

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



Belangrijkste informatie over de belegging

Obligatielening van EST-Floattech B.V.

Dit document is opgesteld op 24-01-2022

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

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

Wat wordt er aangeboden en door wie?

De obligatielening wordt aangeboden door EST-Floattech B.V.
De aanbieder is tevens uitgevende instelling van de obligatielening.

De uitgevende instelling EST-Floattech ontwikkelt, produceert en verkoopt, sinds 2009, schone energieopslagoplossingen ('ESS') voor de maritieme markt, op basis van lithium-polymeerbatterijen. Daarnaast levert de EST-Floattech groep adviesdiensten (consultancy) op het gebied van batterijontwikkeling en batterijmanagementsystemen. Het is haar missie om bij te dragen aan de verduurzaming van de maritieme sector middels het leveren van een intelligente, schone, compacte, veilige, krachtige en betrouwbare energiedrager.

De doelstelling van EST-Floattech is bij te dragen aan een zero-emissie scheepvaartindustrie en zo de energietransitie te versnellen, middels het leveren van optimale batterijsystemen, technologie en advies. EST-Floattech is een van de eerste aanbieders van maritieme ESS en kent haar oorsprong in een fusie tussen Floattech (leverancier van energiesystemen, navigatie- en communicatieapparatuur, computernetwerken, dataverbindingen en multimediatechnologieën) en ES Technologies (gespecialiseerd in het ontwerp en de levering van actieve batterijbeheersystemen). De sterke toepassings- en integratiekennis van het bedrijf heeft de weg vrijgemaakt om een van 's werelds meest ervaren leveranciers van energieopslagsystemen voor de maritieme markt te worden.

De website van de aanbieder is: <https://www.est-floattech.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 EST-Floattech 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 lager dan verwachte inkomsten;
- Risico's verbonden aan de Obligatielening waaronder de risico van achterstelling van de obligatielening;
- 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. 4 jaar.

De rente op de obligaties is 6,0% 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 € 12,00 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 € 0,03 gebruikt om kosten af te dekken. € 0,97 wordt geïnvesteerd in de herfinanciering van een reeds lopende financiering en investering in werkkapitaal.

Uw inleg behoort tot het vermogen van EST-Floattech 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 17-09-2009 en gevestigd in Hoofddorp onder het KvK-nummer 01162843. Het adres van de uitgevende instelling is Zandsteen 1, 2132MZ Hoofddorp. De website van de uitgevende instelling is: <https://www.est-floattech.com/>

Contactpersoon: dhr P.J. Visser, info@est-floattech.com, 022-77570057

De uitgevende instelling wordt bestuurd door dhr. P.J. Visser en dhr. D.M. van Loo.

De aandeelhouders van de uitgevende instelling zijn: Coöperatie Rotterdam Port Fund U.A. (26,4%), Encodi Holding B.V. (30,3%), Yard Energy Investments B.V. (30,9%) en Participatiefonds Duurzame Economie Noord-Holland B.V. (12,4%).

Dit zijn de belangrijkste activiteiten van de uitgevende instelling: EST-Floattech ontwikkelt, produceert en verkoopt, sinds 2009, schone energieopslagoplossingen ('ESS') voor de maritieme markt, op basis van lithium-polymeerbatterijen. Daarnaast levert de EST-Floattech groep adviesdiensten (consultancy) op het gebied van batterijontwikkeling en batterijmanagementsystemen. Het is haar missie om bij te dragen aan de verduurzaming van de maritieme sector middels het leveren van een intelligente, schone, compacte, veilige, krachtige en betrouwbare energiedrager.

De doelstelling van EST-Floattech is bij te dragen aan een zero-emissie scheepvaartindustrie en zo de energietransitie te versnellen, middels het leveren van optimale batterijsystemen, technologie en advies. EST-Floattech is een van de eerste aanbieders van maritieme ESS en kent haar oorsprong in een fusie tussen Floattech (leverancier van energiesystemen, navigatie- en communicatieapparatuur, computernetwerken, dataverbindingen en multimediate producten en CCTV voor superjachten) en ES Technologies (gespecialiseerd in het ontwerp en de levering van actieve batterijbeheersystemen). De sterke toepassings- en integratiekennis van het bedrijf heeft de weg vrijgemaakt om een van 's werelds meest ervaren leveranciers van energieopslagsystemen voor de maritieme markt te worden.

De uitgevende instelling heeft de volgende handelsnamen: EST-Floattech B.V.

De uitgevende instelling verhandelt de volgende producten: Schone energieopslagoplossingen voor de maritieme markt.

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

Het bestuur van de uitgevende instelling wordt gevoerd door dhr. P.J. Visser en dhr. D.M. van Loo. Naast zijn rol als bestuurder van de uitgevende instelling is dhr. D.M. van Loo ook investment director bij Coöperatie Rotterdam Port Fund U.A. (een van de aandeelhouders van de uitgevende instelling). De aanstelling van dhr. D.M. van Loo als bestuurder van de uitgevende instelling is geschied met unanieme goedkeuring van alle aandeelhouders van de uitgevende instelling. Binnen Coöperatie Rotterdam Port Fund U.A. valt het management van de deelneming in de uitgevende instelling onder de verantwoordelijkheid van dhr. B. van der Knaap.

Yard Energy Investments B.V. is aandeelhouder van (minderheidsbelang, 30,9%) en leningverstrekker aan de uitgevende instelling. Yard Energy Investments B.V. houdt een 80% belang in Crowdinvesting B.V. (Duurzaaminvesteren.nl). Yard Energy Investments heeft geen zitting in het management van de uitgevende instelling, noch van Crowdinvesting B.V. en heeft derhalve bij geen van beide partijen invloed op de besluitvorming.

Nadere informatie over de risico's

Risico's verbonden aan de uitgevende instelling en haar onderneming

Risico van lager dan verwachte verkoop van batterijsystemen

Het risico bestaat dat de uitgevende instelling verlaat of minder producten verkoopt dan verwacht of producten verkoopt tegen een lagere prijs dan verwacht omdat de marktomstandigheden daartoe aanleiding geven. Hoewel de uitgevende instelling voor 2022 reeds een goed gevuld orderboek heeft en actief is in een wereldwijde groeiemarkt is dit geen garantie dat de verwachte omzetgroei zoals geprognostiseerd in dit informatiememorandum zich zo materialiseert. Zo zal een verslechtering van het economisch klimaat waarbij investeringen in verduurzaming door afnemers worden uitgesteld van negatieve invloed zijn op de omzetprognose.

Indien dit risico zich voordoet dan zal de uitgevende instelling lager dan verwachte inkomsten genereren waardoor zij mogelijk niet aan haar rente-, aflossings- of andere verplichtingen onder de obligatielening kan voldoen, met als gevolg dat obligatiehouders hun inleg geheel of gedeeltelijk kunnen verliezen.

Risico van hoger dan verwachte kostprijs van batterijsystemen

Het risico bestaat dat de kostprijs van de nieuwe octopus series ess hoger uitvalt dan verwacht. Op het moment van publicatie van dit informatiememorandum is de uitgevende instelling nog in gesprek met de leverancier van de (hoofd)componenten van de nieuwe Octopus Series ESS over onder andere de prijs van de door haar te leveren (hoofd)componenten. De intentie van zowel de leverancier als van de uitgevende instelling is om vaste afspraken te maken over de leveringscondities (o.a. prijs, hoeveelheid en levertijd) van die componenten maar aangezien die gesprekken nog gaande zijn kan de kostprijs afwijken van de kostprijs zoals nu opgenomen in de prognose. De inkoopkosten zoals opgenomen in de prognose zijn gebaseerd op wat de uitgevende instelling naar beste weten verwacht op basis van reeds gevoerde gesprekken en eerder opgedane ervaring en zijn naar oordeel van de uitgevende instelling marktconform.

Indien dit risico zich voordoet, dan zal de uitgevende instelling hoger dan verwachte kosten moeten dragen waardoor haar netto inkomsten dalen. Wanneer de uitgevende instelling hier niet adequaat op kan reageren kan zij uiteindelijk mogelijk niet (geheel) aan haar rente-, aflossings- of andere verplichtingen onder de obligatielening voldoen, met als uiterste gevolg dat obligatiehouders hun inleg geheel of gedeeltelijk kunnen verliezen.

Risico van vertragingen door schaarste van componenten

Het risico bestaat dat componenten die de uitgevende instelling nodig heeft ter ontwikkeling of fabricatie van haar producten vertraagd worden geleverd omdat er schaarste voor deze producten of grondstoffen bestaat of ontstaat (zoals bijvoorbeeld zoals bijvoorbeeld eventueel schaarste in (grondstoffen voor) batterijcellen en het huidige wereldwijde chiptekort).

Wanneer dit risico tot uiting komt betekent dit dat de uitgevende instelling de ontwikkeling van haar nieuwe Octopus Series mogelijk pas later kan afronden en deze dan ook pas later kan aanbieden waardoor inkomsten verlaat genoten worden. Ook kan een uiting van dit risico tot consequentie hebben dat reeds verkochte systemen verlaat uitgeleverd worden waardoor inkomsten later genoten worden. In de standaard contracten die de uitgevende instelling aangaat kunnen afnemers bij verlate levering hun overeenkomst met de uitgevende instelling niet ontbinden, noch hebben ze recht op vergoedingen in geval van later dan verwachte levering.

De uitgevende instelling heeft haar bestaande producten zelf op voorraad. Voor haar nieuwe producten heeft zich nog geen vertraging voorgedaan en voorziet de uitgevende instelling geen vertraging in de nabije toekomst. Mocht er in de toekomst mogelijke vertraging voorkomen dan verwacht de uitgevende instelling dit op tijd te signaleren en hier vooraf op te kunnen reageren.

Indien dit risico zich voordoet, en de in de onderneming aanwezige liquiditeitsbuffers onvoldoende blijken, dan zal de uitgevende instelling hoger dan verwachte werkkapitaalfinanciering moeten aantrekken waardoor zij mogelijk (tijdelijk) niet aan haar rente-, aflossings- of andere verplichtingen onder de obligatielening kan voldoen, met in het uiterste geval als gevolg dat obligatiehouders hun inleg geheel of gedeeltelijk kunnen verliezen.

Risico van vertraagde afname door vertraging bij het project van de klant

Het risico bestaat dat bij de leveringen van grote batterijsystemen vertraging ontstaat doordat de bouw van het project waar het batterijsysteem aan geleverd wordt vertraging oploopt. Dit betekent dat de klant van de uitgevende instelling het batterijsysteem pas later geleverd wil krijgen en de uitgevende instelling derhalve pas later inkomsten ontvangt uit de levering van het batterijsysteem. In sommige maar niet alle gevallen worden hier afspraken over gemaakt op grond waarvan de uitgevende instelling toch reeds mag factureren dan wel boeteclausules opgenomen die de uitgevende instelling (gedeeltelijk) compenseren voor vertraagde afname.

Indien dit risico zich voordoet, en de in de onderneming aanwezige liquiditeitsbuffers onvoldoende blijken, dan zal de uitgevende instelling hoger dan verwachte werkkapitaalfinanciering moeten aantrekken waardoor zij mogelijk (tijdelijk) niet aan haar rente-, aflossings- of andere verplichtingen onder de obligatielening kan voldoen, met in het uiterste geval als gevolg dat obligatiehouders hun inleg geheel of gedeeltelijk kunnen verliezen.

Risico van ontwikkeling

Het risico bestaat dat het nieuwe Octopus Series batterijsysteem later op de markt beschikbaar komt dan verwacht, omdat dit ondanks de zorgvuldige planning van de ontwikkeling en de ruime ervaring van de uitgevende instelling met de ontwikkeling, certificering en levering van batterijsystemen, deels afhankelijk is van levering van componenten die vertraging kunnen oplopen, van ontwikkelingen die gedaan worden door de nieuwe batterijleverancier die verantwoordelijk is voor de ontwikkeling van de modules (halffabricaten) en van de uitvoering van de tests ten behoeve van de certificering.

Dit risico kan als gevolg hebben dat de nieuwe Octopus Series pas later voor verkoop beschikbaar komt en er (tijdelijk) minder inkomsten zijn voor de uitgevende instelling. Wanneer de in de onderneming aanwezige liquiditeitsbuffers onvoldoende blijken kan zij mogelijk (tijdelijk) niet aan haar rente-, aflossings- of andere verplichtingen onder de obligatielening voldoen, met in het uiterste geval als gevolg dat obligatiehouders hun inleg gedeeltelijk of geheel kunnen verliezen.

Risico van technische defecten

Het risico bestaat dat er technische problemen optreden bij geleverde batterijsystemen van de uitgevende instelling, waardoor er minder inkomsten zijn of waardoor er hogere (reparatie)kosten ontstaan voor uitgevende instelling. Daardoor bestaat het risico dat zij mogelijk (tijdelijk) niet aan haar rente-, aflossings- of andere verplichtingen onder de obligatielening kan voldoen, met als gevolg dat obligatiehouders hun inleg gedeeltelijk of in het ergste geval geheel kunnen verliezen.

Om dit risico zoveel mogelijk te mitigeren geeft de uitgevende instelling een in tijd afgebakende garantie op de geleverde systemen (2 jaar). Ook heeft de uitgevende instelling op haar beurt garantie op veel van de onderdelen die zij gebruikt en kan zij componenten zelf (laten) vervangen. Daartoe houdt de uitgevende instelling een basisvoorraad aan (met name batterijcellen en batterijmodules).

Risico van opkomst van nieuwe technologieën of andere markt ontwrichtende ontwikkelingen

De uitgevende instelling is actief in de markt voor energieopslag, in casu batterijen. Het betreft hier een opkomende wereldwijde markt die op alle fronten nog sterk in ontwikkeling is. Een dergelijke marktsituatie biedt een onderneming als de uitgevende instelling veel kansen (groeimogelijkheden, minder gevestigde partijen, mogelijk veel interesse van financiers) maar tegelijkertijd ook veel risico's, waaronder het risico dat de producten en/of diensten die de uitgevende instelling aanbiedt door bijvoorbeeld de opkomst van nieuwe technologieën en/of door andere (onverwachte) ontwikkelingen in de markt bij potentiële klanten uit de gratie raken of ingehaald worden door concurrerende producten, diensten en/of bedrijven.

Hoe groot dit risico is, is niet te voorspellen. Het hangt onder meer af van de ontwikkeling van de (wereldwijde) transitie van de energiemarkten en de (technologische) ontwikkelingen op het gebied van batterijen/energieopslag in het bijzonder.

Indien dit risico zich voordoet en de uitgevende instelling hier niet adequaat op weet te reageren zal dit de marktpositie en financiële vooruitzichten van de uitgevende instelling negatief beïnvloeden en kan dat ertoe leiden dat zij mogelijk niet aan haar rente-, aflossing- of andere verplichtingen onder de obligatielening kan voldoen, met als gevolg dat obligatiehouders hun inleg geheel of gedeeltelijk kunnen verliezen.

Risico van externe financiering

Het risico bestaat dat de uitgevende instelling niet aan haar verplichtingen onder de senior financiering voldoet en dat daardoor de senior financiers, op basis van hun eigen inzicht, maatregelen treffen om haar (financiële) positie te beschermen en eventueel hun zekerheidsrechten uitwinnen.

De senior financiers hebben strikte maar gebruikelijke voorwaarden gesteld en zekerheidsrechten van de uitgevende instelling verkregen.

Onder de voorwaarden die de uitgevende instelling met de senior financiers en expliciet de bank overeengekomen is kan de bank, als de uitgevende instelling niet voldoet aan haar verplichtingen jegens de senior financiers of voorzienbaar is dat de uitgevende instellingen niet gaat voldoen aan een verplichting jegens de senior financiers of een derde, de toestemming om rente- en aflossingsbetalingen aan obligatiehouders te voldoen intrekken.

De basisafspraken hieromtrent zijn conform de algemene voorwaarden bedrijfsfinanciering en algemene bankvoorwaarden van de bank. Hierbij dient in ogenschouw genomen te worden dat de bank op grond van haar algemene bankvoorwaarden een zorgplicht heeft jegens de uitgevende instelling.

Ook geven de zekerheidsrechten de senior financiers de mogelijkheid om de voornoemde activa van de uitgevende instelling te gelde te maken door bijvoorbeeld (delen van) de eigendommen van de uitgevende instelling te verkopen of te liquideren. De verkoopopbrengst wordt primair gebruikt als aflossing van hetgeen de uitgevende instelling aan de senior financiers verschuldigd is in verband met de senior financiering. Indien dit risico zich voordoet is het waarschijnlijk, daarbij ook de achtergestelde positie van obligatiehouders in acht nemende, dat obligatiehouders hun inleg geheel of gedeeltelijk zullen verliezen.

Risico dat klanten van de uitgevende instelling hun verplichtingen niet willen of kunnen nakomen

Het risico bestaat dat klanten van de uitgevende instelling die een batterijsysteem kopen niet aan hun financiële verplichtingen jegens de uitgevende instelling willen of kunnen voldoen. Indien dit risico zich voordoet zal de uitgevende instelling minder inkomsten genieten dan verwacht of onverwachte (juridische) kosten moeten maken om te trachten de verschuldigde betalingen af te dwingen. Wanneer de in de onderneming aanwezige liquiditeitsbuffers onvoldoende zijn, zou deze situatie ertoe kunnen leiden dat de uitgevende instelling mogelijk (tijdelijk) niet aan haar rente-, aflossing- of andere verplichtingen onder de obligatielening kan voldoen, met in het uiterste geval als gevolg dat obligatiehouders hun inleg geheel of gedeeltelijk kunnen verliezen.

Risico van bedrijfsaansprakelijkheid

Het risico bestaat dat de uitgevende instelling aansprakelijk wordt gesteld door derden die claimen door toedoen van uitgevende instelling schade te hebben geleden. Indien dit risico zich voordoet en de schade niet gedekt wordt door een verzekering, dan zal de uitgevende instelling zelf de kosten van de schade moeten dragen waardoor zij mogelijk niet aan haar rente-, aflossing- of andere verplichtingen onder de obligatielening kan voldoen, met als gevolg dat obligatiehouders hun inleg geheel of gedeeltelijk kunnen verliezen. Ten tijde van de publicatie van het informatiememorandum is de uitgevende instelling niet bekend met enig overheidsingrijpen, rechtszaak 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 van de uitgevende instelling.

Risico van het wegvallen van contractspartijen

De uitgevende instelling zal met onder andere de hieronder beschreven partijen contracten afsluiten om diensten of producten af te nemen. Het risico bestaat dat één of meerdere partijen wegvallen en niet in staat zijn om hun verplichtingen na te komen jegens de uitgevende instelling.

Indien dit risico zich voordoet, dan zal de uitgevende instelling de weggevallen partij moeten vervangen. Er is echter geen garantie dat de uitgevende instelling een weggevallen partij tijdig of tegen vergelijkbare voorwaarden zal kunnen vervangen waardoor zij mogelijk niet aan haar rente-, aflossing- of andere verplichtingen onder de obligatielening kan voldoen.

Meer informatie over deze partij(en) is opgenomen in hoofdstuk 5.5 (*betrokken partijen*) van het informatiememorandum.

Risico van faillissement van de uitgevende instelling

Het risico bestaat dat de uitgevende instelling niet aan haar financiële verplichtingen kan voldoen en failliet wordt verklaard. In dat geval zal een curator worden aangesteld die het bestuur van de uitgevende instelling overneemt en naar eigen inzicht zal trachten de 'boedel' van de failliete uitgevende instelling te gelde te maken om schulden aan crediteuren te voldoen. Hierbij zal voorrang worden gegeven aan de wettelijk preferente crediteuren zoals de belastingdienst.

Indien dit risico zich voordoet betekent dat de obligatiehouders kunnen worden geconfronteerd met besluiten van de curator die niet in haar belang zijn waardoor zij haar investering in obligaties geheel of gedeeltelijk kan verliezen.

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

De uit te geven obligatielening is achtergesteld aan de senior financiering en vastgelegd in de obligatievoorwaarden en de akte van achterstelling.

Dit betekent dat de operationele verplichtingen en de verplichtingen voortvloeiend uit de senior financiering door de uitgevende instelling ten alle tijden eerst voldaan zullen worden voordat de uitgevende instelling de verplichtingen onder de obligatielening kan voldoen.

In geval van faillissement of liquidatie van de uitgevende instelling om welke reden dan ook (bijvoorbeeld doordat de uitgevende instelling niet aan haar verplichtingen onder de senior financiering voldoet) kunnen de obligatiehouders pas worden terugbetaald nadat de senior financiers en de wettelijk preferente crediteuren zijn voldaan.

Doordat in een dergelijke situatie naar alle waarschijnlijkheid een significant deel van de uitwinning van de zekerheden door de senior financiers nodig is voor de terugbetaling van de senior financiering lopen obligatiehouders – door de achterstelling van de obligatielening ten opzichte van de senior financiers – en ook de andere concurrente crediteuren een relatief groot risico dat zij niet of niet volledig zullen worden terugbetaald.

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 schriftelijke toestemming van de uitgevende instelling, niet verhandelbaar. 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 (ca. 4 jaar).

Risico van uitblijven van aflossing van de obligatielening

De uitgevende instelling beoogt de obligatielening geheel af te lossen door de in de onderneming aanwezige kasmiddelen en kredietruimte te benutten. Indien en voor zover dit niet toereikend is zal zij opteren voor herfinanciering middels het aantrekken van additioneel eigen vermogen dan wel een nieuwe lening. Het risico bestaat dat deze herfinanciering, om welke reden dan ook, geen doorgang vindt. Indien de in de onderneming aanwezige kasmiddelen ontoereikend zijn en het herfinancieringsrisico zich voordoet heeft de uitgevende instelling onvoldoende kapitaal om de obligatielening aan het einde van de looptijd af te lossen.

In dit geval kunnen obligatiehouders besluiten, temeer als de uitgevende instelling de obligatiehouders geen passend voorstel kan doen om alsnog aan haar verplichtingen te voldoen, de stichting opdracht te geven om de aan haar verstrekte zekerheden uit te winnen met het doel (een deel van) de vordering van de obligatiehouders op de uitgevende instelling te voldoen.

Risico van geen objectieve waardering van de obligaties

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

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

Risico van waardedaling van de obligaties

Op een obligatie wordt een vaste rente vergoed die gedurende de looptijd niet zal wijzigen. De waardering van een obligatie is mede afhankelijk van de ontwikkeling van de marktrente en de financiële positie van de uitgevende instelling.

Het risico bestaat dat derhalve bij verkoop van een obligatie, de waarde van de obligatie in het economisch verkeer lager is dan de hoofdsom, door een stijging van de marktrente en/of een verslechtering van de financiële positie van de uitgevende instelling. Indien dit risico zich voordoet is het aannemelijk dat een obligatiehouder die op dat moment zijn obligatie(s) wil verkopen de obligatie(s) met verlies zal moeten verkopen.

Risico van de non-recourse bepaling

De obligatielening bevat een non-recourse bepaling. Deze bepaling houdt in dat de obligatiehouders zich, tenzij aansprakelijkheid van rechtswege niet kan worden uitgesloten, uitsluitend mogen verhalen op het vermogen van de uitgevende instelling en zich niet kunnen verhalen op het (privé) vermogen van de aandeelhouders of directie van de uitgevende instelling. Deze clausule is marktconform, maar beperkt het verhaalsrecht van de obligatiehouders.

Risico van besluitvorming door de vergadering van obligatiehouders

Met het accepteren van de obligatievoorwaarden dragen obligatiehouders de stichting op om namens hen de belangen van de obligatiehouders jegens de uitgevende instelling te vertegenwoordigen. De stichting stelt zich ter zake van de obligatielening en met inachtneming van de obligatievoorwaarden, de trustakte en de akte van achterstelling beschikbaar om op te treden als vertegenwoordiger van de obligatiehouders.

De stichting zal slechts overgaan tot het verrichten van enige handeling indien de vergadering van obligatiehouders hiertoe een besluit heeft genomen in overeenstemming met de vergadering van obligatiehouders. Derhalve kan de situatie zich voordoen dat een besluit wordt voorgelegd aan de vergadering van obligatiehouders die hierover met meerderheid van stemmen, conform de obligatievoorwaarden, mag besluiten. Het risico bestaat dat de genomen besluiten door de vergadering van obligatiehouders niet in het belang zijn of hoeven te zijn van een individuele obligatiehouder.

Individuele obligatiehouders hebben zelf geen directe verhaalsmogelijkheid jegens de uitgevende instelling. Indien de uitgevende instelling niet aan haar verplichting onder de obligatievoorwaarden voldoet, kan zij enkel door de stichting hiervoor namens de obligatiehouders aansprakelijk worden gesteld, niet door een individuele obligatiehouder.

Overige risico's

Risico van fouten in of disputen voortvloeiende uit overeenkomsten

De uitgevende instelling zal diverse contracten en overeenkomsten aan gaan. Ondanks de betrachte zorgvuldigheid bij het aangaan van deze overeenkomsten kan 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 een negatieve invloed hebben op de verwachte inkomsten waardoor de uitgevende instelling mogelijk niet aan haar rente-, aflossing- of andere verplichtingen onder de obligatielening kan voldoen, met als gevolg dat obligatiehouders hun inleg geheel of gedeeltelijk kunnen verliezen.

Risico van wijzigende wet- en regelgeving

Het risico bestaat dat de juridische, fiscale en/of financiële consequenties voortvloeiende uit (nieuwe) jurisprudentie, wijziging van wet- en/of regelgeving of politieke besluitvorming in algemene zin de belangen van de uitgevende instelling, de obligaties en/of de obligatiehouders kan schaden waardoor de uitgevende instelling mogelijk niet aan haar rente-, aflossing- of andere verplichtingen onder de obligatielening kan voldoen, met als gevolg dat obligatiehouders hun inleg geheel of gedeeltelijk kunnen verliezen.

Nadrukkelijk wordt hierbij genoemd:

- De wijze waarop de nederlandse overheid (het rendement op) vermogen belast (momenteel in 'box 3') kan wijzigen, waardoor individuele obligatiehouders financieel benadeeld kunnen worden.

Risico van onderverzekering en calamiteiten

Het risico bestaat dat de uitgevende instelling onverwachts hoge kosten moet dragen als sprake is van een gebeurtenis die vanwege zijn aard - bijvoorbeeld een terroristische aanslag, natuurramp, pandemie of oorlogssituatie - niet door verzekeraars wordt gedekt waardoor de uitgevende instelling mogelijk niet aan haar rente-, aflossing- of andere verplichtingen onder de obligatielening kan voldoen. Ook bestaat het risico van schade die weliswaar door een verzekering is gedekt, maar waarvan de omvang boven de maximale dekking uitkomt. De hoogte van dergelijke risico's hangt af van de kans dat een dergelijke gebeurtenis zich voordoet en de schade die alsdan ontstaat. Dit is niet te voorspellen.

Risico van samenloop van omstandigheden

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

Nadrukkelijk wordt hierbij het risico genoemd dat directe of indirecte ('lockdown') nadelige effecten van het Corona virus (Sars-COV-2) een negatief effect kunnen hebben op de exploitatie van de uitgevende instelling en daarmee de financiële positie en prognose van de uitgevende instelling. De potentiële omvang van dit effect is onbekend maar het effect kan zeer grote negatieve gevolgen hebben.

Nadere informatie over de besteding van de opbrengst

De totale opbrengst van de aanbieding bedraagt € 2.000.000

Dit bedrag kan ook lager zijn als niet op alle obligaties wordt ingeschreven. De minimale opbrengst is € 1.000.000

De opbrengst wordt gebruikt voor de financiering van de herfinanciering van een reeds lopende financiering en investering in werkkapitaal. Van de opbrengst wordt € 60.000 gebruikt voor kosten gemoeid met de plaatsing van de aanbieding.

De opbrengst is wel voldoende voor de financiering van de herfinanciering van een reeds lopende financiering en investering in werkkapitaal.

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

Deze kosten bestaan uit doorlopende administratiekosten en bedragen € 10.000 per jaar.

Nadere informatie over het rendement

Het rendement wordt uitgekeerd in de vorm van rente.

De rente bedraagt 6,0% op jaarbasis.

De obligaties kennen geen bonusrente.

De belegger ontvangt de rente per kwartaal op de rente- en aflossingsdatum.

Zie hieronder het schema van rente en aflossing per obligatie.

Jaar	Kwartaal	Begin periode	Eind periode	Rente (6,0%)	Aflossing	Totaal
1	1	16 januari 2022	15 april 2022	15,00*	-	15,00

	2	16 april 2022	15 juli 2022	15,00	-	15,00
	3	16 juli 2022	15 oktober 2022	15,00	-	15,00
	4	16 oktober 2022	15 januari 2023	15,00	-	15,00
2	1	16 januari 2023	15 april 2023	15,00	-	15,00
	2	16 april 2023	15 juli 2023	15,00	-	15,00
	3	16 juli 2023	15 oktober 2023	15,00	-	15,00
	4	16 oktober 2023	15 januari 2024	15,00	-	15,00
3	1	16 januari 2024	15 april 2024	15,00	-	15,00
	2	16 april 2024	15 juli 2024	15,00	-	15,00
	3	16 juli 2024	15 oktober 2024	15,00	-	15,00
	4	16 oktober 2024	15 januari 2025	15,00	-	15,00
4	1	16 januari 2025	15 april 2025	15,00	-	15,00
	2	16 april 2025	15 juli 2025	15,00	-	15,00
	3	16 juli 2025	15 oktober 2025	15,00	-	15,00
	4	16 oktober 2025	15 januari 2026	15,00	1.000,00	1.015,00
Totaal				240,00	1.000,00	1.240,00

**Uitgaande van een Ingangsdatum van 15 januari 2022*

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 17-09-2009. De volgende financiële informatie is de meest recent beschikbare informatie.

Balans

De datum van deze informatie is 30-11-2021

Het eigen vermogen bedraagt € 5.375.322 en bestaat uit:

- Eigen vermogen € 5.375.322

Het vreemd vermogen bedraagt €4.970.475 en bestaat uit:

- Langlopende schulden €2.750.000
- Kortlopende schulden €2.217.975
- Voorzieningen €2.500

De verhouding eigen vermogen / vreemd vermogen is 52/48. Na de uitgifte van de obligaties is deze verhouding 43/57.

De uitgevende instelling maakt geen gebruik van een additionele financiering.

Het werkkapitaal bedraagt €5.380.166 en bestaat uit:

- Kortlopende schulden €2.217.975
- Liquide middelen - €637.998
- Vlottende activa €8.236.140

Het bedrag aan uitstaande leningen is € 2.750.000

Zekerheden

De uitgevende instelling heeft geen zekerheden en geen garanties verleend aan obligatiehouders:

Obligatiehouders hebben het recht om op naam van de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren zekerheden te laten vestigen op huidige en toekomstige bedrijfsmiddelen, voorraden en rechten/vorderingen van de uitgevende instelling, derde in rang.

Er zijn wel zekerheden gevestigd ten behoeven van:

- Een Nederlandse grootbank; eerste pandrecht op huidige en toekomstige bedrijfsmiddelen van de uitgevende instelling, eerste pandrecht op voorraden en rechten/vorderingen van de uitgevende instelling;
- Verstrekkers van de COL; het recht om zekerheden te laten vestigen op huidige en toekomstige bedrijfsmiddelen, voorraden en rechten/vorderingen van de uitgevende instelling, tweede in rang.

Resultatenrekening

De volgende informatie ziet op 01-01-2021 tot 30-11-2021 en is de meest recent beschikbare informatie.

De omzet voor deze periode bedraagt €2.860.708

De operationele kosten over deze periode bedragen €1.971.687

De overige kosten over deze periode bedragen € 1.851.809

De nettowinst over deze periode bedraagt -€1.345.865

Na de uitgifte van de obligaties bedraagt het werkkapitaal ca. €7.380.166, resultaat minus aflossing en rente kosten en belastingen.

Nadere informatie over de aanbieding en inschrijving

De aanbiedingsperiode begint op 27-01-2022 en eindigt op 27-02-2022.

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

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

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