

Prospectus for
the public offer of
SUN CONTRACTING REGISTERED EURO BOND 2020
of
SUN CONTRACTING AG

BULGARIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROSPECTUS (Резюме на проспекта)

Раздел А

Въведение и предупреждения

Този проспект се отнася до публичното предлагане на облигации на „**Sun Contracting Registered EURO Bond 2020**“ от Sun Contracting AG в Княжество Лихтенщайн, Австрия, Люксембург, Чешка република, Унгария, България, Италия, Словашката република, Полша, Румъния, Хърватия, Словения и Швейцария („**Страни на предлагане**“) с обща сума на главницата до 48,000,000.00 Евро, която е разделена на поименни, частични облигации с фиксирана лихва с номинална сума от 0.96 Евро за облигация („**Частична облигация**“/“**Частични облигации**“) и с падеж на 5 септември 2045 г. („**Дата на падеж**“). Срокът на частичните облигации приключва на 31 август 2045 г. Частичните облигации представляват преки и необезпечени задължения на Емитента, равнозначни помежду си.

Предупреждения

Това резюме следва да се схваща като въведение към Проспекта. Всяко решение за инвестиране в частични облигации трябва да се основава на разглеждане на целия проспект от инвеститор. Инвеститорите могат да загубят целия или част от инвестирания капитал. Когато пред съд е предявен иск, свързан с информацията, съдържаща се в Проспекта, ищецът инвеститор може, съгласно националното законодателство, да трябва да отговаря за разноските във връзка с превода на този Проспект преди започване на съдебното производство. Гражданска отговорност носят само онези лица, които са изготвили резюмето, включително всеки негов превод, но само когато това резюме е подвеждащо, неточно или несъответстващо на останалите части на Проспекта, когато се разглежда заедно с тях или когато не предоставя, разглеждано заедно с останалите части на проспекта, съществена информация, която да помогне на инвеститорите при преценката дали да инвестират в частичните облигации.

Наименование и международен идентификационен номер (ISIN) на частичните облигации;

Наименованието на частичните облигации е **Sun Contracting Registered EURO Bond 2020**. Международният идентификационен номер на ценни книжа (ISIN) е: LI0553631917

Идентификационни данни и данни за контакт на Емитента, включително неговия идентификационен код на правен субект (ИКПС);

Емитентът е Sun Contracting AG. Адресът и други данни за контакт на Емитента са FL-9495, Triesen, Austrasse 14, Liechtenstein, телефонен номер +41 44 551 00 40, и-мейл: office@sun-contracting.com. Идентификационният код на правен субект (ИКПС) на Емитента е: 5299005WMQHXYP4CO693

Идентификационни данни и данни за контакт на компетентния орган, който одобрява проспекта, а ако е различен, на компетентния орган, който е одобрил регистрационния документ или универсалния регистрационен документ

Този проспект е одобрен от Органа за финансов пазар Лихтенщайн като компетентен орган съгласно Регламента за проспекта. Адресът и други данни за контакт на Органа за финансов пазар Лихтенщайн са Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz, Liechtenstein, телефонен номер +423 236 73 73, имейл info@fma-li.li и факс +423 236 72 38

Датата на одобряване на проспекта

Този проспект е одобрен на 12 август 2020 г.

Раздел Б - Емитент

Подраздел

Кой е емитентът на частичните облигации?

Емитентът е Sun Contracting AG, акционерно дружество, учредено, организирано и съществуващо съгласно законите на Княжество Лихтенщайн и регистрирано в търговския регистър на Княжество Лихтенщайн под регистрационен номер FL-0002. 555.661-3 (Служба по вписванията: Служба на правосъдието Княжество Лихтенщайн). Емитентът е създаден на 6 септември 2017 г. и е регистриран на 7 септември 2017 г. в търговския регистър на Княжество Лихтенщайн.

Основни дейности на емитента?

Основната дейност на Емитента обхваща инсталирането и експлоатацията на фотоволтаични системи (фотоволтаици) въз основа на споразумения с клиенти („Фотоволтаично договаряне“). Фотоволтаиката е технология, използвана за преобразуване на слънчевата светлина (слънчевата радиация) в електрическа енергия. В хода на фотоволтаичното договаряне Емитентът сключва договор с клиент, според който Емитентът инсталира и управлява фотоволтаична система с модулна ефективност/производство, която предварително се договаря със съответния клиент. За да може Емитентът да инсталира фотоволтаична система на покрив, клиентът трябва да се съгласи да предостави място на покрива на сграда за срока на фотоволтаичното договаряне. Споразуменията във връзка с фотоволтаичното договаряне обикновено се сключват за срок от 18 години. Електричеството, което се генерира с фотоволтаична система, или се продава на договарящата страна по фотоволтаичния договор, или се подава в мрежата. И в двата случая Емитентът има право да получи възнаграждение за енергията, която ще бъде продадена (или е била продадена).

Основни акционери, включително дали е пряко или косвено притежаван или контролиран и от кого?

Общият номинален акционерен капитал на Емитента, вписан в търговския регистър на Княжество Лихтенщайн, възлиза на 1,000,000.00 Евро и е разделен на 100,000,000 поименни акции, като част от основния капитал може да се приписва на всяка акция от 0.01 Евро. Акции са издадени и изцяло платени. Към датата на този Проспект Емитентът се контролира от Андреас Пачингер, който притежава 99.00 % от акциите и който, заедно с Клеменс Грегър Латернър, също така е член на Съвета на директорите на Емитента с единствено правомощие за представителство на Емитента.

Основни управляващи директори

Основни управляващи директори на Емитента са Клеменс Грегър Латернър и Андреас Пачингер, като и двамата са членове на съвета на директорите (*Verwaltungsrat*).

Законово определени одитори

Настоящите законово определени одитори на Емитента са Grant Thornton AG (с предишно наименование: ReviTrust Grant Thornton AG), FL-9494 Schaan, Bahnhofstrasse 15, Principality of Liechtenstein (*Revisionstelle*). Финансовите отчети на Емитента за финансовите години, които приключиха съответно на 31 декември 2019 г. и на 31 декември 2018 г., бяха одитирани от Grant Thornton AG. Финансовите отчети на Емитента за финансовата година, приключила на 31 декември 2017 г., бяха прегледани от Grant Thornton AG.

Каква е основната финансова информация относно емитента?

Основната финансова информация е получена от финансовите отчети на Емитента към 31 декември 2017 г. (прегледани), 31 декември 2018 г. (одитирани) и към 31 декември 2019 г. (одитирани), изготвени в съответствие с разпоредбите на PGR и с общоприети счетоводни принципи.

Баланс

Баланс (в Евро)	31.12.2017 г.	31.12.2018 г.	31.12.2019 г.
Активи			
Разходи за бъдещи периоди	0	19,625.82	14,679.94
Текущи активи	88,667.73	4,088,274.53	15,467,052.22
Дълготрайни активи	206,689.07	9,786,600.59	11,722,520.18
Общо Активи	295,356.80	13,874,875.12	27,189,572.40
Пасиви			
Общо задължения	118,619.26	12,277,886.97	25,175,890.56
Задължения	0	12,193,311.87	25,111,058.56
Провизии	10,962.50	74,370.00	40,000.00
Отсрочени приходи	107,656.76	10,205.10	24,832.00
Капитал	176,737.54	1,596,988.15	2,013,681.84
Общо пасиви	295,356.80	13,874,875.12	27,189,572.40

(Източник: годишен финансов отчет на Емитента към 31 декември 2017 г., към 31 декември 2018 г. и към 31 декември 2019 г.)

Отчет за доходите:

Отчет за доходите (в Евро)	от 07.09.2017 г. до 31.12.2017 г.	от 01.01.2018 г. до 31.12.2018 г.	от 01.01.2019 г. до 31.12.2019 г.
Нетни продажби	206,689.07	1,654,167.80	3,126,285.47
Разходи за материали/ услуги	-104,665.66	-295,056.16	-660,794.69
Брутна печалба	102,023.41	1,359,111.64	2,465,490.78
Други оперативни разходи	-14,096.31	-698,771.06	-1,667,343.13
Амортизация, корекции	0	-18,589.50	-2,366.18
Приходи от участие	0	0	158,060.45
Лихви и подобни разходи	-227.06	-46,803.36	-497,066.05
Лихви и подобни разходи	0	10.50	2,824.91
Резултат от обичайни дейности	87,700.04	594,958.22	459,600.78
Платени данъци	-10,962.50	-74,707.61	-42,907.09
Нетни приходи	76,737.54	520,250.61	416,693.69

(Източник: годишен финансов отчет на Емитента към 31 декември 2017 г., към 31 декември 2018 г. и към 31 декември 2019 г.)

Отчет за паричните потоци:

Отчет за паричния поток (в Евро)	от 07.09.2017 г. до 31.12.2017 г.	от 01.01.2018 г. до 31.12.2018 г.	от 01.01.2019 г. до 31.12.2019 г.
Печалба през периода	76,737.54	520,250.61	416,693.69
Оперативен паричен поток	-11,332	365,234.61	1,509,022.07
Паричен поток от инвестиционни дейности	0	0	0
Паричен поток от финансови дейности	100,000	900,000	0

(Източник: годишен финансов отчет на Емитента към 31 декември 2017 г., към 31 декември 2018 г. и към 31 декември 2019 г.)

Кои са основните рискове, характерни за Емитента?

Рисковите фактори във всяка категория са изброени в приоритетен ред, който отразява тяхната същественост въз основа на вероятността за тяхното възникване и очакваната степен на отрицателното им въздействие върху Емитента.

Рискове, свързани с Емитента

Емитентът не е ограничен да влиза в допълнителни дългове или да предоставя гаранции класирани по-високо или равнозначно на частичните облигации. Емитентът има значителна непогасена задлъжнялост.

Емитентът има финансови активи на стойност 11,546,707.73 Евро. Задължителният одитор е бил в невъзможност да оцени окончателно възможността за възстановяване на финансови активи на стойност 8,614,000.00 Евро. Като компания, която навлезе на фотоволтаичния пазар през 2017 г., Емитентът трябва да разчита на финансиране чрез дългово финансиране като източник на ликвидност и трябва да финансира разширяването на бизнеса си със средствата, които ще бъдат събрани от емитирането на частичните облигации. Към датата на този проспект, основният

капитал на Емитента възлиза на 1 000 000,00 Евро. В случай на успешно пласиране на Частичните облигации, ливъриджът на Емитента може да се увеличи до голяма степен. Емитентът не се е съгласил с и не е сключил никакви ограничителни договори във връзка с издаването на частичните облигации по отношение на възможността му да възникне допълнителна задължнялост. Настъпването на всяка такава допълнителна задължнялост може значително да увеличи вероятността от отсрочване или неизпълнение на плащания на лихви или главници по частичните облигации и/или може да намали възстановимата сума от притежателите на облигации в случай на несъстоятелност или ликвидация на Емитента.

Рискът от ликвидност може да ограничи възможностите на Емитента да участва в планирани дейности и да разраства бизнеса си. Емитентът е изложен на риск да не успее да събере достатъчно средства за планираното разширяване на своята бизнес дейност.

Ликвидността е от съществено значение за бизнеса на Емитента. Липсата на ликвидност може да означава, че Емитентът няма да разполага със средства за поддържане или увеличаване на дейността си, която използва значителни средства. Промислените дейности на Емитента са капиталоемки и продължаващото финансиране на такива дейности е от решаващо значение за поддържане на бизнес дейностите в периоди, когато нетният оперативен паричен поток е отрицателен или недостатъчен за покриване на капиталовите разходи и за поддържане или увеличаване на бизнес дейностите в съответствие с неговите бизнес планове. Емитентът е изложен на риск приходите, събрани от емитирането на Частичните облигации, да не са достатъчни за разширяване на дейността му.

Рискове, свързани с бизнеса на Емитента

Бизнес моделът на Емитента по отношение на фотоволтаичното договаряне по същество зависи от електричеството, което се генерира от фотоволтаична система. Реалните резултати могат да се различават от корпоративното планиране.

Емитентът основава изчислението си по отношение на приходите, които ще бъдат генерирани във връзка с фотоволтаичното договаряне, на средната производителност, разходите за поддръжка на фотоволтаичните системи в миналото и климатичните условия, които трябва да се очакват в дадена зона, в която трябва да бъде инсталирана фотоволтаична система. Фотоволтаичните системи се състоят от няколко технически компонента, за които се смята, че имат среден живот около 20 години. Значителна несигурност остава по отношение на действителните климатични условия и дълготрайната производителност на съответните фотоволтаични системи. Следователно реалната производителност на фотоволтаичната система може да се окаже по-ниска в сравнение с изчисленото, напр. поради по-ниска слънчева радиация и/или поради недостатъчното функциониране на фотоволтаична система и/или увеличени разходи за поддръжка на фотоволтаичната система и/или необходимостта от допълнителни инвестиции.

Емитентът е обект на изчислен риск, както и на планови и финансови рискове във връзка с разработването и инсталирането на своите фотоволтаични системи. Освен това съществува риск по отношение на фотоволтаичните системи, позиционирани на покрива.

Съществуват рискове, свързани с изграждането и експлоатацията на фотоволтаични системи, които включват планови, финансови и експлоатационни рискове. Емитентът може да планира недостатъчно или неправилно фотоволтаичната система. Това може да доведе до това, че

клиентът да не получи желаното или изчислено количество енергия и Емитентът да загуби от изчисленото възнаграждение. В случай на фотоволтаични системи на покрива, съществува (inter alia) риск статиката и носещата способност на покривната конструкция да бъдат неправилно изчислени или неправилно преценени и покривът, върху който трябва да бъде монтирана фотоволтаичната система, да бъде структурно неподходящ за понасяне на тежестта и. Следователно може да се наложат допълнителни инвестиции или дори може да се наложи фотоволтаичната система да бъде демонтирана или да се подмени покрива. При всяко от тези събития ще бъдат направени допълнителни разходи от Емитента.

Емитентът разчита на трети страни по отношение на инсталирането и поддръжката на фотоволтаичните системи.

Емитентът ангажира трети страни по отношение на инсталирането и поддръжката на фотоволтаичните системи. Такива изпълнители често работят с подизпълнители. Емитентът е изложен на риска изпълнители и подизпълнители да извършват некачествено съответните възложени задачи или де не успяват да доставят навреме или изобщо не успеят да доставят, което може да доведе до допълнителни разходи, които да се поемат от Емитента, или до правни действия, които клиентите да предприемат срещу Емитента.

Емитентът е обект на засилена конкуренция

В редица юрисдикции са предвидени или се обмислят разпоредби или закони за ограничаване или намаляване на емисиите на парникови газове. Целите за по-сериозно намаляване на емисиите, особено във връзка със субсидиите, свързани с възобновяеми енергийни източници, могат да доведат до навлизане на други конкуренти на пазара, на който Емитентът работи, което може да доведе до засилена конкуренция, увеличаване на ценовия натиск и може да доведе до невъзможност на Емитента (или само в по-малка степен) за осигуряване на нови клиенти.

Емитентът е изложен на риска, произтичащ от работата на фотоволтаичните системи.

Дефекти или неизправности могат да повлияят на фотоволтаичната система и могат да доведат до прекъсване на работата, през които периоди не може да се генерира електроенергия или може да се генерират само намалени количества електроенергия и да се предоставят на клиентите или да се подават в мрежата. Непредвидените щети могат да навредят на трети лица. В резултат на това щетите трябва да бъдат компенсирани и разходите да бъдат поети от Емитента като част от неговата отговорност (доколкото произтичащите от него претенции за вреди от трети страни не са изцяло покрити от застраховка).

Емитентът е изложен и е предмет на значителен брой закони и разпоредби. Емитентът е обект на неблагоприятно въздействие върху неговите бизнес и финансови условия, както и върху резултатите от дейността му поради промени в нормативната уредба.

Изменения или промени в приложимата правна и данъчна рамка или всяко изменение или промяна в официално и задължително тълкуване на всеки такъв закон може да засегне Емитента, тъй като изчисляването и планирането на Емитента по отношение на влизане на пазара се основава на господстващите правна и данъчна рамки, които впоследствие може да бъдат променени или изменени. Всякакви изменения в приложимото законодателство и разпоредби могат дори да направят бизнес модела на Емитента частично или изцяло нерентабилен.

Емитентът е изложен на риск съществуващото застрахователно покритие да не е достатъчно за покриване на всички възможни щети.

Въпреки че застраховката на Емитента е предназначена да покрие по-голямата част от рисковете, на които е изложен, той не може да изчисли всеки потенциален риск, свързан с неговите операции. Адекватното покритие с разумни цени не винаги е налично в търговската мрежа, за да покрие всички потенциални рискове и не може да се даде гаранция, че когато е налице, такова покритие би било достатъчно за покриване на всички загуби и задължения, на които Емитентът може да бъде изложен.

Раздел В – Ценни книжа

Подраздел

Кои са основните характеристики на частичните облигации?

- Частичните облигации представляват преки, безусловни, необезпечени задължения на Емитента, равнозначни по между си.
- Частичните облигации са деноминирани в Евро и ще се издават в деноминации от 0.96 Евро всяка
- Първоначалната офертна цена ("**Емисионна цена**") е 1.00 Евро за частична облигация и включва премия в размер на 0.04 Евро за частична облигация. Частичните облигации са прехвърлими само в минимална сума от 1.00 Евро и всички интегрални кратни от 1.00 Евро над тях. Минималната сума за записване е 1,000.00 Евро.
- Международен идентификационен номер на ценни книжа (ISIN): LI0553631917
- Частичните облигации имат срок от 25 години, от 1 септември 2020 г. до 31 август 2045 г. и се планира да бъдат изкупени на 5 септември 2045 г. („**Дата на падеж**“).
- Частичните облигации носят лихва върху общата главница в размер на 5% на година. В зависимост от периода на държане процентът на годишната лихва ще бъде увеличен до (i) 5.50 % (след период на държане от 7 години), до (ii) 6.00 % (след период на държане от 10 години), до (iii) 6.50 % (след период на държане от 15 години) и до (iv) 7.00 % (след период на държане от 20 години). Бонус лихвите ще бъдат приложими само по отношение на бъдещи лихвени периоди, но не и по отношение на предишни лихвени периоди.
- Притежателите на облигации ще получат съставна лихва от 5.00 % до 7.00 % на година върху неплатена лихва. За тази цел приходите от лихви се изчисляват веднъж годишно и се добавят към главницата. Лихвеният процент на сложната лихва е аналогичен на лихвения процент, изчислен за главницата. Съответният увеличен лихвен процент се прилага само за следващите лихвени периоди.
- Изплащанията на (съставните) лихви ще се извършват като еднократни плащания (**Еднократен падеж**) в края на срока на частичните облигации или - ако частичните облигации са прекратени или закупени преди края на срока - в момента на погасяване на главницата, внесена по частичните облигации.

Къде ще се търгуват частичните облигации?

Емитентът не възнамерява да подава заявление за предлагане на частичните облигации на регулиран пазар (както е дефинирано в член 4, параграф 1, точка 21 от ДПФИ II), в Многостранна система за търговия (МСТ; както е дефинирано в член 4, параграф 1, точка 22 от ДПФИ II), в Организирана система за търговия (ОСТ, както е дефинирано в член 4, параграф 1, точка 23 от ДПФИ II) или друго място за търговия.

Кои са основните рискове, характерни за частичните облигации?

Рисковите фактори са изброени в приоритетен ред, който отразява тяхната същественост въз основа на вероятността за тяхното възникване и очакваната степен на отрицателното им въздействие върху Емитента.

Инвеститорите са изложени на риск от много ограничена ликвидност (търгуемост) на частичните облигации и са изложени на риск, че няма да има вторичен пазар за частичните облигации.

Частичните облигации нито ще бъдат представени, нито допуснати до търговия на регулиран пазар, МСТ, ОСТ или друго място за търговия. Следователно ликвидността и търгуемостта на Частичните облигации може да бъде ограничена и инвеститорите са изложени на риска да не могат да продават Частични облигации или да могат да ги продадат само при по-трудни условия или не на цената, която търсят.

Частичните облигации са сложни финансови инструменти, които може да не са подходяща инвестиция за всички инвеститори.

Инвестиция в частичните облигации не е банков депозит и не е в обхвата на схема за защита на депозитите. Частичните облигации са необезпечени и няма амортизация преди датата на падежа или преди прекратяване съгласно условията. Притежателите на облигации нямат право да прекратят без причина частичните облигации през първите пет години (плюс предизвестие от шест месеца) от срока на частичната облигация. Препоръчва се на потенциалните инвеститори да потърсят индивидуален съвет преди да вземат инвестиционно решение, като вземат предвид техните знания, опит, финансово състояние и инвестиционни цели (включително толерантност към риска).

Притежателите на облигации нямат право да влияят на Емитента.

Частичните облигации не предоставят права на акционерите да участват или да гласуват в общите събрания на Емитента. Притежателите на облигации нямат влияние върху решения на Емитента.

Раздел Г – Предлагане

Подраздел

При какви условия и по какъв график инвеститорите могат да инвестират в частични облигации?

Частичните облигации ще бъдат публично предлагани на инвеститори със седалище или местожителство в страните на предлагане между (предполагаемо) 13 август 2020 г. до (предполагаемо) 12 август 2021 г. Инвеститорите, които възнамеряват да запишат частичните облигации, подават своите искания за записване директно до Емитента онлайн чрез неговия уебсайт <https://xserv.kdportal.de/registration/>. Впоследствие инвеститорите ще бъдат информирани по имейл относно приемането или неприемането на записването от Емитента. В момента не се планират заявления на хартия. Записаните частични облигации се изплащат на 1 септември 2020 г. („**Първа дата на вальора**“), или - ако частичните облигации са записани на по-късна дата - на първия или петнадесетия ден на всеки месец (всеки „**Следващ вальор**“).

Защо е съставен този Проспект?

Предлагането на частичните облигации се прави, за да се даде възможност на Емитента да продължи да преследва корпоративните си цели и да увеличи броя на фотоволтаичните проекти във връзка с фотоволтаичните договори.