

**Let op! U belegt buiten AFM-toezicht.
Geen prospectusplicht voor deze activiteit.**



Belangrijkste informatie over de belegging

Obligatielening

van UPC Renewables Financiering Nederland 2 B.V.

Dit document is opgesteld op 27-01-2022

Dit document helpt u de risico's, de kosten en het rendement van de belegging beter te begrijpen

Let op! Dit document en deze aanbieding zijn niet door de AFM getoetst.

Wat wordt er aangeboden en door wie?

De obligatielening wordt aangeboden door UPC Renewables Financiering Nederland 2 B.V.
De aanbieder is tevens uitgevende instelling van de obligatielening.

De uitgevende instelling is een concernfinancieringsmaatschappij voor UPC Renewables Ltd.

De website van de aanbieder is: <https://www.upcrenewables.com/>

Wat zijn voor de belangrijkste risico's voor u als belegger?

Over het algemeen geldt hoe hoger het aangeboden of verwachte rendement, hoe hoger het risico. Het aangeboden of verwachte rendement op de obligaties is afhankelijk van de winst die UPC Renewables Financiering Nederland 2 B.V. maakt.

De kans bestaat dat de winst lager is dan verwacht of dat er zelfs sprake is van verlies, waardoor u mogelijk minder rendement krijgt uitgekeerd of zelfs uw inleg of een deel daarvan verliest.

De belangrijkste redenen waardoor de uitgevende instelling mogelijk niet in staat is het aangeboden of verwachte rendement of zelfs uw inleg uit te keren zijn:

- * Risico's verbonden aan de uitgevende instelling en haar onderneming, waaronder het risico dat UPC Renewables Ltd. niet aan haar verplichtingen jegens de uitgevende instelling kan voldoen en het risico dat UPC Renewables Ltd. de afgegeven garantstelling aan obligatiehouders niet kan nakomen;
- * Risico's verbonden aan de obligatielening, waaronder het risico van de beperkte handelbaarheid van de obligaties en het risico van geen objectieve waardering van de obligaties;
- * Overige risico's, waaronder het risico van wijzigende wet- en regelgeving.

De obligaties zijn niet handelbaar op een beurs of platform en daardoor beperkt handelbaar. Dat betekent dat er mogelijk geen koper is voor uw obligaties als u tussentijds van uw belegging af wilt. U loopt dan dus het risico dat u niet op het door u gewenste moment uw geld terug kan krijgen en uw belegging langer aan moet houden of uw obligatie voor een lagere prijs moet verkopen.

Er bestaan ook nog andere belangrijke risico's. Meer informatie over deze risico's vindt u in dit document onder het kopje "nadere informatie over de risico's".

Wat is de doelgroep van deze belegging?

De obligaties wordt aangeboden aan particuliere investeerders in Nederland.

De obligaties zijn geschikt voor beleggers die de bij de belegging behorende informatie, waaronder dit document en het betreffende informatie memorandum en in het bijzonder de risico's verbonden aan de beleggen hebben gelezen en begrepen en zich vervolgens het risico kunnen en willen veroorloven dat zij hun inleg geheel of gedeeltelijk verliezen.

De obligaties zijn niet geschikt voor beleggers die de bovengenoemde informatie niet of niet goed gelezen hebben, de risico's niet begrijpen en/of niet goed in kunnen schatten en/of zich het risico niet kunnen of willen veroorloven om hun inleg geheel of gedeeltelijk te verliezen.

Wat voor belegging is dit?

U belegt in een obligatielening.

De nominale waarde van de obligaties is 1.000 (duizend euro).

De intrinsieke waarde van de obligatie is 1.000 (duizend euro).

De prijs van de obligatie is 1.000 (duizend euro).

Deelname is mogelijk vanaf 1.000 (duizend euro).

De datum van de uitgifte van de obligaties is gelijk aan de ingangsdatum, te weten uiterlijk 14 dagen na sluiten van de inschrijfperiode. De ingangsdatum zal door de uitgevende instelling worden vastgesteld en aan obligatiehouders worden gecommuniceerd.

De looptijd van de obligatielening is 3 jaar (36 maanden).

De rente op de obligaties is 5,5% per jaar. De obligaties kennen geen bonusrente.

Meer informatie over het rendement vindt u in dit document onder het kopje "Nadere informatie over het rendement".

Wat zijn de kosten voor u als belegger?

Bovenop uw inleg betaalt u € 15,00 aan transactiekosten per obligatie (incl. BTW).

Bij verkoop van uw obligaties betaalt u geen kosten.

Waar wordt uw inleg voor gebruikt?

Van elke euro van uw inleg wordt € 0,02 gebruikt om kosten af te dekken. € 0,98 wordt geïnvesteerd in de financiering via UPC Renewables Asia Pacific Holdings van een deel van de installatiekosten van het 300 MW Masaya Solar project.

Uw inleg behoort tot het vermogen van UPC Renewables Financiering Nederland 2 B.V.

Meer informatie over het gebruik van uw inleg kunt u vinden onder het kopje "Nadere informatie over de besteding van de opbrengst".

Nadere informatie over de belegging

In dit onderdeel van het document vindt u nadere informatie over de aanbieding en de aanbieder. Hiermee verkrijgt u meer inzicht in de specifieke risico's, de kosten, en het rendement van de aanbieding.

Let op! Dit Document en deze aanbieding zijn niet door de AFM getoetst.

Nadere informatie over de aanbieder

De aanbieder is tevens de uitgevende instelling van de obligaties.

De uitgevende instelling is een besloten vennootschap, opgericht op 29-01-2021 en gevestigd in Amsterdam onder het KvK-nummer 81809301. Het adres van de uitgevende instelling is Danzigerkade 209a, 1013 AP Amsterdam. De website van de uitgevende instelling is: <https://www.upcrenewables.com/>.

Contactpersoon: Steven Zwaan, steven.zwaan@upcrenewables.com, +31615424062

De uitgevende instelling wordt bestuurd door Dhr. S. Zwaan.

De aandeelhouder van de uitgevende instelling is UPC Renewables Ltd.

Dit zijn de belangrijkste activiteiten van de uitgevende instelling: het verstrekken van interne leningen als concernfinancieringsmaatschappij van UPC Renewables Ltd.

De uitgevende instelling heeft de volgende handelsnamen: UPC Renewables Financiering Nederland 2 B.V.

De uitgevende instelling verhandelt de volgende producten: interne leningen als concernfinancieringsmaatschappij.

De uitgevende instelling heeft (financiële) relaties met gelieerde entiteiten en/of personen:

De opbrengst van de obligatielening wordt onder commerciële voorwaarden ter beschikking gesteld aan UPC Renewables Ltd. om via UPC Renewables Asia Pacific Holdings een deel van de installatiekosten van het 300MW Masaya Solar Project te dekken. UPC Renewables Ltd. heeft derhalve een afgeleid belang bij de uitgifte van de obligatielening. Dit wordt gemitigeerd doordat UPC Renewables Ltd., het moederbedrijf van de uitgevende instelling, onvoorwaardelijk de verplichtingen van de uitgevende instelling aan obligatiehouders garandeert.

Nadere informatie over de risico's

Risico's verbonden aan de uitgevende instelling en haar onderneming

Risico dat UPC Renewables Ltd. niet aan haar verplichtingen jegens de uitgevende instelling kan voldoen

De uitgevende instelling stelt de opbrengst van de uitgifte van de obligatielening ter beschikking aan het Masaya Solar project via haar moederbedrijf UPC Renewables Ltd en haar dochtermaatschappijen. In ruil hiervoor ontvangt de uitgevende instelling rente en aflossingsbetaling van UPC Renewables Ltd. waarmee de uitgevende instelling aan haar verplichtingen jegens obligatiehouders kan voldoen.

Het risico bestaat UPC Renewables Ltd. (tijdelijk) niet aan haar verplichtingen jegens de uitgevende instelling kan of wil voldoen. De uitgevende instelling, in haar rol als concernfinancieringsmaatschappij, heeft een zeer beperkt eigen vermogen wat onvoldoende is om zelfstandig aan de verplichtingen onder de obligatielening te kunnen voldoen. Indien dit risico zich voordoet betekent dit dat de uitgevende instelling (tijdelijk) geen inkomsten zal

genereren en dus op haar beurt (tijdelijk) niet in staat zal zijn om rente- en aflossingsbetalingen aan obligatiehouders te verrichten.

Er kunnen verschillende redenen waardoor UPC Renewables Ltd. niet aan haar verplichtingen zou kunnen voldoen waaronder maar niet beperkt tot de volgende oorzaken:

Het risico dat projecten die UPC Renewables Ltd. ontwikkelt duurder uitvallen dan verwacht en/of uiteindelijk niet gerealiseerd kunnen worden.

UPC Renewables Ltd. investeert in de ontwikkeling van een portfolio duurzame energieprojecten in Indonesië en Vietnam. Het ontwikkelen van duurzame energieprojecten kan zeer winstgevend zijn. Echter, aan de ontwikkeling van dergelijke projecten zijn ook - met name in de beginfase – relatief hoge risico's verbonden. Zo kan de situatie zich voordoen dat een project waar UPC Renewables Ltd. in geïnvesteerd heeft geen bouw- of exploitatievergunning verkrijgt of dat de gebudgetteerde ontwikkelkosten, door kosten voor meerwerk, hoger dan verwachte kosten voor onderdelen of hogere financieringslasten door onrust op de financiële markten, hoger uitvallen dan verwacht waardoor UPC Renewables Ltd. onverwachts meer zal moeten investeren in de ontwikkeling van het project en/of waardoor de rentabiliteit van het project lager uitvalt dan verwacht met als uiterste mogelijke consequentie dat UPC Renewables Ltd. haar investering in een te ontwikkelen project moet afschrijven.

Indien dit risico zich voordoet zal UPC Renewables Ltd. financiële verliezen lijden. Deze kunnen materieel zijn en zelfs zo groot dat zij mogelijk niet aan haar aan obligatiehouders, onder de garantstelling, kan voldoen waardoor zij in het uiterste geval hun investering kunnen verliezen.

UPC Renewables heeft op dit moment ca. USD 30 miljoen geïnvesteerd in de ontwikkeling van projecten en het is aannemelijk dat niet alle projecten gerealiseerd zullen worden. In een uiterste geval, indien UPC Renewables haar totale investering in te ontwikkelen projecten zou afschrijven zou dat tot een materieel verlies leiden. Echter, dit verlies op zichzelf is niet groot genoeg om de continuïteit van UPC Renewables Ltd. in gevaar te brengen, de investeringen zijn uit eigen middelen gefinancierd. Als UPC Renewables Ltd. meerdere jaren achtereenvolgens veel projecten af zou moeten schrijven en deze verliezen zouden niet gecompenseerd worden door winsten uit gerealiseerde projecten dan zou dat de continuïteit van UPC Renewables Ltd. wel in gevaar kunnen brengen.

Het risico dat UPC Renewables Ltd. lagere inkomsten dan verwacht genereert uit de realisatie en exploitatie van duurzame energieprojecten

Na de realisatie van een project zal UPC Renewables Ltd. het project zelf exploiteren of (gedeeltelijk) verkopen op deze wijze beoogt zij inkomsten te genereren. Het risico kan zich voordoen dat deze projecten echter minder inkomsten genereren, uit exploitatie of (gedeeltelijke) verkoop, voor UPC Renewables Ltd. dan verwacht.

De belangrijkste risico's die zich gedurende de exploitatie van een project voor kunnen doen zijn: technische problemen, lager dan verwachte energieprijzen, tegenvallende wisselkoersontwikkelingen, lager dan verwachte zonne- of windenergie of veranderingen in regelgeving (eventuele subsidies of belastingen).

Deze factoren kunnen zich per project in verschillende mate, alleen of in een combinatie van factoren voordoen. Voor zover deze risico's niet gedekt worden door garanties van leveranciers, de afnemer(s) van de door het project opgewekte elektriciteit of verzekeringen zal UPC Renewables Ltd. direct of via een dochtermaatschappij de lager dan verwachte inkomsten moeten opvangen of in een uiterste geval projecten moeten afschrijven.

Indien dit risico zich voordoet zal UPC Renewables Ltd. financiële verliezen lijden waardoor zij mogelijk niet aan haar betalingsverplichtingen aan de uitgevende instelling (waardoor deze geen rente of aflossing kan betalen aan obligatiehouders) of aan obligatiehouders (onder de garantstelling) kan voldoen waardoor obligatiehouders geen rente of aflossing ontvangen en mogelijk hun investering (deels) zullen verliezen.

Risico dat UPC Renewables Ltd. de afgegeven garantstelling aan obligatiehouders niet kan nakomen

UPC Renewables Ltd. garandeert onvoorwaardelijk de verplichtingen van de uitgevende instelling aan obligatiehouders. Dit is een wettelijke verplichting die voortvloeit uit de rol van de uitgevende instelling als concernfinancieringsmaatschappij (zie ook paragraaf 5.2.1). Ter nakoming van deze garantie is UPC Renewables Ltd. ook wettelijk verplicht om gedurende de gehele looptijd een positief eigen vermogen aan te houden.

Per 31 december 2021 bedroeg het (stand-alone) balanstotaal van UPC Renewables Ltd. ca. €50,8 miljoen (USD 57,7 miljoen) met een positief eigen vermogen van ca. €44,25 miljoen (USD 50,2 miljoen). De nettowinst over 2021 bedroeg ca. €3,7 miljoen (USD 4,2 miljoen)¹.

Het risico bestaat dat UPC Renewables Ltd. de onvoorwaardelijke garantie die zij aan obligatiehouders af heeft gegeven (om de verplichtingen van de uitgevende instelling jegens obligatiehouders over te nemen) niet na kan komen, omdat zij zelf onvoldoende vermogen heeft. Indien dit risico zich voordoet betekent dit, indien noch de uitgevende instelling noch UPC Renewables Ltd. de verplichtingen aan obligatiehouders kunnen nakomen, dat de kans groot is dat obligatiehouders (een deel van) hun investering zullen verliezen.

Risico's verbonden aan de obligatielening

Risico van beperkte verhandelbaarheid van de obligaties

De obligaties zijn niet verhandelbaar op een gereguleerde markt, beurs of vergelijkbaar platform. Tevens zijn de obligaties, zonder andersluidende schriftelijke toestemming van de uitgevende instelling, enkel verhandelbaar tussen obligatiehouders. Voor overdracht van obligaties aan een niet-obligatiehouder is de schriftelijke toestemming van de uitgevende instelling vereist. De obligaties zijn daardoor beperkt verhandelbaar.

Het risico bestaat derhalve dat er geen koper is voor obligaties als een obligatiehouder tussentijds obligaties wil verkopen. Dat betekent dat indien dit risico zich voordoet een obligatiehouder niet op het door hem gewenste moment zijn obligaties kan verkopen en gedwongen is deze langer dan gewenst aan te houden.

Het voorgaande betekent dat overdracht van de obligaties gedurende de looptijd in de praktijk slechts beperkt mogelijk zal zijn waardoor moet worden uitgegaan van een investering voor de duur van de looptijd (drie jaar).

Risico van geen objectieve waardering van de obligaties

Gedurende de looptijd van de obligaties is de waarde van de obligaties niet objectief te bepalen omdat er geen openbare koers voor de obligaties wordt gevormd en geen andere regelmatige objectieve tussentijdse waardering van de obligaties plaatsvindt.

Het risico bestaat daarmee dat bij overdracht van een obligatie, de obligatie niet, dan wel beperkt, dan wel niet tegen de gewenste of reële waarde verhandelbaar is, doordat een obligatiehouder die zijn obligatie wenst over te dragen geen koper vindt die de obligatie wil overnemen tegen de gewenste en/of reële waarde hiervan.

Risico van waardedaling van de obligaties

Op een obligatie wordt een vaste rente vergoed die gedurende de looptijd niet zal wijzigen. De waardering van een obligatie is mede afhankelijk van de ontwikkeling van de marktrente en de financiële positie en vooruitzichten van de uitgevende instelling. Een stijging van de marktrente leidt in beginsel tot waardedaling van een obligatie. Dit geldt ook in geval de financiële positie en/of vooruitzichten van de uitgevende instelling verslechteren.

Het risico bestaat derhalve dat bij verkoop van een obligatie, de waarde van de obligatie in het economisch verkeer lager is dan de hoofdsom, vanwege een hogere marktrente. Indien dit risico zich voordoet is het aannemelijk dat een obligatiehouder die op dat moment zijn obligatie(s) wil verkopen de obligatie(s) met verlies zal moeten verkopen.

Risico van de non-recourse bepaling

De obligatielening bevat een non-recourse bepaling. Deze bepaling houdt in dat de obligatiehouders, tenzij sprake is van opzet of grove schuld, in geval van opeisbaarheid van bedragen, zich uitsluitend mogen verhalen op het vennootschapsvermogen van (i) de uitgevende instelling en (ii) UPC Renewables Ltd. (die zich onvoorwaardelijk garant stelt aan obligatiehouders) en zich niet kunnen verhalen op ander (privé) vermogen van (indirecte) aandeelhouders of directieleden van de uitgevende instelling.

Risico van besluitvorming door de vergadering van obligatiehouders

Het risico bestaat dat genomen besluiten betrekking hebben op de rechten uit hoofde van de obligatielening door de vergadering van obligatiehouders. Dit betekent dat, indien dit risico zich voordoet de genomen besluiten door de vergadering van obligatiehouders, bijvoorbeeld in het kader van de uitoefening van de zekerheidsrechten, niet in het belang is of hoeft te zijn van een specifieke, individuele obligatiehouder.

Overige risico's

Risico van wijzigende wet- en regelgeving

Het risico bestaat dat door jurisprudentie, wijziging van wet- en/of regelgeving of politieke besluitvorming in algemene zin de positie van de uitgevende instelling, UPC Renewables Ltd. en/of obligatiehouders kan wijzigen. Indien dit risico zich voordoet dan betekent dat obligatiehouders hiervan nadelige financiële consequenties zouden kunnen ervaren.

Risico van samenloop van omstandigheden

Het risico bestaat dat vanwege een onverwachte samenloop van omstandigheden, zich (geheel) niet voorziene risico's voordoen of de gevolgen van risico's anders en/of groter zijn dan verwacht. Dit betekent dat een samenloop van omstandigheden ertoe kan leiden dat de uitgevende instelling en/of UPC Renewables Ltd. onverwachts niet aan haar verplichtingen jegens de obligatiehouders kunnen voldoen.

Nadrukkelijk wordt hierbij verwezen naar de mogelijke (wereldwijde) negatieve impact van de maatregelen ter bestrijding van het Coronavirus die de ziekte Covid 19 veroorzaakt.

Nadere informatie over de besteding van de opbrengst

De totale opbrengst van de aanbidding bedraagt € 3.000.000.

Dit bedrag kan ook lager zijn als niet op alle obligaties wordt ingeschreven. De minimale opbrengst is € 1.500.000.

De opbrengst wordt gebruikt voor de financiering via UPC Renewables Asia Pacific Holdings van een deel van de installatiekosten van het 300 MW Masaya Solar project. Van de opbrengst wordt € 60.000 gebruikt voor kosten gemoeid met de plaatsing van de aanbidding.

De opbrengst is voldoende voor de financiering via UPC Renewables Asia Pacific Holdings van een deel van de installatiekosten van het 300 MW Masaya Solar project.

De uitgevende instelling heeft naast de kosten met betrekking tot de investering andere kosten.

Deze kosten bestaan uit doorlopende administratiekosten en bedragen € 9.000 per jaar.

¹ *Cijfers gerapporteerd door UPC Renewables Ltd. De jaarrekening 2021 wordt opgemaakt door de accountant en zal waarschijnlijk in juni 2022 beschikbaar zijn. Er wordt geen materiële wijziging in de gerapporteerde cijfers over 2021 verwacht.*

Nadere informatie over het rendement

Het rendement wordt uitgekeerd in de vorm van rente.

De rente bedraagt 5,5% op jaarbasis.

De obligaties kennen geen bonusrente.

De belegger ontvangt de rente half jaarlijks op de rente- en aflossingsdatum.

Zie hieronder het schema van rente en aflossing per obligatie.

Per Obligatie (€)	Jaar 1		Jaar 2		Jaar 3		Totaal
	H1	H2	H1	H2	H1	H2	
Rente	27,50	27,50	27,50	27,50	27,50	27,50	165,00
Aflossing	--	--	--	--	--	1.000,00	1.000,00
Resultaat	27,50	27,50	27,50	27,50	27,50	1.027,50	1.165,00

De investering levert genoeg inkomsten op voor de eerste uitbetalingsdatum om uit die inkomsten het rendement van alle beleggers te kunnen vergoeden.

Er zijn naast de beleggers geen andere personen die inkomsten (anders dan als bedoeld onder 'kosten') ontvangen uit de investering.

Nadere informatie over de financiële situatie van de uitgevende instelling

De uitgevende instelling is actief sinds 29-01-2021. De volgende financiële informatie is de meest recent beschikbare informatie.

Balans

De datum van deze informatie is 31-12-2021.

Het eigen vermogen bedraagt € - 3.368,- en bestaat uit:

Gestort kapitaal € 1.000,-

Onverdeeld resultaat € - 4.368,-

Het vreemd vermogen bedraagt € 4.368 en bestaat uit:

Nog te verwachten kosten € 2.646,-

Kort lopende groepslening € 1.722,-

De verhouding eigen vermogen / vreemd vermogen is 0 / 100. Na de uitgifte van de obligaties is deze verhouding 0 / 100.

De uitgevende instelling maakt geen gebruik van een additionele financiering.

Het werkkapitaal bedraagt € -3.368,- en bestaat uit:

Vlottende activa € 1.000,-

Vlottende passiva € - 4.368,-

Het bedrag aan uitstaande leningen is € 0

Zekerheden

De uitgevende instelling heeft zekerheden verleend aan obligatiehouders.

Toelichting op de zekerheden:

* Eerste pandrecht op de vordering van de uitgevende instelling op UPC Renewables Ltd. aan wie de opbrengst van de obligatielening ter beschikking is gesteld.

* Onvoorwaardelijke garantie van UPC Renewables, het moederbedrijf van de uitgevende instelling, voor al hetgeen de uitgevende instelling nu en in de toekomst aan enige obligatiehouder verschuldigd is of kan worden.

Resultatenrekening

De volgende informatie ziet op 29-1-2021 tot 31-12-2021 en is de meest recent beschikbare informatie.

De omzet voor deze periode bedraagt € 0

De operationele kosten over deze periode bedragen € 0

De overige kosten over deze periode bedragen € 4.368,-

De nettowinst over deze periode bedraagt € -4.368,-

Na de uitgifte van de obligaties bedraagt het werkkapitaal ca. € -3.368,-, resultaat minus aflossing en rente kosten en belastingen.

Nadere informatie over de aanbieding en inschrijving

De aanbiedingsperiode begint op 31-01-2022 en eindigt op 28-02-2022.

De uitgevende instelling is als enige bevoegd obligaties toe te wijzen. Zij kan zonder opgaaf van reden een inschrijving weigeren. Zij kan tevens de inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten, dan wel de aanbieding en uitgifte van de obligatielening intrekken voorafgaande of gedurende de (al dan niet verlengde) inschrijvingsperiode. In het laatste geval zullen de reeds gestorte gelden geheel worden teruggestort.

De uitgiftedatum van de obligaties is gelegen uiterlijk 14 dagen na sluiting van de inschrijvingsperiode. De ingangsdatum zal door de uitgevende instelling worden vastgelegd en aan de obligatiehouders worden gecommuniceerd.

Beleggers dienen zich in te schrijven via <https://www.duurzaaminvesteren.nl>