



Obligatielening

Sosimple Solar Investment I B.V.

13 augustus 2019

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





## INHOUDSOPGAVE

<b>1</b>	<b>SAMENVATTING</b>	<b>5</b>
1.1	INLEIDING	5
1.2	SAMENVATTING VAN DE AANBIEDING	7
1.3	BEKNOPT BESCHRIJVING VAN DE PORTEFEUILLE ZONNESTROOMSYSTEMEN	7
1.4	SCHEMATISCHE WEERGAVE ORGANISATIESTRUCTUUR	10
1.5	KASSTROOMPROGNOSE VAN DE UITGEVENDE INSTELLING	12
1.6	RISICOFACTOREN (SAMENVATTING)	13
1.7	DEELNAME	14
<b>2</b>	<b>BELANGRIJKE INFORMATIE VOOR GEÏNTERESSEERDEN</b>	<b>15</b>
2.1	OBLIGATIELENING EN DE UITGEVENDE INSTELLING	15
2.2	VERKLARENDE WOORDENLIJST	15
2.3	ONDERZOEK Plicht VAN DE INFORMATIE	15
2.4	RISICO'S VERBONDEN AAN PARTICIPATIE IN DE OBLIGATIELENING	15
2.5	VERANTWOORDELIJKHEID INFORMATIE	15
2.6	PROGNOSES EN AANSPRAKELIJKHEID	16
2.7	VERKOOP- EN OVERDRACHTSBEPERKINGEN	16
2.8	WET FINANCIËEL TOEZICHT	16
2.9	INSCHRIJVEN OP DE OBLIGATIELENING	16
2.10	TOEPASSELIJK RECHT, TAAL, VALUTA EN DATUM	17
<b>3</b>	<b>BESCHRIJVING VAN DE AANBIEDING</b>	<b>18</b>
3.1	DOELSTELLING VAN DE UIT TE GEVEN OBLIGATIELENING	18
3.2	BELANGRIJKSTE KENMERKEN VAN DE OBLIGATIELENING	18
3.3	RENTE EN AFLOSSINGSBETALINGEN	19
3.3.1	<i>Rente</i>	19
3.3.2	<i>Aflossing</i>	19
3.3.3	<i>Overzicht van Rente- en Aflossingsbetalingen</i>	20
3.4	REKENVOORBEELD VERWACHT GEMIDDELD NETTO RENDEMENT	20
3.5	VERHANDELBAARHEID VAN DE OBLIGATIES	20
3.5.1	<i>Procedure bij overlijden</i>	20
3.6	ZEKERHEDEN VOOR DE OBLIGATIEHOUDERS	21
3.7	INFORMATIE VOORZIENING VANUIT DE UITGEVENDE INSTELLING AAN OBLIGATIEHOUDERS	21
3.7.1	<i>Inzage Obligatiehouderregister</i>	21
3.7.2	<i>Jaarlijkse informatievoorziening</i>	21
3.8	OPSCHORTENDE VOORWAARDE VOOR DE UITGIFTE VAN DE OBLIGATIELENING	21
3.9	TOEWIJZING OBLIGATIES	22
3.10	WIJZIGING VAN DE OBLIGATIEVOORWAARDEN	22
3.11	OBLIGATIEVOORWAARDEN	22
<b>4</b>	<b>HET BEDRIJF VAN DE UITGEVENDE INSTELLING</b>	<b>23</b>
4.1	INLEIDING	23
4.2	DE MARKT VOOR ZONNESTROOM IN ZUID-AFRIKA	23
4.3	HET SOSIMPLE CONCEPT	24
4.3.1	<i>Klantcriteria en prijszetting</i>	25
4.3.2	<i>Technologie</i>	25
4.3.3	<i>Flexibiliteit</i>	26
4.4	MARKETING, PLAATSING EN EXPLOITATIE VAN DE ZONNESTROOMSYSTEMEN	26
4.4.1	<i>Marketing</i>	26
4.4.2	<i>Overname van de operationele Zonnestroomsystemen door Uitgevende Instelling</i>	26
4.4.3	<i>Exploitatie van de Zonnestroomsystemen</i>	27



4.4.4	Verwijdering van het systeem na afloop van de contractperiode .....	27
4.5	DE PORTEFEUILLE ZONNESTROOMSYSTEMEN .....	28
4.6	VOORBEELD: HET HELDERBERG PROJECT.....	28
<b>5</b>	<b>DE UITGEVENDE INSTELLING EN BETROKKEN PARTIJEN .....</b>	<b>30</b>
5.1	DE UITGEVENDE INSTELLING .....	30
5.1.1	Activiteiten.....	30
5.1.2	Kerngegevens.....	30
5.1.3	Schematisch overzicht Sosimple Groep.....	31
5.2	TEAM .....	31
5.3	SOSIMPLE SOLAR INVESTMENT I B.V. (“UITGEVENDE INSTELLING”).....	32
5.4	SOSIMPLE SOLAR B.V. (“SOSIMPLE”).....	32
5.5	SOSIMPLE SOLAR ASSET MANAGEMENT LTD .....	32
5.6	SOSIMPLE ENERGY LTD .....	33
5.7	OVERIGE BETROKKEN PARTIJEN.....	33
5.7.1	Hardware en onderhoudspartner Solar MD.....	33
5.7.2	Installateurs .....	33
5.8	VERZEKERINGEN.....	33
5.9	BELANGEN.....	34
<b>6</b>	<b>FINANCIËLE INFORMATIE.....</b>	<b>35</b>
6.1	FINANCIËLE POSITIE VAN DE UITGEVENDE INSTELLING .....	35
6.1.1	Inleiding .....	35
6.1.2	Balans na uitgifte van de Obligatielening .....	35
6.2	FINANCIËLE PROGNOSE GEDURENDE DE LOOPTIJD.....	36
6.3	TOELICHTING FINANCIËLE PROGNOSE .....	36
6.4	DIVIDENDBELEID .....	38
6.5	TOELICHTING LANGE TERMIJN VERWACHTING PORTEFEUILLE .....	38
6.5.1	Lange termijn verwachting (inclusief herfinanciering).....	39
6.5.2	Scenario bij verzuim (geen aflossing).....	40
6.6	WAARDE ZONNESTROOMSYSTEMEN NA AFLOOP KLANTCONTRACTEN.....	41
6.7	VALUTA-EFFECTEN.....	41
6.8	EXTERNE VERSLAGGEVING .....	42
<b>7</b>	<b>RISICOFACTOREN .....</b>	<b>43</b>
7.1	RISICO’S VERBONDEN AAN DE UITGEVENDE INSTELLING EN HAAR ONDERNEMING .....	43
7.1.1	Risico van het installeren van minder installaties dan verwacht door de Uitgevende Instelling.....	43
7.1.2	Risico van lagere productie dan verwacht .....	43
7.1.3	Risico van wanbetaling door klanten van de Uitgevende Instelling .....	44
7.1.4	Risico van faillissement van klanten van de Uitgevende Instelling .....	44
7.1.5	Risico van vertraging bij de installatie van de Portefeuille Zonnestroomsystemen .....	44
7.1.6	Risico van kostenoverschrijding bij de installatie van de Portefeuille Zonnestroomsystemen .....	44
7.1.7	Risico van bedrijfsaansprakelijkheid .....	44
7.1.8	Risico van waardedaling van de Zonnestroomsystemen.....	45
7.1.9	Risico van herfinanciering van de Obligatielening .....	45
7.1.10	Risico van faillissement van de Uitgevende Instelling of een andere Sosimple entiteit.....	45
7.1.11	Risico’s van wegvallen van contractpartijen.....	45
7.1.12	Risico van technische gebreken van de Zonnestroomsystemen .....	46
7.1.13	Risico van diefstal en/of schade aan Zonnestroomsystemen.....	46
7.1.14	Risico van schade aan gebouwen van de stroomafnemers door de Zonnestroomsystemen .....	47
7.1.15	Risico van snellere waardedaling van de Rand t.o.v. de Euro .....	47
7.2	RISICO’S VERBONDEN AAN DE OBLIGATIELENING .....	47
7.2.1	Risico van beperkte verhandelbaarheid Obligaties .....	47
7.2.2	Risico waardering van de Obligaties .....	47
7.2.3	Risico van waardefluctuatie van de Obligaties .....	47
7.2.4	Risico van besluitvorming door de Vergadering van Obligatiehouders.....	48



7.2.5	<i>Risico van de non-recourse bepaling van de Obligatielening</i> .....	48
7.3	OVERIGE RISICO'S .....	48
7.3.1	<i>Risico van contracten en overeenkomsten</i> .....	48
7.3.2	<i>Risico van wijzigende wet- en regelgeving</i> .....	48
7.3.3	<i>Risico van onderverzekering en calamiteiten</i> .....	48
7.3.4	<i>Risico van samenloop van omstandigheden</i> .....	49
7.3.5	<i>Risico van uitwinning zekerheden</i> .....	49
<b>8</b>	<b>FISCALE INFORMATIE</b> .....	<b>50</b>
8.1	DE UITGEVENDE INSTELLING .....	50
8.2	OBLIGATIEHOUDERS .....	50
8.2.1	<i>Nederlandse particuliere belegger</i> .....	50
8.2.2	<i>Ondernemer/ natuurlijk persoon</i> .....	50
8.2.3	<i>Besloten Vennootschap</i> .....	50
<b>9</b>	<b>DEELNAME OBLIGATIELENING</b> .....	<b>51</b>
9.1	DEELNAME .....	51
9.2	INSCHRIJFPROCES .....	51
9.3	TOEWIJZING OBLIGATIES .....	52
9.4	HERROEPING .....	52
9.5	LEVERING VAN DE OBLIGATIES DOOR INSCHRIJVING IN HET REGISTER .....	52
9.6	OBLIGATIEVOORWAARDEN .....	52
	<b>BIJLAGE 1: OBLIGATIEVOORWAARDEN</b> .....	<b>53</b>
	<b>BIJLAGE 2: VOORBEELD INSCHRIJFFORMULIER</b> .....	<b>64</b>



## 1 SAMENVATTING

### 1.1 INLEIDING

Sosimple is geboren uit de observatie dat zonne-energie in grote delen van de wereld niet alleen de schoonste, maar ook de goedkoopste bron van energie is, terwijl ze momenteel nog slechts in een klein deel van de wereldwijde energievraag voorziet.

Het Nederlandse Sosimple Solar B.V. biedt MKB-ondernemingen in Zuid-Afrika zonne-energie opgewekt door Zonnestroomsystemen op hun eigen dak, zonder dat zij daarvoor hoge aanvangsinvesteringen hoeven te doen. Zo kunnen haar klanten direct genieten van de vele voordelen van zonne-energie. De Zonnestroomsystemen liggen op het dak van de klant, maar zijn eigendom van Sosimple.

De Zuid-Afrikaanse markt kent uitstekende condities voor de exploitatie van Zonnestroomsystemen. Dit wordt enerzijds gedreven door een hoge zonne-instraling, waardoor de output van zonnestroomsystemen in Zuid-Afrika een veelvoud van vergelijkbare systemen in Nederland is. Anderzijds heeft Zuid-Afrika een grote, energie-intensieve economie, maar een tekort aan elektriciteit. De meeste energie (96%) wordt geleverd door oude kolen- en nucleaire installaties. De prijzen van elektriciteit zijn de afgelopen jaren sterk gestegen (16,5% per jaar over de laatste 10 jaar) en de verwachting is dat deze trend door zal zetten. Hierdoor is rendabele duurzame energiewinning zonder subsidies mogelijk.

Inmiddels is in Zuid-Afrika zonne-energie goedkoper te produceren dan energie opgewekt uit fossiele bronnen als steenkool. De vooruitzichten voor zonne-energie in Zuid-Afrika zijn derhalve erg goed. Echter, de groei wordt op korte termijn beperkt door gebrek aan kapitaal en zorgen van potentiële gebruikers over aanvangsinvesteringen en de verantwoordelijkheid voor het exploiteren van een Zonnestroomsysteem.

Doordat Sosimple de Zonnestroomsystemen installeert, in eigendom houdt en exploiteert, neemt zij deze barrières weg en versnelt zij de groei van schone energie in Zuid-Afrika.

#### **Uitgifte van de Obligatielening om nieuwe Zonnestroomsystemen te realiseren**

Sosimple Investment I B.V., de Uitgevende Instelling, beoogt met de uitgifte van de Obligatielening maximaal €500.000 op te halen om een deel van de kosten te dekken van de realisatie van ca. 10 nieuwe Zonnestroomsystemen op daken van klanten (de Portefeuille Zonnestroomsystemen). De klanten zullen voor minimaal 10 jaar op basis van 'pay-per-use' de door de Zonnestroomsystemen opgewekte stroom afnemen. Gedurende die periode blijven de Zonnestroomsystemen eigendom van de Uitgevende Instelling. De totale investering die hiermee gemoeid is, bedraagt ca. €645.000. De resterende benodigde €145.000 wordt als eigen vermogen geïnvesteerd door het moederbedrijf van de Uitgevende Instelling (Sosimple Solar B.V.).

De Obligatielening biedt een Rente van 5,5% op jaarbasis met een looptijd van 2,5 jaar. De Obligatielening wordt gedeeltelijk (18%) gedurende de Looptijd afgelost. Het resterende deel van de Obligatielening (82%) wordt in één keer aan het einde van de Looptijd afgelost.

De Obligatielening is niet achtergesteld aan een andere financiering.



**U kunt meedoen**

De Uitgevende Instelling biedt iedereen die geïnteresseerd is in een duurzaam rendement de mogelijkheid om te investeren in de Obligatielening. U kunt zich vanaf 16 augustus 2019 tot en met 16 september 2019 of zoveel eerder de Obligatielening is volgeschreven inschrijven.

In dit Informatie Memorandum worden op toegankelijke wijze de belangrijkste kenmerken van de Obligatielening beschreven. Mocht u vervolgens nog vragen hebben na het doornemen van dit memorandum, neem dan gerust contact met ons op via het e-mailadres: [info@sosimplesolar.nl](mailto:info@sosimplesolar.nl).

Wij hopen in ieder geval dat wij uw interesse hebben gewekt voor deze innovatieve en duurzame investering.

Hoogachtend,

Namens Sosimple Solar Investment I B.V.,

Marty Smits en Jeroen Vos



## 1.2 SAMENVATTING VAN DE AANBIEDING

<b>Uitgevende Instelling</b>	Sosimple Solar Investment I B.V.
<b>Doel Obligatielening</b>	Financiering van een deel van de kosten van aankoop, installatie en exploitatie van de Portefeuille Zonnestroomsystemen op daken van klanten.
<b>Hoofdsom Obligatielening</b>	Minimaal €350.000 en maximaal €500.000
<b>Rangorde Obligatielening</b>	Seniore positie (géén achterstelling)
<b>Rente</b>	5,5% op jaarbasis
<b>Rentebetaling</b>	Halfjaarlijks, op de Rentdatum
<b>Looptijd</b>	30 maanden (2,5 jaar)
<b>Nominale waarde</b>	€1.000 per Obligatie (tevens de minimale inleg)
<b>Transactiekosten</b>	Eénmalig 0,7% over de waarde van de inleg
<b>Aflossing</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Gedurende de Looptijd ontvangen investeerders ca. 18% van hun inleg terug in de vorm van Aflossing.</li><li>▪ Het overige deel van de Obligatielening ca. 82% wordt in een keer aan het einde van de Looptijd afgelost.</li></ul>
<b>Garanties &amp; zekerheden</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Een zekerheidsrecht naar Zuid-Afrikaans recht op de Portefeuille Zonnestroomsystemen in de vorm van een “general notarial bond registered with the South African Registrar of Deeds”.</li><li>▪ Een zekerheidsrecht naar Zuid-Afrikaans recht middels een overeenkomst tot overdracht (‘ceding’) op de voor overdracht vatbare (toekomstige) rechten/vorderingen uit de afnamecontracten en (indien van toepassing) verzekeringen horende bij de gefinancierde Portefeuille Zonnestroomsystemen.</li><li>▪ Instaprechten naar Zuid-Afrikaans recht met betrekking tot de Beheerscontracten aangaande de Zonnestroomsystemen (Beheerscontracten voor onderhoud, verbruiksregistratie en facturatie alsmede klant relatiemanagement).</li><li>▪ Uitwinning van de hierboven genoemde zekerheden onder het recht van Zuid-Afrika door Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren is mogelijk in geval van verzuim.</li></ul>

Voor een volledig overzicht van de voorwaarden van de Obligatielening wordt u verwezen naar Bijlage 1 (Obligatievoorwaarden) en Bijlage 2 (Inschrijfformulier).

## 1.3 BEKNOPTE BESCHRIJVING VAN DE PORTEFEUILLE ZONNESTROOMSYSTEMEN

De Portefeuille Zonnestroomsystemen zal na installatie bestaan uit ca. 10 operationele Zonnestroomsystemen. Van deze Zonnestroomsystemen zijn er twee reeds geïnstalleerd en in gebruik genomen. Bij een andere klant is een afnamecontract gesloten en is reeds begonnen aan de installatie van een Zonnestroomsysteem. Deze eerste



drie Zonnestroomsystemen leveren circa 40% van de totaal verwachte elektriciteitsproductie van de Portefeuille Zonnestroomsystemen.

Voor de overige systemen die onderdeel gaan uitmaken van de Portefeuille Zonnestroomsystemen is Sosimple Energy Ltd (een zustermaatschappij van de Uitgevende Instelling) in vergevorderde contractuele bespreking met 12 potentiële klanten met het oog op installatie voor het eind van 2019. Naar verwachting zullen 6 tot 8 van deze Zonnestroomsystemen onderdeel gaan uitmaken van de Portefeuille Zonnestroomsystemen zoals bedoeld in dit Informatiememorandum.

Wanneer de contractuele bespreking met een klant is afgerond, zal de betreffende klant een afnamecontract sluiten met Sosimple Solar Asset Management Ltd. Dit afnamecontract wordt vervolgens overgedragen aan de Uitgevende Instelling, waarna deze overgaat tot de aankoop, installatie en exploitatie van het betreffende Zonnestroomsysteem.

Onderstaand een beknopt overzicht van de Portefeuille Zonnestroomsystemen.

<b>Portefeuille</b>	De Portefeuille Zonnestroomsystemen bestaande uit ca. 10 Zonnestroomsystemen deels geplaatst en deels te plaatsen, met een beoogd gemiddeld vermogen van 113.000 Wp (Wattpiek) en een maximaal vermogen van 500.000 Wp per installatie.
<b>Technologie</b>	Zonnepanelen: Seraphim 330W (Tier I standaard) Omvormers: Sungrow Leveranciers: Solar MD, Jager Tech
<b>Ontwikkel en constructierisico</b>	Geen ontwikkelrisico. De Zonnestroomsystemen worden na het sluiten van een afnamecontract met een nieuwe klant, in opdracht van de Uitgevende Instelling door haar Zuid-Afrikaanse zustermaatschappij ontwikkeld. Er is een beperkt installatierisico. Met installateurs van de Zonnestroomsystemen wordt tegen een vaste prijs een overeenkomst gesloten. Installatierisico's voor de Uitgevende Instelling zijn hiermee beperkt tot de aanschaf van hardware die in geval van onverhoopt niet uitvoeren van een contract elders ingezet kan worden. Enkel na oplevering en ingebruikname van een Zonnestroomsysteem worden installatie- en ontwikkelkosten door de Uitgevende Instelling betaald.
<b>Onderhoud</b>	Met Solar MD, tevens leverancier van de panelen en omvormers, is een 10-jarig onderhoudscontract getekend om ervoor te zorgen dat de Zonnestroomsystemen goed blijven functioneren gedurende de contractperiode.
<b>Contractduur</b>	Met klanten worden niet tussentijds opzegbare afnamecontracten voor het leveren van stroom gesloten, met een minimale contractduur van 10 jaar. Gedurende deze periode blijven de Zonnestroomsystemen die geïnstalleerd zijn op daken van de klant volledig in eigendom van de Uitgevende Instelling.





De prijs die de klant betaalt voor de geleverde stroom is contractueel vastgelegd en gekoppeld aan de inflatie.

Aan het einde van de contractduur van 10 jaar kan de klant ervoor kiezen het afnamecontract te verlengen. Wanneer de klant hier niet voor kiest demonteert Sosimple het Zonnestroomsysteem en zet de hardware elders in.

**Garanties op Zonnestroomsystemen**

Op de zonnepanelen geeft de fabrikant een productgarantie van 25 jaar en een opbrengstgarantie van 25 jaar aflopend tot 80% van de opbrengst in jaar 25.

Voor de omvormers geldt een fabrieksgarantie van 10 jaar.

Met de installateurs van de Zonnestroomsystemen is een garantie op de door haar geleverde diensten afgesproken van 1 jaar.

**Verzekering**

Elk Zonnestroomsysteem is via verzekeringsbroker AON bij verzekeraar Renew Risk Africa (Pty) Ltd verzekerd voor brand, stormschade en diefstal.

**Meeverhuis optie voor klanten**

Wanneer een klant verhuist, biedt Sosimple de mogelijkheid om met een beperkte tariefverhoging en een verlenging van de contractduur het Zonnestroomsysteem mee te verhuizen. Sosimple draagt in dat geval zorg voor de verhuizing.

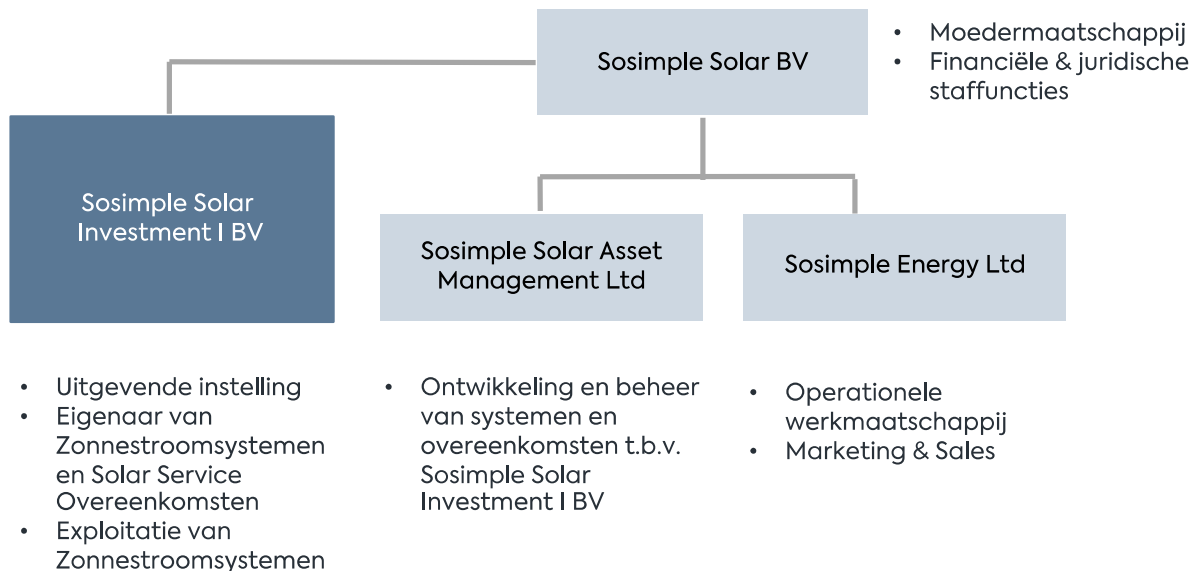
Wanneer een klant geen gebruik wenst te maken van de mogelijkheid tot verhuizing zal zij haar afnamecontract moeten afkopen.



## 1.4 SCHEMATISCHE WEERGAVE ORGANISATIESTRUCTUUR

### Schematisch overzicht Sosimple

De Uitgevende Instelling van de Obligatielening is Sosimple Solar Investment I B.V., zij maakt deel van de groep die hieronder schematisch wordt weergegeven:



### Toelichting

- De Uitgevende Instelling is een Nederlandse B.V. met economische activiteiten in Zuid-Afrika. De Uitgevende Instelling is 100% eigendom van Sosimple Solar B.V., tevens de directeur van de Uitgevende Instelling.
- Sosimple Solar B.V. is de moedermaatschappij van de Uitgevende Instelling en gevestigd in Nederland met Nederlandse directie en aandeelhouders. Zij heeft een innovatief businessmodel voor zonnestroom ontwikkeld en Zuid-Afrika geselecteerd als eerste markt waarin ze dit model introduceert. Zuid-Afrika biedt uitstekende zonnestroom kenmerken, een groot aantal potentiële klanten en een betrouwbaar rechtssysteem.
- De Uitgevende Instelling is 100% eigenaar van de Portefeuille en is begunstigde van alle inkomsten die daaruit voortvloeien.
- In Zuid-Afrika zijn de activiteiten van de Uitgevende Instelling geregistreerd als “buitenlandse rechtspersoon met lokale activiteiten”; een zogenaamde ‘branch’. De Uitgevende Instelling is op deze manier geregistreerd bij de Zuid-Afrikaanse belastingdienst en de Zuid-Afrikaanse nationale bank. De Uitgevende Instelling is hiermee belastingplichtig in Zuid-Afrika, maar dankzij een belastingverdrag tussen Nederland en Zuid-Afrika wordt voorkomen dat er dubbel belasting moet worden betaald.

### Aanschaf, installatie, en exploitatie van Zonnestroomsystemen

1. Sosimple Energy Ltd is verantwoordelijk voor de marketing en sales in Zuid-Afrika. Het commerciële team en externe resellers benaderen potentiële klanten en bereiden contracten voor met geïnteresseerde klanten.
2. Nadat de contractonderhandelingen door Sosimple Energy Ltd zijn afgerond, wordt er een afnamecontract van minimaal 10 jaar ("Solar Service Overeenkomst") gesloten tussen de klant en Sosimple Solar Asset Management Ltd, die de contracten na ondertekening overdraagt aan de Uitgevende Instelling.



3. Pas nadat het afnamecontract is afgesloten schaft de Uitgevende Instelling de hardware voor een Zonnestroomsysteem aan. De Uitgevende Instelling is direct eigenaar van de aangeschafte hardware en alle bijbehorende garanties.
4. De Uitgevende Instelling geeft Sosimple Solar Asset Management Ltd de opdracht het systeem bij de nieuwe klant te installeren. Sosimple Solar Asset Management Ltd contracteert daarvoor namens de Uitgevende Instelling een installateur en stuurt deze aan. Bij grotere projecten wordt door de Uitgevende Instelling een aanbetaling gedaan aan de installateur, als voorschot op uitgaven aan benodigde aanvullende hardware zoals kabels en huur van apparatuur als hoogwerkers. Het gaat in een dergelijk geval over een aanbetaling ter hoogte van 10-20% van de totale kosten van de installatie.
5. De installateur installeert de Zonnestroomsystemen conform de geldende wettelijke vereisten en de standaarden van Sosimple. Na inspectie en goedkeuring door de onderhoudspartner van Sosimple wordt het Zonnestroomsysteem door de Uitgevende Instelling in gebruik genomen.
6. Pas na ingebruikname van het Zonnestroomsysteem volgt facturering voor de installatiediensten en de projectontwikkeling.
7. Voor de exploitatie verleent Sosimple Solar Asset Management Ltd tegen vooraf bepaalde voorwaarden diensten aan de Uitgevende Instelling voor:
  - Bemetering;
  - Klantrelatie Management;
  - Onderhoud;
  - Reparatie en schoonmaak.

Ook draagt Sosimple Asset Management Ltd zorg voor het maandelijks factureren van klanten van de Uitgevende Instelling. Voor haar werkzaamheden rekent Sosimple Asset Management Ltd een marktconforme vergoeding.

De operationele verplichtingen van Sosimple Solar Asset Management Ltd zijn vastgelegd in een dienstverleningsovereenkomst met de Uitgevende Instelling.

8. Na beëindiging van een contract blijft het betreffende Zonnestroomsysteem eigendom van Sosimple Solar Investment I B.V. en wordt de Solar Service Overeenkomst met de klant eventueel verlengd. In sommige gevallen zal het systeem na afloop van de contractduur worden verkocht aan de klant.

In het hierboven beschreven proces loopt de Uitgevende Instelling geen ontwikkelrisico. Dit ligt volledig bij Sosimple Energy Ltd. Installatierisico's zoals het risico van schade aan het pand van klanten of schade aan hardware worden gedragen door de installateur die verantwoordelijk is voor oplevering van het Zonnestroomsysteem conform afgesproken standaarden.

De Uitgevende Instelling loopt een beperkt risico op verlaatte oplevering van een Zonnestroomsysteem. In dat geval zullen de inkomsten uit exploitatie van het betreffende Zonnestroomsysteem op zich laten wachten. Sosimple gaat in haar financiën uit van een installatieperiode die enkele maanden duurt. Verdere vertraging van een individueel project heeft zeer beperkte invloed op de financiën van het hele Portefeuille Zonnestroomsystemen. Indien noodzakelijk kan in het uiterste geval de reeds aangekochte hardware ook in een ander project worden gebruikt waaruit inkomsten gegenereerd kunnen worden.

De rechten van de aandeelhouders van de Uitgevende Instelling zijn vastgelegd in de statuten van de Uitgevende Instelling. Het bedrijf van de Uitgevende Instelling wordt uitgeoefend in overeenstemming met de statuten en met de bepalingen van het Nederlands recht.



## 1.5 KASSTROOMPROGNOSE VAN DE UITGEVENDE INSTELLING

### Dekking van verplichtingen onder de Obligatielening gedurende de Looptijd

Uitgaande van de rente- en aflossingsverplichtingen onder de uit te geven Obligatielening dient de Uitgevende Instelling gedurende de Looptijd ca. €153.800 aan Rente en Aflossing te voldoen.

Onderstaande tabel toont aan dat de operationele kasstromen uit de Portefeuille Zonnestroomsystemen ruimschoots voldoende zijn om deze lasten te dragen. Deze tabel toont de operationele kasstromen na uitgifte van de Obligatielening van €500.000, inbreng eigen vermogen van €145.000, en de aankoop van het reeds gerealiseerde Helderberg Zonnestroomsysteem.

- Omdat de Zonnestroomsystemen gedurende de eerste 6 maanden van de Looptijd geïnstalleerd worden, zal de Uitgevende Instelling in het eerste halve jaar geen volledige inkomsten ontvangen uit de exploitatie van de Portefeuille Zonnestroomsystemen. De Uitgevende Instelling gaat ervan uit dat de Portefeuille Zonnestroomsystemen 6 maanden na uitgifte van de Obligatielening volledige omzet zal draaien.
- De Uitgevende Instelling zal het deel van de Obligatielening dat niet gedurende de Looptijd wordt afgelost, aan het einde van de Looptijd in één keer aflossen.

Cashflow (in € x 1000)	Toelichting	Bij Uitgifte		Jaar 1		Jaar 2		Jaar 3
			1e helft	2e helft	1e helft	2e helft	1e helft	
Afzet (kWh)	[1]	-	482,3	707,9	706,5	705,1	703,7	
<b>Omzet</b>	[2]	-	<b>26,4</b>	<b>54,7</b>	<b>56,5</b>	<b>55,6</b>	<b>57,4</b>	
Debiteurenrisico (1%)	[3]	-	-0,26	-0,55	-0,57	-0,56	-0,57	
Operationele kosten	[4]	-	-2,15	-5,48	-5,69	-5,59	-5,80	
Vennootschapsbelasting	[5]	-	-	-	-	-	-	
Werkkapitaal		-	-7,08	-2,92	-0,33	0,18	-0,34	
<b>Operationele kasstromen</b>		-	<b>16,9</b>	<b>45,8</b>	<b>50,0</b>	<b>49,6</b>	<b>50,7</b>	
<b>Investerings</b>	[6]	<b>-145,0</b>	<b>-493,0</b>	-	-	-	-	
<b>Obligatielening</b>	[7]	<b>500,0</b>	<b>-13,78</b>	<b>-32,71</b>	<b>-35,69</b>	<b>-35,44</b>	<b>-447,7</b>	
Rente (5,5%)		-	-13,8	-13,8	-13,2	-12,6	-12,0	
Aflossing		-	-	-19,0	-22,5	-22,8	-24,2	
Extra aflossing		-	-	-	-	-	-411,5	
<b>Kasstromen na obligatie</b>		<b>355,0</b>	<b>-489,8</b>	<b>13,1</b>	<b>14,3</b>	<b>14,2</b>	<b>-397,0</b>	
<b>Projectfinanciering</b>	[8]	-	-	-	-	-	<b>355,5</b>	
<b>Inbreng eigen vermogen</b>	[9]	<b>145,0</b>	-	-	-	-	-	
Dividend-uitkering		-	-	-	-	-	-	
<b>Vrije kasstroom</b>		<b>500,0</b>	<b>-489,8</b>	<b>13,1</b>	<b>14,3</b>	<b>14,2</b>	<b>-41,5</b>	
Vrije kasreserves		500,0	10,2	23,3	37,6	51,7	10,2	
<b>Rand / €</b>	[10]	<b>16,00</b>	<b>16,14</b>	<b>16,42</b>	<b>16,85</b>	<b>17,14</b>	<b>17,44</b>	
DSCR		N/A	1,23	1,40	1,40	1,40	1,40	

De in bovenstaande tabel genoemde toelichtingen zijn opgenomen in Hoofdstuk 6 (Financiële Informatie)

- Bovenstaande tabel toont de financiële prognose van de Uitgevende Instelling gedurende de Looptijd van de Obligatielening. Dit betreft dus enkel een deel van de exploitatieperiode van de Portefeuille Zonnestroomsystemen, de Uitgevende Instelling sluit contracten af voor minimaal 10 jaar. Een langere



termijn prognose (met en zonder herfinanciering) is opgenomen in paragraaf 6.5 (*Toelichting lange termijn verwachting portefeuille*).

- De Uitgevende Instelling geeft de Obligatielening uit met als doel een kortlopende financiering aan te trekken voor de bouw- en opstartfase van de Portefeuille Zonnestroomsystemen. Na afronden van de bouw en 2 jaar exploitatie heeft de Portefeuille Zonnestroomsystemen een bewezen "track record" en is financiering middels een langdurige projectfinanciering mogelijk. Deze projectfinanciering zal naar verwachting onder gunstigere voorwaarden worden uitgegeven dan de Obligatielening.
- De Uitgevende Instelling beoogt de Obligatielening na 2,5 jaar dan ook te herfinancieren middels een dergelijke projectfinanciering. De afgelopen maanden heeft Sosimple met meerdere potentiële herfinanciers in Zuid-Afrika gesprekken over financiering van de Portefeuille Zonnestroomsystemen gevoerd. Onder deze banken en gespecialiseerde duurzame energie investeerders bestaat grote belangstelling voor de herfinanciering.
- In geval aflossing, bijvoorbeeld door extreme marktomstandigheden, verlaat of zelfs, in een uiterst geval, geheel niet kan plaatsvinden dan is de Uitgevende Instelling in verzuim en kunnen verstrekte zekerheidsrechten worden uitgewonnen. In een dergelijke situatie zal de Uitgevende Instelling aan Obligatiehouders voorstellen de Looptijd te verlengen. Voor meer informatie zie paragraaf 6.5.2 (*Scenario bij verzuim (geen aflossing)*).

Een nadere toelichting op de financiële prognose vindt u in hoofdstuk 6.

## 1.6 RISICOFACTOREN (SAMENVATTING)

Aan het investeren in de Obligatielening zijn risico's verbonden. Geïnteresseerden dienen kennis van dit Informatie Memorandum te nemen en zorgvuldig te overwegen of een belegging voor hen passend is.

Wanneer één of meerdere risico's tot uiting komen, kan dit een significant nadelig effect hebben op de mogelijkheden van de Uitgevende Instelling om op tijd en volledig aan haar verplichtingen onder de Obligatielening te voldoen ten gevolge waarvan de Obligatiehouders in het uiterste geval hun investering deels of zelfs volledig zouden kunnen verliezen.

De belangrijkste op dit moment gekende risicofactoren zijn opgenomen in onderhavig Informatie Memorandum. Bijkomende risico's en onzekerheden die op dit ogenblik niet bekend zijn aan de Uitgevende Instelling of waarvan de Uitgevende Instelling momenteel denkt dat ze onbelangrijk zijn, kunnen in de toekomst eveneens een nadelig effect hebben op de financiële positie Uitgevende Instelling of op de waarde van de Obligaties.

De belangrijkste risico's verbonden aan participeren in de Obligatielening staan hieronder opgesomd en worden in hoofdstuk 8 nader toegelicht:

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

- Risico van het installeren van minder Zonnestroomsystemen dan verwacht door de Uitgevende Instelling
- Risico van lagere productie dan verwacht
- Risico van wanbetaling door klanten van de Uitgevende Instelling
- Risico van faillissement van klanten van de Uitgevende Instelling
- Risico van vertraging van de installatie van de Portefeuille Zonnestroomsystemen
- Risico van kostenoverschrijdingen bij de installatie van de Portefeuille Zonnestroomsystemen
- Risico van bedrijfsaansprakelijkheid
- Risico van waardedaling van de Portefeuille Zonnestroomsystemen
- Risico van herfinanciering van de Obligatielening
- Risico van faillissement van de Uitgevende Instelling
- Risico's van wegvallen van contractpartijen
- Risico van technische gebreken van de Zonnestroomsystemen
- Risico van diefstal en/of schade aan de Portefeuille Zonnestroomsystemen



- Risico van schade aan gebouwen van de klanten door de Portefeuille Zonnestroomsystemen
- Risico van sneller dan verwachte waardedaling van de Rand t.o.v. de Euro

#### **Risico's verbonden aan de Obligatielening**

- Risico van beperkte verhandelbaarheid van Obligaties
- Risico van waardering van de Obligaties
- Risico van waardefluctuatie van Obligaties
- Risico van besluitvorming door de Vergadering van Obligatiehouders
- Risico van non-recourse bepaling

#### **Overige risico's**

- Risico van contracten en overeenkomsten
- Risico van wijzigende wet- en regelgeving
- Risico van onderverzekering en calamiteiten
- Risico van samenloop van omstandigheden
- Risico van uitwinning zekerheden

### **1.7 DEELNAME**

De mogelijkheid om te participeren in de Obligatielening wordt uitsluitend in Nederland aangeboden. Geïnteresseerden kunnen zich gedurende de Inschrijvingsperiode van 16 augustus 2019 tot en met 16 september 2019 (of zoveel eerder als dat de inschrijving sluit) inschrijven via [www.duurzaaminvesteren.nl](http://www.duurzaaminvesteren.nl).

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 danwel de aanbidding en uitgifte van de Obligatielening intrekken voorafgaande of gedurende de Inschrijvingsperiode. In het laatste geval zullen eventueel reeds gestorte gelden geheel worden teruggestort.



## 2 BELANGRIJKE INFORMATIE VOOR GEÏNTERESSEERDEN

### 2.1 OBLIGATIELENING EN DE UITGEVENDE INSTELLING

De Uitgevende Instelling – Sosimple Solar Investment I B.V. – is voornemens de Obligatielening uit te geven om een deel van de kosten van de realisatie van de Portefeuille Zonnestroomsystemen te dekken. Met de realisatie van de Zonnestroomsystemen is in totaal een investering van ca. €645.000 gemoeid waarvan €500.000 beoogd wordt te financieren middels uitgifte van de Obligatielening. Het overige bedrag ad €145.000 wordt door de aandeelhouder van de Uitgevende Instelling ingebracht als eigen vermogen (achtergesteld aan de Obligatielening).

De Obligatielening heeft een Looptijd van 30 maanden (2,5 jaar) en de Rente op de lening bedraagt 5,5% op jaarbasis. Obligatiehouders ontvangen gedurende de Looptijd ca. 18% van hun investering in de vorm van Aflossing terug. Aan het einde van de Looptijd zal het restant (ca. 82%) van de Obligatielening ineens worden afgelost.

Tot zekerheid van de nakoming door de Uitgevende Instelling van de verplichtingen aan Obligatiehouders verkrijgt de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren (als belangenbehartiger voor alle obligatiehouders) een zekerheidsrecht naar Zuid-Afrikaans recht op de Portefeuille Zonnestroomsystemen alsook op alle rechten/vorderingen van de Uitgevende Instelling, zoals beschreven in paragraaf 3.6 (*Zekerheden voor Obligatiehouders*).

In dit Informatie Memorandum worden de details met betrekking tot de Obligatielening uiteengezet.

### 2.2 VERKLARENDE WOORDENLIJST

Begrippen en afkortingen in dit Informatie Memorandum die beginnen met een hoofdletter hebben de betekenis die daaraan is gegeven in *Bijlage 1: Obligatievoorwaarden (Definities)*.

### 2.3 ONDERZOEK PLIJCH VAN DE INFORMATIE

Dit Informatie Memorandum is informatief van aard en is geenszins alomvattend en pretendeert niet dat het alle relevante informatie en noodzakelijke gegevens bevat. Geïnteresseerden dienen onderzoek te verrichten en een eigen analyse en beoordeling te maken van onderhavige propositie, de Uitgevende Instelling en de daaraan verbonden risico's.

### 2.4 RISICO'S VERBONDEN AAN PARTICIPATIE IN DE OBLIGATIELENING

Aan het participeren in de Obligatielening zijn risico's verbonden. Geïnteresseerden dienen daarom de informatie in dit Informatie Memorandum en in het bijzonder de informatie in hoofdstuk 7 (*Risicofactoren*) zorgvuldig te bestuderen alvorens te besluiten tot eventuele deelname. Geïnteresseerden wordt nadrukkelijk geadviseerd onafhankelijk advies in te winnen teneinde zich een afgewogen oordeel te vormen over de risico's verbonden aan het participeren in de Obligatielening.

### 2.5 VERANTWOORDELIJKHEID INFORMATIE

De Uitgevende Instelling verklaart dat alle gegevens die zijn verwerkt in dit Informatie Memorandum naar waarheid zijn geschreven en overeenkomstig zijn met de werkelijkheid, zoals aan haar op het moment van schrijven bekend. Daarnaast verklaart de Uitgevende Instelling dat er geen gegevens zijn weggelaten die van wezenlijk belang zouden zijn voor de inhoud van dit Informatie Memorandum en het oordeel van de lezer.

Behoudens de Uitgevende Instelling is niemand gerechtigd of gemachtigd enige informatie te verstrekken of verklaring(en) af te leggen in verband met dit Informatie Memorandum of anderszins te communiceren over de



gegevens in dit Informatie Memorandum. Informatie of verklaringen verstrekt of afgelegd in strijd met het voorgaande dienen niet te worden beschouwd als ware deze verstrekt door of namens de Uitgevende Instelling.

## **2.6 PROGNOSES EN AANSPRAKELIJKHEID**

De in dit Informatie Memorandum opgenomen aannames, prognoses en inschattingen zijn gebaseerd op de ten tijde van de totstandkoming van dit Informatie Memorandum geldende (markt-) omstandigheden en toepasselijke wet- en regelgeving en informatie die de opstellers van dit Informatie Memorandum naar eer en geweten als betrouwbaar hebben gekwalificeerd.

De Uitgevende Instelling en haar adviseurs sluiten binnen de wettelijke kaders elke vorm van aansprakelijkheid voor schade of inkomstenderving, al dan niet voorzienbaar, voortvloeiend uit haar handelen en/of nalaten uitdrukkelijk uit. Er zullen ongetwijfeld verschillen ontstaan tussen de prognoses gepresenteerd in dit Informatie Memorandum en de feitelijke situatie ten tijde van en gedurende de looptijd van het project. Die verschillen kunnen materieel zijn. Er wordt geen enkele garantie gegeven, ook niet op de gepresenteerde prognoses van resultaten en rendementen.

## **2.7 VERKOOP- EN OVERDRACHTSBEPERKINGEN**

De afgifte en verspreiding van dit Informatie Memorandum alsmede het aanbieden, verkopen en leveren van een Obligatielening kan in bepaalde jurisdicties onderworpen zijn aan (wettelijke) beperkingen. De Uitgevende Instelling verzoekt personen die in het bezit komen van dit Informatie Memorandum zich op de hoogte te stellen van die beperkingen en zich daaraan te houden. De Uitgevende Instelling aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor enige schending van enige zodanige beperking door wie dan ook, ongeacht of deze een mogelijke Investeerder is of niet. Dit Informatie Memorandum houdt als zodanig geen aanbod in van enig effect of een uitnodiging tot het doen van een aanbod tot koop van enig effect aan een persoon in enige jurisdictie waar dit volgens de aldaar geldende wet- en regelgeving niet is geoorloofd.

## **2.8 WET FINANCIËEL TOEZICHT**

In artikel 53 lid 2 van de vrijstellingsregeling onder de Wet Financieel Toezicht ('Wft') is bepaald dat het aanbieden van effecten aan het publiek zonder een algemeen verkrijgbaar en door de Autoriteit Financiële Markten ('AFM') goedgekeurd prospectus is toegestaan, voor zover het effecten betreft die deel uitmaken van een aanbieding waarbij de totale waarde van de aanbieding minder dan €5.000.000 over een periode van 12 maanden bedraagt. De Obligatielening valt met een maximale omvang van €500.000 binnen dit criterium en is derhalve vrijgesteld van deze plicht.

Onder de vrijstellingsregeling dient de Uitgevende Instelling zich als zodanig bij de AFM te registreren en een door de AFM voorgeschreven 'informatiedocument' te publiceren. Hierbij verklaart de Uitgevende Instelling dat zij hieraan voldaan heeft. Het betreffende 'AFM-informatiedocument' is publiekelijk beschikbaar op de betreffende projectpagina op [DuurzaamInvesteren.nl](http://DuurzaamInvesteren.nl).

Dit Informatie Memorandum is geen prospectus in de zin van de Wft en is niet ter goedkeuring voorgelegd aan de AFM. Nadrukkelijk wordt vermeld dat de Uitgevende Instelling geen vergunningplicht heeft ingevolge de Wet Financieel Toezicht ('Wft') en niet onder toezicht staat van de AFM.

## **2.9 INSCHRIJVEN OP DE OBLIGATIELENING**

De mogelijkheid om te participeren in de Obligatielening wordt uitsluitend in Nederland aangeboden aan in Nederland ingezetene personen en bedrijven. Geïnteresseerden kunnen zich gedurende de Inschrijvingsperiode van 16 augustus 2019 tot en met 16 september 2019 (of zoveel eerder als dat de inschrijving sluit) inschrijven via de website van DuurzaamInvesteren op [www.duurzaaminvesteren.nl](http://www.duurzaaminvesteren.nl). Op deze website is ook het verloop van de inschrijvingen te volgen.





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 danwel de aanbidding en uitgifte van de Obligatielening intrekken voorafgaande of gedurende de Inschrijvingsperiode. In het laatste geval zullen eventueel reeds gestorte gelden geheel worden teruggestort.

#### **2.10 TOEPASSELIJK RECHT, TAAL, VALUTA EN DATUM**

Op dit Informatie Memorandum is uitsluitend Nederlands recht van toepassing. Dit Informatie Memorandum verschijnt alleen in de Nederlandse taal. De munteenheid is de Euro, tenzij anders aangegeven.

De datum van dit Informatie Memorandum is 13 augustus 2019. Indien nieuwe informatie na het uitkomen van dit Informatie Memorandum leidt tot feitelijke en materiële afwijkingen van de in dit Informatie Memorandum opgenomen uitgangspunten en aannames zal hierover zo spoedig mogelijk worden bericht.



### 3 BESCHRIJVING VAN DE AANBIEDING

#### 3.1 DOELSTELLING VAN DE UIT TE GEVEN OBLIGATIELENING

De Uitgevende Instelling – Sosimple Solar Investment I B.V. - is voornemens de Obligatielening uit te geven om een deel van de kosten van de aankoop en installatie van de Portefeuille Zonnestroomsystemen te financieren.

De Obligatielening heeft een Looptijd van 30 maanden (2,5 jaar) en de Rente op de lening bedraagt 5,5% op jaarbasis. De Obligatielening is niet achtergesteld aan een andere financiering en zal gedeeltelijk (ca. 18%) gedurende en gedeeltelijk (ca. 82%) aan het einde van de Looptijd worden afgelost middels een herfinanciering. Voor meer informatie zie paragraaf 6.5.1 (*Lange termijn verwachting na herfinanciering*).

De Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren verkrijgt (als belangenbehartiger voor alle Obligatiehouders) zekerheidsrechten, zoals genoemd in de onderstaande tabel en beschreven in paragraaf 3.6 (*Zekerheden voor Obligatiehouders*).

#### 3.2 BELANGRIJKSTE KENMERKEN VAN DE OBLIGATIELENING

De Uitgevende Instelling biedt geïnteresseerden de mogelijkheid om te participeren in de Obligatielening met de volgende kenmerken:

<b>Uitgevende Instelling</b>	Sosimple Solar Investment I B.V.
<b>Doel uitgifte Obligatielening</b>	Financiering van een deel van de kosten van de aankoop, installatie en exploitatie van de Portefeuille Zonnestroomsystemen op daken van klanten.
<b>Hoofdsom Obligatielening</b>	Minimaal €350.000 en maximaal €500.000
<b>Rangorde Obligatielening</b>	Seniore positie (géén achterstelling)
<b>Rente</b>	5,5% op jaarbasis
<b>Rentebetaling</b>	Halfjaarlijks, op de Rentedatum
<b>Looptijd</b>	30 maanden (2,5 jaar)
<b>Nominale waarde</b>	€1.000 per Obligatie (tevens de minimale inleg)
<b>Transactiekosten</b>	Eénmalig 0,7% (inclusief BTW) over de waarde van de inleg
<b>Aflossing</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Gedurende de Looptijd ontvangen investeerders ca. 18% van hun inleg terug in de vorm van Aflossing.</li><li>▪ Het overige deel van de Obligatielening ca. 82% wordt in een keer aan het einde van de Looptijd afgelost.</li></ul>
<b>Garanties &amp; zekerheden</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Een zekerheidsrecht naar Zuid-Afrikaans recht op de Portefeuille Zonnestroomsystemen in de vorm van een “general notarial bond registered with the South African Registrar of Deeds”.</li><li>▪ Een zekerheidsrecht naar Zuid-Afrikaans recht middels een overeenkomst tot overdracht (‘ceding’) op de voor overdracht vatbare</li></ul>



(toekomstige) rechten/vorderingen uit de afnamecontracten en (indien van toepassing) verzekeringen horende bij de gefinancierde Portefeuille Zonnestroomsystemen.

- Instaprechten naar Zuid-Afrikaans recht met betrekking tot de Beheerscontracten aangaande de Zonnestroomsystemen (Beheerscontracten voor onderhoud, verbruiksregistratie en facturatie alsmede klant relatiemanagement).
- Uitwinning van de verschaftte zekerheden onder het recht van Zuid-Afrika door Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren is mogelijk in geval van verzuim.

*Een volledig overzicht van de voorwaarden waaronder de Obligatielening wordt uitgegeven is opgenomen in Bijlage 1 (Obligatievoorwaarden) en Bijlage 2 (Voorbeeld Inschrijfformulier).*

### **3.3 RENTE EN AFLOSSINGSBETALINGEN**

#### **3.3.1 Rente**

De Rente op de Obligatielening bedraagt 5,5% op jaarbasis over het nog uitstaande (nog niet terugbetaalde) deel van de Hoofdsom en wordt halfjaarlijks uitgekeerd op de Rentedatum.

#### **3.3.2 Aflossing**

- De Obligatielening, in totaal maximaal €500.000, wordt gedeeltelijk (ca. 18%) gedurende de Looptijd afgelost. Het resterende gedeelte (ca. 82%) van de Obligatielening wordt aan het einde van de Looptijd in één keer afgelost.
- De Uitgevende Instelling beoogt de Obligatielening te herfinancieren middels een langlopende (bancaire) projectfinanciering of uitgifte van een nieuwe obligatielening. Voor herfinanciering heeft zij reeds met meerdere partijen gesprekken gevoerd die hun interesse in de herfinanciering kenbaar hebben gemaakt aan de Uitgevende Instelling. Voor meer informatie zie paragraaf 6.5.1 (*Lange termijn verwachting na herfinanciering*).
- Indien, om welke reden dan ook, de Uitgevende Instelling aan het einde van de Looptijd onverhoopt in verzuim blijft van Aflossing van het gehele, nog openstaande deel van de Obligatielening, zijn de kasstromen die door de Portefeuille Zonnestroomsystemen worden gegenereerd naar verwachting meer dan voldoende om de rente van 5,5% per jaar te handhaven en de Obligatielening onder een verlengde Looptijd af te lossen.

In een geval van verzuim zal de Uitgevende Instelling Obligatiehouders een voorstel doen om de looptijd te verlengen en de verschuldigde Rente en Aflossing te betalen uit alle vrije kasstromen die door de Portefeuille Zonnestroomsystemen in de daarop nog volgende jaren wordt gegenereerd. Voor meer informatie over een dergelijk scenario zie paragraaf 6.5.2 (*Scenario bij verzuim (geen aflossing)*).

- Alle Obligaties zullen op gelijke wijze worden afgelost, er zal geen sprake zijn van een 'loting' of vergelijkbaar proces om geselecteerde Obligaties af te lossen.
- De uitgifte van de Obligatielening is verbonden aan de aankoop, installatie, en exploitatie van de Portefeuille Zonnestroomsystemen. Indien, om welke reden dan ook, 6 maanden na uitgifte van de Obligatielening niet voldoende contracten voor de Portefeuille Zonnestroomsystemen zijn afgesloten dan zal een evenredig deel van de Obligatielening vervroegd worden afgelost aan de Obligatiehouders.



### 3.3.3 Overzicht van Rente- en Aflossingsbetalingen

Onderstaand een overzicht van zowel de geplande betaling van Rente en Aflossing voor één Obligatie.

Eén (1) Obligatie (€)	Jaar 1		Jaar 2		Jaar 3	Totaal
	1e helft	2e helft	1e helft	2e helft	1e helft	
Rente (5,5%)	27,50	27,50	26,46	25,22	23,97	130,65
Aflossing gedurende Looptijd	-	37,92	44,91	45,65	48,46	176,95
Aflossing einde Looptijd	-	-	-	-	823,1	823,05
<b>Totaal</b>	<b>27,50</b>	<b>65,42</b>	<b>71,37</b>	<b>70,87</b>	<b>895,48</b>	<b>1.130,65</b>

### 3.4 REKENVOORBEELD VERWACHT GEMIDDELD NETTO RENDEMENT

- Stel: u investeert €1.007 in één (1) Obligatie. Dit is de nominale waarde van de Obligatie (€1.000) vermeerderd met de éénmalige Transactiekosten van €7 (0,7%).
- Gedurende de Looptijd (2,5 jaar) ontvangt u elk half jaar een (pro rata) Rentevergoeding van 5,5% op jaarbasis over de nog uitstaande Hoofdsom.
- Daarnaast wordt gedurende de Looptijd een deel van de Hoofdsom (€176,95) Afgelost. Aan het einde van de Looptijd wordt het restant (nog niet terugbetaalde deel) van de Hoofdsom ineens afgelost (€823,05).
- Aan het einde van de Looptijd heeft u in totaal €1.130,65 ontvangen op een investering van €1.007.
- Het Gemiddeld Netto Rendement, rekening houdend met betaalde Transactiekosten en Aflossingen, bedraagt daarmee 5,3% gemiddeld op jaarbasis.

### 3.5 VERHANDELBAARHEID VAN DE OBLIGATIES

De Obligaties zijn beperkt handelbaar en zullen niet worden genoteerd op een gereguleerde markt. Zonder andersluidende toestemming van de Uitgevende Instelling zijn de Obligaties uitsluitend overdraagbaar tussen Obligatiehouders.

Overdracht en schenking van Obligaties kan slechts rechtsgeldig plaatsvinden door middel van een schriftelijke overeenkomst en een mededeling van de overdracht van de Obligaties aan de Uitgevende Instelling. De Uitgevende Instelling zal na ontvangst van de mededeling het Obligatiehouderregister aanpassen.

Indien een houder van Obligaties komt te overlijden vallen zijn Obligaties in zijn nalatenschap. Door middel van een verklaring van erfrecht kunnen de rechthebbenden zich als zodanig legitimeren bij de Uitgevende Instelling.

#### 3.5.1 Procedure bij overlijden

Bij een melding van overlijden van een Obligatiehouder zal een verklaring van erfrecht worden opgevraagd. In deze verklaring heeft een notaris vastgesteld wie de erfgenamen zijn en wie de nalatenschap afhandelt.

De Obligaties gaan mitsdien van rechtswege over op de erfgenamen zonder dat toestemming van de Uitgevende Instelling vereist is of de erfgenamen gehouden zijn de Obligaties te verkopen. Indien de Obligatiehouder in zijn testament de Obligaties heeft gelegateerd aan een derde, zullen de Obligaties moeten worden overgedragen aan die derde. Omdat in dat geval sprake is van overdracht zal de Uitgevende Instelling hiervoor toestemming moeten verlenen.



### 3.6 ZEKERHEDEN VOOR DE OBLIGATIEHOUDERS

Om de rechten van Obligatiehouders in geval van calamiteiten, bijvoorbeeld een faillissement van de Uitgevende Instelling, te waarborgen, verkrijgt de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren onderstaande zekerheidsrechten:

- Een zekerheidsrecht naar het recht van Zuid-Afrika op de Portefeuille Zonnestroomsystemen in de vorm van een “general notarial bond registered with the South African Registrar of Deeds”.
- Een zekerheidsrecht naar het recht van Zuid-Afrika middels een overeenkomst tot overdracht (‘ceding’) op de voor overdracht vatbare (toekomstige) rechten/vorderingen uit de huurovereenkomsten en (indien van toepassing) verzekeringen horende bij de gefinancierde Portefeuille Zonnestroomsystemen.
- Instaprechten naar het recht van Zuid-Afrika met betrekking tot de Beheerscontracten aangaande de Zonnestroomsystemen, waarbij Sosimple Solar Asset Management B.V. ten behoeve van Sosimple Solar Investment I B.V. contracten zal beheren en revenuen zal incasseren (Beheerscontracten voor onderhoud, verbruiksregistratie en facturatie alsmede klant relatiemanagement), in het geval van een faillissement van Sosimple Solar Asset Management.

Indien de Uitgevende Instelling haar verplichtingen aan Obligatiehouders niet nakomt, om welke reden dan ook, zal de Stichting op aangeven van de Obligatiehouders de zekerheden in Zuid-Afrika kunnen uitwinnen. De Uitgevende Instelling en Sosimple Solar Asset Management Ltd hebben een contractuele verplichting medewerking te verlenen aan de uitwinning van zekerheden door (of namens) Obligatiehouders, in Nederland, maar ook in Zuid-Afrika.

Opgemerkt dient te worden dat bij eventuele verkoop van een Zonnestroomsysteem, waarbij de opbrengst ten gunste van de Uitgevende Instelling en/of de Obligatiehouders komt, de zekerheden op dat specifieke Zonnestroomsysteem komen te vervallen.

### 3.7 INFORMATIE VOORZIENING VANUIT DE UITGEVENDE INSTELLING AAN OBLIGATIEHOUDERS

#### 3.7.1 Inzage Obligatiehouderregister

Bij uitgifte van de Obligatielening zal de Inschrijver door de Notaris worden ingeschreven in het Obligatiehouderregister. Dit register zal na de initiële inschrijvingsprocedure worden bijgehouden door de Uitgevende Instelling. Obligatiehouders ontvangen per e-mail een bewijs van inschrijving en kunnen ten kantore van de Uitgevende Instelling hun eigen inschrijving in het Register vrijelijk inzien. Er worden geen ‘papieren’ Obligaties verstrekt.

#### 3.7.2 Jaarlijkse informatievoorziening

De Uitgevende Instelling zal jaarlijks de Obligatiehouders informeren over:

- Het financiële resultaat van de Uitgevende Instelling;
- De status van de Portefeuille Zonnestroomsystemen en onderliggende contracten;
- Overige bijzonderheden welke relevant kunnen zijn voor de Obligatiehouders;
- Gedeponeerde jaarcijfers op aanvraag.

### 3.8 OPSCHORTENDE VOORWAARDE VOOR DE UITGIFTE VAN DE OBLIGATIELENING

De Uitgevende Instelling geeft de Obligatielening uit onder de opschortende voorwaarde dat voor het einde van de Inschrijvingsperiode voor minimaal een bedrag van €350.000 is ingeschreven op de Obligatielening. Indien meer dan €350.000 (minimum) maar niet het maximale bedrag ad €500.000 door Obligatiehouders wordt geïnvesteerd zal de omvang van de Portefeuille Zonnestroomsystemen van de Uitgevende Instelling worden



aangepast (verkleind), zodanig dat de dekking (waaronder financiële ratio's) van de verplichtingen aan Obligatiehouders zoals hierboven beschreven zo dicht mogelijk wordt benaderd.

Wanneer aan het einde van de inschrijfperiode voor minder dan €350.000 is ingeschreven zal de Uitgevende Instelling de uitgifte van de Obligatielening intrekken. Inschrijvingen zullen van rechtswege worden geannuleerd en eventueel reeds gestorte gelden (inclusief Transactiekosten) zullen door de Notaris aan Inschrijvers worden geretourneerd.

### **3.9 TOEWIJZING OBLIGATIES**

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 danwel de aanbidding en uitgifte van de Obligatielening intrekken voorafgaande of gedurende de Inschrijvingsperiode. In het laatste geval zullen eventueel reeds gestorte gelden (inclusief Transactiekosten) geheel worden teruggestort.

### **3.10 WIJZIGING VAN DE OBLIGATIEVOORWAARDEN**

De Uitgevende Instelling kan zonder toestemming van de Obligatiehouders besluiten de Obligatievoorwaarden aan te passen indien het veranderingen betreffen van niet-materiële aard en/of indien het veranderingen betreffen van onderschikte en/of technische aard die de belangen van de Obligatiehouder niet schaden.

Wijziging van de Obligatievoorwaarden, anders dan hiervoor wordt bedoeld, kan uitsluitend geschieden na stemming op de Vergadering van Obligatiehouders, e.e.a. zoals beschreven in Artikel 12 en 13 van de Obligatievoorwaarden.

### **3.11 OBLIGATIEVOORWAARDEN**

Een volledig overzicht van de voorwaarden waaronder de de Obligatielening wordt uitgegeven is opgenomen in Bijlage 1 (*Obligatievoorwaarden*).



## 4 HET BEDRIJF VAN DE UITGEVENDE INSTELLING

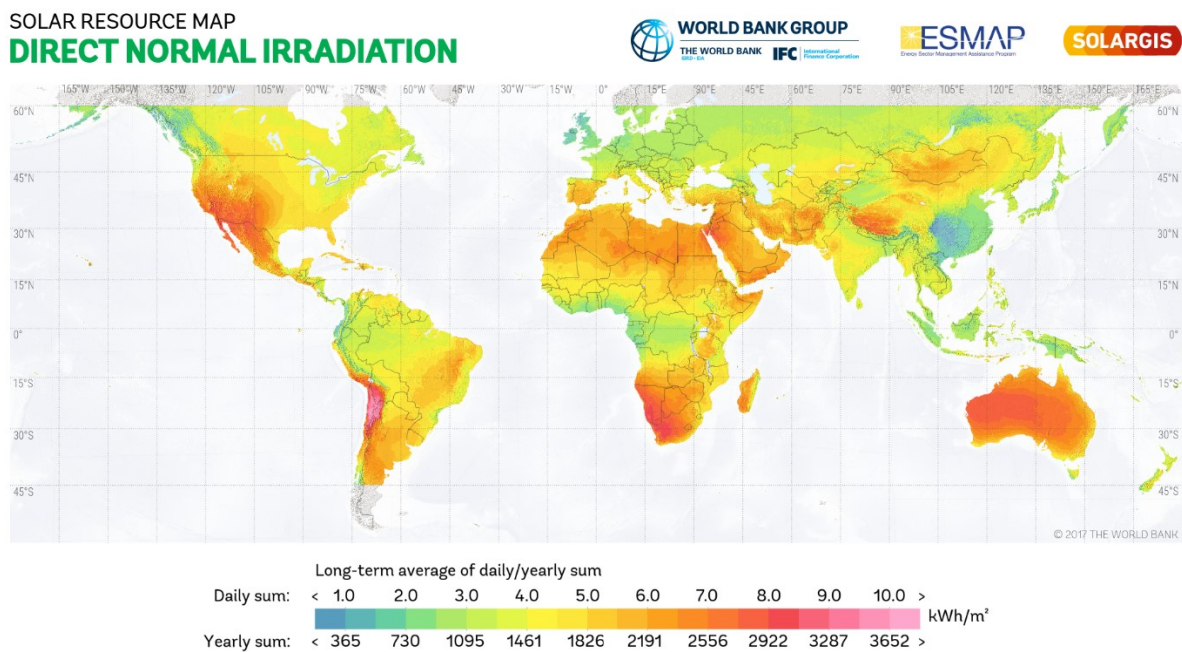
### 4.1 INLEIDING

Sosimple is een van oorsprong Nederlands bedrijf dat succesvol in Zuid-Afrika een commerciële en operationele basis heeft gevestigd. Doelstelling van Sosimple is om op verantwoorde wijze bij te dragen aan verduurzaming en tegelijkertijd te kunnen profiteren van de zeer gunstige condities voor zonne-energie in een land met een ondernemend en goed gereguleerd bedrijfsklimaat.

Sosimple is geboren uit de observatie dat zonne-energie in grote delen van de wereld niet alleen de schoonste, maar ook de goedkoopste bron van energie is, terwijl ze momenteel nog slechts in een klein deel van de energievraag voorziet. Sosimple biedt haar klanten onmiddellijke kostenbesparing door het leveren van goedkope schone stroom, opgewekt door Zonnestroomsystemen die het eigendom zijn van Sosimple maar geplaatst zijn op het dak van haar klanten. Met het wegnemen van barrières als financiering en de zorg voor installatie en onderhoud versnelt Sosimple de groei van schone energie.

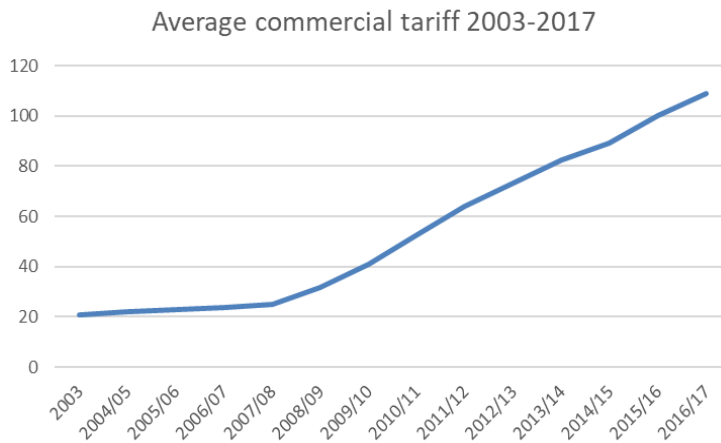
### 4.2 DE MARKT VOOR ZONNESTROOM IN ZUID-AFRIKA

De Zuid-Afrikaanse markt kent uitstekende condities voor de exploitatie van Zonnestroomsystemen. Dit wordt enerzijds gedreven door een hoge zonne-instraling waardoor de output van zonnestroomsystemen in Zuid-Afrika een veelvoud van vergelijkbare systemen in Nederland is.



This map is published by the World Bank Group, funded by ESMAP, and prepared by Solargis. For more information and terms of use, please visit <http://globalsolaratlas.info>

Anderzijds heeft Zuid-Afrika een grote, energie-intensieve economie met een tekort aan elektriciteit die daarnaast wordt geproduceerd door een verouderd park van kolen- en nucleaire centrales. De prijzen van elektriciteit zijn de afgelopen jaren sterk gestegen (16.5% per jaar over de laatste 10 jaar) en de verwachting is dat deze trend door zal zetten. Hierdoor is rendabele duurzame energiewinning mogelijk zonder subsidies!



Inmiddels is in Zuid-Afrika zonne-energie goedkoper te produceren dan energie opgewekt uit fossiele bronnen als steenkool. De vooruitzichten voor zonne-energie in Zuid-Afrika zijn derhalve erg goed. Echter, de groei wordt op korte termijn beperkt door gebrek aan kapitaal en zorgen van potentiële gebruikers over aanvangsinvesteringen en de verantwoordelijkheid voor het exploiteren van een Zonnestroomsysteem.

Zuid-Afrika kent een goed werkend rechtssysteem dat is voortgekomen uit Engelse Recht en voor dochterondernemingen van Nederlandse moederbedrijven een gunstig bedrijfsklimaat biedt om te ondernemen. Robuuste rechtspleging en fiscale en accounting grondslagen en richtlijnen bieden transparantie en zekerheid.

### 4.3 HET SOSIMPLE CONCEPT

Sosimple speelt in op de groeiende vraag naar goedkopere duurzame energieoplossingen voor de MKB in Zuid-Afrika door Zonnestroomsystemen breder toegankelijk te maken, waarbij kostenbesparing, ontzorging en weinig tot geen investeringskosten belangrijke uitgangspunten zijn.

Zonnestroomsystemen worden in deze markt merendeels door een breed pallet van installateurs en hardware leveranciers op cash-basis te koop aangeboden. De Zuid-Afrikaanse markt kent slechts een beperkt aantal aanbieders van lease en (bancaire) financieringsproducten voor Zonnestroomsystemen. Deze spelers richten zich veelal op grotere (> 1 MWp) projecten met zeer langdurige (> 20 jaar) contracten.

Sosimple is de eerste speler die zich richt op MKB-kanten met een volwaardige pay-per-use propositie gebouwd rond een belofte van kostenbesparing, nul investering, voorspelbare beheerste prijsstijgingen, contracten van minimaal 10 jaar en beperkte operationele complexiteit.

Deze unieke propositie slaat aan bij de doelgroep. Sosimple heeft reeds een “pijplijn” voor de installatie van ca. 5 miljoen Wp aan Zonnestroomsystemen. In de Portefeuille Zonnestroomsystemen die wordt gefinancierd middels de uitgifte van de Obligatielening zal voor ca. 1,1 miljoen Wp aan Zonnestroomsystemen worden ondergebracht.

Op daken van klanten van de Uitgevende Instelling worden Zonnestroomsystemen geïnstalleerd. Deze systemen blijven eigendom van de Uitgevende Instelling. Klanten betalen enkel een vergoeding voor de door hen afgenomen elektriciteit. De te betalen vergoeding per afgenomen eenheid is voor een periode van minimaal 10 jaar contractueel vastgelegd en is gekoppeld aan de inflatie op basis van de jaarlijkse Zuid-Afrikaanse consumenten prijsindex.

Omdat het Zonnestroomsysteem in eigendom blijft van de Uitgevende Instelling hoeven klanten geen hoge aanvangsinvestering te doen en worden zorgen over eigendom, onderhoud en eventuele exploitatierisico's weggenomen. Vanwege de hoge energiekosten in Zuid-Afrika betekent de ingebruikname van een





Zonnestroomsysteem voor klanten vrijwel altijd een onmiddellijke en aanzienlijke kostenbesparing. Klanten in diverse sectoren, zoals retail, distributie, industrie en transport besparen typisch tussen 10% en meer dan 20% aan energiekosten.

De door het Zonnestroomsysteem opgewekte elektriciteit heeft technisch 'voorrang' op elektriciteit geleverd door het netwerk. Wanneer het systeem elektriciteit kan produceren en de klant gebruikt elektriciteit, dan wordt deze geleverd door het systeem. Wanneer een klant meer elektriciteit nodig heeft dan het systeem kan leveren of wanneer er geen zon is, dan wordt het aanbod aangevuld door elektriciteit van het netwerk. De capaciteit van het Zonnestroomsysteem is afgestemd op het verbruik van de klant en geprognostiseerde afnamevolumes zijn gebaseerd op detailanalyses van het verbruik en de verwachte productie van de installatie.

Juridisch, operationeel en financieel is sprake van een hoge mate van standaardisatie, doordat Sosimple gebruik maakt van standaardcontracten met klanten en leveranciers en doordat prijszetting naar klanten gebaseerd is op strikt beheerste minimale rendementen.

#### **4.3.1 Klantcriteria en prijszetting**

Sosimple biedt een 'pay per use' propositie gericht op middelgrote ondernemingen. Dit betekent dat klanten alleen betalen voor de energie die zij afnemen. Klanten van Sosimple worden voorafgaand aan het tekenen van een overeenkomst getoetst en moeten voldoen aan de volgende criteria:

- De klant moet in het bezit zijn van een eigen (eigendom of gehuurd) dak of daken, dat/die voldoet/voldoen aan de minimale technische specificaties voor het plaatsen van een Zonnestroomsysteem;
- Sosimple moet een installatie van minimaal 40.000 Wp (circa 130 zonnepanelen) kunnen plaatsen op dit dak/deze daken;
- Wanneer de klant het pand huurt, dan moet de verhuurder akkoord verlenen;
- De energiebehoefte van een klant overdag is minimaal 80.000 kWh per jaar;
- De klant moet voldoen aan de voorwaarden van de krediet screening zoals:
  - Juridische entiteit en tekeningsbevoegdheden zijn in orde;
  - Klant kan 12 maanden energiefacturen met passende betaling aantonen;
  - Het bedrijf beschikt over een langere bestaansgeschiedenis en/of goede bedrijfsvooruitzichten.

De prijzen die Sosimple rekent worden bepaald op basis van een detailanalyse van energieverbruik van potentiële klanten, in combinatie met details omtrent locatie, dakoppervlakte en -type. Daarbij wordt gebruik gemaakt van software van het merk Helioscope die locatie specifieke instralingsdata combineert met de technische kenmerken en fysieke positie van de installatie. Zo heeft Sosimple voor het tekenen van een afnamecontract inzicht in zowel de elektriciteitsvraag als de verwachte jaarlijkse elektriciteitsproductie van de installatie

Op basis van klantinformatie wordt automatisch een offerte met kWh-prijs en een daaruit volgend ingeschat kostenbesparingspotentieel gegenereerd. In een vervolgfase wordt op basis van een site bezoek een detailontwerp van de mogelijke installatie met engineers en installateurs afgestemd en wordt een krediettoets gemaakt van de klant.

Pas wanneer voldaan wordt aan alle risico- en rendementseisen wordt een Solar Service Overeenkomst opgesteld met de klant. Deze overeenkomst, gesloten door de klant en de Uitgevende Instelling, legt prijs, prijsontwikkeling, contractduur en boetebedingen juridisch bindend vast. Slechts in het geval van een goedgekeurde en getekende Solar Service Overeenkomst wordt overgaan tot aanschaf van hardware en constructie van het bijbehorende Zonnestroomsysteem.

#### **4.3.2 Technologie**

De Zonnestroomsystemen die de Uitgevende Instelling plaatst bestaan uit 330Wp zonnepanelen van het merk Seraphim (tier 1) en omvormers van het merk Sungrow of vergelijkbare panelen en/of omvormers. Alle gebruikte materialen voldoen aan alle technische keurmerken en kwaliteitsnormen. De materialen worden bij erkende importeurs afgenomen.



## **Garanties**

Op de zonnepanelen en omvormers rust een fabrieksgarantie van respectievelijk 25 en 10 jaar. De fabrikant van de zonnepanelen geeft een productiegarantie voor 25 jaar welke garandeert dat de zonnepanelen na 25 jaar een maximale degradatie voor het opwekken van zonne-energie van 20% hebben ondergaan. De installatiepartijen geven een garantie van 1 jaar op het door hen geleverde werk zoals vastgelegd in de installatieovereenkomst. De onderhoudspartner van Sosimple, tevens de leverancier van panelen en omvormers, voert een technische check (LTA) uit op elke installatie en gaat vervolgens een 10-jaars onderhoudsverplichting met Sosimple aan.

## **Installatie**

Installatie geschiedt op basis van een standaard installatie set up met vaste componenten (panelen, omvormers, racks, meters, kabels), uitgevoerd door erkende en ervaren installateurs en onderhoud en bemetering partners met wie Sosimple juridische afspraken heeft over samenwerking en dienstverlening. Pas bij het in gebruik nemen van het Zonnestroomsysteem en het starten van de levering van elektriciteit aan de klant worden installatie diensten en aan project gerelateerde commerciële en project development diensten betaald.

### **4.3.3 Flexibiliteit**

Om de drempel zo laag mogelijk te houden voor klanten, heeft Sosimple flexibele mogelijkheden in haar aanbod om Zonnestroomsystemen mee te verhuizen opgenomen. Dit kan onder voorwaarde van gelijkwaardig toekomstig stroomverbruik, compensatie voor tijdelijk lager verbruik in verband met de verhuizing en een compensatie voor de kosten van demontage en herinstallatie in de vorm van een tariefverhoging en verlenging van het contract.

Wanneer een klant geen gebruik wenst te maken van de mogelijkheid geboden bij verhuizing volgt automatisch opzegging van het contract en treden de afgesproken boetebedingen in werking.

## **4.4 MARKETING, PLAATSING EN EXPLOITATIE VAN DE ZONNESTROOMSYSTEMEN**

### **4.4.1 Marketing**

Sosimple Energy Ltd is verantwoordelijk voor de marketing en werving van klanten. Ook doet zij namens de Uitgevende Instelling contractbespreking met toekomstige klanten. Wanneer de contractbesprekingen zijn afgerond tekent een klant een Solar Service Overeenkomst welke getekend wordt overgedragen aan de Uitgevende Instelling.

Sosimple's onderscheidende propositie wordt sinds eind 2018 in Zuid-Afrika aangeboden. Daarbij wordt gebruik gemaakt van moderne directe marketingtechnieken en verkoop middels getrainde resellers. Het commercieel proces, quotering en het afsluiten van contracten zijn sterk gestandaardiseerd om ook de koop-ervaring voor klanten zo simpel mogelijk te maken.

### **4.4.2 Overname van de operationele Zonnestroomsystemen door Uitgevende Instelling.**

Het succesvol installeren van de Portefeuille Zonnestroomsystemen is voor rekening en risico van de betreffende installateur, niet van de Uitgevende Instelling.

## **Voorwaarden voor oplevering**

Van elk systeem zal een bijbehorend opleverrapport worden aangeleverd en enkel na succesvolle oplevering zullen de installatie en ontwikkelingskosten door de Uitgevende Instelling worden betaald.

In het opleverrapport zal de volgende informatie worden overlegd:

- Locatiegegevens;
- Alle relevante foto's van het systeem;
- Aantal, merk en type van de geplaatste panelen;
- Aantal, merk en type van de geplaatste omvormer(s);



- De meetwaarden van het systeem bij oplevering;
- Bijkomende certificaten van systeem en hardware garanties;
- Een Limited Technical Assessment rapport waarin de technische staat van het systeem wordt gecontroleerd na oplevering door de onderhoudspartner. Gecontroleerd wordt of de installatie voldoet aan het overeengekomen technisch ontwerp, aan industrie-standaarden en aan geldende veiligheidsvoorschriften.

#### **Financiering van de over te nemen Zonnestroomsystemen**

De Uitgevende Instelling is verantwoordelijk voor het arrangeren van de benodigde financiering om de overname van de operationele Zonnestroomsystemen te bekostigen. In het geval van de onderhavige Portefeuille Zonnestroomsystemen doet zij dit middels het inbrengen van eigen vermogen en het aantrekken van vreemd vermogen middels de uitgifte van de Obligatielening zoals beschreven in dit Informatie Memorandum.

De opbrengst van de exploitatie van de Zonnestroomsystemen wordt gebruikt om de financieringslasten en een ontwikkelingsvergoeding te dekken.

Doordat de exploitatie van de Zonnestroomsystemen gescheiden is van de overige commerciële activiteiten wordt particuliere beleggers zo de mogelijkheid geboden om te investeren in de aanschaf, installatie, en exploitatie van een specifieke Portefeuille Zonnestroomsystemen, activiteiten met een duidelijk afgebakend risicoprofiel.

#### **4.4.3 Exploitatie van de Zonnestroomsystemen**

Sosimple Solar Asset Management Ltd verzorgt voor de Uitgevende Instelling de werkzaamheden die gepaard gaan met de exploitatie van de Portefeuille Zonnestroomsystemen. Deze exploitatie behelst onder andere:

- Het beheer van Solar Service Overeenkomsten met klanten voor onder meer;
  - Het controleren van verbruiksdata en betalingsgedrag van klanten;
  - Het bieden van klantenservice;
  - Het coördineren van onderhoud en incidentele gebeurtenissen zoals, verhuizing, upgrade of overname.
- Het beheer van Solar Service Beheerscontracten met leveranciers voor onder meer;
  - Onderhoud en schoonmaak van Zonnestroomsystemen;
  - Verzekeringen;
  - Het meten van stroomverbruik;
  - Het versturen van facturen naar klanten;
  - Het betalen van kosten conform Solar Service Beheerscontracten;
- Draagt zorg voor het factureren van klanten ten faveure van de Zuid Afrikaanse bankrekening van de Uitgevende Instelling.

#### **4.4.4 Verwijdering van het systeem na afloop van de contractperiode**

Na afloop van de contractperiode overlegt Sosimple Solar Asset Management Ltd namens de Uitgevende Instelling met de klant over een mogelijke verlenging. Aangezien tegen die tijd de kostenbesparing per kWh naar verwachting sterk gestegen zal zijn en verlenging plaats kan vinden zonder een investering door de klant, is het de verwachting dat het merendeel van de klanten zal verlengen. Mogelijk wordt afgesproken dat na afloop van die verlenging het eigendom van het Zonnestroomsysteem overgaat naar de Klant. De Uitgevende Instelling is op dit moment nog geen verplichting aangegaan omtrent kWh prijs, duur van verlenging of eventuele overdracht van eigendom na verlenging. Wanneer een klant het contract niet wenst te verlengen zal Sosimple de installatie verwijderen en de hardware (met name de nog steeds op 95% producerende panelen) hergebruiken. Het naar verwachting sterk positieve saldo van opbrengsten van verlenging, alternatieve opbrengsten van inzet van hardware op nieuwe projecten en kosten van verwijdering vallen buiten de gepresenteerde 10-jaars financiële prognoses. Zij bieden Obligatiehouders een aanvullende laatste verhaalsmogelijkheid.



#### 4.5 DE PORTEFEUILLE ZONNESTROOMSYSTEMEN.

##### Inleiding

Inmiddels is de pijplijn voor 2019 sterk gevuld. Zo is er momenteel concrete interesse voor plaatsing van Zonnestroomsystemen voor ca. 5 miljoen Wp. Met uitgifte van de Obligatielening beogen Sosimple en de Uitgevende Instelling een deel van deze 'pijplijn, ca. 10 Zonnestroomsystemen ter grootte van in totaal 1.100.000 Wp, de Portefeuille Zonnestroomsystemen, te financieren.

Na financiering, installatie en overname door de Uitgevende Instelling van de Portefeuille Zonnestroomsystemen zal Sosimple verder gaan met het door ontwikkelen van de overige pijplijn.

Overige projecten zullen op vergelijkbare wijze als de Portefeuille Zonnestroomsystemen in een apart daarvoor opgerichte juridische entiteiten worden gefinancierd.

##### De Portefeuille Zonnestroomsystemen

De Portefeuille Zonnestroomsystemen zal na installatie bestaan uit ca. 10 Zonnestroomsystemen welke zijn geplaatst bij afzonderlijke klanten.

- Eén van deze Zonnestroomsystemen in de Portefeuille is reeds geïnstalleerd en operationeel, te weten het Helderbergproject. Dit project vertegenwoordigt een investering van ca. €145.000. Voor meer informatie over dit systeem zie paragraaf 4.6 (*Voorbeeld: Het Helderbeg project*).
- In de gemeente Groblersdal is een systeem geïnstalleerd en klaar om in gebruik genomen te worden. Dit betreft een installatie van circa 40.000 Wp die jaarlijks meer dan 60.000 kWh zal leveren aan de koelingen en airconditioning van een groot vleesverwerkend bedrijf. Dit project vertegenwoordigt een investering van ca. €26.000
- Verder heeft de eigenaar en exploitant van industrieel vastgoed in Sandton, vlakbij Johannesburg een contract getekend voor een Zonnestroomsysteem met een omvang van circa 175.000 Wp. De voorbereidingen voor installatie van dit project worden momenteel getroffen. De geproduceerde elektriciteit (naar verwachting minimaal 240.000 kWh) zal worden gebruikt door in het vastgoed gevestigde industriële ondernemingen zoals een plasticbewerker.

Verwacht wordt dat dit systeem in augustus zal worden opgeleverd. Dit project vertegenwoordigt een investering van ca. €115.000.

- Daarnaast vinden op dit moment voor 12 andere projecten contractonderhandelingen plaats met een omvang van elk 40.000 tot 275.000 Wp. Deze projecten zijn gespreid over Zuid-Afrika en betreffen klanten in diverse bedrijfstakken waaronder twee supermarkten in Port Elizabeth, een tankstation in de buurt van Kaapstad, twee restaurants in Kaapstad, drie industriële bedrijfsgebouwen en twee productiebedrijven in de omgeving van Johannesburg. Deze projecten vertegenwoordigen gezamenlijk een potentiële investering van ca. €800.000. Naar verwachting zullen 6 tot 8 van deze Zonnestroomsystemen onderdeel gaan uitmaken van de Portefeuille Zonnestroomsystemen zoals bedoeld in dit Informatiememorandum.
- De Uitgevende Instelling verwacht dat uiterlijk binnen 6 maanden na uitgifte van de Obligatielening voldoende contracten ter invulling van de Portefeuille Zonnestroomsystemen zullen zijn getekend. Wanneer dit niet het geval is zal niet de gehele Portefeuille Zonnestroomsystemen worden geïnstalleerd en zal het deel van de Obligatielening behorend bij de niet geïnstalleerde Zonnestroomsystemen vervroegd worden afgelost.

#### 4.6 VOORBEELD: HET HELDERBERG PROJECT

Sinds begin 2019 exploiteert Sosimple een Zonnestroomsysteem in Somerset-West, ten zuidoosten van Kaapstad in Zuid-Afrika. Dit systeem verschaft goedkope, schone elektriciteit aan het Helderberg College, een groot



onderwijsinstituut dat in 1893 op die locatie is opgericht. De campus omvat een college, kerk, lagere school, middelbare school en voorschool in combinatie met studentenhuisvesting.



Met een installatie van 700 zonnepanelen en een capaciteit van 230 kWp voorziet het Zonnestroomsysteem overdag in circa 80% van de elektriciteitsbehoefte van de klant. De jaarlijkse elektriciteitsproductie zal circa 375.000 kWh bedragen.

Kaapstad kent anders dan de meeste andere gemeenten in Zuid-Afrika een reeds lang bestaande regeling voor teruglevering van overtollige elektriciteit. De Uitgevende Instelling zal bij dit specifieke project de eventuele overtollige stroom leveren aan het gemeentelijk energiedistributiebedrijf van Kaapstad (zogenaamde feed-in) tegen de op dat moment geldende terugleververgoeding.

Sosimple heeft een overeenkomst met een looptijd van 15 jaar met het Helderberg College. De overeenkomst gaat uit van een vaste prijs per kWh. Deze prijs wordt jaarlijks, per 1 juli, verhoogd met het officieel vastgestelde inflatiecijfer (CPI). Na afloop van de overeenkomst gaat het eigendom van het Zonnestroomsysteem zonder aanvullende vergoeding over naar Helderberg College.

Met dit project helpt Sosimple het Helderberg College om in 15 jaar tot €600.000 op haar energiekosten te besparen. Over de looptijd van het afnamecontract wordt ca 6.000 ton CO<sub>2</sub>-uitstoot vermeden.



## 5 DE UITGEVENDE INSTELLING EN BETROKKEN PARTIJEN

### 5.1 DE UITGEVENDE INSTELLING

#### 5.1.1 Activiteiten

De Uitgevende Instelling, Sosimple Solar Investment I B.V., is een nieuwe juridische entiteit met als enige doelstelling het aankopen, installeren, en exploiteren van de Portefeuille Zonnestroomsystemen:

De aankoop, installatie, en exploitatie behelst onder andere:

- Het betalen van de operationele kosten;
- Het afdragen van de halfjaarlijkse verplichtingen aan de Obligatiehouders;
- Het verzorgen van de financiële administratie;
- Het coördineren van incidentele gebeurtenissen zoals, verhuizing, upgrade of overname;
- Het voldoen aan wettelijke verslaggevingsverplichtingen.

Doordat de Uitgevende Instelling geen andere activiteiten kent dan de aankoop, installatie, en exploitatie van de Portefeuille Zonnestroomsystemen zijn activiteiten, opbrengsten, kosten en risico's verbonden aan de exploitatie van de Portefeuille Zonnestroomsystemen relatief overzichtelijk en beheersbaar. Naast de exploitatie van de Portefeuille Zonnestroomsystemen zal de Uitgevende Instelling geen nieuwe activiteiten ontwikkelen.

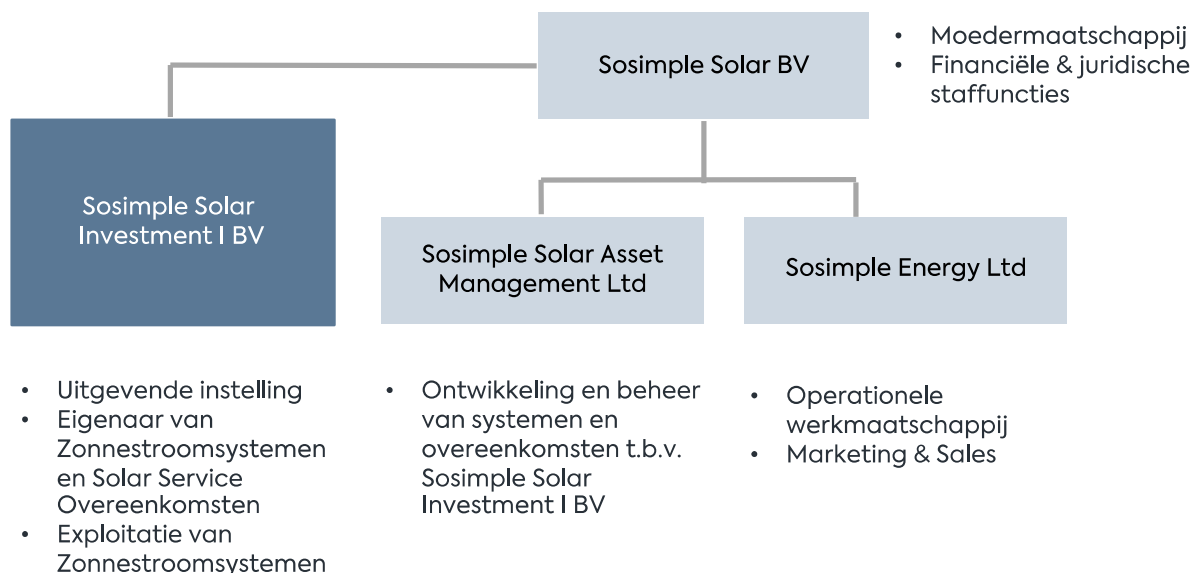
#### 5.1.2 Kerngegevens

(Statutaire) naam:	Sosimple Solar Investment I B.V.
Rechtsvorm:	Besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid
KvK-nummer	860017771
Datum oprichting:	7 mei 2019
Land van oprichting:	Nederland
Toepasselijk recht:	Nederland
Adres:	Vijzelstraat 68
Plaats:	Amsterdam
E-mail:	Investeer@SosimpleSolar.nl
Website:	www.Sosimplesolar.nl
Bank:	Rabobank



### 5.1.3 Schematisch overzicht Sosimple Groep

De Uitgevende Instelling maakt onderdeel uit van een groep. Deze wordt hieronder beschreven.



De rechten van de aandeelhouders van de Uitgevende Instelling zijn vastgelegd in de statuten van de Uitgevende Instelling. Het bedrijf van de Uitgevende Instelling wordt uitgeoefend in overeenstemming met de statuten en met de bepalingen van Nederlands recht.

De rechten van Sosimple Solar Asset Management Ltd en Sosimple Energy Ltd zijn vastgelegd in “brand and know how licensing agreements” met Sosimple Solar B.V. en in een Serviceovereenkomst tussen Uitgevende Instelling en Sosimple Solar Asset Management waarbij een Nederlandse rechter is aangewezen als arbiter. Het bedrijf van deze dochterbedrijven van Sosimple Solar B.V. wordt uitgeoefend in overeenstemming met de “Memoranda of Incorporation” en met de bepalingen van Zuid-Afrikaans recht. De Zuid-Afrikaanse Companies Act is op deze dochterbedrijven van toepassing.

## 5.2 TEAM

Vanuit Amsterdam geven oprichters Marty Smits en Jeroen Vos hands-on leiding aan Sosimple Groep.

Marty Smits (1972) was voor hij Sosimple startte bijna 20 jaar werkzaam als managementconsultant bij The Boston Consulting Group. Hij gaf leiding aan de Technologie en Consumenten Goederen praktijk in Nederland en is medeoprichter van de wereldwijde duurzaamheid praktijk. Hij heeft ruime ervaring in de (Zuid)-Afrikaanse markt en in de ontwikkeling van energy services en innovatieve businessmodellen. Marty is een bedrijfskundige, jurist en heeft een MBA van Insead. Marty brengt diepe kennis en ervaring in marketing & sales, duurzaamheid en B2B services.

Jeroen Vos (1973) was bijna 20 jaar actief in corporate finance en private equity voor hij Sosimple oprichtte. Na een start bij McKinsey Corporate Finance werkte hij als private equity investeerder in MKB-bedrijven voor Bencis Capital Partners en Triodos Organic Growth Fund. Hij was daarbij commissaris en vertegenwoordiger van aandeelhouders bij meer dan 10 ondernemingen in Europa. Tevens was Jeroen werkzaam bij ABNAMRO in het team voor renewable energy projectfinanciering. Jeroen is econoom en brengt diepe kennis en ervaring met duurzame ondernemingen en hun bedrijfsvoering en financiering.

In Zuid-Afrika wordt Sosimple geleid door Managing Director Lizet Bloo. Lizet is een in Delft opgeleide ingenieur met een opleiding in duurzame energie en een MBA van Insead. Lizet is ondernemer met 10 jaar consulting en



data analytics ervaring bij Accenture. Zij is meer dan drie jaar werkzaam in Zuid-Afrika. Na het starten van haar eerste onderneming in parallel aan haar baan als dienstverlener aan grote en middelgrote Zuid-Afrikaanse bedrijven, nam zij zomer 2018 de taak van Managing Director van Sosimple op zich. Lizet brengt een passie voor duurzame energie en Zuid-Afrika, managementervaring en diepe analytische vaardigheden.

### **5.3 SOSIMPLE SOLAR INVESTMENT I B.V. (“UITGEVENDE INSTELLING”)**

De activiteiten van de Uitgevende Instelling zijn ondergebracht in een zelfstandige rechtspersoon om zo de rechten van de Zonnestroomsystemen en bijbehorende contracten te scheiden van de verplichtingen en risico's van andere activiteiten van Sosimple in Zuid-Afrika en Nederland.

In Zuid -Afrika worden de activiteiten van de Uitgevende Instelling geregistreerd als 'buitenlandse rechtspersoon met lokale activiteiten'; een zogenaamde "branche". Zij is middels de branche eigenaar van de langdurige contractuele rechten en plichten met betrekking tot de Portefeuille Zonnestroomsystemen.

Het eigendom en garanties van de Portefeuille Zonnestroomsystemen ligt te allen tijde bij Sosimple Solar Investment I B.V. Uitgevende Instelling heeft ook alle uiteindelijke rechten op klant- en beheerscontracten.

De Zuid-Afrikaanse branche van Sosimple Solar Investment I B.V. is geen aparte juridische entiteit, maar maakt deel uit van de Nederlandse B.V. De branche is geregistreerd bij de Zuid-Afrikaanse belastingdienst voor lokale BTW-betaling en teruggave en afdracht van vennootschapsbelasting. Inkomsten van Sosimple Solar Investment I B.V. welke reeds in Zuid-Afrika zijn belast kunnen niet nogmaals in Nederland worden belast.

### **5.4 SOSIMPLE SOLAR B.V. (“SOSIMPLE”)**

Sosimple Solar B.V. is de Nederlandse moedermaatschappij van de Uitgevende Instelling in Nederland en Sosimple Solar Asset Management Ltd en Sosimple Energy Ltd in Zuid-Afrika (tezamen 'Sosimple Groep') en verzorgt naast bestuurstaken voor de groep, financiële en juridische staffuncties voor haar werkmaatschappijen in welke zij zowel als aandeelhouder als bestuurlijk een controlerend belang houdt.

Sosimple Solar B.V. draagt zorg voor onder andere:

- Het afdragen van de jaarlijkse verplichtingen aan de obligatiehouders;
- Het verzorgen van de financiële administratie;
- Het voldoen aan wettelijke verslaggevingsverplichtingen.

De Uitgevende Instelling is voorts een licentieovereenkomst aangegaan met Sosimple Solar B.V. met oog op het gebruik van het merk Sosimple alsmede alle intellectuele eigendom van Sosimple Solar B.V. met betrekking tot het Sosimple businessmodel, contractstructuur en rekenmodellen. Partijen zijn overeengekomen dat de door de Uitgevende Instelling te betalen licentiekosten beperkt zijn tot de overdracht van CO2-rechten die voortkomen uit haar activiteiten aan Sosimple Solar B.V. Het overdragen van deze CO2-rechten heeft geen invloed op de prognoses zoals opgenomen in dit Informatie Memorandum.

### **5.5 SOSIMPLE SOLAR ASSET MANAGEMENT LTD**

Sosimple Solar Asset Management Ltd is een in Zuid-Afrika geregistreerde entiteit die geen andere activiteiten heeft dan het ten behoeve van Sosimple Solar Investment I B.V. (en vergelijkbare toekomstige Sosimple Solar Investment B.V.'s) beheren van Zonnestroomsystemen, Solar Service Overeenkomsten en bijbehorende Solar Service Beheerscontracten. Dit beheer houdt onder andere in:

- Het beheer van Solar Service Overeenkomsten met klanten en Solar Service Beheerscontracten met leveranciers voor onder meer onderhoud en schoonmaak van Zonnestroomsystemen, verzekeringen, het meten van stroomverbruik en het versturen van facturen naar klanten ('Beheerscontracten');
- Het controleren van verbruiksdata en betalingsgedrag van klanten, het bieden van klantenservice en het coördineren van onderhoud en incidentele gebeurtenissen zoals, verhuizing, upgrade of overname;





- Het betalen van kosten conform Solar Service Beheerscontracten;
- Het factureren ten behoeve van Sosimple Solar Investment I B.V.

Sosimple Solar Asset Management levert diensten aan Uitgevende Instelling tegen vooraf bepaalde voorwaarden en draagt zorg voor het factureren van klanten van de Uitgevende Instelling voor hun stroomverbruik ten behoeve van de bankrekening van Uitgevende Instelling. Sosimple Asset Management factureert de Uitgevende Instelling maandelijks voor de door haar verleende diensten.

Sosimple Solar Asset Management is op het moment ook eigenaar van het Helderberg Collegeproject. Dit project wordt op de datum van uitgifte van de Obligatielening in zijn geheel inclusief Zonnestroomsysteem en bijbehorende overeenkomsten en beheerscontracten tegen kostprijs van hardware, installatie en commerciële diensten overgenomen door de Uitgevende Instelling.

## **5.6 SOSIMPLE ENERGY LTD**

Sosimple Energy is een in Zuid-Afrika geregistreerde entiteit die marketingactiviteiten in Zuid-Afrika voor Sosimple Group verricht en zorg draagt voor het afsluiten van Solar Service Overeenkomsten aan nieuwe klanten.

## **5.7 OVERIGE BETROKKEN PARTIJEN**

### **5.7.1 Hardware en onderhoudspartner Solar MD**

SolarMD is een in Kaapstad gevestigde specialist in zonne-energie. Zij levert zonnepanelen, omvormers en montage hardware voor al de projecten van Sosimple. Na oplevering van een installatie neemt zij onderhoud, prestatie monitoring en reparatie verantwoordelijkheden op zich. Ze onderhoudt relaties met de hardware leveranciers en zorgt voor naleving van hardware garanties. Zij is een leider in monitoring oplossingen.

### **5.7.2 Installateurs**

In samenspraak met SolarMD heeft Sosimple een aantal installatiepartners in de arm genomen. Zoals bijvoorbeeld het internationaal opererende LeadEPC en regionale installateur A2. Per project besluit zij welke installateur het meest geschikt is. Alle installateurs voldoen aan zowel wettelijke- als door Sosimple gestelde kwaliteitsstandaarden.

## **5.8 VERZEKERINGEN**

De Portefeuille Zonnestroomsystemen zal verzekerd worden tegen diefstal, vandalisme en stormschade (machineschadeverzekeringen). Voor schade aan gebouwen door Zonnestroomsystemen tijdens de exploitatie sluit Sosimple een aansprakelijkheidsverzekering voor bedrijven. Sosimple zal de ten gunste van de Uitgevende Instelling ontvangen gelden uitbetalen aan de Uitgevende Instelling.

De machineschadeverzekering afgesloten via AON dekt maximaal de volledige aanschafwaarde per Zonnestroomsysteem.

Sosimple Solar Asset Management Ltd, draagt zorg voor het afsluiten van deze verzekering ten behoeve van de Uitgevende Instelling. De polis zal ingaan op de dag van oplevering van de Zonnestroomsystemen.



## 5.9 BELANGEN

In de bestuursstructuur van Sosimple Solar B.V., Sosimple Solar Asset Management Ltd en Sosimple Energy Ltd is geen sprake van belangenverstremgeling, is geen betrokkenheid bij faillissementen, ernstige conflicten, fraude, sancties, arbitrages, toezicht of andere omstandigheden die van belang zijn voor de toekomstige Obligatiehouders van Sosimple Solar Investment I B.V. Alle betrokkenen hebben belang bij een optimale performance, continuïteit en functioneren van de Portefeuille Zonnestroomsystemen.

Sosimple Solar Asset Management Ltd heeft een belang bij de Obligatie-uitgifte in die zin dat zij in opdracht van de Uitgevende Instelling werkzaamheden ten behoeve van de exploitatie van de Portefeuille Zonnestroomsystemen door Uitgevende Instelling zal uitvoeren, zij ontvangt hiervoor een marktconforme vergoeding. Sosimple Energy Ltd heeft een belang bij de Obligatie-uitgifte in die dat zij voor de met uitgifte van de Obligatielening gefinancierde Zonnestroomsystemen een ontwikkelvergoeding ontvangt. Voor het overige zijn er geen partijen die een (financieel) belang hebben bij de Obligatie-uitgifte.

DuurzaamInvesteren stelt haar website ter beschikking voor het registreren van Inschrijvingen op de Obligatielening. Hiervoor ontvangt zij een eenmalige marktconforme vergoeding van de Uitgevende Instelling. DuurzaamInvesteren is geen adviseur van of anderszins gelieerd aan de Uitgevende Instelling.



## 6 FINANCIËLE INFORMATIE

### 6.1 FINANCIËLE POSITIE VAN DE UITGEVENDE INSTELLING

#### 6.1.1 Inleiding

De Uitgevende Instelling is een nieuw opgerichte juridische entiteit met als doelstelling de aanschaf, installatie, en exploitatie van de in hoofdstuk 5 (*De Portefeuille Zonnestroomsystemen van de Uitgevende Instelling*) beschreven Portefeuille Zonnestroomsystemen.

De beoogde aankoop, installatie en exploitatie van de Portefeuille Zonnestroomsystemen wordt door de Uitgevende Instelling gefinancierd door een combinatie van eigen vermogen en de opbrengst van de Obligatielening.

#### 6.1.2 Balans na uitgifte van de Obligatielening

Onderstaand een openingsbalans direct na uitgifte van de Obligatielening en de geprognostiseerde (pro forma) balans na afronden van de installatie van de Portefeuille Zonnestroomsystemen:

##### *Balans na uitgifte Obligatielening*

Activa (€)		Passiva (€)	
Zonnestroomsystemen	145.000	Eigen vermogen	145.000
Vrije kasreserves	500.000	Obligatielening	500.000
<b>Totaal</b>	<b>645.000</b>	<b>Totaal</b>	<b>645.000</b>

- De uit te geven Obligatielening is maximaal €500.000. Indien meer dan €350.000 (het minimumbedrag) maar niet voor het maximale bedrag ad €500.000 door Geïnteresseerden wordt Ingeschreven op de Obligatielening zal de omvang van de Portefeuille Zonnestroomsystemen van de Uitgevende Instelling worden aangepast, zodanig dat de dekking (waaronder financiële ratio's) van de verplichtingen aan Obligatiehouders zoals hierboven beschreven zo dicht mogelijk wordt benaderd.
- Sosimple Solar Investment I B.V. brengt eigen vermogen in van €145.000. Deze inbreng wordt direct na uitgifte van de Obligatielening aangewend voor de aankoop van het reeds door Sosimple Asset Management gerealiseerde Helderberg Zonnestroomsysteem en bijbehorende contracten welke worden ingebracht in de Portefeuille Zonnestroomsystemen van de Uitgevende Instelling.
- In de eerste 6 maanden na uitgifte van de Obligatielening wordt €493.000 geïnvesteerd in de Portefeuille Zonnestroomsystemen. In dezelfde periode wordt €42.600 versneld en in lijn met de toepasbare Zuid-Afrikaanse en Nederlandse regelingen afgeschreven. Op het moment van afronden van de installatie van de Portefeuille Zonnestroomsystemen vertegenwoordigd deze een boekwaarde van ca. €595.400. Verliezen als gevolg van vervroegde fiscale afschrijving worden verrekend met toekomstige winsten.

##### *Balans na installatie volledige Portefeuille Zonnestroomsystemen*

Activa (€)		Passiva (€)	
Zonnestroomsystemen	595.400	Eigen vermogen	112.700
Vrije kasreserves	10.200	Obligatielening	500.000
Werkkapitaal	7.100		
<b>Totaal</b>	<b>612.700</b>	<b>Totaal</b>	<b>612.700</b>

- Het is de Uitgevende Instelling niet toegestaan uitkeringen aan aandeelhouders (in welke vorm dan ook) te doen, totdat aan alle verplichtingen jegens Obligatiehouders is voldaan.



## 6.2 FINANCIËLE PROGNOSE GEDURENDE DE LOOPTIJD

Onderstaande tabel toont de financiële prognose aan voor de kasstromen van de Uitgevende Instelling gedurende de Looptijd van de Obligatielening.

- Omdat de Zonnestroomsystemen gedurende de eerste 6 maanden van de Looptijd geïnstalleerd worden, zal de Uitgevende Instelling in het eerste halve jaar geen volledige inkomsten ontvangt uit de exploitatie van de Portefeuille Zonnestroomsystemen. De Uitgevende Instelling gaat ervan uit dat de Portefeuille Zonnestroomsystemen 6 maanden na uitgifte van de Obligatielening volledige omzet zullen genereren.
- De Uitgevende Instelling zal het resterende deel van de Obligatielening dat niet gedurende de Looptijd wordt Afgelost, aan het einde van de Looptijd in één keer af lossen.

Cashflow (in € x 1000)	Toelichting	Bij Uitgifte		Jaar 1		Jaar 2		Jaar 3
				1e helft	2e helft	1e helft	2e helft	1e helft
Afzet (kWh)	[1]	-	482,3	707,9	706,5	705,1	703,7	
<b>Omzet</b>	<b>[2]</b>	-	<b>26,4</b>	<b>54,7</b>	<b>56,5</b>	<b>55,6</b>	<b>57,4</b>	
Debiteurenrisico (1%)	[3]	-	-0,26	-0,55	-0,57	-0,56	-0,57	
Operationele kosten	[4]	-	-2,15	-5,48	-5,69	-5,59	-5,80	
Vennootschapsbelasting	[5]	-	-	-	-	-	-	
Werkkapitaal		-	-7,08	-2,92	-0,33	0,18	-0,34	
<b>Operationele kasstromen</b>		-	<b>16,9</b>	<b>45,8</b>	<b>50,0</b>	<b>49,6</b>	<b>50,7</b>	
<b>Investerings</b>	<b>[6]</b>	<b>-145,0</b>	<b>-493,0</b>	-	-	-	-	
<b>Obligatielening</b>	<b>[7]</b>	<b>500,0</b>	<b>-13,78</b>	<b>-32,71</b>	<b>-35,69</b>	<b>-35,44</b>	<b>-447,7</b>	
Rente (5,5%)		-	-13,8	-13,8	-13,2	-12,6	-12,0	
Aflossing gedurende looptijd		-	-	-19,0	-22,5	-22,8	-24,2	
Aflossing einde looptijd		-	-	-	-	-	-411,5	
<b>Kasstromen na obligatie</b>		<b>355,0</b>	<b>-489,8</b>	<b>13,1</b>	<b>14,3</b>	<b>14,2</b>	<b>-397,0</b>	
<b>Projectfinanciering</b>	<b>[8]</b>	-	-	-	-	-	<b>355,5</b>	
<b>Inbreng eigen vermogen</b>	<b>[9]</b>	<b>145,0</b>	-	-	-	-	-	
Dividenduitkering		-	-	-	-	-	-	
<b>Vrije kasstroom</b>		<b>500,0</b>	<b>-489,8</b>	<b>13,1</b>	<b>14,3</b>	<b>14,2</b>	<b>-41,5</b>	
Vrije kasreserves		500,0	10,2	23,3	37,6	51,7	10,2	
<b>Rand / €</b>	<b>[10]</b>	<b>16,00</b>	<b>16,14</b>	<b>16,42</b>	<b>16,85</b>	<b>17,14</b>	<b>17,44</b>	
DSCR		N/A	1,23	1,40	1,40	1,40	1,40	

## 6.3 TOELICHTING FINANCIËLE PROGNOSE

### Ad 1. Afzet opgewekte Zonne-energie

In het eerste jaar van de Looptijd is rekening gehouden met een installatieperiode van 6 maanden. Dat betekent dat Sosimple verwacht dat het, vanaf de ingangsdatum van de Obligatielening, 6 maanden duurt voordat de Portefeuille Zonnestroomsystemen volledige inkomsten genereert.

Na de installatieperiode gaat de Uitgevende Instelling uit van een afzet van 1,4 miljoen kWh per jaar. Deze afzet is gebaseerd op een vergelijking van verbruikspatronen met het verwachte aanbod van zonnestroom. In vergelijking tot de totale energievraag van een klant wordt een conservatieve hoeveelheid zonnepanelen geïnstalleerd zodat ook wanneer de klant minder stroom afneemt dan verwacht zij alle door de



Zonnestroomsystemen geproduceerde energie zal afnemen. Er wordt uitgegaan van een terugloop in opgewekte energie van 0,4% per jaar door zogenaamde paneeldegradatie.

#### **Ad 2. Inkomsten gedurende de exploitatiefase**

De Uitgevende Instelling genereert inkomsten uit de levering van opgewekte zonne-energie aan klanten die hiervoor een langjarige overeenkomst hebben getekend. Na het afronden van de installatie van de Portefeuille Zonnestroomsystemen bedraagt de jaarlijkse omzet naar verwachting ca. €110.000.

De prijs gerekend per geleverde kWh elektriciteit wordt in lijn met contractuele afspraken jaarlijks, per 1 juli, verhoogd met het officieel vastgestelde inflatiecijfer in Zuid-Afrika (CPI).

De omzet in Euro is afhankelijk van het energieverbruik uit de Zonnestroomsystemen en de koersontwikkeling van de Euro versus de Rand. De aangenomen koersontwikkeling is opgenomen in bovenstaande tabel. Voor een nadere toelichting van de aannames van de Uitgevende Instelling omtrent de wisselkoersontwikkeling wordt verwezen naar punt 10.

#### **Ad 3. Debiteurenrisico**

Om risico's van wanbetaling zoveel mogelijk te voorkomen wordt, voordat een afnamecontract wordt afgesloten, gecontroleerd of de klant aan de minimumeisen van Sosimple voldoet. Hierbij worden onder andere de onderstaande punten gecontroleerd:

1. Juridische entiteit en tekeningsbevoegdheden zijn in orde;
2. Klant kan 12 maanden energiefacturen met passende betaling aantonen;
3. Het bedrijf beschikt over een langere bestaansgeschiedenis en/of goede bedrijfsvooruitzichten.

Voor meer informatie over de voorwaarden die Sosimple aan een klant stelt zie paragraaf 4.3.1 (*Klantcriteria en prijszetting*). Voor de zekerheid is in het basisscenario toch een wanbetalingspercentage van 1,0% (van de omzet) aangenomen.

#### **Ad 4. Operationele kosten**

De operationele kosten van de Uitgevende Instelling bestaan uit:

##### **▪ Verzekering**

Door Sosimple Solar B.V. zal een collectieve verzekering worden afgesloten ter dekking van het risico van: diefstal, schade als gevolg van natuurrampen en aansprakelijkheid. De premie bedraagt ca. 0,2% van initiële investering per jaar per Zonnestroomsysteem (ca. €130). Deze kosten worden verondersteld jaarlijks te stijgen met inflatie.

##### **▪ Beheerskosten Sosimple Solar Asset Management Ltd**

Dit zijn kosten voor onderhoud, schoonmaak, bemetering, facturering en managementservices welke worden verzorgd door Sosimple Solar Asset Management Ltd. Zij brengt hiervoor jaarlijks vooraf vastgestelde kosten in rekening bij de Uitgevende Instelling. Deze beheerskosten zullen jaarlijks in lijn met inflatie stijgen.

Deze kosten zijn marktconform door Sosimple Solar Asset Management gecontracteerd en kunnen indien nodig naar verwachting tegen vergelijkbare kosten bij andere partijen worden ondergebracht.

##### **▪ Overige kosten**

De overige kosten zijn gerelateerd aan het verkrijgen van financiering en overige onvoorziene kosten.

#### **Ad 5. Belasting**

- De Uitgevende Instelling is een Nederlandse B.V. met economische activiteiten in Zuid-Afrika. De Nederlandse B.V. is eigenaar van de Portefeuille Zonnestroomsystemen en begunstigde van gerealiseerde netto-inkomsten uit deze systemen.



- In Zuid-Afrika zijn de activiteiten van de Uitgevende Instelling geregistreerd als ‘buitenlandse rechtspersoon met lokale activiteiten’; een zogenaamde ‘branche’. De B.V. worden op deze manier geregistreerd bij de Zuid-Afrikaanse belastingdienst en de Zuid-Afrikaanse nationale bank. De B.V. kan daardoor BTW verrekenen en is belastingplichtig over haar activiteiten in Zuid-Afrika. Middels een belastingverdrag tussen Nederland en Zuid-Afrika wordt voorkomen dat er dubbel belasting hoeft te worden betaald.

#### **Ad 6. Investing**

- Gedurende de eerste 6 maanden na uitgifte van de Obligatielening zullen er contracten worden gesloten met klanten van de Uitgevende Instelling en zullen er op daken van die klanten Zonnestroomsystemen worden geïnstalleerd conform het proces zoals beschreven in paragraaf 4.4 (*Marketing, plaatsing en exploitatie van de Zonnestroomsystemen*). De hardware voor de Zonnestroomsystemen zal worden aangekocht voor installatie, pas na succesvolle oplevering van een Zonnestroomstelsel door de installateur zullen installatiekosten worden betaald.

#### **Ad 7. Rente en Aflossing Obligatielening**

- Dit bedraagt de halfjaarlijkse betalingen onder de Obligatielening. De Obligatielening bedraagt maximaal €500.000 draagt een Rente van 5,5% en wordt gedeeltelijk (ca. 18%) gedurende de Looptijd afgelost. Het resterende gedeelte (ca. 82%) van de Obligatielening wordt aan het einde van de Looptijd in een keer afgelost.

#### **Ad 8. Projectfinanciering**

- De Uitgevende Instelling beoogt de Obligatielening af te lossen middels een voor dit soort projecten gebruikelijke (bancaire)projectfinanciering. De beoogde hoofdsom van deze projectfinanciering is €355.500. Meer informatie met betrekking tot de lange termijn verwachtingen van de projectportefeuille vindt u in paragraaf 6.5.1 (*Lange termijn verwachting met herfinanciering*).

#### **Ad 9. Inbreng eigen vermogen**

- De aandeelhouder van de Uitgevende Instelling, Sosimple Solar B.V., brengt €145.000 in als eigen vermogen van de Uitgevende Instelling om een deel van de installatie en overnamekosten te dekken.

#### **Ad 10. Valuta-effecten**

- De Obligatielening zal worden verstrekt in Euro's. Eveneens zullen afbetalingen en rentebetalingen in Euro's gedaan worden. De balans en resultatenrekening van de Portefeuille Zonnestroomsystemen zullen worden opgemaakt in Euro conform Nederlandse accounting richtlijnen door een erkende accountant. Aanschaf van de installatie, omzet en kosten in Zuid-Afrika zullen in Rand zijn.
- In het gepresenteerde kasstroomscenario wordt uitgegaan van een jaar-op-jaar waardeverlies van de Rand versus de Euro van 3,5% over de contractduur. Dit is relatief hoog, vergeleken met de historische valutakoersontwikkeling gedurende de afgelopen 10 jaar (tussen maart 2009 tot maart 2019) die een lagere gemiddelde jaarlijkse cumulatieve daling van de Rand versus de Euro van 2,6% per jaar liet zien. Voor meer informatie over de valuta-effecten zie paragraaf 6.7 (*Valuta-effecten*).

### **6.4 DIVIDENDBELEID**

De Obligatiehouders hebben een preferente positie ten opzichte van de aandeelhouders van de Uitgevende Instelling. De Uitgevende Instelling zal gedurende de Looptijd van de Obligatielening geen dividend of andere uitkeringen doen aan haar aandeelhouders.

### **6.5 TOELICHTING LANGE TERMIJN VERWACHTING PORTEFEUILLE**

Onderstaande scenario's zijn gebaseerd op de lange termijn financiële prognose.



### 6.5.1 Lange termijn verwachting (inclusief herfinanciering)

De Uitgevende Instelling geeft de Obligatielening uit met als doel een kortlopende financiering aan te trekken voor de bouw- en opstartfase van de Portefeuille Zonnestroomsystemen.

Na afronden van de bouw en 2 jaar exploitatie heeft de Portefeuille Zonnestroomsystemen een bewezen "track record" en zal de Uitgevende Instelling de Obligatielening herfinancieren middels een langjarige projectfinanciering of uitgifte van een nieuwe obligatielening.

De afgelopen maanden heeft Sosimple met meerdere potentiële herfinanciers in Zuid-Afrika gesprekken gevoerd over financiering van een portefeuille operationele Zonnestroomsystemen. Onder deze banken en gespecialiseerde duurzame energie investeerders bestaat grote belangstelling voor Sosimple en de Portefeuille Zonnestroomsystemen.

#### Scenario overzicht

Het onderstaande overzicht onderbouwt de verwachting dat een dergelijke herfinanciering haalbaar is en biedt inzicht in de verwachte lange termijn kasstromen en financiële gezondheid van de tot zekerheid verschaft Zonnestroomsystemen.

In het overzicht is uitgegaan van de volgende aannames omtrent de projectfinanciering:

- Rand-rente van 10,6% bij een inflatie van 5,5%;
- Hoofdsom van €355.500;
- Looptijd van maximaal 7,5 jaar (jaar 2,5 t/m 10), in lijn met de klantcontracten die na 10 jaar aflopen.
- Debt Service Coverage Ratio (vereiste dekking van de verplichtingen onder de projectfinanciering) van minimaal 1,40;
- Aanvullende voorwaarden rond Debt Services Reserve Account en afsluitprovisie nog te onderhandelingen

De daadwerkelijke herfinanciering is naar verwachting tegen gunstigere condities (zoals een hogere hoofdsom en gunstigere rente) dan hier aangenomen.

Cashflow (in € x 1000)	Jaar 0	Jaar 1	Jaar 2	Jaar 3	Jaar 4	Jaar 5	Jaar 6	Jaar 7	Jaar 8	Jaar 9	Jaar 10
<b>Afzet (kWh)</b>		1.190,2	1.411,6	1.405,9	1.400,3	1.394,7	1.389,1	1.383,6	1.378,1	1.372,5	1.111,6
<b>Omzet</b>	-	<b>81,2</b>	<b>112,1</b>	<b>113,8</b>	<b>115,6</b>	<b>117,3</b>	<b>119,1</b>	<b>120,9</b>	<b>122,8</b>	<b>124,7</b>	<b>126,6</b>
Debiteurenrisico (1%)	-	-0,8	-1,1	-1,1	-1,2	-1,2	-1,2	-1,2	-1,2	-1,2	-1,3
Operationele kosten	-	-7,6	-11,3	-11,5	-11,7	-11,9	-13,8	-14,1	-14,4	-14,6	-14,9
Vennootschapsbelasting	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-19,0	-30,9
Werkkapitaal	-	-10,0	-0,2	-0,2	-0,2	-0,2	-0,3	-0,2	-0,2	-0,2	11,5
<b>Operationele kasstromen</b>	-	<b>62,7</b>	<b>99,6</b>	<b>101,0</b>	<b>102,5</b>	<b>104,1</b>	<b>103,8</b>	<b>105,5</b>	<b>107,0</b>	<b>89,6</b>	<b>90,9</b>
Investerings	-145,0	-493,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Obligatielening</b>	<b>500,0</b>	<b>-46,5</b>	<b>-71,1</b>	<b>-447,7</b>	-	-	-	-	-	-	-
Rente (5,5%)	-	-27,5	-25,8	-12,0	-	-	-	-	-	-	-
Aflossing	-	-19,0	-45,3	-24,2	-	-	-	-	-	-	-
Extra aflossing	-	-	-	-411,5	-	-	-	-	-	-	-
<b>Kasstromen na obligatie</b>	<b>355,0</b>	<b>-476,7</b>	<b>28,4</b>	<b>-346,7</b>	<b>102,5</b>	<b>104,1</b>	<b>103,8</b>	<b>105,5</b>	<b>107,0</b>	<b>89,6</b>	<b>90,9</b>
<b>Projectfinanciering</b>	-	-	-	<b>319,5</b>	<b>-73,2</b>	<b>-74,3</b>	<b>-74,1</b>	<b>-75,3</b>	<b>-157,5</b>	-	-
Inbreng	-	-	-	355,5	-	-	-	-	-	-	-
Rente	-	-	-	-18,8	-34,9	-30,7	-25,9	-20,6	-4,1	-	-
Aflossing	-	-	-	-17,1	-38,4	-43,7	-48,2	-54,7	-	-	-
Extra aflossing	-	-	-	-	-	-	-	-	-153,5	-	-
Inbreng eigen vermogen	145,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividenduitkering	-	-	-	-	-	-	-	-	-82,64	-91,99	-90,40



<b>Vrije kasstroom</b>	<b>500,0</b>	<b>-476,7</b>	<b>28,4</b>	<b>-27,1</b>	<b>29,3</b>	<b>29,7</b>	<b>29,7</b>	<b>30,1</b>	<b>-143,4</b>	-	-
Vrije kasreserves	500,0	23,3	51,7	24,6	53,9	83,6	113,3	143,4	-	-	-
<b>Rand / €</b>	16,00	16,42	17,14	17,74	18,36	19,00	19,67	20,01	20,36	20,71	21,07
DSCR Obligatielening	N/A	1.35	1.40	2.79	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
DSCR Projectfinancier	N/A	N/A	N/A	1.80	1.40	1.40	1.40	1.40	26.31	N/A	N/A

### 6.5.2 Scenario bij verzuim (geen aflossing)

Wanneer de Uitgevende Instelling niet aflost binnen de gestelde Looptijd – bijvoorbeeld omdat herfinanciering onverhoopt geen doorgang vindt - dan is zij in verzuim. In een dergelijk geval zal de Uitgevende Instelling aan Obligatiehouders voorstellen om de Looptijd te verlengen tot maximaal 10 jaar, waarbij de verschuldigde Aflossing inclusief Rente wordt betaald uit alle vrije kasstromen die door de Portefeuille Zonnestroomsystemen worden gegenereerd.

Om in een dergelijke situatie de haalbaarheid van dit scenario aannemelijk te maken zal de Uitgevende Instelling een onafhankelijke derde, ter zake kundige, partij een financiële prognose van de kasstromen laten opstellen. Wanneer uit deze prognose blijkt dat de Uitgevende Instelling in elk geval binnen 10 jaar na de Ingangsdatum aan al haar verplichtingen jegens Obligatiehouders kan voldoen zal zij de uitkomsten van deze opgestelde financiële prognose en de conclusies daaruit voorleggen aan Obligatiehouders in een Vergadering van Obligatiehouders waar, conform Artikel 12.8 van de Obligatievoorwaarden, door Obligatiehouders besloten zal worden de Looptijd te verlengen of over te gaan tot opeisen van de verschafte zekerheden.

Het onderstaande overzicht geeft een indicatieve kasstroomprognose weer voor het scenario waarin herfinanciering uitblijft en alle vrije kasstromen worden aangewend om alsnog aan de verplichtingen onder de Obligatielening te voldoen. Hierin zullen Rente- en Aflossingsbetalingen halfjaarlijks plaatsvinden en zal de Rente van 5,5% worden gehandhaafd. Wanneer op enig moment niet aan de renteverplichting kan worden voldaan zal deze worden bijgeschreven als onderdeel van de Hoofdsom.

Cashflow ( in € x 1000)	Jaar 0	Jaar 1	Jaar 2	Jaar 3	Jaar 4	Jaar 5	Jaar 6	Jaar 7	Jaar 8	Jaar 9	Jaar 10
<b>Afzet (kWh)</b>	-	1.190,2	1.411,6	1.405,9	1.400,3	1.394,7	1.389,1	1.383,6	1.378,1	1.372,5	1.111,6
<b>Omzet</b>	-	<b>81,2</b>	<b>112,1</b>	<b>113,8</b>	<b>115,6</b>	<b>117,3</b>	<b>119,1</b>	<b>120,9</b>	<b>122,8</b>	<b>124,7</b>	<b>126,6</b>
Debiteurenrisico (1%)	-	-0,8	-1,1	-1,1	-1,2	-1,2	-1,2	-1,2	-1,2	-1,2	-1,3
Operationele kosten	-	-7,6	-11,3	-11,5	-11,7	-11,9	-13,8	-14,1	-14,4	-14,6	-14,9
Vennootschapsbelasting	-	-	-	-	-	-	-	-	-10,1	-30,5	-30,9
Werkkapitaal	-	-10,0	-0,2	-0,2	-0,2	-0,2	-0,3	-0,2	-0,2	-0,2	11,5
<b>Operationele kasstromen</b>	-	<b>62,7</b>	<b>99,6</b>	<b>101,0</b>	<b>102,5</b>	<b>104,1</b>	<b>103,8</b>	<b>105,5</b>	<b>96,9</b>	<b>78,1</b>	<b>90,9</b>
Investerings	-145,0	-493,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Obligatielening</b>	<b>500,0</b>	<b>-46,5</b>	<b>-71,1</b>	<b>-86,6</b>	<b>-102,5</b>	<b>-104,1</b>	<b>-103,8</b>	<b>-108,8</b>	-	-	-
Rente 5,5%	-	-27,5	-25,8	-23,3	-19,4	-14,7	-9,7	-2,9	-	-	-
Aflossing	-	-19,0	-45,3	-63,3	-83,2	-89,4	-94,1	-50,0	-	-	-
Extra aflossing	-	-	-	-	-	-	-	-55,9	-	-	-
<b>Kasstroom na obligatie</b>	<b>355,0</b>	<b>-476,7</b>	<b>28,4</b>	<b>14,5</b>	-	-	-	<b>-3,3</b>	<b>96,9</b>	<b>78,1</b>	<b>90,9</b>
Inbreng eigen vermogen	145,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividenduitkering	-	-	-	-	-	-	-	-62,9	-96,9	-78,1	-90,9





<b>Vrije kasstroom</b>	<b>500,0</b>	<b>-476,7</b>	<b>28,4</b>	<b>14,5</b>	-	-	-	<b>-66,2</b>	-	-	-
Vrije kasreserves	500,0	23,3	51,7	66,2	66,2	66,2	66,2	-	-	-	-
<b>Rand/€</b>	16,00	16,42	17,14	17,74	18,36	19,00	19,67	20,01	20,36	20,71	21,07
DSCR Obligatielening	N/A	1,35	1,40	1,17	1,00	1,00	1,00	1,99	N/A	N/A	N/A

Op basis van de bovenstaande prognose is het aannemelijk dat de toekomstige operationele kasstromen binnen de looptijd van de contracten met klanten (van minimaal 10 jaar) in geval van verzuim tijdens de Looptijd, alsnog ruimschoots kunnen voorzien in voortgezette betaling van Rente (5,5%) alsmede volledige Aflossing van de Hoofdsom.

In de bovenstaande prognose zal de Uitgevende Instelling binnen 7,5 jaar alsnog aan alle betalingsverplichtingen onder de Obligatielening kunnen voldoen. Dit betekent dat een verwachte vrije kasstroom van ca. €318.000 als extra buffer dient gedurende de resterende looptijd van de contracten.

Mochten vrije kasstromen in deze 10 jaar nog niet voldoen, dan resteert voor Obligatiehouders nog de overblijvende levensduur van de hardware (nog 15+ jaar voor panelen, kabels en montage hardware en 1-5 jaar voor omvormers) het saldo van de opbrengsten van verlenging met klanten na Jaar 10, de opbrengsten van hergebruik van de hardware en de kosten van verwijdering en hergebruik. Gedurende de gehele periode zullen geen dividenden worden uitgekeerd totdat aan alle verplichtingen jegens Obligatiehouders is voldaan.

In de lange termijn prognoses is uitgegaan van dezelfde aannames welke worden toegelicht in paragraaf 6.3 (*Toelichting financiële prognose*).

## 6.6 WAARDE ZONNESTROOMSYSTEMEN NA AFLOOP KLANTCONTRACTEN

Na afloop van de contractperiode overlegt Sosimple Solar Asset Management Ltd namens de Uitgevende Instelling met de klant van de Uitgevende Instelling over een mogelijke verlenging van het Solar Service Contract. Aangezien tegen die tijd de kostenbesparing per kWh naar verwachting sterk gestegen zal zijn en verlenging plaats kan vinden zonder een investering door de klant, is het de verwachting dat het merendeel van de klanten zal verlengen. Mogelijk wordt afgesproken dat na afloop van die verlenging het eigendom van het Zonnestroomstelsel overgaat naar de Klant.

De Uitgevende Instelling is op dit moment nog geen verplichting aangegaan omtrent kWh prijs, duur van verlenging of eventuele overdracht van eigendom na verlenging. Wanneer een klant het contract niet wenst te verlengen zal Sosimple de installatie verwijderen en de hardware (met name de nog steeds op 95% producerende panelen) hergebruiken. Het naar verwachting sterk positieve saldo van opbrengsten van verlenging, alternatieve opbrengsten van inzet hardware op nieuwe projecten en kosten van verwijdering vallen buiten de 10-jaars financiële prognoses. Zij bieden Obligatiehouders een aanvullende laatste verhaalsmogelijkheid.

## 6.7 VALUTA-EFFECTEN

De betaling in Euro aan Obligatiehouders vanuit inkomsten in Rand leidt tot een valutarisico dat voor rekening komt van De Uitgevende Instelling. Sosimple verwacht dat ondanks dit risico, de afbetaling ruim binnen de grenzen van de beschikbare kasstromen (gedurende de gehele looptijd van de Solar Service Overeenkomsten) zal vallen.

In de gepresenteerde kasstroomscenario's wordt uitgegaan van een jaar-op-jaar waardeverlies van de Rand versus de Euro van 3,5% over de contractduur. Dit is een relatief groot waardeverlies, vergeleken met de historische valutakoersontwikkeling gedurende de afgelopen 10 jaar (tussen maart 2009 tot maart 2019) die een lagere gemiddelde jaarlijkse cumulatieve daling van de Rand versus de Euro van 2,6% per jaar liet zien.



Mocht de Rand onverhoopt meer waardeverliezen t.o.v. de Euro, dan zal dat van negatieve invloed zijn op de mogelijkheden van de Uitgevende Instelling om aan haar betalingsverplichting onder de Obligatielening te voldoen.

Om de invloed op de looptijd van een snellere devaluatie van de Rand te voorspellen op de lange termijn verwachtingen van de portefeuille heeft Sosimple scenario's doorgerekend, onder andere een scenario waarin de Rand versus de Euro met 7,0% in plaats van met de aangenomen 3,5% per jaar of de historische 2.6% per jaar zou dalen. Bij dergelijke ontwikkeling vindt de in paragraaf 6.5.2 (*Scenario bij verzuim (geen aflossing)*) geschetste aflossing van een €500.000 lening tegen 5,5% Rente niet plaats in een termijn van 7,5 jaar maar stijgt deze termijn naar 8 jaar, waarbij alle vrije kasstromen worden ingezet voor aflossing van de lening. Deze 8 jaar valt nog ruim binnen de klant contractduur van 10+ jaar.

De Uitgevende Instelling verwacht dat de inflatie in Zuid-Afrika in hoge mate gecorreleerd zal blijven aan de wisselkoers. In geval van een onverhoopt groot waardeverlies van de Rand versus Euro, zal dit naar verwachting leiden tot inflatie en dus hogere omzetten voor de Uitgevende Instelling (als gevolg van jaarlijkse CPI-indexatie van de tarieven die de Uitgevende Instelling haar klanten kan doorberekenen). Dit draagt eraan bij dat ook in een scenario met sterkere dalingen van de Rand versus de Euro, de kans op langere looptijden beperkt is.

## **6.8 EXTERNE VERSLAGGEVING**

Het boekjaar van de Uitgevende Instelling is gelijk aan het kalenderjaar. Jaarlijks worden de boeken van de Uitgevende Instelling per 31 december afgesloten. Binnen zes maanden na de afsluiting zal daaruit een balans en een winst- en verliesrekening worden opgemaakt volgens een voorgeschreven en verantwoord bedrijfseconomisch systeem.



## 7 RISICOFACTOREN

Aan het investeren in de Obligatielening zijn risico's verbonden. In dit hoofdstuk worden de risico's van verbonden aan een investering in de Obligatielening in detail beschreven. Geïnteresseerden dienen kennis van dit Informatie Memorandum te nemen en zorgvuldig te overwegen of een belegging in de aangeboden Investering voor hen passend is.

Wanneer één of meerdere risico's tot uiting komen, kan dit een significant nadelig effect hebben op de mogelijkheden van de Uitgevende Instelling om op tijd en volledig aan haar verplichtingen onder de Obligatielening te voldoen ten gevolge waarvan de Obligatiehouders in het uiterste geval hun investering deels of zelfs volledig zouden kunnen verliezen.

De belangrijkste op dit moment gekende risicofactoren zijn opgenomen in onderhavig Informatie Memorandum. Bijkomende risico's en onzekerheden die op dit ogenblik niet bekend zijn aan de Uitgevende Instelling of waarvan de Uitgevende Instelling momenteel denkt dat ze onbelangrijk zijn, kunnen in de toekomst eveneens een nadelig effect hebben op de financiële positie Uitgevende Instelling of op de waarde van de Obligaties.

### 7.1 RISICO'S VERBONDEN AAN DE UITGEVENDE INSTELLING EN HAAR ONDERNEMING

#### 7.1.1 Risico van het installeren van minder installaties dan verwacht door de Uitgevende Instelling

Het risico bestaat dat niet alle Zonnestroomsystemen binnen de Portefeuille Zonnestroomsystemen worden geïnstalleerd, omdat op het moment van uitgifte van dit Informatie Memorandum nog niet voor alle beoogde te plaatsen Zonnestroomsystemen afnamecontracten zijn getekend. Het merendeel van de overeenkomsten moet nog worden afgesloten.

Op basis van de meest recente order intake verwacht de Uitgevende Instelling binnen drie en maximaal zes maanden na uitgifte van de Obligatielening voldoende getekende overeenkomsten in haar bezit te hebben zodat de volledige Portefeuille Zonnestroomsystemen kan worden geplaatst.

Het risico bestaat dat echter dat niet voldoende contracten worden gesloten en daarmee de maximale omvang van de Portefeuille Zonnestroomsystemen niet kan worden gerealiseerd. Dit betekent dat, als deze situatie zich voordoet, de Uitgevende Instelling meer rentedragende financiering heeft aangetrokken dan nodig, resulterend in onnodige kosten. Indien dit risico zich voordoet zal het ongebruikte gebruikte deel van de Obligatielening vervroegd worden afgelost.

#### 7.1.2 Risico van lagere productie dan verwacht

Het risico bestaat dat de Uitgevende Instelling minder inkomsten ontvangt, omdat de productie van (één of meerdere van) de Zonnestroomsystemen door jaarlijkse fluctuaties in weersomstandigheden lager is dan verwacht.

Voorafgaand aan het afsluiten van een contract met een klant is een inschatting van de verwachte jaarlijkse elektriciteitsproductie van de installatie opgesteld. Daarbij wordt gebruik gemaakt van software van het merk Helioscope die locatie specifieke installingsdata combineert met de technische kenmerken en fysieke positie van de installatie. Fluctuatie door weersomstandigheden is gebruikelijk beperkt tot een paar procent (positief en negatief).

In geval van onverwacht grote afwijkingen van de productie ten opzichte van verwachting dan betreft dit waarschijnlijk een fout of schade aan het betreffende Zonnestroomsysteem. In een dergelijk geval zal de O&M-partner de oorzaak onderzoeken en deze herstellen.

Dit betekent dat de Uitgevende Instelling geen grote fluctuaties in productie verwacht en wanneer deze er wel zijn de kans bestaat dat de Uitgevende Instelling extra kosten moet maken een fout of schade te herstellen. Zie



hiervoor paragraaf 7.1.12 (*Risico op technische gebreken van de Zonnestroomsystemen*) en paragraaf 7.1.13 (*Risico van diefstal en/of schade aan Zonnestroomsystemen*).

### **7.1.3 Risico van wanbetaling door klanten van de Uitgevende Instelling**

Het risico bestaat de Uitgevende Instelling (tijdelijk) minder inkomsten ontvangt omdat, ondanks een zorgvuldige selectie, klanten van de Uitgevende Instelling de verplichtingen onder het afnamecontract, ook na incassoprocedure, niet kunnen of willen nakomen. Dit betekent dat, wanneer dit risico zich voordoet, de Uitgevende Instelling onverwacht lagere inkomsten zal genieten en de mogelijkheid bestaat dat zij in een dergelijk geval niet aan haar verplichtingen jegens Obligatiehouders kan voldoen.

### **7.1.4 Risico van faillissement van klanten van de Uitgevende Instelling**

Het risico bestaat dat klanten van de Uitgevende Instelling waar Zonnestroomsystemen bij zijn geïnstalleerd failliet gaan en niet meer aan de verplichtingen onder het afnamecontract met de Uitgevende Instelling kunnen voldoen. In de door de klant geaccepteerde algemene voorwaarden staat expliciet vastgelegd dat het Zonnestroomsysteem te allen tijde eigendom blijft van de Uitgevende Instelling die het Zonnestroomsysteem terug kan nemen en herplaatsen of doorverkopen. In Zuid-Afrika geldt geen recht van natrekking, waardoor het mogelijk is het eigendom te behouden van een installatie ondanks dat deze vast verbonden is aan een pand van een derde. Met een eenvoudig te verkrijgen gerechtelijk bevel kan Uitgevende Instelling gevolg geven aan haar eigendom.

Dit betekent dat in geval van faillissement van een klant Sosimple over zal gaan tot het inroepen van het boetebeding en zich bij de curator zal melden. Tegelijkertijd zal zij de installatie laten verwijderen en de hardware hergebruiken voor een ander Zonnestroomsysteem. Gevolgen zijn kosten van verwijdering en het mislopen van een aantal maanden omzet welke door het boetebeding mede worden afgedekt. Het geïncasseerde boetebeding zal in zijn geheel worden aangewend ter (gedeeltelijke) vervroegde Aflossing van Obligatiehouders.

### **7.1.5 Risico van vertraging bij de installatie van de Portefeuille Zonnestroomsystemen**

Het risico bestaat dat de periode die benodigd is om de gehele Portefeuille Zonnestroomsystemen te installeren, nu geschat op 6 maanden, langer duurt dan verwacht bijvoorbeeld omdat besteltijden uitlopen of de installateur vertraging oploopt gedurende de installatie. Dit betekent dat het langer kan duren voordat de inkomstenstroom van de Uitgevende Instelling op gang komt en de Uitgevende Instelling dus tijdelijk minder kasstromen genereert. De mogelijkheid bestaat dat zij in een dergelijk geval niet aan haar verplichtingen jegens Obligatiehouders kan voldoen.

### **7.1.6 Risico van kostenoverschrijding bij de installatie van de Portefeuille Zonnestroomsystemen**

Het risico bestaat dat de kosten van de installatie van de Portefeuille Zonnestroomsystemen, door onverwachte oorzaken en ondanks het afsluiten van een 'turn-key' installatiecontract met de installateur toch hoger zijn dan verwacht. Dit betekent dat, wanneer dit risico tot uiting komt dit van negatieve invloed zal zijn op de kasstromen van de Uitgevende Instelling.

### **7.1.7 Risico van bedrijfsaansprakelijkheid**

Het risico bestaat dat de Uitgevende Instelling aansprakelijk wordt gesteld door derden die claimen door toedoen van de Uitgevende Instelling schade te hebben geleden. In de overeenkomsten met klanten is aansprakelijkheid sterk beperkt. Sosimple sluit een bedrijfsaansprakelijkheidsverzekering af om eventuele aansprakelijkheid af te dekken. Dit betekent dat, indien dit risico zich voordoet, de Uitgevende Instelling primair zal trachten gemaakte kosten op de door haar afgesloten verzekering te verhalen. Wanneer kosten niet of niet volledig gedekt zijn zal zij onverwachte kosten moeten dragen. De mogelijkheid bestaat dat zij in een dergelijk geval niet aan haar verplichtingen jegens Obligatiehouders kan voldoen.



Ten tijde van de uitgifte van dit Informatie Memorandum is de Uitgevende Instelling niet bekend met enige overheidsingrepen, rechtszaken of arbitrage (met inbegrip van dergelijke procedures die, naar weten van de Uitgevende Instelling, hangende zijn of kunnen worden ingeleid), 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.

#### **7.1.8 Risico van waardedaling van de Zonnestroomsystemen**

Het risico bestaat dat de economische waarde van de Portefeuille Zonnestroomsystemen, die dienen als onderpand voor de Obligatielening, sneller daalt dan de som van nog uitstaande verplichtingen onder de Obligatielening. Indien dit risico zich voordoet zou de waarde van het onderpand onvoldoende kunnen zijn om in geval van calamiteiten de Obligatiehouders schadeloos te stellen.

#### **7.1.9 Risico van herfinanciering van de Obligatielening**

Het risico bestaat dat de door de Uitgevende Instelling beoogde herfinanciering van de Obligatielening (om deze af te lossen), door marktomstandigheden of andere redenen geen doorgang vindt. Indien dit het geval is en de Uitgevende Instelling over onvoldoende liquide middelen beschikt of geen alternatieve bron van financiering aangetrokken kan worden om de Obligatielening af te lossen, zal de Uitgevende Instelling de Obligatielening niet kunnen aflossen aan het einde van de Looptijd.

Wanneer de bovenstaande situatie zich voordoet kan de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren op aangeven van Obligatiehouders overgaan op uitwinnen van de Zekerheidsrechten zoals omschreven in paragraaf 3.6 (*Zekerheden voor de Obligatiehouders*).

Naar verwachting zijn de kasstromen van de Portefeuille voldoende om ruim binnen de looptijd van de contracten verbonden aan de zekerheden, de Obligatielening op termijn alsnog volledig af te lossen inclusief 5,5% rente zoals beschreven in paragraaf 6.5.2 (*Scenario bij verzuim*).

#### **7.1.10 Risico van faillissement van de Uitgevende Instelling of een andere Sosimple entiteit**

Het risico bestaat dat de Uitgevende Instelling gedurende de Looptijd van de Obligatielening niet aan haar verplichtingen kan voldoen en failliet wordt verklaard of dat een andere entiteit van de Sosimple groep een aanspraak probeert te maken op de kasstromen of activa van de Uitgevende Instelling.

Om de rechten van Obligatiehouders in een dergelijk geval te waarborgen verkrijgt de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren (als belangenbehartiger voor alle obligatiehouders) een zekerheidsrecht naar het recht van Zuid-Afrika op de Portefeuille Zonnestroomsystemen alsook op alle rechten/vorderingen van de Uitgevende Instelling, zoals beschreven in paragraaf 3.6 (*Zekerheden voor Obligatiehouders*).

Dit betekent dat Stichting de zekerheden kan uitwinnen conform Zuid-Afrikaans recht, waaraan Uitgevende Instelling en Sosimple Groep hun medewerking zullen verlenen. Indien medewerking van derden noodzakelijk is en geweigerd wordt, dan zal Stichting bij een Zuid-Afrikaanse rechtbank de verschaftte zekerheden gestand kunnen doen.

#### **7.1.11 Risico's van wegvallen van contractpartijen**

Het risico bestaat dat een of meerdere van de partijen waarmee de Uitgevende Instelling contracten heeft afgesloten om diensten af te nemen weg zou vallen en/of niet in staat is om haar contractuele verplichtingen te voldoen. Dit betekent dat, indien dit risico zich voordoet, de Uitgevende Instelling onverwachte kosten zal moeten dragen om het wegvallen van een contractpartij te compenseren (o.a. kosten om een nieuwe partij te vinden).

Hieronder de partijen waarmee de Uitgevende Instelling contracten heeft afgesloten om diensten af te nemen.



#### **7.1.11.1 De Zonnestroomsysteem leverancier**

Het risico bestaat dat de leveranciers van Zonnestroomsystemen SolarMD of de desbetreffende fabrikant van de zonnepanelen gedurende de Looptijd van de Obligatielening niet aan hun verplichtingen kunnen voldoen. Indien dit risico zich voordoet, zal een andere partij worden gezocht om de verplichtingen (i.c.m. garanties) over te nemen. Dit betekent dat, indien dit risico zich voordoet, er mogelijk geen partij gevonden wordt die de verplichting wil overnemen of deze enkel wil overnemen tegen hogere kosten.

#### **7.1.11.2 Sosimple Energy Ltd**

Het risico bestaat dat Sosimple Energy Ltd gedurende de Looptijd van de Obligatielening niet aan haar verplichtingen kan voldoen. Indien dit risico zich voordoet, zal een andere partij worden gezocht om het klant- en relatiemanagement over te nemen.

#### **7.1.11.3 Sosimple Solar Asset Management Ltd**

Het risico bestaat dat Sosimple Solar Asset Management Ltd gedurende de Looptijd van de Obligatielening niet aan haar verplichtingen kan voldoen. Indien dit risico zich voordoet, zal een andere partij worden gezocht om het managen van de bestaande beheerscontracten met de uitvoerende dienstverleners over te nemen. In al de contracten met deze dienstverleners is reeds in deze mogelijkheid voorzien.

#### **7.1.11.4 Installateurs**

Het risico bestaat dat de installateurs van de Zonnestroomsystemen waarmee een “turn-key” overeenkomst is gesloten wegvallen. Wanneer dit gebeurt tijdens de installatie van een Zonnestroomsysteem betekent dit dat een andere installateur in de hand moet worden genomen om de installatie af te ronden. Het wegvallen van een installateur resulteert mogelijk in extra kosten en een vertraging van de installatie van een Zonnestroomsysteem.

#### **7.1.11.5 Verzekeraar**

Het risico bestaat dat de verzekeraar, gedurende de Looptijd van de Obligatielening niet aan haar verzekeringsverplichtingen richting de Uitgevende Instelling kan voldoen. Voor meer informatie over de verschillende verzekeringen zie paragraaf 5.8 (*Verzekeringen*)

Indien de verwachting bestaat dat de verzekeraar niet meer in staat is om aan haar verplichtingen te voldoen dan zal Sosimple direct de verschillende verzekeringen oversluiten bij een andere verzekeraar. Het risico bestaat echter dat het oversluiten van de verzekeringen niet tegen vergelijkbare condities kan plaatsvinden wat tot extra kosten voor de Uitgevende Instelling kan leiden.

Dit betekent dat, bij dan lopende schadeclaims niet kan worden uitgesloten dat de Uitgevende Instelling onverwachte, additionele kosten zal moeten dragen indien AON, dan wel de partijen waar AON is herverzekerd niet tot uitkering kunnen overgaan.

#### **7.1.12 Risico van technische gebreken van de Zonnestroomsystemen**

Het risico bestaat dat één, meerdere of zelfs alle Zonnestroomsystemen in de Portefeuille Zonnestroomsystemen technische gebreken vertonen. In principe staan de leveranciers van de Zonnestroomsystemen, de onderhoudspartner en de installateurs in voor het correct functioneren van de Zonnestroomsystemen. Dit betekent dat, enkel indien de oorzaak van de technische gebreken niet toe te rekenen is aan een van deze partijen, de Uitgevende Instelling kosten voor reparatie of vervanging zal moeten dragen (tijdelijk) resulterend in hogere kosten en/of lagere inkomsten dan geprognoseerd. De mogelijkheid bestaat dat de Uitgevende Instelling in een dergelijk geval (tijdelijk) niet aan haar verplichtingen jegens Obligatiehouders kan voldoen.

#### **7.1.13 Risico van diefstal en/of schade aan Zonnestroomsystemen**

Het risico bestaat dat de Zonnestroomsystemen beschadigd (bijvoorbeeld door storm en/of hagel) of gestolen (vandalisme) worden.



De Uitgevende Instelling heeft hiervoor een machineschadeverzekering en bedrijfsschadeverzekering afgesloten. De verzekering kent een gelimiteerd eigen risico per schadegeval, waarvoor de klant van de Uitgevende Instelling aansprakelijk is. Afhankelijk van het schadeverloop kan de verzekeringspremie worden gewijzigd. Dit betekent dat, indien dit risico zich voordoet, de Uitgevende Instelling gemaakte kosten op haar verzekering zal verhalen. Wanneer de verzekering niet alle kosten dekt zal de Uitgevende Instelling additionele kosten voor reparatie of vervanging moeten dragen.

Voor meer informatie over deze verzekering wordt verwezen naar paragraaf 5.8 (*Verzekeringen*).

#### **7.1.14 Risico van schade aan gebouwen van de stroomafnemers door de Zonnestroomsystemen**

Het risico bestaat dat het Zonnestroomsysteem schade veroorzaakt aan eigendommen van derden. Schade aan gebouwen door Zonnestroomsystemen bij de installatie is afgedekt door aansprakelijkheidsverzekeringen van de installatie partners. Voor schade aan gebouwen door Zonnestroomsystemen tijdens de exploitatie sluit Sosimple een aansprakelijkheidsverzekering voor bedrijven.

Dit betekent dat, indien dit risico zich voordoet en de kosten niet te verhalen zijn op een verzekering, de Uitgevende Instelling zelf aan de betreffende derde een schadevergoeding zal moeten betalen.

#### **7.1.15 Risico van snellere waardedaling van de Rand t.o.v. de Euro**

Het risico bestaat dat de devaluatie van de Rand ten opzichte van de Euro in de werkelijkheid hoger is dan de in de prognose aangenomen 3,5% per jaar. Dit betekent dat, wanneer dit risico tot uiting komt, dit een negatieve invloed heeft op de kasstromen in Euro van de Uitgevende Instelling en de Uitgevende Instelling mogelijk niet aan haar verplichtingen jegens Obligatiehouders kan voldoen. Voor een scenario analyse naar een hogere devaluatie van de Rand zie paragraaf 6.7 (*Valuta-effecten*).

## **7.2 RISICO'S VERBONDEN AAN DE OBLIGATIELENING**

### **7.2.1 Risico van beperkte handelbaarheid Obligaties**

Het risico bestaat dat een Obligatiehouder die zijn Obligaties wenst over te dragen geen Obligatiehouder vindt die zijn Obligaties wil overnemen. Obligatiehouders dienen bij de aanschaf van Obligaties ervan uit te gaan dat zij de Obligaties gedurende de Looptijd zullen aanhouden.

De Obligaties zijn beperkt handelbaar en zullen niet worden genoteerd op een gereguleerde markt. De Obligaties zijn in principe enkel handelbaar tussen Obligatiehouders. Een Obligatiehouder kan de Uitgevende Instelling om toestemming vragen om de Obligatie aan een derde over te dragen. De Uitgevende Instelling is vrij om een dergelijk verzoek in te willigen of af te wijzen.

### **7.2.2 Risico waardering van de Obligaties**

Het risico bestaat dat bij overdracht van de Obligaties, de Obligaties niet dan wel niet tegen de gewenste of reële waarde handelbaar zijn, doordat een Obligatiehouder die zijn Obligaties wenst over te dragen geen Obligatiehouder vindt die de betreffende Obligatie(s) wil overnemen tegen de gewenste en/of reële waarde hiervan. 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.

### **7.2.3 Risico van waardefluctuatie van de Obligaties**

Het risico bestaat dat bij verkoop van de Obligaties voor de Aflossingsdatum, de waarde van de Obligaties in het economisch verkeer lager is dan de Hoofdsom, vanwege een hogere markttrente.

Op de Obligaties wordt een Rente vergoed die gedurende de Looptijd niet wijzigt. De waardering van de Obligaties is, naast de omstandigheden zoals hierboven onder 'Risico waardering van de Obligaties' beschreven,



mede afhankelijk van de ontwikkeling van de marktrente. Een stijging van de marktrente leidt in beginsel tot een waardedaling van de Obligaties. Een daling van de marktrente tot een waardestijging van de Obligaties.

#### **7.2.4 Risico van besluitvorming door de Vergadering van Obligatiehouders**

In de Obligatievoorwaarden (artikel 12 en 13) is een proces vastgelegd waarin wordt voorgeschreven hoe één (of meerdere) materiële of voor de Obligatiehouders nadelige wijzigingen in de Obligatievoorwaarden dienen te worden voorgelegd aan de Vergadering van Obligatiehouders en hoe zij, op basis van een Gekwalificeerd Besluit, een voorstel tot wijziging van de Obligatievoorwaarden kunnen goedkeuren of afkeuren.

Dit betekent dat het risico bestaat dat een individuele Obligatiehouder zelf “voor” een door de Uitgevende Instelling voorgestelde wijziging van de Obligatievoorwaarden stemt maar dat deze toch door de meerderheid van Obligatiehouders geaccepteerd wordt waardoor de voorgestelde wijziging, ondanks het bezwaar van een enkele of een minderheid van Obligatiehouders, doorgevoerd wordt (of vice versa, een Obligatiehouder is “tegen” maar de meerderheid van Obligatiehouders is “voor”).

#### **7.2.5 Risico van de non-recourse bepaling van de Obligatielening**

Het risico bestaat dat in geval de Uitgevende Instelling, om welke reden dan ook, niet in staat is haar verplichtingen na te komen aan Obligatiehouders, deze laatsten enkel de Uitgevende Instelling hiervoor aansprakelijk mogen stellen maar niet de directie of aandeelhouders van de Uitgevende Instelling.

De Obligatielening bevat een non-recourse bepaling, die houdt in dat de Obligatiehouders zich uitsluitend mogen verhalen op het vennootschapsvermogen van de Uitgevende Instelling en zich niet kunnen verhalen op het (privé) vermogen van de directie of aandeelhouder(s) van de Uitgevende Instelling, tenzij sprake is van opzet of grove schuld van deze partijen.

### **7.3 OVERIGE RISICO'S**

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

Het risico bestaat tussen de Uitgevende Instelling en een partij waarmee zij een overeenkomst heeft om diensten van af te nemen een verschil van mening ontstaat over de inhoud van het betreffende contract waardoor de Uitgevende Instelling onverwachte kosten zal moeten dragen om de benodigde dienstverlening elders in te komen.

De Uitgevende Instelling gaat diverse contracten en overeenkomsten aan. Ondanks de zorgvuldigheid bij het aangaan van deze overeenkomsten kan er verschil van mening tussen contractspartijen ontstaan doordat (bijvoorbeeld) (i) interpretatieverschillen ontstaan of (ii) partijen onvoorzien niet aan hun verplichtingen kunnen/willen voldoen. Afwijkingen in de gemaakte afspraken door niet voorziene omstandigheden kunnen van invloed zijn op de mogelijkheden van de Uitgevende Instelling om aan haar verplichtingen jegens de Obligatiehouders te voldoen.

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

Het risico bestaat dat veranderingen in wet- en regelgeving of politieke besluitvorming in algemene zin mogelijk negatieve juridische, fiscale en/of financiële consequenties voor de Uitgevende Instelling en/of de Obligatiehouders tot gevolg hebben. Op dit moment zijn Uitgevende Instelling geen voorgenomen wijzigingen bekend.

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

Het risico bestaat dat de Uitgevende Instelling onvoldoende verzekerd is voor een gebeurtenis of dat zich een calamiteit voordoet waarvoor geen verzekeringsdekking verkrijgbaar is. 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.





Restrisico's voor Obligatiehouders kunnen bestaan als er sprake is van een gebeurtenis die vanwege een terrorismeclausule, natuurramp of oorlogssituatie niet door verzekeraars wordt gedekt. Ook bestaat het risico van schade die weliswaar door een verzekering is gedekt, maar waarvan de omvang boven de maximale dekking uitkomt.

#### **7.3.4 Risico van samenloop van omstandigheden**

Een belangrijk risico is tevens gelegen in de samenloop van verschillende risicofactoren, dus wanneer verschillende risicofactoren tegelijkertijd optreden. Een dergelijke samenloop kan leiden tot een situatie waarbij de resterende risico's voor de Obligatiehouders significant zijn, hetgeen gevolgen kan hebben voor de uitbetaling van Rente of Aflossing van de Obligatielening.

#### **7.3.5 Risico van uitwinning zekerheden**

Het risico bestaat dat in geval de Uitgevende Instelling, om welke reden dan ook, niet in staat is haar verplichtingen na te komen aan Obligatiehouders, verschafte zekerheden moeten worden uitgewonnen. Uitwinning zal plaatsvinden naar het recht van Zuid-Afrika, aangezien de onderliggende Systemen en contracten in Zuid-Afrika gevestigd zijn.

De Uitgevende Instelling en Sosimple Solar Asset Management Ltd hebben daarvoor ook contractueel vastgelegd medewerking te verlenen aan de uitwinning van zekerheden door (of namens) Obligatiehouders, in Nederland, maar ook in Zuid-Afrika.

De juridisch adviseur van Sosimple in Zuid-Afrika heeft bevestigd dat uitwinning van de verschafte zekerheden door Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren onder het recht van Zuid-Afrika doorgang kan vinden in geval van verzuim. Hiertoe is een gang naar een bevoegd rechter in Zuid-Afrika noodzakelijk die op basis van de contracten tot zekerheden naar verwachting in een termijn van 4 tot 6 weken toestemming tot uitwinning zal verlenen.



## 8 FISCALE INFORMATIE

Dit hoofdstuk bevat algemene informatie over bepaalde Nederlandse fiscale aspecten van het houden van Obligaties door natuurlijke personen en rechtspersonen. Geïnteresseerden wordt geadviseerd om de fiscale gevolgen van het aanschaffen en aanhouden van een Obligatie in zijn of haar specifieke geval af te stemmen met een belastingadviseur.

### 8.1 DE UITGEVENDE INSTELLING

De Uitgevende Instelling, Sosimple Solar Investment I B.V., is een Nederlandse besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid opgericht en gevestigd in Nederland onder Nederlands recht.

Sosimple Solar Investment I B.V. is als buitenlandse rechtspersoon economisch actief in Zuid-Afrika. Zij heeft haar activiteiten geregistreerd bij de Zuid-Afrikaanse belastingdienst voor lokale btw-betaling en teruggave en afdracht van vennootschapsbelasting.

### 8.2 OBLIGATIEHOUDERS

#### 8.2.1 Nederlandse particuliere belegger

Bij een in Nederland wonende particuliere belegger zal de waarde van de Obligatie in beginsel worden belast in de inkomstenbelasting in Box 3. De betreffende waarde van de Obligatie bestaat in beginsel uit de nog niet terugbetaalde hoofdsom op 1 januari van een jaar. De betaling van de Rente is voor de fiscale behandeling van de Obligatie in Box 3 niet relevant.

Bij het uitbetalen van de Rente zal geen belasting ingehouden worden. Nederland kent in beginsel geen bronheffing op uitbetaalde couponrente.

De heffing in box 3 is afhankelijk gemaakt van de omvang van het vermogen. Afhankelijk van uw vermogen zal de waarde van de Obligatie in Box 3 per saldo belast worden tegen een effectief tarief variërend tussen de 0,58% (laagste schaal) en 1,68% (hoogste schaal) (tarief 2019).

[https://www.belastingdienst.nl/wps/wcm/connect/bldcontentnl/belastingdienst/prime/vermogen\\_en\\_aanmerkelijk\\_belang/vermogen/belasting\\_betalen\\_over\\_uw\\_vermogen/grondslag\\_sparen\\_en\\_beleggen/berekening-2019/](https://www.belastingdienst.nl/wps/wcm/connect/bldcontentnl/belastingdienst/prime/vermogen_en_aanmerkelijk_belang/vermogen/belasting_betalen_over_uw_vermogen/grondslag_sparen_en_beleggen/berekening-2019/)

#### 8.2.2 Ondernemer/ natuurlijk persoon

Indien de Obligatie tot het ondernemingsvermogen van de particuliere Obligatiehouder wordt gerekend of wordt aangemerkt als 'resultaat uit overige werkzaamheden', worden de met de Obligatie behaalde resultaten belast als inkomen uit werk en Woning in Box 1. Dit inkomen is na toepassing van de winstvrijstelling belast tegen een progressief tarief van maximaal 51,75% (tarief 2019). Onder voorwaarden zijn de betaalde transactiekosten ten laste van de winst te brengen.

#### 8.2.3 Besloten Vennootschap

Indien de Obligatie door een besloten vennootschap (of een andere voor de vennootschapsbelasting belastingplichtige entiteit) wordt gehouden zal de met de Obligatie behaalde resultaten in beginsel belast worden bij de besloten vennootschap tegen het vennootschapsbelastingtarief van maximaal 25,5% (tarief 2019). Onder voorwaarden zijn de betaalde transactiekosten via lineaire amortisatie ten laste van de winst te brengen.



## 9 DEELNAME OBLIGATIELENING

### 9.1 DEELNAME

- Geïnteresseerden kunnen Inschrijven op de Obligatielening gedurende de Inschrijvingsperiode van 16 augustus 2019 tot en met 16 september 2019. Voor het registreren van de Inschrijvingen maakt de Uitgevende Instelling gebruik van de website van DuurzaamInvesteren ([www.duurzaaminvesteren.nl](http://www.duurzaaminvesteren.nl)). Op deze website is ook het verloop en het eindresultaat van de Inschrijvingsperiode te volgen.
- De mogelijkheid om in te schrijven wordt uitsluitend in Nederland aangeboden, aan in Nederland ingezetene personen en bedrijven.
- De minimale Inschrijving bedraagt €1.000 (één Obligatie).
- De Uitgevende Instelling kan zonder opgave van reden een Inschrijving weigeren, de Inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten dan wel de aanbidding en uitgifte van de Obligatielening intrekken voorafgaande of gedurende de Inschrijvingsperiode. De Uitgevende Instelling aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor enig verlies of schade die iemand door het gebruik van deze bevoegdheid door de Uitgevende Instelling lijdt.

### 9.2 INSCHRIJFPROCES

Inschrijven geschiedt online middels het doorlopen van een stapsgewijs proces op de website van DuurzaamInvesteren ([www.duurzaaminvesteren.nl](http://www.duurzaaminvesteren.nl)).

- De Geïnteresseerde geeft aan een Inschrijving te willen doen door, op de betreffende online projectpagina waarop details van de aanbidding van de Uitgevende Instelling beschikbaar zijn, op de met 'Investeren' gelabelde knop te drukken.
- Hierna geeft de Geïnteresseerde het te investeren bedrag en vult de hiervoor benodigde gegevens in.
- Aan de Inschrijver zal worden voorgerekend worden welk bedrag aan Transactiekosten deze dient te betalen bij Inschrijving.
- De Geïnteresseerde wordt gevraagd akkoord te gaan met de algemene voorwaarden van de DuurzaamInvesteren website. Tevens dient de Geïnteresseerde aan te geven dat hij de bij de aanbidding van de Uitgevende Instelling behorende Informatie Memorandum gelezen en begrepen heeft.
- Vervolgens wordt aan de Geïnteresseerde een gepersonaliseerd Inschrijfformulier getoond met daarin verwerkt de opgegeven gegevens van de Geïnteresseerde. Deze dient door de Geïnteresseerde geaccordeerd te worden. De Geïnteresseerde ontvangt daarna per email een link naar het zojuist geaccordeerde Inschrijfformulier en kan deze ook opslaan voor eigen gebruik. Geadviseerd wordt om deze direct te bewaren voor de eigen administratie.
- De Inschrijver ontvangt bij Inschrijving de benodigde betaalinstructies om de Hoofdsom, vermeerderd met Transactiekosten, te storten op de Kwaliteitsrekening van de Notaris. De Inschrijver kan de betaling voldoen middels iDeal (direct bij Inschrijving) of op eigen gelegenheid (bijvoorbeeld via een bankoverschrijving) doch binnen 7 dagen na Inschrijving

Hiermee is de inschrijving op de Obligatielening afgerond en kan de Inschrijver voor toewijzing van Obligaties in aanmerking komen.



### **9.3 TOEWIJZING OBLIGATIES**

Na sluiting van de Inschrijvingsperiode zal de Uitgevende Instelling Obligaties aan Geïnteresseerden die op de Obligatielening hebben ingeschreven Obligaties toewijzen. De Uitgevende Instelling is als enige bevoegd Obligaties toe te wijzen.

Zolang het maximumbedrag van de uitgifte van de Obligatielening (€500.000 in dit geval) niet overschreden wordt door het totaal aan Inschrijvingen, worden in beginsel alle nieuwe Inschrijvingen geaccepteerd en in behandeling genomen op volgorde van binnenkomst.

Indien de Uitgevende Instelling een Inschrijving niet (geheel) accepteert zal zij dit zo snel mogelijk, doch voor de Ingangsdatum, bevestigen aan de Inschrijver.

Zonder andersluidend bericht wordt een Inschrijving door de Uitgevende Instelling geaccepteerd en zal het beoogde aantal Obligaties worden toegewezen aan de Inschrijver.

Toewijzing en levering van Obligaties aan Inschrijvers geschiedt door inschrijving van de Inschrijver als Obligatiehouder in het Register.

Na toewijzing van de Obligaties zal de Uitgevende Instelling een mededeling uitsturen aan alle Obligatiehouders afzonderlijk om hen te verwelkomen als Obligatiehouder. Hierbij wordt in ieder geval ook de Ingangsdatum vermeld en eventueel additionele informatie over de Obligatielening.

### **9.4 HERROEPING**

Een Inschrijver heeft 14 dagen na Inschrijving op Obligaties de mogelijkheid om, zonder opgaaf van reden, de Inschrijving kosteloos te annuleren. De Inschrijving wordt in dit geval van rechtswege ontbonden, reeds gestorte gelden (inclusief Transactiekosten) zullen direct worden teruggestort aan de Inschrijver.

### **9.5 LEVERING VAN DE OBLIGATIES DOOR INSCHRIJVING IN HET REGISTER**

De aan een Inschrijver toegewezen Obligaties worden geleverd middels inschrijving in het Register. De initiële inschrijving van een Obligatiehouder in het Register zal geschieden door de Notaris (Horst & van de Graaff te Hilversum) op aanwijzing van de Uitgevende Instelling. Hierna zal het Register door de Uitgevende Instelling worden onderhouden.

Iedere Obligatiehouder ontvangt een bevestiging van inschrijving en is gerechtigd zijn inschrijving in het Register in te zien. De Uitgevende Instelling verstrekt geen fysieke Obligaties.

### **9.6 OBLIGATIEVOORWAARDEN**

De voorwaarden waaronder de Obligatielening wordt uitgegeven zijn opgenomen in Bijlage 1 van het Informatie Memorandum (*Obligatievoorwaarden*).



## BIJLAGE 1: OBLIGATIEVOORWAARDEN

### OVERWEGINGEN:

(A) De Uitgevende Instelling schrijft, ter financiering van een deel van de aankoop-, installatie-, en exploitatiekosten verbonden aan de Portefeuille Zonnestroomsystemen, de Obligatielening uit, bestaande uit maximaal 500 Obligaties met een nominale waarde van €1.000 elk, in totaal maximaal €500.000, een en ander overeenkomstig het Informatie Memorandum

(B) Op 15 mei 2019 heeft de directie van de Uitgevende Instelling besloten tot de uitgifte van de Obligatielening.

(C) In de onderhavige Obligatievoorwaarden stelt de Uitgevende Instelling de voorwaarden vast waaronder de Obligatielening wordt uitgegeven.

(D) Geïnteresseerden bevestigen met een Inschrijving op de Obligatielening kennis te hebben genomen van het Informatie Memorandum en deze Obligatievoorwaarden.

(E) Inschrijven op de Obligatielening is enkel mogelijk gedurende Inschrijvingsperiode, gebruik makend van de online inschrijvingsmogelijkheid op de website van DuurzaamInvesteren ([www.duurzaaminvesteren.nl](http://www.duurzaaminvesteren.nl)). Een concept Inschrijfformulier is opgenomen in Bijlage 2 (Voorbeeld Inschrijfformulier).

### ARTIKEL 1. DEFINITIES

In deze overeenkomst hebben de volgende termen met een hoofdletter de betekenis zoals hierna omschreven. Alle hierna gedefinieerde woorden en termen in het enkelvoud hebben dezelfde betekenis als in het meervoud en vice versa.

**“Aflossing”:** Een (gedeeltelijke) terugbetaling van de Hoofdsom aan de Obligatiehouder door de Uitgevende Instelling.

**“Aflossingsdatum”:** De datum waarop de Obligatielening geheel afgelost dient te zijn, zijnde 30 maanden (2,5 jaar) na de Ingangsdatum, voor zover de Uitgevende Instelling geen gebruik maakt van de mogelijkheid om vervroegd af te lossen.

**“Artikel”:** Een Artikel uit deze overeenkomst.

**“Corresponderende Verplichtingen”:** De huidige en toekomstige betalingsverplichtingen van de Uitgevende Instelling jegens een of meer Obligatiehouders op grond van of in verband met deze Obligatievoorwaarden (maar, ter voorkoming van misverstanden, uitgezonderd de Parallele Vordering).

**“DuurzaamInvesteren”:** Handelsnaam van Crowdinvesting B.V., een naar Nederlands recht opgerichte besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, gevestigd en kantoorhoudend aan de Keizersgracht 127, 1015 CJ te Amsterdam en geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel te Amsterdam onder nummer 58407529

**“Geïnteresseerde”:** Een natuurlijke- of rechtspersoon die de aanschaf van Obligaties overweegt.

**“Hoofdsom”:** Het door de Obligatiehouder, onder de Obligatievoorwaarden, in Obligaties geïnvesteerde bedrag, exclusief Transactiekosten.

**“Informatie Memorandum”:** Het op 13 augustus 2019 door de Uitgevende Instelling uitgegeven memorandum verbonden aan de uitgifte van de Obligatielening, inclusief de daarbij behorende Bijlagen.

**“Ingangsdatum”:** De datum waarop de Obligatielening aanvangt, uiterlijk 14 dagen na sluiting van de Inschrijvingsperiode mits de uitgifte Obligatielening daaraan voorafgaand niet is ingetrokken. De Ingangsdatum zal door de Uitgevende Instelling, met inachtneming van bovenstaande beperking, worden vastgesteld en aan Obligatiehouders worden gecommuniceerd.



**“Inschrijver”**: Een Geïnteresseerde die een Inschrijving doet of heeft gedaan.

**“Inschrijving”**: Een toezegging van een Geïnteresseerde om Obligaties te verwerven.

**“Inschrijvingsperiode”**: De periode van 16 augustus 2019 tot en met 16 september 2019 (of zoveel eerder als dat de inschrijving sluit) gedurende welke Geïnteresseerden in kunnen schrijven op de Obligatielening.

**“Inschrijfformulier”**: Het online inschrijfformulier op de website van DuurzaamInvesteren.nl waarmee de Inschrijver een Inschrijving doet.

**“Kwaliteitsrekening”**: De in artikel 25 van de Wet op het Notarisambt bedoelde bijzondere rekening ten name van de Notaris, welke wordt aangehouden bij ABN-AMRO Bank N.V. onder IBAN-nummer NL27ABNA0451877969 ten name van Horst & Van de Graaff Notarissen.

**“Looptijd”**: De looptijd van de Obligatielening, zijnde 30 maanden (2,5 jaar) vanaf de Ingangsdatum.

**“Notaris”**: Mr. F.L.M. van de Graaff, notaris te Hilversum, verbonden aan Horst & Van de Graaff Notarissen met adres Bothalaan 1, 1217 JP Hilversum, ingeschreven bij de kamer van koophandel onder nummer 32141564, dan wel diens waarnemer of een andere notaris verbonden aan Horst & Van de Graaff Notarissen.

**“Obligatie”**: Een door Uitgevende Instelling uitgegeven niet-beursgenoteerde schuldtitle op naam, met een nominale waarde van €1.000 (*duizend euro*) per stuk.

**“Obligatiehouder”**: De natuurlijke- of rechtspersoon die één of meerdere Obligaties houdt.

**“Obligatielening”**: De door de Uitgevende Instelling uit te geven 5,5% obligatielening met een nominale waarde van maximaal €500.000 (*viijhonderd duizend euro*) met een Looptijd van 30 maanden (2,5 jaar) zoals beschreven in het Informatie Memorandum.

**“Obligatievoorwaarden”**: Deze voorwaarden waaronder de Uitgevende Instelling de Obligatielening uitgeeft. De Obligatievoorwaarden zijn opgenomen in het bij de Obligatielening behorende Informatie Memorandum in Bijlage 1 (Obligatievoorwaarden).

**“Parallele Vordering”**: De vordering van de Stichting op de Uitgevende Instelling zoals beschreven in Artikel 9.1.

**“Portefeuille Zonnestroomsystemen”**: Alle Zonnestroomsystemen waarvan de Uitgevende Instelling eigenaar is en de bijbehorende Solar Service Overeenkomsten (contracten met afnemers) en Solar Service Beheerscontracten (contracten met leveranciers van bijv. onderhoud en bemetering) waarvan de Uitgevende Instelling rechthebbende is.

**“Register”**: Het register van Obligatiehouders waarin de naam en het adres van alle Obligatiehouders zijn opgenomen met vermelding van de betreffende nummers van de Obligaties die door de Obligatiehouders worden gehouden.

**“Rente”**: De door de Uitgevende Instelling op grond van de Obligatielening verschuldigde vergoeding van 5,5% op jaarbasis over de uitstaande (nog niet afgeloste) Hoofdsom. Rentebetaling geschiedt halfjaarlijks op de Rentdatum, voor het eerst in 2020.

**“Rentdatum”**: De datum waarop, gedurende de Looptijd, halfjaarlijks de aan de Obligatiehouder verschuldigde Rente en Aflossing wordt uitgekeerd. Deze datum valt gedurende de Looptijd telkens 6 maanden na de vorige Rentdatum waarbij de eerste Rentdatum valt 6 maanden na de Ingangsdatum.

**“Stichting”**: Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren, een naar Nederlands recht opgerichte stichting, statutair gevestigd te Amsterdam en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 69337772.

**“Transactiekosten”**: Eenmalige kosten die aan de Inschrijver in rekening worden gebracht voor gebruik van de website van DuurzaamInvesteren ([www.duurzaaminvesteren.nl](http://www.duurzaaminvesteren.nl)). De Transactiekosten bedragen 0,7% (inclusief



BTW) over de Hoofdsom en worden geheven door DuurzaamInvesteren wanneer de Inschrijver een Inschrijving doet.

**“Uitgevende Instelling”**: Sosimple Solar Investment I B.V., een naar Nederlands recht opgerichte vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, statutair gevestigd te Amsterdam en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 74762907, rechtsgeldig vertegenwoordigd door dhr. J. Vos.

**“Zonnestroomsysteem”**: Een fotovoltaïsche elektriciteitsproductie installatie en alle bijbehorende technische, financiële en juridische zaken waaronder begrepen maar niet beperkt tot de fotovoltaïsche panelen, bevestigingsmaterialen, omvormers, bekabeling, netaansluiting(en), monitoringapparatuur, en al het andere dat nodig is voor de exploitatie van de installatie.

## ARTIKEL 2. DOEL VAN DE OBLIGATIELENING

2.1 De opbrengst van de uitgifte van de Obligatielening wordt door de Uitgevende Instelling uitsluitend ingezet voor de financiering van een deel van de aankoop en installatiekosten van de Portefeuille Zonnestroomsystemen, zoals beschreven in het Informatie Memorandum.

## ARTIKEL 3. OBLIGATIELENING

3.1 De Uitgevende Instelling geeft de Obligatielening uit krachtens de in deze Obligatievoorwaarden beschreven voorwaarden. Obligatiehouders worden met het doen van een Inschrijving geacht kennis te hebben genomen van deze Obligatievoorwaarden en zijn daaraan gehouden.

3.2 De uit te geven Obligatielening bedraagt €500.000 (*viijhonderd duizend euro*), verdeeld in maximaal 500 Obligaties van nominaal €1.000 elk, oplopend genummerd vanaf 1. De Obligaties vormen directe verplichtingen van de Uitgevende Instelling jegens de Obligatiehouders die onderling en ten opzichte van elkaar van gelijke rang zijn, zonder enig verschil in preferentie. De directe verplichtingen van de Uitgevende Instelling uit hoofde van deze Obligatielening zijn beperkt tot hetgeen betrekking heeft op de Portefeuille

3.3 De Obligaties zijn niet en zullen niet geregistreerd worden onder de ‘U.S. Securities Act of 1933’ of geregistreerd worden bij enige toezichthouder op het effectenverkeer in een staat van of in een andere jurisdictie behorende tot de Verenigde Staten van Amerika. De Obligaties mogen expliciet niet worden aangeboden, verkocht of geleverd, direct of indirect, in- of aan of namens ingezetenen van de Verenigde Staten van Amerika.

## ARTIKEL 4. INSCHRIJVING OP EN UITGIFTE VAN OBLIGATIES

4.1 Geïnteresseerden kunnen inschrijven op de Obligatielening gedurende de Inschrijvingsperiode. Na sluiting van de Inschrijvingsperiode zal de Uitgevende Instelling Obligaties aan Geïnteresseerden toewijzen met inachtneming van de bepalingen in dit Artikel.

4.2 Inschrijven op de Obligatielening geschiedt middels het invullen van het online Inschrijfformulier, beschikbaar op de betreffende projectpagina op [www.duurzaaminvesteren.nl](http://www.duurzaaminvesteren.nl) en het overmaken van het te investeren bedrag, vermeerderd met Transactiekosten, op de Kwaliteitsrekening van de Notaris.

4.3 De Uitgevende Instelling kan zonder opgaaf van reden een Inschrijving weigeren, de Inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten (welke aangepaste termijn dan geldt als de Inschrijvingsperiode) dan wel de aanbieding en uitgifte van de Obligatielening intrekken voorafgaande of gedurende de Inschrijvingsperiode. De Uitgevende Instelling is niet aansprakelijk voor enige schade die iemand door een dergelijke handeling van de Uitgevende Instelling lijdt.

De Uitgevende Instelling zal de uitgifte van de Obligatielening intrekken indien voor het einde van de Inschrijvingsperiode voor minder dan €350.000 (*driehonderdvijftigduizend euro*) is ingeschreven op Obligaties.



- 4.4 Inschrijvingen worden in behandeling genomen op volgorde van binnenkomst. Indien de Uitgevende Instelling een Inschrijving niet (geheel) accepteert zal zij dit zo snel mogelijk en in ieder geval voor uitgifte van de Obligatielening melden aan de Inschrijver. Zonder andersluidend bericht wordt een Inschrijving door de Uitgevende Instelling geaccepteerd en wordt het beoogde aantal Obligaties toegewezen aan de Inschrijver. De Uitgevende Instelling is de enige die Obligaties kan toewijzen.
- 4.5 Een Inschrijver heeft 14 dagen na Inschrijving de mogelijkheid om, zonder opgaaf van reden, de Inschrijving terug te trekken. De Inschrijving wordt in dat geval van rechtswege ontbonden
- 4.6 De Ingangsdatum van de Obligatielening valt, tenzij de Uitgevende Instelling de uitgifte van de Obligatielening intrekt, uiterlijk 14 dagen na sluiting van de Inschrijvingsperiode. De Ingangsdatum alsmede een bevestiging van toewijzing van Obligaties zal door de Uitgevende Instelling na sluiting van de Inschrijvingsperiode aan Obligatiehouders worden gecommuniceerd.

#### **ARTIKEL 5. LEVERING EN ADMINISTRATIE VAN DE OBLIGATIES; REGISTER**

- 5.1 Uitgifte van de Obligaties geschiedt door inschrijving van de Inschrijver in het Register als Obligatiehouder. Obligatiehouders ontvangen een bevestiging van inschrijving en zijn vrijelijk gerechtigd hun inschrijving in het Register in te zien ten kantore van de Uitgevende Instelling. Er zullen geen bewijzen van inschrijving worden verstrekt.
- 5.2 De Uitgevende Instelling houdt het Register in elektronische of andere door de Uitgevende Instelling te bepalen vorm, waarin in ieder geval de namen en adressen van Obligatiehouders zijn opgenomen, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, onder vermelding van het aantal door hen gehouden Obligaties.
- 5.3 Een Obligatiehouder dient iedere wijziging in de gegevens als genoemd in lid 2 van dit artikel onmiddellijk aan de Uitgevende Instelling door te geven. Een wijziging van deze gegevens van de Obligatiehouder zijn slechts tegenover het Uitgevende Instelling van kracht nadat de Obligatiehouder de Uitgevende Instelling daarvan schriftelijk in kennis heeft gesteld.
- 5.5 De Uitgevende Instelling actualiseert het Register na iedere wijziging van de daarin opgenomen gegevens zoals beschreven in lid 3 van dit Artikel.

#### **ARTIKEL 6. RENTE EN AFLOSSING**

- 6.1 De Uitgevende Instelling is over het niet afgeloste deel van de Hoofdsom, en eventueel achterstallige Rente, een Rente verschuldigd aan de Obligatiehouder van 5,5% op jaarbasis, te rekenen vanaf de Ingangsdatum.  
De Rentebetaling geschiedt in beginsel halfjaarlijks op de Rentedatum, voor het eerst in 2020, op welke datum de Rente over het daaraan voorafgaande (gedeelte van een) jaar dient te zijn voldaan.
- 6.2 De Obligatielening heeft een Looptijd van 2,5 jaar (30 maanden) vanaf de Ingangsdatum. Met uitzondering van het eerste half jaar na de Ingangsdatum zal de Uitgevende Instelling per half jaar, op de Rentedatum, naast Rente betalen, ook een deel van de Obligatielening Aflossen.  
Aan het einde van de Looptijd, op de Aflossingsdatum, dient de Obligatielening geheel te zijn afgelost (terugbetaald te zijn). Het schema van Rente- en Aflossingsbetalingen is opgenomen in Artikel 6.5.
- 6.4 De Uitgevende Instelling is gerechtigd om op enig moment (een deel van) de Obligatielening vervroegd af te lossen. Indien de Uitgevende Instelling besluit tot vervroegde Aflossing is zij een Obligatiehouder een boete verschuldigd.  
De hoogte van deze boete is in beginsel 0,7% over het vervroegd afgeloste bedrag. Deze hoogte van de te betalen boete loopt per gepasseerde Rentedatum af in stappen van 0,14% zoals weergegeven in de onderstaande tabel.





	Jaar 1		Jaar 2		Jaar 3
	1e helft	2e helft	1e helft	2e helft	1e helft
Boete over vervroegd afgelost bedrag	0,7%	0,56%	0,42%	0,28%	0,14%

Als vervroegde Aflossing geldt elk bedrag dat in een jaar, per Obligatie, wordt Afgelost boven hetgeen zou worden Afgelost conform het overzicht in Artikel 6.5.

- 6.5 In onderstaande tabel zijn de Rente- en Aflossingsbetalingen uit hoofde van één Obligatie weergegeven. De som van de Rente- en Aflossingsbetalingen gedurende de Looptijd bedraagt €1.130,65 per Obligatie met een nominale waarde van €1.000.

Een Obligatie (€)	Jaar 1		Jaar 2		Jaar 3	Totaal
	1e helft	2e helft	1e helft	2e helft	1e helft	
Rente (5,5%)	27,50	27,50	26,46	25,22	23,97	<b>130,65</b>
Aflossing	-	37,92	44,91	45,65	48,46	<b>176,95</b>
Extra aflossing	-	-	-	-	823,1	<b>823,05</b>
<b>Totaal</b>	<b>27,50</b>	<b>65,42</b>	<b>71,37</b>	<b>70,87</b>	<b>895,48</b>	<b>1.130,65</b>

- 6.6 De Uitgevende Instelling zal bij het niet geheel of tijdig kunnen voldoen aan haar betalingsverplichtingen jegens de Obligatiehouder deze – uiterlijk één werkdag voorafgaand aan de Rentedatum in een jaar - informeren over de kasstroom die de Uitgevende Instelling kent en aannemelijk maken dat deze niet afdoende is om (volledig) aan haar betalingsverplichtingen te voldoen.
- 6.7 Alle betalingen aan de Obligatiehouder, waaronder Rente en (vervroegde) Aflossing, zullen worden gedaan op de door de Obligatiehouder gebruikte rekening bij de initiële storting van de Hoofdsom op de kwaliteitsrekening van de Notaris. Betaling door de Uitgevende Instelling middels storting op dat rekeningnummer werkt bevrijdend, ook ingeval van overdracht of overgang van (een) Obligatie(s), tenzij door de Obligatiehouder tijdig per e-mail of aangetekende post een andere tenaamstelling en/of rekeningnummer is/zijn meegedeeld aan de Uitgevende Instelling en de Uitgevende Instelling het passeren van deze wijziging heeft bevestigd.
- 6.8 De administratie van de Uitgevende Instelling is leidend voor het leveren van bewijs voor betaling van Rente en Aflossing met uitzondering van door de Obligatiehouder te leveren tegenbewijs.

## ARTIKEL 7. OVERDRAAGBAARHEID

- 7.1 De Obligaties zijn beperkt verhandelbaar en zullen niet worden genoteerd op een geregementeerde markt.
- 7.2 De Obligaties zijn zonder schriftelijke, andersluidende toestemming van de Uitgevende Instelling enkel overdraagbaar tussen Obligatiehouders.
- 7.3 Overdracht onder bijzondere titel, zoals ten gevolge van schenking of verkoop, van de Obligatie(s) kan, onverminderd het bepaalde in het tweede lid van dit artikel, slechts rechtsgeldig plaatsvinden door middel van een schriftelijke overeenkomst tussen overdragende en verkrijgende Obligatiehouders. De Uitgevende Instelling zal de overdracht, na ontvangst van de hiervoor bedoelde documenten, verwerken in het Register en de overdragende en de verkrijgende Obligatiehouder hierover schriftelijk informeren.
- 7.4 In afwijking van het tweede lid van dit artikel, kan of kunnen in geval van overlijden van een Obligatiehouder de Obligatie(s) onder algemene titel krachtens erfrecht overgaan op erfgenamen van de Obligatiehouder. In die situatie geldt dat de verkrijgende Obligatiehouder, onder overlegging van een verklaring van erfrecht, mededeling van de overdracht aan de Uitgevende Instelling dient te doen. De



Uitgevende Instelling zal, na bevestiging van ontvangst van bedoeld bewijs, de overdracht verwerken in het Register.

#### **ARTIKEL 8. RANGORDE OBLIGATIELENING EN NON RECOURSE BEPALING**

- 8.1 De Uitgevende Instelling zal gedurende de Looptijd geen geldlening (hoe ook genaamd) aangaan die in rang gelijk of hoger is dan de Obligatielening.

Indien de Uitgevende Instelling een aan de Obligatielening achtergestelde financiering aantrekt van een financier dan garandeert zij aan Obligatiehouders dat alle betalingsverplichtingen onder deze achtergestelde financiering te allen tijde volledig achtergesteld zijn aan de verplichtingen onder de Obligatielening.

- 8.2 De Uitgevende Instelling zal gedurende de Looptijd geen zekerheden (waaronder pand- of hypotheekrechten) verstrekken aan een derde.
- 8.3 De Obligatiehouders kunnen zich in geval van opeisbaarheid van de uitstaande bedragen onder de Obligaties slechts verhalen op het vermogen van de Uitgevende Instelling. Obligatiehouder zal zich, tenzij sprake is van opzet of grove schuld, niet verhalen op (privé)vermogen van aandeelhouders of bestuurders van de Uitgevende Instelling.

#### **ARTIKEL 9. PARALLELE VORDERING EN ZEKERHEDEN**

- 9.1 De Uitgevende Instelling verbindt zich onherroepelijk en onvoorwaardelijk voor zover nodig bij wijze van schuldigerkenning om aan de Stichting een bedrag te voldoen gelijk aan de Corresponderende Verplichtingen zoals deze op enig moment kunnen bestaan (de "Parallele Vordering"). Iedere betalingsverplichting uit hoofde van de Parallele Vordering is opeisbaar op hetzelfde moment als waarop de betreffende Corresponderende Verplichtingen opeisbaar zijn.
- 9.2 De Stichting heeft (ten aanzien van de Parallele Vordering) een zelfstandig, onafhankelijk parallel vorderingsrecht op de Uitgevende Instelling ter zake van de rechten en vorderingen van de Obligatiehouders, dat op geen enkele wijze afbreuk doet aan de (corresponderende) rechten en vorderingen van de Obligatiehouders.
- 9.3 Iedere betaling die de Stichting ontvangt op de Parallele Vordering of iedere kwijtschelding of uitstel van betaling (eventueel na een door Obligatiehouders genomen besluit) vermindert de Corresponderende Verplichtingen van de Obligatiehouders voor een gelijk bedrag, en vice versa. De Parallele Vordering zal te allen tijde gelijk zijn aan het totaal van de Corresponderende Verplichtingen.
- 9.4 De Stichting enerzijds en de Obligatiehouders anderzijds zijn gehouden om af te zien van handelingen waardoor de Uitgevende Instelling, door de Stichting en de Obligatiehouders tegelijkertijd, tot betaling van de Parallele Vordering én de vorderingen van de Obligatiehouders wordt aangesproken.
- 9.5 De Stichting is gehouden om in de uitoefening van zijn rechten als bedoeld in dit Artikel te allen tijde te handelen in het belang van de Obligatiehouders, en door haar uit hoofde van de Parallele Vordering ontvangen betalingen onverwijld af te dragen aan de Obligatiehouders naar rato van hun bezit van Obligaties.
- 9.6 Tot zekerheid van de nakoming door de Uitgevende Instelling van de Parallele Vordering, draagt de Uitgevende Instelling zorg voor - en verleent daar alle medewerking aan - de vestiging op naam van de Stichting van:
- i. Een zekerheidsrecht naar het recht van Zuid-Afrika op de Portefeuille Zonnestroomsystemen in de vorm van een "general notarial bond registered with the South African Registrar of Deeds".



- ii. Een zekerheidsrecht naar het recht van Zuid-Afrika middels een overeenkomst tot overdracht ('ceding') op de voor overdracht vatbare (toekomstige) rechten/vorderingen uit de Solar Service Overeenkomsten en (indien van toepassing) verzekeringen horende bij de gefinancierde Portefeuille Zonnestroomsystemen.
  - iii. Instaprechten naar het recht van Zuid-Afrika met betrekking tot de Beheerscontracten aangaande de Solar Service Systemen, waarbij Sosimple Solar Asset Management B.V. ten behoeve van Sosimple Solar Investment I B.V. contracten zal beheren en revenuen zal incasseren (Beheerscontracten voor onderhoud, verbruiksregistratie en facturatie alsmede klant relatiemanagement), in het geval van een faillissement van Sosimple Solar Asset Management.
- 9.7 Ingeval de Stichting overgaat tot uitwinning van de zekerheden, verleent de Uitgevende Instelling daaraan alle medewerking in Nederland en Zuid-Afrika.
- 9.8 Bij gehele Aflossing en gehele vervroegde Aflossing is de Stichting gehouden tot het verlenen van medewerking aan de bevestiging van het einde van de zekerheden als bedoeld in lid 5 van dit artikel.
- 9.9 De Notaris of enig ander bevoegd jurist zal zorgdragen voor het vestigen van het bovengenoemde zekerheidsrecht.
- 9.10 De kosten voor het vestigen van de zekerheden, en mogelijke uitwinning ervan, zijn voor rekening van de Uitgevende Instelling, en kunnen onder de zekerheden komen te vallen als onderdeel van de vorderingen van de Obligatiehouders op de Uitgevende Instelling.

#### **ARTIKEL 10. VERZUIM EN OPEISBAARHEID**

- 10.1 Onverminderd eventuele wettelijke rechten van de Obligatiehouder op ontbinding en/of schadevergoeding wegens tekortkoming van of door de Uitgevende Instelling, is de nog uitstaande Hoofdsom vermeerderd met bijgeschreven Rente direct opeisbaar in de navolgende gevallen:
- i. Indien de Uitgevende Instelling één of meer van zijn verplichtingen uit hoofde van deze Obligatievoorwaarden jegens Obligatiehouder niet, niet tijdig, niet volledig of niet behoorlijk nakomt en na te zijn gesommeerd en een termijn van ten minste 30 (dertig) dagen te hebben gekregen om zijn verplichting alsnog na te komen, in verzuim blijft;
  - ii. Indien de Uitgevende Instelling een geldlening met een derde aangaat (hoe ook genaamd), die in rang gelijk of hoger is dan de Obligatielening of zekerheden verstrekt aan een derde;
  - iii. Indien en zodra de Uitgevende Instelling in staat van faillissement wordt verklaard, haar eigen faillissement aanvraagt, of surseance van betaling wordt verleend of aanvraagt;
  - iv. In geval van beslaglegging op of overdracht van een naar het oordeel van een Obligatiehouder belangrijk gedeelte van de activa (waaronder ook begrepen verhuurcontracten) van de Uitgevende Instelling;
  - v. Bij een besluit tot splitsing, (juridische) fusie, verkoop, ontbinding of liquidatie of algehele staking of staking van een essentieel onderdeel van de onderneming van de Uitgevende Instelling.
- 10.2 Indien zich een omstandigheid voordoet zoals beschreven in Artikel 10.1 is de Uitgevende Instelling zonder nadere ingebrekestelling in verzuim. De Uitgevende Instelling is verplicht hiervan onverwijld melding te maken aan de Obligatiehouders en de Stichting.
- 10.3 Indien, om welke reden dan ook, de Uitgevende Instelling onverhoopt in verzuim blijft van betaling van Rente of Aflossing, zal de Uitgevende Instelling aan Obligatiehouders voorstellen om de Looptijd te verlengen tot maximaal 10 jaar, waarbij de verschuldigde Aflossing inclusief Rente wordt betaald uit de kasstromen die door de Portefeuille Zonnestroomsystemen in de daarop nog volgende jaren worden



gegenereerd en de Uitgevende Instelling alle beschikbare kasstromen zal aanwenden ten gunste van Obligatiehouders om zodoende de achterstallige aflossing- en rentebetalingen alsnog te verrichten, mits de Uitgevende Instelling aannemelijk kan maken dat dit Obligatiehouders meer kan opleveren dan over te gaan tot opeisen van zekerheden.

Hiertoe dient de Uitgevende Instelling een door een onafhankelijke derde, ter zake kundige, partij opgestelde financiële prognose van de kasstromen aan Obligatiehouders te presenteren waaruit blijkt dat de Uitgevende Instelling in elk geval binnen 10 jaar na de Ingangsdatum aan al haar verplichtingen jegens Obligatiehouders kan voldoen.

De uitkomsten van deze opgestelde financiële prognose en de conclusies daaruit worden door de Stichting voorgelegd aan een Vergadering van Obligatiehouders waar, conform Artikel 12.8, door Obligatiehouders besloten kan worden af te wijken van dit voornemen en over te gaan tot opeisen van de verschaftte zekerheden.

#### **ARTIKEL 11. STICHTING; TAAK, BEËINDIGING FUNCTIE, VERGADERINGEN**

- 11.1 De Stichting houdt enkel de zekerheden genoemd in Artikel 9.6 voor rekening van de Obligatiehouders.
- 11.2 Voor het verrichten van executiehandelingen voortvloeiend uit de zekerheidsrechten genoemd in Artikel 9.6 behoeft de Stichting de voorafgaande machtiging van de Vergadering van Obligatiehouders, voor welke machtiging een Gekwalificeerd Besluit is vereist. Voor handelingen benodigd om de genoemde zekerheidsrechten te vestigen of in stand te laten is de Stichting niettemin bevoegd.
- 11.3 Iedere Obligatiehouder zal (naar evenredigheid van zijn aantal Obligaties) de Stichting, binnen tien dagen na een daartoe strekkend verzoek, vrijwaren van alle kosten, verliezen of verplichtingen die ontstaan voor de Stichting (anders dan door grove schuld of opzet van de Stichting) in verband met diens optreden als Stichting op grond van deze Obligatievoorwaarden (tenzij de Stichting voor die kosten, verliezen of verplichtingen een vergoeding heeft ontvangen of kan ontvangen van de Uitgevende Instelling op grond van de Obligatievoorwaarden).
- 11.4 Ten aanzien van de Stichting geldt dat:
- (a) Onverminderd het onderstaande lid (b) de Stichting niet aansprakelijk is voor enige actie die hij heeft ondernomen op grond van of in verband met deze Obligatievoorwaarden, tenzij dit direct is te wijten aan opzet of grove schuld.
- (b) Deze bepaling strekt zich ook uit tot het handelen of nalaten van een functionaris, medewerker of opdrachtnemer van de Stichting in verband met een vordering die hij mogelijk heeft jegens die Stichting of in verband met een handeling of nalatigheid van enige aard door die functionaris, medewerker of opdrachtnemer met betrekking tot de Obligatievoorwaarden en iedere functionaris, medewerker of opdrachtnemer van de Stichting kan zich beroepen op deze bepaling.
- 11.5 Door opzegging met inachtneming van een opzegtermijn van ten minste één (1) maand kan de Stichting zijn functie beëindigen; de Stichting zal echter zijn functie niet eerder (feitelijk) beëindigen dan nadat een vervanger is aangesteld waaraan de Parallele Vordering is overgedragen en te wiens gunste de zekerheid is gevestigd. Na opzegging van de zijde van de Stichting is de Stichting gehouden alle noodzakelijke medewerking te verlenen aan de aangestelde vervanger tot overdracht van de Parallele Vordering en vestiging van de zekerheid. Opzegging geschiedt tegen de laatste dag van een maand.
- 11.6 Ingeval van vervanging van de Stichting treedt de aangestelde vervanger met betrekking tot alle (overige) rechten en verplichtingen onder de Obligatielening in de plaats van de Stichting, daaronder uitdrukkelijk begrepen de volmacht en last met privatieve werking als bedoeld in het tweede lid van dit Artikel waartoe de Obligatiehouders, voor zover vereist, de Stichting de bevoegdheid verlenen.

#### **ARTIKEL 12 – VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS**



- 12.1 Een vergadering van obligatiehouders (“Vergadering van Obligatiehouders”) zal worden gehouden (i) indien de Stichting dit wenselijk acht voorzover een beslissing nodig is verband houdende met de zekerheidsrechten bedoeld in Artikel 9.6 (ii) op schriftelijk verzoek van de Uitgevende Instelling; (iii) op schriftelijk verzoek van de houders van ten minste 30% (dertig procent) van het totale nominale bedrag aan uitstaande Obligaties of (iv) ingeval zich een omstandigheid als bedoeld in Artikel 10.1 heeft voorgedaan.
- 12.2 De Vergadering van Obligatiehouders zal worden uitgeschreven door de Uitgevende Instelling. De Uitgevende Instelling roept de Vergadering van Obligatiehouders uiterlijk binnen één (1) maand, na ontvangst van het schriftelijke verzoek daartoe, bijeen. Obligatiehouders zullen ten minste vijftien (15) dagen voor de dag waarop de vergadering wordt gehouden een oproepingsbrief voor de Vergadering van Obligatiehouders ontvangen. De oproepingsbrief moet de te bespreken onderwerpen bevatten, de plaats waar de Vergadering van Obligatiehouders zal worden gehouden alsmede een begeleidende toelichting daarop.
- 12.3 In spoedeisende gevallen (waaronder mede wordt verstaan in geval zich een omstandigheid als bedoeld in Artikel 10.1 heeft voorgedaan), zulks ter beoordeling van de Uitgevende Instelling of de Stichting, kan de oproepingstermijn ten aanzien van de Vergadering van Obligatiehouders worden teruggebracht tot vijf (5) dagen, de dag van de vergadering en van de oproeping niet meegerekend.
- 12.4 Indien de Uitgevende Instelling in gebreke blijft met het bijeenroepen van een Vergadering van Obligatiehouders, als bedoeld in artikel 12.1, heeft de Stichting casu quo hebben de verzoekende Obligatiehouders zelf het recht een Vergadering van Obligatiehouders uit te schrijven met inachtneming van de hiervoor in Artikel 12.1 tot en met 12.3 omschreven termijnen en formaliteiten.
- 12.5 De Vergadering van Obligatiehouders wordt voorgezeten door een door de Uitgevende Instelling aan te wijzen persoon. Indien de door de Uitgevende Instelling aangewezen persoon niet ter vergadering aanwezig is of de Uitgevende Instelling geen persoon heeft aangewezen, wordt de Vergadering van Obligatiehouders voorgezeten door een door de vergadering uit haar midden aan te wijzen persoon.
- 12.6 Op een Vergadering van Obligatiehouders zal door middel van stembriefjes worden gestemd. Elke Obligatie geeft de houder ervan recht op één stem in de vergadering van Obligatiehouders.
- 12.7 Tenzij het een Gekwalificeerd Besluit (als gedefinieerd in artikel 12.8 hierna) betreft, worden besluiten in de Vergadering van Obligatiehouders genomen met een absolute meerderheid van stemmen.
- 12.8 In het geval dat de besluiten van de Vergadering van Obligatiehouders betrekking hebben op onderwerpen zoals hieronder beschreven, kunnen deze slechts genomen worden met een meerderheid van drie/vierde (3/4) gedeelte van de uitgebrachte stemmen in een vergadering waarin ten minste drie/vierde (3/4) gedeelte van het totaal aantal uitstaande Obligaties aanwezig of vertegenwoordigd is (“Gekwalificeerd Besluit”).

Deze onderwerpen hebben betrekking op:

- a. het veranderen van de Looptijd en/of het veranderen van de Rentebetalingdatum; of
- b. het verminderen van de uitstaande Hoofdsom anders dan door Aflossing en/of het verminderen van de Rente;
- c. het veranderen van de Obligatievoorwaarden die betrekking hebben op het onmiddellijk betalen van Hoofdsom en Rente door de Uitgevende Instelling op een manier die nadelig is voor de Obligatiehouders;
- d. het aantrekken van andere financieringen dan de Obligatielening (waaronder begrepen maar niet beperkt tot bancaire financieringen en niet-bancaire geldleningen van derden) voor welke financieringen zekerheden worden gegeven; of
- e. het verlenen van een machtiging als bedoeld in artikel 11.2 van deze Obligatievoorwaarden.



- 12.9 Behoudens ingeval er sprake is van een noodsituatie (waarmee wordt bedoeld een omstandigheid als bedoeld in Artikel 12.3 of waarbij het voortbestaan van de Uitgevende Instelling onmiddellijk wordt bedreigd) zal in een Vergadering van Obligatiehouders ten minste 2/3 (twee/derde) gedeelte van het aantal uitstaande Obligaties aanwezig of vertegenwoordigd moeten zijn om rechtsgeldige besluiten te kunnen nemen. Ingeval het quorum niet wordt gehaald zal – met inachtneming van dezelfde oproepingsformaliteiten als van de eerste vergadering van Obligatiehouders – binnen vier (4) weken daarna een tweede Vergadering van Obligatiehouders moeten worden gehouden, waarin opnieuw een Gekwalificeerd Besluit kan worden genomen, ongeacht het aanwezige quorum.
- 12.10 Besluiten van de Vergadering van Obligatiehouders kunnen buiten vergadering worden genomen, mits (a) met medeweten van de Stichting, (b) schriftelijk en (c) met unanieme stemmen.

### **ARTIKEL 13 – WIJZIGING VAN OBLIGATIEVOORWAARDEN**

- 13.1 Wijziging van deze Obligatievoorwaarden anders dan zoals bedoeld in Artikel 13.3 kan uitsluitend geschieden door de Uitgevende Instelling met instemming van de Stichting en machtiging daartoe van de Vergadering van Obligatiehouders, voor welke machtiging een Gekwalificeerd Besluit is vereist. De Obligatiehouders worden schriftelijk geïnformeerd over de wijziging van de Obligatievoorwaarden.
- 13.2 Zowel de Stichting (ingeval de wijziging betrekking heeft op de zekerheden), de Uitgevende Instelling als de Obligatiehouders kunnen bij de bijeenroeping als bedoeld in Artikel 13.1 een voorstel tot wijziging van de Obligatievoorwaarden aan de Vergadering van Obligatiehouders voorleggen. Voorts kan een individuele Obligatiehouder de Uitgevende Instelling enkel verzoeken, doch niet dwingen, om een voorstel te doen voor de wijziging van de Obligatievoorwaarden.
- 13.3 In aanvulling op het bepaalde in Artikel 13.1 kan de Uitgevende Instelling zonder toestemming van de Obligatiehouders besluiten deze Obligatievoorwaarden aan te passen indien het veranderingen betreffen van niet-materiële aard en/of indien het veranderingen betreffen van formele, onderschikte en/of technische aard en deze wijzigingen de belangen van de Obligatiehouders of de Stichting niet schaden.

### **ARTIKEL 14. KENNISGEVING**

- 14.1 Alle kennisgevingen door de Uitgevende Instelling en/of de Stichting aan de Obligatiehouders dienen schriftelijk te geschieden en zijn geldig indien deze zijn verzonden naar de (email)adressen van de individuele Obligatiehouders, zoals vermeld in het Register. Iedere kennisgeving wordt geacht te zijn gedaan op de dag dat deze is verzonden.
- 14.2 Kennisgevingen door de Obligatiehouders dienen schriftelijk te worden gedaan door verzending daarvan aan het adres van de Uitgevende Instelling.

### **ARTIKEL 15. SLOTBEPALINGEN**

- 15.1 Als enige bepaling in de Obligatievoorwaarden nietig of vernietigbaar zou zijn, zal dat geen afbreuk doen aan de rechtsgeldigheid van alle overige bepalingen in de Obligatievoorwaarden.
- 15.2 Behoudens in geval van opzet of bewuste roekeloosheid is de totale aansprakelijkheid van de Uitgevende Instelling uit hoofde van de uitgifte van de Obligatielening beperkt tot de vergoeding van eventuele schade tot maximaal de Hoofdsom en de eventueel nog uitstaande Rente, waarbij aansprakelijkheid voor enige vorm van indirecte (gevolg)schade is uitgesloten.



15.3 Op deze Obligatievoorwaarden is Nederlands recht van toepassing. Geschillen worden voorgelegd aan de Rechtbank te Amsterdam.



## BIJLAGE 2: VOORBEELD INSCHRIJFFORMULIER

Datum: [inschrijvingsdatum]

Uniek transactie ID: [inschrijvings ID]

Inschrijfformulier inzake de Obligatielening die door Sosimple Solar Investment I B.V., een naar Nederlands recht opgerichte besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid gevestigd te Amsterdam en geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 860017771, wordt aangeboden en uitgegeven onder de voorwaarden zoals opgenomen in het Informatie Memorandum.

### De ondergetekende

[initialen, achternaam], geboren op [datum], met adres [straat], [postcode], [stad], en e-mailadres [email], (hierna: “**Inschrijver**”).

### In aanmerkingen nemende dat

Termen die beginnen met een hoofdletter de betekenis hebben zoals bepaald in de Obligatievoorwaarden zoals opgenomen in Bijlage 1 van het Informatie Memorandum (*Obligatievoorwaarden*), tenzij anders aangegeven in dit Inschrijfformulier;

De Uitgevende Instelling, ter financiering van een deel van de aankoop-, installatie-, en exploitatiekosten van de Portefeuille Zonnestroomsystemen de Obligatielening uitschrijft bestaande uit maximaal 500 Obligaties met een nominale waarde van €1.000 (*duizend euro*) elk, in totaal maximaal €500.000 (*vijfhonderdduizend euro*), een en ander overeenkomstig de Obligatievoorwaarden en het Informatiememorandum;

Deze Inschrijving op elektronische wijze tot stand komt.

### Verklaart hierbij

1. Zorgvuldig kennis genomen te hebben van (i) de inhoud van het Informatie Memorandum en in het bijzonder de risico's verbonden aan een investering in de Obligatielening en (ii) de inhoud van de Obligatievoorwaarden;
2. Akkoord te gaan met en zich gebonden te achten aan de inhoud van de bepalingen van de Obligatievoorwaarden zoals opgenomen in Bijlage 1 van het Informatie Memorandum;
3. Voor een bedrag van €[bedrag], (exclusief €[transactiekosten] Transactiekosten), Obligaties te willen verwerven, verdeeld over een of meer Obligatie(s) met een nominale waarde van €1.000 (*duizend euro*);
4. Bekend te zijn met het feit dat de Uitgevende Instelling zonder opgaaf van redenen een Inschrijving kan weigeren, de Inschrijvingsperiode kan verlengen, verkorten of opschorten dan wel de aanbieding en uitgifte van de Obligatielening kan intrekken voorafgaande of gedurende de Inschrijvingsperiode;
5. Het te investeren bedrag, vermeerderd met Transactiekosten, uiterlijk binnen 7 dagen na invulling van dit inschrijfformulier, over te maken op de hiervoor beschikbare Kwaliteitsrekening van notariskantoor Horst & van de Graaff bij ABN AMRO Bank N.V. onder IBAN nummer NL27ABNA0451877969. Na akkoord op dit inschrijfformulier ontvangt u de nodige betalingsinstructies.

Na betaling is de Inschrijving afgerond en kan deze voor toewijzing van Obligaties in aanmerking komen.

### Mededelingen

Met inachtneming van hetgeen hierboven bepaald zal bij toewijzing van de Obligaties de Obligatielening uiterlijk 14 dagen na sluiting van de Inschrijvingsperiode aanvangen. De formele bevestiging van de Ingangsdatum alsook de toewijzing van Obligaties zal door de Uitgevende Instelling na sluiting van de Inschrijvingsperiode aan Obligatiehouders worden gecommuniceerd.





Indien Obligaties niet worden toegewezen of de Inschrijving binnen 14 dagen na Inschrijving wordt ingetrokken, zal het door de Inschrijver gestorte bedrag worden teruggestort.

Op [inschrijvingsdatum] elektronisch akkoord verklaard door [initialen][achternaam] als Inschrijver.