

27 juni 2024

---

**INFORMATIEMEMORANDUM**  
**OBLIGATIELENING SEI 24 SOLAR (U) LTD**

---



Het Informatiememorandum wordt gepubliceerd in verband met de aanbieding en uitgifte van in totaal maximaal 3.592 obligaties van €250 (*tweehonderdvijftig euro*) nominaal per stuk voor een totaal van maximaal €898.000 (*achthonderd achtennegentigduizend euro*)

door

**SEI 24 Solar (U) Ltd**

Een 'private limited company' met beperkte aansprakelijkheid naar Ugandees recht, statutair gevestigd te Uganda.

## VOORWOORD

### Sawa Energy

Sawa Energy geeft kleine en middelgrote bedrijven in Oost-Afrika meer ondernemingskracht door de prijzen en volatiliteit van elektriciteit te verminderen. We bouwen, bezitten en exploiteren zonnepanelen voor onze klanten, waardoor ze kunnen overstappen op zonne-energie en geld kunnen besparen zonder voorafgaande investeringen.

We streven ernaar de grootste particuliere leverancier van zonne-energie te worden en streven ernaar om tegen 2030 50 MW te implementeren, waarbij we 1.000 klanten ondersteunen.

Sawa Energy is opgericht door drie sociaal en milieubewuste ondernemers, die aanzienlijke ervaring hebben op het gebied van zonne-energie, financiën en zakendoen in Afrika.

Jordan Zipkin, medeoprichter en Chief Innovation Officer van Sawa Energy: *“We zijn gepassioneerd over het opbouwen van een bedrijf met een driedubbele missie, een bedrijf dat lokale partners versterkt, emissies vermindert en sterke rendementen levert aan investeerders.”*

Het team van Sawa Energy bestaat uit professionals met diverse achtergronden en expertisegebieden, waaronder technische operaties, bedrijfsontwikkeling, financiën en investeringen. We hebben ruime ervaring in de zonne-energie-industrie en leggen een sterke focus op het leveren van hoogwaardige diensten en het opbouwen van sterke relaties met onze klanten en partners.

### De Zonnestroomsystemen

SEI 24 Solar (U) Ltd., de Uitgevende Instelling, heeft vijf ondertekende projecten waarvan de bouw reeds is gestart. Sawa Energy heeft al 32 operationele installaties in Rwanda en Oeganda, en er zijn nog eens 20 ondertekende projecten in aanbouw. Sawa Energy is de grootste bouwer van zonne-energie in Rwanda en Oeganda en het beheert al 3 jaar systemen. De verwachting is dat er per kwartaal drie nieuwe Zonnestroomsystemen in beheer zullen komen. De Zonnestroomsystemen liggen op de daken van bedrijven in Uganda en hebben samen na oplevering een opgesteld vermogen van ca. 1.843 kWp voor deze tranche.

De bedrijven op wiens daken de Zonnestroomsystemen zijn geïnstalleerd zijn ook de afnemers van de stroom, middels een zogeheten ‘Energy as a Service-contract’ met een looptijd van 10 tot 25 jaar. Hierbij betalen klanten circa 20% minder voor hun energierekening, en verminderen zij tevens hun Co2 emissies met circa 3.520 ton. Enkele klanten van de Sawa Energy groep zijn;

- [MTN Group](#); één van Afrika’s grootste mobiele operators;
- [Spouts of Water](#); internationaal bedrijf gefocust op de missie om schoon drinkwater en schone lucht te garanderen voor Afrikaanse huishoudens;
- [King Faisal Hospital](#); één van de grootste en meest gespecialiseerde ziekenhuizen van Oost-Afrika;
- [I&M Bank](#), een van de grootste banken Afrika.

### Obligatielening

De Uitgevende Instelling, SEI 24 Solar (U) Ltd., beoogt middels de uitgifte van de Obligatielening €898.000 op te halen voor de financiering van het werkkapitaal gemoeid met de portefeuille Zonnestroomsystemen.

De uit te geven Obligatielening biedt een Rente van 7,50% op jaarbasis met een Looptijd van 5 (vijf) jaar en 6 (maanden). Een deel van de Obligatielening wordt afgelost gedurende de Looptijd (52%). Aan het einde van de Looptijd beoogt de Uitgevende Instelling het resterende nog uitstaande bedrag van de Obligatielening (48%) te herfinancieren middels het aantrekken van een langjarige bankfinanciering of de uitgifte van een nieuwe Obligatielening. Voor deze herfinanciering is al een intentieverklaring ontvangen van een Nederlandse financier.

### U kunt meedoen!

De Uitgevende Instelling biedt u de mogelijkheid om rechtstreeks te participeren in de exploitatie van de Zonnestroomsystemen in Uganda.

In dit Informatiememorandum vindt u alle relevante informatie over de Obligatielening, niet alleen alle voordelen maar ook de risico's. Mocht u vervolgens nog vragen hebben na het doornemen van dit memorandum, neem dan gerust contact met ons op via het e-mailadres: [investments@sawaenergy.com](mailto:investments@sawaenergy.com)

Heeft u interesse? Dan kunt u vanaf 29 juni 2024 inschrijven op de Obligatielening via de website van [www.duurzaaminvesteren.nl](http://www.duurzaaminvesteren.nl).

Jordan Zipkin

Samuel Kaufman

Directie Sawa Energy

## INHOUDSOPGAVE

<b>1. Samenvatting</b> .....	<b>6</b>
1.1 Inleiding en doel van de uitgifte van de Obligatielening .....	6
1.2 Samenvatting van de aanbieding.....	6
1.3 Beschrijving van de Zonnestroomsystemen .....	7
1.4 Juridische structuur van de Uitgevende Instelling.....	10
1.5 Financiële prognose.....	11
1.6 Risicofactoren (samenvatting).....	11
1.7 Deelname.....	12
<b>2. Belangrijke informatie voor Geïnteresseerden</b> .....	<b>13</b>
2.1 Obligatielening en de Uitgevende Instelling .....	13
2.2 Verklarende woordenlijst .....	13
2.3 Onderzoeksplicht van de informatie .....	13
2.4 Risico's verbonden aan participatie in de Obligatielening .....	13
2.5 Verantwoordelijkheid informatie .....	13
2.6 Prognoses en aansprakelijkheid .....	14
2.7 Verkoop- en overdrachtsbeperkingen .....	14
2.8 Wet Financieel Toezicht .....	14
2.9 Mogelijk tegenstrijdige belangen.....	14
2.10 Inschrijven op de Obligatielening.....	15
2.11 Toepasselijk recht. taal. valuta en datum.....	15
<b>3. Beschrijving van de aanbieding</b> .....	<b>16</b>
3.1 Doelstelling van de uit te geven Obligatielening .....	16
3.2 Belangrijkste kenmerken van de aanbieding .....	16
3.3 Rente en aflossing .....	17
3.4 Looptijd en Aflossing.....	17
3.5 Schema van Rente- en Aflossingsbetalingen .....	17
3.6 Berekening effectief rendement.....	19
3.7 Zekerheidsrechten.....	19
3.8 Verhandelbaarheid van de Obligaties .....	19
3.9 Procedure bij overlijden .....	20
3.10 Opbrengst van Obligatielening kleiner dan €898.000 .....	20
3.11 Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren.....	20
3.12 Ingangsdatum van de obligatielening.....	20
3.13 Informatievoorziening aan obligatiehouders.....	20
3.14 (Jaarlijkse) informatievoorziening door de Uitgevende Instelling.....	21
3.15 Obligatievoorwaarden .....	21
<b>4. Sawa Energy</b> .....	<b>22</b>
4.1 Inleiding .....	22
4.2 TEAM .....	22
4.3 Contractstructuur .....	22
4.4 Kerngegevens van de Zonnestroomsystemen .....	23
4.5 Locatie .....	25
4.6 SDG's .....	25
4.7 Verzekeringen.....	26

4.8	Trackrecord SAWA particulier geld .....	26
4.9	Toekomstige groei van de Uitgevende Instelling .....	26
<b>5.</b>	<b>De Uitgevende Instelling .....</b>	<b>28</b>
5.1	De Uitgevende Instelling .....	28
5.2	Juridische structuur van de Uitgevende Instelling.....	29
<b>6.</b>	<b>Financiële informatie .....</b>	<b>30</b>
6.1	Financiële positie van de Uitgevende Instelling .....	30
6.2	Financiële prognose van de Uitgevende Instelling .....	31
6.3	Opmerkingen bij de financiële prognose van de Uitgevende Instelling.....	31
6.4	Toelichting op de financiële prognose van de Uitgevende Instelling .....	33
6.5	Toelichting uitgaven .....	33
6.6	Toelichting Rente & Aflossing Obligatielening .....	33
6.7	Toelichting belasting.....	34
6.8	Toelichting herfinanciering .....	34
6.9	Wisselkoers Effecten.....	34
6.10	Dividendbeleid .....	35
6.11	Externe verslaggeving .....	35
<b>7.</b>	<b>Risicofactoren .....</b>	<b>36</b>
7.1	Inleiding .....	36
7.2	Risico's verbonden aan de Uitgevende Instelling en haar onderneming .....	36
7.3	Risico's verbonden aan de Obligatielening.....	38
7.4	Overige risico's.....	39
<b>8.</b>	<b>Fiscale informatie.....</b>	<b>41</b>
8.1	Algemeen .....	41
8.2	De Uitgevende Instelling .....	41
8.3	Obligatiehouders.....	41
<b>9.</b>	<b>Deelname Obligatielening.....</b>	<b>42</b>
9.1	Inschrijvingsperiode.....	42
9.2	Inschrijvingsproces .....	42
9.3	Herroeping .....	42
9.4	Toewijzing Obligaties .....	42
9.5	Levering van de Obligaties door inschrijving in het Register.....	43
9.6	Ingangsdatum .....	43
9.7	Obligatievoorwaarden .....	43
	<b>Bijlage 1: Organogram Uitgevende Instelling .....</b>	<b>44</b>
	<b>Bijlage 2: Obligatievoorwaarden.....</b>	<b>45</b>
	<b>Bijlage 3: Voorbeeld Inschrijfformulier .....</b>	<b>56</b>
	<b>Bijlage 4: Concept Trustakte .....</b>	<b>58</b>

# 1. Samenvatting

Deze samenvatting dient als inleiding op het Informatiememorandum. Geïnteresseerden dienen kennis te nemen van het gehele Informatiememorandum alvorens een investering in de Obligatielening te overwegen.

## 1.1 Inleiding en doel van de uitgifte van de Obligatielening

De Uitgevende Instelling, SEI 24 Solar (U) Ltd., beoogt de senior Obligatielening uit te geven om €898.000 op te halen ter financiering gemoeid met de ontwikkeling van de portefeuille Zonnestroomsystemen. De totale portefeuille zal circa 1.843 kWp opgesteld vermogen omvatten bij volledige realisatie van de portefeuille aan projecten.

## 1.2 Samenvatting van de aanbieding

<b>Uitgevende Instelling</b>	SEI 24 Solar (U) Ltd.
<b>Omvang Obligatielening</b>	€ 898.000, minimum: € 350.000
<b>Rente</b>	7,50% op jaarbasis
<b>Looptijd</b>	Vijf (5) jaar en zes (6) maanden
<b>Nominale waarde en uitgifteprijs</b>	€250 per Obligatie (de minimale inleg) De Obligaties worden uitgegeven tegen de nominale waarde
<b>Rangorde Obligatielening</b>	Senior lening. De Obligatielening is niet achtergesteld aan een andere financiering
<b>Rentebetaling</b>	De verschuldigde Rente wordt per kwartaal achteraf betaald met een grace van twee kwartalen, telkens op de Rente- en Aflossingsdatum
<b>Aflossing</b>	De Obligatielening wordt gedeeltelijk afgelost gedurende de Looptijd (52%) volgens een annuïtair schema. Het resterende nog uitstaande bedrag (48%) wordt aan het einde van de Looptijd in één keer afgelost middels herfinanciering
<b>Transactiekosten</b>	Eénmalig 1,50% (inclusief BTW) over de Initiële Hoofdsom bij Inschrijving. De Transactiekosten bedragen €3,75 per Obligatie van €250
<b>Garanties of zekerheden aan Obligatiehouders</b>	<p>Ter nakoming van de verplichtingen onder de Obligatielening door de Uitgevende Instelling, worden op naam van de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren (zodra mogelijk per ommeegaande) de volgende zekerheidsrechten gevestigd:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Eerste pandrecht op alle activa, inclusief het deel van het werk in uitvoering van de uitgevende instelling dat gefinancierd wordt door deze obligatie-uitgifte.</li> <li>• Eerste pandrecht op (vorderingen voortkomend uit) de projectovereenkomsten inclusief: verzekeringen, installatieovereenkomsten, service- en onderhoudsovereenkomsten.</li> </ul>

De zekerheden worden gevestigd volgens Ugandees recht en is geen opschortende voorwaarde voor uitbetaling. De zekerheden worden gevestigd binnen zo spoedig mogelijke tijd na uitgifte van de Obligatielening

Voor een volledig overzicht van de voorwaarden van de Obligatielening wordt u verwezen naar Bijlage 2 (Obligatievoorwaarden) en Bijlage 3 (Voorbeeld Inschrijfformulier).

### 1.3 Beschrijving van de Zonnestroomsystemen

SEI 24 Solar (U) Ltd., de Uitgevende Instelling, heeft vijf ondertekende projecten waarvan de bouw is gestart. Onderstaand wordt een samenvatting van de Zonnestroomsystemen gegeven:

<b>Locatie</b>	Uganda
<b>Afnemers</b>	<p>Alle opgewekte elektriciteit wordt onder langjarige afnamecontracten afgenomen. De eerste ondertekende contracten zijn met hotels en grote agrobedrijven. In de pijplijn zitten grote telecombedrijven, ziekenhuizen en banken. De gecontracteerde afnamecontracten kennen allen een looptijd van tussen de 10 en 25 jaar, tegen vooraf afgesproken tarieven.</p> <p>Voor een gedetailleerde beschrijving van de contractpartners en afspraken zie paragraaf 6.4 (<i>Toelichting Inkomsten</i>) en paragraaf 4.3 (<i>Contractstructuur</i>).</p>
<b>Reeds getekende projecten</b>	<p>Inmiddels zijn er vijf ondertekende projecten en is de bouw gestart.</p> <p>Sawa Energy heeft al 32 operationele installaties in Rwanda en Oeganda, en er zijn nog eens 20 ondertekende projecten in aanbouw. Sawa Energy is de grootste bouwer van zonne-energie in Rwanda en Oeganda en het beheert al 3 jaar systemen.</p>
<b>Verwachte jaarlijkse productie</b>	<p>Totaal ca. 2.341 MWh voor de portefeuille van acht Zonnestroomsystemen.</p> <p>Bij het voltooien van de volledige portefeuille Zonnestroomsystemen (twintig projecten) is de verwachte jaarlijkse productie ca. 8.462 MWh.</p>
<b>Technologie</b>	<p>De gebruikte zonnepanelen zijn van Tier-1 kwaliteit. Deze worden geleverd door Canadian Solar Inc. Canadian Solar Inc. is een gerenommeerde fabrikant en staat bekend als een Tier-1 producent volgens de criteria van Bloomberg New Energy Finance (BNEF). Dit betekent dat hun producten betrouwbaar zijn en voldoen aan hoge kwaliteitsnormen, wat essentieel is voor de prestaties en levensduur van een zonne-energiesysteem.</p> <p>Model: Canadian Solar HiKu CS3W-405MS  Type: Mono PERC half-cel  Aantal panelen: 272 panelen  Totale capaciteit: 272 x 405 W = 110.16 kWp</p> <p>De Huawei SUN2000-50KTL-M0 omvormer, is een krachtig en efficiënt model dat populair is voor commerciële toepassingen. Het biedt functies zoals:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Hoge efficiëntie: Meer dan 98% efficiëntie bij energieconversie.</li> <li>• Smart management: Intelligente monitoring en beheerfuncties die via een app of webportal kunnen worden gecontroleerd.</li> <li>• Veiligheid: Diverse beveiligingsfuncties om de veiligheid van het systeem te waarborgen.</li> <li>• Weerbestendigheid: Ontworpen om in diverse klimatologische omstandigheden goed te presteren.</li> </ul> <p>Gezien deze factoren kunnen Huawei omvormers als een betrouwbare keuze worden beschouwd voor zonne-energiesystemen.</p>

Model: SUN2000-50KTL-M0  
 Aantal omvormers: 1  
 Totale capaciteit: 50 kW

**Garanties op Zonnestroomsystemen** Op de panelen van Canadian Solar Inc. (CSI) zitten de volgende garanties:  
 Lineaire prestatiegarantie: Degradatie van niet meer dan 2% in het eerste jaar en vervolgens een jaarlijkse degradatie van maximaal 0,55%. Dit betekent dat de panelen na 25 jaar nog minstens 84,95% van hun oorspronkelijke vermogen behouden.  
 Materiaal- en fabricagegarantie: 12 jaar, dekt defecten in materialen en vakmanschap.

**Garanties op omvormers** Op de omvormers van Huawei zitten de volgende garanties:  
 Garantieperiode: 10 jaar in de meeste delen van de wereld, maar slechts 5 jaar in Afrika, wat de verwachte levensduur van het product weerspiegelt.  
 Specifieke modellen: SUN2000-50 KTL-M0 en SUN2000-50KTL-M3 hebben een ontwerpduur van 10 jaar.  
 Op de omvormers van SMA zitten de volgende garanties:  
 Garantieperiode: Standaard 5 jaar, optioneel uit te breiden tot 20 jaar.

**Verzekeringen** Tijdens de installatie en constructie is de portefeuille Zonenstroomsystemen verzekerd, en wanneer het systeem operationeel is onderhoudt het een All-Risk verzekering, een materiële schadeverzekering inclusief diefstal, een bedrijfsonderbrekingsverzekering en een aansprakelijkheidsverzekering voor publiek en product.  
 Elk systeem is verzekerd voor het totale geïnvesteerde kapitaal. De aansprakelijkheidsverzekering bedraagt \$ 500.000 voor elk afzonderlijk incident. Sawa Energy heeft eveneens contractueel vastgelegd dat hun klanten, de eindafnemers, langjarige verzekeringen inzake eigendom, derde partij en publiek onderhouden.

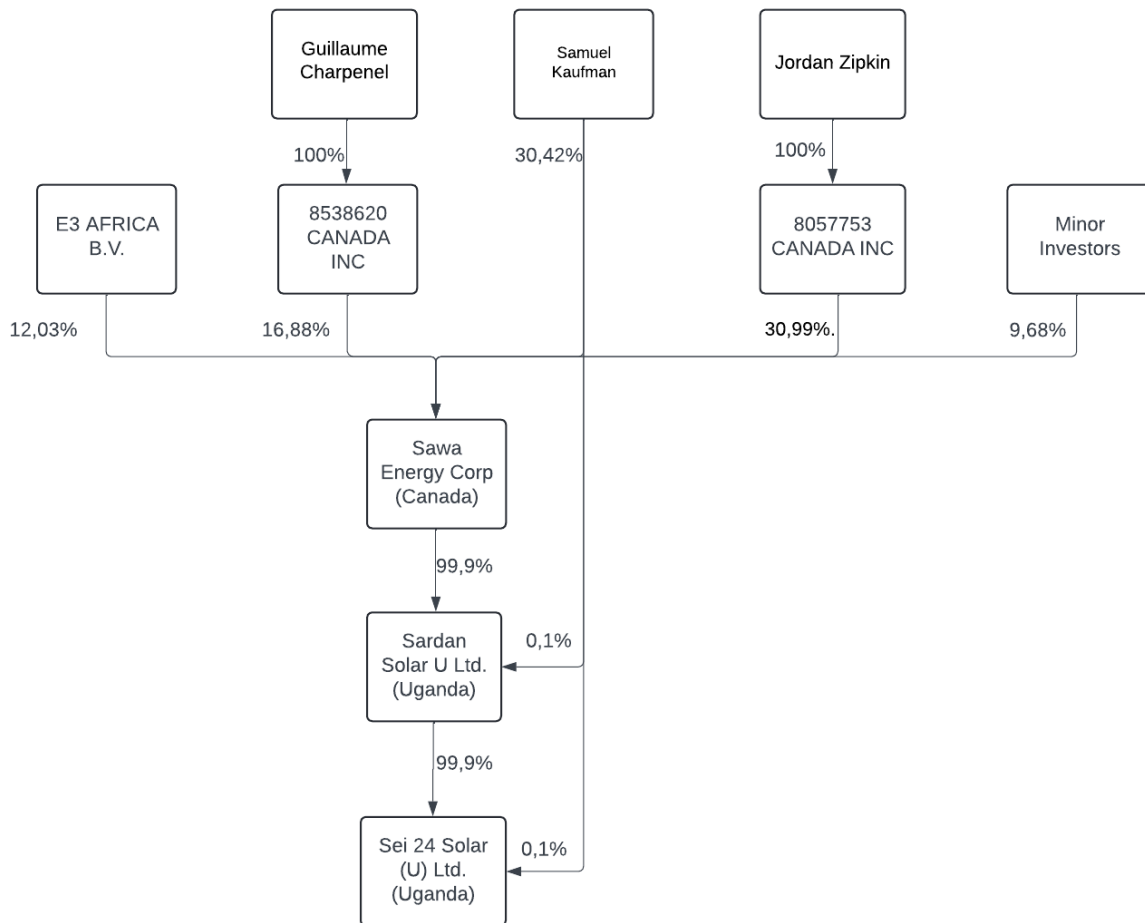
**Onderhoud** Het onderhoudsschema omvat jaarlijkse GSM-datacontracten en dagelijkse monitoring van het systeem, met tweemaal per jaar preventief onderhoud en reiniging bij prestatieverlies door vervuiling.  
 De verhuurder monitort de systeemwerking en reageert op storingen binnen vastgestelde responstijden, gecategoriseerd op basis van prioriteit. Preventieve inspecties omvatten controle van modules, montagestructuren, kabels, omvormers en communicatieapparatuur.  
 De verhuurder is verantwoordelijk voor reparaties om het systeem naar een goed functionerende staat te brengen, inclusief garantieclaims voor componenten.  
 Reactietijden voor storingen variëren afhankelijk van de prioriteit van het probleem. De verhuurder moet ook maatregelen nemen om diefstal te verzekeren en bedrijfsonderbrekingen te dekken. De huurder moet op zijn beurt de locatie verzekeren en derden- en publieke aansprakelijkheid dekken.  
 Over het geheel genomen garandeert de O&M-provider een minimale



beschikbaarheid van 96% van de systemen, met boetes voor vroegtijdige beëindiging.

## 1.4 Juridische structuur van de Uitgevende Instelling

De juridische structuur van de Uitgevende Instelling is hieronder versimpeld afgebeeld:



- De Uitgevende Instelling is 100% eigenaar van de portefeuille Zonnestroomsystemen.
- De Uitgevende Instelling wordt bestuurd door en is 99,9% eigendom van Sardan Solar U Ltd. een 'private limited company' naar Ugandees recht gevestigd in Uganda. Sawa Energy is een wereldwijd gevestigde ontwikkelaar, investeerder en exploitant van duurzame energieoplossingen. Voor meer informatie zie: <https://www.sawaenergy.com/>
- Het bestuur van de Uitgevende Instelling wordt gevoerd door Dhr. J. Zipkin van Canadese nationaliteit en Dhr. S. Kaufman van Canadese nationaliteit.
- Het bedrijf van de Uitgevende Instelling wordt uitgeoefend in overeenstemming met de statuten naar Ugandees recht. De Nederlandse Corporate Governance Code is niet op de Uitgevende Instelling van toepassing en wordt daarom niet toegepast.
- De Uitgevende Instelling heeft geen andere commerciële activiteiten dan het exploiteren van de Zonnestroomsystemen en zal gedurende de Looptijd geen andere activiteiten ontwikkelen.

## 1.5 Financiële prognose

Onderstaande tabel toont de financiële prognose van de Uitgevende Instelling voor de periode van de Looptijd van de Obligatielening en op welke wijze zij de kasstromen aanwendt om aan haar verplichtingen te voldoen.

	Inkomsten	Uitgaven	Belasting	Beschikbare kasstroom	Rente & Aflossing Obligatielening	Dekking	Vrije kasmiddelen
	€	€	€	€	€	Ratio	€
JAAR	KOLOM A	KOLOM B	KOLOM C	KOLOM D	KOLOM E	KOLOM F	KOLOM G
1	171.255	-73.151	-	98.104	-76.922	1.28	21.183
2	238.803	-65.506	-	173.297	-153.843	1.13	19.454
3	238.803	-66.139	-	172.664	-153.843	1.12	18.821
4	238.803	-69.926	-	168.877	-153.843	1.10	15.034
5	238.803	-70.294	-	168.509	-153.843	1.10	14.666
5.5	119.402*	-38.159	-	81.243	-505.094	N/A	N/A

Alle bedragen in de tabel zijn afgerond in hele euro's

\*Dit bedrag is exclusief de herfinanciering van de resterende uitstaande Hoofdsom

- Bovenstaande tabel toont de verwachte kasstromen van de Uitgevende Instelling gedurende Looptijd in Euro. In het opstellen van de bovenstaande prognose is uitgegaan van een wisselkoers van 1 Uganda Shilling (UGX) gelijk aan €0,0002 voor de volledige Looptijd van de Obligatielening.
- De Uitgevende Instelling verkrijgt Inkomsten uit de verkoop van elektriciteit opgewekt met de Zonnestroomsystemen.
- De 'Uitgaven' in de bovenstaande tabel zijn de operationele kosten van de Uitgevende Instelling waaronder onderhoudskosten.
- Rekening houdend met wet- en regelgeving en de overeenkomsten met contractspartijen zal de Uitgevende Instelling haar inkomsten (kolom A) tijdens de looptijd als volgt aanwenden:
  - Betaling van operationele kosten (kolom B) zoals beschreven in paragraaf 6.5 (*Toelichting uitgaven*) en vennootschapsbelasting (kolom C) zoals beschreven in paragraaf 6.7 (*Toelichting Vennootschapsbelasting (VPB)*);
  - Van de kasstroom die dan resteert (kolom D = A + B + C) worden de Rente- en Aflossingsverplichtingen uit hoofde van de Obligatielening (kolom E) voldaan;
  - Kolom F toont de ratio, ook dekkingsgraad genoemd, van de voor de Obligatielening beschikbare kasstroom in een jaar gedeeld door de Rente- en Aflossingsverplichtingen onder deze financieringen (kolom D / kolom E).
  - Kolom G toont het bedrag dat na het voldoen aan de Rente- en Aflossingsverplichting als liquide middelen beschikbaar is voor de Uitgevende Instelling. De Uitgevende Instelling is gedurende de Looptijd gerechtigd dividend uit te keren bij een minimale DSCR van 1,15.

## 1.6 Risicofactoren (samenvatting)

Aan het investeren in de Obligatielening zijn risico's verbonden. Geïnteresseerden dienen zichzelf te informeren, kennis van het gehele Informatiememorandum, en van hoofdstuk 7 (*Risicofactoren*) in het bijzonder, te nemen en zorgvuldig te overwegen of een investering in de aangeboden Obligaties voor hen passend is.

Wanneer één of meerdere risico's tot uiting komen, zal dit een significant nadelig effect hebben op de mogelijkheden van de Uitgevende Instelling om op tijd en/of volledig aan haar verplichtingen onder de Obligatielening te voldoen ten gevolge waarvan de Obligatiehouders in het uiterste geval hun investering deels of zelfs volledig zouden kunnen verliezen.

De belangrijkste op dit moment aan Uitgevende Instelling bekende risicofactoren zijn opgenomen in onderhavig Informatiememorandum. Risico's en onzekerheden die op dit ogenblik niet aan de Uitgevende Instelling bekend zijn of waarvan Uitgevende Instelling momenteel denkt dat ze onbelangrijk zijn, kunnen in de toekomst eveneens een nadelig effect hebben op de financiële positie van de Uitgevende Instelling of op de waarde van de Obligaties.

De belangrijkste risico's verbonden aan participeren in de Obligatielening staan hieronder opgesomd en worden in hoofdstuk 7 (*Risicofactoren*) nader toegelicht.

Risico's verbonden aan de Uitgevende Instelling en haar onderneming

- Risico van technische gebreken aan de Zonnestroomsystemen;
- Risico van schade aan de Zonnestroomsystemen;
- Risico van bedrijfsaansprakelijkheid;
- Risico van lagere inkomsten door tegenvallende zoninstraling;
- Risico van wanbetaling van klanten van de Uitgevende Instelling;
- Risico van faillissement van klanten van de Uitgevende Instelling;
- Risico van hoger dan verwachte operationele kosten voor de Uitgevende Instelling;
- Risico van wegvallen van contractpartijen;
- Risico van waardedaling van de Zonnestroomsystemen;
- Risico van snellere waardedaling van de UGX t.o.v. de EUR;
- Concentratierisico; en
- Risico van faillissement van de Uitgevende Instelling.

Risico's verbonden aan de Obligatielening

- Risico van beperkte verhandelbaarheid van de Obligaties;
- Risico van herfinanciering van de Obligatielening;
- Risico van waardering van de Obligaties;
- Risico van waardedaling van de Obligaties;
- Risico van de non-recourse bepaling; en
- Risico van besluitvorming door Vergadering van Obligatiehouders.

Overige risico's

- Risico van fouten in of disputen voortvloeiende uit overeenkomsten;
- Risico van wijzigende wet- en regelgeving;
- Risico van onderverzekering en calamiteiten; en
- Risico van samenloop van omstandigheden.

## 1.7 Deelname

De mogelijkheid om te participeren in de Obligatielening wordt uitsluitend in Nederland aangeboden. Geïnteresseerden kunnen zich gedurende de Inschrijvingsperiode van 29 juni 2024 tot en met 27 juli 2024 (of zoveel eerder als dat de Uitgevende Instelling de Inschrijvingsperiode sluit) inschrijven via [www.duurzaaminvesteren.nl](http://www.duurzaaminvesteren.nl).

Het proces om deel te nemen wordt nader beschreven in hoofdstuk 9 (*Deelname Obligatielening*).

## 2. Belangrijke informatie voor Geïnteresseerden

### 2.1 Obligatielening en de Uitgevende Instelling

De Uitgevende Instelling – SEI 24 Solar (U) Ltd. een besloten vennootschap opgericht naar Ugandees recht en (statutair) gevestigd te Uganda – beoogt de Obligatielening uit te geven ter financiering van de portefeuille Zonnestroomsystemen.

De uit te geven Obligatielening bedraagt €898.000 en heeft een Looptijd van vijf (5) jaar en zes (6) maanden. De Rente op de Obligatielening bedraagt 7,50% op jaarbasis gedurende de Looptijd. Met inachtneming van de Obligatievoorwaarden wordt per kwartaal achteraf, met uitzondering van de eerste twee kwartalen, de verschuldigde Rente betaald aan de Obligatiehouders.

De Obligatielening wordt gedeeltelijk afgelost gedurende de Looptijd (52%) volgens een annuïtair schema. De Aflossing wordt per kwartaal achteraf op de Rente- en Aflossingsdatum betaald. Het resterende nog uitstaande bedrag (48%) wordt aan het einde van de Looptijd in een keer afgelost middels een herfinanciering. Voor deze herfinanciering is al een intentieverklaring ontvangen van een Nederlandse financier, maar deze is nog niet getekend.

### 2.2 Verklarende woordenlijst

Begrippen en afkortingen in dit Informatiememorandum die beginnen met een hoofdletter hebben de betekenis die daaraan is gegeven in *Artikel 1: Definities* van de *Obligatievoorwaarden* zoals opgenomen in *Bijlage 2*.

### 2.3 Onderzoeksplicht van de informatie

Dit Informatiememorandum is uitsluitend informatief van aard, is geenszins alomvattend en pretendeert niet dat het alle relevante informatie en noodzakelijke gegevens bevat. Geïnteresseerden dienen zelf onderzoek te verrichten en een eigen analyse en beoordeling te maken van onderhavige propositie, de Uitgevende Instelling en de daaraan verbonden risico's.

De Uitgevende Instelling biedt Geïnteresseerden de mogelijkheid om op enig moment gedurende de Inschrijvingsperiode vragen te stellen met betrekking tot de aanbieding van Obligaties. Geïnteresseerden kunnen de Uitgevende Instelling hiervoor benaderen op het emailadres: [investments@sawaenergy.com](mailto:investments@sawaenergy.com)

### 2.4 Risico's verbonden aan participatie in de Obligatielening

Aan het participeren in de Obligatielening zijn risico's verbonden. Geïnteresseerden dienen daarom de informatie in dit Informatiememorandum en in het bijzonder de informatie in hoofdstuk 7 (*Risicofactoren*) zorgvuldig te bestuderen alvorens te besluiten tot eventuele deelname. Geïnteresseerden wordt nadrukkelijk geadviseerd onafhankelijk advies in te winnen teneinde zich een afgewogen oordeel te vormen over de risico's verbonden aan het participeren in de Obligatielening.

### 2.5 Verantwoordelijkheid informatie

Uitsluitend de Uitgevende Instelling, SEI 24 Solar Ltd. een besloten vennootschap opgericht naar Ugandees recht en (statutair) gevestigd te Uganda, is verantwoordelijk voor de juistheid en volledigheid van de gegevens in het Informatiememorandum.

De Uitgevende Instelling verklaart dat, na het treffen van alle redelijke maatregelen om zulks te garanderen, en voor zover haar bekend, de gegevens in het Informatiememorandum in overeenstemming zijn met de werkelijkheid en dat geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding de strekking van het Informatiememorandum zou wijzigen. Het voorgaande neemt niet weg dat Uitgevende Instelling geen aansprakelijkheid aanvaardt voor uitkomsten van en verwachtingen gebaseerd op dit Informatiememorandum.

Behoudens de Uitgevende Instelling is niemand gerechtigd of gemachtigd enige informatie te verstrekken of verklaring(en) af te leggen in verband met dit Informatiememorandum of anderszins te communiceren over de gegevens in dit Informatiememorandum. Informatie of verklaringen verstrekt of afgelegd in strijd met het voorgaande dienen niet te worden beschouwd als ware deze verstrekt door of namens de Uitgevende Instelling, deze aanvaardt dan ook geen aansprakelijkheid in dat verband.

## 2.6 Prognoses en aansprakelijkheid

De in dit Informatiememorandum opgenomen aannames, prognoses en inschattingen zijn gebaseerd op de ten tijde van de totstandkoming van dit Informatiememorandum geldende verwachtingen, (markt-) omstandigheden en toepasselijke wet- en regelgeving en informatie die de Uitgevende Instelling naar eer en geweten als betrouwbaar heeft gekwalificeerd.

Uitgevende Instelling en haar adviseurs wijzen elke vorm van aansprakelijkheid voor schade of inkomstenderving, al dan niet voorzienbaar, voortvloeiend uit hun handelen en/of nalaten uitdrukkelijk af. Er zullen ongetwijfeld verschillen ontstaan tussen de prognoses gepresenteerd in dit Informatiememorandum en de feitelijke situatie ten tijde van en gedurende de Looptijd van de Obligatielening. Die verschillen kunnen materieel zijn. Er wordt geen enkele garantie gegeven aan Obligatiehouders, ook niet op de gepresenteerde prognoses van resultaten en rendementen.

## 2.7 Verkoop- en overdrachtsbeperkingen

De afgifte en verspreiding van dit Informatiememorandum alsmede het aanbieden, verkopen en leveren van een Obligatie zou in bepaalde buitenlandse jurisdicties onderworpen kunnen zijn aan (wettelijke) beperkingen. De Uitgevende Instelling verzoekt personen die in het bezit komen van dit Informatiememorandum zich op de hoogte te stellen van die beperkingen en zich daaraan te houden. De Uitgevende Instelling aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor enige schending van enige zodanige beperking door wie dan ook, ongeacht of deze een mogelijke Obligatiehouder is of niet.

Dit Informatiememorandum houdt als zodanig geen aanbod in van enig effect of een uitnodiging tot het doen van een aanbod tot koop van enig effect aan een persoon in enige jurisdictie waar dit volgens de aldaar geldende wet- en regelgeving niet is geoorloofd.

De Obligaties zijn niet en zullen niet worden geregistreerd onder de 'U.S. Securities Act of 1933' of geregistreerd worden bij enige toezichthouder op het effectenverkeer in een staat van of in een andere jurisdictie behorende tot de Verenigde Staten van Amerika. De Obligaties mogen expliciet niet worden aangeboden, verkocht of geleverd, direct of indirect, in de Verenigde Staten van Amerika of aan of namens ingezetenen van de Verenigde Staten van Amerika.

## 2.8 Wet Financieel Toezicht

DuurzaamInvesteren.nl is in bezit van een MiFID- en een ECSPR-vergunning. De ECSPR geldt voor projecten tot en met € 5.000.000 per project. De MiFID geldt voor alle projecten met een waarde van meer dan € 5.000.000. Onder de MiFID regelgeving is het verplicht een door de AFM goedgekeurde prospectus te publiceren.

De Uitgevende Instelling van het project verklaart dat de totale waarde van vergelijkbare projecten in de afgelopen 12 maanden maximaal € 898.000 bedraagt en daarmee minder is dan € 5.000.000. Hiermee is de Uitgevende Instelling met betrekking tot de uitgifte van deze Obligatielening vrijgesteld van de plicht om een AFM goedgekeurd prospectus te publiceren.

De Uitgevende Instelling is onder de ECSPR-vergunning verplicht het blad met Essentiële Beleggingsinformatie (EBI) samen te stellen en te publiceren. De EBI is onderaan de propositiepagina te downloaden.

## 2.9 Mogelijk tegenstrijdige belangen

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 of de rentabiliteit van de Uitgevende Instelling.

DuurzaamInvesteren stelt haar website ter beschikking aan de Uitgevende Instelling voor het registreren van Inschrijvingen op de Obligatielening en het doorgeven van deze registraties aan de Uitgevende Instelling. Zij ontvangt hiervoor een marktconforme vergoeding. DuurzaamInvesteren is geen adviseur van of anderszins gelieerd aan de Uitgevende Instelling.

Voor het overige zijn er geen partijen die een materieel (financieel) belang hebben bij de uitgifte van de Obligaties.

## 2.10 Inschrijven op de Obligatielening

De mogelijkheid om te participeren in de Obligatielening wordt uitsluitend in Nederland aangeboden aan in EU-ingezetene natuurlijke personen en rechtspersonen die beschikken over een EU IBAN nummer. Geïnteresseerden kunnen zich gedurende de Inschrijvingsperiode van 29 juni 2024 tot en met 27 juli 2024 (of zoveel eerder als de Uitgevende Instelling de Inschrijvingsperiode sluit) inschrijven via de Website van DuurzaamInvesteren op [www.duurzaaminvesteren.nl](http://www.duurzaaminvesteren.nl). Op deze Website is ook het verloop van de inschrijvingen te volgen.

DuurzaamInvesteren, in opdracht van de Uitgevende Instelling, is als enige bevoegd Obligaties toe te wijzen. De Uitgevende Instelling behoudt zich het recht voor deze toestemming in te trekken of zelf Obligaties toe te wijzen. De Uitgevende Instelling kan zonder opgave van reden een Inschrijving weigeren. Zij kan tevens de Inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten, dan wel de aanbidding en uitgifte van de Obligatielening intrekken voorafgaande of gedurende de (al dan niet verlengde) Inschrijvingsperiode. In het laatste geval zullen de reeds gestorte gelden geheel worden teruggestort.

## 2.11 Toepasselijk recht, taal, valuta en datum

Op dit Informatiememorandum is uitsluitend Nederlands recht van toepassing. Dit Informatiememorandum verschijnt alleen in de Nederlandse taal. De munteenheid is de Euro, tenzij anders aangegeven.

De datum van dit Informatiememorandum is 27 juni 2024. Indien nieuwe informatie na het uitkomen van dit Informatiememorandum leidt tot feitelijke en materiële afwijkingen van de in dit Informatiememorandum opgenomen uitgangspunten en aannames zal hierover zo spoedig mogelijk worden bericht.

## 3. Beschrijving van de aanbidding

### 3.1 Doelstelling van de uit te geven Obligatielening

De Uitgevende Instelling, SEI 24 Solar (U) Ltd. beoogt de senior Obligatielening uit te geven om €898.000 op te halen ter financiering gemoeid met de ontwikkeling van de portefeuille Zonnestroomsystemen. De totale portefeuille zal circa 1.843 kWp opgesteld vermogen omvatten bij volledige realisatie van de portefeuille aan projecten.

### 3.2 Belangrijkste kenmerken van de aanbidding

De Obligatielening wordt door de Uitgevende Instelling zelfstandig uitgegeven. Zij biedt Geïnteresseerden de mogelijkheid te participeren in de Obligatielening die de volgende kenmerken heeft:

<b>Uitgevende Instelling</b>	SEI 24 Solar (U) Ltd.
<b>Omvang Obligatielening</b>	€ 898.000 minimum: € 350.000
<b>Rente</b>	7,50% op jaarbasis
<b>Looptijd</b>	Vijf (5) jaar en zes (6) maanden
<b>Nominale waarde en uitgifteprijs</b>	€250 per Obligatie (de minimale inleg). De Obligaties worden uitgegeven tegen de nominale waarde.
<b>Rangorde Obligatielening</b>	Senior lening. De Obligatielening is niet achtergesteld aan een andere financiering.
<b>Rentebetaling</b>	De verschuldigde Rente wordt per kwartaal achteraf betaald met een grace van twee kwartalen, telkens op de Rente- en Aflossingsdatum.
<b>Aflossing</b>	De Obligatielening wordt gedeeltelijk afgelost gedurende de Looptijd (52%) volgens een annuïtair schema. Het resterende nog uitstaande bedrag (48%) wordt aan het einde van de Looptijd in één keer afgelost middels herfinanciering.
<b>Transactiekosten</b>	Eénmalig 1,50% (inclusief BTW) over de Initiële Hoofdsom bij Inschrijving. De Transactiekosten bedragen €3,75 per Obligatie van €250.
<b>Garanties of zekerheden aan Obligatiehouders</b>	<p>Ter nakoming van de verplichtingen onder de Obligatielening door de Uitgevende Instelling, worden op naam van de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren (zodra mogelijk per ommekeer) de volgende zekerheidsrechten gevestigd:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Eerste pandrecht op alle activa, inclusief het deel van het werk in uitvoering van de Uitgevende Instelling dat gefinancierd wordt door deze obligatie-uitgifte.</li> <li>• Eerste pandrecht op (vorderingen voortkomend uit) de projectovereenkomsten, inclusief: verzekeringen, installatieovereenkomsten, service- en onderhoudsovereenkomsten.</li> </ul>

De zekerheden worden gevestigd volgens Ugandees recht en is geen opschortende voorwaarde voor uitbetaling. De zekerheden worden gevestigd binnen zo spoedig mogelijke tijd na uitgifte van de Obligatielening.

Voor een volledig overzicht van de voorwaarden van de Obligatielening wordt u verwezen naar Bijlage 2 (Obligatievoorwaarden) en Bijlage 3 (Voorbeeld Inschrijfformulier).



### 3.3 Rente en aflossing

#### 3.3.1 Rente

De Uitgevende Instelling is over de nog uitstaande (niet terugbetaalde) Hoofdsom, inclusief eventueel achterstallige betalingen van Rente, een Rente verschuldigd aan de Obligatiehouder.

- De verschuldigde Rente bedraagt 7,50% op jaarbasis, over het nog uitstaande deel van de Hoofdsom (bedrag) dat ter beschikking is gesteld (uitgekeerd aan) aan de Uitgevende Instelling.
- De verschuldigde Rente wordt gedurende de Looptijd per kwartaal achteraf, telkens op de Rente- en Aflossingsdatum, aan Obligatiehouders betaald.

#### 3.3.2 Looptijd en Aflossing

##### Looptijd

De Looptijd van de Obligatielening bedraagt vijf (5) jaar en zes (6) maanden vanaf de Ingangsdatum. Aan het einde van de Looptijd, op de Aflossingsdatum, dient de Obligatielening geheel afgelost te zijn.

##### Aflossing

- De Obligatielening wordt gedeeltelijk afgelost gedurende de Looptijd (52%) volgens een annuïtair schema middels inkomsten uit de exploitatie van de Zonnestroomsystemen. Aan het einde van de Looptijd wordt het resterende nog uitstaande deel van de Hoofdsom in één keer geheel afgelost middels een herfinanciering.
- De Uitgevende Instelling zal aan alle Obligatiehouders een gelijk bedrag per Obligatie aflossen. Alle Obligaties zullen dus op gelijke wijze worden afgelost, er zal geen sprake zijn van een 'loting' of vergelijkbaar proces om geselecteerde Obligaties af te lossen. Dit betekent dat, mocht de Uitgevende Instelling in enig jaar onvoldoende liquiditeit beschikbaar hebben om de Aflossingen onder de Obligatielening volledig te voldoen, dan zal op elke Obligatie een even groot gedeelte van de geplande Aflossing betaald worden en het overige niet betaalde deel onderdeel blijven van de Hoofdsom.

### 3.4 Schema van Rente- en Aflossingsbetalingen

Op basis van de informatie in paragraaf 3.3.1 (*Rente*) en 3.3.2 (*Looptijd en Aflossing*) is in onderstaande tabellen het schema van Rente- en Aflossingsbetalingen per Obligatie (Tabel 1) en voor de Obligatielening als geheel (Tabel 2) opgenomen.

Tabel 1: Verwachte Rente en Aflossingsbetalingen gedurende de Looptijd voor één (1) Obligatie per kwartaal

Kwartaal	Rente	Aflossing	Totaal	Uitstaande lening (EOP)
1	4,69	0,00	4,69	254,69
2	4,78	0,00	4,78	259,46
3	4,86	5,84	10,71	253,62
4	4,76	5,95	10,71	247,67
5	4,64	6,06	10,71	241,6
6	4,53	6,18	10,71	235,43
7	4,41	6,29	10,71	229,13
8	4,30	6,41	10,71	222,72
9	4,18	6,53	10,71	216,19
10	4,05	6,65	10,71	209,54
11	3,93	6,78	10,71	202,76
12	3,80	6,91	10,71	195,85
13	3,67	7,04	10,71	188,82

14	3,54	7,17	10,71	181,65
15	3,41	7,30	10,71	174,35
16	3,27	7,44	10,71	166,91
17	3,13	7,58	10,71	159,33
18	2,99	7,72	10,71	151,62
19	2,84	7,86	10,71	143,75
20	2,70	8,01	10,71	135,74
21	2,55	8,16	10,71	127,58
22	2,39	127,58	129,97	-

- Bovenstaande tabel toont de verwachte Rente- en Aflossingsbetalingen per kwartaal aan een Obligatiehouder gedurende de Looptijd (5,5 jaar) per Obligatie.
- Alle bedragen zijn in euro's (€), afgerond naar twee decimalen.
- De Rente van de eerste twee kwartalen wordt niet uitgekeerd in deze kwartalen, maar aan de Hoofdsom toegevoegd.
- De Obligatielening wordt gedeeltelijk afgelost tijdens de Looptijd (52%) uit de operationele kasstromen van de Uitgevende Instelling. De Aflossing aan het einde van jaar 5,5 van het resterende bedrag (48%) wordt gefinancierd middels een herfinanciering.

Tabel 2: Verwachte Rente en Aflossingsbetalingen gedurende de Looptijd voor de Obligatielening als geheel per kwartaal

Kwartaal	Rente	Aflossing	Totaal	Uitstaande lening (EOP)
1	16.837	0	0	914.838
2	17.153	0	0	931.991
3	17.475	20.986	38.461	911.005
4	17.081	21.379	38.461	889.625
5	16.680	21.780	38.461	867.845
6	16.272	22.189	38.461	845.656
7	15.856	22.605	38.461	823.051
8	15.432	23.029	38.461	800.023
9	15.000	23.460	38.461	776.562
10	14.561	23.900	38.461	752.662
11	14.112	24.348	38.461	728.314
12	13.656	24.805	38.461	703.509
13	13.191	25.270	38.461	678.239
14	12.717	25.744	38.461	652.495
15	12.234	26.227	38.461	626.269
16	11.743	26.718	38.461	599.550
17	11.242	27.219	38.461	572.331
18	10.731	27.730	38.461	544.601
19	10.211	28.250	38.461	516.352
20	9.682	28.779	38.461	487.573
21	9.142	29.319	38.461	458.254

22	8.592	458.253	466.845	-
----	-------	---------	---------	---

- Bovenstaande tabel toont de verwachte Rente en Aflossingsbetalingen per kwartaal voor de Obligatielening als geheel gedurende de Looptijd (5,5 jaar).
- Alle bedragen in euro's (€), afgerond naar hele euro's.
- De Rente van de eerste twee kwartalen wordt niet uitgekeerd in deze kwartalen, maar aan de Hoofdsom toegevoegd.
- De Obligatielening wordt gedeeltelijk afgelost tijdens de Looptijd (52%) middels inkomsten uit de operationele kasstromen van de Uitgevende Instelling. De Aflossing aan het einde van jaar 5,5 van het resterende bedrag (48%) wordt gefinancierd middels een herfinanciering.

### 3.5 Berekening effectief rendement

- Rekenvoorbeeld: een Geïnteresseerde koopt een (1) Obligatie voor €250,00, de nominale waarde, daarbij betaalt de Geïnteresseerde ook éénmalig 1,5% Transactiekosten over het geïnvesteerde bedrag (€3,75 inclusief BTW, per Obligatie). In totaal betaalt de Inschrijver €253,75 voor de aanschaf van één (1) Obligatie.
- Gedurende de Looptijd heeft een Obligatiehouder recht op 7,50% Rente op jaarbasis over de uitstaande (nog niet afgeloste) Hoofdsom.
- Daarnaast zal gedurende de Looptijd de Obligatielening gedeeltelijk worden afgelost conform het schema in paragraaf 3.4 (*Schema van Rente- en Aflossingsbetalingen*).
- Aan het einde van de Looptijd heeft een Obligatiehouder, conform het schema in paragraaf 3.4 (*Schema van Rente- en Aflossingsbetalingen*) in totaal €333,41 per Obligatie ontvangen op een investering van €253,75. Het gemiddelde effectieve rendement op jaarbasis voor een Obligatiehouder, na aftrek van Transactiekosten, bedraagt 7,28%.

### 3.6 Zekerheidsrechten

Ter nakoming van de verplichtingen onder de Obligatielening door de Uitgevende Instelling, worden op naam van de Stichting Belangenbehartiging Duurzaam Investeren (zodra mogelijk per ommekeer) de volgende zekerheidsrechten gevestigd:

- Eerste pandrecht op alle activa, inclusief het deel van het werk in uitvoering van de Uitgevende Instelling dat gefinancierd wordt door deze obligatie-uitgifte.
- Eerste pandrecht op (vorderingen voortkomend uit) de projectovereenkomsten, inclusief: verzekeringen, installatieovereenkomsten, service- en onderhoudsovereenkomsten.

De zekerheden worden gevestigd volgens Ugandees recht en is geen opschortende voorwaarde voor uitbetaling. De zekerheden worden gevestigd binnen zo spoedig mogelijke tijd na uitgifte van de Obligatielening.

Gedurende de Looptijd zullen er geen zekerheidsrechten gevestigd worden op de aandelen van de Uitgevende Instelling. De zekerheidsrechten dienen als zekerheid voor de Obligatielening en zullen mogelijk worden uitgebreid met gelijkvormige zekerheidsrechten op toekomstig in te brengen zonnestroomsystemen. De zekerheden zullen zodoende gedeeld worden met Obligatiehouders van Andere Obligatieleningen. De verdeling van de zekerheden geschiedt pro rato naar de grote van de openstaande Hoofdsommen. De zekerheden van elk project zullen worden gevestigd binnen afzienbare termijn na de technische ingebruikname van een Zonnestroomsysteem. De rol van de Stichting is beperkt tot het houden van zekerheidsrechten en kan enkel op instructie van de Vergadering van Obligatiehouders handelen zoals beschreven in Artikelen 9 en 11 van de Obligatievoorwaarden.

### 3.7 Verhandelbaarheid van de Obligaties

De Obligaties zijn beperkt verhandelbaar en zullen niet worden genoteerd op een gereguleerde markt/beurs, een mkb-groeiemarkt of soortgelijk platform.

Overdracht van Obligaties onder bijzondere titel kan slechts rechtsgeldig plaatsvinden tussen Obligatiehouders en door middel van een schriftelijke overeenkomst tussen de overdragende en verkrijgende Obligatiehouder en onder de voorwaarde dat schriftelijke bevestiging van toestemming hiertoe van de Uitgevende Instelling wordt verkregen.

De Uitgevende Instelling zal de overdracht, na het verlenen van toestemming en ontvangst van het hiervoor bedoelde document, verwerken in het Register en de overdragende en de verkrijgende Obligatiehouder hierover schriftelijk informeren.

Overdracht van Obligaties aan een niet-Obligatiehouder is uitgesloten.

### 3.8 Procedure bij overlijden

Bij een melding van overlijden van een Obligatiehouder zal een verklaring van erfrecht worden opgevraagd. In deze verklaring heeft een notaris vastgesteld wie de erfgenamen zijn en wie de nalatenschap afhandelt. Een Obligatie gaat mitsdien van rechtswege over op de erfgenamen zonder dat toestemming van de Uitgevende Instelling vereist is.

Indien de Obligatiehouder in zijn testament de Obligatie heeft gelegateerd aan een derde, zal de Obligatie moeten worden overgedragen aan die derde.

### 3.9 Opbrengst van Obligatielening kleiner dan €898.000

Wanneer aan het einde van de inschrijfperiode voor minder dan € 350.000 is ingeschreven zal de uitgifte worden opgeschort. Wanneer aan het einde van de inschrijfperiode voor meer dan €350.000, maar minder dan €898.000 is ingeschreven zal de Uitgevende Instelling een minder grote portefeuille Zonnestroomsystemen ontwikkelen, realiseren en langjarig exploiteren. Zoals aangegeven in het investeringsdoel van de uitgifte van deze Obligatielening is het voornemen acht concrete projecten te realiseren, wanneer er minder dan de opbrengst opgehaald wordt zullen er naar rato minder projecten gerealiseerd worden.

Een mindering aan projecten heeft geen effect op de terugbetaalbaarheid, DSCR, gezien alle Zonnestroomsystemen dezelfde dekking hebben, en een soortgelijke structuur en inkomstentarief.

### 3.10 Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren

Met het accepteren van de Obligatievoorwaarden gaat de Obligatiehouder akkoord dat de Stichting hem in alle gevallen richting de Uitgevende Instelling zal vertegenwoordigen.

Onverminderd het recht op het uitbrengen van stemmen in een Vergadering van Obligatiehouders worden de rechten en belangen van de Obligatiehouders zowel tegenover de Uitgevende Instelling als tegenover derden, zonder hun tussenkomst door de Stichting uitgeoefend en kunnen individuele Obligatiehouder niet rechtstreeks optreden jegens de Uitgevende Instelling.

Dus ook in geval de Uitgevende Instelling, om welke reden dan ook, verzuimt haar verplichtingen jegens Obligatiehouders na te komen, zal de Stichting namens Obligatiehouders handelen. Een Obligatiehouder heeft in deze situatie op geen enkele wijze het recht zelf de Uitgevende Instelling en/of derden aan te spreken op het verzuim.

Bij het uitoefenen van haar rol zal de Stichting de Obligatievoorwaarden en de Trustakte in acht nemen. De Obligatievoorwaarden maken deel uit van het Informatiememorandum. De Trustakte is door middel van verwijzing opgenomen in het Informatiememorandum.

### 3.11 Ingangsdatum van de obligatielening

Dit is de datum waarop de Obligatielening ingaat en de geïnvesteerde gelden rentedragend worden. Deze datum zal binnen 4 dagen na sluiting van de Inschrijvingsperiode, voor zover de Uitgevende Instelling de uitgifte voor het einde van de Inschrijvingsperiode niet intrekt door de Uitgevende Instelling worden vastgesteld en aan Obligatiehouders worden gecommuniceerd.

### 3.12 Informatievoorziening aan obligatiehouders

#### 3.13.1 Inzage Register

Bij uitgifte van de Obligatielening zal de Obligatiehouder door de Notaris worden ingeschreven in het Register. Een kopie van dit Register zal na de initiële inschrijvingsprocedure namens de Uitgevende Instelling worden bijgehouden door DuurzaamInvesteren in opdracht van de Uitgevende Instelling. Het originele Register wordt bijgehouden door de Uitgevende Instelling.

Obligatiehouders ontvangen per e-mail een bewijs van inschrijving en zijn vrijelijk gerechtigd hun eigen inschrijving in het Register in te zien. Er worden geen ‘papieren’ Obligaties verstrekt.

### 3.13 (Jaarlijkse) informatievoorziening door de Uitgevende Instelling

De Uitgevende Instelling zal de Obligatiehouders informeren over:

SEI 24 Solar (U) Ltd. geeft je regelmatig informatie over: (i) een jaarrekening binnen 6 maanden na afloop van het boekjaar (uiterlijk op 30 juni); (ii) twee keer per jaar een halfjaarbericht (uiterlijk op 28 februari en op 31 augustus); (iii) een bericht als er iets belangrijks bij SEI 24 Solar (U) Ltd. gebeurt.

Gedeponeerde jaarcijfers van de Uitgevende Instelling zijn op aanvraag beschikbaar bij de Uitgevende Instelling.

Door mede ondertekening verkla(a)r(t)(en) de bestuurder(s) van de Uitgevende instelling zich hierbij jegens de Obligatiehouders en de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren bij wijze van zelfstandige verbintenis onherroepelijk en onvoorwaardelijk (hoofdelijk) garant te stellen voor de nakoming van de voldoende tijdige en juiste informatieverplichtingen die de Uitgevende Instelling jegens hen op zich neemt en zich als hoofdelijk medeschuldenaar te verbinden voor al hetgeen de Obligatiehouders en de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren te vorderen hebben c.q. zullen verkrijgen als gevolg van enige significante schending van de informatieverplichtingen volgend uit deze overeenkomst.

Indien de Uitgevende Instelling niet tijdig en juist aan de informatieverplichtingen kan voldoen, dan zal Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren de Uitgevende Instelling hierin formeel over informeren, waarna de Uitgevende Instelling twee weken heeft om de tijdig met redelijke informatie te komen richting de obligatiehouders. Indien de Uitgevende Instelling twee weken na deze berichtgeving nog steeds niet de obligatiehouders van redelijke informatie heeft voorzien, zal de stichting de uitgevende instelling in gebreke stellen.

Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren heeft toegang tot de Gedeponeerde jaarcijfers van de Uitgevende Instelling.

### 3.14 Obligatievoorwaarden

De volledige voorwaarden waaronder de Uitgevende Instelling de Obligatielening uitgeeft, zijn opgenomen in Bijlage 2 (*Obligatievoorwaarden*) van het Informatiememorandum.

## 4. Sawa Energy

### 4.1 Inleiding


Sawa Energy, het moederbedrijf van de Uitgevende Instelling, is een Canadees bedrijf voor duurzame energie dat actief is in Uganda en Rwanda. Ze specialiseren zich in het bouwen en financieren van net gekoppelde zonne-energieprojecten voor commerciële en industriële bedrijven. Sawa Energy richt zich op het leveren van goedkopere elektriciteit door zonne-energieoplossingen op maat aan te bieden, zonder opstartkosten voor klanten.

### 4.2 TEAM

Het team van Sawa Energy bestaat uit professionals met diverse achtergronden en expertisegebieden, waaronder technische operaties, bedrijfsontwikkeling, financiën en investeringen. Het team heeft uitgebreide ervaring in de zonne-energie-industrie en richt zich sterk op het leveren van hoogwaardige diensten en het opbouwen van sterke relaties met klanten en partners.

Het managementteam van Sawa Energy wordt geleid door Sam en Jordan, ervaren ondernemers en investeerders met expertise in duurzame energie. Het managementteam wordt aangevuld door professionals zoals Edwin, een technische expert in zonne-energieprojecten en winnaar van de top 40 onder 40 solar expert voor het Midden-Oosten en Afrika in 2023, toegekend door Solar Quarter. Chiedza, hoofd financiën en voormalig werkzaam bij PWC en Deloitte, Eder, een ervaren ingenieur met expertise in projectmanagement, Allan, een professional in bedrijfsontwikkeling met ervaring in de zonne-energie-industrie, en Elsa, een investeringsprofessional gericht op duurzame investeringen in opkomende markten in Afrika. Hieronder vindt u een overzicht van het Sawa Energy-team.

#### TEAM

										
<b>Samuel</b> CEO	<b>Jordan</b> CIO	<b>Chiedza</b> Head Fin&Admin	<b>Elsa</b> Sr Invest Mgr	<b>Edwin</b> Technical Lead	<b>Eder</b> RW Lead	<b>Allan</b> UG Lead	<b>Sadiki</b> RW Biz Dev	<b>Moses</b> UG Biz Dev	<b>Caroline</b> Fin Manager	<b>Ahab</b> Solar Asset Mgr
Ex CIO of EA IPP \$30M raised in SSA 3 Years VC	60M invested VC/PE 6X Founder/Operator Climate Tech Angel	BBOXX 5 Years Ex Deloitte Ex PWC	BA, 7 yrs investment Gabon Sov.Wealth Office of President	Graduate Engineer Ex DPA, Ex OFGEN Built 15MW, 8 MWh	Masters RE engineer African Fellowship Built 1MW @Sawa	BA, 5 yrs solar BD Ex USEA board Ex GM Tukole	BA, 10 yrs BD Ex GM Addressya Ex Country Lead	BA, 10 yrs BD Actuary Degree Ex Innovex	BA, 7 Yrs Fin Solar Experience CPA	BA 6 Yrs Solar Eng Led O&M >85 sites 27 MW built

### 4.3 Contractstructuur

Sawa Energy ontwikkelt, bouwt en beheert zonnepanelen voor Oost-Afrikaanse klanten. Om deze projecten te financieren, haalt het kapitaal op en beheert het investeringsmaatschappijen die de onderliggende activa bezitten. Ze genereren maandelijkse inkomsten uit de bedrijven die ze bedienen. Sawa verdient vergoedingen voor al het ingezette kapitaal en neemt deel aan de investeringsentiteiten. Deze structuur is herhaalbaar voor nieuwe gebieden, met 25% eigen vermogen en 75% lening.

Sawa biedt 'Energy As A Service'-contracten aan die 10 - 25 jaar duren. Klanten betalen wanneer systemen presteren. wat besparingen garandeert. Klanten verminderen energierekeningen met 20% en emissies met 3.250 ton CO2. Geen voorafgaande kosten, Westerse kwaliteit, lokale bouwers, Energiediensten als model.

Afnemers van Sawa Energy zijn voornamelijk grote telecombedrijven. Banken, ziekenhuizen, scholen, commerciële centra en industriële faciliteiten.



#### 4.4 Kerngegevens van de Zonnestroomsystemen

<b>Locatie</b>	Uganda
<b>Afnemers</b>	<p>Alle opgewekte elektriciteit wordt onder langjarige afnamecontracten afgenomen. De eerste ondertekende contracten zijn met hotels en grote agrobedrijven. In de pijplijn zitten grote telecombedrijven, ziekenhuizen en banken. De gecontracteerde afnamecontracten kennen allen een looptijd van tussen de 10 en 25 jaar, tegen vooraf afgesproken tarieven.</p> <p>Voor een gedetailleerde beschrijving van de contractpartners en afspraken zie paragraaf 6.4 (<i>Toelichting Inkomsten</i>) en paragraaf 4.3 (<i>Contractstructuur</i>).</p>
<b>Reeds getekende projecten</b>	<p>Inmiddels zijn er vijf ondertekende projecten en de bouw is gestart.</p> <p>Sawa Energy heeft al 32 operationele installaties in Rwanda en Oeganda, en er zijn nog eens 20 ondertekende projecten in aanbouw. Sawa Energy is de grootste bouwer van zonne-energie in Rwanda en Oeganda en het beheert al 3 jaar systemen.</p>
<b>Verwachte jaarlijkse productie</b>	<p>Totaal ca. 2.341 MWh voor de portefeuille van acht Zonnestroomsystemen.</p> <p>Bij het voltooien van de volledige portefeuille Zonnestroomsystemen (twintig projecten) is de verwachte jaarlijkse productie ca. 8.462 MWh.</p>
<b>Technologie</b>	<p>De gebruikte zonnepanelen zijn van Tier-1 kwaliteit. Deze worden geleverd door Canadian Solar Inc. Canadian Solar Inc. is een gerenommeerde fabrikant en staat bekend als een Tier-1 producent volgens de criteria van Bloomberg New Energy Finance (BNEF). Dit betekent dat hun producten betrouwbaar zijn en voldoen aan hoge kwaliteitsnormen, wat essentieel is voor de prestaties en levensduur van een zonne-energiesysteem.</p> <p>Model: Canadian Solar HiKu CS3W-405MS  Type: Mono PERC half-cel  Aantal panelen: 272 panelen  Totale capaciteit: 272 x 405 W = 110.16 kWp</p>

De Huawei SUN2000-50KTL-M0 omvormer, is een krachtig en efficiënt model dat populair is voor commerciële toepassingen. Het biedt functies zoals:

Hoge efficiëntie: Meer dan 98% efficiëntie bij energieconversie.

Smart management: Intelligente monitoring en beheerfuncties die via een app of webportal kunnen worden gecontroleerd.

Veiligheid: Diverse beveiligingsfuncties om de veiligheid van het systeem te waarborgen.

Weerbestendigheid: Ontworpen om in diverse klimatologische omstandigheden goed te presteren.

Gezien deze factoren kunnen Huawei omvormers als een betrouwbare keuze worden beschouwd voor zonne-energiesystemen.

Model: SUN2000-50KTL-M0

Aantal omvormers: 1

Totale capaciteit: 50 kW

#### **Garanties**

##### **op Zonnestroomsystemen**

Op de panelen van Canadian Solar Inc. (CSI) zitten de volgende garanties:

Lineaire prestatiegarantie: Degradatie van niet meer dan 2% in het eerste jaar en vervolgens een jaarlijkse degradatie van maximaal 0,55%. Dit betekent dat de panelen na 25 jaar nog minstens 84,95% van hun oorspronkelijke vermogen behouden.

Materiaal- en fabricagegarantie: 12 jaar, dekt defecten in materialen en vakmanschap.

##### **Garanties op omvormers**

Op de omvormers van Huawei zitten de volgende garanties:

Garantieperiode: 10 jaar in de meeste delen van de wereld, maar slechts 5 jaar in Afrika, wat de verwachte levensduur van het product weerspiegelt.

Specifieke modellen: SUN2000-50 KTL-M0 en SUN2000-50KTL-M3 hebben een ontwerpduur van 10 jaar.

Op de omvormers van SMA zitten de volgende garanties:

Garantieperiode: Standaard 5 jaar, optioneel uit te breiden tot 20 jaar.

#### **Verzekeringen**

Tijdens de installatie en constructie is de portefeuille Zonenstroomsystemen verzekerd, en wanneer het systeem operationeel is onderhoudt het een All-Risk verzekering, een materiële schadeverzekering inclusief diefstal, een bedrijfsonderbrekingsverzekering, en een aansprakelijkheidsverzekering voor publiek en product.

Elk systeem is verzekerd voor het totale geïnvesteerde kapitaal. De aansprakelijkheidsverzekering bedraagt \$ 500.000 voor elk afzonderlijk incident. Sawa Energy heeft eveneens contractueel vastgelegd dat hun klanten, de eindafnemers, langjarige verzekeringen inzake eigendom, derde partij en publiek onderhouden.

#### **Onderhoud**

Het onderhoudsschema omvat jaarlijkse GSM-datacontracten en dagelijkse monitoring van het systeem, met tweemaal per jaar preventief onderhoud en reiniging bij prestatieverlies door vervuiling.

De verhuurder monitort de systeemwerking en reageert op storingen binnen vastgestelde responstijden, gecategoriseerd op basis van



prioriteit. Preventieve inspecties omvatten controle van modules, montagestructuren, kabels, omvormers en communicatieapparatuur.

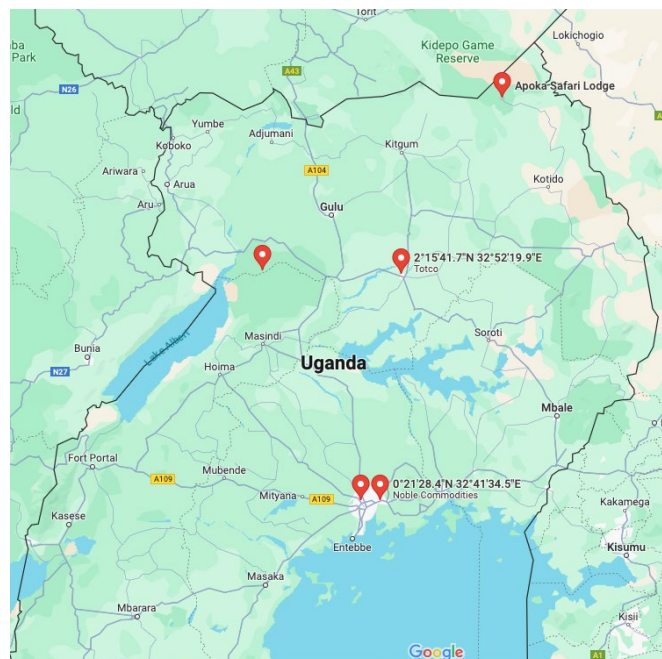
De verhuurder is verantwoordelijk voor reparaties om het systeem naar een goed functionerende staat te brengen, inclusief garantieclaims voor componenten.

Reactietijden voor storingen variëren afhankelijk van de prioriteit van het probleem. De verhuurder moet ook maatregelen nemen om diefstal te verzekeren en bedrijfsonderbrekingen te dekken. De huurder moet op zijn beurt de locatie verzekeren en derden- en publieke aansprakelijkheid dekken.

Over het geheel genomen garandeert de O&M-provider een minimale beschikbaarheid van 96% van de systemen, met boetes voor vroegtijdige beëindiging.

## 4.5 Locatie

De vijf getekende Zonnestroomsystemen zijn op de kaart van Uganda op onderstaande locaties terug te vinden:



## 4.6 SDG's

Sawa Energy geeft aan te voldoen aan de 3 SDG's:

### SDG 1: Geen Armoede;

Sawa Energy kan bijdragen aan het verminderen van armoede door gemeenschappen toegang te geven tot betrouwbare en betaalbare energiebronnen in Uganda. Dit kan economische groei stimuleren, werkgelegenheid creëren en lokale



ondernemingen ondersteunen. Door investeringen in duurzame energieprojecten kunnen gemeenschappen die voorheen geen toegang hadden tot elektriciteit nu beter functioneren, wat leidt tot een hogere levensstandaard en minder armoede.

#### SDG 7: Betaalbare en Schone Energie

Sawa Energy is levert duurzame energieoplossingen. Door gebruik te maken van hernieuwbare energiebronnen zoals zonne-energie, draagt Sawa Energy bij aan het vergroten van de toegang tot schone energie. Daarnaast kunnen initiatieven om energie-efficiëntie te verbeteren en innovatieve technologieën te implementeren, de kosten verlagen en de betrouwbaarheid van de energievoorziening verbeteren.



#### SDG 13: Klimaatactie



Door het promoten en implementeren van hernieuwbare energieoplossingen, helpt Sawa Energy de uitstoot van broeikasgassen te verminderen, wat een cruciale stap is in de strijd tegen klimaatverandering.

### 4.7 Verzekeringen

Tijdens de installatie en constructie is er verzekering, en wanneer het systeem operationeel is, onderhoudt het een All-Risk verzekering, een materiële schadeverzekering inclusief diefstal, een bedrijfsonderbrekingsverzekering, een aansprakelijkheidsverzekering voor publiek en product.

Elk systeem is verzekerd voor het totale geïnvesteerde kapitaal. De aansprakelijkheidsverzekering bedraagt \$500.000 voor elk afzonderlijk incident. Sawa eist ook van de klanten dat ze eigendoms-, derde partij- en publieke verzekeringen onderhouden.

### 4.8 Trackrecord SAWA particulier geld

Het moederbedrijf, Sawa Energy, heeft in het verleden met succes privékapitaal opgehaald, waaronder zowel eigen vermogen als schulden, via crowdfundingcampagnes, verspreid over 4 rondes. Tot nu toe heeft Sawa in totaal €2.900.000 opgehaald, waarvan €1.900.000 aan schulden uit crowdfundingcampagnes. Dit kapitaal heeft het mogelijk gemaakt voor Sawa om haar groei doelen na te streven en innovatieve projecten te financieren. Het is noemenswaardig dat Sawa Energy sinds het tweede kwartaal van 2022 schulden heeft en tot op heden geen enkele betaling heeft gemist, wat getuigt van een solide financiële basis en een betrouwbare reputatie onder haar investeerders.

### 4.9 Toekomstige groei van de Uitgevende Instelling

Na oplevering van het Zonnestroomsysteem zal de Uitgevende Instelling verder gaan met het ontwikkelen van haar pijplijn. De Uitgevende Instelling verwacht de komende jaren door te groeien en het aantal Zonnestroomsystemen dat zij exploiteert uit te breiden. Deze groei zal gefinancierd worden middels de uitgifte van nieuwe (obligatie)leningen ("Toekomstige Leningen"), aangevuld met eigen vermogen.

Hierbij is het voornemen een vergelijkbare structuur te hanteren als bij deze obligatielening. Dat wil zeggen dat er minimaal aan een aantal voorwaarden voldaan moet worden, voordat een Zonnestroomsysteem in aanmerking komt om ingebracht te worden in de Uitgevende Instelling en er voorwaarden gesteld worden aan uit te geven financieringen.

#### 4.9.1 Voorwaarden aan toekomstige Zonnestroomsystemen

Voor toekomstige zonnestroomsystemen gelden de volgende voorwaarden:

- De Zonnestroomsystemen zullen gebaseerd zijn op vergelijkbare contracten, met inachtneming van enige vrijheid van technische en commerciële ontwikkeling (bijvoorbeeld inzet van andere typen panelen, toevoeging van batterijen, of het in ruil voor omzet garanties overeenkomen van overdracht van een installatie aan het einde van een contracttermijn);
- De Uitgevende Instelling zal alleen Zonnestroomsystemen in de Uitgevende Instelling inbrengen indien binnen de contractduur van het specifieke systeem aan de DSCR-verplichtingen voldaan wordt. Oftewel de verwachte kasstroom van het systeem moet gedurende de contractduur minstens zo groot zijn als de rente- en aflossingsverplichting en een buffer van 15% (DSCR van 1,15). Rente en aflossing worden daarbij berekend op basis van volledige aflossing van de schuld verbonden aan het Zonnestroomsysteem gedurende de contractperiode, uitgaande van een financiering met maximaal 80% schuld van de aan het Zonnestroomsysteem verbonden financieringsvraag.

#### 4.9.2 Voorwaarden aan Toekomstige Leningen

Voor Toekomstige leningen gelden de volgende voorwaarden:

- Er zal bij uitgifte van de Toekomstige Lening telkens sprake zijn van een inbreng van eigen vermogen of financiering ter hoogte van minimaal 20% van de totaal voor de uitbreiding van de voor de portefeuille Zonnestroomsystemen benodigde financiering;
- Er zal voor de kasstroomprognose van de gehele Uitgevende Instelling als voor de kasstroomprognose van de uitbreiding van de portefeuille zonnestroomsystemen een minimum DSCR van 1,15 worden aangehouden bij vaststelling van rente- en aflossingsschema's.
- Toekomstige leningen zullen geen hogere senioriteit hebben dan de Obligatielening;
- Door de beoogde groei in het aantal Zonnestroomsystemen treedt steeds betere risicospreiding op over een steeds groter aantal contracten. Alle (huidige en toekomstige) obligatiehouders kunnen hiervan profiteren.

## 5. De Uitgevende Instelling

### 5.1 De Uitgevende Instelling

#### 5.1.1. Doelstelling en activiteiten

De Uitgevende Instelling, SEI 24 Solar (U) Ltd., is een separate juridische entiteit met als enige doelstelling het exploiteren van de Zonnestroomsystemen.

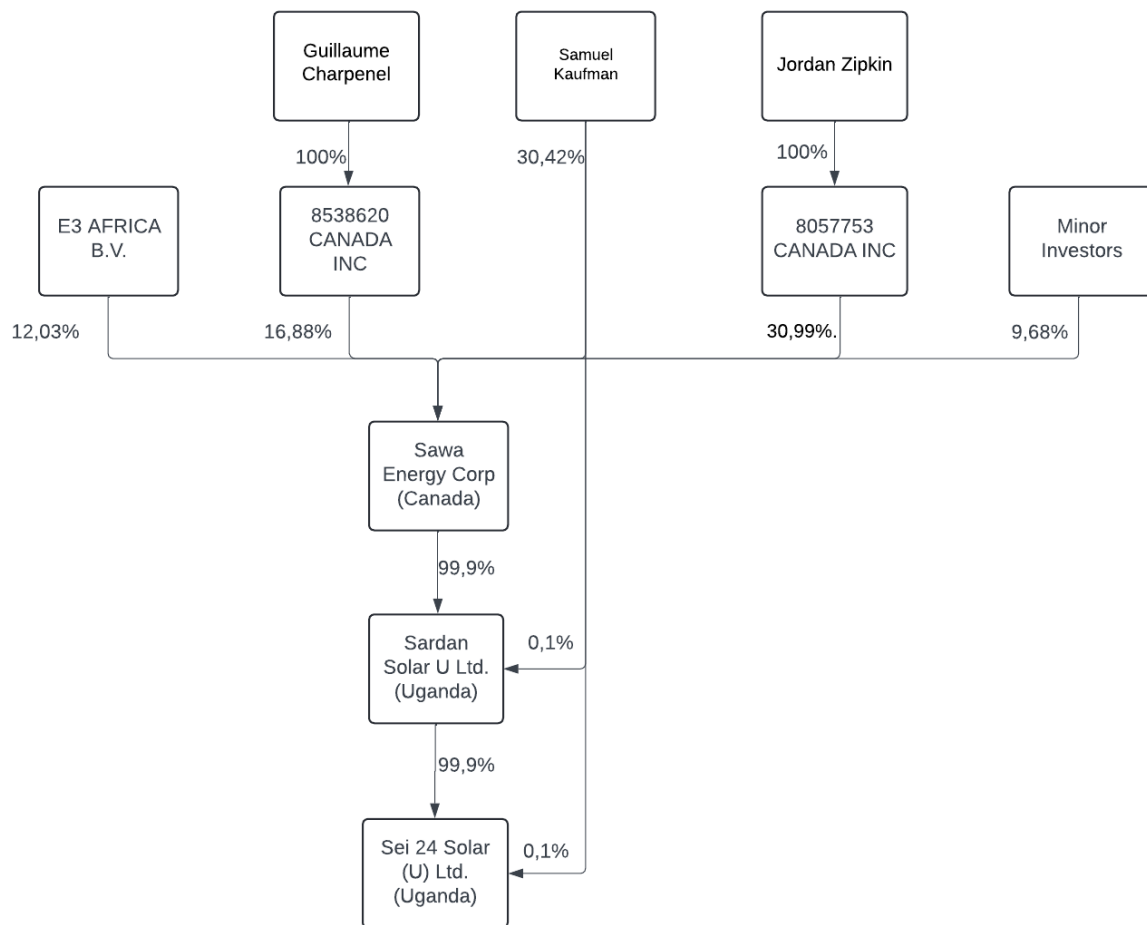
Doordat de Uitgevende Instelling geen andere activiteiten kent dan het exploiteren van de Zonnestroomsystemen zijn activiteiten, opbrengsten en risico's voor de Uitgevende Instelling relatief overzichtelijk en beheersbaar.

#### 5.1.2. Kerngegevens

(Statutaire) naam:	SEI 24 Solar (U) Ltd
Rechtsvorm:	Private limited company met beperkte aansprakelijkheid
Registratienummer:	80034430464655
Datum oprichting:	05-12-2023
Land van oprichting:	Uganda
Toepasselijk recht:	Ugandees
Kantooradres:	Plot 18 Nyonyintono Rd, Kampala, Uganda
Statutaire vestigingsplaats:	Uganda
E-mail:	<a href="mailto:investments@sawaenergy.com">investments@sawaenergy.com</a>
Website:	<a href="https://www.sawaenergy.com/">https://www.sawaenergy.com/</a>

## 5.2 Juridische structuur van de Uitgevende Instelling

De juridische structuur van de Uitgevende Instelling is hieronder versimpeld afgebeeld:



- De Uitgevende Instelling is 100% eigenaar van de portefeuille Zonnestroomsystemen.
- De Uitgevende Instelling wordt bestuurd door en is 99,9% eigendom van Sardan Solar (U) Ltd. een 'private limited company' naar Ugandees recht gevestigd in Uganda. Sawa Energy is een wereldwijd gevestigde ontwikkelaar, investeerder en exploitant van duurzame energieoplossingen. Voor meer informatie zie: <https://www.sawaenergy.com/>
- Het bestuur van de Uitgevende Instelling wordt gevoerd door Dhr. J. Zipkin van Canadese nationaliteit en Dhr. S. Kaufman van Canadese nationaliteit.
- Het bedrijf van de Uitgevende Instelling wordt uitgeoefend in overeenstemming met de statuten naar Ugandees recht. De Nederlandse Corporate Governance Code is niet op de Uitgevende Instelling van toepassing en wordt daarom niet toegepast.
- De Uitgevende Instelling heeft geen andere commerciële activiteiten dan het exploiteren van de Zonnestroomsystemen en zal gedurende de Looptijd geen andere activiteiten ontwikkelen.

## 6. Financiële informatie

### 6.1 Financiële positie van de Uitgevende Instelling

Onderstaande tabel toont de pro forma balans van de Uitgevende Instelling na uitgifte van de Obligatielening. Hierbij is uitgegaan van een opbrengst van de uitgifte van de Obligaties van €898.000.

Activa	€	Passiva	€
Zonnestroomsystemen	1.197.145	Eigen vermogen	299.145
Liquide middelen		Obligatielening	898.000
<b>Totaal</b>	<b>1.197.145</b>	<b>Totaal</b>	<b>1.197.145</b>

- Alle bedragen afgerond naar hele euro's.
- In de bovenstaande balans is uitgegaan van een wisselkoers van 1 Uganda shilling (UGX) gelijk aan 0,0002 Euro.
- Bovenstaande balans is als uitgangspunt meegenomen in de financiële prognose voor de Uitgevende Instelling in paragraaf 6.2 (*Financiële prognose van de Uitgevende Instelling*).

#### Toelichting

- De post 'Zonnestroomsystemen' betreft de boekwaarde van alle activa verbonden aan de Zonnestroomsystemen, met een oorspronkelijke waarde van €1.197.145 die over een periode van 5 jaar worden afgeschreven.
- De post 'Eigen vermogen' betreft het door de aandeelhouder van de Uitgevende Instelling ingebrachte vermogen middels een kapitaalstorting.
- De post 'Obligatielening' betreft de Obligatielening zoals beschreven in dit Informatiememorandum.

## 6.2 Financiële prognose van de Uitgevende Instelling

### Prognose van de kasstromen van de Uitgevende Instelling

Onderstaande tabel toont de financiële prognose van de Uitgevende Instelling voor de periode van de Looptijd van de Obligatielening en op welke wijze zij de kasstromen aanwendt om aan haar verplichtingen te voldoen.

JAAR	Inkomsten € KOLOM A	Uitgaven € KOLOM B	Belasting € KOLOM C	Beschikbare kasstroom € KOLOM D	Rente & Aflossing Obligatielening € KOLOM E	Dekking Ratio KOLOM F	Vrije kasmiddelen € KOLOM G
1	171.255	-73.151	-	98.104	-76.922	1.28	21.183
2	238.803	-65.506	-	173.297	-153.843	1.13	19.454
3	238.803	-66.139	-	172.664	-153.843	1.12	18.821
4	238.803	-69.926	-	168.877	-153.843	1.10	15.034
5	238.803	-70.294	-	168.509	-153.843	1.10	14.666
5.5	119.402*	-38.159	-	81.243	-505.094	N/A	N/A

Alle bedragen in de tabel zijn afgerond in hele euro's

\*Dit bedrag is exclusief de herfinanciering van de resterende uitstaande Hoofdsom

- Bovenstaande tabel toont de verwachte kasstromen van de Uitgevende Instelling gedurende Looptijd in Euro, in het opstellen van de bovenstaande prognose is uitgegaan van een wisselkoers van 1 Uganda shilling (UGX) gelijk aan €0,0002 voor de volledige Looptijd van de Obligatielening.
- De Uitgevende Instelling verkrijgt inkomsten uit de verkoop van elektriciteit opgewekt met de Zonnestroomsystemen.
- De 'Uitgaven' in de bovenstaande tabel zijn de operationele kosten van de Uitgevende Instelling waaronder onderhoudskosten.
- Rekening houdend met wet- en regelgeving en de overeenkomsten met contractspartijen zal de Uitgevende Instelling haar inkomsten (kolom A) tijdens als volgt aanwenden:
  - Betaling van operationele kosten (kolom B) zoals beschreven in paragraaf 6.5. (*Toelichting uitgaven*) en vennootschapsbelasting (kolom C) zoals beschreven in paragraaf 6.7 (*Toelichting Vennootschapsbelasting (VPB)*);
  - Van de kasstroom die dan resteert (kolom D = A + B + C) worden de Rente- en Aflossingsverplichtingen uit hoofde van de Obligatielening (kolom E) voldaan;
  - Kolom F toont de ratio, ook dekkingsgraad genoemd, van de voor de Obligatielening beschikbare kasstroom in een jaar gedeeld door de Rente- en Aflossingsverplichtingen onder deze financieringen (kolom D / kolom E).
  - Kolom G toont het bedrag dat na het voldoen aan de Rente- en Aflossingsverplichting als liquide middelen beschikbaar is voor de Uitgevende Instelling. De Uitgevende Instelling is gedurende de Looptijd gerechtigd dividend uit te keren bij een minimale DSCR van 1,15.

### 6.3 Opmerkingen bij de financiële prognose van de Uitgevende Instelling

- De in het Informatiememorandum opgenomen aannames, prognoses en inschattingen, waaronder de prognoses opgenomen in dit hoofdstuk, zijn gebaseerd op de ten tijde van de publicatie van het Informatiememorandum verwachtingen, geldende (markt-) omstandigheden en toepasselijke wet- en regelgeving en informatie die de Uitgevende Instelling als betrouwbaar heeft gekwalificeerd.
- Er zullen ongetwijfeld verschillen ontstaan tussen de prognoses gepresenteerd in het Informatiememorandum en de feitelijke situatie gedurende de Looptijd. Die verschillen kunnen materieel zijn. Er wordt geen enkele garantie gegeven op de gepresenteerde resultaten en rendementen.

- De belangrijkste factoren die de financiële resultaten van de Uitgevende Instelling in de toekomst zullen bepalen zijn niet of in zeer beperkte mate beïnvloedbaar door de Uitgevende Instelling, haar directie of haar aandeelhouder. Hieronder worden deze toegelicht:
  - de verwachte inkomsten voortvloeiende uit de exploitatie van de Zonnestroomsystemen, beschreven in paragraaf 6.4 (*Inkomsten*), zijn vastgelegd op basis van langjarige overeenkomsten en enkel in uitzonderlijke gevallen, en dan in zeer beperkte mate beïnvloedbaar door de Uitgevende Instelling;
  - de verwachte operationele kosten voortvloeiende uit de exploitatie van de Zonnestroomsystemen, beschreven in paragraaf 6.5 (*Toelichting uitgaven*), zijn voor een belangrijk deel vastgelegd op basis van langjarige overeenkomsten of regelgeving en enkel in uitzonderlijke gevallen, en dan in zeer beperkte mate beïnvloedbaar door de Uitgevende Instelling;
  - de verwachte wisselkoers tussen de euro waarin de Uitgevende Instelling haar financieringslasten betaald en de Ugandese shilling waarin de Uitgevende Instelling haar inkomsten ontvangt en operationele kosten betaalt.
  - de toekomstige financiële lasten voortvloeiende uit de financiering van de Zonnestroomsystemen worden bepaald door langjarige overeenkomsten op basis van marktomstandigheden en zijn derhalve voor de Uitgevende Instelling slechts in zeer beperkte mate beïnvloedbaar; en
  - de te betalen vennootschapsbelasting, beschreven in paragraaf 6.7 (*Toelichting belasting*), volgt uit de belastbare winst en de fiscale wetgeving in Uganda en zijn daardoor niet beïnvloedbaar door de Uitgevende Instelling. Dankzij de gunstige investeringsaftrek in Uganda verwacht de Uitgevende Instelling gedurende de contractduur geen VPB te hoeven betalen. Desalniettemin wordt uit prudentie een winstbelasting berekend.
- De grondslag waarop de prognose van de Uitgevende Instelling is gebaseerd, is in overeenstemming met het boekhoudbeleid van de Uitgevende Instelling.



## 6.4 Toelichting op de financiële prognose van de Uitgevende Instelling

### Toelichting inkomsten

De Uitgevende Instelling geniet inkomsten uit de verkoop van elektriciteit opgewekt door de Zonnestroomsystemen aan de bedrijven op wiens daken de Zonnestroomsystemen liggen.

#### *Verwachte elektriciteitsproductie door de 8 Zonnestroomsystemen*

Uganda ligt op de evenaar, wat betekent dat het een consistent hoge zoninstraling ontvangt gedurende het hele jaar. Het land heeft een groot potentieel voor zonne-energie. De gemiddelde dagelijkse zoninstraling varieert tussen de 5 en 6 kWh/m<sup>2</sup> per dag, wat aanzienlijk is voor zonne-energie toepassingen. De energieproductie van de Zonnestroomsystemen gedurende het jaar is dus redelijk stabiel en inkomsten uit de verkoop van elektriciteit zijn daarom relatief goed voorspelbaar. Wel kennen de zonnepanelen in de Zonnestroomsystemen een jaarlijks verlies in elektriciteitsproductie (degradatie) van 0,4% per jaar. Alle opgewekte elektriciteit wordt verkocht aan de bedrijven op wiens daken de Zonnestroomsystemen geïnstalleerd zijn.

#### *Inkomsten uit de verkoop van elektriciteit*

Met de klanten zijn contracten van 10 tot 25 jaar getekend, met vooraf vastgestelde elektriciteitstarieven en indexatieschema's.

Klant	Systeem grootte kWp	Systeem grootte KWh	Verwachte maandelijkse inkomsten	Contract lengte	Verwachte oplevering
Safari Lodge 1	48.2	75	2,217	15 Years	Q3 '24
Safari Lodge 2	54.5	154	3,369	15 Years	Q3 '24
Agro-Processor 1	60	0	669	25 Years	Q3 '24
Agro-Processor 2	58	0	486	25 Years	Q3 '24
Agro-Processor 3	100	0	923	25 Years	Q4 '24

In het geval dat een bedrijf als afnemer wegvalt, door bijvoorbeeld faillissement, kan het systeem worden ontmanteld en de apparatuur worden ingezet op een andere locatie bij een andere klant. De Uitgevende Instelling heeft berekend dat als twee van de drie afnemers wegvallen en zij de stroom voor een gereduceerd tarief moet verkopen, zij nog steeds voldoende kasstroom beschikbaar heeft om aan de Rente- en Aflossingsverplichtingen onder de Obligatielening te voldoen.

## 6.5 Toelichting uitgaven

De prognose voor operationele kosten bevat de belangrijkste kosten die de Uitgevende Instelling jaarlijks moet maken om de Zonnestroomsystemen te exploiteren.

De operationele kosten omvatten:

- Kosten voor onderhoud (preventief en correctief) van de Zonnestroomsystemen;
- Kosten voor verzekering;
- Operationele kosten.

De bovengenoemde operationele kosten zijn voor het grootste deel langjarig vastgelegd en worden jaarlijks geïndexeerd.

## 6.6 Toelichting Rente & Aflossing Obligatielening

Dit betreft de verschuldigde Rente onder de Obligatielening zoals beschreven in het Informatiememorandum en toegelicht in o.a. hoofdstuk 3 (*Beschrijving van de aanbidding*).

## 6.7 Toelichting belasting

De versnelde afschrijving die beschikbaar is in Uganda is de reden waarom het netto-inkomen negatief blijft, en dit dient als belastingvoordeel tot en met jaar 8 (door gebruik te maken van een NOL-account) binnen het huidige model.

Een NOL-account staat voor Net Operating Loss account, wat in het Nederlands kan worden vertaald als "Verliesverrekeningsrekening". Het is een boekhoudkundige term die verwijst naar de cumulatieve hoeveelheid verlies die een bedrijf heeft geleden over een bepaalde periode, meestal door operationele activiteiten.

In het geval van Uganda, wordt het NOL-account gebruikt om de negatieve netto-inkomsten te benutten die voortkomen uit de versnelde afschrijvingsmethoden. Deze negatieve netto-inkomsten (verlies) kunnen worden gecompenseerd tegen toekomstige belastbare winsten in latere jaren, waardoor het bedrijf minder belasting hoeft te betalen. Dit mechanisme dient als een belastingvoordeel tot en met het achtste jaar van het huidige bedrijfsmodel.

## 6.8 Toelichting herfinanciering

De Uitgevende Instelling beoogt de Obligatielening aan het einde van de Looptijd te herfinanciering middels het aantrekken van een (langjarige)financiering, bijvoorbeeld bancaire financiering of de uitgifte van een nieuwe Obligatielening ad € 489.573.

De Zonnestroomsystemen hebben een verwachte economische levensduur van ca. 25 jaar. Gedurende deze gehele periode worden de Zonnestroomsystemen geëxploiteerd onder doorlopende afnamecontracten en zijn (o.a.) kosten voor onderhoud vastgelegd in langjarige contracten.

Uitgaande van het hierboven genoemde verwacht de Uitgevende Instelling een herfinanciering aan te trekken in de vorm van een langlopende lening voor de resterende economische levensduur van het project. Wanneer dit onverhoopt niet lukt voor het einde van de Looptijd, zal zij trachten een nieuwe kortlopende obligatielening uit te geven en op een later moment alsnog een bancaire financiering af te sluiten. Voor deze herfinanciering is al een intentieverklaring ontvangen van een Nederlandse financier, maar deze is nog niet getekend.

Onderstaande tabel toont de verwachte kasstromen van de Uitgevende Instelling zonder een herfinanciering van € 489.573. Hierbij zal er een volledige 'cash sweep' ingezet worden over de uitstaande cumulatieve kasmiddelen ter waarde van €89.158 bij bereiken van het einde van de Looptijd. De cumulatieve kasmiddelen zullen in mindering gebracht worden op de Hoofdsom. Het totaal van beschikbare kasmiddelen (Kolom D) bedraagt gedurende de additionele Looptijd € 423.843, tezamen met de cumulatieve kasmiddelen gedurende de oorspronkelijke Looptijd (€ 89.158) en de additioneel opgebouwde vrije kasmiddelen (€77.696) voldoet ruim in de verplichtingen jegens de Obligatielening.

JAAR	Inkomsten	Uitgaven	Belasting	Beschikbare kasstroom	Rente & Aflossing Obligatielening	Dekking	Vrije kasmiddelen
	€	€	€	€	€	Ratio	€
	KOLOM A	KOLOM B	KOLOM C	KOLOM D	KOLOM E	KOLOM F	KOLOM G
1	238.803	-65.024	-	173.780	-153.843	1,13	19.937
2	221.762	-50.44	-	171.322	-153.843	1,11	17.479
3	102.360	-23.619	-	78.741	-38.461	2,05	40.280

## 6.9 Wisselkoers Effecten

De Uitgevende Instelling ontvangt haar inkomsten in Uganda Dollars en is daarom voor haar inkomsten in Euro's afhankelijk van de koersontwikkeling van de Euro versus de Uganda Dollar. De Wisselkoers in de prognose is voor de gehele Looptijd van de Obligatielening aangenomen op 1 Euro = 0,0002 UGX. De wisselkoers tussen UGX en EUR is volatiel. Het maximale verschil tussen minimum en maximumkoers in de afgelopen 4 jaar was 23%. In het meest ongunstige maar onwaarschijnlijke geval dat zich een devaluatie van 10% voordoet direct na uitgifte, blijft de dekkingsgraad van de obligatie tussen de 1,05 en 1,12.



Bovenstaand de wisselkoers van de Uganda Shilling ten opzichte van de Euro over een periode van 4 jaar.

Bron: [https://www.wisselkoers.nl/oegandese\\_shilling](https://www.wisselkoers.nl/oegandese_shilling)

## 6.10 Dividendbeleid

De Uitgevende Instelling kan gedurende de Looptijd enkel dividend aan haar aandeelhouders uitkeren als is voldaan aan de volgende voorwaarden:

- De Uitgevende Instelling is niet in verzuim onder de Obligatielening;
- Er is een minimale DSCR van 1,15 over het afgelopen jaar;
- De geprognoseerde DSCR is minimaal 1,15 over het komende jaar.

## 6.11 Externe verslaggeving

Het boekjaar van de Uitgevende Instelling is gelijk aan het kalenderjaar. Jaarlijks worden de boeken van de Uitgevende Instelling per 31 december afgesloten. Binnen zes (6) maanden na de afsluiting zal daaruit een balans en een winst- en verliesrekening worden opgemaakt volgens een voorgeschreven en verantwoord bedrijfseconomisch systeem.

## 7. Risicofactoren

### 7.1 Inleiding

In dit hoofdstuk worden risico's verbonden aan een investering in Obligaties beschreven. Een Geïnteresseerde dient voorafgaand aan een beslissing over deelname aan de Obligatielening kennis van het Informatiememorandum te nemen en zorgvuldig te overwegen of een investering in de Obligatielening voor hem/haar passend is.

Wanneer een of meerdere risico's zich voordoen, zal dit een groot nadelig effect hebben op het vermogen van de Uitgevende Instelling om op tijd en volledig aan haar verplichtingen uit hoofde van de Obligatielening te voldoen ten gevolge waarvan de Obligatiehouder in het uiterste geval zijn/haar investering deels of zelfs volledig kan verliezen.

De belangrijkste op dit moment gekende risicofactoren zijn opgenomen in dit hoofdstuk. Bijkomende risico's en onzekerheden die op dit ogenblik niet bekend zijn aan de Uitgevende Instelling of waarvan de Uitgevende Instelling momenteel denkt dat ze onbelangrijk zijn, kunnen in de toekomst eveneens een nadelig effect hebben op de Uitgevende Instelling en/of op de waarde van de Obligaties.

### 7.2 Risico's verbonden aan de Uitgevende Instelling en haar onderneming

#### Risico van technische gebreken aan de Zonnestroomsystemen

Het risico bestaat dat één, meerdere of zelfs alle onderdelen van de Zonnestroomsystemen technische gebreken vertonen. Indien dit risico zich voordoet en de oorzaak van de technische gebreken niet toe te rekenen aan en/of te verhalen is op de betreffende leverancier en de schade wordt evenmin vergoed onder een afgesloten verzekering, dan zal de Uitgevende Instelling de onverwachte kosten voor reparatie of vervanging zelf moeten betalen waardoor zij mogelijk niet aan haar Rente-, Aflossings- of andere verplichtingen onder de Obligatielening kan voldoen.

Om het risico op defecten te beperken, heeft de Uitgevende Instelling een standaard aansprakelijkheidsperiode met de bouwbedrijven waarmee ze werkt, gebruikt ze apparatuur die onder garantie staat bij haar leveranciers, en heeft ze een verzekeringspakket afgesloten met de gebruikelijke dekking voor een project zoals de Zonnestroomsystemen. Dit omvat dekking voor directe materiële schade door externe oorzaken - bijvoorbeeld blikseminslag, schade door vliegtuigen, technische fouten of brand - evenals interne oorzaken (zoals ontwerp-, materiaal- en uitvoeringsfouten), en indirecte schade veroorzaakt door bedrijfsstilstand na materiële schade. Details van het verzekeringspakket dat door de Uitgevende Instelling wordt afgesloten, zijn opgenomen in sectie 4.7 (Verzekering).

#### Risico van schade aan de Zonnestroomsystemen

Het risico bestaat dat de Zonnestroomsystemen gedurende de Looptijd beschadigd raakt. Indien dit risico zich voordoet en de schade niet op een partij (bijvoorbeeld een leverancier) verhaald kan worden of gedekt wordt door een afgesloten verzekering, dan zal de Uitgevende Instelling zelf de kosten voor reparatie en eventuele gemiste inkomsten moeten dragen waardoor zij mogelijk niet aan haar Rente-, Aflossings- of andere verplichtingen onder de Obligatielening kan voldoen.

Om het risico van schade te mitigeren heeft de Uitgevende Instelling een verzekeringspakket uitgenomen met voor een project als de Zonnestroomsystemen gebruikelijke dekking, waaronder dekking van directe materiële schade door oorzaken van buitenaf - bijvoorbeeld blikseminslag, vliegtuigschade, technische storingen of brand - alsook door oorzaken van binnenuit (zijnde ontwerp- materiaal- en uitvoeringsfouten), alsmede indirecte schade veroorzaakt door bedrijfsstilstand na een materiële schade. Details van het door de Uitgevende Instelling af te sluiten verzekeringspakket zijn opgenomen in paragraaf 4.7 (Verzekeringen).

#### Risico van bedrijfsaansprakelijkheid

Het risico bestaat dat de Uitgevende Instelling aansprakelijk wordt gesteld door derden die claimen door toedoen van (de exploitatie van) de Zonnestroomsystemen 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.

Om dit risico te mitigeren is als onderdeel van het in paragraaf 4.7 (*Verzekeringen*) beschreven verzekeringspakket een bedrijfsaansprakelijkheidsverzekering afgesloten door de Uitgevende Instelling.

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 of de rentabiliteit van de Uitgevende Instelling.

### Risico van lagere inkomsten door tegenvallende zoninstraling

Het risico bestaat dat de in de financiële prognose van de Uitgevende Instelling aangenomen inkomsten lager uitvallen dan verwacht door tegenvallende zoninstraling. Dit betekent dat, wanneer dit risico zich voordoet dit zou resulteren in lager dan verwachte inkomsten voor de Uitgevende Instelling en zij mogelijk niet aan haar verplichtingen onder de Obligatielening kan voldoen.

Om het risico op lagere inkomsten te beperken, zijn er contracten getekend met vaste maandelijkse inkomstenovereenkomsten.

### Risico van wanbetaling van klanten van de Uitgevende Instelling

Er bestaat een risico dat klanten van de Uitgevende Instelling om welke reden dan ook niet kunnen of willen voldoen aan hun betalingsverplichtingen aan de Uitgevende Instelling. Als dit risico zich voordoet, kan de Uitgevende Instelling het Zonnestroomsysteem in beslag nemen en opnieuw inzetten bij een andere klant of de opgewekte elektriciteit op de open markt verkopen tegen een gereduceerd tarief. Dit betekent dat de Uitgevende Instelling (tijdelijk) verhoogde kosten heeft, minder inkomsten ontvangt en mogelijk (tijdelijk) niet in staat is om aan haar verplichtingen onder de Obligatielening te voldoen.

Om het risico van wanbetaling te beperken, heeft de Uitgevende Instelling een kredietcontrolebeleid ingevoerd dat zij bij elke klant implementeert.

### Risico van faillissement van klanten van de Uitgevende Instelling

Er bestaat een risico dat klanten van de Uitgevende Instelling failliet worden verklaard en niet kunnen of willen voldoen aan hun betalingsverplichtingen aan de Uitgevende Instelling. Als dit risico zich voordoet, kan de Uitgevende Instelling het zonnestroomsysteem in beslag nemen en opnieuw inzetten bij een andere klant. Dit betekent dat de Uitgevende Instelling (tijdelijk) verhoogde kosten heeft en mogelijk (tijdelijk) niet in staat is om aan haar verplichtingen onder de Obligatielening te voldoen. Als dit risico zich voordoet, kan de Uitgevende Instelling de opgewekte elektriciteit op de open markt verkopen tegen een gereduceerd tarief. Dit betekent dat de Uitgevende Instelling (tijdelijk) minder inkomsten ontvangt en mogelijk (tijdelijk) niet in staat is om aan haar verplichtingen onder de Obligatielening te voldoen.

Om het risico van faillissement te beperken, heeft de Uitgevende Instelling een kredietcontrolebeleid ingevoerd dat zij bij elke klant implementeert.

### Risico van hoger dan verwachte operationele kosten voor de Uitgevende Instelling

Het risico bestaat dat de kosten die de Uitgevende Instelling moet maken ten behoeve van de exploitatie van de Zonnestroomsystemen, de operationele kosten, waaronder onderhoud van de Zonnestroomsystemen; organisatiekosten van de Uitgevende Instelling; lokale lasten en belastingafdrachten; en de verzekeringskosten gedurende de Looptijd hoger uitvallen dan verwacht. Indien dit risico zich voordoet, dan zal dit resulteren in onverwachts hogere kosten voor de Uitgevende Instelling waardoor zij mogelijk niet aan haar Rente-, Aflossing- of andere verplichtingen onder de Obligatielening kan voldoen.

### 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.

Relevante contractpartijen voor de Uitgevende Instellingen zijn operatie & onderhoudsbedrijven en verzekeraars, welke redelijk eenvoudig vervangen kunnen worden. Dit risico is hierdoor beperkt.

### Risico van waardedaling van de Zonnestroomsystemen

Het risico bestaat dat de waarde in het economisch verkeer van de Zonnestroomsystemen sneller daalt dan de uitstaande verplichtingen onder de Obligatielening. Aangezien de Uitgevende Instelling de zonnestroomsystemen onder langdurige contracten exploiteert heeft een dergelijke waardedaling geen effect op de resultaten.

Dit risico wordt beperkt doordat sommige klantcontracten in USD zijn, en de contracten die in UGX zijn, hebben een soft-floor in USD.

### Risico van snellere waardedaling van de UGX t.o.v. de EUR

Het risico bestaat dat de devaluatie van de UGX ten opzichte van de Euro in werkelijkheid hoger is dan in de prognose aangenomen 0,0002 Euro per Uganda Shilling. 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.

### Concentratierisico

De Uitgevende Instelling richt zich specifiek op de exploitatie van de Zonnestroomsystemen, zij ontwikkelt daarnaast geen andere activiteiten. De Uitgevende Instelling is dus voor haar inkomsten geheel afhankelijk van het exploitatieresultaat van de Zonnestroomsystemen. Het risico bestaat dat de inkomsten van de Uitgevende Instelling lager uitvallen dan verwacht terwijl zij geen alternatieve bron van inkomsten kent waardoor zij mogelijk niet aan haar Rente-, Aflossing- of andere verplichtingen onder de Obligatielening kan voldoen.

### Risico van faillissement van de Uitgevende Instelling

Het risico bestaat dat de Uitgevende Instelling niet aan haar financiële verplichtingen voldoet 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 Obligatiehouder 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.

## 7.3 Risico's verbonden aan de Obligatielening

### Risico van beperkte verhandelbaarheid van de Obligaties

De Obligaties zijn beperkt overdraagbaar, enkel tussen Obligatiehouders en na toestemming van de Uitgevende Instelling, en worden niet verhandeld op een gereglementeerde markt, beurs of vergelijkbaar platform. Het voorgaande betekent dat overdracht van de Obligaties slechts beperkt mogelijk zal zijn, waardoor Geïnteresseerden moeten uitgaan van een investering voor de duur van de Looptijd.

### Risico van herfinanciering van de Obligatielening

De Uitgevende Instelling beoogt 48% van de Obligatielening aan het einde van de Looptijd af te lossen door deze te herfinancieren middels een vervangende (bancaire) financiering. Het risico bestaat dat deze herfinanciering, om welke reden dan ook, geen doorgang vindt. Indien dit risico zich voordoet heeft de Uitgevende Instelling onvoldoende kapitaal om de Obligatielening aan het einde van de Looptijd af te lossen.

### Risico 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 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 markttrente. Een stijging van de markttrente leidt in beginsel tot waardedaling van een Obligatie.

Het risico bestaat dat indien dit risico zich voordoet, de waarde van de Obligatie in het economisch verkeer (bijvoorbeeld bij verkoop) lager is dan de op een Obligatie verschuldigde som waardoor een verkopende Obligatiehouder in dat geval de Obligatie met verlies zal moeten verkopen.

### Risico van de non-recourse bepaling

De Obligatielening bevat een non-recourse bepaling in Artikel 10 van de Obligatievoorwaarden. 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 clause beperkt het verhaalsrecht van de Obligatiehouders.

### 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 derhalve dat de genomen besluiten door de Vergadering van Obligatiehouders niet in het belang zijn of hoeven te zijn van een individuele Obligatiehouder.

## 7.4 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 Zonnestroomsystemen waardoor de Uitgevende Instelling mogelijk niet aan haar Rente-, Aflossing- of andere verplichtingen onder de 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 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 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.



## 8. Fiscale informatie

### 8.1 Algemeen

De inhoud van dit hoofdstuk is gebaseerd op algemeen beschikbare informatie over de Nederlandse en Ugandese fiscale wetgeving per de datum van het uitbrengen van het Informatiememorandum en is geenszins bedoeld als advies aan Geïnteresseerden. Geïnteresseerden wordt geadviseerd om de fiscale gevolgen van het aanschaffen en aanhouden van een Obligatie in zijn of haar specifieke geval af te stemmen met een belastingadviseur.

### 8.2 De Uitgevende Instelling

De Uitgevende Instelling, SEI 24 Solar (U) Ltd., is een Ugandees ‘private limited company’ met beperkte aansprakelijkheid opgericht en gevestigd in Uganda onder Ugandees recht. De Uitgevende Instelling is derhalve belastingplichtig voor de vennootschapsbelasting en BTW in Uganda.

De Uitgevende Instelling maakt geen deel uit van een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting of de omzetbelasting.

### 8.3 Obligatiehouders

#### 8.3.1. Nederlandse particuliere belegger

Bij een in Nederland wonende particuliere belegger zal de waarde van de Obligatie in beginsel worden belast in de inkomstenbelasting in Box 3. De waarde van de Obligatie bestaat in beginsel uit de nog niet terugbetaalde Hoofdsom en de tot 1 januari van een jaar aangegroeide Rente.

Bij het uitbetalen van de Rente zal geen belasting ingehouden worden, Nederland kent in beginsel geen bronheffing op uitbetaalde couponrente.

In Box 3 wordt een forfaitair rendement toegepast op de waarde van het vermogen op 1 januari van elk jaar. Over dit rendement is 32% belasting verschuldigd (tarief 2024). Afhankelijk van de omvang van het totale vermogen, en rekening houdend met een heffingsvrij vermogen van EUR 57.000 per belastingplichtige (tarief 2024), zal de waarde van het vermogen belast worden tegen een effectief tarief variërend tussen de 0,36% (laagste schaal) en 6,17% (hoogste schaal) (tarief 2024).

Nadrukkelijk wordt hierbij voor Geïnteresseerden verwezen naar de algemene berichtgeving omtrent mogelijke wijzigingen van het Nederlandse belastingstelsel. Een eventuele wijziging van bovengenoemde regeling(en) zal automatisch leiden tot een wijziging van de belastingpositie van een Obligatiehouder. Obligatiehouders dienen hier rekening mee te houden. U wordt gevraagd de relevante website van de Belastingdienst in de gaten te houden: [Belastingdienst.nl](https://www.belastingdienst.nl)

#### 8.3.2. Ondernemer/natuurlijk persoon

Indien de Obligatie tot het ondernemingsvermogen van de Obligatiehouder zou worden gerekend of worden aangemerkt als ‘resultaat uit overige werkzaamheden’, worden de met de Obligatie behaalde resultaten belast als inkomen uit werk en woning in Box 1. Dit inkomen is na toepassing van de winstvrijstelling en eventueel overige aftrekbare zakelijke kosten belast tegen een progressief tarief van maximaal 49,5% (tarief 2024). Onder voorwaarden zijn de betaalde Transactiekosten ten laste van de winst te brengen en de op Transactiekosten betaalde BTW te verrekenen.

#### 8.3.3. Besloten Vennootschap

Indien de Obligatie door een besloten vennootschap (of een andere voor de vennootschapsbelasting belastingplichtige entiteit) wordt gehouden, zullen de met de Obligatie behaalde resultaten in beginsel belast worden bij de besloten vennootschap tegen het vennootschapsbelastingtarief van maximaal 25,8% (tarief 2024). Onder voorwaarden zijn de betaalde transactiekosten ten laste van de winst te brengen en de op Transactiekosten betaalde BTW te verrekenen.

## 9. Deelname Obligatielening

### 9.1 Inschrijvingsperiode

- Geïnteresseerden kunnen inschrijven op de Obligatielening gedurende de Inschrijvingsperiode van 29 juni 2024 tot en met 27 juli 2024. Voor het registreren van de Inschrijvingen maakt de Uitgevende Instelling gebruik van de website van DuurzaamInvesteren ([www.duurzaaminvesteren.nl](http://www.duurzaaminvesteren.nl)). Op deze website is ook het verloop en het eindresultaat van de Inschrijvingsperiode te volgen.
- De mogelijkheid om te participeren in de Obligatielening wordt uitsluitend in Nederland aangeboden aan in EU-ingezetene natuurlijke personen en rechtspersonen die beschikken over een EU IBAN nummer.
- De minimale Inschrijving bedraagt €250,00 (exclusief Transactiekosten) voor één obligatie.
- De Uitgevende Instelling kan zonder opgaaf van reden een Inschrijving weigeren, de Inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten dan wel de aanbidding en uitgifte van de Obligatielening intrekken voorafgaande of gedurende de Inschrijvingsperiode.
- De Uitgevende Instelling aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor enig verlies of schade die iemand door het gebruik van deze bevoegdheid door de Uitgevende Instelling leidt.

### 9.2 Inschrijvingsproces

Het inschrijven geschiedt online middels het doorlopen van een stapsgewijs proces op de website van DuurzaamInvesteren ([www.duurzaaminvesteren.nl](http://www.duurzaaminvesteren.nl)).

- De Geïnteresseerde geeft aan een Inschrijving te willen doen door, op de betreffende onlineprojectpagina waarop details van de aanbidding van de Uitgevende Instelling beschikbaar zijn, op de met 'Investeren' gelabelde knop te drukken.
- Hierna geeft de Geïnteresseerde het te investeren bedrag en vult de hiervoor benodigde gegevens in.
- Aan de Inschrijver zal worden voorgerekend worden welk bedrag aan Transactiekosten deze dient te betalen bij Inschrijving.
- De Geïnteresseerde dient aan te geven akkoord te gaan met de algemene voorwaarden en te bevestigen dat hij het Informatiememorandum behorende bij de aanbidding heeft gelezen en begrepen.
- Vervolgens wordt aan de Geïnteresseerde een gepersonaliseerd Inschrijfformulier getoond met daarin verwerkt de opgegeven gegevens van de Geïnteresseerde. Deze dient door de Geïnteresseerde geaccordeerd te worden. De Geïnteresseerde ontvangt daarna per email een link naar het zojuist geaccordeerde Inschrijfformulier en kan deze ook opslaan voor eigen gebruik. Geadviseerd wordt om deze direct te bewaren voor de eigen administratie.
- De Inschrijver ontvangt bij Inschrijving de benodigde betaalinstructies om de Hoofdsom, vermeerderd met Transactiekosten, te storten op de Kwaliteitsrekening van de Notaris. De Inschrijver kan de betaling voldoen middels iDeal (direct bij Inschrijving) of op eigen gelegenheid (bijvoorbeeld via een bankoverschrijving) doch binnen 4 dagen na Inschrijving.

### 9.3 Herroeping

Een Inschrijver heeft 4 dagen na Inschrijving op Obligaties de mogelijkheid om, zonder opgaaf van reden, de Inschrijving kosteloos te annuleren. De Inschrijving wordt in dit geval van rechtswege ontbonden, reeds gestorte gelden (inclusief Transactiekosten) zullen direct worden teruggestort aan de Inschrijver.

### 9.4 Toewijzing Obligaties

Na sluiting van de Inschrijvingsperiode zal DuurzaamInvesteren in opdracht van de Uitgevende Instelling Obligaties aan Geïnteresseerden die op de Obligatielening hebben ingeschreven Obligaties toewijzen. DuurzaamInvesteren, in opdracht van de Uitgevende Instelling, is als enige bevoegd Obligaties toe te wijzen. De Uitgevende Instelling behoudt zich het recht voor deze toestemming in te trekken of zelf Obligaties toe te wijzen.

Zolang het maximumbedrag van de uitgifte van de Obligatielening (€898.000 in dit geval) niet overschreden door het totaal aan Inschrijvingen, worden in beginsel alle nieuwe Inschrijvingen in behandeling genomen op volgorde van binnenkomst en geaccepteerd.

- Indien de Uitgevende Instelling een Inschrijving niet (geheel) accepteert zal zij dit zo snel mogelijk, doch voor de Ingangsdatum, bevestigen aan de Inschrijver.
- Zonder andersluidend bericht wordt een Inschrijving door de Uitgevende Instelling geaccepteerd en zal het beoogde aantal Obligaties worden toegewezen aan de Inschrijver.

De Obligaties worden toegewezen onder de opschortende voorwaarde dat de Inschrijver aan wie Obligaties worden toegewezen het te investeren bedrag (vermeerderd met Transactiekosten) binnen 4 dagen na ontvangst van de betalingsinstructies betaalt op de Kwaliteitsrekening van de Notaris.

## 9.5 Levering van de Obligaties door inschrijving in het Register

De aan een Inschrijver toegewezen Obligaties worden geleverd middels inschrijving in het Register. De initiële inschrijving van een Obligatiehouder in het Register zal geschieden door de Notaris op aanwijzing van de Uitgevende Instelling. Hierna zal het Register door de Uitgevende Instelling worden onderhouden.

Na toewijzing van de Obligaties zal de Uitgevende Instelling een mededeling uitsturen aan alle Obligatiehouders afzonderlijk om hen te verwelkomen als Obligatiehouder. Hierbij wordt in ieder geval ook de Ingangsdatum vermeld en eventueel additionele informatie over de Obligatielening.

Iedere Obligatiehouder is gerechtigd zijn inschrijving in het Register in te zien. De Uitgevende Instelling verstrekt geen fysieke (papieren) Obligaties.

## 9.6 Ingangsdatum

De Ingangsdatum van de Obligatielening is de datum waarop de Obligaties rentedragend worden.

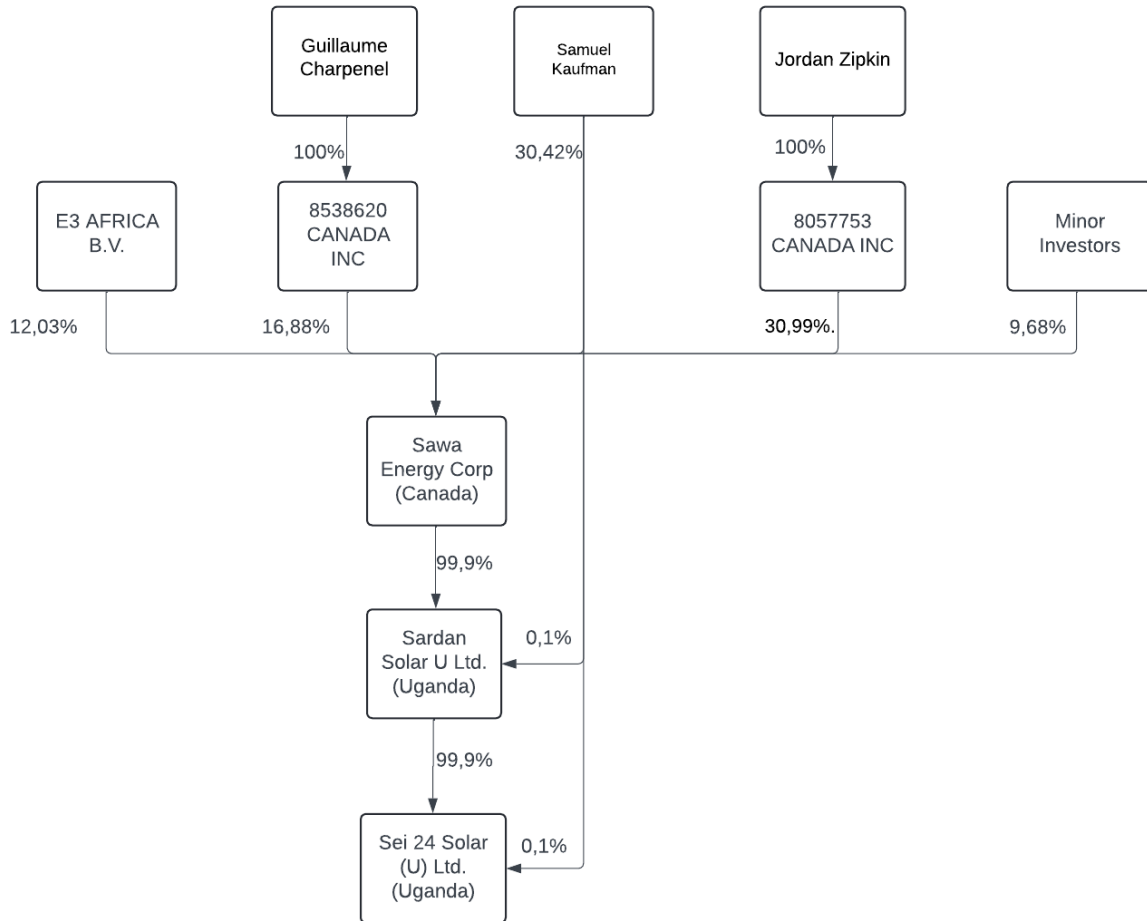
De Ingangsdatum is een datum gelegen uiterlijk 4 (vier) dagen na sluiting van de Inschrijvingsperiode, mits de uitgifte van de Obligatielening daaraan voorafgaand niet is ingetrokken door de Uitgevende Instelling. De Ingangsdatum zal door de Uitgevende Instelling, met inachtneming van bovenstaande beperking, worden vastgesteld en aan Obligatiehouders worden gecommuniceerd.

## 9.7 Obligatievoorwaarden

De voorwaarden waaronder de Obligatielening wordt uitgegeven zijn opgenomen in Bijlage 2 (*Obligatievoorwaarden*) van het Informatiememorandum.

# Bijlage 1: Organogram Uitgevende Instelling

De juridische structuur van de Uitgevende Instelling is hieronder versimpeld afgebeeld:



## Bijlage 2: Obligatievoorwaarden

### OVERWEGINGEN:

- A. Op 8 mei 2024 heeft de Uitgevende Instelling besloten tot de uitgifte van de Obligatielening.
- B. In de onderhavige Obligatievoorwaarden stelt de Uitgevende Instelling de voorwaarden van de uit te geven Obligatielening vast.
- C. Geïnteresseerden bevestigen met een Inschrijving op de Obligatielening kennis te hebben genomen van het Informatiememorandum en deze Obligatievoorwaarden;
- D. Inschrijven op de Obligatielening is enkel mogelijk gedurende de Inschrijvingsperiode, gebruikmakend van de online-inschrijvingsmogelijkheid op de website van DuurzaamInvesteren ([www.duurzaaminvesteren.nl](http://www.duurzaaminvesteren.nl)). Een concept van het Inschrijfformulier is opgenomen in Bijlage 3 ('Voorbeeld Inschrijfformulier').

### OBLIGATIEVOORWAARDEN:

#### 1. DEFINITIES

- 1.1 In de Obligatievoorwaarden hebben de volgende termen met een hoofdletter de betekenis zoals hierna omschreven. Alle hierna gedefinieerde woorden en termen in het enkelvoud hebben dezelfde betekenis als in het meervoud en vice versa.

<b>Artikel</b>	Een artikel uit de Obligatievoorwaarden.
<b>Aflossing</b>	Een (gedeeltelijke) terugbetaling van de Hoofdsom aan de Obligatiehouder door de Uitgevende Instelling.
<b>Aflossingsdatum</b>	De datum waarop uiterlijk de obligatielening geheel afgelost dient te zijn, zijnde de eerste Werkdag vijf (5) jaar en zes (6) maanden na de Ingangsdatum.
<b>Bijlage</b>	Een bijlage bij het Informatiememorandum die daarvan een integraal onderdeel vormt.
<b>Corresponderende Verplichtingen</b>	De huidige en toekomstige betalingsverplichtingen van de Uitgevende Instelling jegens een of meer Obligatiehouders op grond van of in verband met deze Obligatievoorwaarden (maar, ter voorkoming van misverstanden, uitgezonderd de Parallele Vordering).
<b>DuurzaamInvesteren</b>	Handelsnaam van Crowdinvesting B.V., een naar Nederlands recht opgerichte besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid gevestigd en kantoorhoudend aan de Strawinskylaan 1755, 1077 XX te Amsterdam en geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel te Amsterdam onder nummer 58407529.
<b>€.</b> EUR of euro	De euro, het wettig betaalmiddel in de eurozone.
<b>Geïnteresseerde(n)</b>	Een natuurlijk persoon of een bedrijf (een rechtspersoon of een personenvennootschap) die de aanschaf van Obligaties overweegt.

<b>Gekwalificeerd Besluit</b>	Besluit van de Vergadering van Obligatiehouders als beschreven in Artikel 12.
<b>Hoofdsom</b>	De Initiële Hoofdsom vermeerderd met eventueel bijgeschreven Rente en verminderd met verrichte Aflossingen.
<b>Informatiememorandum</b>	Het door de Uitgevende Instelling op 27 juni 2024 gepubliceerde memorandum met betrekking tot de uitgifte van de Obligatielening, met inbegrip van de Bijlagen.
<b>Ingangsdatum</b>	De datum waarop de Obligatielening aanvangt, uiterlijk 4 (vier) dagen na sluiting van de Inschrijvingsperiode. De Ingangsdatum zal door de Uitgevende Instelling, met inachtneming van bovenstaande beperking, worden vastgesteld en aan Obligatiehouders worden gecommuniceerd.
<b>Initiële Hoofdsom</b>	Het bedrag waarvoor een Obligatiehouder in de Obligatielening participeert (Obligaties koopt) op de Ingangsdatum, exclusief Transactiekosten.
<b>Inschrijver</b>	Een Geïnteresseerde die een Inschrijving heeft gedaan.
<b>Inschrijvingsperiode</b>	De periode van 29 juni 2024 tot en met 27 juli 2024 gedurende welke Geïnteresseerden kunnen Inschrijven op de Obligatielening.
<b>Inschrijving</b>	Een toezegging van een Geïnteresseerde om een of meerdere Obligaties te kopen.
<b>Kwaliteitsrekening</b>	De in artikel 25 van de Wet op het Notarisambt bedoelde bijzondere rekening ten name van de Notaris, welke wordt aangehouden bij ABN AMRO Bank N.V. onder IBAN-nummer NL27ABNA0451877969 ten name van Horst & Van de Graaff Notariaat en Estate Planning.
<b>Looptijd</b>	De looptijd van de Obligatielening, zijnde de periode vanaf de Ingangsdatum tot en met de Aflossingsdatum.
<b>Notaris</b>	Mr. F.L.M. van de Graaff, notaris te Hilversum, verbonden aan Horst & Van de Graaff Notariaat en Estate Planning met adres Bothalaan 1, 1217 JP Hilversum. ingeschreven bij de kamer van koophandel onder nummer 72389117, dan wel diens waarnemer of andere notaris verbonden aan Horst & Van de Graaff Notarissen en Estate Planning.
<b>Obligatie</b>	De door de Uitgevende Instelling uitgegeven niet-beursgenoteerde schuldtitle op naam, met een nominale waarde van €250 ( <i>tweehonderdvijftig euro</i> ) per stuk.
<b>Obligatiehouder</b>	Een natuurlijk persoon die of bedrijf dat (een rechtspersoon of een personenvennootschap) een of meerdere Obligaties houdt.
<b>Obligatielening</b>	De door de Uitgevende Instelling uit te geven obligatielening zoals beschreven in het Informatiememorandum.
<b>Obligatievoorwaarden</b>	Deze voorwaarden waaronder de Uitgevende Instelling de Obligatielening uitgeeft.
<b>Register</b>	Het register van Obligatiehouders waarin in ieder geval de naam en het adres van de Obligatiehouders is opgenomen met vermelding van de betreffende nummers van de Obligaties die door de Obligatiehouders worden gehouden.

<b>Rente</b>	De door de Uitgevende Instelling op grond van de Obligatielening aan de Obligatiehouder verschuldigde vergoeding van 7,50% op jaarbasis over de nog uitstaande Hoofdsom zoals beschreven in het Informatiememorandum.
<b>Rente- en Aflossingsdatum</b>	De datum waarop gedurende de Looptijd per kwartaal Rente en Aflossing verschuldigd en betaald wordt aan de Obligatiehouder. Deze datum valt elk half jaar op dezelfde dag als de Ingangsdatum.
<b>Stichting</b>	Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren. Een naar Nederlands recht opgerichte stichting, statutair gevestigd te Amsterdam en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 69337772.
<b>Transactiekosten</b>	De bij een Obligatiehouder door DuurzaamInvesteren éénmalig in rekening te brengen kosten van 1,5% (incl. BTW) over de Initiële Hoofdsom voor gebruik van de website van DuurzaamInvesteren om een Inschrijving te doen:
<b>Uitgevende Instelling</b>	SEI 24 Solar (U) Ltd. een naar Ugandees recht opgerichte 'private limited company' met beperkte aansprakelijkheid, statutair gevestigd te Uganda en geregistreerd in het handelsregister van Uganda (Accounting and Corporate Regulatory Authority) onder nummer 80034430464655.
<b>Vergadering van Obligatiehouders</b>	De vergadering van Obligatiehouders als bedoeld in Artikel 12.
<b>Werkdag</b>	Een dag, niet zijnde een zaterdag of zondag, waarop de banken in Amsterdam geopend zijn.

## 2. DOEL VAN DE OBLIGATIELENING

- 2.1 De Uitgevende Instelling, SEI 24 Solar (U) Ltd., beoogt middels de uitgifte van de Obligatielening €898.000 op te halen voor de financiering gemoeid met de portefeuille Zonnestroomsystemen.

## 3. OBLIGATIELENING

- 3.1 De Uitgevende Instelling geeft de Obligatielening uit aan de Obligatiehouders krachtens de in de Obligatievoorwaarden beschreven voorwaarden. De Obligatiehouders worden met het doen van een Inschrijving geacht kennis te hebben genomen van deze Obligatievoorwaarden en het Informatiememorandum en zijn daaraan gehouden.
- 3.2 De uit te geven Obligatielening bedraagt nominaal maximaal achthonderd achtennegentigduizend euro (€898.000), verdeeld in drieduizend vijfhonderdtweënnegentig (3.592) Obligaties van nominaal tweehonderdvijftig euro (€250) elk, oplopend genummerd vanaf één (1). De Obligaties vormen directe verplichtingen van de Uitgevende Instelling jegens de Obligatiehouders die onderling en ten opzichte van elkaar van gelijke rang zijn, zonder enig verschil in preferentie.
- 3.3 De mogelijkheid om te participeren in de Obligatielening wordt uitsluitend in Nederland aangeboden aan in EU-ingezetene natuurlijke personen en rechtspersonen die beschikken over een EU IBAN nummer.
- 3.4 De Obligaties zijn niet en zullen niet geregistreerd worden onder de 'U.S. Securities Act of 1933' of geregistreerd worden bij enige toezichthouder op het effectenverkeer in een staat van of in een andere jurisdictie behorende tot de Verenigde Staten van Amerika. De Obligaties mogen expliciet niet worden aangeboden, verkocht of geleverd, direct of indirect, in- of aan of namens ingezetenen of staatsburgers van de Verenigde Staten van Amerika.

#### ARTIKEL 4. INSCHRIJVING OP EN UITGIFTE VAN OBLIGATIES

4.1 Geïnteresseerden kunnen inschrijven op de Obligatielening gedurende de Inschrijvingsperiode, welke in beginsel geopend is van 29 juni 2024 tot en met 27 juli 2024. Na sluiting van de Inschrijvingsperiode zal DuurzaamInvesteren, in opdracht van de Uitgevende Instelling, Obligaties aan Geïnteresseerden toewijzen mede met inachtneming van de bepalingen in dit Artikel.

4.2 Inschrijven op de Obligatielening geschiedt middels het invullen van een online Inschrijfformulier, beschikbaar op de betreffende projectpagina op [www.duurzaaminvesteren.nl](http://www.duurzaaminvesteren.nl) en het overmaken van het te investeren bedrag, vermeerderd met Transactiekosten, op de Kwaliteitsrekening van de Notaris.

4.3 De Uitgevende Instelling kan zonder opgaaf van reden een Inschrijving weigeren, de Inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten dan wel de aanbidding en uitgifte van de Obligatielening intrekken voorafgaande of gedurende de Inschrijvingsperiode. De Uitgevende Instelling is niet aansprakelijk voor enige schade die iemand door een dergelijke handeling van de Uitgevende Instelling lijdt.

De Uitgevende Instelling zal de uitgifte van de Obligatielening in elk geval intrekken indien voor het einde van de Inschrijvingsperiode voor minder dan €898.000 (*achthonderdzevenennegentigduizend achthonderdnegeenvijftig euro*) is Ingeschreven op Obligaties.

4.4 Inschrijvingen worden in behandeling genomen op volgorde van binnenkomst. Zonder tegenbericht wordt een Inschrijving door de Uitgevende Instelling geaccepteerd en wordt het beoogde aantal Obligaties toegewezen aan de Inschrijver. DuurzaamInvesteren, in opdracht van de Uitgevende Instelling, is de enige die Obligaties kan toewijzen. De Uitgevende Instelling behoudt zich het recht voor deze toestemming in te trekken of zelf Obligaties toe te wijzen.

Indien de Uitgevende Instelling een Inschrijving niet accepteert zal zij dit zo snel mogelijk en in ieder geval voor de Ingangsdatum melden aan de Inschrijver. De Inschrijving wordt in dat geval van rechtswege ontbonden en eventueel reeds op de Kwaliteitsrekening gestorte bedragen zullen worden teruggestort aan de Inschrijver.

4.5 Een Inschrijver heeft 4 dagen na accordering van het online Inschrijfformulier de mogelijkheid om, zonder opgaaf van reden, de Inschrijving terug te trekken. De Inschrijving wordt in dat geval van rechtswege ontbonden en eventueel reeds op de Kwaliteitsrekening gestorte bedragen zullen worden teruggestort aan de Inschrijver.

4.6 De Ingangsdatum valt, tenzij de Uitgevende Instelling de uitgifte van de Obligatielening intrekt, uiterlijk 4 dagen na sluiting van de Inschrijvingsperiode. De Ingangsdatum alsmede een bevestiging van toewijzing van Obligaties zal door de Uitgevende Instelling na sluiting van de Inschrijvingsperiode per e-mail aan Obligatiehouders worden gecommuniceerd.

4.7 Indien er voor minder dan €898.000 ingeschreven is op de Obligatielening dan zal de Uitgevende Instelling de aanbidding van de Obligatielening intrekken en zullen de Initiële Hoofdsom en eventueel betaalde Transactiekosten worden teruggestort aan de Obligatiehouder. Tot uitgifte zullen de Initiële Hoofdsom en Transactiekosten op de Kwaliteitsrekening worden aangehouden. Pas nadat de Notaris bewijs heeft dat er voor minimaal €350.000 is ingeschreven en gestort op de Kwaliteitsrekening, en na vestiging van de zekerheden zoals in het Informatiememorandum beschreven, zullen de gelden aan de Uitgevende Instelling ter beschikking worden gesteld. Eventuele negatieve rente die gerekend wordt gedurende deze periode is voor rekening en risico van de Uitgevende Instelling. Gedurende de periode dat de gelden van Obligatiehouders worden aangehouden op de Kwaliteitsrekening zijn de gelden niet vatbaar voor aanspraken van schuldeisers van de Uitgevende Instelling.

#### ARTIKEL 5. LEVERING EN ADMINISTRATIE VAN DE OBLIGATIES; REGISTER

5.1 Uitgifte van de Obligaties geschiedt door inschrijving van de Inschrijver in het Register als Obligatiehouder. Obligatiehouders ontvangen een bevestiging van inschrijving en zijn vrijelijk gerechtigd hun inschrijving in het Register in te zien ten kantore van de Uitgevende Instelling. Er zullen geen fysieke (papieren) bewijzen van inschrijving of Obligaties worden verstrekt.



- 5.2 De Uitgevende Instelling houdt het Register in elektronische of andere door de Uitgevende Instelling te bepalen vorm, waarin in ieder geval de namen en adressen van Obligatiehouders zijn opgenomen, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, onder vermelding van het aantal door hen gehouden Obligaties.
- 5.3 Een Obligatiehouder dient iedere wijziging in de gegevens als genoemd in lid 2 van dit artikel onmiddellijk aan de Uitgevende Instelling door te geven. Een wijziging van deze gegevens van de Obligatiehouder zijn slechts tegenover de Uitgevende Instelling van kracht nadat de Obligatiehouder de Uitgevende Instelling daarvan schriftelijk in kennis heeft gesteld.
- 5.4 Betaling van gelden uit hoofde van de Obligatie door of namens de Uitgevende Instelling op de door de Obligatiehouder gebruikte rekening bij de initiële storting van de Hoofdsom op de kwaliteitsrekening van de notaris bevrijdt de Uitgevende Instelling jegens de Obligatiehouder. De Obligatiehouder verleent de Uitgevende Instelling hiervoor bij voorbaat kwijting.
- 5.5 De Uitgevende Instelling actualiseert het Register na iedere wijziging van de daarin opgenomen gegevens zoals beschreven in lid 3 van dit artikel.

#### ARTIKEL 6. RENTE EN AFLOSSING

- 6.1 De Uitgevende Instelling is over de nog uitstaande (niet terugbetaalde) Hoofdsom, inclusief eventueel achterstallige betalingen van Rente, een Rente verschuldigd aan de Obligatiehouder.
- De verschuldigde Rente bedraagt 7,50% op jaarbasis, over het deel van de Hoofdsom (bedrag) dat ter beschikking is gesteld (uitgekeerd aan) aan de Uitgevende Instelling.
- De Rentebetaling geschiedt per kwartaal achteraf op de Rente- en Aflossingsdatum, op welke datum de Rente over het daaraan voorafgaande (gedeelte van een) half jaar dient te zijn voldaan.
- 6.2 De Obligatielening heeft een Looptijd van vijf jaar en zes maanden (5,5) jaar vanaf de Ingangsdatum. Aan het einde van de Looptijd, op de Aflossingsdatum, dient de Obligatielening geheel afgelost (terugbetaald) te zijn.
- Gedurende de Looptijd zal de Uitgevende Instelling de Obligatielening gedeeltelijk aflossen (54%). Deze Aflossingsbetalingen zullen per kwartaal achteraf plaatsvinden op de Rente- en Aflossingsdatum. op welke datum de Aflossing over het daaraan voorafgaande (gedeelte van een) half jaar dient te zijn voldaan.
- 6.3 Onderstaand zijn de per kwartaal door de Uitgevende Instelling verschuldigde Rente- en Aflossingsbetalingen ten aanzien van één Obligatie gedurende de Looptijd weergegeven.

Kwartaal	Rente	Aflossing	Totaal	Uitstaande lening (EOP)
1	4,69	0,00	4,69	254,69
2	4,78	0,00	4,78	259,46
3	4,86	5,84	10,71	253,62
4	4,76	5,95	10,71	247,67
5	4,64	6,06	10,71	241,6
6	4,53	6,18	10,71	235,43
7	4,41	6,29	10,71	229,13
8	4,30	6,41	10,71	222,72
9	4,18	6,53	10,71	216,19
10	4,05	6,65	10,71	209,54
11	3,93	6,78	10,71	202,76
12	3,80	6,91	10,71	195,85
13	3,67	7,04	10,71	188,82
14	3,54	7,17	10,71	181,65
15	3,41	7,30	10,71	174,35

16	3,27	7,44	10,71	166,91
17	3,13	7,58	10,71	159,33
18	2,99	7,72	10,71	151,62
19	2,84	7,86	10,71	143,75
20	2,70	8,01	10,71	135,74
21	2,55	8,16	10,71	127,58
22	2,39	127,58	129,97	-

Aan Obligatiehouders zullen bovengenoemde bedragen worden uitbetaald gecorrigeerd voor het aantal Obligaties dat een Obligatiehouder houdt. De te betalen bedragen worden daarbij afgerond op 2 decimalen.

- 6.4 Gehele, doch niet gedeeltelijke, vervroegde Aflossing van de Obligatielening is in beginsel op enig moment mogelijk.

Indien de Uitgevende Instelling besluit om de Obligatielening vervroegd af te lossen is zij aan de Obligatiehouder een additionele vergoeding verschuldigd over het vervroegd afgeloste bedrag, zodanig hoog dat het negatieve effect van de vervroegde Aflossing op het gemiddelde effectieve rendement van de Obligatiehouder teniet wordt gedaan en dus gelijk zal zijn aan het in paragraaf 3.5 (*Berekening effectief rendement*) van het Informatiememorandum berekende percentage van 7,28% op jaarbasis.

De additionele vergoeding als hierboven beschreven zal de Uitgevende Instelling tegelijk met de vervroegde Aflossing aan de Obligatiehouder betaald worden.

- 6.6 De Uitgevende Instelling zal bij het niet geheel of tijdig kunnen of mogen voldoen aan haar betalingsverplichtingen jegens de Obligatiehouder deze – uiterlijk vijf Werkdagen voorafgaand aan de Rente- en Aflossingsdatum in een half jaar - informeren over de kasstroom die de Uitgevende Instelling kent en aannemelijk maken dat deze niet afdoende is om (volledig) aan haar betalingsverplichtingen te voldoen.
- 6.7 Alle betalingen aan de Obligatiehouder, waaronder Rente en (vervroegde) Aflossing, zullen worden gedaan op de door de Obligatiehouder gebruikte rekening bij de storting van de Initiële Hoofdsom op de Kwaliteitsrekening. Betaling door de Uitgevende Instelling middels storting op dat rekeningnummer werkt bevrijdend, ook ingeval van overdracht of overgang van (een) Obligatie(s), tenzij door de Obligatiehouder tijdig per e-mail of aangetekende post een andere tenaamstelling en/of rekeningnummer is/zijn meegedeeld aan de Uitgevende Instelling.
- 6.8 De administratie van de Uitgevende Instelling is leidend voor het leveren van bewijs voor betaling van Rente en Aflossing met uitzondering van door de Obligatiehouder te leveren tegenbewijs.

## ARTIKEL 7. NEGATIVE PLEDGE

- 7.1 De Uitgevende Instelling zal, totdat de Obligatielening geheel is afgelost geen geldlening, hoe ook genaamd, aangaat die in rang gelijk of hoger is dan de Obligatielening.
- 7.2 De Uitgevende Instelling zal, met uitzondering van de zekerheidsrechten als beschreven in Artikel 9 (*Parallele vordering en zekerheid door middel van zekerheidsrechten*), totdat de Obligatielening geheel is afgelost geen zekerheidsrechten, waaronder pand- of hypotheekrechten verstrekken.
- 7.3 Het is de Uitgevende Instelling toegestaan om, enkel na schriftelijke toestemming van de Stichting, een aan de Obligatielening achtergestelde financiering aan te trekken.

De Stichting zal deze toestemming enkel kunnen verstrekken indien uit de documentatie van de beoogde achtergestelde financiering duidelijk blijkt dat gedurende de Looptijd (i) alle vorderingen van de achtergestelde financier geheel en te allen tijde zijn achtergesteld aan de verplichtingen van de Uitgevende Instelling onder de Obligatielening en (ii) het de achtergestelde financier niet is toegestaan om de achtergestelde vordering op te eisen of andere uitwinningmaatregelen te treffen zonder toestemming van de Stichting.

- 7.4 De Uitgevende Instelling verbindt zich onherroepelijk en onvoorwaardelijk voor zover nodig bij wijze van schuldigerkenning om aan de Stichting een bedrag te voldoen gelijk aan de Corresponderende Verplichtingen zoals deze op enig moment kunnen bestaan (de “Parallele Vordering”). Iedere betalingsverplichting uit hoofde van de Parallele Vordering is opeisbaar op hetzelfde moment als waarop de betreffende Corresponderende Verplichtingen opeisbaar zijn.
- 7.5 De Stichting heeft (ten aanzien van de Parallele Vordering) een zelfstandig, onafhankelijk parallel vorderingsrecht op de Uitgevende Instelling ter zake van de rechten en vorderingen van de Obligatiehouders met betrekking tot deze Obligatielening< dat op geen enkele wijze afbreuk doet aan de (corresponderende) rechten en vorderingen van de Obligatiehouders met betrekking tot deze Obligatielening.
- 7.6 Iedere betaling die de Stichting ontvangt op de Parallele Vordering of iedere kwijtschelding of uitstel van betaling (eventueel na een door Obligatiehouders met betrekking tot deze Obligatielening genomen besluit) vermindert de Corresponderende Verplichtingen aan de Obligatiehouders met betrekking tot deze Obligatielening, voor een gelijk bedrag, en vice versa. De Parallele Vordering zal te allen tijde gelijk zijn aan het totaal van de Corresponderende Verplichtingen.
- 7.7 De Stichting enerzijds en de Obligatiehouders met betrekking tot deze Obligatielening anderzijds zijn gehouden om af te zien van handelingen waardoor de Uitgevende Instelling, door de Stichting en de Obligatiehouders met betrekking tot deze Obligatielening tegelijkertijd, tot betaling van de Parallele Vordering én de vorderingen van de Obligatiehouders met betrekking tot deze Obligatielening wordt aangesproken.

#### **ARTIKEL 8. DIVIDEND**

- 8.1 Het is de Uitgevende Instelling toegestaan om gedurende de Looptijd uitkeringen, waaronder mede wordt verstaan uitkering van winst, terugbetaling van kapitaal of achtergestelde leningen, aan haar aandeelhouder(s) te doen. De Uitgevende Instelling kan gedurende de Looptijd enkel dividend aan haar aandeelhouders uitkeren als is voldaan aan de volgende voorwaarden:
- De Uitgevende Instelling is niet in verzuim onder de Obligatielening;
  - Er is een minimale DSCR van 1,15 over het afgelopen jaar;
  - De geprognoseerde DSCR is minimaal 1,15 over het komende jaar.

#### **ARTIKEL 9. PARALLELE VORDERING EN ZEKERHEID DOOR MIDDEL VAN ZEKERHEIDSRECHTEN**

- 9.1 De Uitgevende Instelling verbindt zich onherroepelijk en onvoorwaardelijk voor zover nodig bij wijze van schuldigerkenning om aan de Stichting een bedrag te voldoen gelijk aan de Corresponderende Verplichtingen zoals deze op enig moment kunnen bestaan (de “Parallele Vordering”). Iedere betalingsverplichting uit hoofde van de Parallele Vordering is opeisbaar op hetzelfde moment als waarop de betreffende Corresponderende Verplichtingen opeisbaar zijn.
- 9.2 De Stichting heeft (ten aanzien van de Parallele Vordering) een zelfstandig, onafhankelijk parallel vorderingsrecht op de Uitgevende Instelling ter zake van de rechten en vorderingen van de Obligatiehouders, dat op geen enkele wijze afbreuk doet aan de (corresponderende) rechten en vorderingen van de Obligatiehouders.
- 9.3 Iedere betaling die de Stichting ontvangt op de Parallele Vordering of iedere kwijtschelding of uitstel van betaling (eventueel na een door Obligatiehouders genomen besluit) vermindert de Corresponderende Verplichtingen van de Obligatiehouders, voor een gelijk bedrag, en vice versa. De Parallele Vordering zal te allen tijde gelijk zijn aan het totaal van de Corresponderende Verplichtingen.
- 9.4 De Stichting enerzijds en de Obligatiehouders anderzijds zijn gehouden om af te zien van handelingen waardoor de Uitgevende Instelling, door de Stichting en de Obligatiehouders tegelijkertijd, tot betaling van de Parallele Vordering én de vorderingen van de Obligatiehouders wordt aangesproken.
- 9.5 Tot zekerheid van de nakoming door de Uitgevende Instelling van de Parallele Vordering en de andere betalingsverplichtingen van de Uitgevende Instelling jegens de Stichting uit hoofde van deze Obligatievoorwaarden, komt de Uitgevende Instelling met de Stichting overeen dat de Uitgevende Instelling

zorgdraagt voor het, onverwijld na de Ingangsdatum, verstrekken van onderstaande zekerheidsrechten aan de Stichting:

- Eerste pandrecht op (vorderingen uit) projectovereenkomsten, dividenden en overige kasstromen uit de projecten en een en ander beperkt tot de Portefeuille Zonnestroomsystemen.

9.6 Ingeval de Stichting overgaat tot uitwinning van (een van de) zekerheidsrechten, verleent de Uitgevende Instelling daaraan alle medewerking.

#### **ARTIKEL 10. OPEISBAARHEID**

10.1 Onverminderd eventuele wettelijke rechten van iedere Obligatiehouder op ontbinding en/of schadevergoeding wegens tekortkoming van of door de Uitgevende Instelling, is de Hoofdsom direct opeisbaar in de navolgende gevallen:

- i. Indien de Uitgevende Instelling één of meer van zijn verplichtingen uit hoofde van deze Obligatievoorwaarden jegens Obligatiehouder niet, niet tijdig, niet volledig of niet behoorlijk nakomt en na te zijn gesommeerd en een termijn van ten minste 30 (dertig) dagen te hebben gekregen om zijn verplichting alsnog na te komen, in verzuim blijft;
- ii. Indien en zodra de Uitgevende Instelling in staat van faillissement wordt verklaard, haar eigen faillissement aanvraagt, of surseance van betaling wordt verleend of aanvraagt;
- iii. In geval van beslaglegging op of overdracht van een naar het oordeel van de Stichting belangrijk gedeelte van de activa van de Uitgevende Instelling;
- iv. Bij een besluit tot splitsing, (juridische) fusie, verkoop, ontbinding of liquidatie of algehele staking of staking van een essentieel onderdeel van de onderneming van de Uitgevende Instelling;
- v. Indien en zodra de aandelen in het kapitaal van de Uitgevende Instelling voor meer dan 50% worden overgedragen aan een derde, dan wel een wijziging plaatsvindt in de zeggenschap van de Uitgevende Instelling dan wel een kennelijk voornemen daartoe bestaat.
- vi. Indien de Uitgevende Instelling ten behoeve van een andere partij pandrechten laat vestigen op haar aandelen.

10.2 Indien zich een situatie voordoet zoals beschreven in het lid 1 van dit Artikel is de Uitgevende Instelling zonder nadere ingebrekestelling in verzuim en zal zij onverwijld de Obligatiehouders en de Stichting hiervan op de hoogte stellen.

10.3 De Obligatiehouders kunnen zich in geval van opeisbaarheid van de uitstaande bedragen onder de Obligaties slechts verhalen op het vermogen van de Uitgevende Instelling en niet op het (privé)vermogen van aandeelhouders of bestuurders van de Uitgevende Instelling.

#### **ARTIKEL 11. STICHTING; TAAK. BEËINDIGING FUNCTIE. VERGADERINGEN**

11.1 De Stichting houdt enkel de zekerheden genoemd in Artikel 9.5 voor rekening van de Obligatiehouders.

11.2 De Stichting is gehouden om bij het uitoefenen van zijn rechten als bedoeld in Artikel 9 of enige andere bepaling in deze Obligatievoorwaarden, te allen tijde te handelen in het belang van de Obligatiehouders, en door haar uit hoofde van de Parallele Vordering ontvangen betalingen onverwijld af te dragen aan de Obligatiehouders naar rato van hun bezit van Obligaties.

11.3 Voor het verrichten van executiehandelingen voortvloeiend uit de zekerheidsrechten genoemd in Artikel 9.5 behoeft de Stichting de voorafgaande machtiging van de Vergadering van Obligatiehouders, voor welke machtiging een Gekwalificeerd Besluit is vereist. Voor handelingen benodigd om de genoemde zekerheidsrechten te vestigen of in stand te laten is de Stichting niettemin bevoegd.

11.4 Iedere Obligatiehouder zal (naar evenredigheid van zijn aantal Obligaties) de Stichting, binnen tien dagen na een daartoe strekkend verzoek, vrijwaren van alle kosten, verliezen of verplichtingen die ontstaan voor de Stichting (anders dan door grove schuld of opzet van de Stichting) in verband met diens optreden als Stichting op grond

van deze Obligatievoorwaarden (tenzij de Stichting voor die kosten, verliezen of verplichtingen een vergoeding heeft ontvangen of kan ontvangen van de Uitgevende Instelling op grond van de Obligatievoorwaarden).

- 11.5 Ten aanzien van de Stichting geldt dat:
- (a) Onverminderd het onderstaande lid (b) de Stichting niet aansprakelijk is voor enige actie die de Stichting heeft ondernomen (dan wel heeft nagelaten te nemen) op grond van of in verband met deze Obligatievoorwaarden, tenzij dit direct is te wijten aan opzet of grove schuld.
- (b) Deze bepaling strekt zich ook uit tot het handelen of nalaten van een functionaris, medewerker of opdrachtnemer van de Stichting in verband met een vordering die hij mogelijk heeft jegens die Stichting of in verband met een handeling of nalatigheid van enige aard door die functionaris, medewerker of opdrachtnemer met betrekking tot de Obligatievoorwaarden en iedere functionaris, medewerker of opdrachtnemer van de Stichting kan zich beroepen op deze bepaling.
- 11.6 De Stichting is bevoegd om, enkel indien zij op redelijke gronden aanleiding hiertoe ziet, haar functie te beëindigen door kennisgeving aan de Uitgevende Instelling en aan de Obligatiehouders met inachtneming van een opzegtermijn van ten minste drie (3) maanden en tegen de eerste van de desbetreffende maand.
- 11.7 In dat geval zal de Stichting dienen te worden vervangen door een met de instemming van de Vergadering van Obligatiehouders door de Uitgevende Instelling aangewezen nieuwe stichting of vergelijkbaar orgaan. Een dergelijk instemmend besluit kan slechts worden genomen als een Gekwalificeerd Besluit.
- 11.8 De zich onder de aftredende Stichting bevindende of aan de Stichting toekomende (zekerheids-)rechten, zaken, waarden, registers en bescheiden die op de Obligatielening betrekking hebben, zullen door deze tegen kwijting aan de opvolgende stichting (of vergelijkbaar orgaan) worden overgedragen.

## ARTIKEL 12 – VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS

- 12.1 Een vergadering van Obligatiehouders ("**Vergadering van Obligatiehouders**") zal worden gehouden (i) indien de Stichting dit wenselijk acht, (ii) op schriftelijk verzoek van de Uitgevende Instelling, (iii) op schriftelijk verzoek van de houders van ten minste 30% (dertig procent) van het totale nominale bedrag aan uitstaande Obligaties of (iv) ingeval zich een omstandigheid als bedoeld in Artikel 10.1 heeft voorgedaan. Een schriftelijk verzoek als hiervoor bedoeld, moet de te behandelen onderwerpen bevatten.
- 12.2 De Vergadering van Obligatiehouders zal in beginsel worden uitgeschreven door de Uitgevende Instelling. De Uitgevende Instelling roept de Vergadering van Obligatiehouders uiterlijk binnen één (1) maand, na ontvangst van het schriftelijke verzoek daartoe, bijeen. Obligatiehouders zullen ten minste vijftien (15) dagen voor de dag waarop de vergadering wordt gehouden een oproepingsbrief voor de Vergadering van Obligatiehouders ontvangen. De oproepingsbrief moet de te bespreken onderwerpen bevatten, de plaats waar de Vergadering van Obligatiehouders zal worden gehouden alsmede een begeleidende toelichting daarop.
- 12.3 In spoedeisende gevallen (waaronder mede wordt verstaan in geval zich een omstandigheid als bedoeld in Artikel 10.1 heeft voorgedaan), zulks ter beoordeling van de Uitgevende Instelling of de Stichting, kan de oproepingstermijn ten aanzien van de Vergadering van Obligatiehouders worden teruggebracht tot vijf (5) dagen. de dag van de vergadering en van de oproeping niet meegerekend.
- 12.4 Indien de Uitgevende Instelling in gebreke blijft met het bijeenroepen van een Vergadering van Obligatiehouders, als bedoeld in artikel 12.1. heeft de Stichting casu quo hebben de verzoekende Obligatiehouders zelf het recht een Vergadering van Obligatiehouders uit te schrijven met inachtneming van de hiervoor in Artikel 12.1 tot en met 12.3 omschreven termijnen en formaliteiten.
- 12.5 De Vergadering van Obligatiehouders wordt voorgezeten door een door de Uitgevende Instelling aan te wijzen persoon. Indien de door de Uitgevende Instelling aangewezen persoon niet ter vergadering aanwezig is of de Uitgevende Instelling geen persoon heeft aangewezen, wordt de Vergadering van Obligatiehouders voorgezeten door een door de vergadering uit haar midden aan te wijzen persoon.
- 12.6 Op een Vergadering van Obligatiehouders zal door middel van stembriefjes worden gestemd. Elke Obligatie geeft de houder ervan recht op één stem in de vergadering van Obligatiehouders.

- 12.7 Tenzij het een Gekwalificeerd Besluit (als gedefinieerd in Artikel 12.8 hierna) betreft, worden besluiten in de Vergadering van Obligatiehouders genomen met een absolute meerderheid van stemmen.
- 12.8 In het geval dat de besluiten van de Vergadering van Obligatiehouders betrekking hebben op onderwerpen zoals hieronder beschreven, kunnen deze slechts genomen worden met een meerderheid van drie/vierde (3/4) gedeelte van de uitgebrachte stemmen in een vergadering waarin ten minste drie/vierde (3/4) gedeelte van het totaal aantal uitstaande Obligaties aanwezig of vertegenwoordigd is ("**Gekwalificeerd Besluit**"). Deze onderwerpen hebben betrekking op:
- (a) het veranderen van de Looptijd en/of het veranderen van de Rentebetalingdatum; of
  - (b) het verminderen van de uitstaande Hoofdsom anders dan door Aflossing en/of het verminderen van de Rente;
  - (c) het veranderen van de Obligatievoorwaarden die betrekking hebben op het onmiddellijk betalen van Hoofdsom en Rente door de Uitgevende Instelling op een manier die nadelig is voor de Obligatiehouders;
  - (d) het aantrekken van andere financieringen dan de Obligatielening (waaronder begrepen maar niet beperkt tot bancaire financieringen en niet-bancaire geldleningen van derden) voor welke financieringen zekerheden worden gegeven; of
- 12.9 Behoudens ingeval er sprake is van een noodsituatie (waarmee wordt bedoeld een omstandigheid als bedoeld in Artikel 12.3 of waarbij het voortbestaan van de Uitgevende Instelling onmiddellijk wordt bedreigd) zal in een Vergadering van Obligatiehouders ten minste 2/3 (twee/derde) gedeelte van het aantal uitstaande Obligaties aanwezig of vertegenwoordigd moeten zijn om rechtsgeldige besluiten te kunnen nemen. Ingeval het quorum niet wordt gehaald zal –met inachtneming van dezelfde oproepingsformaliteiten als van de eerste vergadering van Obligatiehouders – binnen vier (4) weken daarna een tweede Vergadering van Obligatiehouders moeten worden gehouden, waarin opnieuw een Gekwalificeerd Besluit kan worden genomen, ongeacht het aanwezige quorum.
- 12.10 Besluiten van de Vergadering van Obligatiehouders kunnen buiten vergadering worden genomen, mits (a) met medeweten van de Stichting, (b) schriftelijk en (c) met unanieme stemmen, waarbij iedere Obligatiehouder zijn stem heeft kunnen uitbrengen of heeft medegedeeld daarvan af te zien.

### 13. BELASTINGEN

- 13.1 Alle betalingen ter zake van de Obligaties door of namens de Uitgevende Instelling worden gedaan zonder inhouding of aftrek voor of wegens huidige of toekomstige belastingen, heffingen, aanslagen of overheidskosten van welke aard ook (de "**Belastingen**"), tenzij de inhouding of aftrek van de Belastingen door de wet wordt vereist. In dat geval verwerkt de Uitgevende Instelling de vereiste inhouding of aftrek van de desbetreffende Belastingen voor rekening van de Obligatiehouders en betaalt de Uitgevende Instelling de Obligatiehouders geen extra bedragen.

### 15. VERHANDELBAARHEID

- 15.1 De Obligaties zullen niet worden genoteerd op een gereguleerde markt en zijn slechts overdraagbaar door middel van een schriftelijke overeenkomst, na toestemming van de Uitgevende Instelling en, voor zover vereist op grond van de afspraken in de Projectfinanciering, de Projectfinanciers. Het verlenen van toestemming is ter discretie van de Uitgevende Instelling. Overdracht van een Obligatie aan een niet-Obligatiehouder is in beginsel uitgesloten.
- 15.2 In geval van overdracht van de Obligatie(s) blijven de onderhavige Obligatievoorwaarden onverkort van kracht.
- 15.3 Overdracht onder bijzondere titel, zoals ten gevolge van schenking of verkoop, van de Obligatie(s) kan, onverminderd het bepaalde in het eerste lid van dit artikel, slechts rechtsgeldig plaatsvinden door middel van een schriftelijke overeenkomst tussen overdragende en verkrijgende Obligatiehouders en schriftelijke bevestiging van toestemming hiertoe van de Uitgevende Instelling alsmede, voor zover vereist op grond van de afspraken in de Projectfinanciering, de Projectfinanciers aan de overdragende en verkrijgende Obligatiehouders.

De Uitgevende Instelling zal de overdracht, na ontvangst van de hiervoor bedoelde documenten van de overdragende en verkrijgende Obligatiehouders, verwerken in het Register en de overdragende en de verkrijgende Obligatiehouder hierover schriftelijk informeren.

- 15.4 In afwijking van het eerste lid van dit artikel, kan of kunnen in geval van overlijden van een Obligatiehouder de Obligatie(s) onder algemene titel krachtens erfrecht overgaan op erfgenamen van de Obligatiehouder. In die situatie geldt dat de verkrijgende Obligatiehouder, onder overlegging van een verklaring van erfrecht, mededeling van de overdracht aan de Uitgevende Instelling dient te doen. De Uitgevende Instelling zal, na bevestiging van ontvangst van bedoelde verklaring door de Uitgevende Instelling, de overdracht verwerken in het Register.

## 16. WIJZIGING VAN DE OBLIGATIEVOORWAARDEN

- 16.1 Wijziging van deze Obligatievoorwaarden, anders dan zoals bedoeld in het derde lid van dit Artikel, kan uitsluitend geschieden door de Uitgevende Instelling met instemming van de Stichting en machtiging daartoe van de Vergadering van Obligatiehouders, voor welke machtiging een Gekwalificeerd Besluit is vereist. De Obligatiehouders worden schriftelijk geïnformeerd over een wijziging van de Obligatievoorwaarden.
- 16.2 Zowel de Stichting, de Uitgevende Instelling als de Obligatiehouders kunnen bij de bijeenroeping van een Vergadering van Obligatiehouders een voorstel tot wijziging van de Obligatievoorwaarden aan de Vergadering van Obligatiehouders voorleggen. Voorts kan een individuele Obligatiehouder de Uitgevende Instelling enkel verzoeken, doch niet dwingen, om een voorstel te doen voor de wijziging van de Obligatievoorwaarden.
- 16.3 In aanvulling op het bepaalde in het eerste lid van dit Artikel kan de Uitgevende Instelling zonder toestemming van de Obligatiehouders besluiten deze Obligatievoorwaarden aan te passen indien het veranderingen betreffen van niet-materiële aard en/of indien het veranderingen betreffen van formele, onderschikte en/of technische aard en deze wijzigingen de belangen van de Obligatiehouders of de Stichting niet schaden.

## 17. KENNISGEVING

- 17.1 Alle kennisgevingen door de Uitgevende Instelling aan de Obligatiehouders dienen schriftelijk te geschieden en zijn geldig indien deze zijn verzonden naar de (email)adressen van de individuele Obligatiehouders, zoals vermeld bekend bij de Uitgevende Instelling. Iedere kennisgeving wordt geacht te zijn gedaan op de dag dat deze is verzonden.
- 17.2 Alle kennisgevingen door de Uitgevende Instelling aan de Obligatiehouders dienen schriftelijk te geschieden en zijn geldig indien deze zijn verzonden naar de (email)adressen van de individuele Obligatiehouders, zoals vermeld bekend bij de Uitgevende Instelling. Iedere kennisgeving wordt geacht te zijn gedaan op de dag dat deze is verzonden.
- 15.3 Kennisgevingen door de Obligatiehouders dienen schriftelijk te worden gedaan door verzending daarvan aan het adres van de Uitgevende Instelling:  
SEI 24 Solar (U) Ltd  
Plot 18 Nyonyintono Rd, Kampala, Uganda  
[investments@sawaenergy.com](mailto:investments@sawaenergy.com)

## 18. SLOTBEPALINGEN

- 18.1 Als enige bepaling in de Obligatievoorwaarden nietig of vernietigbaar zou zijn, zal dat geen afbreuk doen aan de rechtsgeldigheid van alle overige bepalingen in de Obligatievoorwaarden.
- 18.2 Behoudens in geval van opzet of bewuste roekeloosheid is de totale aansprakelijkheid van de Uitgevende Instelling uit hoofde van de uitgifte van de Obligatielening beperkt tot de vergoeding van eventuele schade tot maximaal de Hoofdsom, waarbij aansprakelijkheid voor enige vorm van indirecte (gevolg)schade is uitgesloten.
- 18.3 Op de Obligatievoorwaarden is Nederlands recht van toepassing. Geschillen worden voorgelegd aan de Rechtbank te Amsterdam

## Bijlage 3: Voorbeeld Inschrijfformulier

Inschrijfformulier obligatielening

Propositie: SEI 24 Solar (U) Ltd. – Portefeuille zonnestroomsystemen

Datum: << de inschrijfdatum >>

Investering ID: << jouw Investering ID >>

Inschrijfformulier inzake de Obligatielening bestaande uit maximaal 3.592 (duizend honderdvierentwintig) Obligaties met een nominale waarde van € 250 (twee honderd vijftig euro) per stuk die door SEI 24 Solar (U) Ltd., statutair gevestigd te Plot 18 Nyonyintono Rd, Kampala, Uganda en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel van Uganda onder nummer 80034430464655 worden aangeboden en uitgegeven onder de voorwaarden zoals opgenomen in het Informatiememorandum inclusief bijlagen (met onder andere de Obligatievoorwaarden en de Trustakte) (gezamenlijk: het 'Informatiememorandum') behorende bij de propositie SEI 24 Solar (U) Ltd. – Portefeuille zonnestroomsystemen

De ondergetekende

<< Jouw naam >>. geboren op << jouw geboortedatum >>. met adres << jouw adresgegevens >> en e-mailadres << jouw email adres >> (hierna: "Inschrijver").

In aanmerkingen nemende dat

- termen die beginnen met een hoofdletter de betekenis hebben zoals bepaald in het Informatiememorandum, tenzij anders aangegeven in dit inschrijfformulier;
- de Uitgevende Instelling voornemens is de Obligatielening aan te wenden voor het doel zoals omschreven in het Informatiememorandum met een totale nominale waarde van maximaal € 898.000 (achthonderdzevenennegentigduizend achthonderdnevenenvijftig euro);
- deze Inschrijving op elektronische wijze (zoals bepaald in artikel 3:15a BW) tot stand komt.

Verklaart hierbij

- 1 Zorgvuldig kennis genomen te hebben van de inhoud van het Informatiememorandum en in het bijzonder de risico's verbonden aan een investering in de Obligatielening, en akkoord te gaan met die inhoud en risico's, deze te aanvaarden en zich daaraan gebonden te achten;
- 2 Voor een bedrag van << jouw investering >> (<< zegge >>). exclusief Transactiekosten, Obligaties te willen verwerven, verdeeld over een of meer Obligaties;
- 3 Aan de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren (de "Stichting") conform het Informatiememorandum te verlenen:
  - a) de opdracht en een onherroepelijke volmacht om, onverminderd het recht op het uitbrengen van stemmen in de Vergadering van Obligatiehouders, exclusief de rechten en belangen van de Obligatiehouders, zowel tegenover de Uitgevende Instelling als tegenover derden. zonder tussenkomst van de Obligatiehouders, uit te oefenen met inachtneming van de inhoud van het Informatiememorandum;
  - b) de opdracht en onherroepelijke volmacht om, ter uitvoering van de taken en verantwoordelijkheden van de Stichting exclusief en namens de Obligatiehouders een juridische procedure te starten jegens de Uitgevende Instelling en/of derden;
  - c) de opdracht en een onherroepelijke volmacht zoals bedoeld en omschreven in het artikel genaamd 'Stichting; taak en beëindiging functie' van de Obligatievoorwaarden om namens de Inschrijver:
    - i) iedere mededeling of kennisgeving van een andere Inschrijver te aanvaarden van enige overdracht toegestaan onder het artikel 'Parallele vordering en zekerheid door middelen van zekerheidsrechten' zoals opgenomen in de Obligatievoorwaarden;
    - ii) eventuele wijzigingen van het Informatiememorandum te onderhandelen en accepteren en namens de Inschrijver alle daarin opgenomen rechten uit te oefenen.



- 4 Deze opdrachten en volmachten zijn mede van toepassing in situaties waarin de Stichting (tevens) als wederpartij (Selbsteintritt), als vertegenwoordiger van de wederpartij of als gemachtigde van de wederpartij of als gevolmachtigde dan wel lasthebber van een of meer andere Inschrijvers (op basis van een vergelijkbare volmacht dan wel lastgeving) optreedt. Op deze opdracht, volmacht en lastgevingen is Nederlands recht van toepassing.
- 5 De Inschrijver, behoudens in geval van opzet of grove schuld, de Stichting hierbij vrijwaart voor enige schade die de Inschrijver lijdt, heeft geleden of zal lijden door of met betrekking tot het handelen of nalaten van de Stichting als gevolmachtigde, opdrachtnemer of lasthebber;
- 6 Ermee bekend en akkoord te zijn dat de Uitgevende Instelling zonder opgaaf van reden een Inschrijving kan weigeren, de Inschrijvingsperiode kan verlengen, verkorten of opschorten dan wel de aanbieding en uitgifte van de Obligatielening kan intrekken voorafgaand aan of gedurende de Inschrijvingsperiode;
- 7 Het te investeren bedrag << jouw investering >> (<< zegge >>), vermeerderd met Transactiekosten, uiterlijk binnen 4 (vier) dagen na het accorderen van dit Inschrijfformulier over te maken op de hiervoor beschikbare Kwaliteitsrekening van de Notaris (of een andere daartoe op schriftelijke aanwijzen van de Stichting aangewezen Kwaliteitsrekening), waarvoor de Stichting aan Inschrijver de benodigde betalingsinstructies zal verstrekken;
- 8 Pas na betaling de Inschrijving afgerond is en deze voor toewijzing van Obligaties in aanmerking kan komen; en
- 9 Bekend te zijn met het privacybeleid van Duurzaam Investeren en gaat daarmee akkoord. Inschrijver geeft toestemming voor het verzamelen en verwerken van persoonsgegevens die Inschrijver verstrekt in het kader van dit Inschrijfformulier. Inschrijver is ervan op de hoogte dat Inschrijver deze toestemming te allen tijde kan intrekken.

#### Mededelingen

Met inachtneming van hetgeen hierboven bepaald zal bij toewijzing van de Obligaties de Obligatielening aanvangen op de Ingangsdatum. De formele bevestiging van de Ingangsdatum alsook de inschrijving van Inschrijvers als Obligatiehouders in het Register zal aan Obligatiehouders worden gecommuniceerd.

Indien Obligaties niet worden toegewezen of de Inschrijving binnen 4 dagen na Inschrijving door Inschrijver wordt ingetrokken of door de Uitgevende Instelling wordt geweigerd, zal het door de Inschrijver gestorte bedrag aan de Inschrijver worden teruggestort.

#### Voor akkoord

Op << datum >> elektronisch akkoord verklaard door << Jouw naam >> als Inschrijver.

## Bijlage 4: Concept Trustakte

**Tussen**

Stichting Belangenbehartiging Duurzaaminvesteren

En

SEI 24 Solar (U) Ltd

27 juni 2024

## DE ONDERGETEKENDEN:

1. **STICHTING BELANGENBEHARTIGING DUURZAAMINVESTEREN**. een Stichting op opgericht naar Nederlands recht. statutair gevestigd te Amsterdam, kantoorhoudende te Strawinskylaan 1755, 1077 XX te Amsterdam, geregistreerd in het Handelsregister van de Kamers van Koophandel onder nummer 69337772 (de **Stichting**);
2. **SEI 24 Solar (U) Ltd.** een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Plot 18 Nyonyintono Rd, Kampala, Uganda Uganda geregistreerd in het Handelsregister vergelijkbaar met de Kamers van Koophandel onder nummer 80034430464655 (de **Uitgevende Instelling**);

De partijen als genoemd onder 1 en 2 hierboven worden hierna afzonderlijk ook aangeduid als **Partij** en gezamenlijk als **Partijen**.

## OVERWEGENDE DAT:

- A. De Uitgevende Instelling een obligatielening uitgeeft verdeeld in obligaties, ter waarde van EUR 250 *tweehonderdvijftig euro*) per stuk een en ander overeenkomstig de voorwaarden van de betreffende Obligatielening zoals op 27 juni 2024 gepubliceerd (de **Obligatievoorwaarden**).
- B. In de Obligatievoorwaarden (als hieronder gedefinieerd) zijn de voorwaarden waaronder de betreffende Obligatielening wordt uitgegeven vastgelegd, waaronder de rechten en plichten van Obligatiehouders en de Uitgevende Instelling.
- C. Op verzoek van de Uitgevende Instelling en Obligatiehouders heeft de Stichting zich bereid verklaard om ter zake van de Obligatieleningen en met inachtneming van de Obligatievoorwaarden zich beschikbaar te stellen om op te treden als vertegenwoordiger van de houders van de uit te geven Obligaties (de **Obligatiehouders**), waarvoor zullen gelden de navolgende voorwaarden.

## VOORWAARDEN:

### 1. Definities

- 1.1. Tenzij uit de tekst of de context anders blijkt, hebben in deze Trustakte de met een hoofdletter geschreven woorden de betekenis als omschreven in de Obligatievoorwaarden.

### 2. Werkzaamheden Stichting

- 2.1. De Stichting heeft ten doel het uitoefenen van de rechten van de Obligatiehouders jegens de Uitgevende Instelling en tegenover derden in overeenstemming met de Obligatievoorwaarden.
- 2.2. De Stichting zal de aan de Obligaties verbonden rechten op zodanige wijze uitoefenen, dat de belangen van de gezamenlijke Obligatiehouders zo goed mogelijk worden gewaarborgd.

### 3. Vertegenwoordiging door de Stichting

- 3.1. Onverminderd het recht op het uitbrengen van stemmen in de Vergadering van Obligatiehouders, worden de rechten en belangen van de Obligatiehouders zowel tegenover de Uitgevende Instelling als tegenover derden, zonder tussenkomst van de Obligatiehouders, door de Stichting met inachtneming van de Obligatievoorwaarden en de statuten van de Stichting uitgeoefend en waargenomen en kunnen individuele Obligatiehouders niet rechtstreeks optreden jegens de Uitgevende Instelling dan wel derden inzake de Obligatielening.

- 3.2. De Stichting kan ter uitvoering van haar taken en verantwoordelijkheden als bedoeld in artikel 3 lid 1 een juridische procedure starten jegens de Uitgevende Instelling.

#### **4. Informeren Stichting en Obligatiehouders**

- 4.1. De Uitgevende Instelling informeert de Obligatiehouders en andere belanghebbenden via de website van DuurzaamInvesteren.nl, of door middel van het zelf uitsturen van een updatemail, over de algemene voortgang van 'SEI 24 Solar (U) Ltd. – Portefeuille Zonnestroomsystemen' Indien gebruik wordt gemaakt van de website van DuurzaamInvesteren.nl is de Uitgevende Instelling zelf verantwoordelijk voor het aanleveren van de informatie en de inhoud van de informatie.
- 4.2. De Uitgevende Instelling informeert de Stichting en de Obligatiehouders over materiele ontwikkelingen die van direct belang zijn voor de Obligatiehouders, zo spoedig mogelijk nadat de Uitgevende instelling hiermee bekend is.

#### **5. Overdracht Obligaties**

- 5.1. Een Obligatie is slechts overdraagbaar na toestemming van de Uitgevende Instelling. Overdracht van een Obligatie aan een niet-Obligatiehouder is in beginsel uitgesloten.
- 5.2. Overdracht van een Obligatie onder bijzondere titel kan, met inachtneming van het bepaalde in lid artikel 5.1. slechts rechtsgeldig plaatsvinden door middel van een schriftelijke overeenkomst tussen de overdragende en verkrijgende Obligatiehouder(s) en schriftelijke bevestiging van toestemming hiertoe van de Uitgevende Instelling aan de overdragende en verkrijgende Obligatiehouder(s).
- 5.3. De Uitgevende Instelling zal haar besluit over een verzoek tot overdracht van Obligaties binnen twintig (20) werkdagen na ontvangst van dat verzoek aan de verzoekende Obligatiehouder kenbaar maken. Indien de Uitgevende Instelling met het verzoek tot overdracht, informeert zij hierover tevens de Stichting.
- 5.4. De Uitgevende Instelling verwerkt de overdracht in het Register en informeert de overdragende en de verkrijgende Obligatiehouder hierover schriftelijk.
- 5.5. In afwijking van artikel 5 lid 1 kan in geval van overlijden van een Obligatiehouder een Obligatie onder algemene titel krachtens erfrecht overgaan op erfgenamen van de Obligatiehouder. In die situatie geldt dat de verkrijgende Obligatiehouder, onder overlegging van een verklaring van erfrecht, mededeling van de overdracht aan de Uitgevende Instelling dient te doen. De Uitgevende Instelling verwerkt de overdracht in het Register.

#### **6. Opeisbaarheid hoofdsom**

- 6.1. De Stichting heeft de exclusieve bevoegdheid de gehele resterende Hoofdsom tezamen met de alsdan verschuldigde rente (direct) op te eisen bij de Uitgevende Instelling dan wel tot uitwinning van de zekerheden over te gaan in het geval zich een Opeisingsgrond heeft voorgedaan welke voortduurt, en in ieder geval in de navolgende gevallen:
- (i) De Uitgevende Instelling – met inachtneming van hetgeen bepaald in dit artikel – komt een opeisbare betalingsverplichting uit hoofde van de Obligatievoorwaarden niet, niet tijdig of niet behoorlijk na en blijft daarmee in gebreke na te zijn gesommeerd tot nakoming en een termijn van ten minste dertig (30) werkdagen te hebben gekregen om haar verplichting alsnog na te komen;
  - (ii) de Uitgevende Instelling wordt in staat van faillissement verklaard of aan de Uitgevende wordt surseance van betaling verleend;
  - (iii) ingeval van ontbinding van de Uitgevende Instelling.

## **7. Vergadering van Obligatiehouders**

- 7.1. De Stichting verplicht zich de vergaderingen van obligatiehouders te organiseren op de wijze zoals beschreven in artikel 12 (Vergadering van Obligatiehouders) van de Obligatievoorwaarden.
- 7.2. De Stichting zal verplicht zijn een verzoek tot het houden van een Vergadering van Obligatiehouders in overeenstemming met het bepaalde in de Obligatievoorwaarden organiseren.

## **8. Beëindiging van werkzaamheden Stichting**

- 8.1. Wanneer de Uitgevende Instelling alle verplichtingen uit hoofde van de Obligatielening jegens de Obligatiehouders is nagekomen, zal de Stichting haar werkzaamheden beëindigen.
- 8.2. De Stichting kan haar taken en verantwoordelijkheden uit hoofde van de Trustakte en of de Obligatievoorwaarden niet overdragen aan een derde.

## **9. Wijziging Trustakte**

- 9.1. De Stichting en de Uitgevende Instelling kunnen gezamenlijk zonder toestemming van de Obligatiehouders besluiten de Trustakte aan te passen indien het veranderingen betreft van niet-materiële aard en/of van formele, onderschikte en/of technische aard die de belangen van de Obligatiehouders niet schaden.
- 9.2. Wijziging van de Trustakte anders dan in artikel 9 lid 1 bedoeld kan uitsluitend geschieden middels een besluit van de Uitgevende Instelling met instemming van het bestuur van de Stichting en goedkeuring van de Vergadering van Obligatiehouders.
- 9.3. De Stichting informeert de Obligatiehouders over een wijziging van de Trustakte op grond van artikel 9 lid 1 en legt een voorstel tot wijziging van de Trustakte als bedoeld in artikel 9 lid 2 voor aan de Vergadering van Obligatiehouders.

## **10. Kennisgeving**

- 10.1. Alle kennisgevingen door de Uitgevende Instelling en/of de Stichting aan de Obligatiehouders dienen schriftelijk te geschieden en zijn geldig indien deze zijn verzonden naar de (email)adressen van de individuele Obligatiehouders, zoals vermeld in het Register. Iedere kennisgeving wordt geacht te zijn gedaan op de dag dat deze is verzonden.
- 10.2. De Uitgevende Instelling en de Stichting zullen algemene mededelingen en nieuwsberichten verband houdende met de Obligatielening plaatsen op de website: [www.duuzaaaminvestern.nl](http://www.duuzaaaminvestern.nl)

## **11. Slotbepalingen**

- 11.1. De Stichting is slechts aansprakelijk jegens de Uitgevende Instelling en/of de Obligatiehouders indien zij schade lijden veroorzaakt door opzet of bewuste roekeloosheid van de Stichting.
- 11.2. De aansprakelijkheid van de Stichting is beperkt tot de vergoeding die de Stichting ten aanzien van het kalenderjaar waarin de schade is ontstaan van de Uitgevende Instelling heeft ontvangen.
- 11.3. Als enige bepaling in deze Trustakte nietig of vernietigbaar zou zijn, zal dat geen afbreuk doen aan de rechtsgeldigheid van alle overige bepalingen in de Trustakte.

**11.4.** Op de Trustakte is uitsluitend Nederlands recht van toepassing.

**11.5.** Alle geschillen in verband met of voortvloeiende uit de Trustakte, geschillen over het bestaan en de geldigheid daarvan daaronder inbegrepen, zullen uitsluitend worden beslecht door de bevoegde rechter van de rechtbank Amsterdam.

#### STICHTING BELANGENBEHARTIGING DUURZAAMINVESTEREN

Dennis Kromhout van der Meer

Hans van der Pouw

SEI 24 Solar (U) Ltd

Jordan Zipkin

Samuel Kaufman