

## BULGARIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROSPECTUS

### РЕЗЮМЕ

#### Раздел А

---

##### **Въведение и предупреждения**

Този Проспект се отнася до публичното предлагане от Sun Invest AG („Емитент“) на облигации на „**Sun Invest Clean Energy Euro Bond 2022**“ с обща сума на главницата до 20 000 000,00 EUR, която е разделена на облигации с фиксирана лихва със сума на главницата от 1 000.00 EUR за единица („Облигация“/„Облигации“) и с падеж на 1 април 2028 г. („Дата на падежа“). Срокът на облигациите приключва на 31 март 2028 г. (включително). Облигациите представляват преки, безусловни и необезпечени задължения на Емитента, равнозначни помежду си. Публичното предлагане на Облигациите се извършва от Емитентътна инвеститори, които имат съответното седалище или местопребиваване в една от следните държави („Държави на предлагане“): Лихтенщайн, Австрия, България, Хърватия, Чешка република, Франция, Италия, Люксембург, Полша, Румъния, Словакия, Словения и Швейцария.

##### **Предупреждения**

Това резюме трябва да се чете като въведение към Проспекта. Всяко решение на инвеститор за инвестиране в Облигациите трябва да се основава на Проспекта като цяло. Инвеститорите могат да загубят целия или част от инвестирания капитал. Когато иск, свързан с информацията, съдържаща се в Проспекта, е предявен пред съд, ищецът инвеститор може, съгласно националното законодателство, да бъде задължен да поеме разходите за превод на този Проспект преди започване на съдебно производство. Гражданската отговорност е свързана само с лицата, които са внесли резюмето, включително всеки негов превод, но само когато това резюме е подвеждащо, неточно или несъвместимо, когато се чете заедно с другите части на Проспекта или когато не предоставя, когато се чете заедно с останалите части на Проспекта, ключова информация за подпомагане на инвеститорите при обмисляне дали да се инвестира в облигациите.

##### **Името и международният идентификационен номер на ценни книжа (ISIN) на Облигациите**

Името на облигациите е **Sun Invest Clean Energy Euro Bond 2022**. Международният идентификационен номер на ценни книжа (ISIN) е: DE000A3K2V54

##### **Идентичността и данните за контакт на Емитента, включително неговия идентификатор на юридическо лице (LEI)**

Емитентът е Sun Invest AG. Адресът и другите данни за контакт на Емитента са FL-9496 Balzers, Landstrasse 15, Лихтенщайн, телефонен номер +423 38 001 00, e-mail: office@suninvestag.com. Идентификаторът на юридическо лице (LEI) на Емитента е: 529900RFBNL9LC4T6626

##### **Идентичността и данните за контакт на компетентния орган, одобряващ Проспекта и, когато е различен, на компетентния орган, одобрил документа за регистрация или универсалния документ за регистрация**

Този Проспект е одобрен от Органа за финансов пазар Лихтенщайн като компетентен орган съгласно Регламента за проспекта. Адресът и други данни за контакт на Органа за финансов пазар Лихтенщайн са: Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Вадуц, Лихтенщайн, телефонен номер +423 236 73 73, имейл [info@fma-li.li](mailto:info@fma.li) и факс +423 236 72 38

##### **Датата на одобрение на проспекта**

Този проспект е одобрен на 11 Март 2022.

## Раздел Б - Емитент

### Подраздел

---

#### **Кой е емитентът на Облигациите?**

Емитентът е Sun Invest AG, акционерно дружество, регистрирано, организирано и валидно съществуващо съгласно законите на Княжество Лихтенщайн и регистрирано в търговския регистър на Службата на правосъдието на Княжество Лихтенщайн под регистрационен номер FL- 0002.654.161- 3 от 2 март 2021 г.

#### **Основни дейности на Емитента?**

Емитентът е субект със специално предназначение, създаден да предоставя средства на всяко от дружествата от групата Sun Contracting („Дружества от групата“; като цяло „Група Sun Contracting“). Емитентът може да емитира дългови инструменти и да предоставя приходите от тях на други Дружества от групата (чрез договори за заем), които да бъдат използвани от такива заемащи Дружества от групата за техните съответни корпоративни цели. Бизнесът на Дружествата от групата включва инсталирането и експлоатацията на фотоволтаични системи (фотоволтаици, технология, използвана за преобразуване на слънчевата светлина (слънчева радиация) в електричество) и продажбата на електроенергия, която се произвежда с фотоволтаични системи съгласно споразумения, сключени с клиенти („Фотоволтаично договаряне“). Съгласно такива споразумения, Sun Contracting AG (или всяка компания от Групата Sun Contracting, „Възложителят“) ще експлоатира фотоволтаична система, която ще бъде инсталирана или на покрив на сграда или на друга повърхност, предоставена от контрагент на Възложителя или на друга повърхност, закупена от Възложителя. Споразуменията обикновено се сключват за срок от 20 години. Електроенергията, която се произвежда с фотоволтаични системисе продава на клиента и/или се подава в мрежата. И в двата случая, Възложителят има право на възнаграждение с оглед на енергията, която ще бъде (или е била продадена).

#### **Основни акционери, включително дали са пряко или косвено притежавани или контролирани и от кого?**

Общият номинален акционерен капитал на Емитента, регистриран в търговския регистър на Княжество Лихтенщайн, възлиза на 1 000 000,00 Евро и е разделен на 1 000 000 поименни акции, като част от акционерния капитал, приписван на всяка акция е от 1,00 Евро. Акциите в Емитента са издадени, изцяло платени и се държат от Sun Contracting AG, акционерно дружество, регистрирано, организирано и валидно съществуващо съгласно законите на Княжество Лихтенщайн и регистрирано в търговския регистър под регистрационен номер FL-0002.555.661-3 (Служба на правосъдието на Княжество Лихтенщайн). Към датата на този Проспект Sun Contracting AG се контролира от Андреас Пачингер, който държи 99,00% от акциите в Sun Contracting AG.

#### **Ключови управляващи директори**

Ключов управляващ директор на Емитента е Георг Шнайдер, който е едноличен член на съвета на директорите на Емитента (Verwaltungsrat).

#### **Задължителен одитор**

Grant Thornton AG, FL-9494 Schaan, Bahnhofstrasse 15, Княжество Лихтенщайн (Revisionsstelle), член на Асоциацията на одиторите на Лихтенщайн, са настоящите задължителни одитори на Емитента.

#### **Каква е ключовата финансова информация по отношение на Емитента?**

Емитентът е създаден на 23 февруари 2021 г. и е регистриран в търговския регистър на Княжество Лихтенщайн от 2 март 2021 г. Към датата на този Проспект няма налична ключова финансова информация относно Емитента.

#### **Кои са ключовите рискове, които са специфични за Емитента?**

Рисковите фактори във всяка категория са изброени в приоритетен ред, който отразява тяхната същественост въз основа на вероятността от тяхното възникване и очаквания размер на отрицателното им въздействие върху Емитента.

## **Рискове, свързани с Емитента**

### **Емитентът е стартираща компания.**

Емитентът е регистриран в търговския регистър от 2 март 2021 г. Основният му капитал възлиза на 1 000 000,00 Евро. Емитентът няма никакви активи. Като новосъздадена компания, Емитентът няма никаква корпоративна история, която да бъде на разположение за оценка от инвеститорите. Вместо това, заинтересованите инвеститори трябва да оценят корпоративните истории на Sun Contracting AG и/или на всяко от Дружествата от групата, тъй като Емитентът силно зависи от Sun Contracting AG, която е най-съществената компания сред Дружествата от Групата, и от всяко от Дружествата в групата, за да постигне успех. Според последните му одитирани финансови отчети към 31 декември 2020 г. общите задължения на Sun Contracting AG възлизат на 58 959 415,90 (2019: 27 189 552,40) Евро, общите дългове възлизат на 56 294 584,58 (2019: 25 175 890,56) Евро, докато собственият му капитал възлиза на 2 664 831,31 (2019: 2 013 681,84) Евро. Финансовите му възможности, съотношението дълг/собствен капитал е много високо; следователно Sun Contracting AG е по-чувствително към промените в оперативната печалба. В доклада си за финансовите отчети на Sun Contracting AG за стопанската година, приключила на 31 декември 2020 г., задължителният одитор отбелязва, че балансът включва финансови активи в размер на 41 266 354,62 Евро. Въпреки това, възстановимостта на финансови активи в размер на 6 764 000 Евро не може да бъде оценена от задължителния одитор.

### **Емитентът не е действаща компания.**

Емитентът е субект със специално предназначение, създаден да емитира дългови инструменти, като финансови инструменти и/или инвестиции (*Veranlagungen*) и/или капиталови инвестиции (*Vermögensanlagen*). Приходите, които ще бъдат събрани по време на такива емисии, ще бъдат предоставени от Емитента (чрез заеми) на компании от групата Sun Contracting. За да изпълни задълженията си по Облигациите, Емитентът разчита и ще разчита на заемащите Дружества от групата, тъй като плащанията по отношение на лихвите и плащанията за обратно изкупуване по Облигациите ще бъдат ефективно изплащани от паричните потоци и оборотите, генерирани от Дружествата от групата заемополучатели. Инвеститорите в облигации („Притежатели на облигации“) нямат и няма да имат право да налагат заеми или да имат какъвто и да е пряк ресурс в сравнение със заемащите Дружества от групата по отношение на заеми, предоставени от Емитента на такива Дружества от групата. Притежателите на облигации няма да имат пряко вземане за такава непогасена сума срещу което и да е заемащо Дружество от групата на Sun Contracting. Освен това, Притежателите на облигации и (други) кредитори на Емитента не могат да предявяват молба или иск, включително за лихва, пред съда по несъстоятелността, ако Sun Contracting AG или някое от заемащите Дружества от групата трябва да подадат молба за несъстоятелност.

### **Емитентът не е ограничен да поема допълнителна задължнялост или да получава гаранции, класиращи старши или равнозначни с Облигациите.**

Емитентът нито е сключил, нито се е съгласил да сключи каквито и да било ограничителни споразумения във връзка с емитирането на Облигациите, що се отнася до способността му да поема допълнителна задължнялост или да получава гаранции, класиращи се равнозначно или по-високи от задълженията по Облигациите. Всяко настъпване на такава допълнителна задължнялост може значително да увеличи вероятността за забавяне или неизпълнение на плащания на лихви или главница по Облигациите и / или може да намали сумата, възстановяема от притежателите на Облигации в случай на несъстоятелност или ликвидация на Емитента.

## **Рискове, свързани с деността на Емитента**

### **Емитентът и способността му да плаща лихва по и да изкупува Облигациите ще бъде подложен на всички рискове, на които е изложено всяко от заемащите Дружества от групата.**

Като субект, чиято цел е да предоставя средства на Дружествата от групата на Sun Contracting, Емитентът и способността му да плаща лихва по и да изкупува Облигациите ще бъдат подложени на всички рискове, на които всяко от Дружествата от групата е изложено, които са *inter alia* следните рискове:

**(а) Sun Contracting AG има значителна неизплатена задължияност.**

Като компания майка, Sun Contracting AG е най-съществената компания в рамките на групата Sun Contracting, която (i) предоставя услуги по отношение на производството на слънчева енергия и продажбата на такава електроенергия или (ii) предоставя такива услуги чрез своите дъщерни дружества и (iii) придобива дялове в или активи от компании, които работят в областта на слънчевата / възобновяема енергия. Sun Contracting AG може също така да създава дружества със специално предназначение с цел експлоатация на определени активи на базата на проект. Според последните му одитирани финансови отчети към 31 декември 2020 г. общите задължения на Sun Contracting AG възлизат на 58 959 415,90 (2019: 27 189 552,40) Евро, общите дългове възлизат на 56 294 584,58 (2019: 25 175 890,56) Евро, докато собственият му капитал възлиза на 2 664 831,32 (2019: 2 013 681,84) Евро. Следователно, финансовите му възможности са много високи и Sun Contracting AG е по-чувствително към промените в оперативната печалба.

Задължителният одитор е издал квалифицирани одитни становища по отношение на финансовите отчети на Sun Contracting AG към 31 декември 2018 г., към 31 декември 2019 г. и към 31 декември 2020 г. По отношение на финансовата година, приключваща на 31 декември 2018 г., одиторът не е могъл да оцени събираемостта на вземания в размер на 1 062 266,78 Евро и да оцени възстановимостта на финансови активи в размер на 8 614 000,00 Евро. По отношение на финансовата година, приключваща на 31 декември 2019 г., задължителният одитор не е могъл да оцени възстановимостта на финансови активи в размер на 8 614 000,00 Евро. По отношение на финансовата година, приключваща на 31 декември 2020 г., задължителният одитор не е могъл да оцени възстановимостта на финансови активи в размер на 6 764 000,00 Евро.

**(б) Финансовият риск би могъл да ограничи способността на Sun Contracting AG и всяко от Дружествата от групата да се ангажират с планирани дейности и да разширят съответния си бизнес. Sun Contracting AG и всяко от Дружествата от групата са изложени на риск да не могат да наберат достатъчно средства за планираното разширяване на съответните си бизнес дейности.**

Sun Contracting Group се занимава с бизнеса с възобновяема енергия (фотоволтаици) и предоставя услуги, свързани с фотоволтаици (инсталиране на фотоволтаични системи и продажба на електричество). Не на последно място в светлината на резултатите от Конференцията за изменението на климата (COP 21) в Париж на 12 декември 2015 г., групата Sun Contracting вярва, че е ангажирана в развиваща се индустрия. Достъпът до средства е от съществено значение за групата Sun Contracting и нейните бизнес дейности. Липсата на средства или липсата на достъп до средства може да означава, че групата Sun Contracting няма да разполага с достатъчно средства за поддържане или увеличаване на дейността си, което използва значителни суми средства. Промислените дейности на групата Sun Contracting са капиталоемки и продължаващото финансиране на такива дейности е от решаващо значение за поддържане на бизнес дейностите, особено в периоди, когато нетният оперативен паричен поток е отрицателен или недостатъчен за покриване на капиталовите разходи и / или за поддържане или увеличаване на бизнес дейностите в съответствие с бизнес плановете си. Групата Sun Contracting е изложена на риск приходите, събрани от емитирането на финансови инструменти (като Облигациите), да не са достатъчни за финансирането или за разширяване на дейността му.

**(в) Бизнес моделът на групата Sun Contracting по отношение на Фотоволтаичното договаряне по същество зависи от електричеството, което ще се произвежда от фотоволтаичните системи. Действителните резултати могат да се различават от корпоративното планиране.**

Изчисленията, които трябва да се направят от което и да е от Дружествата от групата по отношение на приходите, планирани да бъдат генерирани във връзка с Фотоволтаичното договаряне, се основават на средната производителност и разходите за поддръжка на фотоволтаични системи в миналото, както и на климатичните условия, които се очакват в района, където трябва да бъде инсталирана фотоволтаична система. Фотоволтаичните системи се състоят от няколко технически компонента, за които се смята, че имат среден живот от поне 20 години. Значителни несигурности остават по отношение на действителните климатични условия и трайните характеристики на съответните фотоволтаични системи. Следователно действителната производителност на фотоволтаична система може да се окаже по-ниска от изчислената, напр. поради по-ниска слънчева радиация и / или поради недостатъчна ефективност на фотоволтаичната

система и / или увеличени разходи за поддръжка на фотоволтаичната система и / или необходимостта от допълнителни инвестиции.

**(г) Дружествата от групата са и ще бъдат обект на засилена конкуренция.**

В редица юрисдикции, наредби или закони вече са обнародвани или се обмисля ограничение или намаление на емисиите на парникови газове. По-строгите цели за намаляване на емисиите, особено във връзка със субсидии по отношение на възобновяеми енергийни източници, могат да доведат до излизането на други конкуренти на пазара, на който Дружествата от групата вече работят, което може да доведе до засилена конкуренция, повишен ценови натиск и може да доведе до невъзможност за набавяне на нови клиенти (или само в по-малка степен) в Дружествата от групата.

**(д) Като сравнително млада компания, Sun Contracting AG има само ограничена корпоративна история, липсва и дългосрочен опит и може да не е в състояние нито да постигне, нито да поддържа рентабилност, нито точно да предвиди съответните си бъдещи резултати. Sun Contracting AG няма дългогодишен опит с одобренията на регулаторите или по отношение на отношенията с клиенти и доставчици във фотоволтаичната индустрия.**

Като сравнително нов конкурент (Sun Contracting AG е създадена през септември 2017 г.), групата Sun Contracting (или поне някои от Дружествата от групата, откакто Sun Contracting AG е закупило акции или дялове на компании, които вече са активни във фотоволтаичната индустрия от няколко години) е изправена пред конкуренция с по-опитни, по-известни и утвърдени действащи фирми. Конкурентният риск, с който Sun Contracting AG и която и да е от неговите Дружества от групата се сблъскват, съществува по-специално по отношение на придобиването на (нови) клиенти. Sun Contracting AG и която и да е от нейните Дружества от групата може да се борят, докато се конкурират с по-големи компании, които компании може да успеят да договорят по-добри цени от доставчици, да произвеждат стоки и услуги в голям мащаб по-икономично или да се възползват от по-големи маркетингови бюджети.

**(е) Дружествата от групата са обект на риск от изчисления, както и рискове от планиране и финансиране във връзка с разработването и инсталирането на фотоволтаични системи. Освен това съществува риск по отношение на фотоволтаичните системи, монтирани на покрив.**

Рисковете, свързани с изграждането и експлоатацията на фотоволтаични системи, включват планиране, финансиране и оперативни рискове. Дружествата от групата могат да планират фотоволтаични системи недостатъчно или неправилно, което може да доведе до това на клиента да не се предоставя количеството енергия, което е договорено и изчислено. Съответно, Дружеството от групата може да пропусне изчисленото възнаграждение. Фотоволтаичните системи, базирани на покрив, са изложени на риск (inter alia) статиката и носещата способност на дадена покривна конструкция да бъдат погрешно изчислени или погрешно оценени и че покривът, на който трябва да бъде монтирана фотоволтаична система, може да бъде структурно неподходящ за носене на товара и. Следователно може да се наложат допълнителни капиталови разходи или дори да се наложи да бъдат демонтирани фотоволтаични системи и/или да се наложи закупуването на резервен покрив (или пространство). Във всяко от тези събития, съответното Дружество от групата би имало допълнителни разходи.

**(ж) Дружествата от групата зависят от трети страни по отношение на инсталирането и поддръжката на фотоволтаични системи.**

Дружествата от групата може да ангажират трети страни по отношение на инсталирането и поддръжката на фотоволтаични системи. Такива изпълнители често работят с подизпълнители. В резултат на това Дружествата от групата са изложени на риск изпълнителите и подизпълнителите да не изпълнят възложените задачи навреме или да не успеят да изпълнят изобщо, което може да доведе до допълнителни разходи, които ще бъдат поети от Дружествата от групата или в съдебни действия, които могат да бъдат предприети от клиенти срещу някоя от Дружествата от групата. Освен това изпълнителите, подизпълнителите или която и да е друга договорна трета страна могат да не изпълнят задълженията си поради всяко производство по несъстоятелност, през което минават, и може да се наложи да бъдат заменени с други изпълнители, което от своя страна може да доведе до допълнителни разходи.

**(з) Дружествата от групата са изложени на риска, произтичащ от експлоатацията на фотоволтаични системи.**

Дефекти или неизправности могат да повлияят на фотоволтаичната система и могат да доведат до прекъсване на работата, през които периоди не се произвежда или могат да предоставят на клиентите или подават в мрежата само намалени количества електроенергия. Непредвидените щети могат да навредят на трети страни. В резултат на това може да се наложи да бъдат компенсирани щетите и разходите да бъдат поети от Дружествата от групата като част от тяхната отговорност (доколкото произтичащите от това искове за вреди от трети страни не са изцяло покрити от застраховка).

**(и) Sun Contracting AG е изложена на риск от неправилна оценка на придобивания.**

Понякога Sun Contracting AG може да обмисли и преразгледа възможността да придобие акции в или активи от компании, които са активни в същия бизнес или в допълващ се бизнес, ако се предостави възможност за това на атрактивни цени или ако акциите изглеждат подценени. Sun Contracting AG ще обмисли използването на средствата, които да бъдат заети от Емитента и да бъдат набрани от Емитента чрез емитиране на Облигации за финансиране на такива потенциални придобивания. Съществува риск Sun Contracting AG да извърши неправилна оценка на рисковете от потенциално придобиване или правните, икономическите или техническите рискове да не бъдат определени или да не бъдат определени правилно.

**(к) Дружествата от групата са изложени на риск съществуващото застрахователно покритие да не е достатъчно за покриване на всички възможни щети.**

Въпреки че застраховките на всяко от Дружествата в групата са предназначени да покрият по-голямата част от рисковете, на които е изложено всяко Дружество от групата, нито едно от Дружествата в групата не е в състояние да отчете всеки потенциален риск, свързан със съответните операции. Адекватното покритие при разумни цени не винаги е на разположение в търговската мрежа, за да покрие всички потенциални рискове и не може да бъде дадено уверение, че, когато е налично, такова покритие би било достатъчно за покриване на всички загуби и отговорности, на които може да бъде изложена всяко от Дружествата от групата.

**Дружествата от Групата са изложени и подлежат на значителен брой закони и подзаконови актове и са обект на неблагоприятно въздействие върху техните бизнес и финансови условия, както и върху техните оперативни резултати поради промени в правната рамка.**

Изменения или промени в приложимата правна и данъчна рамка или всяко изменение или промяна в официално и обвързващо тълкуване на такива закони може да засегне Дружествата от Групата, тъй като изчислението и планирането на всяко от Дружествата от Групата по отношение на навлизането на пазара се основава на преобладаващите правни и данъчни рамки, която впоследствие може да бъде променена или допълнена. Всякакви промени в приложимото законодателство и разпоредби могат дори да направят бизнес модела на Групата отчасти или изцяло неизгоден.

## **Раздел В - Ценни книжа**

### **Подраздел**

---

#### **Какви са основните характеристики на Облигациите?**

- Облигациите представляват преки, безусловни и необезпечени задължения на Емитента, равнозначни помежду си.
- Облигациите ще се емитират в деноминации от 1 000,00 Евро всяка („Главница“).
- Първоначалната офертна цена е 100% от Главницата („Емисионна цена“).
- Облигациите са деноминирани в Евро.
- Международен идентификационен номер на ценни книжа (ISIN): DE000A3K2V54
- Срокът на облигациите е 6 години, от 1 април 2022 г.(включително) до 31 март 2028 г. (включително) и е предвидено да бъдат погасени на 1 ноември 2027 г. („Дата на падежа“).

- Облигациите носят лихва върху общата сума на главницата им в размер на 5.20% годишно, платими на тримесечие за предходния период на 1 януари, 1 април, 1 юли и 1 октомври на всяка календарна година до падежа.

#### ***Къде ще се търгуват Облигациите?***

Емитентът възнамерява да кандидатства Облигациите да се търгуват на Виенската фондова борса (Виенска МТФ).

#### ***Кои са ключовите рискове, които са специфични за Облигациите?***

Рисковите фактори са изброени в приоритетен ред, който отразява тяхната същественост въз основа на вероятността от тяхното възникване и очаквания размер на отрицателното им въздействие върху Емитента.

#### **Облигациите може да не са уместна или подходяща инвестиция за инвеститорите.**

Притежателите на облигации нямат право да прекратяват без причина облигациите за срока на облигациите. Препоръчва се на потенциалните инвеститори да потърсят индивидуален съвет преди вземане на инвестиционно решение, като се вземат предвид техните знания и опит (относно инвестирането във финансови инструменти), финансово състояние и инвестиционни цели (включително толерантност към риска).

#### **Облигациите не са обезпечени и не са нито спестовни сметки, нито застраховани депозити на банка. Облигациите не са нито застраховани, нито гарантирани от нито една държавна агенция или друга институция.**

Облигациите не са обезпечени и нито застраховани, нито гарантирани от която и да е държавна агенция или друга институция, нито са защитени или обезпечени в обхвата на (задължителна) схема за защита на депозитите (гаранция за депозит или обезщетение за инвеститори). В случай на несъстоятелност на Емитента, Притежателите на облигации не могат и не трябва да очакват изплащане на инвестираните средства от трета страна. Инвеститорите са изложени на риск от частично или пълно неизпълнение от страна на Емитента да извършва лихвени и / или плащания за обратно изкупуване, които Емитентът е длъжен да извърши по Облигациите. Следователно Притежателите на облигации са изправени пред риска Емитентът да не може да изпълни задължението си да изплати или лихвите и / или главницата по Облигациите в резултат на влошено или затруднено финансово състояние.

#### **Рискове за Притежателите на облигации като кредитори на Емитента (кредитен риск)**

Инвестирането в Облигациите включва поемане на кредитен риск от Емитента. Тъй като Облигациите са необезпечени задължения на Емитента, които не се възползват от пряко прибягване до активи или гаранции, Притежателите на облигации трябва да разчитат единствено на способността на Емитента да плати дължимата сума по Облигациите. Пазарната стойност на Облигациите ще зависи от кредитоспособността на Емитента (както може да бъде повлияно от рисковете, свързани с Емитента, както е описано тук). Материализирането на кредитния риск може да доведе до частично или цялостно неизпълнение от страна на Емитента по отношение на лихви и/или плащания за обратно изкупуване.

#### **Притежателите на облигации са изложени на риск от ограничена ликвидност на Облигациите и на риска вторичният пазар на Облигациите да не се развие.**

Въпреки че ще бъде подадено заявление за допускане на Облигациите за листване и търговия на Виенската МТФ, на Виенската фондова борса, няма гаранция, че такова заявление ще бъде одобрено или че ще се развие активен търговски пазар, ако заявлението бъде одобрено. Облигациите може да нямат установен пазар за търговия, когато са издадени и допуснати до търговия. Продължителната ликвидност може да не се поддържа, ако се развие вторичен пазар. Притежателите на облигации са изложени на риск да не могат да продадат своите Облигации изобщо или само на цени, които са под цените, които търсят, или на цени, които няма да им осигуряват доходност, сравнима с подобни инвестиции, които имат развит пазар за търговия.

## Раздел Г - Предлагане

### Подраздел

---

#### ***При какви условия и график инвеститорите могат да инвестират в Облигациите?***

Облигациите ще бъдат публично предлагани на инвеститори, които имат съответните си седалища или места на пребиваване в една от Държавите на предлагане в периода от предполагаемо 15 Март 2022 г. до предполагаемо 11 Март 2023 г. („Период на предлагане“). Предлагането ще приключи, след като Облигациите са изцяло записани и пуснати или след прекратяване или една година след датата на одобрение на този Проспект. От инвеститорите, които възнамеряват да придобият и да се запишат за облигации, се изисква да изтеглят и попълнят формуляра за абонамент, който е достъпен на <https://suninvestag.com/ceb-euro-bond-22/> („Формуляр за записване“). От инвеститорите се изисква също така да предоставят подробности за сметката за ценни книжа, по която да бъдат предадени записаните Облигации, след като предложението за записване бъде прието от Емитента и е извършено плащане на цената на емисията. Попълненият и подписан Формуляр за записване, както и копие от документ за самоличност на инвеститора се изпращат на Емитента на [zeichnung@suninvestag.com](mailto:zeichnung@suninvestag.com). Емитентът трябва да информира инвеститора за приемането или отхвърлянето на неговото предложение за записване чрез електронна поща, която да бъде изпратена на имейл адреса, който инвеститорът е използвал, за да подаде офертата за записване. След това инвеститор извършва плащане на сумата на записването, съответстваща на Главницата, умножена по броя на записаните Облигации, безплатно („Сума на записването“) по сметката („Депозитна сметка“), която Емитентът поддържа с при агента по разплащането (Baader Bank Aktiengesellschaft, „Агент по разплащанията“). Веднага след като плащането на Сумата за записване е извършено и преведено по Депозитната сметка на Емитента, Агентът по разплащанията прехвърля облигациите по сметката за ценни книжа на инвеститора на следващата Дата на вальор (която е или 1 април 2022 г., или първия ден на всеки следващ месец през Периода на предлагане, ако записванията са направени след 1 април 2022 г.). Ако кредитната институция, която поддържа сметка в ценни книжа от името на инвеститор, е готова да уреди сделка с облигации директно с Агента по разплащанията (доставка срещу плащане), инвеститорът може алтернативно да инструктира тази кредитна институция да направи поръчка за покупка по отношение на облигациите при Агента по разплащанията ([documentation@baaderbank.de](mailto:documentation@baaderbank.de)).

#### ***Защо се създава този Проспект?***

Нетните приходи от Предлагането на Облигациите се оценяват на 16 700 000,00 Евро и ще бъдат предоставени от Емитента на Дружествата от групата чрез необезпечени договори за заем за финансиране на корпоративните цели на заемащите Дружества от групата, за увеличаване на броя на фотоволтаичните проекти във връзка с Фотоволтаичното договаряне. Sun Contracting AG може също така да придобива активи от или акции в дружества, които са активни в допълващи или в същите бизнеси. Такива придобивания могат да бъдат финансирани с приходите, които се събират от Предлагането на Облигациите.