

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



## Belangrijkste informatie over de belegging

### Obligatielening van EcoInvest FRL B.V.

Dit document is opgesteld op 21 juni 2019.

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 Eco Invest FRL B.V. De aanbieder is tevens de uitgevende instelling van de obligatielening.

De uitgevende instelling is een separate juridische entiteit met als doelstelling het exploiteren van de portefeuille zonneparken.

De exploitatie behelst onder andere het uitvoeren of het onder verantwoordelijkheid van de Uitgevende Instelling laten uitvoeren van onderstaande activiteiten:  
Het produceren van zonnestroom; het verkopen van zonnestroom; het ontvangen van SDE+ subsidie; het betalen van de operationele kosten; het betalen van de rente en aflossing aan de projectfinanciers en de obligatiehouders; het verzorgen van de financiële administratie; het coördineren van incidentele gebeurtenissen; het voldoen aan wettelijke verslaggevingsverplichtingen.

Doordat de uitgevende instelling geen andere activiteiten kent dan het exploiteren van de portefeuille zonneparken, zijn de activiteiten van de uitgevende instelling relatief overzichtelijk en beheersbaar

De website van de aanbieder is [www.ecorus.com](http://www.ecorus.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 Eco Invest FRL 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 Eco Invest FRL B.V. 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, onder andere, achterstelling van de obligaties en tegenvallende inkomsten door lagere zoninstraling.
- **Risico's verbonden aan de obligatielening**, waaronder, onder andere, beperkte liquiditeit van de obligaties.
- **Overige risico's**, waaronder, onder andere, risico's op wetswijziging of calamiteiten.

De obligaties zijn niet verhandelbaar op een beurs of platform en daardoor beperkt verhandelbaar. 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 obligaties 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" op pagina 4.

### ***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 €1.000,00.

De intrinsieke waarde van de obligaties is €1.000,00.

De prijs van de obligaties is €1.000,00.

Deelname is mogelijk vanaf €1.000,00.

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

De looptijd van de obligaties is 14 jaar.

De rente op de obligaties is in de eerste twee jaar van de looptijd 6,5% op jaarbasis, en in jaar 3 tot en met 14 van de looptijd 5,0% op jaarbasis. De obligaties kennen geen bonusrente.

Meer informatie over het rendement vindt u in dit document onder het kopje "Nadere informatie over het rendement" op pagina 9.

### ***Wat zijn de kosten voor u als belegger?***

Bovenop uw inleg betaalt u eenmalig €30,00 (3,0% van de hoofdsom) aan transactiekosten per obligatie inclusief BTW.

Bij verkoop van uw obligaties betaalt u geen kosten.

### **Waar wordt uw inleg voor gebruikt?**

Van elke euro van uw inleg wordt €0,03 gebruikt om kosten af te dekken. Het overige wordt geïnvesteerd in de gedeeltelijke herfinanciering van een achtergestelde lening aan de betreffende zonneparken.

Uw inleg behoort tot het vermogen van EcoInvest FRL B.V.

Meer informatie over het gebruik van uw inleg kunt u vinden onder het kopje "Nadere informatie over de besteding van de opbrengst" op pagina 8.

## **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 obligatielening.

De uitgevende instelling is een besloten vennootschap, opgericht op 29-12-2016 en gevestigd in Veldhoven onder het KvK-nummer 67653413. Het adres van de uitgevende instelling is Bastion 26, 5509MJ, Veldhoven. De website van de uitgevende instelling is [www.ecorus.com](http://www.ecorus.com).

Contactpersoon: Philippe Vanhoef, [info@ecorus.nl](mailto:info@ecorus.nl), +31 8 513 03 623

De uitgevende instelling wordt bestuurd door Eco Invest B.V., Beau-Group B.V., Vicarlu B.V., en Ecosun S.A., welke op haar beurt wordt bestuurd door dhr. R.T.C.P. Janssens, dhr. P. Vanhoef en dhr. G. Coenen.

De enig aandeelhouder van de uitgevende instelling is Eco Invest B.V.

Dit zijn de belangrijkste activiteiten van de uitgevende instelling:

- Productie en verkoop van zonnestroom;
- Het innen van de SDE+ subsidie;
- Het betalen van de operationele kosten;
- Het betalen van de rente en aflossing aan de projectfinanciers en obligatiehouders;
- Het verzorgen van de financiële administratie;
- Het coördineren van incidentele gebeurtenissen;
- Het voldoen aan wettelijke verslaggevingsverplichtingen.

De uitgevende instelling heeft de volgende handelsnamen: Eco Invest FRL B.V.

De uitgevende instelling verhandelt de volgende producten: Productie van elektriciteit door zonnecellen.

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

- De uitgevende instelling heeft de portefeuille zonneparken laten bouwen door Ecorus Projects B.V.
- De uitgevende instelling heeft een 16 jarig onderhoudscontract afgesloten met Solora B.V., onder dit contract is Solora B.V. verantwoordelijk voor preventief onderhoud, correctief onderhoud en een energieprestatiegarantie.
- Eco Invest B.V. is verantwoordelijk voor de administratie van de uitgevende instelling.

## ***Nadere informatie over de risico's***

### **Risico's verbonden aan de Uitgevende Instelling en haar onderneming**

#### **Risico verbonden aan de externe financiering van de uitgevende instelling en FSFE**

De uitgevende instelling heeft een, voor dit soort projecten gebruikelijke, externe financiering (de projectfinanciering) aangetrokken. De verstrekker van de projectfinanciering heeft uit hoofde van de financiering voorwaarden gesteld en de uitgevende instelling een aantal zekerheidsrechten eerste in rang laten vestigen.

Het risico bestaat dat gedurende de looptijd de uitgevende instelling niet voldoet aan de voorwaarden van de projectfinanciering en de projectfinancier besluit om maatregelen te treffen om haar belangen te waarborgen.

Onder de projectfinanciering geniet de projectfinancier veel vrijheid om, naar eigen inzicht, die maatregelen te treffen die zij noodzakelijk achten om nakoming door de uitgevende instelling van de verplichtingen onder de projectfinanciering af te dwingen. Hierbij dient de projectfinancier primair haar eigen belang en niet het belang van obligatiehouders.

Onderdeel van deze maatregelen kan zijn dat de projectfinancier besluit om betalingen aan obligatiehouders op te schorten, en/of zekerheden uit te winnen en/of anderszins de controle over de uitgevende instelling over te nemen.

Mede vanwege het risico van achterstelling van de obligatielening aan de projectfinanciering, bestaat een verhoogd risico dat wanneer de kasstromen van de uitgevende instelling lager zijn dan verwacht, de uitgevende instelling haar verplichtingen jegens obligatiehouders niet zal na kunnen komen en obligatiehouders dus hun inleg geheel of gedeeltelijk verliezen.

FSFE heeft een gedeelte van de projectfinanciering geherfinancierd. FSFE heeft ten behoeve van deze herfinanciering bedongen dat de uitgevende instelling, met toestemming van de projectfinancier, de zekerheidsrechten tweede in rang heeft gevestigd. In de Akte van achterstelling is echter afgesproken dat de voornoemde zekerheidsrechten tweede in rang voor FSFE niet zullen worden uitgewonnen door FSFE en dat zij zullen worden opgezegd door FSFE in geval van uitwinning van het zekerheidsrecht derde in rang op naam van de stichting. Niet-nakoming van deze verplichting voor FSFE uit hoofde van de akte van achterstelling kan gevolgen hebben voor de verhaalspositie van de obligatiehouders. Daarbij dient bedacht te worden dat FSFE als crediteur van de geherfinancierde projectfinanciering primair haar eigen belang dient en niet het belang van de obligatiehouders.

#### **Risico van bedrijfsaansprakelijkheid**

Het risico bestaat dat de uitgevende instelling aansprakelijk wordt gesteld door derden (huurders, leveranciers, investeerders) die claimen door toedoen van de uitgevende instelling schade te hebben geleden. Dit betekent dat indien dit risico zich voordoet, de uitgevende instelling onverwachte kosten zal moeten dragen om de betreffende partij(en) schadeloos te stellen.

Ten tijde van het schrijven van dit informatie memorandum is de uitgevende instelling niet bekend met enige overheidsingrepen, rechtszaken of arbitrage, hangend dan wel dreigend, welke een invloed van betekenis kunnen hebben of in een recent verleden hebben gehad op de financiële positie of de rentabiliteit van de uitgevende instelling.

Door de uitgevende instelling is een bedrijfsaansprakelijkheidsverzekering afgesloten om eventuele aansprakelijkheid af te dekken.

#### **Risico van tegenvallende inkomsten door lagere zoninstraling**

Het risico bestaat dat er in één, meerdere of zelfs alle jaren door de portefeuille zonnestroomparken minder elektriciteit wordt opgewekt dan verwacht omdat de zoninstraling lager uitvalt dan verwacht. Dit betekent dat, indien dit risico zich voordoet, de inkomsten van uitgevende instelling lager uitvallen dan verwacht.

**Risico van waardedaling van de portefeuille zonneparken**

Het risico bestaat dat de economische waarde van de door de uitgevende instelling geëxploiteerde portefeuille zonneparken, die dienen als onderpand voor de obligatielening, sneller daalt dan de som van de nog uitstaande verplichtingen onder de obligatielening. Dit betekent dat de waarde van het onderpand mogelijk onvoldoende is om in geval van calamiteiten de obligatiehouders schadeloos te stellen.

**Risico van faillissement van de uitgevende instelling**

Het risico bestaat dat de uitgevende instelling gedurende de looptijd van de obligatielening failliet wordt verklaard en dat een curator of andere partijen aanspraak proberen te maken op de kasstromen of activa van de uitgevende instelling. Dit betekent dat, indien dit risico zich voordoet, de kans groot is dat de uitgevende instelling niet in staat is aan haar verplichtingen jegens obligatiehouders te voldoen.

Om de rechten van obligatiehouders in een dergelijk geval zo veel mogelijk te waarborgen, worden op naam van de stichting de volgende zekerheidsrechten gevestigd:

- Een pandrecht derde in rang op alle huidige en toekomstige roerende zaken, rechten en vorderingen van de uitgevende instelling met betrekking tot de portefeuille zonneparken ten behoeve van FSFE en de obligatiehouders.

Indien de uitgevende instelling haar verplichtingen jegens FSFE en/of de obligatiehouders niet nakomt kan de stichting in haar hoedanigheid als zekerheidsagent (op instructie van FSFE of FSFE en de vergadering van obligatiehouders, zoals omschreven in de akte van achterstelling en de obligatievoorwaarden) – met inachtneming van de achtergestelde positie van de vorderingen van FSFE en de obligatiehouders – overgaan tot het uitwinnen van het zekerheidsrecht derde in rang.

Nadrukkelijk wordt gesteld dat de mogelijkheid van het uitwinnen van het hierboven genoemde zekerheidsrecht door de stichting ten behoeve van FSFE en de obligatiehouders afhankelijk zal zijn van de positie van de Projectfinancier die het pandrecht eerste in rang houdt. Gegeven de achtergestelde positie is het niet mogelijk voor de stichting om ten behoeve van FSFE en de obligatiehouders eerder dan de projectfinancier te trachten haar zekerheidsrecht uit te winnen. Daarnaast zal in een faillissement een afkoelingsperiode kunnen worden afgekondigd waardoor bevoegdheden tot verhaal (zoals het uitwinnen van zekerheidsrechten) tijdelijk kunnen worden opgeschort. Hiervoor geldt een maximum termijn van twee (2) maanden, welke termijn éénmalig kan worden verlengd met een maximum termijn van twee (2) maanden.

Het pandrecht tweede in rang ten behoeve van FSFE kan op grond van de akte van achterstelling slechts worden uitgewonnen ingeval blijkt dat geen geldig pandrecht derde in rang is gevestigd. In alle andere gevallen zal FSFE het pandrecht tweede in rang opzeggen als het pandrecht derde in rang wordt uitgeoefend. Dit is om ervoor te zorgen dat FSFE na de obligatie-uitgifte niet in een slechtere positie zal verkeren dan daarvoor.

Kort samengevat, het uitwinnen van een zekerheidsrecht derde in rang zal in de praktijk slechts mogelijk zijn indien de projectfinancier ofwel:

- Reeds tot uitwinning van haar zekerheidsrechten eerste in rang is overgegaan en de Stichting volgt in deze actie;
- Geen vordering meer heeft op de uitgevende instelling;
- In alle andere gevallen, haar schriftelijke toestemming hiertoe heeft verleend aan de stichting.

**Risico van wegvallen van contractpartijen**

Het risico bestaat dat één of meerdere partijen van de hieronder beschreven partijen waarmee de uitgevende instelling contracten heeft gesloten om diensten af te nemen, wegvallen. Dit betekent dat diensten die werden afgenomen bij de wegvallende partij bij een andere partij moeten worden ondergebracht, mogelijk tegen hogere kosten.

**Afnemer van de GVO's en PPA**

Het risico bestaat dat de afnemer van de GVO's en opgewekte elektriciteit, Greenchoice, niet aan haar betalingsverplichtingen richting de uitgevende instelling kan voldoen. Dit betekent dat, indien dit risico zich voordoet, de kans groot is dat de uitgevende instelling niet in staat is aan haar verplichtingen jegens obligatiehouders te voldoen.

**Leveranciers van (componenten van) zonneparken**

Het risico bestaat dat een leverancier van (componenten van) de zonneparken, om welke reden dan ook, niet aan haar verplichtingen richting de uitgevende instelling kan voldoen. Dit betekent dat, indien dit risico zich voordoet, de uitgevende instelling mogelijk onverwachte additionele kosten zal moeten dragen om een partij te vinden die deze verplichtingen wil overnemen.

**Verzekeraars**

Het risico bestaat dat een verzekeraar, om welke reden dan ook, niet tot uitkering wil of kan overgaan of hogere kosten in rekening brengt voor de afgesloten verzekering(en). Dit betekent dat, indien dit risico zich voordoet de uitgevende instelling tegen mogelijk hogere kosten additionele verzekeringen zal moeten afnemen bij derden. Mogelijkerwijs zou de uitgevende instelling zelf de kosten van eventuele schade moeten dragen wat ertoe zou kunnen leiden dat de uitgevende instelling niet (tijdig) aan haar verplichtingen uit hoofde van de obligatielening kan voldoen.

**De Installateur**

Het risico bestaat dat de uitgevende instelling onverwachte additionele kosten zal moeten dragen wanneer de installateur, om welke reden dan ook, niet aan haar verplichtingen richting de uitgevende instelling kan voldoen.

De installateur heeft de volgende verplichtingen jegens de uitgevende instelling:

- Verzorgen van alle (incidentele) onderhoud, reparatie;
- Het nakomen van garantieverplichtingen welke van toepassing zijn op de zonneparken.

**Risico van schade aan zonneparken**

Het risico bestaat dat de portefeuille zonneparken beschadigd raakt (bijvoorbeeld door storm of vandalisme). Dit betekent dat, indien dit risico zich voordoet de uitgevende instelling onverwachte kosten zal moeten dragen om de schade te herstellen te vervangen.

De uitgevende instelling mitigeert deze risico's middels de eerder in dit document genoemde machineschadeverzekering en aansprakelijkheidsverzekering. In het geval van schade kan de uitgevende instelling zich kan beroepen op deze verzekeringen.

**Risico van lagere elektriciteitsprijzen**

Het risico bestaat dat de marktprijs voor elektriciteit sterk daalt en dat deze daling niet meer gecompenseerd wordt door de SDE+ bijdrage. Dit risico doet zich voor wanneer de elektriciteitsprijs onder de €41 per MWh daalt. Dit betekent dat indien de elektriciteitsprijs onder de €41 per MWh daalt, de inkomsten voor de uitgevende instelling lager zullen zijn dan geprognoseerd.

**Risico's verbonden aan de obligatielening****Risico van achterstelling van de obligatielening aan de projectfinanciering**

De obligatielening is achtergesteld aan de projectfinanciering en gelijk in rang met financiering van FSFE in overeenstemming met de voorwaarden en bepalingen van de akte van achterstelling. Vanwege deze achterstelling van de lening verstrekt door FSFE en de obligatielening zal de uitgevende instelling exploitatiekosten en de verplichtingen voortvloeiend uit de projectfinanciering in beginsel eerst moeten voldoen voordat de verplichtingen onder de lening verstrekt door FSFE en de obligatielening kunnen worden voldaan.

Ook in geval van faillissement van de uitgevende instelling kunnen, vanwege de achterstelling, FSFE en de obligatiehouders pas worden terugbetaald nadat de verplichtingen aan de verstrekker van de projectfinanciering en aan de wettelijk preferente crediteuren zijn voldaan.

Als onderdeel van de projectfinanciering heeft de projectfinancier met de uitgevende instelling afspraken gemaakt en van de uitgevende instelling zekerheden verkregen ter bescherming van het eerste recht op rente en aflossing van de projectfinancier.

Het risico bestaat dat in een situatie waarin de uitgevende instelling financiële problemen ondervindt, om welke reden dan ook, lopen FSFE en de obligatiehouders – door de achterstelling van de lening verstrekt door FSFE en de obligatielening ten opzichte van de projectfinanciering – een verhoogd risico dat zij niet of niet volledig zullen worden terugbetaald. Te allen tijde zal de uitgevende instelling eerst haar verplichtingen aan de verstrekker van de projectfinanciering voldoen.

Dit betekent dat, indien dit risico zich voordoet, de uitgevende instelling mogelijk niet in staat is aan haar verplichtingen jegens obligatiehouders te voldoen.

FSFE en de obligatiehouders hebben wel een preferente positie ten opzichte van de aandeelhouder van de uitgevende instelling. De uitgevende instelling zal geen uitkeringen of terugbetalingen doen aan haar vennoten alvorens aan openstaande betalingsverplichtingen jegens de obligatiehouders is voldaan.

#### **Risico van beperkte verhandelbaarheid 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. De obligaties zijn daardoor beperkt verhandelbaar.

Het risico bestaat dat er mogelijk 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.

#### **Risico waardering van de obligaties**

Het risico bestaat dat gedurende de looptijd van de obligaties de waarde van de obligaties niet objectief te bepalen is, omdat er geen openbare koers voor de obligaties wordt gevormd en geen andere regelmatige objectieve tussentijdse waardering van de obligaties plaatsvindt.

Dit betekent dat op het moment dat een obligatiehouder zijn obligatie wenst te verkopen de reële waarde van zijn obligatie moeilijk of niet te bepalen is.

#### **Risico waardefluctuatie van de obligaties**

Het risico bestaat dat de economische waarde van de obligaties fluctueert, vanwege fluctuaties van de marktrente. Obligatiehouders ontvangen een vaste jaarlijkse rente. Een stijging van de marktrente leidt daardoor in beginsel tot een waardedaling van de obligaties. Dit betekent dat, op het moment dat een obligatiehouder zijn obligatie wenst te verkopen, vanwege een hogere marktrente de waarde van de obligaties in het economisch verkeer lager kan zijn dan de uitstaande hoofdsom.

#### **Risico van besluitvorming door de vergadering van obligatiehouders en FSFE**

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

#### **Risico van non-recourse bepaling**

De obligatielening bevat een non-recourse bepaling. Dit betekent dat, tenzij sprake is van opzet of grove nalatigheid, de obligatiehouders zich in geval van opeisbaarheid van uitstaande bedragen zich uitsluitend mogen verhalen op het vennootschapsvermogen van de uitgevende instelling en dat de obligatiehouders zich niet mogen verhalen op (privé)vermogen van aandeelhouders of bestuurders van de uitgevende instelling.

## **Overige risico's**

### **Risico van contracten en overeenkomsten**

Het risico bestaat dat contractpartijen van de uitgevende instelling contracten niet naleven omdat, (i) er interpretatieverschillen ontstaan, of (ii) contractpartijen niet aan hun verplichtingen kunnen/willen voldoen. Dit betekent dat, vanwege een afhankelijkheid van deze contractpartijen, de uitgevende instelling mogelijk niet in staat is aan haar verplichtingen jegens de obligatiehouders te voldoen.

### **Risico van wijzigende wet- en regelgeving**

Het risico bestaat dat door jurisprudentie, veranderingen in wet- en regelgeving of politieke besluitvorming in algemene zin de (financiële) belangen van obligatiehouders kunnen worden geschaad.

In deze context wordt nadrukkelijk het belang van de SDE (subsidie) regeling genoemd. De inkomsten van de uitgevende instelling zijn voor een belangrijk deel afhankelijk van deze regeling. Dit betekent dat indien deze wegvalt of wordt aangepast, in negatieve zin voor de uitgevende instelling, zou dit tot een materieel inkomstenverlies voor uitgevende instelling kunnen leiden.

### **Risico van onderverzekering en calamiteiten**

Het risico bestaat dat de omvang van een schade boven de maximale dekking uitkomt of dat een gebeurtenis (bijvoorbeeld vanwege terrorisme, een natuurramp of een oorlogssituatie) niet door verzekeraars wordt gedekt. Dit betekent dat, als dit risico zich voordoet, kan dat leiden tot een onvoorziene schadepost en extra kosten voor de uitgevende instelling. De hoogte van dergelijke risico's hangt af van de kans op dergelijke gebeurtenissen en de schade die alsdan ontstaat. Dit is niet te voorspellen.

### **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 onverwacht niet aan haar verplichtingen jegens de obligatiehouders kan voldoen.

## **Nadere informatie over de besteding van de opbrengst**

De totale opbrengst van de aanbieding bedraagt €250.000.

Dit bedrag kan ook lager zijn als niet op alle obligaties wordt ingeschreven. De minimale opbrengst is €100.000.

De opbrengst wordt gebruikt voor de gedeeltelijke herfinanciering van een achtergestelde lening in een portefeuille zonneparken. Van de opbrengst wordt een deel van €7.500 gebruikt voor kosten. De kosten betreffen:

- Publicatiekosten + order registratie en doorgifte: €7.500

De opbrengst is voldoende voor de beoogde gedeeltelijke herfinanciering van de achtergestelde lening in de portefeuille zonneparken.

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

### **Nadere informatie over het rendement**

Het rendement wordt uitgekeerd in de vorm van rente.

De rente bedraagt 6,5% op jaarbasis in de eerste twee jaar van de looptijd, en 5,0% op jaarbasis in jaar 3 tot en met 14 van de looptijd.

De belegger ontvangt de rente jaarlijks op de rentedatum. De obligatielening wordt gedurende de Looptijd geheel (lineair) afgelost in jaarlijks gelijke delen.



De investering levert wel 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 9 december 2016. De volgende financiële informatie is de meest recent beschikbare informatie.

#### Balans

De datum van deze informatie is 31/12/2018.

Het eigen vermogen bedraagt op balansdatum -€42.152 en bestaat uit:

- €1000 eigen vermogen van Eco Invest B.V. gestort op aandelen in de uitgevende instelling
- -€43.152 overgedragen resultaat

(Na balansdatum, op 4 juni 2019 werd het eigen vermogen verhoogd met €150.000 agio door de moeder Eco Invest B.V.)

Het vreemd vermogen bedraagt op balansdatum €4.026.230 en bestaat uit:

- Projectfinanciering van ASN Groenfonds €3.326.176
- Achtergestelde lening van FSFE €592.857
- Leveranciers €47.431
- Groepsmaatschappijen €35.096
- Overige schulden €4.670
- Voorzieningen €20.000

De verhouding eigen vermogen/vreemd vermogen is op balansdatum -1/101. Op 4 juni 2019 werd het eigen vermogen verhoogd met €150.000 agio. De verhouding eigen vermogen/vreemd vermogen op 4 juni 2019 is 2/98. Na de uitgifte van de obligaties is deze verhouding nog steeds 2/98. Dit is inclusief de projectfinanciering.

Het werkkapitaal vermogen bedraagt op balansdatum €172.019 en bestaat uit:

- €88.313 liquide middelen
- €83706 vorderingen

Het bedrag aan uitstaande leningen is na de uitgifte van de obligaties €3.8 miljoen. Dit betreft naast de obligatielening 2 leningen die de aanbieder op 1 september 2032 afgelost moet hebben. Het betreft hier voor €3.2 miljoen een projectfinanciering van ASN Groenfonds en €342.857 een achtergestelde lening van FSFE.

#### Zekerheden

De uitgevende instelling heeft wel zekerheden maar geen garanties verleend aan ASN Groenprojectenfonds voor een bedrag van €3.466.000

De zekerheden zijn gevestigd op :

1. Eerste recht van hypotheek over het opstalrecht gerelateerd aan de portefeuille zonneparken;
2. Eerste pandrecht op de huidige en toekomstige duurzaam verbonden roerende zaken, rechten en vorderingen uit overeenkomsten met betrekking tot rechten van opstal en rechten van erfdiensbaarheid;
3. Eerste pandrecht op de aandelen in het kapitaal van de uitgevende instelling;
4. Eerste pandrecht op alle huidige en toekomstige roerende zaken van de uitgevende instelling die betrekking hebben op de portefeuille zonneparken;
5. Eerste pandrecht op alle huidige en toekomstige vorderingen van de uitgevende instelling, de Debt Service Reserve Account en de Maintenance Reserve Account.

De uitgevende instelling heeft wel zekerheden maar geen garanties verleend aan FSFE voor een bedrag van €600.0000

De zekerheden zijn gevestigd op :

1. Tweede recht van hypotheek over het opstalrecht gerelateerd aan de portefeuille zonneparken;
2. Tweede pandrecht op de huidige en toekomstige duurzaam verbonden roerende zaken, rechten en vorderingen uit overeenkomsten met betrekking tot rechten van opstal en rechten van erfdienstbaarheid;
3. Eerste pandrecht op alle huidige en toekomstige roerende zaken van de uitgevende instelling die betrekking hebben op de portefeuille zonneparken;
4. Eerste pandrecht op alle huidige en toekomstige vorderingen van de uitgevende instelling, de Debt Service Reserve Account en de Maintenance Reserve Account.

De uitgevende instelling heeft wel zekerheden maar geen garanties verleend aan de obligatiehouders via de Stichting Belangenbehartiging, de waarde hiervan is niet goed te voorspellen maar de kans is aanzienlijk dat deze zekerheden op zichzelf niet voldoende zijn om de uitstaande schuld aan obligatiehouders te voldoen.

De zekerheden zijn gevestigd op :

1. Derde pandrecht op alle huidige en toekomstige roerende zaken, rechten en vorderingen van de uitgevende instelling met betrekking tot de portefeuille zonneparken ten behoeve van FSFE en de obligatiehouders.

#### Resultatenrekening

De volgende informatie ziet op periode 1 januari 2018 tot 31 december 2018 en is de meest recent beschikbare informatie.

De omzet voor deze periode bedraagt €445.482

De operationele kosten over deze periode bedragen €122.429

De afschrijvingen over deze periode bedragen €205.133

De overige kosten over deze periode bedragen €14.669

De financiële kosten over deze periode bedragen €111.693

Het nettoresultaat over deze periode bedraagt €-8.442

#### **Nadere informatie over de aanbieding en inschrijving**

De aanbiedingsperiode begint op 28 juni 2019 en eindigt op 28 juli 2019.

De uitgevende instelling is als enige bevoegd obligaties toe te wijzen. Zij kan zonder opgave 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 [DuurzaamInvesteren.nl](http://DuurzaamInvesteren.nl)