

Rezumatul prospectului

Secțiunea A

Introducere și avertismente

Prezentul Prospect vizează oferta publică lansată în Principatul Liechtenstein, Austria, Germania, Republica Cehă, Ungaria, Bulgaria, Luxemburg, Italia, Republica Slovacă, Polonia, România, Croația, Slovenia și Elveția („**Statele Vizate de Ofertă**”) de către societatea Sun Contracting AG de obligațiuni de tipul „**Obligațiuni la Purtător 2020 ale Societății Sun Contracting**,” având o Valoare Principală Totală de până la 10.000.000,00 EUR, care este divizată în obligațiuni cu dobândă fixă, cu o Valoare Principală de 1.000 EUR pe obligațiune („**Obligațiunea**”/„**Obligațiunile**”) cu scadență la data de 1 noiembrie 2025 („**Data Scadenței**”). Termenul Obligațiunilor se încheie la data de 31 octombrie 2025. Obligațiunile constituie obligații directe, necondiționate și negarantate ale Emitentului, având un rang *pari passu* (*același rang*) între ele.

Avertismente

Acest rezumat trebuie considerat ca reprezentând o introducere la Prospect. Orice decizie de a investi în Obligațiuni trebuie să se bazeze pe o analiză a Prospectului în ansamblu, efectuată de orice investitor. E posibil ca investitorii să piardă întregul capital investit sau o parte din acesta. În situația în care se introduce în instanță o plângere cu privire la informațiile cuprinse în Prospect, e posibil ca investitorul reclamant, în baza legislației naționale, să trebuiască să suporte toate costurile legate de traducerea prezentului Prospect anterior inițierii procedurilor legale. Răspunderea civilă revine numai acelor persoane care au prezentat rezumatul, inclusiv orice traducere a acestuia, însă numai în cazul în care acest rezumat este de natură să inducă în eroare, inexact sau neconsecvent atunci când este citit împreună cu celelalte părți ale Prospectului sau în cazul în care acesta nu prevede, atunci când este consultat împreună cu celelalte părți ale Prospectului, informațiile de importanță majoră menite să sprijine investitorii în legătură cu decizia de a investi sau nu în Obligațiuni.

Denumirea și numărul internațional de identificare a valorilor mobiliare (ISIN) al Obligațiunilor

Denumirea Obligațiunilor este **Obligațiuni la Purtător 2020 ale Societății Sun Contracting**. Numărul internațional de identificare a valorilor mobiliare (ISIN) este: AT0000A2K2R0

Datele de identificare și detaliile de contact ale Emitentului, inclusiv numărul de identificare al persoanei sale juridice (LEI)

Emitentul este Sun Contracting AG. Adresa și celelalte detalii de contact ale Emitentului sunt: FL-9495 Triesen, Austrasse 14, Liechtenstein, telefon +41 44 551 00 40, adresă e-mail: office(at)sun-contracting.com. Numărul de identificare al persoanei juridice (LEI) al Emitentului este: 5299005WMQHXYP4CO693

Datele de identificare și detaliile de contact ale autorității căreia îi revne competența de a aproba prospectul și, în cazul în care aceasta este diferită, ale autorității competente care a aprobat documentul de înregistrare sau documentul universal de înregistrare.

Prezentul Prospect a fost aprobat de Autoritatea pentru Piața Financiară din Liechtenstein, în callitatea sa de autoritate competentă în conformitate cu Regulamentul privind prospectele. Adresa și celelalte detalii de contact ale Autorității pentru Piața Financiară din Liechtenstein sunt: Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz, Liechtenstein, telefon +423 236 73 73, adresă email info@fma-li.li și fax +423 236 72 38

Data aprobării Prospectului

Prezentul Prospect a fost aprobat la data de 23 octombrie 2020.

Secțiunea B – Emitentul

Sub-secțiuni

Cine este Emitentul Obligațiunilor?

Emitentul este Sun Contracting AG, societate pe acțiuni înregistrată, organizată și funcționând în conformitate cu legislația Principatului Liechtenstein și înmatriculată la registrul comerțului din Principatul Liechtenstein sub numărul de înregistrare FL-0002.555.661-3 (Biroul de Registru: Biroul pentru Justiție din Principatul Liechtenstein). Emitentul a fost înregistrat la data de 7 septembrie 2017 la registrul comerțului din Principatul Liechtenstein.

Care sunt principalele activități ale Emitentului?

Obiectul principal de activitate al Emitentului vizează instalarea și exploatarea sistemelor fotovoltaice (fotovoltaică) pe bază de contracte cu clienții („**Contractare Fotovoltaică**”). Fotovoltaica este tehnologia utilizată pentru convertirea luminii solare (radiației solare) în energie electrică. În cadrul Contractării Fotovoltaice, Emitentul încheie un contract cu clientul, în baza căruia Emitentul va instala și va opera un sistem fotovoltaic pe un acoperis al unei clădiri detinute în proprietate de către partea contractantă și cu un modul de eficiență/producție ce urmează a fi convenit cu respectivul client în prealabil. Pentru ca Emitentul să poată instala un sistem fotovoltaic situat pe acoperiș, clientul trebuie să fie de acord să asigure spațiul necesar pe acoperișul unei clădiri pe durata Contractării Fotovoltaice. De regulă, contractele referitoare la Contractarea Fotovoltaică sunt încheiate pe un termen de 18 ani. Energia electrică generată cu ajutorul unui sistem fotovoltaic este fie comercializată către partea contractantă din cadrul Contractării Fotovoltaice, fie este introdusă în rețea. În ambele cazuri, Emitentul are dreptul de a încasa o remunerație în schimbul energiei electrice care urmează a fi (sau a fost) vândută.

Cine sunt acționarii majoritari, cu precizarea faptului dacă Emitentul este deținut sau controlat în mod direct sau indirect și de către cine?

Capitalul social nominal total al Emitentului, astfel cum este acesta înregistrat la registrul comerțului din Principatul Liechtenstein, este de 1.000.000,00 EUR și este divizat în 100.000.000 acțiuni nominative, cu o valoare a capitalului social atribuibilă fiecărei acțiuni de 0,01 EUR. Acțiunile sunt emise și vărsate integral. La data prezentului Prospect, Emitentul este controlat de către Andreas Pachinger, care deține 99,00 % din acțiuni și care, împreună cu Clemens Gregor Laternser, este, de asemenea, membru al consiliului de administrație al Emitentului, cu putere unică de reprezentare a Emitentului.

Principalii administratori

Principalii administratori ai Emitentului sunt Clemens Gregor Laternser și Andreas Pachinger, ambii fiind membri ai consiliului de administrație (*Verwaltungsrat*).

Auditorii statutar

Grant Thornton AG (fostul ReviTrust Grant Thornton AG), FL-9494 Schaan, Bahnhofstrasse 15, Principatul Liechtenstein (*Revisionsstelle*) este în prezent auditorul statutar al Emitentului. Declarațiile financiare ale Emitentului aferente exercițiilor financiare încheiate la data de 31 decembrie 2019 și, respectiv, data de 31 decembrie 2018, au fost auditate de Grant Thornton AG, iar declarațiile financiare ale Emitentului aferente exercițiului financiar încheiat la data de 31 decembrie 2017 au fost revizuite de către Grant Thornton AG.

Care sunt informațiile financiare principale referitoare la Emitent?

Principalele informații financiare rezultă din Declarațiile Financiare ale Emitentului de la data de 31 decembrie 2017, 31 decembrie 2018 și de la data de 31 decembrie 2019 care au fost întocmite în conformitate cu prevederile PGR și cu principiile contabile general acceptate.

Auditorul statutar a emis o opinie calificată privind auditul cu privire la declarațiile financiare ale Emitentului de la data de 31 decembrie 2018, având în vedere că auditorul nu a putut să determine posibilitatea de colectare a creanțelor în suma de 1.062.266,78 EUR și să determine posibilitatea de recuperare a activelor financiare în suma de 8.614.000,00 EUR. Auditorul statutar a emis o opinie calificată privind auditul cu privire la declarațiile

financiare ale Emitentului de la data de 31 decembrie 2019, avand in vedere ca auditorul nu a putut sa determine posibilitatea de recuperare a activelor financiare in suma de 8.614.000,00 EUR. Cu privire la ambii ani, 2018 si 2019, auditorul a subliniat ca, contrar prevederilor Art. 179a din PGR, declaratiile financiare anuale nu au fost inaintate adunarii generale in vederea aprobarii in termen de sase luni de la finalul anului financiar.

Bilanțuri contabile

Bilanțul contabil (în EUR)	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Active			
Cheltuieli plătite în avans	0	19.625,82	14.679,94
Active circulante	88.667,73	4.088.274,53	15.467.052,22
Active immobilizate	206.689,07	9.786.600,59	11.722.520,18
Total active	295.356,80	13.874.875,12	27.189.572,40
Pasive			
Datorii totale	118.619,26	12.277.886,97	25.175.890,56
Obligații de plată	0	12.193.311,87	25.111.058,56
Provizioane	10.962,50	74.370,00	40.000,00
Venituri înregistrate în avans	107.656,76	10.205,10	24.832,00
Capital propriu	176.737,54	1.596.988,15	2.013.681,84
Total pasive	295.356,80	13.874.875,12	27.189.572,40

(Sursa: declarațiile financiare anuale ale Emitentului la data de 31 decembrie 2017, la data de 31 decembrie 2018 și la data de 31 decembrie 2019)

Declarațiile de venituri:

Declarația de venituri	07.09.2017 - 31.12.2017	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2019 - 31.12.2019
(în EUR)			
Vânzări nete	206.689,07	1.654.167,80	3.126.285,47
Costuri ref. materiale/servicii	-104.665,66	-295.056,16	-660.794,69
Profit brut	102.023,41	1.359.111,64	2.465.490,78
Alte cheltuieli operationale	-14.096,31	-698.771,06	-1.667.343,13
Depreciere, ajustări	0	-18.589,50	-2.366,18
Venit din detineri actiuni	0	0	158.060,45
Dobânzi și cheltuieli similare	-227,06	-46.803,36	-497.066,05
Dobânzi și venituri similare	0	10,50	2.824,91
Rezultate obținute în cursul normal de desfășurare a activității	87.700,04	594.958,22	459.600,78
Taxe și impozite plătite	-10.962,50	-74.707,61	-42.907,09
Profit anual	76.737,54	520.250,61	416.693,69

(Sursa: declarațiile financiare anuale ale Emitentului la data de 31 decembrie 2017, la data de 31 decembrie 2018 și la data de 31 decembrie 2019)

Declarații privind cifra de afaceri:

Declarația privind cifra de afaceri	07.09.2017 - 31.12.2017	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2019 - 31.12.2019
(în EUR)			
Profitul aferent perioadei vizate	76.737,54	520.250,61	416.693,69
Cifra de afaceri din exploatare	-11.332	365.234,61	1.509.022,07
Cifra de afaceri din activități de investiții	0	0	0
Cifra de afaceri din activități de finanțare	100,000	900,000	0

(Sursa: declarațiile financiare anuale ale Emitentului la data de 31 decembrie 2017, la data de 31 decembrie 2018 și la data de 31 decembrie 2019)

Care sunt riscurile majore specifice Emitentului?

Riscurile majore au fost listate, pentru fiecare categorie, într-o ordine de prioritate care reflecta gradul lor de importanță în funcție de probabilitatea apariției lor și magnitudinea previzionată a impactului lor negativ asupra Emitentului.

Riscuri privind Emitentul

Emitentul are un grad ridicat de îndatorare. Emitentul nu este supus niciunei restricții de a contracta datorii sau de a constitui garanții suplimentare care au un rang superior sau *pari passu* cu cel al Obligațiilor.

Auditorul statutar a emis opinii calificate de audit cu privire la declarațiile financiare ale Emitentului la data de 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2019. Cu privire la anul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2018, auditorul nu a putut determina în mod categoric posibilitatea de colectare a unor creanțe în suma de 1.062.266,78 EUR, precum și modul de recuperare a unor active financiare în valoare de 8.614.000,00 EUR. Cu privire la anul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2019, auditorul nu a putut determina în mod categoric modul de recuperare a unor active financiare în valoare de 8.614.000,00 EUR. Cu privire la ambii ani, 2018 și 2019, auditorul a subliniat că, contrar prevederilor Art. 179a din PGR, declarațiile financiare anuale nu au fost înaintate adunării generale în vederea aprobării în termen de șase luni de la finalul anului financiar.

În calitate de societate care a pătruns pe piața energiei fotovoltaice în anul 2017, Emitentul trebuie să recurgă la finanțare prin îndatorare ca sursă de lichiditate (cum ar fi fondurile care urmează a fi colectate din emiterea de Obligațiuni) pentru a finanța extinderea propriilor activități. Emitentul a emis deja câteva obligațiuni. La data prezentului Prospect, capitalul social al Emitentului este în valoare de 1.000.000,00 EUR. În cazul unui plasament încununat de succes al Obligațiilor, valoarea adăugată (deja ridicată) a Emitentului poate crește în mod semnificativ. Emitentul nu a agreeat să încheie și nici nu a încheiat un acord restrictiv cu privire la emiterea de Obligațiuni în legătură cu capacitatea sa de a contracta datorii suplimentare sau garanții având un rang *pari passu* (același rang) între ele sau anterior obligațiilor născute ca urmare a sau în legătură cu Obligațiunile. Contractarea unor astfel de datorii suplimentare de către Emitent ar putea crește în mod semnificativ probabilitatea amânării plăților sau neefectuării plăților aferente dobânzilor sau sumei principale în baza Obligațiilor și/sau poate reduce suma recuperabilă de către Obligaționi în eventualitatea intrării în insolvență sau a lichidării Emitentului.

Riscul de lichiditate ar putea limita capacitatea Emitentului de a se angaja în activitățile planificate și de a-și dezvolta activitatea. Emitentul este supus riscului de a nu putea să adune suficiente fonduri pentru dezvoltarea activităților sale conform planului.

Lichiditatea este esențială pentru activitățile Emitentului. Lipsa de lichiditate (de ex., datorată unei plasări precare a Obligațiilor) ar putea însemna că Emitentul nu va avea suficiente fonduri disponibile pentru menținerea sau dezvoltarea activităților sale, care implică volume însemnate de fonduri. Activitățile industriale ale Emitentului sunt mari consumatoare de capital, iar finanțarea continuă a acestor activități este esențială pentru menținerea sau creșterea nivelurilor de producție în perioadele în care fluxul de numerar rezultă din

exploatare este unul negativ sau este insuficient pentru acoperirea cheltuielilor de capital și pentru menținerea sau dezvoltarea activităților de afaceri în conformitate cu planurile de afaceri ale acestuia. Emitentul este expus la riscul ca veniturile încasate prin emiterea Obligațiunilor să nu fie suficiente pentru extinderea activităților sale.

Riscuri privind activitatea Emitentului

Modelul de afaceri al Emitentului privind contractarea fotovoltaică depinde în cea mai mare parte de energia electrică generată de un Sistem Fotovoltaic. E posibil ca rezultatele reale să difere de planificarea societară.

Calculul Emitentului referitor la veniturile ce urmează a fi generate în legătură cu Contractarea Fotovoltaică sunt bazate pe performanța medie, durata medie de viață a sistemelor fotovoltaice și costurile de întreținere a sistemelor fotovoltaice înregistrate în trecut și pe condițiile climaterice care sunt anticipate în zona în care urmează a fi instalat un sistem fotovoltaic. Sistemele fotovoltaice constau din mai multe componente tehnice, care se consideră a avea o durată de viață medie de aproximativ 20 de ani. Incertitudini semnificative continuă să persiste cu privire la condițiile climaterice reale și la performanța durabilă a respectivelor sisteme fotovoltaice. Prin urmare, performanța reală a sistemelor fotovoltaice respective s-ar putea dovedi a fi mai redusă față de cea calculată, de exemplu, datorită unei radiații solare mai reduse și/sau datorită performanței slabe a unui sistem fotovoltaic și/sau costurilor ridicate de întreținere aferente unui sistem fotovoltaic și/sau necesității legate de efectuarea unor investiții suplimentare.

Emitentul este expus, de asemenea, riscului de calcul, precum și riscului de planificare și de finanțare în legătură cu dezvoltarea și instalarea sistemelor sale fotovoltaice. Mai mult decât atât, există un risc legat de sistemele fotovoltaice integrate în acoperiș.

Există riscuri pe care le implică construirea și exploatarea sistemelor fotovoltaice, printre care se numără riscurile de proiectare, de finanțare, precum și cele operaționale. E posibil ca Emitentul să proiecteze insuficient sau incorect sistemul fotovoltaic. Acest lucru ar putea avea drept urmare faptul că un client nu obține cantitatea dorită sau calculată de energie, iar Emitentul pierde o parte din remunerația calculată. În cazul sistemelor fotovoltaice integrate în acoperiș, există, printre altele, riscul ca structura de rezistență și capacitatea portantă a unei structuri de acoperiș să fie incorect calculată sau evaluată eronat și ca acoperișul pe care se intenționează instalarea sistemului fotovoltaic să fie inadecvat structural pentru a suporta greutatea acestuia. În consecință, e posibil să se dovedească a fi necesare investiții suplimentare sau ca un sistem fotovoltaic să trebuiască chiar să fie demontat ori să fie necesară achiziționarea unui acoperiș de înlocuire. În oricare dintre aceste situații, costurile suplimentare ar fi suportate de către Emitent.

Emitentul este dependent de terți în ceea ce privește instalarea și întreținerea sistemelor fotovoltaice.

Emitentul contractează terți în ceea ce privește instalarea și întreținerea sistemelor fotovoltaice. Astfel de contractanți colaborează adesea cu subcontractanți. Emitentul este expus riscului ca contractanții și subcontractanții să execute sarcinile atribuite în mod deficitar sau să nu le execute la timp ori să nu le execute deloc care ar putea conduce la costuri suplimentare care ar urma să fie suportate de către Emitent sau la acțiuni introduse în instanță de clienți împotriva Emitentului.

Emitentul este expus unei concurențe crescute.

Într-o serie de jurisdicții, se are în vedere o limitare sau o reducere a emisiilor de gaze cu efect de seră prin intermediul reglementărilor sau al legislației. Obiectivele mai restrictive privind reducerea emisiilor, în special în legătură cu subvențiile acordate pentru energie regenerabilă, ar putea conduce la intrarea altor competitori pe piața pe care operează Emitentul, fapt care ar putea conduce la o concurență crescută, o presiune ridicată asupra prețurilor și ar putea avea drept urmare faptul că Emitentul nu ar mai fi capabil (sau ar fi capabil într-o mai mică măsură) să găsească noi clienți.

Emitentul este expus riscului care rezultă din exploatarea sistemelor fotovoltaice.

Defecțiunile sau erorile pot afecta un sistem fotovoltaic și pot conduce la întreruperea operării, perioadă în care nu poate fi generată nicio cantitate de energie electrică sau pot fi generate doar cantități reduse de electricitate și furnizate clienților sau transmise în rețea. Terții ar putea fi afectați de daune neprevăzute. Drept urmare, astfel de daune trebuie plătite, iar costurile urmează a fi suportate de către Emitent în baza răspunderii ce revine

acestui (în măsura în care acțiunile pentru daune-interese introduse de terți nu sunt acoperite integral prin polița de asigurare).

Emitentul este, de asemenea, expus și este supus unui număr semnificativ de legi și reglementări. Emitentul este expus la efectele negative asupra activității sale comerciale și a condițiilor financiare, precum și asupra rezultatelor sale de exploatare datorită modificărilor aduse cadrului legislativ.

Amendamentele sau modificările aduse cadrului legal și fiscal aplicabil sau orice amendamente ori modificări aduse unei interpretări oficiale și imperative a oricărei astfel de legi pot afecta Emitentul, deoarece calculele și planificarea Emitentului cu privire la intrarea pe piață se bazează pe cadrul legal și fiscal aplicabil, cadru care ar putea suferi ulterior amendamente sau modificări. Orice modificări aduse legislației și reglementărilor aplicabile pot chiar transforma modelul de afaceri al Emitentului în unul parțial sau complet neprofitabil.

Emitentul este expus riscului ca acoperirea prevăzută prin contractul de asigurare să nu fie suficientă pentru acoperirea tuturor daunelor posibile.

În pofida faptului că asigurarea Emitentului urmărește acoperirea majorității riscurilor la care acesta este expus, aceasta nu poate avea în vedere orice risc potențial asociat cu operațiunile acestuia. O acoperire adecvată la rate rezonabile nu este întodeauna disponibilă din perspectivă comercială pentru acoperirea tuturor riscurilor potențiale și nu se poate da nicio asigurare că, acolo unde este disponibilă, o astfel de acoperire ar fi suficientă pentru acoperirea tuturor pierderilor și obligațiilor la care ar putea fi expus Emitentul.

Secțiunea C – Valorile mobiliare

Sub-secțiuni

Care sunt caracteristicile principale ale Obligațiunilor?

- Obligațiunile constituie obligații directe, necondiționate și negarantate ale Emitentului, care au un rang *pari passu* între ele.
- Obligațiunile vor fi emise și vor avea o valoare nominală de 1.000,00 EUR fiecare ("**Suma Principală**").
- Prețul ofertei inițiale („**Prețul de Emisiune**") este de 1.020,00 EUR per Obligațiune și include o primă de emisiune în valoare de 2% din Valoarea Principală per Obligațiune. Valoarea minimă de subscriere este de 1.020,00 EUR.
- Obligațiunile sunt denumite în euro.
- Numărul internațional de identificare a valorilor mobiliare (ISIN) este: AT0000A2K2R0
- Obligațiunile au un termen de 5 de ani, începând de la data de 1 noiembrie 2020 și până la data de 31 octombrie 2025, și sunt planificate a fi răscumpărate la data de 1 noiembrie 2025 („**Data Scadentei**").
- Obligațiunile vor fi purtătoare de dobândă asupra Sumei Principale totale a acestora la o rată a dobânzii de 5,00 % pe an.

Unde vor fi tranzacționate Obligațiunile?

Emitentul intenționează să depună o cerere pentru listarea Obligațiunilor la Bursa de Valori din Viena (Vienna MTF) și la Bursa de Valori din Frankfurt (Open Market).

Care sunt riscurile majore specifice Obligațiunilor?

Riscurile majore au fost listate, pentru fiecare categorie, într-o ordine de prioritate care reflectă gradul lor de importanță în funcție de probabilitatea apariției lor și magnitudinea previzionată a impactului lor negativ asupra Emitentului.

Obligațiunile sunt instrumente financiare complexe care este posibil să nu constituie investiții adecvate pentru toți investitorii.

O investiție în Obligațiuni nu constituie un depozit bancar și nu intră sub incidența unei scheme de protecție a depozitelor. Obligațiunile sunt negarantate. Obligatarii nu au dreptul de a lichida Obligațiunile pe durata termenului Obligațiunilor fără un motiv întemeiat. Potențialilor investitori li se recomandă să solicite consultanță

individuală înainte de adoptarea unei decizii de investiții, ținând seama de propriile cunoștințe, propria experiență, situație financiară și de propriile obiective de investiții (inclusiv de toleranța la risc).

Riscuri pentru Obligatari in calitate de creditori ai Emitentului.

O investitie in Obligatiuni presupune asumarea riscului de credit cu privire la Emitent. Avand in vedere ca Obligatiunile constituie obligatii negarantate ale Emitentului si, astfel, nu beneficiaza de o actiune directa cu privire la niciun active sau garantii, Obligatarii pot doar sa se bazeze pe capacitatea Emitentului de a plati orice suma datorata cu privire la Obligatiuni. Valoarea de piata a Obligatiunilor va depinde de bonitatea (solvabilitatea) Emitentului.

Obligatarii nu au dreptul de a influența Emitentul.

Obligațiunile nu conferă drepturile aplicabile acționarilor/asociaților, în special dreptul de a participa sau de a vota în cadrul adunărilor generale ale Emitentului. Obligatarii nu au nicio influență asupra deciziilor Emitentului. Acest lucru poate însemna ca pot fi luate decizii de către adunarile acționarilor Emitentului care nu sunt în interesul Obligatarilor. De asemenea, interesele Emitentului și cele ale Obligatarilor pot să difere, iar Emitentul poate să își desfășoare activitatea contrar intereselor Obligatarilor.

Obligatarii sunt expuși riscului de lichiditate (vandabilitate) limitată aferent Obligațiunilor și sunt expuși riscului legat de faptul că nu va exista o piață secundară pentru Obligațiunile.

Chiar dacă se vor depune cereri în vederea admiterii Obligatiunilor pentru listare și tranzacționare pe (i) Vienna MTF (facilitate de tranzacționare multilaterală) din cadrul Bursei de Valori din Viena, precum și pentru listare și tranzacționare pe (ii) Open Market (piața deschisă) din cadrul Bursei de Valori din Frankfurt, nu există nicio siguranță că o asemenea cerere va fi acceptată sau că se va dezvolta o piață activă de tranzacționare. Este posibil să nu existe o piață de tranzacționare stabilă pentru Obligatiuni atunci când vor fi emise și admise la tranzacționare. Lichiditatea continuă nu poate fi susținută dacă se dezvoltă o piață secundară. Obligatarii sunt expuși riscului de a nu putea vinde Obligațiunile sau de a le putea vinde doar la prețuri care sunt mai scăzute decât cele dorite de ei sau la prețuri care nu le asigură un randament comparabil cu cel al unor investiții similare care beneficiază de o piață dezvoltată de tranzacționare.

Secțiunea D – Oferta

Sub-secțiuni

În ce condiții și în ce termen pot investitorii investi în Obligațiuni?

Obligațiunile vor fi oferite public investitorilor care își au sediul sau reședința în unul dintre Statele Vizate de Ofertă, în perioada începând (aproximativ) de la data de 29 octombrie 2020 și până (aproximativ) la data de 23 octombrie 2021 (“**Perioada Ofertei**”). Investitorii care intenționează să achiziționeze și să subscrie pentru Obligațiuni vor descărca formularul de subscriere care este disponibil la www.sun-contracting.com (“**Formular de Subscriere**”). Investitorii vor completa în continuare Formularul de Subscriere și vor furniza detaliile aferente contului aferent valorii mobiliare unde Obligațiunile subscrise vor fi livrate după ce oferta de subscriere a fost acceptată de către Emitent și plata Pretului de Emisiune a fost efectuată. Formularul de Subscriere completat și semnat, precum și o copie a documentului de identificare a investitorului vor fi transmise Emitentului prin e-mail la adresa zeichnung@sun-contracting.com. Emitentul va informa investitorii cu privire la acceptarea sau nu a subscrierii lor prin e-mail care va fi transmis la adresa de e-mail folosită de investitor pentru a transmite oferta de subscriere. Ulterior, investitorul va efectua plata sumei subscrise, reprezentând Valoarea Principală a Obligațiunilor care au fost subscrise, la care se adaugă o primă de emisiune de 2% din Valoarea Principală, în mod gratuit („**Valoarea Subscrise**”), în contul (“**Contul de Depozit**”) pe care Emitentul îl va păstra cu agentul de plată (Baader Bank Aktiengesellschaft, “**Agentul de Plata**”). De îndată ce plata Valorii Subscrise a fost efectuată și transferată în Contul de Depozit al Emitentului, Agentul de Plata va transfera Obligațiunile în contul de valori mobiliare al investitorului la următoarea Data a Valutei (care este fie data de 1 noiembrie 2020 sau prima zi din fiecare lună din timpul Perioadei Ofertei, dacă subscrierile sunt făcute după data de 1 noiembrie 2020). Cu condiția ca instituația de credit care gestionează contul de valori mobiliare pe seama investitorului este dispusă să regleze în mod direct o tranzacționare cu privire la Obligatiuni cu Agentul de Plata, atunci investitorul va putea,

alternativ, sa transmita Formularul de Subscriere completat catre aceasta institutie de credit, care, la randul ei, va transmite mai departe acest Formular de Subscriere catre Agentul de Plata in vederea reglarii subscrierii de Obligatiuni pe seama investitorului in cauza in conformitate cu metoda livrare contra plata (delivery versus payment).

Care este motivul pentru care s-a redactat prezentul Prospect?

Veniturile din vanzarea Obligatiunilor, din care se scad costurile pentru consultantii externi si cheltuielile platibile de catre Emitent care sunt estimate la suma totala de 663.000,00 Euro, sunt estimate la suma de 9.537.000,00 Euro. Oferta privind Obligatiunile se lanseaza cu scopul de a oferi posibilitatea Emitentului sa-si urmareasca in continuare scopurile sale societare si sa creasca numarul de proiecte fotovoltaice in legatura cu Contractarea Fotovoltaica. Din cand in cand, Emitentul va lua in considerare achizitionarea de activitati sau active suplimentare, in cazul in care exista o oportunitate in acest sens la preturi atractive.