

РЕЗЮМЕ НА ПРОСПЕКТА

Раздел А

Въведение и предупреждения

Този Проспект се отнася до публичното предлагане на облигации на „**Sun Contracting Bearer Bond 2020**“ от Sun Contracting AG в Княжество Лихтенщайн, Австрия, Германия, Чешка република, Унгария, България, Люксембург, Италия, Словакия, Полша, Румъния, Хърватия, Словения и Швейцария („**Страни на предлагане**“) с обща сума на главницата до 10,000,000.00 Евро, която е разделена на облигации с фиксирана лихва с размер на главницата от 1,000.00 Евро за облигация („**Облигация**“/“ **Облигации**“) и с падеж на 1 ноември 2025 г. („**Дата на падеж**“). Срокът на Облигациите приключва на 31 октомври 2025 г. Облигациите представляват преки, безусловни и необезпечени задължения на Емитента, равнозначни помежду си.

Предупреждения

Това резюме следва да се възприема като въведение към Проспекта. Всяко решение за инвестиране в 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 разносните 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 Облигациите.

Наименование и международен идентификационен номер (ISIN) на Облигациите

Наименованието на Облигациите е **Sun Contracting Bearer Bond 2020**. Международният идентификационен номер на ценни книжа (ISIN) е: AT0000A2K2R0

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 23 октомври 2020 г.

Раздел Б - Емитент

Подраздел

Кой е Емитентът на Облигациите?

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 регистриран в търговския регистър на Княжество Лихтенщайн на 7 септември 2017 г.

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 на покрива на сграда, притежавана от договарящата страна и с модулна производителност/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 на Емитента по отношение на 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. Акциите 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 определен одитор

Настоящият законово определен одитор на Емитента е 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 и 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., 31 декември 2018 г. и към 31 декември 2019 г., изготвени в съответствие с разпоредбите на PGR и с общоприети счетоводни принципи.

Законово определеният одитор е издал квалифицирано одиторско становище по отношение на финансовите отчети на Емитента към 31 декември 2018 г., тъй като одиторът не е бил в състояние да оцени събираемостта на вземанията в размер на 1,062,266.78 Евро и да оцени възстановимостта на финансовите активи в размер на 8,614,000.00 Евро. Законово определеният одитор е издал квалифицирано одиторско становище по отношение на финансовите отчети на Емитента към 31 декември 2019 г., тъй като одиторът не е бил в състояние да оцени възстановимостта на финансовите активи в размер на 8,614,000.00 евро. По

отношение на двете години, 2018 и 2019, одиторът отбеляза, че противно на разпоредбите на чл. 179а PGR, годишните финансови отчети не са били представени на общото събрание за одобрение в рамките на шест месеца след края на финансовата година.

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: годишни финансови отчети 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 на стойността	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
Печалба за годината	76,737.54	520,250.61	416,693.69

(Източник: годишни финансови отчети 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: годишни финансови отчети 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 има значителна непогасена задължнялост. Емитентът не е ограничен да влиза в допълнителни дългове или да предоставя гаранции, класирани по-високо или равнозначно на Облигациите.

Законово определеният одитор е издал квалифицирани одиторски становища по отношение на финансовите отчети на Емитента към 31 декември 2018 г. и към 31 декември 2019 г. Относно финансовата година, приключваща на 31 декември 2018 г. одиторът не е бил в състояние да оцени събираемостта на вземанията в размер на 1,062,266.78 Евро и да оцени възстановимостта на финансовите активи в размер на 8,614,000.00 Евро. Относно финансовата година, приключваща на 31 декември 2019 г., законово определеният одитор не е бил в състояние да оцени възстановимостта на финансовите активи в размер на 8,614,000.00 евро. По отношение на двете години, 2018 и 2019, одиторът е отбелязал, че противно на разпоредбите на чл. 179а PGR, годишните финансови отчети не са били представени за одобрение на общото събрание в рамките на шест месеца след края на финансовата година.

Като компания, която навлезе на фотоволтаичния пазар през 2017 г., Емитентът трябва да разчита на финансиране чрез дългово финансиране като източник на ликвидност (като постъпленията от издаването на Облигации), за да финансира разширяването на бизнеса си. Емитентът вече е емитирал няколко облигации. Основният капитал на Емитента към момента възлиза на 1 000 000,00 Евро. В случай на успешно пласиране на облигациите, ливъриджът на Емитента (вече висок) може да се увеличи до голяма степен. Емитентът не се е съгласил и не е сключил каквито и да било ограничителни споразумения във връзка с емитирането на Облигациите относно способността му да поема допълнителна задължнялост или гаранции, равнозначни или привилегирани по отношение на задълженията по или във връзка с Облигациите. Всяка допълнителна задължнялост на Емитента може значително да увеличи вероятността от отсрочване или неизпълнение на плащания на лихви или главници по Облигациите 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. В случай на липса на ликвидност (напр. поради слабо пласиране на облигациите) Емитентът може да не разполага с достатъчно средства за поддържане или разширяване на дейността си, която използва значителни средства. Бизнес дейностите на Емитента са капиталоемки и продължаващото финансиране на такива дейности е от решаващо

значение за поддържане или увеличаване 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 облигациите, 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, средния живот на фотоволтаичните системи и 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 фотоволтаична система. Това може да доведе до това, че клиентът да не получи прогнозираното или изчислено количество електричество 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 Облигациите?

- Облигациите представляват преки, безусловни и необезпечени задължения на Емитента, равностойни по между си.
- Облигациите ще се издават в деноминации от 1,000.00 Евро всяка (“Главница”).
- Първоначалната офертна цена (“Емисионна цена”) е 1,020.00 Евро за Облигация и включва премия в размер на 2% от размера на главницата за Облигация. Минималната сума за записване е 1,020.00 Евро.
- Облигациите са деноминирани в Евро.
- Международен идентификационен номер на ценни книжа (ISIN): AT0000A2K2R0
- Облигациите имат срок от 5 години, от 1 ноември 2020 г. до 31 октомври 2025 г. и се планира да бъдат изкупени на 1 ноември 2025 г. („Дата на падеж“).
- Облигациите носят лихва върху общата Главница в размер на 5% на година.

Къде ще се търгуват облигациите?

Емитентът възнамерява да кандидатства за търгуване на Облигациите на Виенската фондова борса (Vienna MTF) и на Франкфуртската фондова борса (Open Market).

Кои са основните рискове, характерни за Облигациите?

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.

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

Инвестиция в Облигациите не е банков депозит и не е в обхвата на схема за защита на депозитите. Облигациите са необезпечени. Притежателите на Облигации нямат право да прекратят без причина Облигациите за срока на Облигацията. 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).

Рискове за Притежателите на Облигации като кредитори на Емитента

Инвестицията в Облигациите включва поемане на кредитен риск от Емитента. Тъй като Облигациите са необезпечени задължения на Емитента, които не се възползват от пряко прибягване до активи или гаранции, Притежателите на Облигации могат да разчитат единствено на способността на Емитента да плати дължимата сума по Облигациите. Пазарната стойност на Облигациите ще зависи от кредитоспособността на Емитента.

Притежателите на Облигации нямат право да влияят на Емитента.

Облигациите не предоставят права на акционерите, в частност правото да участват в или да гласуват в общите събрания на Емитента. Притежателите на Облигации нямат влияние върху решения на Емитента. Това може да доведе до вземане на решения на събранията на акционерите на Емитента, които не са в интерес на Притежателите на Облигации. Интересите на Емитента и тези на Притежателите на Облигации могат също така да бъдат различни и Емитентът може да извършва своята дейност в разрез с интересите на Притежателите на Облигации.

Притежателите на облигации са изложени на риск от ограничена ликвидност на Облигациите и са изложени на риска от липса на вторичен пазар за Облигациите.

Въпреки че ще бъде подадено заявление за Облигациите да бъдат допуснати до котиране и търговия на (i) Vienna MTF на Виенската фондова борса и за котиране и търговия на (ii) Отворения пазар на Франкфуртската фондова борса, няма гаранция, че такова заявление ще бъде прието или че ще се развие активен пазар за търговия. Облигациите може да нямат установен пазар за търговия, когато са издадени и допуснати до търговия. Продължаващата ликвидност може да не се запази, ако се развие вторичен пазар. Притежателите на Облигации са изложени на риск изобщо да не могат да продадат своите облигации или само на цени, които са под цените, които търсят, или на цени, които няма да им осигурят доходност, сравнима с подобни инвестиции, които имат развит пазар за търговия.

Раздел Г – Предлагане

Подраздел

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

Облигациите ще бъдат публично предлагани на инвеститори със седалище или местожителство в Страните на предлагане в периода от (предполагаемо) 29 октомври 2020 г. до (предполагаемо) 23 октомври 2021 г. ("**Период на предлагане**"). Всеки инвеститор, който възнамерява да придобие и да запише Облигации, следва да свали формуляра за записване, който е наличен на www.sun-contracting.com ("**Формуляр за записване**"). Освен това от инвеститорите се изисква да попълнят Формуляра за записване и да предоставят подробности за обезпечителната сметка, на която ще бъдат доставени записаните Облигации, след като предложението за записване бъде прието от Емитента и е извършено плащането на Емисионната цена. Попълненият и подписан Формуляр за записване и копие от документ за самоличност на инвеститора се изпращат на Емитента по електронната поща на zeichnung@sun-contracting.com. Емитентът ще информира инвеститора за приемането или неприемането на неговото предложение за записване чрез електронна поща, която да бъде изпратена на имейл адреса, който инвеститорът е използвал, за да подаде предложението за записване. След това инвеститорът извършва плащане на Сумата на записване, състояща се от Главницата на записаните Облигации, плюс премия от 2% от Главницата, безплатно („**Сума на записване**“) по сметката ("**Депозитна сметка**"), която

Емитентът поддържа с агента по разплащанията (Baader Bank Aktiengesellschaft, „Агент по разплащанията“). Веднага след като плащането на Сумата на записване е извършено и преведено по Депозитната сметка на Емитента, Агентът по разплащанията прехвърля Облигациите по обезпечителната сметка на инвеститора на следващата Вальорна дата (която е или 1 ноември 2020 г. или първият ден на всеки месец през Периода на предлагане, ако записванията са извършени след 1 ноември 2020 г.). При условие, че кредитната институция, която поддържа обезпечителна сметка от името на инвеститор, е готова да уреди директно сделка с Облигации с Агента по разплащанията, инвеститорът може алтернативно да изпрати попълнения Формуляр за записване до такава кредитна институция, която от своя страна да препрати този абонамент Формуляр до Агента по разплащанията, за да уреди записването на Облигациите от името на този инвеститор в съответствие с метода за доставка срещу плащане.

Защо е съставен този Проспект?

Приходите от продажбата на Облигациите, намалени с разходите за външни консултанти и разходите, дължими от Емитента, възлизащи на 663 000,00 EUR, се оценяват на 9 537 000,00 EUR. Предлагането на Облигациите се извършва, 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. От време на време Емитентът ще обмисля придобиването на допълнителни бизнеси или активи, когато е предоставена възможност да направи това на атрактивни цени.