

Povzetek prospekta

IZVLEČEK

Oddelek A

Uvod in opozorila

Ta Prospekt se nanaša na javno ponudbo obveznic "Sun Contracting Bearer Bond 2020" (slovenski prevod: „Sun Contracting Prinosniška Obveznica 2020“) v Kneževini Lihtenštajn, Avstriji, Nemčiji, Češki, Madžarski, Bolgariji, Luksemburgu, Italiji, Slovaški, Poljski, Romuniji, Hrvaški, Sloveniji in Švici („**Države Ponudnice**“) izdajatelja Sun Contracting AG s skupnim zneskom glavnice do 10.000.000,00 EUR, ki je razdeljena na obveznice s fiksno obrestno mero z Glavnico 1.000,00 EUR na obveznico („**Obveznica**“ / „**Obveznice**“) in z zapadlostjo 1. novembra 2025 („**Datum Zapadlosti**“). Obveznice so veljavne do 31. oktobra 2025. Obveznice predstavljajo neposredne, nepogojne in nezavarovane obveznosti Izdajatelja, ki so si glede vrstnega reda poplačila enakovredne (pari passu) med seboj.

Opozorila

Ta povzetek je potrebno brati kot uvod v Prospekt. Vsaka odločitev o naložbi v Obveznice s strani vlagatelja mora temeljiti na upoštevanju Prospekta kot celote. Obstaja tveganje, da bodo vlagatelji izgubili celoten ali del vloženega kapitala. Kadar je na sodišču vložena tožba v zvezi s podatki v Prospektu, mora vlagatelj tožnik v skladu z nacionalno zakonodajo kriti stroške prevoda tega Prospekta pred začetkom sodnega postopka. Civilnopravno odgovornost nosijo izključno osebe, ki so predložile izvleček, vključno z njegovim prevodom, vendar samo če je izvleček zavajajoč, netočen ali neskladen, kadar se bere skupaj z drugimi deli Prospekta ali če ne daje ključnih informacij, ki bi bile vlagateljem v pomoč pri odločanju o morebitni naložbi v Obveznice, kadar se bere skupaj z drugimi deli Prospekta.

Ime in mednarodna identifikacijska številka vrednostnih papirjev (ISIN) obveznic

Ime Obveznic je **Sun Contracting Bearer Bond 2020**. Mednarodna identifikacijska številka vrednostnih papirjev (ISIN) je AT0000A2K2R0

Identiteta in kontaktni podatki Izdajatelja, vključno z identifikatorjem pravnega subjekta (LEI)

Izdajatelj je Sun Contracting AG. Naslov in drugi kontaktni podatki Izdajatelja so FL-9495 Triesen, Austrasse 14, Lihtenštajn, telefonska številka +41 44 551 00 40, e-mail: office(at)sun-contracting.com. Identifikator pravnega subjekta (LEI) Izdajatelja je: 5299005WMQHXYP4CO693

Identiteta in kontaktni podatki pristojnega organa, ki prospekt potrdi, in pristojnega organa, ki je potrdil registracijski dokument ali univerzalni registracijski dokument, kadar se ta organ razlikuje od prvega

Ta Prospekt je odobrila Uprava za finančni trg Lihtenštajn kot pristojni organ v skladu z Uredbo o prospektu. Naslov in drugi kontaktni podatki Uprave za finančni trg Lihtenštajn so Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz, Lihtenštajn, telefonska številka +423 236 73 73, e-mail info@fma-li.li in faks +423 236 72 38

Datum odobritve prospekta

Ta Prospekt je bil odobren 23. oktobra 2020.

Oddelek B

Pododdelek

Kdo je izdajatelj Obveznic?

Izdajatelj obveznic je Sun Contracting AG, delniška družba, ustanovljena, organizirana in obstoječa po zakonih Kneževine Lihtenštajn in registrirana v trgovinskem registru Kneževine Lihtenštajn pod registrsko številko FL-

0002.555.661-3 (Registrski organ: Urad za pravosodje Kneževine Lihtenštajn). Izdajatelj je bil vpisan v poslovni register Kneževine Lihtenštajn 7. septembra 2017.

Glavne dejavnosti Izdajatelja?

Primarna poslovna dejavnost Izdajatelja zajema namestitve in delovanje fotovoltaičnih sistemov (fotovoltaika) na podlagi dogovorov s kupci („**Fotovoltaično Pogodbeništv**o“). Fotovoltaika je tehnologija, ki se uporablja za pretvorbo sončne svetlobe (sončnega sevanja) v električno energijo. Pri Fotovoltaičnem Pogodbeništvu Izdajatelj s kupcem sklene pogodbo, v skladu s katero Izdajatelj vgradi in upravlja fotovoltaični sistem na strehi stavbe, ki je v lasti druge pogodbene stranke, in z močjo modula/proizvodnje, vnaprej dogovorjenim z vsako posamezno stranko. Da bi lahko Izdajatelj namestil strešni fotovoltaični sistem, mora druga pogodbeni stranka soglašati, da bo zagotovila prostor na strehi stavbe za čas Fotovoltaičnega Pogodbeništv. Pogodbe v zvezi z Fotovoltaičnim Pogodbeništvom se običajno sklepajo za obdobje 18 let. Električna energija, proizvedena s fotovoltaičnim sistemom, se bodisi proda pogodbeni stranki Izdajatelja glede na Fotovoltaično Pogodbeništv ali uporabi za napajanje omrežja. V obeh primerih je Izdajatelj upravičen do plačila glede na energijo, ki se prodaja oziroma je bila prodana.

Glavni delničarji, vključno s tem, ali je v neposredni ali posredni lasti oziroma pod nadzorom in čigavim?

Skupni nominalni osnovni kapital Izdajatelja, vpisan v poslovni register Kneževine Lihtenštajn, znaša 1.000.000,00 EUR in je razdeljen na 100.000.000 imenskih delnic z deležem osnovnega kapitala, ki ga je mogoče pripisati vsaki delnici z vrednostjo 0,01 EUR. Delnice so izdane in v celoti vplačane. Od datuma tega Prospekta dalje Izdajatelja nadzoruje Andreas Pachinger, ki ima v lasti 99,00% delnic in je skupaj s Clemensom Gregorjem Laternserjem tudi član upravnega odbora Izdajatelja z izključnim pooblastilom za zastopanje Izdajatelja.

Ključni direktorji

Ključna direktorja Izdajatelja sta Clemens Gregor Laternser in Andreas Pachinger, ki sta oba člana upravnega odbora (*Verwaltungsrat*).

Zakoniti revizor

Grant Thornton AG (prej: ReviTrust Grant Thornton AG), FL-9494 Schaan, Bahnhofstrasse 15, Kneževina Lihtenštajn (*Revisionsstelle*) je trenutni zakoniti revizor Izdajatelja. Računovodski izkazi Izdajatelja za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2019 oziroma 31. decembra 2018, so bili revidirani, računovodske izkaze za proračunsko leto, ki se je končalo 31. decembra 2017, pa je pregledal Grant Thornton AG.

Katere so ključne finančne informacije o izdajatelju?

Ključne finančne informacije izhajajo iz Računovodskih Izkazov Izdajatelja na dan 31. decembra 2018, 31. decembra 2019 in na dan 31. decembra 2020, ki so pripravljene v skladu z določbami PGR in s splošno sprejetimi računovodskimi načeli.

Zakoniti revizor je izdal mnenje s pridržkom glede računovodskih izkazov Izdajatelja na dan 31. decembra 2018, ker ni mogel oceniti izterljivosti terjatev v višini 1.062.266,78 EUR in oceniti nadomestljivosti finančnih sredstev v znesku 8.614.000,00 EUR. Zakoniti revizor je izdal mnenje s pridržkom glede računovodskih izkazov Izdajatelja na dan 31. decembra 2019, ker ni mogel oceniti izterljivosti finančnih sredstev v višini 8.614.000,00 EUR. Nadalje je zakoniti revizor izdal mnenje s pridržkom glede računovodskih izkazov Izdajatelja na dan 31. decembra 2020, ker ni mogel oceniti izterljivosti finančnih sredstev v višini 6.764.000,00 EUR.

V zvezi z poslovnimi leti, 2018, 2019 in 2020, je revizor ugotovil, da letni računovodski izkazi niso bili predloženi skupščini v sprejem v roku šestih mesecev po zaključku poslovnega leta.

Bilance stanja

Bilanca stanja (v EUR)	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018
Sredstva			
Odloženi odhodki	32.417,21	14.679,94	19.625,82

Kratkoročna sredstva	15.668.345,27	15.467.052,22	4.088.274,53
Osnovna sredstva	43.291.070,63	11.722.520,18	9.786.600,59
Bilančna vsota	58.959.415,90	27.189.572,40	13.874.875,12
Obveznosti do virov sredstev			
Skupni dolgovi	56.294.584,58	25.175.890,56	12.277.886,97
<i>Obveznosti</i>	54.433.162,46	25.111.058,56	12.193.311,87
<i>Rezervacije</i>	70.0000,00	40.000,00	74.370,00
<i>Časovne razmejitev</i>	1.791.422,12	24.832,00	10.205,10
Lastniški kapital	2.664.831,32	2.013.681,84	1.596.988,15
Skupaj obveznosti do virov sredstev	58.959.415,90	27.189.572,40	13.874.875,12

(Vir: letni računovodski izkazi Izdajatelja na dan 31. decembra 2018, 31. decembra 2019 in 31. decembra 2020)

Izkazi poslovnega izida:

Izkaz poslovnega izida	01/01/2020 do 31/12/2020	01/01/2019 do 31/12/2019	01/01/2018 do 31/12/2018
(v EUR)			
Neto prodaja	5.329.684,87	3.126.285,47	1.654.167,80
Stroški materialov / storitev	-1.349.434,85	-660.794,69	-295.056,16
Bruto dobiček	3.980.250,02	2.465.490,78	1.359.111,64
Stroški osebja	-30.894,71	0	0
Drugi operativni stroški	-1.895.127,79	-1.667.343,13	-698.771,06
Amortizacija, popravki vrednosti	-315.361,11	-2.366,18	-18.589,50
Prihodki od udeležbe	185.000,00	158.060,45	0
Obresti in podobni stroški	-1.452.391,90	-497.066,05	-46.803,36
Obresti in podobni prihodki	250.826,61	2.824,91	10,50
Rezultat običajnih poslovnih dejavnosti	722.301,03	459.600,78	594.958,22
Plačani davki	-71.151,55	-42.907,09	-74.707,61
Dobiček za leto (+dobiček/izguba)	651.149,48	416.693,69	520.250,61

(Vir: letni računovodski izkazi Izdajatelja na dan 31. decembra 2018, 31. decembra 2019 in 31. decembra 2020)

Izkazi finančnih tokov:

Izkaz finančnih tokov	01/01/2020 do 31/12/2020	01/01/2019 do 31/12/2019	01/01/2018 do 31/12/2018
(v EUR)			
Dobiček za leto	651.149,48	416.693,69	520.250,61
+ Amortizacija osnovnih sredstev	0	0	0
+/- Povečanje/zmanjšanje rezervacij	30.000,00	-34.370,00	63.407,50

+/- Povečanje/zmanjšanje terjatev in drugih sredstev	-34.220.623,13	-11.805.675,21	-12.314.283,71
+/- Povečanje/zmanjšanje obveznosti	31.088.694,02	12.932.373,59	12.095.860,21
= Denarni tok iz poslovanja	-2.450.779,63	1.509.022,07	365.234,61
- Plačila za investicije v opredmetena osnovna sredstva	0	0	0
- Plačila za naložbe v finančna sredstva	-31.568.550,45	-1.935.919,59	-9.579.911,52
+Prihodki od razpolaganj s finančnimi sredstvi	31.568.550,45	1.935.919,59	9.579.911,52
= Denarni tok iz naložbenja	0	0	0
+ Plačila družbenikov	0	0	900.000,00
- Plačila družbenikom	0	0	0
+ Prihodki od prevzema posojil	0	0	0
- Plačila za odplačila posojil	0	0	0
= Denarni tok iz financiranja	0	0	900.000,00
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki na začetku obdobja	2.862.924,41	1.353.902,34	88.667,73
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki na koncu obdobja	412.144,78	2.862.924,41	1.353.902,34

(Vir: letni računovodski izkazi Izdajatelja na dan 31. decembra 2018, 31. decembra 2019 in 31. decembra 2020)

Katera ključna tveganja so značilna za Izdajatelja?

Dejavniki tveganja so bili v vsaki kategoriji razvrščeni po prednostnem vrstnem redu, ki odraža njihovo pomembnost na podlagi verjetnosti njihovega nastanka in pričakovanega obsega njihovega negativnega vpliva na Izdajatelja.

Tveganja, povezana z Izdajateljem

Izdajatelj ima znatno neporavnano zadolženost. Izdajatelj ni omejen pri dodatnem zadolževanju ali pridobivanju jamstev s prioriternim (*Senior*) ali enakim (*pari passu*) vrstnim redom kot Obveznice.

Zakoniti revizor je izdal revizijska mnenja s pridržki glede računovodskih izkazov Izdajatelja na dan 31. decembra 2018, na dan 31. decembra 2019 in na dan 31. decembra 2020. V zvezi s poslovnim letom, ki se je končalo 31. decembra 2018, revizor ni mogel oceniti izterljivosti terjatev v višini 1.062.266,78 EUR in nadomestljivosti finančnih sredstev v višini 8.614.000,00 EUR. Za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2019, zakoniti revizor ni mogel oceniti nadomestljivosti finančnih sredstev v višini 8.614.000,00 EUR. Glede poslovnega leta, ki se je končalo 31. decembra 2020, zakoniti revizor ni mogel oceniti nadomestljivosti finančnih sredstev v višini 6.764.000,00 EUR. Glede vseh poslovnih let, 2018, 2019 in 2020, je revizor ugotovil, da letni računovodski izkazi niso bili predloženi skupščini v sprejem v roku šestih mesecev po zaključku poslovnega leta.

Po vstopu na fotovoltaični trg leta 2017 se mora Izdajatelj za financiranje širitve svojega poslovanja zanašati na financiranje z dolžniškimi viri financiranja (kot je izkupiček od izdaje Obveznic). Izdajatelj je izdal že več obveznic. Osnovni kapital Izdajatelja trenutno znaša 1.000.000,00 EUR. V primeru uspešnega plasiranja Obveznic se lahko Izdajatelj (že tako visok) vzvod v znatni meri poveča. Izdajatelj ni soglašal z, ter ni prevzel nobenih strogih zavez v povezavi z izdajo Obveznic glede zmožnosti dodatnega zadolževanja ali prevzemanja jamstev z enakim (*pari passu*) ali s prioriternim (*senior*) vrstnim redom glede na obveznosti iz ali v povezavi z Obveznicami. Vsaka dodatna zadolženost Izdajatelja lahko znatno poveča verjetnost odloga plačila obresti ali glavnice po Obveznicah ali zamude pri plačilih obresti ali glavnice in/ali lahko zniža znesek, ki ga prejmejo imetniki Obveznic v primeru insolventnosti ali likvidacije Izdajatelja.

Likvidnostno tveganje bi lahko omejilo Izdajateljevo zmožnost izvajanja načrtovanih dejavnosti in širjenja poslovanja. Izdajatelj je izpostavljen tveganju, da ne bo mogel zbrati dovolj sredstev za načrtovano širitev svojih poslovnih dejavnosti.

Likvidnost je bistvenega pomena za poslovanje Izdajatelja. V primeru pomanjkanja likvidnosti (npr. zaradi slabega plasiranja Obveznic) Izdajatelj morda ne bo imel na voljo dovolj sredstev za vzdrževanje ali razširitev svojih dejavnosti, ki zahtevajo znatno količino sredstev. Izdajateljeve poslovne dejavnosti so kapitalsko intenzivne in nadaljnje financiranje takih dejavnosti je ključnega pomena za ohranjanje ali povečanje poslovnih dejavnosti v obdobjih, ko je neto poslovni denarni tok negativen ali nezadosten za kritje kapitalskih izdatkov in za ohranjanje ali povečanje poslovnih dejavnosti v skladu s svojimi poslovnimi načrti. Izdajatelj je izpostavljen tveganju, da izkupiček, zbran z izdajo Obveznic, ne bo zadostoval za razširitev poslovanja.

Tveganja, povezana s poslovanjem Izdajatelja

Poslovni model Izdajatelja glede fotovoltaičnega pogodbeništvaja je odvisen predvsem od električne energije, ki jo proizvaja fotovoltaični sistem. Dejanski rezultati se lahko razlikujejo od korporativnega načrtovanja.

Izdajatelj izračun prihodkov, ustvarjenih v zvezi s Fotovoltaičnim Pogodbeništvom, temelji na povprečni zmogljivosti, povprečni življenjski dobi fotovoltaičnih sistemov in stroških vzdrževanja fotovoltaičnih sistemov v preteklosti ter na pričakovanih podnebnih razmerah na območju, kjer bo fotovoltaični sistem nameščen. Fotovoltaični sistemi so sestavljeni iz več tehničnih komponent, katerih življenjska doba naj bi bila v povprečju približno 20 let. Negotovosti ostajajo zlasti glede dejanskih podnebnih razmer in trajnega delovanja fotovoltaičnih sistemov. Zato se lahko dejanska zmogljivost fotovoltaičnega sistema izkaže za nižjo, kot je izračunana, npr. zaradi manjšega sončnega sevanja in / ali zaradi slabe učinkovitosti fotovoltaičnega sistema in / ali povečanih stroškov vzdrževanja fotovoltaičnega sistema in / ali potrebe po dodatnih naložbah.

Izdajatelj je izpostavljen tveganju izračuna, pa tudi tveganju načrtovanja in financiranja v zvezi z razvojem in namestitvijo svojih fotovoltaičnih sistemov. Poleg tega obstaja tveganje v zvezi s strešnimi fotovoltaičnimi sistemi.

Pri gradnji in delovanju fotovoltaičnih sistemov obstajajo tveganja, ki vključujejo načrtovanje, financiranje in operativna tveganja. Obstaja možnost, da Izdajatelj nezadostno ali nepravilno načrtuje fotovoltaični sistem. To lahko povzroči, da kupec ne pridobi načrtovane ali izračunane količine električne energije in Izdajatelj izgubi na izračunanem nadomestilu. V primeru strešnih fotonapetostnih sistemov obstaja (med drugim) tveganje, da sta statika in nosilnost strešne konstrukcije nepravilno izračunana ali napačno ocenjena in da je lahko streha, na katero je nameščen fotovoltaični sistem, konstrukcijsko neprimerna za prenašanje tovora. Posledično bodo morda potrebne dodatne naložbe ali pa bo morda potrebno razstaviti fotonapetostni sistem oziroma bo potrebno naročilo nadomestne strehe. V kateremkoli od teh primerov bi Izdajatelju nastali dodatni stroški.

Izdajatelj je glede namestitve in vzdrževanja fotovoltaičnih sistemov odvisen od tretjih oseb.

Izdajatelj angažira tretje osebe za namestitve in vzdrževanje fotovoltaičnih sistemov. Tovrstni izvajalci pogosto sodelujejo s podizvajalci. Izdajatelj je izpostavljen tveganju, da izvajalci in podizvajalci slabo opravljajo dodeljene naloge ali jih ne opravijo pravočasno ali jih sploh ne opravijo, kar lahko povzroči dodatne stroške, ki jih krije Izdajatelj, ali pravne postopke strank proti Izdajatelju.

Izdajatelj je izpostavljen povečani konkurenci.

V številnih jurisdikcijah so bili oziroma so v obravnavi predpisi ali zakoni za omejevanje ali zmanjšanje emisij toplogrednih plinov. Strožji cilji zmanjšanja emisij, zlasti v zvezi s subvencijami za obnovljive vire energije, lahko privedejo do vstopa drugih konkurentov na trg, na katerem deluje Izdajatelj, kar lahko privede do povečane konkurence, povečanega pritiska na cene in lahko povzroči, da Izdajatelj ne bo mogel oziroma bo lahko le v manjši meri pridobil nove stranke.

Izdajatelj je izpostavljen tveganju, ki izhaja iz delovanja fotovoltaičnih sistemov.

Napake oziroma nepravilnosti lahko vplivajo na fotovoltaični sistem in lahko privedejo do prekinitve obratovanja, med katerimi ni mogoče proizvajati električne energije ali jo zagotavljati odjemalcem ali dovajati v omrežje oziroma je to mogoče v manjših količinah. Nepredvidena škoda lahko škoduje tretjim osebam.

Posledično nastane obveznost plačila odškodnine, stroške za to pa krije Izdajatelj kot del svoje odgovornosti (v primeru, da odškodninski zahtevki tretjih oseb niso v celoti kriti z zavarovanjem).

Izdajatelj je podvržen velikemu številu zakonov in drugih predpisov. Izdajatelj je zaradi sprememb pravnega okvira izpostavljen škodljivim vplivom na svoje poslovne in finančne razmere ter na rezultate poslovanja.

Spremembe veljavnega pravnega in davčnega okvira ali kakršnakoli sprememba uradne in zavezujoče razlage teh zakonov lahko vplivajo na Izdajatelja, ker izračun in načrtovanje Izdajatelja glede vstopa na trg temelji na prevladujočem pravnem in davčnem okvirju, ki bi lahko bil naknadno spremenjen ali dopolnjen. Kakršnekoli spremembe veljavne zakonodaje in predpisov lahko privedejo do tega, da postane poslovni model Izdajatelja delno ali v celoti nedonosen.

Izdajatelj je izpostavljen tveganju, da obstoječe zavarovalno kritje ne bo zadostovalo za kritje vseh možnih škod.

Čeprav je namen zavarovanja Izdajatelja kriti večino tveganj, ki jim je izpostavljen, ne more upoštevati vseh morebitnih tveganj, povezanih z njegovim poslovanjem. Ustrezno kritje po razumni ceni ni vedno komercialno dostopno za kritje vseh potencialnih tveganj in ni mogoče zagotoviti, da bi takšno kritje, če je na voljo, zadostovalo za kritje vseh izgub in odgovornosti, ki jim je lahko izpostavljen Izdajatelj.

Oddelek C – Vrednostni papirji

Pododdelek

Katere so glavne značilnosti Obveznic?

- Obveznice predstavljajo neposredne, nepogojne in nezavarovane obveznosti Izdajatelja, ki so si glede vrstnega reda poplačila enakovredne (pari passu) med seboj.
- Obveznice bodo izdane v apoenih po 1.000,00 EUR (»Glavnica«).
- Začetna ponudbena cena ("Emisijski Znesek") znaša 1.020,00 EUR na Obveznico in vključuje premijo v višini 2% Glavnice na Obveznico. Najnižji znesek za vpis znaša 1.020,00 EUR.
- Obveznice so denominirane v evrih.
- Mednarodna identifikacijska številka vrednostnih papirjev (ISIN): AT0000A2K2R0
- Rok dospelosti obveznic je 5 let, od 1. novembra 2020 do 31. oktobra 2025, v plačilo pa zapadejo 1. novembra 2025 ("Datum Zapadlosti").
- Obresti se obračunavajo od skupnega zneska Glavnice po stopnji 5,00% letno.

Kje se bo trgovalo z Obveznicami?

Z Obveznicami Izdajatelja se bo trgovalo na Dunajski borzi (Vienna MTF) in na Frankfurtski borzi (Odpri trg).

Katera so glavna tveganja, ki so značilna za Obveznice?

Dejavniki tveganja so razvrščeni po prednostnem vrstnem redu, ki odraža njihovo pomembnost glede na verjetnost njihovega nastanka in predvideni obseg njihovega negativnega vpliva na Izdajatelja.

Obveznice so zapleteni finančni instrumenti, ki morda niso primerna naložba za vse vlagatelje.

Naložba v Obveznice ni bančna vloga in ne spada v okvir sistema zaščite vlog. Obveznice niso zavarovane. Imetniki Obveznic niso upravičeni prekiniti Obveznic v času obdobja veljavnosti Obveznice brez razloga. Priporočljivo je, da potencialni vlagatelji pred odločitvijo o naložbi poiščejo individualni nasvet ter pri odločanju upoštevajo svoje znanje, izkušnje, finančno stanje in naložbene cilje (vključno s stopnjo dovoljenega tveganja).

Tveganja za Imetnike Obveznic kot upnike Izdajatelja.

Naložba v Obveznice vključuje prevzem kreditnega tveganja za Izdajatelja. Ker so Obveznice Izdajatelja nezavarovane, v zvezi s katerimi ni nobenega neposrednega zahtevka do premoženja ali jamstva, se lahko Imetniki Obveznic zanesejo le na Izdajateljevo sposobnost plačila zneskov, ki zapadejo v zvezi z Obveznicami. Tržna vrednost Obveznic bo odvisna od kreditne sposobnosti Izdajatelja.

Imetniki Obveznic nimajo pravice vplivati na Izdajatelja.

Obveznice ne podeljujejo delničarskih pravic, zlasti pravice do udeležbe ali glasovanja na skupščinah Izdajatelja. Imetniki Obveznic nimajo vpliva na odločitve Izdajatelja. To lahko vodi do odločitev na skupščinah delničarjev Izdajatelja, ki niso v interesu Imetnikov Obveznic. Interesi Izdajatelja in interesi Imetnikov Obveznic so lahko tudi drugačni in Izdajatelj lahko posluje v nasprotju z interesi Imetnikov Obveznic.

Imetniki obveznic so izpostavljeni tveganju omejene likvidnosti Obveznic in tveganju, da za Obveznico ne bo sekundarnega trga.

Čeprav bo dana vloga za sprejem Obveznic v plasiranje in trgovanje na (i) Vienna MTF dunajske borze ter plasiranje in trgovanje na (ii) odprtem trgu frankfurtske borze (Open Market of the Frankfurt Stock Exchange), ni nobenega zagotovila, da bo takšna vloga sprejeta oziroma da se bo razvil aktivni trgovni trg. Obveznice morda nimajo vzpostavljenega trgovnega trga, ko so izdane in sprejete v trgovanje. Nadaljevanje likvidnosti se morda ne bo ohranilo, če se razvije sekundarni trg. Imetniki Obveznic so izpostavljeni tveganju, da svojih Obveznic morda sploh ne bodo mogli prodati oziroma jih bodo lahko prodali samo po cenah, ki so nižje od željenih cen, ali po cenah, ki jim ne bodo prinesle donosa, primerljivega s podobnimi naložbami, ki imajo razvit trgovni trg.

Oddelek D – Ponudba

Pododdelek

Pod kakšnimi pogoji in v kakšnem časovnem razporedu lahko vlagatelji vlagajo v Obveznice?

Obveznice bodo javno ponujene vlagateljem, ki imajo svoj sedež ali prebivališče v eni od Držav Ponudnic v obdobju od predvidoma 29. oktobra 2020 do predvidoma 23. oktobra 2021 (**»Obdobje Ponudbe«**). Vsak vlagatelj, ki namerava pridobiti in vpisati katero koli Obveznico, mora prenesti obrazec za vpis, ki je na voljo na www.sun-contracting.com ("**Vpisni Obrazec**"). Vlagatelji morajo izpolniti Vpisni Obrazec in predložiti podatke o varnostnem računu, na katerega bodo vpisane Obveznice dodeljene po tem, ko bo Izdajatelj sprejel vpisno ponudbo in bo izvedeno plačilo Cene ob Izdaji. Izpolnjen in podpisan Vpisni Obrazec ter kopija investicijskega dokumenta vlagatelja se pošljeta Izdajatelju po elektronski pošti na naslov zeichnung@sun-contracting.com. Izdajatelj bo vlagatelja obvestil o sprejemu ali nesprejemu njegove vpisne ponudbe po elektronski pošti, ki jo bo poslal na elektronski naslov, ki ga je vlagatelj uporabil za oddajo vpisne ponudbe. Nato vlagatelj izvrši plačilo zneska vpisa, sestavljenega iz Glavnice Obveznic, ki je bila vpisana, povečane za 2% glavnice brezplačno ("**Znesek Vpisa**"), na račun (**»Depozitni Račun«**), ki ga ima Izdajatelj pri plačilnem zastopniku (Baader Bank Aktiengesellschaft, "**Plačilni Zastopnik**"). Takoj ko je plačilo Zneska Vpisa izvedeno in preneseno na Depozitni Račun Izdajatelja, Plačilni Zastopnik na naslednji Datum Valute (to je bodisi 1. november 2020 bodisi prvi dan vsakega meseca v času Obdobja Ponudbe, če so vpisi izvedeni po 1. novembru 2020) prenese obveznice na varnostni račun vlagatelja. Pod pogojem, da je kreditna institucija, ki v imenu vlagatelja vodi varnostni račun, pripravljena neposredno izvesti trgovanje z Obveznicami s plačilnim zastopnikom, lahko vlagatelj alternativno pošlje izpolnjen Vpisni Obrazec za vpis tej kreditni instituciji, ki nato posreduje Vpisni Obrazec Plačilnemu Zastopniku, da se izvede vpis Obveznic v imenu tega vlagatelja v skladu z načinom dostave in plačila.

Zakaj je bil pripravljen ta Prospekt?

Prihodki od prodaje Obveznic, znižani za stroške zunanjih svetovalcev in izdatke, ki jih plača Izdajatelj, ocenjene na 663.000,00 EUR, se ocenjujejo na 9.537.000,00 EUR. Ponudba Obveznic je pripravljena, da bi Izdajatelj lahko nadaljeval s svojo poslovno dejavnostjo in povečal število fotovoltaičnih projektov v zvezi s Fotovoltaičnim Pogodbeništvom. Izdajatelj bo občasno razmislil o pridobitvi dopolnilnih poslov ali sredstev, če bo to mogoče po ugodnih cenah.