

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



## Belangrijkste informatie over de belegging

### Obligatielening van Sosimple Solar Investments I B.V

Dit document is opgesteld op 13 augustus 2019.

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

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

#### **Wat wordt er aangeboden en door wie?**

De obligatielening wordt aangeboden door Sosimple Solar Investment I B.V.. De aanbieder is tevens uitgevende instelling van de obligatielening.

De uitgevende instelling, Sosimple Solar Investment I B.V., is een nieuwe juridische entiteit voor 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.

De website van de aanbieder is [www.sosimplesolar.nl](http://www.sosimplesolar.nl)

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

Over het algemeen geldt hoe hoger het aangeboden of verwachte rendement, hoe hoger het risico. Het aangeboden of verwachte rendement op de obligaties is afhankelijk van de winst die Sosimple Solar Investment I B.V. maakt.

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

De belangrijkste redenen waardoor Sosimple Solar Investment I B.V. mogelijk niet in staat is het aangeboden of verwachte rendement of zelfs uw inleg uit te keren zijn:

- **Risico's verbonden aan de uitgevende instelling en haar onderneming**, waaronder het risico van wanbetaling door klanten (huurders) van de uitgevende instelling;
- **Risico's verbonden aan de obligatielening**, waaronder achterstelling aan de projectfinanciering en de beperkte handelbaarheid van de obligaties;
- **Overige risico's**, waaronder wetswijzigingen of onverwachte calamiteiten.

De obligaties zijn niet verhandelbaar op een beurs of platform en daardoor beperkt verhandelbaar. Dat betekent dat er mogelijk geen koper is voor uw obligatie als u tussentijds van uw belegging af wilt. U loopt

dan dus het risico dat u niet op het door u gewenste moment uw geld terug kan krijgen en uw belegging langer aan moet houden.

Er bestaan ook nog andere belangrijke risico's. Meer informatie over deze risico's vindt u in dit document onder het kopje "nadere informatie over de risico's" op pagina 4.

#### ***Wat is de doelgroep van deze belegging?***

De obligaties wordt aangeboden aan particuliere investeerders in Nederland.

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

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

#### ***Wat voor belegging is dit?***

U belegt in een obligatielening.

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

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

De prijs van de obligaties is €1.000,00.

Deelname is mogelijk vanaf €1.000,00.

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

De looptijd van de obligaties is 2,5 jaar (30 maanden).

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

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

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

Bovenop uw inleg betaalt u € 7,00 (0,7% van de hoofdsom) aan transactiekosten per obligatie inclusief BTW.

Bij verkoop van uw obligaties betaalt u geen kosten.

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

Van elke euro van uw inleg wordt 0 Euro gebruikt om kosten af te dekken. 1 Euro wordt geïnvesteerd in de aankoop, installatie en exploitatie van een portefeuille zonnestroomsystemen geplaatst op de daken van MKB-ondernemingen in Zuid Afrika.

Uw inleg behoort tot het vermogen van Sosimple Solar Investment I B.V..

Meer informatie over het gebruik van uw inleg kunt u vinden onder het kopje “Nadere informatie over de besteding van de opbrengst” op pagina 9.

## Nadere informatie over de belegging

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

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

## Nadere informatie over de aanbieder

De aanbieder is tevens de uitgevende instelling van de obligatielening.

De uitgevende instelling is een besloten vennootschap, opgericht op 7 mei 2019 en gevestigd in Amsterdam onder het KvK-nummer 74762907. Het adres van de uitgevende instelling is Vijzelstraat 68, 1017 HL, Amsterdam. De website van de uitgevende instelling is [www.sosimplesolar.nl](http://www.sosimplesolar.nl).

Contactpersoon: Jeroen Vos, [jeroen.vos@sosimplenergy.co.za](mailto:jeroen.vos@sosimplenergy.co.za), tel: 0650613172

De uitgevende instelling wordt bestuurd door SoSimple Solar B.V. welke op haar beurt wordt bestuurd door Camden Street B.V. en J. Vos Beheer B.V. welke op haar beurt worden bestuurd door respectievelijk dhr. M.L.H. Smits en dhr. J. Vos.

De enig aandeelhouder van de uitgevende instelling is SoSimple Solar B.V.

Dit zijn de belangrijkste activiteiten van de uitgevende instelling:

- 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.

De uitgevende instelling heeft de volgende handelsnamen: Sosimple Solar Investment I B.V.

De uitgevende instelling verhandelt de volgende producten:

- a) productie van elektriciteit door zonnecellen, warmtepompen en waterkracht;
- b) het ontwikkelen van zonnestroom projecten in Zuid-Afrika
- c) het deelnemen in, zich op andere wijze interesseren bij, het voeren van beheer over en het financieren van vennootschappen en andere ondernemingen, alsook het aangaan en verstrekken van geldleningen en het verstrekken van zekerheden.

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

- Sosimple Solar Asset Management Ltd is verantwoordelijk voor het beheren van zonnestroomsystemen, Solar Service Overeenkomsten en bijbehorende Solar Service Beheerscontracten.
- Sosimple Solar B.V. is verantwoordelijk voor het verzorgen van de financiële administratie, jaarlijkse verplichtingen aan de obligatiehouders, en voldoet aan de wettelijke verslaggevingsverplichtingen.

- Sosimple Energy Ltd is verantwoordelijk voor de marketingactiviteiten en verricht en draagt zorg voor het afsluiten van Solar Service Overeenkomsten aan nieuwe klanten.

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

#### **Risico's verbonden aan de uitgevende instelling en haar onderneming**

##### **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.

##### **Risico van lagere productie dan verwacht**

Voorafgaand aan het afsluiten van een contract met een klant wordt een eerste ontwerp van de installatie gemaakt met daarbij een inschatting van de verwachte jaarlijkse elektriciteitsproductie van de installatie. 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. Na installatie wordt deze Helioscope analyse indien nodig geüpdate. Door jaarlijkse fluctuaties in weersomstandigheden kan de daadwerkelijke productie van een specifiek systeem een paar procent hoger of lager zijn dan ingeschat in deze Helioscope analyse. In geval van onverwachte afwijkingen van de productie ten opzichte van verwachting zal de O&M-partner de oorzaak onderzoeken en deze herstellen.

##### **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.

##### **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 invoeren 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.

#### **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.

#### **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.

#### **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.

#### **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.

#### **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 marktsomstandigheden 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 zijn naar verwachting 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.

#### **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 en bankrekeningen van de uitgevende instelling.

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.

#### **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.

#### **De zonnestroomsysteem leverancier**

Het risico bestaat dat de leveranciers van zonnestroomsystemen SolarMD of de desbetreffende fabrikant 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.

#### **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.

#### **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.

#### **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.

#### **Verzekeraar**

Het risico bestaat dat de verzekeraar, gedurende de looptijd van de obligatielening niet aan haar verzekeringsverplichtingen richting de uitgevende instelling kan voldoen.

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.

#### **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.

#### **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.

#### **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.

#### **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.

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

##### **Risico van beperkte verhandelbaarheid 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 verhandelbaar en zullen niet worden genoteerd op een gereguleerde markt. De obligaties zijn in principe enkel verhandelbaar 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.

##### **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 verhandelbaar 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.

##### **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 markttrente. Een stijging van de markttrente leidt in beginsel tot een waardedaling van de obligaties. Een daling van de markttrente tot een waardestijging van de obligaties.

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

In de obligatievoorwaarden 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").

#### **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.

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

##### **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.

##### **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.

##### **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.

#### **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.

#### **Risico van uitwinning zekerheden naar het recht van Zuid-Afrika**

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, verschaft 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 verschaft zekerheden onder het recht van Zuid-Afrika doorgang kan vinden in geval van het inroepen van verzuim door stichting belangenbehartiging DuurzaamInvesteren. 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.

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

De totale opbrengst van de aanbieding bedraagt €500.000,00.

Dit bedrag kan ook lager zijn als niet op alle obligaties wordt ingeschreven. De minimale opbrengst is €350.000,00.

De opbrengst wordt gebruikt voor de financiering van een deel van de kosten van de aankoop en installatie van de portefeuille zonnestroomsystemen op daken van klanten. Van de opbrengst wordt 0% gebruikt voor kosten.

De opbrengst is wel voldoende voor de financiering van een deel van de kosten van de aankoop en installatie van de portefeuille zonnestroomsystemen op daken van klanten.

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

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

Het rendement wordt uitgekeerd in de vorm van rente.

De rente bedraagt 5,5% op jaarbasis.

De belegger ontvangt rente jaarlijks achteraf op de rentedatum. De obligatielening wordt aan het einde van de looptijd geheel afgelost middels herfinanciering. In geval de herfinanciering bijvoorbeeld door extreme marktomstandigheden, verlaat of zelfs, in een uiterst geval, niet kan plaatsvinden zijn de geprognostiseerde kasstromen voldoende om de rente van 5,5% per jaar te handhaven en de obligatielening af te lossen. De looptijd zal wel langer worden.

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

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

#### **Nadere informatie over de financiële situatie van de uitgevende instelling**

De uitgevende instelling is op 7 mei 2019 opgericht en heeft nog geen activiteiten verricht.

De volgende informatie ziet op de situatie na uitgifte van de obligaties.

De opbrengst van de aanbidding is naar verwachting €500.000,00

Het bedrag aan eigen vermogen dat wordt ingebracht, is €145.000,00 en bestaat uit:

- Eigen vermogen (€145.000,00)

Er wordt geen additionele financiering aangetrokken.

Na de uitgifte van de obligaties is de verhouding eigen vermogen / vreemd vermogen 29/71.

Na de uitgifte van de obligaties bedraagt het werkkapitaal €7.100,00 en bestaat uit:

- Geschatte saldo voor nog te ontvangen inkomsten (van klanten) en overige te ontvangen en betalen bedragen uit hoofde van de exploitatie van de portefeuille zonnestroomsystemen.

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

De aanbiddingsperiode begint op 16 augustus 2019 en eindigt op 16 september 2019

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

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

Beleggers dienen zich in te schrijven via [www.DuurzaamInvesteren.nl](http://www.DuurzaamInvesteren.nl)