

ITALIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROSPECTUS (NOTA DI SINTESI DEL PROSPETTO)

Sezione A

Introduzione e Avvertenze

Il presente Prospetto si riferisce all'offerta pubblica promossa nel Principato del Liechtenstein, in Austria, Germania, Repubblica Ceca, Ungheria, Bulgaria, Lussemburgo, Italia, Slovacchia, Polonia, Romania, Croazia, Slovenia e Svizzera (gli "Stati dell'Offerta") da parte della Sun Contracting AG di obbligazioni del "Sun Contracting Bearer Bond 2020" con un Importo Complessivo di Capitale fino a EUR 10.000.000.00, che si suddivide in obbligazioni nominative a tasso fisso con un importo nominale di Euro 1.000,00 per obbligazione ("Obbligazione" / "Obbligazioni") e con scadenza all'1 novembre 2025 ("Data di scadenza"). La durata delle Obbligazioni termina il 31 ottobre 2025. Le Obbligazioni costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate e non garantite dell'Emittente, classificate *pari passu* tra loro.

Avvertenze

La nota di sintesi dovrebbe essere letta come un'introduzione al Prospetto. Di conseguenza, qualsiasi decisione di investire nelle Obbligazioni dovrebbe basarsi sull'esame del Prospetto così come inteso globalmente da parte dell'investitore. L'investitore potrebbe incorrere in una perdita totale o parziale del capitale investito. Qualora sia proposto un ricorso dinanzi a una corte in merito alle informazioni contenute nel Prospetto, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, secondo la legislazione nazionale, a sostenere le spese di traduzione del presente Prospetto prima dell'avvio del processo. Dal punto di vista civilistico sono responsabili soltanto quelle persone che abbiano presentato e trasmesso la nota di sintesi corredata di eventuali traduzioni, ma solo nel caso in cui tale nota di sintesi, se letta insieme alle altre parti del Prospetto, sia fuorviante, imprecisa o incoerente o che, se letta insieme alle altre parti del Prospetto, non fornisca le informazioni fondamentali che possano facilitare gli investitori nel valutare se investire nelle Obbligazioni.

Denominazione e codice identificativo dei valori mobiliari a livello internazionale (ISIN) delle Obbligazioni

La denominazione delle Obbligazioni è Sun Contracting Bearer Bond 2020. Il numero internazionale di identificazione dei titoli (ISIN) è: AT0000A2K2R0

Identità e dati di contatto dell'Emittente, ivi compreso il Legal Entity Identifier (LEI);

L'Emittente è Sun Contracting AG. L'indirizzo e gli altri dati di contatto dell'emittente sono FL-9495 Triesen, Austrasse 14, Liechtenstein, telefono +41 44 551 00 40, e-mail: office(at)sun-contracting.com. Il Legal Entity Identifier (LEI) dell'Emittente è: 529900005WMQHXYYP4CO693.

Identità e dati di contatto dell'autorità competente che approva il prospetto, e dell'autorità competente che ha approvato il modulo di registrazione o il modulo unico di registrazione, ove non sia identica alla prima autorità nominata.

Il Prospetto è stato approvato dall'Autorità per i mercati finanziari del Liechtenstein in qualità di autorità competente ai sensi del Regolamento sul Prospetto.

L'indirizzo e gli altri dettagli di contatto dell'Autorità per i mercati finanziari del Liechtenstein è il seguente: Landstrasse 109, Postfach (casella postale) 279, 9490 Vaduz, Liechtenstein. Telefono: +423 236 73 73, e-mail info@fma-li.li, e fax: +423 236 73 74.

Data di approvazione del Prospetto

Il presente Prospetto è stato approvato in data 23 Ottobre 2020.

Sezione B – L'Emittente

Sottosezione

Chi è l'Emittente delle Obbligazioni?

L'Emittente è la Sun Contracting AG, una società per azioni costituita, regolamentata e operante in conformità alla normativa del Principato del Liechtenstein e iscritta nel registro delle imprese del Principato del Liechtenstein con il numero di registrazione FL-0002.555.661-3 (Ufficio del Registro: Ufficio di Giustizia del Principato del Liechtenstein). L'Emittente è stata iscritta nel registro delle imprese del Principato del Liechtenstein in data 7 settembre 2017.

Attività principali dell'Emittente

L'attività principale dell'Emittente comprende l'installazione e la gestione di impianti fotovoltaici (fotovoltaico) sulla base di accordi con i clienti ("**Contratti per il Fotovoltaico**"). Il fotovoltaico è una tecnologia utilizzata per convertire la luce solare (radiazione solare) in energia elettrica. Nel corso del Contratto per il Fotovoltaico, l'Emittente stipula con il cliente un contratto in base al quale l'Emittente installa e gestisce un impianto fotovoltaico sul tetto di un edificio appartenente alla parte contraente con un *output*/produzione dei moduli da concordare preventivamente con tale cliente. Affinché l'Emittente possa installare un impianto fotovoltaico su tetto, il cliente deve accettare di mettere a disposizione uno spazio sul tetto dell'immobile durante il periodo di validità del Contratto per il Fotovoltaico. Gli accordi in relazione al Contratto per il Fotovoltaico sono di norma stipulati per una durata di 18 anni. L'energia elettrica prodotta con un impianto fotovoltaico viene venduta alla parte contraente dell'Emittente relativa al Contratto per il Fotovoltaico o immessa nella rete. In entrambi i casi l'Emittente ha il diritto di riscuotere un compenso in considerazione dell'energia che deve (o che è stata) venduta.

Principali azionisti dell'Emittente, compreso se è direttamente o indirettamente posseduta o controllata e da quali soggetti

Il capitale sociale nominale complessivo dell'Emittente come iscritto nel registro delle imprese del Principato del Liechtenstein ammonta a EUR 1.000.000,00 ed è suddiviso in 100.000.000 azioni nominative con una quota del capitale sociale attribuibile a ciascuna azione pari a EUR 0,01. Le azioni sono state emesse e interamente liberate. Alla data del presente Prospetto l'Emittente è controllata da Andreas Pachinger, che detiene il 99,00 % delle azioni e che, congiuntamente a Clemens Gregor Laternser, è anche membro del consiglio di amministrazione dell'Emittente con potere di rappresentanza esclusivo per l'Emittente.

Identità dei suoi Principali Dirigenti

I principali dirigenti con responsabilità strategiche dell'Emittente sono Clemens Gregor Laternser e Andreas Pachinger, entrambi membri del consiglio di amministrazione (Verwaltungsrat).

Identità del revisore legale

Grant Thornton AG (precedentemente: ReviTrust Grant Thornton AG), FL-9494 Schaan, Bahnhofstrasse 15 Principato del Liechtenstein (*Revisionsstelle*) è l'attuale revisore legale dei conti dell'Emittente. Il bilancio dell'Emittente per l'esercizio, conclusosi rispettivamente il 31 dicembre 2019 e il 31 dicembre 2018, è stato sottoposto a revisione contabile ed il bilancio dell'Emittente per l'esercizio finanziario, conclusosi il 31 dicembre 2017, è stato rivisto da Grant Thornton AG.

Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali relative all'Emittente?

Le principali informazioni finanziarie dell'Emittente sono ricavate dal Bilancio dell'Emittente al 31 dicembre 2018, al 31 dicembre 2019 e al 31 dicembre 2020 che sono state redatte in conformità alle disposizioni PGR e ai principi contabili generalmente accettati.

Il revisore legale dei conti ha espresso un parere con riserve in merito al bilancio dell'Emittente al 31 dicembre 2018, in quanto il revisore non è stato in grado di valutare l'esigibilità dei crediti per un importo pari a EURO 1.062.266,78 e di valutare la recuperabilità delle attività finanziarie per un importo pari a EURO 8.614.000,00. Il revisore legale ha rilasciato un parere con riserve in merito al bilancio dell'Emittente al 31 dicembre 2019, in quanto il revisore non è stato in grado di valutare la recuperabilità delle attività finanziarie per un importo pari a EURO 8,614,000.00. Inoltre,

il revisore legale ha emesso un parere con riserve sul bilancio dell'Emittente al 31 dicembre 2020, in quanto il revisore non è stato in grado di valutare la recuperabilità delle attività finanziarie per un importo pari a EURO 6.764.000,00.

Con riferimento agli esercizi 2018, 2019 e 2020, il revisore ha rilevato che il bilancio non è stato presentato all'assemblea generale per l'approvazione entro i sei mesi dalla fine dell'esercizio.

Stato Patrimoniale

Stato Patrimoniale (in EURO)	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018
Attivo			
Risconti attivi	32.417,21	14.679,94	19.625,82
Attività correnti	15.668.345,27	15.467.052,22	4.088.274,53
Immobilizzazioni	43.291.070,63	11.722.520,18	9.786.600,59
Totale Attivo	58.959.415,90	27.189.572,40	13.874.875,12
Passivo			
Totale debiti	56.294.584,58	25.175.890,56	12.277.886,97
Passività	54.433.162,46	25.111.058,56	12.193.311,87
Accantonamenti	70.000,00	40.000,00	74.370,00
Risconti passivi	1.791.422,12	24.832,00	10.205,10
Patrimonio netto	2.664.831,32	2.013.681,84	1.596.988,15
Totale Passivo	58.959.415,90	27.189.572,40	13.874.875,12

(Fonte: bilanci annuali dell'Emittente al 31 dicembre 2018, al 31 dicembre 2019 e al 31 Dicembre 2020)

Conto economico

Conto economico	Dal 01/01/2020 al 31/12/2020	Dal 01/01/2019 al 31/12/2019	Dal 01/01/2018 al 31/12/2018
(in EURO)			
Ricavi netti	5.329.684,87	3.126.285,47	1.654.167,80
Costi delle materie/servizi	-1.349.434,85	-660.794,69	-295.056,16
Utile lordo	3.980.250,02	2.465.490,78	1.359.111,64
Costi per il Personale	-30.894,71	0	0
Altri Costi Operativi	-1.895.127,79	-1.667.343,13	-698.771,06
Ammortamenti, rettifiche di valore	-315.361,11	-2.366,18	-18.589,50
Proventi da partecipazioni	185.000,00	158.060,45	0
Interessi passivi e oneri assimilati	-1.452.391,99	-497.066,05	-46.803,36
Interessi attivi e proventi assimilati	250.826,61	2.824,91	10,50

Risultato dell'attività ordinaria	722.301,03	459.600,78	594.958,22
Imposte versate	-71.151,55	-42.907,09	-74.707,61
Risultato dell'anno (+ utile/perdita)	651.149,48	416.693,69	520.250,61

(Fonte: bilanci annuali dell'Emittente al 31 dicembre 2018, al 31 dicembre 2019 e al 31 Dicembre 2020)

Prospetti di flusso di cassa

Rendiconto finanziario	Dal 1 gennaio 2020 al 31 dicembre 2020	Dal 1 gennaio 2019 al 31 dicembre 2019	Dal 1 gennaio 2018 al 31 dicembre 2018
(in EURO)			
Utile di periodo	651.149,48	416.693,69	520.250,61
+ Ammortamento delle immobilizzazioni	0	0	0
+/- Aumento/Decremento degli accantonamenti	30.000,00	-34.370,00	63.407,50
+/- Decremento/Aumento dei crediti e delle altre attività	-34.220.623,13	-11.805.675,21	-12.314.283,71
+/- Aumento/Decremento delle passività	31.088.694,02	12.932.373,59	12.095.860,21
= Flussi di cassa derivanti dalla attività operativa	-2.450.779,63	1.509.022,07	365.234,61
- Pagamenti per investimenti in immobili, impianti e attrezzature	0	0	0
- Pagamenti per investimenti in attività finanziarie	-31.568.550,45	-1.935.919,59	-9.579.911,52
+ Proventi da cessioni di attività finanziarie	31.568.550,45	1.935.919,59	9.579.911,52
= Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento	0	0	0
+ Pagamenti da parte degli azionisti	0	0	900.000,00
- Pagamenti agli azionisti	0	0	0
+ Proventi dall'accensione di prestiti	0	0	0
- Pagamenti per il rimborso di prestiti	0	0	0
= Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento	0	0	900.000,00
Cassa e disponibilità liquide all'inizio del periodo	2.862.924,41	1.353.902,34	88.667,73
Cassa e disponibilità liquide alla fine del periodo	412.144,78	2.862.924,41	1.353.902,34

Fonte: bilanci annuali dell'Emittente al 31 dicembre 2018, al 31 dicembre 2019 e al 31 Dicembre 2020)

Quali sono i principali rischi specifici per l'Emittente?

I fattori di rischio, all'interno di ciascuna categoria, sono stati elencati in un ordine di priorità che riflette la loro materialità in base alla probabilità del loro verificarsi e all'entità attesa del loro impatto negativo sull'Emittente.

Rischi connessi all'emittente

L'Emittente ha un significativo indebitamento in essere. L'Emittente non si limita a contrarre ulteriori debiti o garanzie di rango senior o pari passu rispetto a quelli delle Obbligazioni.

Il revisore legale dei conti ha rilasciato un parere con riserve in merito al bilancio dell'Emittente al 31 dicembre 2018, al 31 dicembre 2019 e al 31 dicembre 2020. Rispetto all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, il revisore non è stato in grado di valutare l'esigibilità dei crediti per un importo pari a EUR 1.062.266,78 e di valutare la recuperabilità delle attività finanziarie per un importo pari a Euro 8.614.000,00. Con riguardo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, il revisore legale dei conti non è stato in grado di valutare la recuperabilità delle attività finanziarie per un importo di Euro 8.614.000,00. Con riguardo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, il revisore legale non è stato in grado di valutare la recuperabilità delle attività finanziarie per l'importo di Euro 6.764.000,00. Con riferimento agli esercizi 2018, 2019 e 2020, il revisore ha rilevato che il bilancio non è stato sottoposto all'approvazione dell'assemblea entro sei mesi dalla chiusura dell'esercizio.

Essendo entrato nel mercato fotovoltaico nel 2017, l'Emittente deve ricorrere al finanziamento attraverso il ricorso al credito come fonte di liquidità (quale ad esempio i proventi dell'emissione delle Obbligazioni) per finanziare l'espansione della propria attività. L'Emittente ha già emesso diverse obbligazioni. Il capitale sociale dell'Emittente è attualmente pari a Euro 1.000.000,00. In caso di esito positivo del collocamento delle Obbligazioni, la leva finanziaria (già alta) dell'Emittente può aumentare in larga misura. L'Emittente non ha concordato e non ha stipulato alcun covenant restrittivo collegato all'emissione delle Obbligazioni in relazione alla sua capacità di contrarre ulteriori debiti o garanzie di rango pari passu o senior agli obblighi previsti dalle Obbligazioni o in relazione alle stesse. Qualsiasi ulteriore indebitamento dell'Emittente può aumentare significativamente la probabilità di un differimento o di un ritardo nei pagamenti degli interessi o del capitale ai sensi delle Obbligazioni e/o può ridurre l'importo recuperabile dagli Obbligazionisti in caso di insolvenza o di liquidazione dell'Emittente.

Il rischio di liquidità potrebbe limitare la capacità dell'Emittente di impegnarsi nelle attività pianificate e di far crescere la propria attività. L'Emittente è soggetto al rischio di non essere in grado di raccogliere fondi sufficienti per l'espansione pianificata delle sue attività.

La liquidità è essenziale per le attività dell'Emittente. In caso di mancanza di liquidità (e.s. dovuta ad uno scarso collocamento delle Obbligazioni) l'Emittente può non avere a disposizione sufficienti fondi per mantenere o estendere le proprie attività, che utilizzano ingenti quantità di fondi. Le attività commerciali dell'Emittente sono ad alta intensità di capitale e la continuazione del finanziamento di tali attività è fondamentale per mantenere l'attività commerciale nei periodi in cui il flusso di cassa operativo netto è negativo o insufficiente per coprire gli investimenti e per mantenere o incrementare le attività commerciali in conformità ai propri piani aziendali. L'Emittente è esposto al rischio che i proventi raccolti con l'emissione delle Obbligazioni non siano sufficienti per ampliare la propria attività.

Rischi connessi all'attività dell'Emittente

Il modello di business dell'Emittente in materia di contratti fotovoltaici dipende essenzialmente dall'energia elettrica prodotta da un impianto fotovoltaico. I risultati effettivi possono discostarsi dalla pianificazione aziendale.

L'Emittente basa il proprio calcolo sui ricavi da generare in relazione al contratto fotovoltaico sul rendimento medio, sulla durata media degli impianti fotovoltaici e sui costi di manutenzione degli impianti fotovoltaici realizzati in passato e sulle condizioni climatiche che ci si può attendere in un'area in cui è prevista l'installazione dell'impianto fotovoltaico. Gli impianti fotovoltaici sono costituiti da diversi componenti tecnici, che si ritiene abbiano una vita media di circa 20 anni. Permangono incertezze materiali per quanto riguarda le effettive condizioni climatiche e le prestazioni durature dei rispettivi impianti fotovoltaici. Di conseguenza, le prestazioni effettive di un impianto fotovoltaico potrebbero risultare inferiori a quelle calcolate, ad esempio a causa di una minore esposizione solare e/o a causa delle prestazioni insufficienti dell'impianto fotovoltaico e/o dell'aumento dei costi di manutenzione dell'impianto fotovoltaico e/o della necessità di eventuali investimenti aggiuntivi.

L'emittente è soggetto a un rischio di calcolo, nonché a rischi di pianificazione e di finanziamento in relazione allo sviluppo e all'installazione dei suoi impianti fotovoltaici. Inoltre, sussiste un rischio in relazione agli impianti fotovoltaici su tetto.

La costruzione e la gestione di impianti fotovoltaici comportano dei rischi che comprendono la progettazione, il finanziamento e i rischi operativi. L'Emittente potrebbe progettare un impianto fotovoltaico in modo insufficiente o non corretto. Ciò potrebbe comportare che un cliente non riceva la quantità di elettricità stimata o calcolata e che l'emittente perda il compenso stimato. Nel caso di impianti fotovoltaici su tetto, sussiste (tra l'altro) il rischio che la statica e la capacità portante di una struttura del tetto siano calcolate in modo errato o giudicate erroneamente e che un tetto sul quale è previsto il montaggio dell'impianto fotovoltaico possa essere strutturalmente inadatto a sopportare il suo carico. Di conseguenza, potrebbero rendersi necessari ulteriori investimenti o potrebbe addirittura essere necessario smontare l'impianto fotovoltaico o acquistare un tetto sostitutivo. In tutti questi casi, l'Emittente dovrebbe sostenere costi aggiuntivi.

L'Emittente si affida a terzi per l'installazione e la manutenzione degli impianti fotovoltaici.

L'Emittente si avvale di terzi per l'installazione e la manutenzione di impianti fotovoltaici. Tali appaltatori lavorano spesso con subappaltatori. L'Emittente è esposto al rischio che gli appaltatori e i subappaltatori svolgano i rispettivi compiti assegnati in modo inadeguato o non riescano a consegnare in tempo o non riescano affatto a consegnare, il che può comportare costi aggiuntivi a carico dell'Emittente o azioni legali che devono essere intraprese da clienti nei confronti dell'Emittente.

L'Emittente è soggetto a una concorrenza crescente.

In una serie di giurisdizioni, sono stati o sono in corso di elaborazione regolamenti o leggi per limitare o ridurre le emissioni di gas a effetto serra. Obiettivi di riduzione delle emissioni più severi, soprattutto in relazione ai sussidi per le energie rinnovabili, possono far sì che altri concorrenti entrino nel mercato in cui opera l'Emittente, il che può portare ad un aumento della concorrenza, ad una maggiore pressione sui prezzi e può far sì che l'Emittente non sia in grado (o lo sia solo in misura minore) di acquisire nuovi clienti.

L'Emittente è soggetto al rischio derivante dalla gestione di impianti fotovoltaici.

Difetti o guasti possono influire su un impianto fotovoltaico e possono comportare un'interruzione del funzionamento, durante la quale non può essere prodotta e fornita ai clienti o immessa nella rete elettrica alcuna o solo una quantità ridotta di energia elettrica. Danni imprevisti possono danneggiare terzi. Di conseguenza, i danni dovranno essere risarciti e i costi dovranno essere sostenuti dall'Emittente nell'ambito della sua responsabilità (nella misura in cui le conseguenti richieste di risarcimento danni da parte di terzi non siano interamente coperte da assicurazione).

L'Emittente è esposto e soggetto a un numero significativo di leggi e regolamenti. L'Emittente è esposto ad effetti negativi sulle sue condizioni economiche e finanziarie nonché sui suoi risultati operativi a seguito di modifiche del quadro normativo.

Modifiche o cambiamenti del quadro giuridico e fiscale applicabile o qualsiasi modifica o cambiamento di un'interpretazione ufficiale e vincolante di tali leggi può influenzare l'Emittente perché il calcolo e la pianificazione dell'Emittente in merito ad un ingresso nel mercato si basa sul quadro giuridico e fiscale prevalente che potrebbe essere successivamente modificato o emendato. Eventuali modifiche delle leggi e dei regolamenti applicabili possono addirittura rendere il modello di business dell'Emittente parzialmente o totalmente non redditizio.

L'Emittente è esposto al rischio che la copertura assicurativa esistente non sia sufficiente a coprire tutti i rischi potenziali.

Sebbene l'assicurazione dell'Emittente sia destinata a coprire la maggior parte dei rischi a cui è esposta, essa non può tenere conto di ogni rischio potenziale associato alle sue operazioni. Una copertura adeguata a tassi ragionevoli non è sempre disponibile in commercio per coprire tutti i rischi potenziali e non è possibile garantire che, ove disponibile, tale copertura sia sufficiente a coprire tutte le perdite e le responsabilità alle quali l'Emittente potrebbe essere esposto.

Sezione C – Obbligazioni Parziali

Sottosezione

Principali caratteristiche delle Obbligazioni

- Le Obbligazioni costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate e non garantite dell'Emittente, classificate pari passu tra loro.
- Le Obbligazioni saranno emesse in tagli da EUR 1000,00 ciascuno ("**Valore Nominale**").
- Il prezzo d'offerta iniziale ("**Prezzo d'emissione**") è di EUR 1020,00 per ogni Obbligazione Parziale e comprende un sovrapprezzo del 2% del valore nominale dell' Obbligazione. L'importo minimo di sottoscrizione è di EUR 1.020,00.
- Le Obbligazioni sono denominate in Euro.
- Numero internazionale di identificazione dei titoli (ISIN): AT0000A2K2R0
- Le Obbligazioni Parziali hanno una durata di 5 anni, dall'1 novembre 2020 al 31 ottobre 2025 e il loro riscatto è previsto per l'1 novembre 2045 ("**Data di scadenza**").
- Le Obbligazioni maturano interessi sul loro Valore Nominale al tasso del 5,00 % annuo.

Dove saranno negoziate le Obbligazioni?

L'Emittente intende richiedere che le Obbligazioni vengano negoziate alla Borsa di Vienna (MTF di Vienna) e alla Borsa di Francoforte (Mercato aperto).

Quali sono i principali rischi specifici delle Obbligazioni?

I fattori di rischio sono stati elencati in un ordine di priorità che riflette la loro materialità in base alla probabilità del loro verificarsi e all'entità attesa del loro impatto negativo sull'Emittente.

Le Obbligazioni sono strumenti finanziari complessi che possono non essere un investimento consigliabile per tutti gli investitori.

Un investimento nelle Obbligazioni non è un deposito bancario e non rientra nell'ambito di un sistema di protezione dei depositi. Le Obbligazioni non sono garantite. Gli Obbligazionisti non hanno il diritto di recedere dalle Obbligazioni nel periodo della loro durata senza giusta causa. Si raccomanda ai potenziali investitori di chiedere una consulenza individuale prima di prendere una decisione d'investimento, tenendo conto delle loro conoscenze, esperienza, situazione finanziaria e obiettivi d'investimento (compresa la tolleranza al rischio).

Rischi per gli Obbligazionisti in qualità di creditori dell'Emittente

Un investimento in Obbligazioni comporta l'assunzione del rischio di credito sull'Emittente. Poiché si tratta di Obbligazioni non garantite dell'Emittente, non beneficiando di alcun ricorso diretto a bene o garanzia, gli Obbligazionisti possono fare affidamento soltanto sulla capacità dell'Emittente di pagare ogni importo dovuto ai sensi delle Obbligazioni. Il valore di mercato delle Obbligazioni dipenderà dall'affidabilità creditizia dell'Emittente.

Gli Obbligazionisti non hanno il diritto di esercitare alcuna influenza sulle decisioni dell'Emittente.

Le Obbligazioni non conferiscono il diritto degli azionisti, in particolare di partecipare o di votare alle assemblee generali dell'Emittente. Gli obbligazionisti non hanno alcuna influenza su alcuna decisione dell'Emittente. Questo può portare a decisioni assunte dalle assemblee dell'Emittente che non siano nell'interesse degli Obbligazionisti. Gli interessi dell'Emittente e quelli degli Obbligazionisti possono essere diversi e l'Emittente può condurre la propria attività in contrasto con gli interessi degli Obbligazionisti.

Gli obbligazionisti sono soggetti al rischio di una limitata liquidità delle Obbligazioni e sono esposti al rischio che non ci possa essere alcun mercato secondario per l'Obbligazione.

Anche se verrà richiesta l'ammissione delle Obbligazioni alla quotazione e alla negoziazione su (i) MTF della Borsa di Vienna e alla quotazione e negoziazione (ii) sull'Open Market della Borsa di Francoforte, non c'è nessuna garanzia che tale richiesta sarà accettata o che si svilupperà un mercato attivo di negoziazioni. Le Obbligazioni possono non avere un mercato di negoziazione stabilito quando sono emesse e ammesse alla negoziazione. La continua liquidità può non essere mantenuta se si sviluppa un mercato secondario. Gli Obbligazionisti sono esposti al rischio di non

poter vendere affatto le loro Obbligazioni o solo a prezzi inferiori a quelli che si aspettano, o a prezzi che non forniranno loro un rendimento paragonabile a investimenti simili che hanno un mercato di trading sviluppato.

Sezione D – Offerta

Sottosezione

A quali condizioni posso investire nelle Obbligazioni Parziali e qual è il calendario previsto?

Le Obbligazioni saranno offerte agli investitori che hanno la loro rispettiva sede o residenza in uno degli Stati aderenti all'offerta nel periodo che presumibilmente va da 29 Ottobre 2020 a presumibilmente 23 Ottobre 2021 ("**Periodo di Offerta**"). Ogni investitore che intende acquistare e sottoscrivere le Obbligazioni dovrà scaricare il Modulo di Sottoscrizione che è disponibile all'indirizzo www.sun-contracting.com ("**Modulo di Sottoscrizione**"). Agli investitori è inoltre richiesto di compilare il Modulo di Sottoscrizione e di fornire i dettagli del conto titoli nel quale le Obbligazioni saranno collocate dopo l'accettazione dell'offerta di sottoscrizione da parte dell'Emittente e dopo che il pagamento del prezzo di emissione è stato effettuato. Il Modulo di Sottoscrizione compilato e firmato e copia di un documento di identificazione dell'investitore saranno inviati all'Emittente via mail a zeichnung@sun-contracting.com. L'Emittente dovrà informare l'investitore della sua accettazione o non accettazione dell'offerta di sottoscrizione via mail all'indirizzo che l'investitore ha utilizzato per presentare l'offerta di sottoscrizione. Successivamente, l'investitore deve effettuare il pagamento dell'importo di sottoscrizione, costituito dal valore nominale delle Obbligazioni sottoscritte più un premio del 2 % del valore nominale ("**Importo di Sottoscrizione**"), gratuitamente sul conto ("**Conto di Deposito**") che l'Emittente tiene con l'agente pagatore (Baader Bank Aktiengesellschaft, "**Agente Pagatore**"). Non appena il pagamento dell'Importo di Sottoscrizione è stato effettuato e trasferito sul Conto Deposito dell'Emittente, l'Agente Pagatore deve trasferire le Obbligazioni sul conto titoli dell'investitore alla successiva Data di Valuta (che è il 1° novembre 2020 o il primo giorno di ogni mese del Periodo di Offerta se le sottoscrizioni avvengono dopo il 1° novembre 2020). Purché l'istituto di credito che detiene conto titoli per conto dell'investitore sia disposto a trattare direttamente un'operazione in Obbligazioni con l'Agente Pagatore, l'investitore può alternativamente inviare il Modulo di Sottoscrizione compilato a tale istituto di credito, che a sua volta inoltrerà il Modulo di Sottoscrizione all'Agente Pagatore, al fine di regolare la sottoscrizione delle Obbligazioni per conto dell'investitore secondo il metodo di consegna contro pagamento.

Perché è stato redatto il presente Prospetto?

I proventi della vendita delle Obbligazioni, al netto dei costi per consulenti esterni e le spese a carico dell'Emittente stimati in Euro 663.000,00, è stimato essere pari a Euro 9.537.000,00. L'offerta delle Obbligazioni viene effettuata per consentire all'Emittente di perseguire con maggiore efficacia il proprio oggetto sociale e di aumentare il numero di progetti fotovoltaici in connessione con i Contratti per il Fotovoltaico. Di volta in volta, l'Emittente prenderà in considerazione l'acquisizione di attività o beni complementari presentandosi l'opportunità di farlo a prezzi convenienti.