

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



Belangrijkste informatie over de belegging

Obligatielening

van Sosimple Solar Investment I B.V.

Dit document is opgesteld op 16-10-2023

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 De Uitgevende Instelling is een juridische entiteit met beperkte aansprakelijkheid die is opgericht met als doelstelling door Sosimple ontwikkelde zonnestroomsystemen te exploiteren..

De website van de aanbieder is:

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 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
- * Risico's verbonden aan de Obligatielening
- * Overige risico's

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 250 (twee-honderd-vijftig euro).

De intrinsieke waarde van de obligatie is 250 (twee-honderd-vijftig euro).

De prijs van de obligatie is 250 (twee-honderd-vijftig euro).

Deelname is mogelijk vanaf 250 (twee-honderd-vijftig 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 10 jaar (120 maanden).

De rente op de obligaties is 10% 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 € 5,00 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 Uitbreiding portefeuille zonnestroomsystemen.

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".

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 05-07-2019 en gevestigd in Amsterdam onder het KvK-nummer 860017771. Het adres van de uitgevende instelling is Vijzelstraat 68, 1017HL Amsterdam. De website van de uitgevende instelling is: .

Contactpersoon: J. Vos, jeroen.vos@sosimplesolar.co.za,

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

De aandeelhouder(s) van de uitgevende instelling zijn/is Sosimple Solar B.V..

Dit zijn de belangrijkste activiteiten van de uitgevende instelling: De Uitgevende Instelling is een juridische entiteit met beperkte aansprakelijkheid die is opgericht met als doelstelling door Sosimple ontwikkelde zonnestroomsystemen te exploiteren.

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

De uitgevende instelling verhandelt de volgende producten: Uit zonnepanelen opgewekte elektriciteit.

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

Sosimple Solar Asset Management Ltd (een zustermaatschappij van de Uitgevende Instelling) ontvangt een marktconforme ontwikkelvergoeding voor het ontwikkelen van de Portefeuille Zonnestroomsystemen, het totaal van inkoop van materialen, installatiediensten en ontwikkelvergoeding telt op tot een lage totale investeringsom per Wp, waarmee Sosimple in staat is tegen een aantrekkelijke prijs haar diensten aan te bieden. Daarnaast ontvangt zij een marktconforme vergoeding voor het operationeel beheren van de installaties en klantrelaties.

Nadere informatie over de risico's

Risico's verbonden aan de Uitgevende Instelling en haar onderneming

Risico van het installeren van minder Zonnestroomsystemen 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 Informatiememorandum 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 twaalf maanden na uitgifte van de Achtergestelde Obligatielening voldoende getekenden overeenkomsten in haar bezit te hebben zodat de volledige Portefeuille Zonnestroomsystemen kan worden geplaatst. Het risico bestaat 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 en de Uitgevende Instelling 12 maanden na de Ingangsdatum nog niet voldoende Zonnestroomsystemen heeft gecontracteerd en geïnstalleerd, de Uitgevende Instelling meer rentedragende financiering heeft aangetrokken dan nodig, resulterend in onnodige kosten. Indien dit risico zich voordoet zal het ongebruikte gedeelte van de Achtergestelde Obligatielening, te weten het deel waarvoor na 12 maanden na de Ingangsdatum geen contract is afgesloten, vervroegd worden afgelost met inachtneming van de afspraken omtrent vervroegde Aflossing en bijbehorend boetebeding.

Risico van het aantrekken van senior financiering

Het risico bestaat dat Uitgevende Instelling er niet in slaagt een voorgenomen Senior Obligatielening te plaatsen en daardoor niet alle Zonnestroomsystemen binnen de Portefeuille Zonnestroomsystemen kan installeren. Indien dit risico optreedt zal de Uitgevende Instelling de met de Achtergestelde Obligatielening opgehaalde middelen alsnog aanwenden voor uitbreiding van de Portefeuille. Deze zal in totale omvang achterblijven bij de gedeelde prognose. Mede doordat in dat geval ook rente- en aflossingsverplichtingen lager dan geprognostiseerd zullen zijn, verwacht de Uitgevende Instelling dat er geen gevolg zal zijn voor het nakomen van de Rente- en Aflossingsverplichtingen van Achtergestelde Obligatielening..

Risico van lager dan verwachte elektriciteitsproductie

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

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

In geval van onverwacht grote afwijkingen van de productie zal waarschijnlijk sprake zijn van een fout of schade aan het betreffende Zonnestroomsysteem. In een dergelijk geval zal de O&M-partner de oorzaak onderzoeken en deze herstellen.

De Uitgevende Instelling verwacht geen grote fluctuaties in productie. De kans bestaat echter dat de Uitgevende Instelling extra kosten moet maken een fout of schade te herstellen. Zie hiervoor paragraaf 7.2.13 (*Risico van technische gebreken van de Zonnestroomsystemen*) en paragraaf 7.2.14 (*Risico van diefstal en/of schade aan Zonnestroomsystemen*).

Mocht de elektriciteitsproductie van de Portefeuille Zonnestroomsystemen (tijdelijk) lager zijn dan verwacht, dan betekent dit dat, de Uitgevende Instelling (tijdelijk) lagere inkomsten zal genieten dan verwacht en zij mogelijk (tijdelijk) niet aan haar verplichtingen jegens Obligatiehouders kan voldoen.

Risico van verhuizing van een klant van de Uitgevende Instelling

Het risico bestaat dat de Uitgevende Instelling kosten moet maken of (tijdelijk) minder inkomsten geniet omdat een klant van de Uitgevende Instelling besluit gebruik te maken van de meeverhuisoctie van de Zonnestroomsystemen zoals beschreven in paragraaf 4.4.1 (*Verhuizing*). Dit betekent dat de kans bestaat dat, wanneer dit risico tot uiting komt, de Uitgevende Instelling (tijdelijk) niet aan haar verplichtingen onder de Achtergestelde Obligatielening kan voldoen en Achtergestelde Obligatiehouders in een uiterst geval hun inleg volledig kunnen verliezen. Een dergelijk risico treedt alleen op wanneer tegelijkertijd sprake is van de verhuizing van meerdere Zonnestroomsystemen die ook gezamenlijk verantwoordelijk zouden moeten zijn voor meer dan 20% van de beoogde kasstromen.

Risico van wanbetaling door klanten van de Uitgevende Instelling

Het risico bestaat dat 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 (tijdelijk) niet aan haar verplichtingen jegens Obligatiehouders kan voldoen.

Risico van lagere afname door klanten van de Uitgevende Instelling

Het risico bestaat dat klanten door veranderingen in hun bedrijfsvoering of door externe gebeurtenissen zoals de Covid-19 pandemie (tijdelijk) minder stroom gebruiken dan verwacht. Doordat de Uitgevende Instelling zorgdraagt voor de levering van het basisaanbod aan stroom en piekvraag verzorgd wordt door de nationale of gemeentelijke energiemaatschappijen, is de vraag naar de stroom van Sosimple relatief zeker. In geval van structurele en significante aanpassingen in de stroomafname, heeft de Uitgevende Instelling het contractuele recht een deel van de installatie te verwijderen en elders omzet te genereren. Desondanks bestaat het risico dat indien een of meerdere klant(en) daardoor minder stroom afnemen dan verwacht, dan is daardoor de omzet van Uitgevende Instelling (tijdelijk) lager dan verwacht en kan de Uitgevende Instelling mogelijk (tijdelijk) niet voldoen aan haar Rente- en Aflossingsverplichtingen.

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 het geval van faillissement van een klant zal de Uitgevende Instelling over gaan tot het invoeren van het boetebeding en zich bij de curator 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.

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 vertraging bij de installatie van de Portefeuille Zonnestroomsystemen

Het risico bestaat dat de periode die benodigd is om de uitbreiding van de Portefeuille Zonnestroomsystemen te installeren, nu geschat op 12 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 dan in de prognose is opgenomen, waardoor de Uitgevende Instelling mogelijk (tijdelijk) niet aan haar verplichtingen jegens Obligatiehouders kan voldoen. Dit risico kan zich vanwege de beoogde groei van de Uitgevende Instelling voor blijven doen gedurende de Looptijd van de Achtergestelde Obligatielening.

Risico van kostenoverschrijding bij de installatie van de Portefeuille Zonnestroomsystemen

Het risico bestaat dat de kosten voor de installatie van 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 zich voordoet en de kosten niet opgevangen worden door de installateur, de Uitgevende Instelling onverwacht hogere kosten zal genieten en de mogelijkheid bestaat dat zij in een dergelijk geval niet aan haar verplichtingen jegens Obligatiehouders kan voldoen. Dit risico kan zich vanwege de groei van de Uitgevende Instelling voor blijven doen gedurende de Looptijd van de Achtergestelde Obligatielening.

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. De Uitgevende Instelling heeft een bedrijfsaansprakelijkheidsverzekering afgesloten 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 de Uitgevende Instelling 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 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.

Risico van waardedaling van de Zonnestroomsystemen

Het risico bestaat dat de economische waarde van de Zonnestroomsystemen, sneller daalt dan de som van nog uitstaande verplichtingen onder de Achtergestelde Obligatielening (en reeds uitgegeven en toekomstige obligatieleningen). Indien dit risico zich voordoet zou de waarde van deze systemen onvoldoende kunnen zijn om in geval van calamiteiten de Obligatiehouders schadeloos te stellen.

Risico van wegvallen van contractpartijen

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 Achtergestelde Obligatielening kan voldoen.

Meer informatie over deze partij(en) is opgenomen in hoofdstuk 4.6 (*Betrokken partijen*).

- De installateurs (A2 en LeadEPC) of andere vergelijkbare partijen
- De leverancier en onderhoudspartij (SolarMD, Herholdt's, installateurs)
- Management en administratie (Sosimple Solar Asset Mgt)

Risico van technische gebreken aan de Zonnestroomsystemen

Het risico bestaat dat één, meerdere of zelfs alle Zonnestroomsystemen van de Uitgevende Instelling 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 en ook niet gedekt wordt door de afgesloten verzekeringen, 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. Indien dit risico zich voordoet, zal de Uitgevende Instelling haar gemaakte kosten op haar verzekering verhalen. Wanneer de verzekering in combinatie met het eigen risico van de klant zoals beschreven in paragraaf 4.8 (*Verzekeringen*) niet alle kosten dekt zal de Uitgevende Instelling additionele kosten voor reparatie of vervanging moeten dragen en kent de Uitgevende Instelling mogelijk tijdelijk lagere inkomsten uit dit specifieke Zonnestroomsysteem door tijdelijk lagere productie.

Dit betekent dat, wanneer dit risico zich voordoet, de Uitgevende Instelling onverwacht lagere inkomsten en mogelijk hogere kosten zal genieten en de mogelijkheid bestaat dat zij in een dergelijk geval (tijdelijk) niet aan haar verplichtingen jegens Obligatiehouders kan voldoen.

Risico van schade aan gebouwen van de stroomafnemers door de Zonnestroomsystemen

Het risico bestaat dat een 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 de Uitgevende Instelling een aansprakelijkheidsverzekering voor bedrijven af.

Indien dit risico zich voordoet en de kosten niet te verhalen zijn op een verzekering, dan zal de Uitgevende Instelling zelf aan de betreffende derde een schadevergoeding moeten betalen en bestaat de mogelijkheid dat zij in een dergelijk geval (tijdelijk) niet aan haar verplichtingen jegens Obligatiehouders kan voldoen.

Risico van snellere waardedaling van de Rand t.o.v. de Euro

Het risico bestaat dat de devaluatie van de Rand ten opzichte van de Euro in de werkelijkheid hoger is dan de in de prognose aangenomen 3,5% per jaar. Dit betekent dat, wanneer dit risico tot uiting komt, dit een negatieve invloed heeft op de kasstromen in Euro van de Uitgevende Instelling en de Uitgevende Instelling mogelijk niet aan haar verplichtingen jegens Obligatiehouders kan voldoen. Voor een scenario analyse naar een hogere devaluatie van de Rand zie paragraaf 6.3 (*Valuta-effecten*).

Risico van kosten van verwijdering van installaties bij afloop contract

Het risico bestaat dat de Uitgevende Instelling tegen het einde van de Looptijd extra kosten moet maken omdat de afnamecontracten voor twee reeds geïnstalleerde systemen dan afloopt en de klant mogelijk geen contractverlenging aangaat. De Uitgevende Instelling is in een dergelijk geval verplicht de Zonnestroomsystemen te verwijderen. Bij 2 systemen (in Sandton en Goblersdal) zou dit in de loop van jaar 9 van de Looptijd voor kunnen komen. De verwachte kosten van verwijdering bedragen ca €20-25k. Dit heeft een beperkte invloed op de kasstromen. Uitgevende Instelling zal naar verwachting nog steeds aan haar verplichtingen kunnen voldoen. Dit betekent dat de Uitgevende Instelling verwacht dat ook zonder verkoopopbrengst van het systeem de verwijderingskosten gedragen kunnen worden en doorlopend aan de verplichting onder de Achtergestelde Obligatielening kan blijven worden voldaan. Mochten kosten hoger uitvallen dan gepland dan bestaat het risico dat de Uitgevende Instelling in een dergelijk geval (tijdelijk) niet aan haar verplichtingen jegens Obligatiehouders kan voldoen.

Risico van groei van de Uitgevende Instelling

Het risico bestaat dat bij groei van de Uitgevende Instelling, later toegevoegde Zonnestroomsystemen in de toekomstige portefeuilles van Zonnestroomsystemen niet conform verwachting presteren. De onder 7.2.1 tot 7.2.16 beschreven risico's zijn naar verwachting ook van toepassing op deze later toegevoegde Zonnestroomsystemen. De onderliggende contracten en de bijbehorende obligatieleningen zullen voldoen aan de in paragraaf 4.5 (*Toekomstige groei van de Uitgevende Instelling*) beschreven gelijkwaardige voorwaarden en gepaard gaan met vergelijkbare financiële buffers. Bij een groeiende portefeuille zal er sprake zijn van risicodeling over een grotere portefeuille Zonnestroomsystemen. Het blijft mogelijk dat bij het optreden van de genoemde risico's de Uitgevende Instelling niet aan de verplichtingen van de Achtergestelde Obligatielening kan voldoen. In dat geval treden het beschreven scenario in geval van verzuim (paragraaf 3.6 (*Zekerheidsrechten en verzuim*)) en de afspraken omtrent zekerheden en uitwinning in werking.

Risico's verbonden aan de Achtergestelde Obligatielening

Risico van achterstelling van de Obligaties

De Achtergestelde Obligatielening is achtergesteld aan de eerder uitgegeven en Toekomstige Senior Obligatieleningen in overeenstemming met de voorwaarden en bepalingen van de Akte van Achterstelling. Vanwege deze achterstelling zal de Uitgevende Instelling de verplichtingen voortvloeiend uit de Senior Obligatieleningen eerst moeten voldoen voordat de verplichtingen onder de Achtergestelde Obligatielening kunnen worden voldaan.

Ook in geval van faillissement van de Uitgevende Instelling kunnen, vanwege de achterstelling, de Achtergestelde Obligatiehouders pas worden terugbetaald nadat de verplichtingen onder de Senior Obligatieleningen en aan de wettelijk preferente crediteuren zijn voldaan.

Als onderdeel van de Senior Obligatieleningen hebben senior obligatiehouders van de Uitgevende Instelling zekerheden verkregen ter bescherming van het eerste recht op rente en aflossing van de Senior Obligatieleningen.

In een situatie waarin de Uitgevende Instelling financiële problemen ondervindt, om welke reden dan ook, lopen de Achtergestelde Obligatiehouders – door de achterstelling van de lening verstrekt door de Achtergestelde Obligatiehouders ten opzichte van de Senior Obligatieleningen – een verhoogd risico dat zij niet of niet volledig zullen worden terugbetaald. Te allen tijde zal de Uitgevende Instelling eerst haar verplichtingen aan de senior obligatiehouders voldoen.

De Achtergestelde Obligatiehouders hebben wel een preferente positie ten opzichte van de aandeelhouder van de Uitgevende Instelling. De Uitgevende Instelling zal geen uitkeringen of terugbetalingen doen aan haar aandeelhouder alvorens aan openstaande betalingsverplichtingen jegens de Obligatiehouders is voldaan.

Risico van beperkte verhandelbaarheid van de Achtergestelde Obligaties

Het risico bestaat dat een Obligatiehouder die zijn Obligaties wenst over te dragen geen Obligatiehouder vindt die zijn Obligaties wil overnemen.

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.

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 van geen objectieve waardering van de Achtergestelde Obligaties

Het risico bestaat dat gedurende de Looptijd de waarde van de Obligaties niet objectief te bepalen is, 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 herfinanciering

De Uitgevende Instelling zal nieuwe financiering ('herfinanciering') aantrekken bij het naderen van het einde van de looptijd van enkele lopende obligatieleningen. Daarbij is zij gehouden aan de voorwaarden van deze en andere obligatieleningen.

Het risico bestaat dat het door de Uitgevende Instelling beoogde aantrekken van herfinanciering, door marktomstandigheden of andere redenen geen doorgang vindt. Als 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, bestaat het risico dat de Uitgevende Instelling die Obligatieleningen niet volledig zal kunnen aflossen aan het einde van de Looptijd.

Op dat moment treedt het in paragraaf 3.5.1 beschreven scenario op. Een mogelijk gevolg voor obligatiehouders is verlenging van de looptijd en daarmee uitgestelde aflossing onder voortzetting van renteverplichtingen.

Naar verwachting zijn de kasstromen van de Portefeuille echter voldoende om ruim binnen de looptijd van de contracten verbonden aan de zekerheden, de Obligatieleningen op termijn alsnog volledig af te lossen.

Afgaande op de financiële prognose is er in de 5 jaren volgend op het aflopen van de looptijd van alle obligatieleningen een vrije kasstroom na vervulling van alle verplichtingen aan obligatiehouders van meer dan €790.000. Ruim voldoende om aan een mogelijke restschuld te voldoen. In deze vrije kasstroom is voorts nog geen rekening gehouden met opbrengsten van verwachte contractverlenging bij het einde van de looptijd van contracten.

Risico van waardedaling van de Achtergestelde 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 en vooruitzichten van de Uitgevende Instelling. Een stijging van de marktrente leidt in beginsel tot waardedaling van een Obligatie. Dit geldt ook in geval de financiële positie en/of vooruitzichten van de Uitgevende Instelling verslechteren.

Het risico bestaat derhalve dat bij verkoop van een Obligatie, de waarde van de Obligatie in het economisch verkeer lager is dan de Hoofdsom, vanwege een hogere marktrente. 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 besluitvorming door de Vergadering van Achtergestelde Obligatiehouders

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

Dit betekent dat het risico bestaat dat een individuele Obligatiehouder zelf “tegen” 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 “voor” maar de meerderheid van Obligatiehouders is “tegen”)

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.

Risico van de non-recourse bepaling

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 de aandeelhouder van de Uitgevende Instelling.

De Achtergestelde Obligatielening bevat een non-recourse bepaling in de Obligatievoorwaarden, die inhoudt 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 de aandeelhouder van de Uitgevende Instelling, tenzij sprake is van opzet of grove schuld van deze partijen.

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 het verwachte rendement van de Portefeuille Zonnestroomsystemen waardoor de Uitgevende Instelling mogelijk niet aan haar Rente-, Aflossing- of andere verplichtingen onder de Achtergestelde Obligatielening kan voldoen.

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 Achtergestelde Obligatielening kan voldoen.

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 Achtergestelde 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 (SARS-CoV-2) een negatief effect kunnen hebben op de exploitatie van de Portefeuille Zonnestroomsystemen en daarmee de financiële positie en prognose van de Uitgevende Instelling. De potentiële omvang van dit effect is nog onbekend maar kan zeer groot (negatief zijn).

Nadere informatie over de besteding van de opbrengst

De totale opbrengst van de aanbieding bedraagt € 750.000

Dit bedrag kan ook lager zijn als niet op alle obligaties wordt ingeschreven. De minimale opbrengst is € 500.000

De opbrengst wordt gebruikt voor de financiering van Uitbreiding portefeuille zonnestroomsystemen. Van de opbrengst wordt € 16.500 gebruikt voor kosten gemoeid met de plaatsing van de aanbieding.

De opbrengst is wel voldoende voor de financiering van Uitbreiding portefeuille zonnestroomsystemen.

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

Deze kosten bestaan uit doorlopende administratiekosten en bedragen € 3.750 per jaar.

Nadere informatie over het rendement

Het rendement wordt uitgekeerd in de vorm van rente.

De rente bedraagt 10% op jaarbasis.

Volledige aflossing en betaling van alle renteverplichtingen zal plaatsvinden voor 1 november 2033. Er is geen sprake van een vast aflosschema. Het in dit IM getoonde financiële scenario toont een mogelijk scenario en de ruime beschikbare middelen voor het voldoen aan verplichtingen gedurende de looptijd. Jaarlijks stelt Uitgevende Instelling op basis van de gerealiseerde kasstromen op basis van exploitatie van Zonnestroomsystemen in het voorgaande kalenderjaar vast welke rentebetalingen en aflossingen zij zal verrichten op deze Achtergestelde Obligatielening. Zij zal deze betalingen vaststellen op basis van de gerealiseerde en verwachte kasstromen die niet aangewend worden voor uitbreiding van de Portefeuille Zonnestroomsystemen of voor rentebetalingen en aflossingen van Senior Obligatieleningen en twee reeds bestaande Achtergestelde Obligatieleningen met vaste aflosschema's. De Uitgevende Instelling zal ten minste 72,50% van de vrije kasstroom uit de in dit IM geprognoseerde Portefeuille Zonnestroomsystemen aanwenden voor rente- en aflossingen deze nieuwe Achtergestelde Obligatielening, voordat de onderneming dividend uitkeert.

Obligatiehouders worden geïnformeerd over de voorgenomen betaling en de achterliggende berekening. Indien er in een jaar geen sprake is van rentebetaling, dan wordt de niet verrichte rentebetaling opgeteld bij de hoofdsom.

De verwachte kasstromen over de looptijd zijn ruim voldoende om aan de verplichtingen te voldoen. Uitgevende Instelling verplicht zich om alle kasstromen na verplichtingen met betrekking tot senior obligatieleningen aan te wenden ten behoeve van deze nieuwe Achtergestelde Obligatielening wanneer de

verwachting van deze kasstromen over het geheel van de resterende looptijd niet tenminste 110% van de verplichtingen aan deze nieuwe Achtergestelde Obligatielening bedragen.

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 05-07-2019. De volgende financiële informatie is de meest recent beschikbare informatie.

Balans

De datum van deze informatie is 05-10-2023.

Het eigen vermogen bedraagt € -416.608 en bestaat uit:

Het vreemd vermogen bedraagt € 7.436.187 en bestaat uit:

De verhouding eigen vermogen / vreemd vermogen is -6 / 106. Na de uitgifte van de obligaties is deze verhouding -5 / 105.

De uitgevende instelling maakt geen gebruik van een additionele financiering.

Het werkkapitaal bedraagt € 1.597.999 en bestaat uit:

Zekerheden

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

Er zijn geen zekerheden gevestigd.

Resultatenrekening

De volgende informatie ziet op 01-01-2022 tot 31-12-2022 en is de meest recent beschikbare informatie.

De omzet voor deze periode bedraagt € 183.249

De operationele kosten over deze periode bedragen € 293.063

Na de uitgifte van de obligaties bedraagt het werkkapitaal ca. €2.325.999 resultaat minus aflossing en rente kosten en belastingen.

Nadere informatie over de aanbieding en inschrijving

De aanbiedingsperiode begint op 20-10-2023 en eindigt op 3-11-2023.

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>