

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



## Belangrijkste informatie over de belegging

### Obligatielening

van Spectral Enterprise B.V.

Dit document is opgesteld op 03-10-2022

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 Spectral Enterprise B.V.  
De aanbieder is tevens uitgevende instelling van de obligatielening.

De uitgevende instelling Het ontwikkelen en beheren van micro-grids en smart-grids, het ondersteunen van doelen en projecten van kennisinstututen, technische consultancy werkzaamheden voor schone technologie en integratie software, software development, het produceren van elektriciteit, transmissie en distributie van elektriciteit en aardgas, het vervaardigen van hardware, integratie software, elektromotoren, elektrische generatoren, transformatoren en van schakel- en verdeelinrichtingen, het uitvoeren en ontwikkelen van schone technologie.

De website van de aanbieder is: [www.spectral.energy](http://www.spectral.energy)

#### **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 Spectral Enterprise B.V. maakt.

De kans bestaat dat de winst over de looptijd van de obligatielening 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 de risico's verbonden aan het niet realiseren van de pipeline aan projecten;
- \* Risico's verbonden aan de obligatielening, waaronder het risico van beperkte verhandelbaarheid van de obligaties;
- \* 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 4,50 jaar (54 maanden, opgedeeld in 9 termijnen van ieder 6 maanden).

De rente op de obligaties is 7% per jaar. De obligaties kennen een bonusrente van 7.5% indien het bedrijfsresultaat voor afschrijvingen en amortisatie (EBITDA) over het enig boekjaar voor 2027, €4.000.000 (vier miljoen euro) of meer is geweest. Rente wordt telkens op de laatste dag van de termijn betaald.

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 tweede tranche groeifinanciering t.b.v. Spectral Enterprise B.V.

Uw inleg behoort tot het vermogen van Spectral Enterprise 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 25-04-2016 en gevestigd in Amsterdam onder het KvK-nummer 65812573. Het adres van de uitgevende instelling is Plotterstraat 22, 1033 RX Amsterdam. De website van de uitgevende instelling is: [www.spectral.energy](http://www.spectral.energy)

Contactpersoon: dhr. P.M. Gladek, [info@spectral.energy](mailto:info@spectral.energy), 020 737 1628

De uitgevende instelling wordt bestuurd door dhr. P.M. Gladek, dhr. J.M. Groen, mevr. F.D. van Bovene en dhr. T.C. Westra.

De aandeelhouder(s) van de uitgevende instelling zijn/is Metabolic Holding B.V., Next Evolution B.V., Spreading the Love B.V., Expon Ventures B.V., STAK.

Dit zijn de belangrijkste activiteiten van de uitgevende instelling: Het ontwikkelen en beheren van micro-grids en smart-grids, het ondersteunen van doelen en projecten van kennisinstututen, technische consultancywerkzaamheden voor schone technologie en integratie software, software development, het produceren van elektriciteit, transmissie en distributie van elektriciteit en aardgas, het vervaardigen van hardware, integratie software, elektromotoren, elektrische generatoren, transformatoren en van schakel- en verdeelinrichtingen, het uitvoeren en ontwikkelen van schone technologie

De uitgevende instelling heeft de volgende handelsnamen: Spectral Enterprise B.V..

De uitgevende instelling verhandelt de volgende producten: Ontwikkelen, produceren en uitgeven van software.

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

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

#### **Risico van het niet realiseren van de pipeline aan projecten**

De Uitgevende Instelling heeft een pijplijn van Smart Building en Smart Grid projecten die de zij de komende jaren beoogt te realiseren. Met het realiseren van deze projecten genereert de Uitgevende Instelling inkomsten.

Er is geen garantie dat de Uitgevende Instelling de door haar beoogde projecten daadwerkelijk zal kunnen realiseren. Het risico bestaat derhalve dat de Uitgevende Instelling kosten maakt voor de ontwikkeling van projecten die niet gerealiseerd kunnen worden. Als projecten niet kunnen worden gerealiseerd zullen de groei-doelstellingen van de Uitgevende Instelling niet worden gehaald, zal de Uitgevende instelling minder inkomsten genereren dan verwacht en mogelijk zal de uitgevende instelling investeringen of gemaakte kosten voor projecten moet afschrijven. Indien dit risico zich voordoet zal de Uitgevende instelling mogelijk niet aan haar Rente- en/of Aflossingsverplichting kunnen voldoen waardoor Obligatiehouders mogelijk een (gedeelte van) hun investering in Obligaties kunnen verliezen.

#### **Risico van het niet verkrijgen van liquiditeit**

De Uitgevende Instelling heeft gemaakt, welke moet voorzien in voldoende liquiditeit voor de realisatie van platform ontwikkeling en de implementatie en exploitatie van projecten in de eerste paar jaar. Het risico bestaat dat er minder liquiditeit is dan begroot, dat liquide middelen later wordt ontvangen of in het slechtste geval geheel niet komt en dan wel dat de liquiditeitsbehoefte groter is dan begroot. Indien dit risico zich voordoet zal zij mogelijk niet aan haar Rente-en/of Aflossingsverplichting kunnen voldoen waardoor Obligatiehouders een (gedeelte van) hun investering in Obligaties kunnen verliezen.

#### **Risico van (ontwikkel en project) kostenoverschrijdingen**

De Uitgevende Instelling zal voor de realisatie van ontwikkelingsprojecten investeringen doen in 'Research en Development' (R&D). Het risico bestaat dat kosten overschrijdingen plaatsvinden of de oorspronkelijke R&D planning niet gehaald wordt. Dit kan gevolgen hebben voor de verdere automatisering en kostenefficiëntie van de platform producten waardoor de schaalbaarheid ervan wordt beperkt. Indien dit risico zich voordoet zal zij mogelijk niet aan haar Rente- en/of Aflossingsverplichting kunnen voldoen waardoor Obligatiehouders een (gedeelte van) hun investering in Obligaties kunnen verliezen.

#### **Risico van vertraagde oplevering van projecten**

Het risico bestaat dat de oplevering van projecten die ontwikkeld en geïmplementeerd worden door klanten/opdrachtgevers van de Uitgevende Instelling, vertraagd worden opgeleverd. Vertragingen kunnen eveneens ontstaan door te late levering door derden, onvoorziene langere levertijd van (elektronische)componenten, of doordat de oplevering van het project de acceptatietest niet doorstaat. Het risico van vertraagde oplevering van projecten is dat de Uitgevende Instelling later haar inkomsten ontvangt en/of onverwachts hogere kosten moet maken om projecten te realiseren waardoor de Uitgevende Instelling minder kasstromen geniet dan verwacht. Indien dit risico zich voordoet zal de Uitgevende Instelling mogelijk niet aan haar Rente- en/of Aflossingsverplichting kunnen voldoen waardoor Obligatiehouders een (gedeelte van) hun investering in Obligaties kunnen verliezen.

#### **Risico van niet werkende oplevering**

De specificaties van de projecten/producten, geselecteerde componenten en testprotocollen worden bepaald op basis van kennis en ervaring die is opgedaan in andere projecten/producten. De producten worden voorafgaand aan de implementatie onderworpen aan een uitgebreide testprocedure in een afgesloten omgeving, de resultaten worden voor "livegang" uitgebreid gevalideerd. In het geval van een positieve testprocedure, wordt het project/product overgedragen aan de opdrachtgever. In het geval van een negatieve test procedure, moeten aanpassingen worden gedaan totdat het project/product voldoet aan de testvereisten. Ondanks de garanties van derden en opleveringstest blijft het risico bestaan dat de werking van een project/product bij oplevering niet aan de verwachtingen voldoet. Daarnaast kunnen we afhankelijk zijn van componenten en/of software door derden aangeleverd welke geïntegreerd moeten worden en mogelijk defecten en/of fouten hebben waar de Uitgevende partij geen controle over heeft en de werking van het product negatief kan beïnvloeden. Dit kan leiden tot lagere inkomsten van de Uitgevende Instelling en het verlies van klanten van de Uitgevende Instelling tot gevolg hebben. Indien dit risico zich voordoet zal de Uitgevende Instelling mogelijk niet aan haar Rente- en/of Aflossingsverplichting kunnen voldoen waardoor Obligatiehouders een (gedeelte van) hun investering in Obligaties kunnen verliezen.

#### **Risico van vertraging in aansluiting op het elektriciteitsnet**

In een aantal gevallen zal een aansluiting op het bestaande elektriciteitsnet noodzakelijk zijn om aan de specificaties en vereisten van het project te voldoen. Deze aansluiting kan vertraging oplopen doordat de leverancier van het hoogspanningsnet en/of het middenspanningsnet een deel van de netaansluiting moet aanleggen. Daarnaast kunnen ongunstige markt prijzen voor aanvullende services en/of regulatoire veranderingen de marktgroei negatief beïnvloeden. De bouwwerkzaamheden zijn op elkaar afgestemd. Hoewel in de aansluitovereenkomst een prestatie is opgenomen om de kans op vertraging te verkleinen, is het mogelijk dat de aansluiting later wordt afgerond.

Indien dit risico zich voordoet zal zij mogelijk niet aan haar Rente- en/of Aflossingsverplichting kunnen voldoen waardoor Obligatiehouders een (gedeelte van) hun investering in Obligaties kunnen verliezen.

#### **OPERATIONELE RISICO'S**

##### **Risico van technische onvolkomenheden in producten van derden**

De producten en services die de Uitgevende Instelling levert zijn complex en het risico bestaat dat software bugs of technische onvolkomenheden, al dan niet in software van derde partijen, niet voor 100% uitgesloten en/of voorkomen

kunnen worden. Wanneer de technische onvolkomenheden geïdentificeerd/ontdekt worden moeten deze worden hersteld wat vertraging in de oplevering van het product kan veroorzaken. Tegelijkertijd sluit de Uitgevende Instelling SLA's (Service Level Agreements) ter ondersteuning van onze product platforms en operationele services. Het niet voldoen aan de vereisten van in deze SLA's vastgelegde performance criteria (uptime, response time, service tickets) brengt een financieel risico met zich mee voor de Uitgevende Instelling in de vorm van penalty's, het niet behalen van overeengekomen KPI's en additionele operationele uren. Indien dit risico zich voordoet zal de Uitgevende Instelling mogelijk niet aan haar Rente- en/of Aflossingsverplichting kunnen voldoen waardoor Obligatiehouders een (gedeelte van) hun investering in Obligaties kunnen verliezen.

##### **Risico van Cash flow lager dan verwacht**

De Smart Building en Smart Grid projecten hebben verschillende omzet stromen als inkomstenbron (zie hoofdstuk 4 voor een meer gedetailleerde toelichting). Naast eenmalige inkomsten uit advies-, ontwerp en implementatie diensten zijn er jaarlijks terugkerende inkomsten uit licenties voor de door Uitgevende Instelling geïmplementeerde software en hardware.

Het risico bestaat dat tijdens de looptijd van het contract (gemiddeld 3-5 jaar), om verschillende redenen, de gerealiseerde winst van de Uitgevende Instelling lager zal zijn dan in de financiële prognose. Indien dit risico zich voordoet zal zij mogelijk niet aan haar Rente- en/of Aflossingsverplichting kunnen voldoen waardoor Obligatiehouders een (gedeelte van) hun investering in Obligaties kunnen verliezen. De belangrijkste redenen hiervoor kunnen naar de mening van de Uitgevende Instelling zijn zoals hieronder beschreven.

##### **Risico van onverwachte volatiliteit energieprijzen**

De Uitgevende Instelling heeft geen invloed op de energiemarkt prijzen en leveringscondities. Ongunstige of negatieve ontwikkeling van de marktprijzen voor bijvoorbeeld elektriciteit kan de snelheid van de ontwikkeling van duurzame projecten of andere klant projecten mogelijk negatief beïnvloeden. Dit kan een nadelige invloed hebben op het vermogen van de instelling om aan haar rente- en aflossingsverplichting jegens de obligatiehouders te voldoen.

##### **Risico van niet volgens specificatie functioneren van de producten/services**

Het risico bestaat dat (een van) de producten niet volgens de overeengekomen specificaties en/of voorwaarden functioneert. Dit betekent dat er minder of geen activiteiten kunnen worden geleverd wat een nadelig effect kan hebben op de inkomsten van de Uitgevende Instelling. Een plotselinge uitval van (een van) de producten kan ook resulteren in een negatief financieel resultaat, vanwege de verplichtingen aan de markt, bijvoorbeeld als de opdrachtgever van de Uitgevende Instelling een bepaalde handelspositie moet afdekken maar niet aan de verplichting kan voldoen omdat de software niet naar behoren functioneert. Dit kan een nadelig effect hebben op het vermogen van de Uitgevende Instelling om aan haar rente en aflossingsverplichtingen jegens de obligatiehouders te voldoen.

### **Risico van niet nakomen verplichtingen operationeel management van IT infrastructuur**

Het risico bestaat dat een ondersteunende IT dienstverlener/onderaannemer (lees: derde partij) haar verplichtingen uit een Service Level Agreement (SLA) niet meer naar behoren kan nakomen en dat de Uitgevende Instelling extra kosten zal moeten dragen bij het aangaan van een nieuwe overeenkomst of het in eigen beheer nemen van de diensten. Indien en zodra dit risico zich voordoet, beschikt de Uitgevende Instelling over een lijst met relevante dienstverleners die dan gecontracteerd kunnen worden. Er is echter geen garantie dat dit, ten opzicht van het voorgaande contract, tegen dezelfde dan wel vergelijkbare commerciële voorwaarden kan. Ook zou de Uitgevende Instelling kunnen besluiten om deze diensten in eigen beheer te nemen. Indien dit risico zich voordoet zal de Uitgevende Instelling mogelijk niet aan haar Rente- en/of Aflossingsverplichting kunnen voldoen waardoor Obligatiehouders een (gedeelte van) hun investering in Obligaties kunnen verliezen.

### **Risico van aansprakelijkheid**

Het risico bestaat dat de Uitgevende Instelling aansprakelijk wordt gesteld door derden die beweren schade te hebben geleden door de Uitgevende Instelling. De Uitgevende Instelling heeft hiertoe een beroeps- en bedrijfsaansprakelijkheidsverzekering afgesloten. Deze verzekering dekt schade wanneer de Uitgevende Instelling aansprakelijk is tot een overeengekomen bedrag per jaar. Daarnaast is er voor de Uitgevende Instelling een Cybersecurity verzekering afgesloten. Ondanks de verzekeringen kan niet worden uitgesloten dat zich situaties voordoen waarin een bedrag wordt geclaimd door de Uitgevende Instelling dat niet of niet volledig wordt gedekt door de verzekering. een aanzienlijke claim kan een nadelige invloed hebben op het vermogen van de Uitgevende Instelling om aan haar rente- en aflossingsverplichting jegens de obligatiehouders te voldoen.

### **Risico van het verlies van contractpartijen**

Het risico bestaat dat een of meer van de hierna beschreven partijen waarmee de Uitgevende Instelling of projectvennootschap contracten heeft gesloten, wegvallen waardoor de Uitgevende Instelling mogelijk onverwachte kosten (tijd en/of geld) gemaakt moeten worden om het verlies van contractpartijen te compenseren. Dit zijn de volgende contractpartijen:

#### **De opdrachtgevers**

Het risico bestaat dat de opdrachtgever van de Uitgevende Instelling tijdens de implementatie van een product en operationele fase van een project niet aan zijn betalingsverplichtingen jegens de Uitgevende Instelling of een projectvennootschap kan voldoen. Indien zich dat voordoet, zal de Uitgevende Instelling de betreffende capaciteit direct en indien mogelijk overdragen aan een andere opdrachtgever. Het risico bestaat echter dat de opdracht/het project niet of niet onder vergelijkbare voorwaarden kan worden overgedragen, wat tot lagere inkomsten kan leiden. Dit kan een nadelige invloed hebben op het vermogen van de Uitgevende Instelling om aan haar rente- en aflossingsverplichting jegens de obligatiehouders te voldoen.

#### **De verzekeraar**

Het risico bestaat dat de verzekeraar tijdens de looptijd van een project niet aan zijn verzekeringsverplichtingen jegens de Uitgevende Instelling of een projectvennootschap kan voldoen. Indien zich dat voordoet, zal de Uitgevende Instelling de betreffende verzekeringen direct overdragen aan een andere verzekeraar. Het risico bestaat echter dat de verzekering niet onder vergelijkbare voorwaarden wordt overgedragen, wat tot extra kosten kan leiden. Bij lopende claims kan niet worden uitgesloten dat de Uitgevende Instelling onverwachte extra kosten zal moeten dragen indien de verzekeraar of de partijen waarbij de verzekeraar is herverzekerd, geen uitkering kan doen. Indien dit risico zich voordoet zal de Uitgevende Instelling mogelijk niet aan haar Rente- en/of Aflossingsverplichting kunnen voldoen waardoor Obligatiehouders een (gedeelte van) hun investering in Obligaties kunnen verliezen.

#### **Leveranciers en onderhoudspartijen**

De Uitgevende Instelling is bij de uitvoering en continuering van haar werkzaamheden afhankelijk van software en/of diensten van derden, vooral voor hoofdcomponenten (Cloud hosting, data storage etc.) is het niet aan zijn verplichtingen kunnen voldoen van een van deze leveranciers een financieel risico voor de

Uitgevende Instelling . De Uitgevend Instelling heeft bij haar selectie rekening gehouden met de solvabiliteit en professionaliteit van leveranciers en onderhoudspartijen. Toch is het mogelijk dat een van deze partijen verdwijnt. In dat geval zou er een andere leverancier of onderhoudspartij moeten worden gezocht. Het risico bestaat echter dat dit tot vertraging leidt of dat de overdracht van servicecontracten kan plaatsvinden onder niet-vergelijkbare voorwaarden, wat tot extra kosten kan leiden. Dit kan een nadelige invloed hebben op het vermogen van de Uitgevende Instelling om aan haar rente- en aflossingsverplichting jegens de obligatiehouders te voldoen.

#### **Andere contractpartijen**

Voor eventuele andere contractpartijen, onderaannemers of klanten wordt in geval van mogelijk faillissement een andere partij gevraagd de taken van de betreffende leverancier of afnemer over te nemen. Het is echter mogelijk dat in

dat geval de kosten hoger zullen zijn en/of de omzet lager, waardoor de Uitgevende Instelling niet tijdig aan haar betalingsverplichtingen onder de Lening kan voldoen.

#### **Het niet tijdig kunnen vinden van gekwalificeerd personeel**

Om de groei van onze onderneming verder voort te kunnen zetten is het tijdig kunnen vinden van gekwalificeerd personeel van cruciaal belang. In de huidige arbeidsmarktomstandigheden is dat een steeds grotere opgave en onvoldoende nieuwe aanwas van personeel kan een stagnerend effect hebben op het realiseren van de groeiambities van de Uitgevende Instelling.

#### **RISICO'S VERBONDEN MET DE OBLIGATIELENING**

##### **RISICO VAN BEPERKTE VERHANDELBAARHEID VAN DE OBLIGATIES**

De Obligaties zullen niet worden genoteerd op een gereguleerde markt en zijn zonder toestemming van de Uitgevende Instelling enkel overdraagbaar tussen Obligatiehouders onderling. Voor een overdracht aan een niet-Obligatiehouder is de toestemming van de Uitgevende Instelling vereist. Het voorgaande betekent dat de overdraagbaarheid 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 (vier en een half (4,5) jaar vanaf de Ingangsdatum).

##### **RISICO VAN HERFINANCIERING VAN DE OBLIGATIELENING**

De Uitgevende Instelling heeft de intentie om de Obligatielening vanuit de operationele inkomsten af te lossen. Het risico bestaat dat, indien de operationele inkomsten onvoldoende zijn, en de terugbetaling dient plaats te vinden vanuit een herfinanciering van de Obligatielening, er op dat moment geen herfinanciering wordt gevonden, waardoor de Obligatiehouders niet, of in beperkte mate kunnen worden afgelost.

Indien dit risico zich voordoet zal de Uitgevende Instelling een voorstel moeten doen aan de Vergadering van Obligatiehouders om tot een oplossing te komen. Indien de Vergadering van Obligatiehouders het voorstel van de Uitgevende Instelling niet accepteert kan zij overgaan tot het opeisen van de Obligatielening.

Er is echter geen garantie dat door het opeisen van de Obligatielening er voldoende middelen aanwezig zullen zijn, ook niet in geval van een liquidatie, om Obligatiehouders geheel af te lossen waardoor zij mogelijk hun investering in Obligaties geheel of gedeeltelijk zullen verliezen.

##### **RISICO VAN GEEN OBJECTIEVE WAARDERING VAN DE OBLIGATIES**

Gedurende de Looptijd is de waarde van de Obligaties niet objectief te bepalen, omdat er geen openbare koers voor de Obligaties wordt gevormd en geen andere regelmatige objectieve tussentijdse waardering van de Obligaties plaatsvindt. Het risico bestaat dat bij overdracht van de Obligaties, de Obligaties niet, dan

wel beperkt, dan wel niet tegen de gewenste of reële waarde verhandelbaar zijn, doordat een Obligatiehouder die zijn Obligaties wenst over te dragen geen koper vindt die de door de verkopende Obligatiehouder gehouden Obligatie(s) 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 derhalve dat 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-RESOURCE BEPALING**

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

#### **RISICO VAN BESLUITVORMING DOOR DE VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS**

De situatie kan 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 een besluit wordt genomen door de Vergadering van Obligatiehouders, bijvoorbeeld in het kader van de uitoefening van de zekerheidsrechten, dat niet in het belang is of hoeft te zijn van een individuele Obligatiehouder.

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

#### **RISICO VAN CONFLICTEN OVER CONTRACTEN EN OVEREENKOMSTEN**

Het risico bestaat dat de Uitgevende Instelling en een tegenpartij een verschillende mening hebben over de inhoud van een overeenkomst tussen partijen. De Uitgevende Instelling zou mogelijk onverwachte kosten moet dragen om elders de nodige diensten te verlenen of te verlenen. De Uitgevende Instelling gaat verschillende contracten en overeenkomsten aan. Ondanks de zorgvuldigheid die het aangaan van deze overeenkomsten met zich meebrengt, kunnen er tussen contractpartijen meningsverschillen ontstaan doordat (bijvoorbeeld) (i) interpretatieverschillen ontstaan of (ii) partijen niet bij voorbaat aan hun verplichtingen kunnen/willen voldoen. Afwijkingen van de overeenkomsten door onvoorziene omstandigheden kunnen het vermogen van de Uitgevende Instelling om aan haar verplichtingen jegens de Obligatiehouders te voldoen, aantasten.

#### **RISICO VAN WIJZIGENDE WETTEN EN REGELGEVING**

Het risico bestaat dat wet-, wet- en regelgeving of politieke besluitvorming in het algemeen de positie van de Obligatiehouders verandert. Dit betekent dat als dit risico zich voordoet, dit mogelijk negatieve juridische, fiscale en/of financiële gevolgen kan hebben voor de Uitgevende Instelling en/of de Obligatiehouder. Wanneer deze onvoorziene en niet beïnvloedbare omstandigheden zich voordoen kan het vermogen van de Uitgevende Instelling om aan haar verplichtingen jegens de Obligatiehouders te voldoen, aangetast worden.



**RISICO VAN FORCE MAJEURE**

Momenteel treft de epidemie COVID-19 veel bedrijven. COVID-19 valt onder overmacht. Tot op heden is de impact van COVID-19 beperkt tot een beperkte vertraging bij de voltooiing van een klein aantal Smart Building en Smart Grid projecten. Het grootste negatieve effect was de beperking ten aanzien van het naar Nederland overkomen van nieuw personeel uit het buitenland. Het risico bestaat dat COVID-19 of een andere vorm van overmacht zich in de toekomst kan voordoen. Dit zou als gevolg kunnen hebben dat er vertraging is in de ingebruikname/oplevering van projecten, het onderhoud van de projecten of dat de inkomsten van de Uitgevende Instelling afnemen. Indien dit risico zich voordoet realiseert de Uitgevende Instelling mogelijk een financieel verlies waardoor zij mogelijk niet aan haar Rente- en/of Aflossingsverplichting kan voldoen.

**RISICO VAN ONDERVERZEKERING VAN CALAMITEITEN**

Het risico bestaat dat de Uitgevende Instelling niet voldoende verzekerd is voor een gebeurtenis of dat zich een calamiteit (bijvoorbeeld een natuurramp, terroristische aanslag of oorlogssituatie) voordoet waarvoor geen verzekeringsdekking beschikbaar is. Er is ook een risico op schade die, hoewel gedekt door een verzekering, hoger is dan de maximale dekking. De omvang van dergelijke risico's hangt af van de waarschijnlijkheid van dergelijke gebeurtenissen

en de schade die optreedt. Dit is op geen enkele wijze te voorspellen voor de Uitgevende Instelling. Wanneer een van deze calamiteiten zich voordoet kan dat een negatieve invloed hebben op het vermogen van de Uitgevende Instelling om aan haar rente- en aflossingsverplichtingen te voldoen.

### Nadere informatie over de besteding van de opbrengst

De totale opbrengst van de aanbieding bedraagt € 2.200.000

Dit bedrag kan ook lager zijn als niet op alle obligaties wordt ingeschreven. De minimale opbrengst is € 900.000

De opbrengst wordt gebruikt voor de financiering van tweede tranche groeifinanciering t.b.v. Spectral Enterprise B.V.. Van de opbrengst wordt € 44.000 gebruikt voor kosten gemoeid met de plaatsing van de aanbieding.

De opbrengst is wel voldoende voor de financiering van tweede tranche groeifinanciering t.b.v. Spectral Enterprise B.V..

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

Deze kosten bestaan uit doorlopende administratiekosten en bedragen € 8.800 per jaar.

### Nadere informatie over het rendement

Het rendement wordt uitgekeerd in de vorm van rente.

De rente bedraagt 7% op jaarbasis.

De obligaties kennen een bonusrente van 7.5% indien het bedrijfsresultaat voor afschrijvingen en amortisatie (EBITDA) over het enig boekjaar voor 2027, €4.000.000 (vier miljoen euro) of meer is geweest.

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

Zie hieronder het schema van rente en aflossing per obligatie:

Tabel 3: schema van Rente- en Aflossingsbetalingen voor één Obligatie van €1.000,00

Jaar	1	2	3	4	5					
Periode	1	2	3	4	5	6	7	8	9	Totaal
Rente	35	35	35	35	35	35	35	35	35	315
Aflossing	-	-	-	-	-	-	-	-	1.000	1.000
Totaal (ex bonus)	35	35	35	35	35	35	35	35	1.035	1.315
Bonusrente	-	-	-	-	-	-	-	-	75	75
Totaal (inc bonus)	35	35	35	35	35	35	35	35	1.110	1.390

Alle bedragen luiden in euro, afgerond op twee decimalen.

De looptijd van de Obligatielening is vier en een half (4,5) jaar verdeeld in negen (9) periodes van een half jaar elk

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 25-04-2016. De volgende financiële informatie is de meest recent beschikbare informatie.

#### **Balans**

De datum van deze informatie is 30-09-2022. Onderstaande cijfers zijn gebaseerd op de halfjaarcijfers 2022 van de uitgevende instelling.

Het eigen vermogen bedraagt € 390.338 en bestaat uit:

Gestort aandelenkapitaal	EUR	102
Agioreserve	EUR	9.522
Algemene reserve	EUR	112.239
Resultaat (FY2021 +6M 3022)	EUR	268.475

Het vreemd vermogen bedraagt € 2.585.225 en bestaat uit:

Langlopende schulden	EUR	428.906
Kortlopende schulden	EUR	367.225
Obligatielening (Tranche 1)	EUR	1.789.000

De verhouding eigen vermogen / vreemd vermogen is 14/86. Na de uitgifte van obligatielening tranche 2 is deze verhouding 9/91.

De uitgevende instelling maakt geen gebruik van een additionele financiering.

Het werkkapitaal bedraagt € 1.237.378 en bestaat uit:

Vlottende activa	EUR	576.935
Liquide middelen	EUR	1.101.242
Vlottende passiva	EUR	440.799

Het bedrag aan uitstaande leningen is € 1.789.000 (Obligatielening Tranche 1)

#### **Zekerheden**

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

Er zijn geen zekerheden gevestigd.

#### **Resultatenrekening**

Onderstaande cijfers zijn gebaseerd op de halfjaarcijfers 2022 van de uitgevende instelling, de meest recent beschikbare financiële informatie.

De omzet voor deze periode bedraagt € 1.324.896

De operationele kosten over deze periode bedragen € 1.520.281

De overige kosten over deze periode bedragen € 159.237

De nettowinst over deze periode bedraagt € -354.622

Na de uitgifte van de obligaties bedraagt het werkkapitaal ca. € 3.437.378

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

De aanbiedingsperiode begint op 10-10-2022 en eindigt op 10-11-2022.

De uitgevende instelling is als enige bevoegd obligaties toe te wijzen. Zij kan zonder opgave van reden een inschrijving weigeren. Zij kan tevens de inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten, 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>