

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



Belangrijkste informatie over de belegging

Obligatielening van Vidras Technology B.V.

Dit document is opgesteld op 05-04-2022

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

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

Wat wordt er aangeboden en door wie?

De obligatielening wordt aangeboden door Vidras Technology B.V.
De aanbieder is tevens uitgevende instelling van de obligatielening.

De uitgevende instelling is opgericht als separate juridische entiteit met als enige doelstelling het (laten) installeren en exploiteren van de Vidras Biowaste Energy Agriport (VBEA). De VBEA zet vervuilde biomassa om in CO₂, water, compostpellets en energieproducten zoals warmte, elektriciteit en groengas.

De VBEA verwerkt op een duurzame manier (zonder gebruik van fossiele energie) afval van glastuinbouwbedrijven, een middelgrote supermarktketen uit Noord-Holland en bloembollenkwekers in Noord-Holland tot elektriciteit, warmte, CO₂ (gebruikt in de glastuinbouw), compostpellets, en proceswater. Daarnaast produceert de VBEA ook groengas. Groengas is gas gewonnen uit hernieuwbare bronnen met vergelijkbare energetische eigenschappen en kwaliteit als aardgas. Expliciet wordt gesteld dat de VBEA afvalstromen opwaardeert en geen afvalstromen verbrand. Tevens bevatten de afvalstromen geen houtige biomassa zoals 'wooden chips'.

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

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

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

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

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

- Risico's verbonden aan de uitgevende instelling en haar onderneming, waaronder, het risico van kostenoverschrijdingen bij de installatie van de Vidras Biowaste Energy Agriport.
- Risico's verbonden aan de obligatielening, waaronder, risico van achterstelling van de obligatielening aan de projectfinanciering.

- Overige risico's, waaronder, het risico van wijzigende wet- en regelgeving.

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

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

Wat is de doelgroep van deze belegging?

De obligaties wordt aangeboden aan particuliere investeerders in Nederland.

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

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

Wat voor belegging is dit?

U belegt in een obligatielening.

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

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

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

Deelname is mogelijk vanaf 1.000 (duizend euro).

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

De looptijd van de obligatielening is ca. 7 jaar en 1 maand.

De rente op de obligaties is 6,5% per jaar. De obligaties kennen geen bonusrente.

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

Wat zijn de kosten voor u als belegger?

Bovenop uw inleg betaalt u € 20,00 aan transactiekosten per obligatie (incl. BTW).

Bij verkoop van uw obligaties betaalt u geen kosten.

Waar wordt uw inleg voor gebruikt?

Van elke euro van uw inleg wordt € 0,02 gebruikt om kosten af te dekken. € 0,98 wordt geïnvesteerd in de financiering van een gedeelte van de bouwkosten.

Uw inleg behoort tot het vermogen van Vidras Technology B.V.

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

Nadere informatie over de belegging

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

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

Nadere informatie over de aanbieder

De aanbieder is tevens de uitgevende instelling van de obligaties.

De uitgevende instelling is een besloten vennootschap, opgericht op 05-12-2014 en gevestigd in Deventer onder het KvK-nummer 62031988. Het adres van de uitgevende instelling is Charlotte van Pallandtlaan 4, 7425 NP Deventer. De website van de uitgevende instelling is: <https://vidasgroup.com/>

Contactpersoon: dhr. M. Evers, m.evers@vidasgroup.com

De uitgevende instelling wordt bestuurd door dhr. M. Evers, dhr D. Broekhuis

De aandeelhouders van de uitgevende instelling zijn: Vidras Participaties B.V. (40%), Agradu B.V. (30%) en Rika Biogas Investments Ltd. (30%)

Dit zijn de belangrijkste activiteiten van de uitgevende instelling: het (laten) installeren en exploiteren van de Vidras Biowaste Energy Argriport (VBEA). De VBEA zet vervuilde biomassa om in CO₂, water, compostpellets en energieproducten zoals warmte, elektriciteit en groengas.

De uitgevende instelling heeft de volgende handelsnamen: Vidras Technology B.V., Vidras Biowaste Energy Argriport, Vidras Biomassa Centrale Argriport.

De uitgevende instelling verhandelt de volgende producten: groengas, elektriciteit, warmte, CO₂, compostpellets, proceswater en GVO's.

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

Een aandeelhouder van de Uitgevende Instelling, in casu Agradu B.V., levert producten en/of diensten aan de Uitgevende Instelling waardoor een mogelijk tegenstrijdig belang kan ontstaan. Om een mogelijk belangconflict te mitigeren worden tijdens de bouwfase deze leveranciers aangestuurd door een onafhankelijke directievoerder (E.S.A. Group B.V.). In de contracteringsfase bewaakt de Uitgevende Instelling de inhoud van de contracten. Tijdens de operationele fase levert Agradu B.V. diensten als operator en rapporteert aan de directie van VBEA.

Nadere informatie over de risico's

Risico's verbonden aan de uitgevende instelling en haar onderneming

Risico verbonden aan de externe financiering van de uitgevende instelling

De uitgevende instelling heeft een, voor dit soort projecten gebruikelijke, externe, non-recourse financiering aangetrokken, de projectfinanciering. Hierbij heeft, zoals beschreven in paragraaf 6.1.3 (*Beschrijving en kenmerken van de projectfinanciering*), de projectfinancier voorwaarden gesteld en eeersterangs zekerheidsrechten gekregen.

Het risico bestaat dat gedurende de looptijd de uitgevende instelling niet aan de voorwaarden van de projectfinanciering voldoet en de projectfinancier besluit om maatregelen te treffen om haar belangen te waarborgen. Onder de projectfinanciering geniet de projectfinancier veel vrijheid om, naar eigen inzicht, die maatregelen te treffen die zij noodzakelijk acht om nakoming door de uitgevende instelling van de verplichtingen onder de projectfinanciering af te dwingen. Hierbij dient de projectfinancier primair haar eigen belang en niet het belang van obligatiehouders.

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

Mede vanwege het risico van achterstelling van de obligatielening aan de projectfinanciering, zoals beschreven in 7.2.1 (*Risico van achterstelling van de obligatielening aan de projectfinanciering*), bestaat een verhoogd risico dat wanneer de kasstromen van de uitgevende instelling lager zijn dan verwacht, de uitgevende instelling haar (betalings)verplichtingen jegens obligatiehouders niet na zal kunnen komen en obligatiehouders dus hun inleg geheel of gedeeltelijk kunnen verliezen.

Risico's verbonden aan de bouw van de VBEA

Het risico bestaat dat de bouw van de VBEA vertraagd wordt en/of dat de kosten van de bouw van de VBEA, door onverwachte oorzaken en ondanks het afsluiten van 'turn key' contracten met de installateurs toch hoger uitvallen dan verwacht.

Bovenstaande betekent dat het langer duurt voordat de uitgevende instelling inkomsten geniet uit de exploitatie van de VBEA en/of extra kosten moet maken om de VBEA in gebruik te nemen waardoor het financiële resultaat van de uitgevende instelling lager uit zal vallen dan verwacht. In het ergste geval zal de uitgevende instelling niet in staat zijn de VBEA te realiseren. Indien deze risico's zich voordoen zal de uitgevende instelling haar (betalings)verplichtingen jegens obligatiehouders mogelijk niet na kunnen komen waardoor obligatiehouders hun inleg (gedeeltelijk) kunnen verliezen.

Om bovengenoemde risico's te mitigeren heeft de uitgevende instelling een Delay in Start Up verzekering afgesloten ter overbrugging van een periode van mogelijke extra bouwtijd van 12 maanden. Daarnaast heeft de uitgevende instelling circa 5% van de totale investeringssom gereserveerd voor onvoorziene omstandigheden.

Risico van diefstal en/of schade aan de VBEA

De uitgevende instelling zal voor de oplevering een verzekeringspakket afsluiten met de voor een project als de VBEA gebruikelijke dekking, waaronder directe schade door oorzaken van buitenaf – bijvoorbeeld blikseminslag, technische storingen of brand – alsook indirecte schade veroorzaakt door bedrijfsstilstand. Desondanks bestaat het risico dat gedurende de exploitatie van de VBEA zich schade aan de installatie voordoet die niet of niet geheel gedekt wordt door de verzekeringen of garanties van leveranciers of door het door de uitgevende instelling afgesloten verzekeringspakket. Dit betekent dat de uitgevende instelling de kosten voor reparatie of andere soorten schade zelf zal moeten dragen en zal het financiële resultaat van de uitgevende instelling lager uitvallen dan verwacht waardoor de uitgevende instelling mogelijk haar (betalings)verplichtingen jegens obligatiehouders niet na zal kunnen komen en obligatiehouders hun inleg (gedeeltelijk) kunnen verliezen.

Risico van technische gebreken aan de VBEA

Het risico bestaat dat de VBEA technische gebreken vertoont. Indien de oorzaak van de technische gebreken niet toe te rekenen is aan een of meerdere leveranciers of gedekt wordt door een afgesloten verzekering, zal de uitgevende instelling de kosten voor reparatie of vervanging moeten betalen en zal het financiële resultaat van de uitgevende instelling lager uitvallen dan verwacht waardoor de uitgevende instelling mogelijk haar (betalings)verplichtingen jegens obligatiehouders niet na zal kunnen komen en obligatiehouders hun inleg (gedeeltelijk) kunnen verliezen.

Risico van een lagere productie van de VBEA

Het risico bestaat dat in een of meerdere jaren de werkelijke productie van de VBEA lager is dan de verwachte 8.500 draaiuren waardoor de productie van groengas en elektriciteit lager is dan verwacht.

De verkoop van de opgewekte elektriciteit, warmte, groengas, de aan de gasproductie verbonden SDE+ subsidie inkomsten en inkomsten uit de verkoop van Garanties Van Oorsprong zijn de belangrijkste inkomstenbronnen van de VBEA. Dit betekent dat indien de VBEA minder uren draait (produceert) dan verwacht, dan zal het financiële resultaat van de uitgevende instelling ook lager uitvallen dan verwacht waardoor de uitgevende instelling mogelijk haar (betalings)verplichtingen jegens obligatiehouders niet na zal kunnen komen en obligatiehouders hun inleg (gedeeltelijk) kunnen verliezen.

Risico van daling van de verkoopprijzen van producten die de uitgevende instelling verkoopt

Het risico bestaat dat de verkoopprijzen van de producten die de uitgevende instelling verkoopt – waaronder warmte, elektriciteit, GVO's en groengas – en waarmee zij inkomsten genereert onverwachts dalen. Indien dit risico zich voordoet zal de uitgevende instelling minder inkomsten genereren dan verwacht waardoor de uitgevende instelling mogelijk haar (betalings)verplichtingen jegens obligatiehouders niet na zal kunnen komen en obligatiehouders hun inleg (gedeeltelijk) kunnen verliezen.

Risico van lagere SDE+ inkomsten dan verwacht

Het risico bestaat dat de gasprijs dermate daalt dat de daling van de gasprijs in een jaar niet kan worden opgevangen door een corresponderende stijging in de SDE+ inkomsten. Indien dit risico zich voordoet dan zal het financiële resultaat van de uitgevende instelling lager uitvallen dan verwacht.

De SDE+ subsidie voor de VBEA bedraagt €49 per MWh waarbij een zogenaamde 'minimum correctieprijs' van €16 per MWh geldt (2020). Dat wil zeggen dat in geval de marktprijs van groengas – zoals vastgesteld op de Title Transfer Facility (TTF) – deze prijs bereikt, de maximale uitkering per MWh uit hoofde van de SDE+ subsidie is bereikt (€33 per MWh namelijk €49 minus €16). Indien de gasprijs onder dit niveau daalt, zal de compensatie uit hoofde van de SDE+ subsidie deze daling niet opvangen.

Indien dit risico zich voordoet zal de uitgevende instelling minder inkomsten genereren dan verwacht waardoor de uitgevende instelling mogelijk haar (betalings)verplichtingen jegens obligatiehouders niet na zal kunnen komen en obligatiehouders hun inleg (gedeeltelijk) kunnen verliezen.

Risico van daling van gatefees van grondstoffen

Het risico bestaat dat de gatefees van de grondstoffen die de uitgevende instelling verwerkt en gebruikt voor de productie van groengas en andere producten die de uitgevende instelling verkoopt onverwachts dalen, bijvoorbeeld omdat er meer vraag naar ontstaat. Indien dit risico zich voordoet zal de uitgevende instelling minder inkomsten genereren dan verwacht waardoor de uitgevende instelling mogelijk haar (betalings)verplichtingen jegens obligatiehouders niet na zal kunnen komen en obligatiehouders hun inleg (gedeeltelijk) kunnen verliezen.

Risico van hoger dan verwachte onderhoudskosten

Het risico bestaat dat de kosten voor het onderhoud van de VBEA hoger uitvallen dan verwacht. Indien dit risico zich voordoet zal het financiële resultaat van de uitgevende instelling lager uitvallen dan verwacht waardoor de uitgevende instelling mogelijk haar (betalings)verplichtingen jegens obligatiehouders niet na zal kunnen komen en obligatiehouders hun inleg (gedeeltelijk) kunnen verliezen.

Risico van bedrijfsaansprakelijkheid

Het risico bestaat dat de uitgevende instelling succesvol aansprakelijk wordt gesteld door derden die claimen door toedoen van de uitgevende instelling schade te hebben geleden waardoor de uitgevende instelling de klagende partij (schade)vergoeding zal moeten betalen.

Ten tijde van het schrijven van dit Informatiememorandum 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.

Er is door de uitgevende instelling een bedrijfsaansprakelijkheidsverzekering afgesloten om eventuele aansprakelijkheid af te dekken van €5 miljoen maximaal per aanspraak en maximaal €10 miljoen per verzekeringsjaar met een eigen risico van €5.000 per aanspraak.

Risico van waardedaling van de zekerheden

Het risico bestaat dat de economische waarde van de VBEA en de aan de VBEA gerelateerde zekerheden, sneller daalt dan de som van nog uitstaande verplichtingen onder de projectfinanciering, de obligatielening en de lening verstrekt door het Nationaal Groenfonds. Dit betekent dat, indien dit risico zich voordoet, de waarde van het onderpand onvoldoende zal zijn om in geval van calamiteiten de obligatiehouders schadeloos te stellen. Specifiek wordt hierbij nog verwezen naar het risico van faillissement van de uitgevende instelling zoals toegelicht in paragraaf 7.1.12.

Risico van faillissement van de uitgevende instelling

Het risico bestaat dat de uitgevende instelling gedurende de looptijd van de obligatielening niet aan haar verplichtingen kan voldoen en failliet wordt verklaard.

Om de rechten van obligatiehouders in een dergelijk geval te waarborgen verkrijgt de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren het tweede pandrecht op de activa van de uitgevende instelling zoals beschreven in paragraaf 3.6 (*Zekerheden voor obligatiehouders*).

Middels het vestigen van bovengenoemde zekerheidsrechten verkrijgen obligatiehouders een sterkere positie ten opzichte van andere achtergestelde crediteuren in geval zich een faillissement voordoet. De zekerheidsrechten bieden echter geen enkele garantie met betrekking tot de waarde van de Obligaties of de hoogte van een eventuele uitkering aan obligatiehouders uit de 'boedel'.

Expliciet wordt hier verwezen naar de achterstelling van de obligatielening zoals omschreven in paragraaf 3.5 (*Achterstelling van de obligatielening aan de projectfinanciering*). Onderdeel van deze achterstelling is dat de Stichting geen zekerheden kan en mag uitwinnen zonder toestemming van de projectfinancier of zonder dat reeds aan alle verplichtingen onder de projectfinanciering is voldaan.

Risico's van wegvallen van contractpartijen

Het risico bestaat dat een partij waarmee de uitgevende instelling een overeenkomst heeft afgesloten om producten van af te nemen niet in meer in staat is om deze verplichtingen na te komen waardoor dit kan resulteren in onverwachte kosten voor de uitgevende instelling om het wegvallen van een contractpartij te compenseren en/of vervangen waardoor de uitgevende instelling mogelijk haar (betalings)verplichtingen jegens obligatiehouders niet na zal kunnen komen en obligatiehouders hun inleg (gedeeltelijk) kunnen verliezen.

De uitgevende instelling heeft onder andere met onderstaande partijen een contract afgesloten:

Installatiepartijen

Het risico bestaat dat een of meerdere van de gecontracteerde installateurs niet aan hun verplichtingen kunnen voldoen. Indien dit risico zich voordoet, zal een andere partij worden gevraagd de verplichtingen (i.c.m. garanties) over te nemen. Er is echter geen garantie dat deze nieuwe partij beschikbaar is, dan wel dat deze tegen vergelijkbare commerciële condities kan worden gecontracteerd.

Beheerder van de VBEA

Het risico bestaat dat de beheerder van de VBEA, Agradu (zoals beschreven in paragraaf 4.8 (*Operator (beheerder) van de VBEA*), gedurende de looptijd wegvalt.

Agradu is gedurende de looptijd verantwoordelijk voor het operationeel beheer en onderhoud van de VBEA en alle daaraan aanverwante werkzaamheden. Dit betekent dat, indien Agradu wegvalt een nieuwe partij gevonden moet worden welke de werkzaamheden over kan nemen. Het kan echter niet worden uitgesloten dat dit tegen hogere kosten zal zijn en dat de uitgevende instelling onverwachte, additionele kosten zal moeten dragen.

Leveranciers

Het risico bestaat dat een van de partijen waarmee de uitgevende instelling een overeenkomst heeft gesloten voor de levering van (vervuilde) biomassa (afval), zoals beschreven in paragraaf 4.5 (*Biomassa leveranciers*), niet aan haar verplichtingen onder het door haar getekende contract kan voldoen. Dit betekent dat de VBEA mogelijk niet op volle capaciteit kan draaien of een partij gevonden moet worden welke een deel van de levering over kan nemen. Het kan echter niet worden uitgesloten dat dit tegen hogere kosten zal zijn en dat de uitgevende instelling onverwachte, additionele kosten zal moeten dragen.

Afnemers van de uitgevende instelling

Het risico bestaat dat een van de partijen waarmee de uitgevende instelling een overeenkomst heeft gesloten voor de afname van de door haar geproduceerde producten, zoals beschreven in paragraaf 4.6 (*Productie en verkoop*), niet aan haar verplichtingen onder het door haar getekende contract kan voldoen. Dit betekent dat de VBEA mogelijk niet op volle capaciteit kan draaien of een partij gevonden moet worden welke een deel van de afname over kan nemen. Het kan echter niet worden uitgesloten dat dit tegen lagere inkomsten zal zijn en dat de uitgevende instelling onverwachte, additionele kosten zal moeten dragen.

Risico's verbonden aan de obligatielening

Risico van achterstelling van de obligatielening aan de projectfinanciering

De obligatielening is, zoals o.a. beschreven in paragraaf 3.5 (*Achterstelling van de obligatielening aan de projectfinanciering*), achtergesteld aan de projectfinanciering. Vanwege deze achterstelling van de obligatielening zal de uitgevende instelling exploitatiekosten en de verplichtingen voortvloeiend uit de projectfinanciering eerst moeten voldoen voordat aan verplichtingen onder de obligatielening kan worden voldaan.

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

Als onderdeel van de projectfinanciering heeft de projectfinancier met de uitgevende instelling afspraken gemaakt en van de uitgevende instelling zekerheden verkregen ter bescherming van haar belangen.

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

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

Risico van beperkte verhandelbaarheid van de Obligaties

De Obligaties zijn niet verhandelbaar op een gereguleerde markt, beurs of vergelijkbaar platform. Tevens zijn de Obligaties, zonder andersluidende schriftelijke toestemming van de uitgevende instelling, enkel verhandelbaar tussen obligatiehouders. De Obligaties zijn daardoor beperkt verhandelbaar.

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

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

Risico geen objectieve 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 waardedaling 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 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

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

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.

Risico van intrekken machtiging aan de Stichting

Wanneer de Obligatiehouder zijn machtiging ten gunste van de Stichting (zie paragraaf 3.5 (*Achterstelling van de obligatielening aan de projectfinanciering*)), intrekt, zal ten aanzien van die Obligatiehouder gelden dat zijn vordering uit hoofde van de Obligaties, deze Obligatievoorwaarden of de Trustakte slechts opeisbaar is nadat de Hoofdsom op iedere andere Obligatie van de betreffende serie in het geheel door de uitgevende instelling is terugbetaald.

Risico met betrekking tot handelingen van Stichting

De Stichting treedt zolang de achterstelling geldt (zie paragraaf 3.5 (*Achterstelling van de obligatielening aan de projectfinanciering*)) op voor, namens en in het collectieve belang van alle obligatiehouders. Dit betekent dat de Stichting bij de uitoefening van de rechten van obligatiehouders en het nemen van besluiten weliswaar de belangen van elke Obligatiehouder in aanmerking kan nemen maar dat de belangen van één of meerdere obligatiehouders niet zullen prevaleren boven het collectieve belang van alle obligatiehouders. Er bestaat een specifiek en materieel risico dat de Stichting een recht van de obligatiehouders uitoefent of een (meerderheids-) besluit neemt waarmee één of meerdere obligatiehouders het niet mee eens zijn.

Risico van het verhaalsrecht op de uitgevende instelling slechts via de Stichting te kunnen uitoefenen

Op grond van de Obligatievoorwaarden kunnen obligatiehouders enkel verhaal nemen op de uitgevende instelling met behulp van de Stichting. Als gevolg hiervan kan een individuele Obligatiehouder niet zelfstandig tot executiemaatregelen overgaan zolang de achterstelling genoemd in paragraaf 3.5 (*Achterstelling van de obligatielening aan de projectfinanciering*) geldt.

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 door jurisprudentie, wet- en regelgeving of politieke besluitvorming in algemene zin de positie van de obligatiehouders kan wijzigen. Dit zou mogelijk negatieve juridische, fiscale en/of financiële consequenties voor de uitgevende instelling en/of de obligatiehouders tot gevolg kunnen hebben.

Nadrukkelijk worden hierbij genoemd het risico van wijzigingen in de SDE+ regeling waar de uitgevende instelling gebruik van maakt en van mogelijke wijzigingen in van de vermogensbelasting ('box 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.

Risico van samenloop van omstandigheden

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

Nadere informatie over de besteding van de opbrengst

De totale opbrengst van de aanbieding bedraagt € 2.900.000

Dit bedrag kan ook lager zijn als niet op alle obligaties wordt ingeschreven. De minimale opbrengst is € 2.600.000. Het tekort van € 300.000 wordt in dit geval gefinancierd vanuit de buffer van het eigen vermogen van de uitgevende instelling.

De opbrengst wordt gebruikt voor de financiering van een deel van de bouw- en exploitatiekosten van de VBEA.

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

Deze kosten bestaan uit doorlopende administratiekosten en bedragen € 11.600 per jaar.

Nadere informatie over het rendement

Het rendement wordt uitgekeerd in de vorm van rente.

De rente bedraagt 6,5% op jaarbasis.

De obligaties kennen geen bonusrente.

De belegger ontvangt de rente halfjaarlijks op de vastgestelde rente- en aflossingsdatum.

Zie hieronder het schema van rente en aflossing per obligatie.

Einde periode	Uitkeerderdatum	Betaalbare rente	Betaalbare aflossing	Rente tot uitbetaling rente en aflossing	Totaal uitgekeerde bedrag
30 jun 22	30 sep 22	10,86	-	0,18	11,04
31 dec 22	31 mei 23	32,77	-	0,88	33,65
30 jun 23	30 sep 23	32,23	-	0,53	32,76
31 dec 23	31 mei 24	32,77	76,97	2,97	112,71
30 jun 24	30 sep 24	29,83	79,66	1,79	111,29
31 dec 24	31 mei 25	27,56	82,11	2,95	112,62
30 jun 25	30 sep 25	24,54	84,93	1,79	111,26
31 dec 25	31 mei 26	22,16	87,53	2,95	112,64
30 jun 26	30 sep 26	18,98	90,52	1,79	111,29
31 dec 26	31 mei 27	16,33	93,33	2,95	112,61
30 jun 27	30 sep 27	13,05	96,47	1,79	111,32
31 dec 27	31 mei 28	10,11	99,53	2,97	112,60
30 jun 28	30 sep 28	6,75	102,81	1,80	111,36
31 dec 28	31 mei 29	3,47	106,13	2,95	112,55
Totaal			1.000,00		1.310,00

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

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

Nadere informatie over de financiële situatie van de uitgevende instelling

De uitgevende instelling is actief sinds 05-12-2014. De volgende financiële informatie is de meest recent beschikbare informatie.

Balans

De datum van deze informatie is 22-03-2022

Het eigen vermogen bedraagt € 898.974 en bestaat uit:

- Gestort en opgevraagd kapitaal: € 950.100
- Winstreserves: - € 51.126

Het vreemd vermogen bedraagt € 61.441 en bestaat uit:

- Langlopende schulden € 60.000
- Kortlopende schulden € 1.441
- Voorzieningen € 0

De verhouding eigen vermogen / vreemd vermogen is 94/6. Na de uitgifte van de obligaties is deze verhouding 32/68

De uitgevende instelling maakt gebruik van een additionele financiering.

- Projectfinanciering € 20.000.000
- Achtergestelde financiering Nationaal Groenfonds € 2.700.000

Het werkkapitaal bedraagt €11.855 en bestaat uit:

- Kortlopende schulden € 1.441
- Liquide middelen € 10.415
- Vlottende activa € 0

Het bedrag aan uitstaande leningen is € 60.000

Zekerheden

Om de rechten van obligatiehouders en het nationaal groenfonds in geval van calamiteiten, bijvoorbeeld een faillissement van de uitgevende instelling, te waarborgen verkrijgt de stichting groenfonds, het 2^e hypotheekrecht op:

- Het terrein (circa 5,6 hectare);
- De installaties;
- De opstallen.

Stichting groenfonds zal namens nationaal groenfonds en de obligatiehouders optreden als zekerhedenagent. Als de uitgevende instelling haar betalingsverplichtingen aan obligatiehouders niet nakomt, dan kan stichting groenfonds in opdracht van de stichting (op aangeven van de vergadering van obligatiehouders) deze zekerheden trachten uit te winnen.

Nadrukkelijk wordt hierbij opgemerkt dat of stichting groenfonds de zekerheidsrechten die zij houdt voor nationaal groenfonds en de obligatiehouders kan uitwinnen afhankelijk is van de positie van de projectfinancier. De projectfinancier heeft namelijk op alle activa, vorderingen en aandelen waarop een zekerheidsrecht is gevestigd voor de stichting een zekerheidsrecht dat hoger in rang is als zekerheid voor de terugbetaling van de projectfinanciering.

Door de achtergestelde positie van de obligatielening en de lening verstrekt door nationaal groenfonds is het niet mogelijk voor de stichting groenfonds om eerder dan de projectfinancier haar zekerheidsrechten uit te winnen en deelt zij ook pas *na* de projectfinancier in de opbrengst van de uitwinning van de zekerheidsrechten (alleen als er een overschot is nadat de projectfinancier uit de opbrengst van de zekerheidsrechten is voldaan).

Het is dus mogelijk dat de uitgevende instelling niet aan haar betalingsverplichtingen jegens de obligatiehouders kan voldoen maar toch de zekerheidsrechten niet kunnen worden uitgewonnen. Ook is het mogelijk dat ondanks uitwinning van de zekerheidsrechten, er onvoldoende opbrengst is om de obligatiehouders te betalen en de obligatiehouders hun inleg gedeeltelijk of zelfs volledig verliezen.

Samengevat, het uitwinnen van zekerheidsrechten door de stichting zal in de praktijk slechts mogelijk zijn, als:

- De projectfinancier al tot uitwinning van haar zekerheidsrecht(en) is overgegaan en de stichting, samen met nationaal groenfonds, de projectfinancier volgt in haar actie. In dit geval zal de opbrengst van de uitwinning van de zekerheidsrecht(en) eerst worden gebruikt om de hele vordering van de projectfinancier te voldoen. Pas als de projectfinanciering helemaal is afgelost en er dan nog opbrengst over is, zal die opbrengst gebruikt worden als betaling op de obligatielening en lening van nationaal groenfonds; of
- De projectfinancier geen vordering meer heeft op de uitgevende instelling (omdat de projectfinanciering al helemaal is terugbetaald).

Resultatenrekening

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

De omzet voor deze periode bedraagt € 0,00

De operationele kosten over deze periode bedragen € 66,00

De overige kosten over deze periode bedragen € 51.638

De nettowinst over deze periode bedraagt - € 51.909

Na de uitgifte van de obligaties bedraagt het werkkapitaal ca. € 1.200.000, resultaat minus aflossing en rente kosten en belastingen.

Nadere informatie over de aanbieding en inschrijving

De aanbiedingsperiode begint op 07-04-2022 en eindigt op 07-05-2022.

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

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

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