

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



## Belangrijkste informatie over de belegging

### Obligatielening van GIGA Rhino B.V.

Dit document is opgesteld op 5 december 2019.

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

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

#### ***Wat wordt er aangeboden en door wie?***

De obligatielening wordt aangeboden door GIGA Rhino B.V. De aanbieder is tevens uitgevende instelling van de obligatielening.

De uitgevende instelling is een separate juridische entiteit met als enige doelstelling het exploiteren van een grootschalige batterij (Rhino batterij). De uitgevende instelling zal gedurende de looptijd van de obligatielening geen andere activiteiten ontwikkelen dan de exploitatie van deze en soortgelijke energie opslagsystemen.

De website van de aanbieder is <https://giga-storage.com>

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

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

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

De belangrijkste redenen waardoor GIGA Rhino B.V. mogelijk niet in staat is het aangeboden of verwachte rendement of zelfs uw inleg uit te keren zijn:

- **Risico's verbonden aan de uitgevende instelling en haar onderneming**, waaronder, risico's verbonden aan de bouw en exploitatie van de Rhino batterij.
- **Risico's verbonden aan de obligatielening**, waaronder, het risico van waarde fluctuaties van de obligaties.

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

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

Er bestaan ook nog andere belangrijke risico's. Meer informatie over deze risico's vindt u in dit document onder het kopje "nadere informatie over de risico's" op pagina 4 t/m 9.

#### ***Wat is de doelgroep van deze belegging?***

De obligaties worden aangeboden aan particuliere investeerders in Nederland.

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

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

#### ***Wat voor belegging is dit?***

U belegt in een obligatielening

De nominale waarde van de obligaties is €500.

De intrinsieke waarde van de obligatielening is €500.

De prijs van een obligatie is €500.

Deelname is mogelijk vanaf €500.

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

De looptijd van de obligatielening is 3 jaar na operationeel worden van de batterij. De bouwperiode bedraagt 9 maanden, derhalve is de verwachte looptijd 3 jaar en 9 maanden.

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



Meer informatie over het rendement vindt u in dit document onder het kopje “Nadere informatie over het rendement” op pagina 12.

#### ***Wat zijn de kosten voor u als belegger?***

Over uw inleg betaalt u € 6,00 (1,2% van de hoofdsom) aan transactiekosten per obligatie (incl. BTW).

Bij verkoop van uw obligaties betaalt u geen kosten.

#### ***Waar wordt uw inleg voor gebruikt?***

Elke euro van uw inleg wordt gebruikt om kosten af te dekken. €0,988 euro wordt geïnvesteerd in de financiering van de aankoop en realisatie van het project.

Uw inleg behoort tot het vermogen van GIGA Rhino B.V.

Meer informatie over het gebruik van uw inleg kunt u vinden onder het kopje “Nadere informatie over de besteding van de opbrengst” op pagina 12.

### **Nadere informatie over de belegging**

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

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

#### ***Nadere informatie over de aanbieder***

De aanbieder is tevens de uitgevende instelling van de obligaties.

De uitgevende instelling is een besloten vennootschap, opgericht op 19 mei 2019 en gevestigd in Ouderkerk aan de Amstel, gemeente Ouder-Amstel onder het KvK-nummer 74300784. Het adres van de uitgevende instelling is Polderweg 10, 1191JR Ouderkerk aan de Amstel. De website van de uitgevende instelling is <https://giga-storage.com>.

Contactpersoon: Lars Rupert, [lars.rupert@giga-storage.com](mailto:lars.rupert@giga-storage.com), 06 - 107 1 1 287

De uitgevende instelling wordt bestuurd door GIGA Storage B.V. welke op haar beurt wordt bestuurd door de heren R.W.M. Nijs, W.L.C.M. Rupert en M. Quist.

Dit zijn de belangrijkste activiteiten van de uitgevende instelling: De bouw en exploitatie van de Rhino batterij.

Na oplevering zal de uitgevende instelling de Rhino batterij voor minimaal 15 jaar exploiteren. De activiteiten van de uitgevende instelling gedurende deze periode betreffen met name:

- De doorlopende analyse hoe de Rhino batterij wordt ingezet en op welke markt. Dit betekent de vaststelling welke gedeelte van de Rhino batterij op welke energiemarkten wordt ingezet;
- Het continu monitoren van de financiële prestaties van de Rhino batterij;
- Het continu monitoren van de technische prestaties van de Rhino batterij;
- Het continu monitoren van de werking van het IT-platform;
- Het (doen) onderhouden van de Rhino batterij;
- Het innen van de inkomsten;
- Het betalen van de operationele kosten van de uitgevende instelling;
- Het afdragen van de halfjaarlijkse verplichtingen aan de obligatiehouders;
- Het verzorgen van de financiële administratie;
- Het verzorgen van de duurzaamheidsrapportages;
- Het beheer van de installaties, zoals dagelijkse bediening daarvan, het instrueren van de huurders, de inhuur van (tijdelijk) personeel en het coördineren van bijvoorbeeld reparaties, onderhoud en vervanging;
- Het voldoen aan wettelijke verslaggevingsverplichtingen.

De uitgevende instelling heeft de volgende handelsnamen: GIGA Rhino B.V.

De uitgevende instelling verhandelt de volgende producten: Elektriciteit.

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

Te weten met houdstermaatschappij GIGA Assets B.V. en de moeder van de groep GIGA Storage B.V. daarnaast heeft de uitgevende instelling een zustermaatschappij, zijnde GIGA Elephant B.V. Deze entiteit is gereserveerd voor een ander batterijproject. De vennootschappen zijn als aandeelhouders met elkaar verbonden. GIGA storage voert daarnaast het management over de Uitgevende Instelling uit.

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

#### **Risico's verbonden aan de uitgevende instelling en haar onderneming**

##### **RISICO'S VERBONDEN AAN DE BOUW VAN DE BATTERIJ**

###### **WISSELKOERS**

De uitgevende instelling is een leveringsovereenkomst aangegaan met NEC ES. Op basis van deze overeenkomst is NEC ES verantwoordelijk voor de levering van de Rhino Batterij tegen een vaste, reeds overeengekomen prijs. De prijs is overeengekomen in EURO op basis van een vastgestelde EURO/Dollar wisselkoers. Vanaf het moment van de start van de bouwperiode wordt de EURO/Dollar wisselkoers vastgezet. Voor de berekening van de investeringskosten in de Rhino Batterij is gerekend met een wisselkoers van 1,101 (datum 25 november 2019). Er is een risico dat de wisselkoers zodanig wijzigt van de overeengekomen koers dat er een aanpassing van de prijs dient plaats te vinden, waardoor de investeringskosten kunnen stijgen.

#### KOSTENOVERSCHRIJDINGEN

De uitgevende instelling is een EPC (Engineering Procurement en Construction) overeenkomst aangegaan met Engie. Op basis van deze overeenkomst is ENGIE verantwoordelijk voor de aansluiting van de Rhino Batterij op het hoogspanningsnet van Windnet tegen een vaste, reeds overeengekomen prijs.

Desondanks kan niet worden uitgesloten dat zich situaties voordoen waarbij de leveranciers kosten voor meerwerk bij de uitgevende instelling in rekening zouden kunnen brengen waardoor de bouwkosten van de Rhino Batterij hoger uitvallen dan verwacht. De uitgevende instelling heeft een reservering voor onvoorziene bouwuitgaven aangehouden van EUR 300.000. Het risico doet zich derhalve voor als de additionele bouwkosten boven dit bedrag uit zouden gaan.

#### OMGEVINGSVERGUNNING

Door Hemwood advocaten is een positieve toetsing voor de omgevingsvergunning uitgevoerd. De Rhino Batterij past binnen het bestemmingsplan.

Voor het indienen van de omgevingsvergunning is tussen de uitgevende instelling en de gemeente Lelystad vooraf overleg geweest inzake de vereisten voor het afgeven omgevingsvergunning. Hierbij wordt thans gezamenlijk met de brandweer en de gemeente een calamiteitenplan opgesteld. Aansluitend wordt de omgevingsvergunning formeel ingediend. De normale procedure voor afgifte van de omgevingsvergunning is acht tot twaalf weken.

Indien er uitloop is, kan dit leiden tot een langere bouwperiode. Dit betekent dat de oplevering later is. Over de periode van een eventuele uitloop is de uitgevende instelling een rentevergoeding verschuldigd, welke wordt bijgeteld bij de hoofdsom. In het uiterste geval dat er geen omgevingsvergunning zou worden afgegeven, lost de uitgevende instelling de obligatielening vervroegd af.

Er blijft een risico aanwezig dat er verder aanvullend overleg benodigd is, dan wel dat er aanvullende eisen worden gesteld, waardoor er vertraging zou kunnen optreden in de afgifte van de vergunning, danwel dat er meer kosten gemaakt moeten worden. Voor de eventuele meerkosten is een post onvoorzien aangehouden.

#### SCHADE GEDURENDE DE BOUW VAN DE BATTERIJ

Om schade gedurende de bouw van de Batterij te dekken, heeft de uitgevende instelling een hiervoor gebruikelijke Construction All Risk (CAR) verzekering. Deze is ondergebracht bij ENGIE die de bouw en installatiewerkzaamheden uitvoert. Dit verzekeringspakket dekt schades aan de Batterij gedurende de Bouwperiode. Er is een risico dat er schades zijn die niet gedekt worden onder de CAR-verzekering, waardoor de uitgevende instelling schade lijdt.

#### VERTRAAGDE OPLEVERING VAN DE BATTERIJ

De huidige planning is dat de eerste batterijen in het najaar 2020 worden opgeleverd. Het is echter mogelijk dat de batterijen later worden opgeleverd. Het risico wordt gemitigeerd door in de contracten met de leveranciers een zekerheidsstelling voor te late levering op te nemen. Inkomstenderving bij te late oplevering kan niet op de batterijleverancier worden verhaald. Wel is de hoogte van de boete bepaald. De boete voor de leverancier is hoger dan de verschuldigde rente over de periode van de vertraging. Het kan echter zijn dat de vertraging buiten de schuld van de leverancier ligt, waardoor de leverancier geen boete is verschuldigd. In dat geval is het risico van vertraagde oplevering voor rekening van de uitgevende instelling.

#### RISICO VAN DE AANSLUITING OP HET ELEKTRICITEITSNET

De specificaties van de batterijen, componenten en testprotocollen zijn gedefinieerd op basis van kennis en ervaring opgedaan bij operationele batterijprojecten van NEC en Peta Watts. De batterijen worden voor oplevering aan een uitgebreide testprocedure onderworpen, waarvan de uitkomst wordt gevalideerd door Movares. Bij een positieve

testprocedure wordt de Rhino Batterij opgeleverd aan de uitgevende instelling. Bij een negatieve testprocedure dienen aanpassingen te worden gedaan door de leverancier totdat de Rhino Batterij voldoet aan de testvereisten. Onder de testprocedures vallen alle testen die nodig zijn om de Rhino Batterij aan te mogen sluiten op het elektriciteitsnet en in te kunnen zetten op de verschillende energiemarkten. Hiermee wordt de kans op (plotselinge) uitval zoveel mogelijk gemitigeerd. Naast het testen van de batterijen wordt het risico van technische uitval verder beperkt door garanties van NEC ES op de werking van het systeem inclusief de verschillende componenten. Ondanks de bouwgaranties en testen voor oplevering kan het risico zich voordoen dat de werking van de Rhino Batterij bij oplevering niet voldoet aan de verwachting. Dit kan negatieve impact hebben op de verwachte inkomsten van de uitgevende instelling.

## RISICO'S VERBONDEN AAN DE EXPLOITATIE VAN DE BATTERIJ

### LAGER DAN GEPROGNOSTISEERDE KASSTROMEN

De uitgevende instelling kent geen gegarandeerde inkomsten. Het risico bestaat dat gedurende de looptijd, om verschillende redenen, de gerealiseerde inkomsten van de uitgevende instelling lager uitvallen dan in de financiële prognose. Dit betekent dat, indien dit risico zich voordoet, dit een nadelig effect kan hebben op de mogelijkheid van de uitgevende instelling om aan haar dividend- en aflossingsverplichting jegens de obligatiehouders te voldoen.

De naar de mening van de Uitgevende Instelling belangrijkste redenen hiervoor kunnen zijn:

#### *Onverwachte daling vergoeding FCR markt*

De uitgevende instelling verwacht een gedeelte van de inkomsten te behalen op basis van het exploiteren van de batterij op de Nederlandse Primaire Reservemarkt van TenneT. De in het financieel model opgenomen vergoeding is gebaseerd op de projectie van de Europese (gezamenlijke) Primaire Reservemarkt, onderschreven door externe adviseurs. Deze vergoeding is verhoogd met een (beperkte) marge, omdat de Nederlandse Primaire Reservemarkt historisch een aanzienlijk hogere gemiddelde vergoeding geeft dan de Europese (gezamenlijke) Primaire Reservemarkt. Het risico bestaat, als gevolg van toekomstige toetreding van extra batterijcapaciteit op de Nederlandse markt, op termijn de Nederlandse vergoeding richting de vergoeding van de gemeenschappelijke markt zou kunnen gaan. De vergoedingen voor de Nederlandse Primaire Reservemarkt zouden in dat geval lager kunnen zijn dan de in het financieel model opgenomen vergoedingen. Het risico wordt gemitigeerd doordat de Batterij meerdere winstmodellen heeft om de batterijen in te zetten op andere elektriciteitsmarkten, waarmee ook inkomsten worden behaald.

#### *Risico dat de batterij niet naar behoren functioneert*

Het risico bestaat dat de Batterij niet naar behoren functioneert. Dit betekent dat er minder of geen activiteiten geleverd kunnen worden aan TenneT, de markt of klanten wat een nadelig effect kan hebben op de inkomsten van de uitgevende instelling.

In het financieel model is beperkt rekening gehouden met technische uitval van de batterijen. Er is een risico dat de batterij meer technische uitval heeft. Dit risico is gemitigeerd doordat met NEC ES een Energy Availability Assurance is afgesproken. Door de leverancier van de batterij wordt hiermee een garantie gegeven voor de beschikbaarheid van de batterij. Met deze garantie kan de uitgevende instelling bij technische uitval in principe aan haar verplichtingen jegens de obligatiehouders voldoen. Het risico bestaat echter dat de leverancier haar garantie niet nakomt, wat een negatief effect heeft op de kasstromen van de uitgevende instelling.

Een plotselinge uitval van de Rhino Batterij zou daarnaast kunnen resulteren in een boete van TenneT, vanwege het niet kunnen nakomen van verplichtingen indien de Rhino Batterij bijvoorbeeld staat ingeboden op de primaire reservemarkt. Dit risico wordt in de toekomst gemitigeerd doordat er meerdere projecten zullen komen, waardoor een andere batterij in

de pool deze verplichtingen kan overnemen. Indien dit niet mogelijk is, kan de boete leiden tot verlies van inkomsten, wat een negatief effect heeft op de kasstromen van de uitgevende instelling.

#### RISICO OVERHEIDSINGRIJPEN ELEKTRICITEITSMARKT

De verdienmodellen zijn gebaseerd op de huidige energiemarkten. Hoewel er geen signalen zijn en er ook geen noodzaak is om de energiemarkt anders in te richten, is het nooit uit te sluiten dat de overheid in de toekomst zou beslissen om de energiemarkt te hervormen. Een hervorming van de energiemarkt zou negatieve impact op de uitgevende instelling kunnen hebben.

#### RISICO VAN VERSNELDE DEGRADATIE VAN DE RHINO BATTERIJ

De uitgevende instelling heeft vooraf met NEC ES degradatieprofielen vastgesteld, op basis van het verwachte gebruik van de Rhino Batterij. Wanneer de degradatie groter is dan met NEC ES is vastgelegd, dan heeft dat een negatieve invloed op de energie die met de Rhino Batterij kan worden verhandeld en daarmee op de kasstromen van de uitgevende instelling.

NEC ES geeft een garantie voor de capaciteit van de Rhino Batterij en de degradatie. Het risico bestaat dat de leverancier haar garantie niet nakomt, wat een negatief effect heeft op de kasstromen van de uitgevende instelling.

Ondanks dat het algoritme van de Rhino Batterij enkel een gebruik toestaat dat binnen de garanties valt, is er een risico op versnelde degradatie van de Rhino Batterij, anders dan bij aanvang voorzien, als gevolg van afwijkend gebruik van de Rhino Batterij.

#### RISICO OP FOUTIEVE ALGORITMEN

Voordat een algoritme wordt gebruikt in de IT-structuur wordt deze uitgebreid getest en gevalideerd. Desondanks bestaat er een risico dat een algoritme een verkeerde instructie kan geven. Op dagelijkse basis worden de resultaten gemonitord zodat een afwijking snel kan worden gedetecteerd. Een niet functionerend algoritme kan leiden tot verminderde opbrengsten.

#### NIET BESCHIKBAARHEID VAN IT INFRASTRUCTUUR

De Rhino Batterij wordt aangestuurd op basis van een IT-infrastructuur die onder meer de Rhino Batterijen aanstuurt en de elektriciteit op de markten verhandelt. Deze IT-infrastructuur wordt doorlopend geüpdatet met de laatste software en nieuwe modules. De Rhino Batterij en de IT-infrastructuur staan met elkaar in verbinding via een beveiligde internetverbinding. De Rhino Batterij is dubbel uitgevoerd met een LAN-verbinding en een 4G-verbinding. Mocht een van de verbindingen uitvallen, dan kan worden teruggevallen op de andere verbinding. Desondanks bestaat de mogelijkheid dat er door een storing geen internetverkeer mogelijk is tussen de Rhino Batterij en de markt of de IT-infrastructuur, met verminderde inkomsten als resultaat.

#### RISICO VAN DIEFSTAL EN/OF SCHADE AAN DE BATTERIJ

Het risico bestaat dat de batterij beschadigd raakt (bijvoorbeeld door vandalisme) of dat batterijmodules worden gestolen.

De batterij staat op een afgesloten terrein, ver weg van de openbare ruimte en is daarom niet zeer gevoelig voor vandalisme. Tevens is er een camerasysteem om het perceel van afstand in de gaten te houden. Schade door vandalisme kan optreden, maar dergelijke schade is tot op heden bij andere batterijprojecten niet voorgekomen.

In het algemeen is de batterij verzekerd tegen deze schades evenals de volgende bedrijfsschade. Eventuele kosten die buiten de dekking vallen zijn voor rekening van de uitgevende instelling.

#### RISICO VAN BEDRIJFSAANSPRAKELIJKHEID

Het risico bestaat dat de uitgevende instelling aansprakelijk wordt gesteld door derden die claimen door toedoen van de bouw of exploitatie van de batterij schade te hebben geleden.

Om dit risico deels te mitigeren is naast de eerder beschreven Construction All Risk verzekering een bedrijfsaansprakelijkheidsverzekering afgesloten door de Uitgevende Instelling. Deze verzekering dekt schade wanneer de uitgevende instelling aansprakelijk wordt gesteld tot een bedrag van EUR 2,5 miljoen per jaar.

De CAR verzekering kent een eigen risico van EUR 50.000 per gebeurtenis en zeven dagen voor bedrijfsschade, dit risico is te allen tijde voor rekening van de uitgevende instelling. Daarnaast kan, ondanks de afgesloten verzekering, niet worden uitgesloten dat zich toch situaties voordoen waarbij van de Batterij een bedrag wordt geclaimd dat niet of niet geheel door de verzekering gedekt wordt.

Ten tijde van de publicatie van het informatie memorandum is de uitgevende instelling niet bekend met enig overheidsingrijpen, rechtszaken of arbitrage (met inbegrip van dergelijke procedures die, naar weten van de uitgevende instelling, hangende zijn of kunnen worden ingeleid), welke een invloed van betekenis kunnen hebben of in een recent verleden hebben gehad op de financiële positie of de rentabiliteit van de uitgevende instelling

#### RISICO'S VAN WEGVALLEN VAN CONTRACTPARTIJEN

Het risico bestaat dat een of meer van de hieronder beschreven partijen waarmee de uitgevende instelling of de uitgevende instelling contracten heeft afgesloten om diensten af te nemen wegvallen omdat deze niet meer in staat zijn om aan hun verplichtingen onder het afgesloten contract te voldoen. Dit betekent dat mogelijk onverwachte kosten gemaakt moeten worden om het wegvallen van contractpartijen te compenseren.

##### De verzekeraar

Het risico bestaat dat de verzekeraar gedurende de looptijd van de obligaties niet aan haar verzekeringsverplichtingen jegens de uitgevende instelling kan voldoen.

Indien de verwachting bestaat dat, of als de verzekeraar niet meer in staat is om aan haar verplichtingen te voldoen dan zal de uitgevende instelling direct de verschillende verzekeringen oversluiten bij een andere verzekeraar. Het risico bestaat echter dat het oversluiten van de verzekeringen niet tegen vergelijkbare condities kan plaatsvinden wat tot extra kosten kan leiden.

Bij dan lopende schadeclaims kan niet worden uitgesloten dat de uitgevende instelling onverwachte, additionele kosten zal moeten dragen indien de verzekeraar, dan wel de partijen waar de verzekeraar is herverzekerd, niet tot uitkering kunnen overgaan.

##### Leveranciers en onderhoudspartijen

Het risico op wegvallen van de belangrijkste leveranciers en onderhoudspartijen NEC en ENGIE is beperkt. De uitgevende instelling heeft met haar selectie rekening gehouden met de solvabiliteit en professionaliteit van deze leveranciers en onderhoudspartijen. NEC heeft een Baa3 rating bij Moody's en ENGIE een A3 rating, derhalve een van de meest solvabele partijen in hun segment. Desondanks is het mogelijk dat een van deze partijen zou wegvallen. In dat geval zou een andere leverancier, dan wel servicepartij moeten worden gevonden. Het risico bestaat echter dat dit leidt tot vertragingen,



dan wel dat het oversluiten van servicecontracten tegen niet vergelijkbare condities kan plaatsvinden wat tot extra kosten kan leiden. Door NEC is een groepsgarantie afgegeven voor het geval NEC ES zou wegvallen.

#### *Operationeel beheer van de IT Infrastructuur*

Het risico bestaat dat de leverancier van de IT-infrastructuur niet meer of niet naar behoren aan haar verplichtingen kan voldoen onder de SLA (Service Level Agreement) en dat de uitgevende instelling bij het afsluiten van een nieuwe overeenkomst additionele kosten zal moeten dragen. Belangrijk is hier te begrijpen dat de uitgevende instelling het eigendom heeft van de IT-infrastructuur (de IP). Het gaat alsdan enkel om het onderhoud van de IT-infrastructuur.

Indien en zodra dit risico zich voordoet heeft de uitgevende instelling een lijst klaarliggen met partijen die de benodigde diensten kunnen aanbieden. Er zijn verschillende partijen actief op de Nederlandse markt die de werkzaamheden over zouden kunnen nemen. In dat geval zal de uitgevende instelling trachten, een nieuw contract af te sluiten. Er is echter geen garantie dat dit tegen vergelijkbare commerciële condities kan.

#### *GIGA Storage*

Het risico bestaat dat GIGA Storage gedurende de looptijd van de obligaties failliet zou kunnen gaan. De uitgevende instelling heeft zelf de Rhino Batterij en het gedeelte van de IT-infrastructuur in eigendom. Bij een wegvallen van GIGA Storage kan de uitgevende instelling zelfstandig doordraaien. Het risico bestaat echter dat een nieuwe operationeel uitvoerder van de Rhino Batterij niet tegen vergelijkbare condities kan worden aangetrokken wat tot extra kosten kan leiden.

#### *Andere contractspartijen*

Voor eventuele andere contractspartijen, onderaannemers of afnemers geldt ook dat in geval van eventueel faillissement een andere partij gevraagd wordt de taken van de desbetreffende leverancier of afnemer over te nemen. De mogelijkheid bestaat echter dat in dat geval de kosten hoger en/of opbrengsten lager zullen zijn, wat er mogelijkwijs toe kan leiden dat de uitgevende instelling niet (tijdig) aan haar betalingsverplichtingen uit hoofde van de obligatielening kan voldoen.

#### *Operationeel beheer van de IT Infrastructuur*

Het risico bestaat dat de leverancier van de IT-infrastructuur niet meer of niet naar behoren aan haar verplichtingen kan voldoen onder de SLA (Service Level Agreement) en dat de Uitgevende Instelling bij het afsluiten van een nieuwe overeenkomst additionele kosten zal moeten dragen.

Indien en zodra dit risico zich voordoet heeft de uitgevende instelling een lijst klaarliggen met partijen die de benodigde diensten kunnen aanbieden. Er zijn verschillende partijen actief op de Nederlandse markt die de werkzaamheden over zouden kunnen nemen. In dat geval zal de uitgevende instelling trachten, een nieuw contract af te sluiten. Er is echter geen garantie dat dit tegen vergelijkbare commerciële condities kan.

#### *De verzekeraar*

Het risico bestaat dat de verzekeraar gedurende de looptijd van de obligaties niet aan haar verzekeringsverplichtingen jegens de uitgevende instelling kan voldoen.

Indien de verwachting bestaat dat, of als de verzekeraar niet meer in staat is om aan haar verplichtingen te voldoen dan zal de uitgevende instelling direct de verschillende verzekeringen oversluiten bij een andere verzekeraar. Het risico bestaat echter dat het oversluiten van de verzekeringen niet tegen vergelijkbare condities kan plaatsvinden wat tot extra kosten kan leiden.

Bij dan lopende schadeclaims kan niet worden uitgesloten dat de uitgevende instelling onverwachte, additionele kosten zal moeten dragen indien verzekeraar, dan wel de partijen waar verzekeraar is herverzekerd niet tot uitkering kunnen overgaan.

#### *Andere contractspartijen*

Voor eventuele andere contractspartijen, onderaannemers of afnemers geldt ook dat in geval van eventueel faillissement een andere partij gevraagd wordt de taken van de desbetreffende leverancier of afnemer over te nemen. De mogelijkheid bestaat echter dat in dat geval de kosten hoger en/of opbrengsten lager zullen zijn, wat er mogelijkwijs toe kan leiden dat de uitgevende instelling niet (tijdig) aan haar betalingsverplichtingen uit hoofde van de obligatielening kan voldoen.

### **Risico's verbonden aan de Obligaties**

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

De obligaties zullen niet worden genoteerd op een gereguleerde markt en zijn slechts overdraagbaar na instemming van de stichting. De stichting heeft een discretionaire bevoegdheid om overdracht van obligaties toe te staan.

Het voorgaande betekent dat de overdraagbaarheid van de obligaties gedurende de looptijd in de praktijk slechts zeer beperkt mogelijk zal zijn waardoor moet worden uitgegaan van een investering voor de duur van de looptijd (ca. 3 jaar vanaf de operationele periode).

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

De uitgevende instelling heeft de intentie om de obligatielening na de looptijd te herfinancieren. Het risico bestaat dat op dat moment geen herfinanciering wordt gevonden, waardoor de obligatiehouders niet, of in beperkte mate kunnen worden afgelost. In dat geval zal de looptijd van de obligatielening moeten worden verlengd, waarbij de uitgevende instelling de rente en de aflossing op de obligatielening zal blijven voldoen volgens het tot dan toe gevolgde schema.

#### **RISICO VAN WAARDERING VAN DE OBLIGATIES**

Het risico bestaat dat gedurende de looptijd de waarde van de obligaties niet objectief te bepalen is, omdat er geen openbare koers voor de obligaties wordt gevormd en geen andere regelmatige objectieve tussentijdse waardering van de obligaties plaatsvindt.

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

#### **RISICO VAN WAARDEDALING VAN DE OBLIGATIES**

Het risico bestaat dat de waarde van de obligaties fluctueert. Omdat voor de obligaties een vaste rente wordt uitgekeerd is de waarde van de obligaties mede afhankelijk van de ontwikkeling van de marktrente. Een stijging van de marktrente leidt in beginsel tot een waardedaling van de obligaties. Een daling van de marktrente leidt in beginsel tot een waardestijging van de obligaties. Dit betekent dat, op het moment dat een obligatiehouder zijn obligaties wenst te verkopen, de waarde van de obligaties in het economisch verkeer lager kunnen zijn dan de uitstaande hoofdsom, vanwege een hoge marktrente.

### RISICO VAN DE NON-RECOURSE BEPALING

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

### RISICO VAN GEEN DIRECTE VERHAALSMOGELIJKHEID VOOR INDIVIDUELE OBLIGATIEHOUDERS

Met het accepteren van de obligatievoorwaarden dragen obligatiehouders de stichting op om namens hen de belangen van de obligatiehouders jegens de uitgevende instelling te behartigen.

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

De stichting heeft als doel de belangen van alle obligatiehouders te behartigen en zal als zodanig de belangen van obligatiehouders gezamenlijk afwegen in haar besluitvorming. Het risico bestaat daarmee dat een verzoek van een individuele obligatiehouder om de uitgevende instelling aan te spreken door het bestuur van de stichting niet zal worden gehonoreerd.

#### **Overige risico's**

### RISICO VAN CONTRACTEN EN OVEREENKOMSTEN

Het risico bestaat tussen de uitgevende instelling en een partij waarmee zij een overeenkomst heeft om diensten van af te nemen een verschil van mening ontstaat over de inhoud van het betreffende contract waardoor de uitgevende instelling onverwachte kosten zal moeten dragen om de benodigde dienstverlening elders in te komen.

De uitgevende instelling gaat diverse contracten en overeenkomsten aan. Ondanks de zorgvuldigheid bij het aangaan van deze overeenkomsten kan er verschil van mening tussen contractspartijen ontstaan doordat (bijvoorbeeld) (i) interpretatieverschillen ontstaan of (ii) partijen onvoorzien niet aan hun verplichtingen kunnen/willen voldoen. Afwijkingen in de gemaakte afspraken door niet voorziene omstandigheden kunnen van invloed zijn op de mogelijkheden van de uitgevende instelling om aan haar verplichtingen jegens de obligatiehouders te voldoen.

### RISICO VAN WIJZIGENDE WET- EN REGELGEVING

Het risico bestaat dat door jurisprudentie, wet- en regelgeving of politieke besluitvorming in algemene zin de positie van de uitgevende instelling en/of obligatiehouders kan wijzigen met negatieve juridische, fiscale en/of financiële consequenties voor de uitgevende instelling en/of de obligatiehouders tot gevolg.

Nadrukkelijk wordt hierbij verwezen naar de recente aankondiging van mogelijke veranderingen in het belastingstelsel met betrekking tot de vermogensbelasting ('box 3') in de toekomst.

### RISICO VAN ONDERVERZEKERING EN CALAMITEITEN

Het risico bestaat dat de uitgevende instelling onvoldoende verzekerd is voor een gebeurtenis of dat zich een calamiteit (bijvoorbeeld een natuurramp, terroristische aanslag of oorlogssituatie) voordoet waarvoor geen verzekeringsdekking verkrijgbaar is. 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 op dergelijke gebeurtenissen en de schade die alsdan ontstaat. Dit is niet te voorspellen.

### RISICO VAN FISCALE EENHEID

Omdat de vennootschappen in een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting zitten zou de uitgevende instelling aansprakelijk kunnen worden gesteld voor vennootschapsbelastingsschulden van GIGA Storage.

### RISICO VAN SAMENLOOP VAN OMSTANDIGHEDEN

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

#### ***Nadere informatie over de besteding van de opbrengst***

De totale opbrengst van de aanbieding bedraagt €4.800.000.

Dit bedrag kan ook lager zijn als niet op alle obligaties wordt ingeschreven.

De minimale opbrengst is €3.600.000.

De opbrengst wordt gebruikt voor de aanschaf en realisatie van de Rhino batterij. Van de opbrengst wordt ca. €60.000 gebruikt voor het dekken van de financieringskosten.

De opbrengst is wel voldoende voor de aankoop van de batterij.

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

Deze kosten bestaan uit de administratiekosten voor de uitgegeven lening en bedragen €24.000 per jaar.

Deze kosten worden gefinancierd door inkomsten uit de exploitatie van de Rhino batterij.

#### ***Nadere informatie over het rendement***

Het rendement wordt uitgekeerd in de vorm van rente.

De rente bedraagt 5,5% op jaarbasis.

De belegger ontvangt de rente halfjaarlijks.

Gedurende de looptijd wordt tijdens de eerste 9 maanden, de bouwperiode, de verschuldigde rente bijgeschreven op de hoofdsom. Daarna wordt halfjaarlijks rente en aflossing uitgekeerd conform een annuïtair schema. De verschuldigde

betalingen over een halfjaar vinden achteraf plaats. De eerste betaling vindt derhalve plaats 15 maanden na de ingangsdatum van de obligatielening. De volgende betalingen vinden telkens iedere 6 maanden daarna plaats.

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

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

#### ***Nadere informatie over de financiële situatie van de uitgevende instelling***

De uitgevende instelling is actief sinds 19 mei 2019. De volgende financiële informatie is de meest recent beschikbare informatie.

##### Balans

De datum van deze informatie is 27 november 2019.

Het eigen vermogen bedraagt €0,00

Het vreemd vermogen bedraagt €44.514,21 en bestaat uit:

- Rekening courant GIGA Storage B.V.

De verhouding eigen vermogen / vreemd vermogen is 0/100 (weergegeven zoals 50/50, totaal 100). Na de uitgifte van de obligaties is deze verhouding 39/61 (weergegeven zoals 50/50, totaal 100).

Het werkkapitaal vermogen bedraagt €-635,64 en bestaat uit:

- Resultaat €-635,64

Het bedrag aan uitstaande leningen is €0,00.

##### Zekerheden

De uitgevende instelling heeft geen zekerheden en geen garanties verleend voor een bedrag van €0,00.

Om de rechten van Obligatiehouders in geval van calamiteiten, bijvoorbeeld een faillissement van de uitgevende instelling, zo veel mogelijk te waarborgen, worden op naam van de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren ('de stichting') de volgende zekerheidsrechten gevestigd:

- Eerste pandrecht op de activa van de uitgevende instelling;
- Eerste recht van hypotheek op het recht van opstal; en
- Eerste pandrecht op de aandelen in de uitgevende instelling

##### Resultatenrekening

De volgende informatie ziet op de periode van 19 mei 2019 tot en met 27 november 2019 en is de meest recent beschikbare informatie.

De omzet voor deze periode bedraagt €0,00

De operationele kosten over deze periode bedragen €0,00



## AFM INFORMATIEDOCUMENT

De overige kosten over deze periode bedragen €635,64

De netto winst over deze periode bedraagt €-635,64

De volgende informatie ziet op de situatie na uitgifte van de obligaties.

De opbrengst van de aanbieding is naar verwachting €4.800.000.

Het bedrag aan eigen vermogen dat wordt ingebracht, is €3.144.000 en bestaat uit:

- Eigen vermogen €500.000
- DEI Subsidie €2.644.000

Er wordt geen additionele financiering aangetrokken.

Na de uitgifte van de obligaties is de verhouding eigen vermogen / vreemd vermogen 39/61.

Na de uitgifte van de obligaties bedraagt het werkkapitaal €-635,64.

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

De aanbiedingsperiode begint op 9 december 2019 en eindigt op 9 januari 2019

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

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

Beleggers dienen zich in te schrijven via [www.duurzaaminvesteren.nl](http://www.duurzaaminvesteren.nl).