

Podsumowanie prospektu

Sekcja A

Wprowadzenie i ostrzeżenia

Niniejszy Prospekt dotyczy oferty publicznej obligacji na okaziciela "**Sun Contracting Bearer Bond 2020**" spółki Sun Contracting AG w Księstwie Liechtensteinu, Austrii, Niemczech, Republice Czeskiej, na Węgrzech, w Bułgarii, Luksemburgu, we Włoszech, na Słowacji, w Polsce, Rumunii, Chorwacji, Słowenii i Szwajcarii ("**Państwa Oferujące**") o łącznej Wartości Nominalnej do 10.000.000,00 EUR, która dzieli się na obligacje o stałym oprocentowaniu o Wartości Nominalnej 1.000.00 EUR każda ("**Obligacja**" lub "**Obligacje**") z dniem wykupu 1 listopada 2025 r. ("**Data Zapadalności**"). Czas trwania Obligacji upływa w dniu 31 października 2025 roku. Obligacje stanowią bezpośrednie, bezwarunkowe i niezabezpieczone zobowiązania Emitenta równej rangi (pari passu) względem siebie.

Ostrzeżenia

Niniejsze podsumowanie należy czytać jako wstęp do Prospektu Emisyjnego. Każda decyzja o inwestycji w Obligacje powinna być oparta na rozważeniu przez inwestora całości Prospektu Emisyjnego. Inwestorzy mogą utracić całość lub część zainwestowanego kapitału. W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem odnoszącym się do informacji zawartych w Prospekcie Emisyjnym skarżący inwestor może, na mocy ustawodawstwa krajowego państwa członkowskiego, mieć obowiązek poniesienia kosztów tłumaczenia Prospektu Emisyjnego przed rozpoczęciem postępowania sądowego. Odpowiedzialność cywilna wiąże tylko te osoby, które przedstawiły podsumowanie, łącznie z jego tłumaczeniem, ale tylko w przypadku, gdy podsumowanie to wprowadza w błąd, jest niedokładne lub niespójne w zestawieniu z pozostałymi częściami Prospektu lub gdy nie zawiera, w zestawieniu z pozostałymi częściami Prospektu, informacji kluczowych dla ułatwienia inwestorom rozważenia inwestycji w Obligacje.

Nazwa i międzynarodowy numer identyfikacyjny papierów wartościowych (ISIN)

Nazwa Obligacji: **Sun Contracting Bearer Bond 2020**. Międzynarodowy numer identyfikacyjny papierów wartościowych (ISIN) to: AT0000A2K2R0

Tożsamość i dane kontaktowe Emitenta, w tym jego identyfikator osoby prawnej (LEI)

Emitentem jest Sun Contracting AG. Adres i inne dane kontaktowe Emitenta to: FL-9495 Triesen, Austrasse 14, Liechtenstein, nr tel. +41 44 551 00 40, e-mail: office@sun-contracting.com. Identyfikator osoby prawnej (LEI) Emitenta to: 5299005WMQHXP4CO693.

Tożsamość i dane kontaktowe właściwego organu zatwierdzającego prospekt emisyjny oraz, jeżeli jest to inny organ, właściwego organu, który zatwierdził dokument rejestracyjny lub powszechny dokument rejestracyjny

Niniejszy Prospekt Emisyjny został zatwierdzony przez Financial Market Authority Liechtenstein (*Urząd ds. Rynku Finansowego Księstwa Liechtensteinu*) jako właściwy organ zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym. Adres i inne dane kontaktowe Urzędu ds. Rynku Finansowego Księstwa Liechtenstein to: Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz, Liechtenstein, nr tel. +423 236 73 73, e-mail info@fma-li.li oraz faks +423 236 72 38.

Data zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego

Niniejszy Prospekt Emisyjny został zatwierdzony w dniu 23 października 2020 r.

Sekcja B - Emitent

Podsekcja

Kto jest emitentem Obligacji?

Emitentem jest Sun Contracting AG, spółka akcyjna, utworzona, zorganizowana i istniejąca zgodnie z prawem Księstwa Liechtensteinu, wpisana do rejestru handlowego Księstwa Liechtensteinu pod numerem rejestracyjnym

FL-0002.555.661-3 (Urząd Rejestrujący: Biuro Sprawiedliwości Księstwa Liechtensteinu). Emitent został wpisany do rejestru handlowego Księstwa Liechtensteinu w dniu 7 września 2017 r.

Podstawowa działalność emitenta

Podstawową działalnością Emitenta jest dostarczanie i eksploatacja instalacji fotowoltaicznych na podstawie umów na tzw. model kontraktowy ("**Kontrakting Fotowoltaiczny**"). Fotowoltaika to technologia wykorzystywana do konwersji światła słonecznego na energię elektryczną. W ramach Kontraktingu Fotowoltaicznego Emitent zawiera umowę z klientem, zgodnie z którą Emitent dostarcza i montuje instalację fotowoltaiczną na dachu budynku będącą własnością kontrahenta z uzgodnioną wcześniej pomiędzy klientem a Emitentem mocą modułów. W tym przypadku klient udostępnia Emitentowi swoją powierzchnię dachową na okres Kontraktingu Fotowoltaicznego. Umowy na Kontrakting Fotowoltaiczny zawierane pomiędzy Emitentem a klientem mają zasadniczo 18-letni okres obowiązywania. Energia elektryczna wytworzona przez instalację fotowoltaiczną zainstalowaną na dachu klienta jest albo sprzedawana klientowi kontraktowemu albo wprowadzana do sieci energetycznej. W obu przypadkach Emitent otrzymuje wynagrodzenie za energię przeznaczoną do sprzedaży (lub sprzedaną).

Główni akcjonariusze, włącznie ze wskazaniem, kto jest bezpośrednim lub pośrednim właścicielem lub sprawuje kontrolę nad emitentem

Nominalny kapitał zakładowy Emitenta wpisany do rejestru handlowego Księstwa Liechtensteinu wynosi 1.000.000,00 EUR i dzieli się na 100.000.000 akcji imiennych o wartości 0,01 EUR każda. Wyemitowane akcje są w pełni opłacone. W momencie sporządzania niniejszego Prospektu Emisyjnego, Emitent jest kontrolowany przez Pana Andreego Pachingera, który posiada 99% akcji Emitenta i wraz z Panem Clemensem Gregorem Laternserem jest członkiem zarządu Emitenta (reprezentacja indywidualna).

Tożsamość Głównych Członków Zarządu

Głównymi Członkami Zarządu Emitenta są Pan Clemens Gregor Laternser i Pan Andreas Pachinger, którzy są członkami Rady Dyrektorów (*Verwaltungsrat*) Emitenta.

Biegły rewident

Biegłym rewidentem Emitenta obecnie jest Grant Thornton AG (uprzednio: ReviTrust Grant Thornton AG), FL-9494 Schaan, Bahnhofstrasse 15, Księstwo Liechtensteinu (*Revisionsstelle*). Sprawozdania finansowe Emitenta za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r. i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r. zostały zbadane a sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 r. zostały poddane przeglądowi przez Grant Thornton AG.

Jakie są kluczowe informacje finansowe dotyczące Emitenta?

Podstawowe informacje finansowe pochodzą ze Sprawozdania Finansowego Emitenta sporządzonego na dzień 31 grudnia 2018 r., 31 grudnia 2019 r. oraz na dzień 31 grudnia 2020 r. Sprawozdania zostały sporządzone zgodnie z przepisami ustawy PGR (Ustawa o osobach i spółkach Księstwa Liechtenstein) oraz ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości.

Biegły rewident wydał opinię z zastrzeżeniem w odniesieniu do sprawozdania finansowego Emitenta sporządzonego na dzień 31 grudnia 2018 r., ponieważ nie był w stanie ocenić ściągalności należności w wysokości 1.062.266,78 EUR oraz ocenić ściągalności aktywów finansowych w wysokości 8.614.000,00 EUR. Biegły rewident wydał opinię z zastrzeżeniem w odniesieniu do sprawozdania finansowego Emitenta sporządzonego na dzień 31 grudnia 2019 r., ponieważ nie był w stanie ocenić ściągalności aktywów finansowych w wysokości 8.614.000,00 EUR. Ponadto, biegły rewident wydał opinię z zastrzeżeniem w odniesieniu do sprawozdania finansowego Emitenta sporządzonego na dzień 31 grudnia 2020 r., ponieważ nie był w stanie ocenić ściągalności należności aktywów finansowych w wysokości 6.764.000,00 EUR.

W odniesieniu do lat 2018, 2019 oraz 2020 biegły rewident zauważył, że roczne sprawozdania finansowe nie zostały przedłożone Walnemu Zgromadzeniu do zatwierdzenia w terminie sześciu miesięcy od zakończenia roku obrotowego.

Bilanse

Bilans (w EUR)	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018
Aktywa			
Rozliczenia międzyokresowe	32.417,21	14.679,94	19.625,82
Aktywa obrotowe	15.668.345,27	15.467.052,22	4.088.274,53
Aktywa trwałe	43.291.070,63	11.722.520,18	9.786.600,59
Suma aktywów	58.959.415,90	27.189.572,40	13.874.875,12
Pasywa			
Zadłużenie łącznie	56.294.584,58	25.175.890,56	12.277.886,97
Zobowiązania	54.433.162,46	25.111.058,56	12.193.311,87
Rezerwy na zobowiązania	70.000,00	40.000,00	74.370,00
Rozliczenia międzyokresowe	1.791.422,12	24.832,00	10.205,10
Kapitał własny	2.664.831,32	2.013.681,84	1.596.988,15
Suma pasywów	58.959.415,90	27.189.572,40	13.874.875,12

(Źródło: roczne sprawozdania finansowe Emitenta sporządzone na dzień 31 grudnia 2018 r., na dzień 31 grudnia 2019 r. i na dzień 31 grudnia 2020 r.)

Rachunki zysków i strat

Rachunek zysków i strat	01/01/2020 - 31/12/2020	01/01/2019 - 31/12/2019	01/01/2018 - 31/12/2018
(w EUR)			
Sprzedaż netto	5.329.684,87	3.126.285,47	1.654.167,80
Koszty materiałów/usług	-1.349.434,85	-660.794,69	-295.056,16
Zysk brutto	3.980.250,02	2.465.490,78	1.359.111,64
Wydatki na personel	-30.894,71	0	0
Pozostałe koszty operacyjne	-1.895.127,79	-1.667.343,13	-698.771,06
Amortyzacja, korekty	-315.361,11	-2.366,18	-18.589,50
Przychody z inwestycji	185.000,00	158.060,45	0
Odsetki i inne podobne koszty	-1.452.391,99	-497.066,05	-46.803,36
Odsetki i inne podobne przychody	250.826,61	2.824,91	10,50
Wynik z działalności operacyjnej	722.301,03	459.600,78	594.958,22
Podatki	-71.151,55	-42.907,09	-74.707,61
Zysk	651.149,48	416.693,69	520.250,61

(Źródło: sprawozdania finansowe Emitenta sporządzone na dzień 31 grudnia 2018 r., na dzień 31 grudnia 2019 r. i na dzień 31 grudnia 2020 r.)

Przepływy pieniężne

Rachunek przepływów pieniężnych	01/01/2020 - 31/12/2020	01/01/2019 - 31/12/2019	01/01/2018 - 31/12/2018
---------------------------------	----------------------------	----------------------------	----------------------------

(w EUR)			
Wynik za rok obrotowy	651.149,48	416.693,69	520.250,61
+ Amortyzacja środków trwałych	0	0	0
+/- Zwiększenie/zmniejszenie stanu rezerw	30.000,00	-34.370,00	63.407,50
+/- Zmniejszenie/zwiększenie stanu należności i innych aktywów	-34.220.623,13	-11.805.675,21	-12.314.283,71
+/- Zwiększenie /zmniejszenie stanu zobowiązań	31.088.694,02	12.932.373,59	12.095.860,21
= Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-2.450.779,63	1.509.022,07	365.234,61
- Płatności z tytułu inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe i wyposażenie	0	0	0
- Płatności na rzecz inwestycji w aktywa finansowe	-31.568.550,45	-1.935.919,59	-9.579.911,52
+ Wpływy z tytułu zbycia aktywów finansowych	31.568.550,45	1.935.919,59	9.579.911,52
= Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0	0	0
+ Wpłaty akcjonariuszy	0	0	900.000,00
- Płatności na rzecz akcjonariuszy	0	0	0
+ Wpływy z tytułu zaciągniętych pożyczek	0	0	0
- Płatności z tytułu spłaty pożyczek	0	0	0
= Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0	0	900.000,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	2.862.924,41	1.353.902,34	88.667,73
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	412.144,78	2.862.924,41	1.353.902,34

(Źródło: sprawozdania finansowe Emitenta sporządzone na dzień 31 grudnia 2018 r., na dzień 31 grudnia 2019 r. i na dzień 31 grudnia 2020 r.)

Jakie są główne rodzaje ryzyka charakterystyczne dla Emitenta?

Czynniki ryzyka zostały wymienione w ramach każdej kategorii w kolejności odzwierciedlającej ich istotność na podstawie prawdopodobieństwa wystąpienia oraz szacowanej skali negatywnego wpływu na Emitenta.

Ryzyka charakterystyczne oraz istotne dla Emitenta

Emitent jest istotnie zadłużony. Wobec Emitenta nie istnieją ograniczenia do zaciągania dodatkowego zadłużenia lub udzielania gwarancji równej rangi (pari passu) jak zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji lub mających wobec nich pierwszeństwo.

Biegły rewident wydał opinie z zastrzeżeniem w odniesieniu do sprawozdania finansowego Emitenta sporządzonego na dzień 31 grudnia 2018 r. , 31 grudnia 2019 r. oraz 31 grudnia 2020 r. W odniesieniu do sprawozdania finansowego Emitenta na dzień 31 grudnia 2018 r. biegły rewident nie był w stanie ocenić ściągальności należności w wysokości 1.062.266,78 EUR oraz ocenić ściągальności aktywów finansowych w wysokości 8.614.000,00 EUR. W odniesieniu do sprawozdania finansowego Emitenta sporządzonego na dzień 31 grudnia 2019 r. biegły rewident nie był w stanie ocenić ściągальności aktywów finansowych w wysokości

8.614.000,00 EUR. W odniesieniu do sprawozdania finansowego Emitenta sporządzonego na dzień 31 grudnia 2020 r. biegły rewident nie był w stanie ocenić ściągalności należności aktywów finansowych w wysokości 6.764.000,00 EUR.

W odniesieniu do obu lat, 2018, 2019 oraz 2020 biegły rewident zauważył, że roczne sprawozdania finansowe nie zostały przedłożone Walnemu Zgromadzeniu do zatwierdzenia w terminie sześciu miesięcy od zakończenia roku obrotowego.

Emitent, który wszedł na rynek fotowoltaiczny w 2017 roku, musi polegać na finansowaniu dłużnym (takim jak środki pozyskane z emisji Obligacji) jako źródło rozwoju swojej działalności gospodarczej. Emitent wyemitował na chwilę obecną różnego rodzaju obligacje. Kapitał zakładowy Emitenta wynosi obecnie 1.000.000,00 EUR. W przypadku udanej emisji Obligacji, (obecnie już wysokie) zadłużenie finansowe Emitenta może jeszcze w znacznym stopniu wzrosnąć. Emitent nie zobowiązał się do powstrzymania się od zawierania i nie zawarł żadnych restrykcyjnych umów w związku z emisją Obligacji, dotyczących możliwości zaciągania przez niego dodatkowego zadłużenia lub udzielania gwarancji równej rangi (pari passu) lub wyższej w stosunku do zobowiązań wynikających z Obligacji lub z nimi związanych. Zaciąganie dodatkowego zadłużenia może w znacznym stopniu zwiększyć prawdopodobieństwo odroczenia lub niewywiązania się ze zobowiązania do spłaty odsetek lub kwoty głównej z tytułu Obligacji lub zmniejszyć kwotę możliwą do odzyskania przez Obligatariuszy w przypadku niewypłacalności lub likwidacji Emitenta.

Ryzyko braku płynności finansowej może ograniczyć zdolność Emitenta do angażowania się w planowaną działalność i rozwój gospodarczy. Emitent jest narażony na ryzyko braku możliwości pozyskania środków finansowych na planowany dalszy rozwój i ekspansję działalności.

Płynność finansowa ma zasadnicze znaczenie dla działalności Emitenta. Brak płynności może oznaczać, że Emitent nie będzie w stanie prowadzić swojej działalności lub jej rozwijać. Przedmiot działalności Emitenta jest kapitałochłonny, dlatego stała płynność finansowania Emitenta ma kluczowe znaczenie w okresach, gdy przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej są ujemne lub niewystarczające do pokrycia nakładów inwestycyjnych oraz do utrzymania lub zwiększenia bieżącej działalności. Dlatego Emitent jest narażony na ryzyko, że wpływy uzyskane z emisji Obligacji nie będą wystarczające na rozwój działalności.

Ryzyka specyficzne dla działalności Emitenta

Model biznesowy Emitenta jest uzależniony przede wszystkim od energii elektrycznej, która może być wytwarzana za pomocą instalacji fotowoltaicznych. Rzeczywiste wyniki mogą różnić się od planowanych.

Emitent opiera swoje kalkulacje dotyczące przychodów generowanych w związku z energią wytworzoną w instalacjach fotowoltaicznych na średniej wydajności, średnim okresie eksploatacji instalacji fotowoltaicznych, na kosztach utrzymania instalacji fotowoltaicznych w przeszłości oraz na warunkach klimatycznych, jakich należy się spodziewać na danym obszarze, na którym ma być zamontowana instalacja fotowoltaiczna. Na instalacje fotowoltaiczne składa się kilka komponentów technicznych, których średni okres eksploatacji wynosi około 20 lat. Pozostaje niepewność związana z rzeczywistymi warunkami klimatycznymi i wydajnością instalacji fotowoltaicznych w okresie ich eksploatacji. W związku z tym rzeczywista wydajność instalacji fotowoltaicznej może okazać się niższa od obliczonej, np. ze względu na mniejsze promieniowanie słoneczne lub niedostateczną wydajność instalacji fotowoltaicznej lub zwiększone koszty konserwacji instalacji fotowoltaicznej lub potrzebę jakichkolwiek dodatkowych inwestycji.

Emitent narażony jest na ryzyko kalkulacyjne oraz ryzyko planistyczne i finansowe związane z rozwojem i instalacją instalacji fotowoltaicznych. Ponadto istnieje ryzyko związane z instalacjami fotowoltaicznymi montowanymi na dachach.

Budowa i eksploatacja instalacji fotowoltaicznych wiąże się z ryzykiem, które obejmuje ryzyko związane z planowaniem, finansowaniem i eksploatacją. Nieprawidłowe lub nieodpowiednie zaplanowanie instalacji fotowoltaicznej przez Emitenta może spowodować, że klient, dla którego została zbudowana instalacja fotowoltaiczna nie będzie otrzymywał projektowanej lub kalkulowanej ilości energii elektrycznej, a Emitent nie będzie otrzymywał zaplanowanego wynagrodzenia. Dla instalacji fotowoltaicznych montowanych na dachu istnieje między innymi ryzyko, że statyka lub nośność dachu może zostać błędnie obliczona lub oceniona oraz że dach, na którym planowana jest montaż instalacji fotowoltaicznej, nie jest w stanie utrzymać takiego obciążenia. Może to spowodować konieczność dodatkowych inwestycji, a nawet demontażu już zbudowanej instalacji

fotowoltaicznej lub konieczność wymiany dachu. Każdy taki przypadek powoduje konieczność poniesienia dodatkowych kosztów przez Emitenta.

Emitent jest uzależniony od podmiotów trzecich w związku z budową i eksploatacją instalacji fotowoltaicznych.

Emitent zleca budowę i eksploatację instalacji fotowoltaicznych podmiotom trzecim (przedsiębiorcom). Ci przedsiębiorcy z kolei często zlecają prace podwykonawcom lub innym przedsiębiorcom. Emitent jest zatem narażony na ryzyko, że zlecone przedsiębiorcom i podwykonawcom usługi będą wadliwe, opóźnione lub w ogóle nie zostaną wykonane, co może skutkować powstaniem dodatkowych kosztów dla Emitenta lub prowadzić do sporów sądowych wytoczonych Emitentowi przez jego klientów.

Emitent jest narażony na rosnącą konkurencję.

W wielu jurysdykcjach obowiązują przepisy lub rozważa się wprowadzenie w życie regulacji mających na celu ograniczenie lub zmniejszenie emisji gazów cieplarnianych. Bardziej rygorystyczne regulacje w związku z ograniczeniem emisji gazów cieplarnianych, zwłaszcza w związku z dotacjami na produkcję energii odnawialnej, mogą doprowadzić do tego, że na rynek fotowoltaiczny wejdzie więcej konkurentów, co może prowadzić do większej presji kosztowej lub uniemożliwić lub utrudniać Emitentowi skuteczne pozyskiwanie klientów.

Emitent jest narażony na ryzyko wynikające z eksploatacji instalacji fotowoltaicznych.

Wady lub usterki mogą mieć wpływ na instalację fotowoltaiczną i mogą być przyczyną przerw w pracy instalacji fotowoltaicznej, podczas których energia elektryczna nie jest wytwarzana w ogóle lub w mniejszych ilościach i nie jest dostarczana do odbiorców lub nie jest wprowadzana do sieci. W konsekwencji Emitent może zostać obciążony dodatkowymi kosztami napraw lub zaspokojenia roszczeń odszkodowawczych w ramach jego odpowiedzialności (w zakresie, w jakim nie są one pokryte ubezpieczeniem).

Emitent podlega licznym regulacjom prawnym i jest narażony na ryzyko negatywnego wpływu na sytuację biznesową i finansową oraz wyniki działalności ze względu na zmiany w przepisach prawa.

Zmiany lub modyfikacje obowiązujących przepisów prawnych i podatkowych, jak również wszelkie zmiany oficjalnej i wiążącej interpretacji takich przepisów mogą mieć wpływ na Emitenta, który opiera swoje kalkulacje i planowanie w związku z wejściem na rynek obowiązujących przepisów prawnych i podatkowych, które mogą w przyszłości ulec zmianom. Wszelkie przyszłe zmiany obowiązujących przepisów prawnych i podatkowych mogą spowodować, że model biznesowy Emitenta stanie się częściowo lub całkowicie nierentowny.

Emitent jest narażony na ryzyko, że istniejąca ochrona ubezpieczeniowa nie będzie wystarczająca do pokrycia wszystkich możliwych szkód.

Chociaż Emitent stara się ubezpieczyć wszystkie ryzyka związane z jego działalnością, nie można zakładać, że każde możliwe ryzyko zostanie ubezpieczone. Odpowiednia ochrona ubezpieczeniowa często nie jest dostępna na rozsądnych ekonomicznie warunkach. Ponadto, niemożliwe jest zapewnienie, że istnieje wystarczająca ochrona ubezpieczeniowa dla każdej potencjalnej odpowiedzialności Emitenta oraz dla każdego ryzyka, na które jest on narażony.

Sekcja C - Obligacje

Podsekcja

Jakie są główne cechy papierów wartościowych?

- Obligacje stanowią bezpośrednie, bezwarunkowe i niezabezpieczone zobowiązania Emitenta równej rangi (pari passu) względem siebie.
- Obligacje będą emitowane w dominacji po 1.000,00 Euro każda („Wartość Nominalna”).
- Emisyjna cena oferty ("**Cena Emisyjna**") wynosi 1.020,00 EUR za jedną Obligację i obejmuje premię w wysokości 2% Wartości Nominalnej dla każdej Obligacji. Minimalna kwota subskrypcji wynosi 1.020,00 EUR.
- Obligacje są denominowane w Euro.

- Międzynarodowy Numer Identyfikacyjny Papierów Wartościowych (ISIN): AT0000A2K2R0
- Obligacje są emitowane na 5-letni okres od 1 listopada 2020 r. do dnia 31 października 2025 r., z datą wykupu w dniu 1 listopada 2025 r. ("**Termin zapadalności**").
- Obligacje są oprocentowane od ich łącznej Wartości Nominalnej w wysokości 5,00 % w skali roku.

Gdzie będą sprzedawane Obligacje ?

Emitent zamierza złożyć wniosek o dopuszczenie Obligacji do obrotu na giełdzie papierów wartościowych w Wiedniu (Vienna MTF) oraz na giełdzie papierów wartościowych we Frankfurcie nad Menem (Open Market).

Jakie są główne rodzaje ryzyka charakterystyczne dla Obligacji?

Czynniki ryzyka zostały wymienione w kolejności odzwierciedlającej ich istotność na podstawie prawdopodobieństwa ich wystąpienia oraz szacowanej skali negatywnego wpływu na Emitenta.

Obligacje są złożonymi instrumentami finansowymi, które mogą nie być odpowiednie dla każdego inwestora.

Inwestycje w Obligacje nie są lokatą bankową i nie są objęte bankowym funduszem gwarancyjnym. Obligacje są niezabezpieczone. Obligatariuszom nie przysługuje prawo do wypowiedzenia Obligacji w czasie obowiązywania Obligacji bez przyczyny. Potencjalnym inwestorom zaleca się zasięgnięcie indywidualnej porady przed podjęciem decyzji inwestycyjnej, biorąc pod uwagę ich wiedzę, doświadczenie, sytuację finansową oraz cele inwestycyjne (w tym tolerancję ryzyka).

Ryzyka dla Obligatariuszy jako wierzycieli Emitenta.

Inwestycja w Obligacje wiąże się z podejmowaniem ryzyka kredytowego Emitenta. Ponieważ Obligacje są niezabezpieczonymi zobowiązaniami Emitenta, który korzysta z braku możliwości bezpośredniego regresu wierzycieli w stosunku do jego aktywów albo gwarancji, Obligatariusze mogą polegać wyłącznie na zdolności Emitenta do spłaty wszelkich należności z tytułu Obligacji. Wartość rynkowa Obligacji będzie uzależniona od zdolności kredytowej Emitenta.

Obligatariusze nie mają możliwości wywierania wpływu na Emitenta.

Obligacje nie dają takich praw jak prawa akcjonariusza, w szczególności nie dają praw do uczestniczenia jako akcjonariusz lub głosowania na walnym zgromadzeniu Emitenta. Obligatariusze nie mają wpływu na jakiegokolwiek decyzje Emitenta. Może to prowadzić do podejmowania na walnym zgromadzeniu Emitenta decyzji, które nie są zgodne z interesami Obligatariuszy. Interesy Obligatariuszy oraz Emitenta mogą się różnić a Emitent może prowadzić działalność w sposób sprzeczny z interesami Emitenta.

Obligatariusze są narażeni na ryzyko ograniczonej płynności obligacji oraz na ryzyko braku rynku wtórnego dla obligacji.

Chociaż złożony zostanie wniosek o dopuszczenie Obligacji do obrotu i notowań na (i) wiedeńskim MTF Wiedeńskiej Giełdy Papierów Wartościowych oraz do obrotu i notowań na (ii) otwartym rynku giełdy Papierów Wartościowych we Frankfurcie nad Menem, nie ma pewności, że wniosek ten zostanie przyjęty ani że rozwinie się aktywny rynek obrotu Obligacjami. Dla Obligacji może nie istnieć rynek obrotu w momencie ich emisji i dopuszczenia do obrotu. Kontynuacja płynności może się nie utrzymać w przypadku rozwoju rynku wtórnego. Obligatariusze są narażeni na ryzyko, że mogą nie być w stanie sprzedać swoich Obligacji w ogóle lub wyłącznie po cenach niższych niż ceny, których oczekują, lub po cenach, które nie zapewnią im rentowności porównywalnej z podobnymi inwestycjami, dla których istnieje rozwinięty rynek obrotu.

Sekcja D - Oferta

Podsekcja

Na jakich warunkach i w jakim terminie inwestorzy mogą inwestować w Obligacje?

Obligacje zostaną zaoferowane publicznie inwestorom, którzy mają swoją siedzibę lub miejsce zamieszkania w jednym z Państw Oferujących, przypuszczalnie w okresie od 29 października 2020 r. do 23 października 2021 r. („**Okres Ofertowy**”). Każdy inwestor zamierzający nabyć lub złożyć zapis na Obligacje jest proszony o pobranie

formularza na zapisy dostępnego pod adresem www.sun-contracting.com ("**Formularz na Zapisy**"). Inwestorzy proszeni są ponadto o wypełnienie Formularza na Zapisy oraz podanie danych rachunku papierów wartościowych, na który złożone zostaną zapisy. Obligacje będą dostarczone inwestorowi po przyjęciu oferty na zapis przez Emitenta i uiszczeniu Ceny Emisyjnej. Wypełniony i podpisany Formularz na Zapisy oraz kopia dokumentu tożsamości inwestora powinny zostać przesłane do Emitenta pocztą elektroniczną na adres: zeichnung@sun-contracting.com. Emitent poinformuje inwestora o przyjęciu lub nieprzyjęciu jego oferty zapisu za pośrednictwem poczty elektronicznej, która zostanie przesłana na adres poczty elektronicznej wykorzystany przez inwestora do złożenia oferty zapisu. Następnie inwestor dokona wpłaty kwoty subskrypcji, na którą składa się Wartość Nominalna Obligacji, powiększona o premię w wysokości 2% Wartości Nominalnej Obligacji, w ilości na jaką zostały złożone zapisy ("**Kwota Subskrypcji**") na rachunek depozytowy („**Rachunek Depozytowy**”) prowadzony przez Emitenta u agenta rozliczeniowego (Baader Bank Aktiengesellschaft, "**Agent Rozliczeniowy**”). Niezwłocznie po dokonaniu płatności Kwoty Subskrypcji i przekazaniu jej na Rachunek Depozytowy Emitenta, Agent Rozliczeniowy dokona przelewu Obligacji na rachunek papierów wartościowych inwestora w kolejnej Dacie Waluty (która jest albo 1 listopada 2020r. albo każdy pierwszy dzień miesiąca w Okresie Oferty, w przypadku kiedy zapisy są dokonywane po 1 listopada 2020r.). O ile instytucja finansowa prowadząca rachunek papierów wartościowych w imieniu inwestora jest skłonna bezpośrednio rozliczyć się z Agentem Rozliczeniowym, inwestor może alternatywnie przesłać wypełniony Formularz na Zapisy do takiej instytucji finansowej, która z kolei przekaże Formularz na Zapisy Agentowi Rozliczeniowemu w celu rozliczenia subskrypcji Obligacji w imieniu takiego inwestora zgodnie z zasadą dostawa za płatność.

Dlaczego tworzony jest ten prospekt?

Wpływy ze sprzedaży Obligacji, pomniejszone o szacowane na 663.000,00 EUR koszty usług zewnętrznych konsultantów i koszty poniesione przez Emitenta są szacowane na 9.537.000,00 EUR. Oferta publiczna Obligacji jest składana w celu umożliwienia Emitentowi dalszego rozwoju jego działalności gospodarczej oraz zwiększenia liczby projektów fotowoltaicznych na bazie Kontraktingu Fotowoltaicznego. Od czasu do czasu Emitent będzie rozważał nabycie uzupełniających się przedsięwzięć lub aktywów, jeżeli pojawi się taka możliwość po atrakcyjnych cenach.