

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



## Belangrijkste informatie over de belegging

### Obligatielening van Sosimple Solar Investment I B.V.

Dit document is opgesteld op 29 juni 2020.

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

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

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

De obligatielening wordt aangeboden door Sosimple Solar Investment I B.V.. De aanbieder is tevens uitgevende instelling van de obligatielening.

De uitgevende instelling, Sosimple Solar Investment I B.V., is een nieuwe juridische entiteit voor het aankopen, installeren, en exploiteren van de portefeuille zonnestroomsystemen: de aankoop, installatie, en exploitatie behelst onder andere: het betalen van de operationele kosten; het afdragen van de halfjaarlijkse verplichtingen aan de obligatiehouders; het verzorgen van de financiële administratie; het coördineren van incidentele gebeurtenissen zoals, verhuizing, upgrade of overname; het voldoen aan wettelijke verslaggevingsverplichtingen.

De website van de aanbieder is [www.sosimplesolar.nl](http://www.sosimplesolar.nl)

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

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

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

De belangrijkste redenen waardoor Sosimple Solar Investment I 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 het risico van wanbetaling door klanten van de uitgevende instelling;
- **Risico's verbonden aan de obligatielening**, waaronder de beperkte verhandelbaarheid van de obligaties;
- **Overige risico's**, waaronder wetswijzigingen of onverwachte calamiteiten.

De obligaties zijn niet verhandelbaar op een beurs of platform en daardoor beperkt verhandelbaar. Dat betekent dat er mogelijk geen koper is voor uw obligatie 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.

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.

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

De obligaties wordt aangeboden aan particuliere investeerders in Nederland.

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

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

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

U belegt in een obligatielening

De nominale waarde van de obligaties is €1.000,00.

De intrinsieke waarde van de obligatie is €1.000,00.

De prijs van de obligatie is €1.000,00.

Deelname is mogelijk vanaf €1.000,00.

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

De looptijd van de obligatielening is 10 jaar (120 maanden).

De rente op de obligaties is 5,75% 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 10.

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

Bovenop uw inleg betaalt u 30 euro (3,0% van de hoofdsom) aan transactiekosten per obligatie (incl. BTW).

Bij verkoop van uw obligaties betaalt u geen kosten.

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

Van elke euro van uw inleg wordt €0,03 gebruikt om kosten af te dekken. €0,97 wordt geïnvesteerd in (i) de herfinanciering van een portefeuille van 5 operationele zonnestroomsystemen en 3 zonnestroomsysteem in installatievoorbereiding en (ii) ter financiering van (een deel van) de aankoop-, installatie-, en exploitatiekosten van 2 tot 17 nieuwe zonnestroomsystemen.

Uw inleg behoort tot het vermogen van Sosimple Solar Investment I B.V.

Meer informatie over het gebruik van uw inleg kunt u vinden onder het kopje "Nadere informatie over de besteding van de opbrengst" op pagina 10.

### 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.*

<<indien van toepassing>>

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

De aanbieder is tevens de uitgevende instelling van de obligatielening. De uitgevende instelling is een besloten vennootschap, opgericht op 7 mei 2019 en gevestigd in Amsterdam onder het KvK-nummer 74762907. Het adres van de uitgevende instelling is Vijzelstraat 68, 1017 HJ, Amsterdam. De website van de uitgevende instelling is [www.sosimplesolar.nl](http://www.sosimplesolar.nl).

Contactpersoon: Jeroen Vos, jeroen.vos@sosimplenergy.co.za, tel: 0650613172

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

De enig aandeelhouder van de uitgevende instelling is SoSimple Solar B.V.

Dit zijn de belangrijkste activiteiten van de uitgevende instelling:

- Het betalen van de operationele kosten;
- Het afdragen van de jaarlijkse verplichtingen aan de Obligatiehouders;
- Het verzorgen van de financiële administratie;
- Het coördineren van incidentele gebeurtenissen zoals, verhuizing, upgrade of overname;
- Het voldoen aan wettelijke verslaggevingsverplichtingen.

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

De uitgevende instelling verhandelt de volgende producten:

- Productie van elektriciteit door zonnecellen;
- Het ontwikkelen van zonnestroom projecten in Zuid-Afrika
- Het deelnemen in, zich op andere wijze interesseren bij, het voeren van beheer over en het financieren van vennootschappen en andere ondernemingen, alsook het aangaan en verstrekken van geldleningen en het verstrekken van zekerheden.

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

- Sosimple Solar Asset Management Ltd is verantwoordelijk voor het beheren van zonnestroomsystemen, Solar Service Overeenkomsten en bijbehorende Solar Service Beheerscontracten.

- Sosimple Solar B.V. is verantwoordelijk voor het verzorgen van de financiële administratie, jaarlijkse verplichtingen aan de obligatiehouders, en voldoet aan de wettelijke verslaggevingsverplichtingen.
- Sosimple Energy Ltd is verantwoordelijk voor de marketingactiviteiten en verricht en draagt zorg voor het afsluiten van Solar Service Overeenkomsten aan nieuwe klanten.

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

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

##### **Risico van het installeren van minder installaties dan verwacht door de uitgevende instelling**

Het risico bestaat dat niet alle zonnestroomsystemen binnen de portefeuille zonnestroomsystemen worden geïnstalleerd, omdat op het moment van uitgifte van dit informatiememorandum nog niet voor alle beoogde te plaatsen zonnestroomsystemen afnamecontracten zijn getekend. Het merendeel van de overeenkomsten moet nog worden afgesloten.

Op basis van de meest recente order intake verwacht de uitgevende instelling binnen twaalf maanden na uitgifte van de obligatielening voldoende getekende overeenkomsten in haar bezit te hebben zodat de volledige portefeuille zonnestroomsystemen kan worden geplaatst. Het risico bestaat dat echter dat niet voldoende contracten worden gesloten en daarmee de maximale omvang van de portefeuille zonnestroomsystemen niet kan worden gerealiseerd.

Dit betekent dat, als deze situatie zich voordoet en de uitgevende instelling 12 maanden na de ingangsdatum nog niet voldoende zonnestroomsystemen heeft gecontracteerd en geïnstalleerd, de uitgevende instelling meer rentedragende financiering heeft aangetrokken dan nodig, resulterend in onnodige kosten. Indien dit risico zich voordoet zal het ongebruikte gedeelte van de obligatielening, te weten het deel waarvoor na 12 maanden na de ingangsdatum geen contract is afgesloten, vervroegd worden afgelost met inachtneming van de afspraken omtrent vervroegde aflossing en bijbehorend boetebeding.

##### **Risico van lager dan verwachte elektriciteitsproductie**

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

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

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

De uitgevende instelling verwacht geen grote fluctuaties in productie. De kans bestaat dat de uitgevende instelling extra kosten moet maken een fout of schade te herstellen.

Mocht elektriciteitsproductie door de zonnestroomsystemen in het bezit van de uitgevende instelling lager dan verwacht zijn, dan betekent dit dat, wanneer dit risico zich voordoet, de uitgevende instelling onverwacht lagere inkomsten zal genieten en de mogelijkheid bestaat dat zij in een dergelijk geval niet aan haar verplichtingen jegens obligatiehouders kan voldoen.

##### **Risico van wanbetaling door klanten van de uitgevende instelling**

Het risico bestaat dat de uitgevende instelling (tijdelijk) minder inkomsten ontvangt omdat, ondanks een zorgvuldige selectie, klanten van de uitgevende instelling de verplichtingen onder het afnamecontract, ook na incassoprocedure, niet kunnen of willen nakomen. Dit betekent dat, wanneer dit risico zich voordoet, de uitgevende instelling onverwacht lagere inkomsten zal genieten en de mogelijkheid bestaat dat zij in een dergelijk geval niet aan haar verplichtingen jegens obligatiehouders kan voldoen.

#### **Risico van lagere afname door klanten van de uitgevende instelling**

Het risico bestaat dat klanten door veranderingen in hun bedrijfsvoering of door externe gebeurtenissen zoals de Covid-19 pandemie (tijdelijk) minder stroom gebruikt dan verwacht. Indien een of meerdere klant(en) daardoor minder stroom afnemen dan verwacht, dan is daardoor de omzet van uitgevende instelling (tijdelijk) lager dan verwacht en kan de uitgevende instelling mogelijk (tijdelijk) niet voldoen aan haar rente- en aflossingsverplichtingen.

Doordat uitgevende instelling zorgdraagt voor de levering van het basisaanbod aan stroom en piekvraag verzorgd wordt door de nationale of gemeentelijke energiemaatschappijen, is de vraag naar de stroom van Sosimple relatief zeker. In geval van structurele en significante aanpassingen in de stroomafname, heeft uitgevende instelling het contractuele recht een deel van de installatie te verwijderen en elders omzet te genereren.

#### **Risico van faillissement van klanten van de uitgevende instelling**

Het risico bestaat dat klanten van de uitgevende instelling waar zonnestroomsystemen bij zijn geïnstalleerd failliet gaan en niet meer aan de verplichtingen onder het afnamecontract met de uitgevende instelling kunnen voldoen. In de door de klant geaccepteerde algemene voorwaarden staat expliciet vastgelegd dat het zonnestroomsysteem te allen tijde eigendom blijft van de uitgevende instelling die het zonnestroomsysteem terug kan nemen en herplaatsen of doorverkopen. In Zuid-Afrika geldt geen recht van natrekking, waardoor het mogelijk is het eigendom te behouden van een installatie ondanks dat deze vast verbonden is aan een pand van een derde. Met een eenvoudig te verkrijgen gerechtelijk bevel kan uitgevende instelling gevolg geven aan haar eigendom.

Dit betekent dat in geval van faillissement van een klant de uitgevende instelling over zal gaan tot het inroepen van het boetebeding en zich bij de curator zal melden. Tegelijkertijd zal zij de installatie laten verwijderen en de hardware hergebruiken voor een ander zonnestroomsysteem. Gevolgen zijn kosten van verwijdering en het mislopen van een aantal maanden omzet welke door het boetebeding mede worden afgedekt. Het geïncasseerde boetebeding zal in zijn geheel worden aangewend ter (gedeeltelijke) vervroegde aflossing van obligatiehouders. Dit betekent dat, wanneer dit risico zich voordoet, de uitgevende instelling onverwacht lagere inkomsten zal genieten en de mogelijkheid bestaat dat zij in een dergelijk geval niet aan haar verplichtingen jegens obligatiehouders kan voldoen.

#### **Risico van vertraging bij de installatie van de portefeuille zonnestroomsystemen**

Het risico bestaat dat de periode die benodigd is om de portefeuille zonnestroomsystemen te installeren, nu geschat op 12 maanden, langer duurt dan verwacht bijvoorbeeld omdat besteltijden uitlopen of de installateur vertraging oploopt gedurende de installatie. In de eerste fase van de Covid-pandemie was een vertraging van enkele maanden zichtbaar (zie paragraaf 4.8 over gevolgen Covid-19). Dit betekent dat het langer kan duren voordat de inkomstenstroom van de uitgevende instelling op gang komt en de uitgevende instelling dus tijdelijk minder kasstromen genereert dan in de prognose is opgenomen. Dit risico kan zich vanwege de groei van de uitgevende instelling voor blijven doen gedurende de looptijd van de obligatielening.

#### **Risico van kostenoverschrijding bij de installatie van zonnestroomsystemen**

Het risico bestaat dat de kosten voor de installatie van zonnestroomsystemen, door onverwachte oorzaken en ondanks het afsluiten van een 'turn-key' installatiecontract met de installateur toch hoger zijn dan verwacht. Dit betekent dat, wanneer dit risico zich voordoet, de uitgevende instelling onverwacht hogere kosten zal genieten en de mogelijkheid bestaat dat zij in een dergelijk geval niet aan haar verplichtingen jegens obligatiehouders kan voldoen. Dit risico kan zich vanwege de groei van de uitgevende instelling voor blijven doen gedurende de looptijd van de obligatielening.

#### **Risico van bedrijfsaansprakelijkheid**

Het risico bestaat dat de uitgevende instelling aansprakelijk wordt gesteld door derden die claimen door toedoen van de uitgevende instelling schade te hebben geleden. In de overeenkomsten met klanten is aansprakelijkheid sterk beperkt. Uitgevende instelling sluit een bedrijfsaansprakelijkheidsverzekering af om eventuele aansprakelijkheid af te dekken. Dit betekent dat, indien dit risico zich voordoet, de uitgevende instelling primair zal trachten gemaakte kosten op de door haar afgesloten verzekering te verhalen. Wanneer kosten niet of niet volledig gedekt zijn zal de uitgevende instelling onverwachte kosten moeten dragen. De mogelijkheid bestaat dat zij in een dergelijk geval niet aan haar verplichtingen jegens obligatiehouders kan voldoen.

Ten tijde van de uitgifte van dit informatiememorandum is de uitgevende instelling niet bekend met enige overheidsingrepen, rechtszaken of arbitrage (met inbegrip van dergelijke procedures die, naar weten van de uitgevende instelling, hangende zijn of kunnen worden ingeleid), welke een invloed van betekenis kunnen hebben of in een recent verleden hebben gehad op de financiële positie of de rentabiliteit van de uitgevende instelling.

#### **Risico van waardedaling van de zonnestroomsystemen**

Het risico bestaat dat de economische waarde van de zonnestroomsystemen, die dienen als onderpand voor de obligatielening (en toekomstige obligatieleningen), sneller daalt dan de som van nog uitstaande verplichtingen onder de obligatielening en toekomstige obligatieleningen. Indien dit risico zich voordoet zou de waarde van het onderpand onvoldoende kunnen zijn om in geval van calamiteiten de obligatiehouders schadeloos te stellen.

#### **Risico van faillissement van de uitgevende instelling of een andere Sosimple entiteit**

Het risico bestaat dat de uitgevende instelling gedurende de looptijd van de obligatielening niet aan haar verplichtingen kan voldoen en failliet wordt verklaard of dat een andere entiteit van de Sosimple groep een aanspraak probeert te maken op de kasstromen of activa van de uitgevende instelling.

Om de rechten van obligatiehouders (en toekomstige obligatiehouders) in een dergelijk geval te waarborgen verkrijgt de stichting belangenbehartiging DuurzaamInvesteren een zekerheidsrecht naar het recht van Zuid-Afrika op de zonnestroomsystemen alsook op alle rechten/vorderingen van de uitgevende instelling, zoals beschreven in paragraaf 3.6 (zekerheden voor obligatiehouders).

Dit betekent dat stichting op aangeven van de obligatiehouders de zekerheden kan uitwinnen conform Zuid-Afrikaans recht, waaraan uitgevende instelling en Sosimple groep hun medewerking zullen verlenen. Indien medewerking van derden noodzakelijk is en geweigerd wordt, dan zal de stichting bij een Zuid-Afrikaanse rechtbank de verschaft zekerheden gestand kunnen doen. Indien de opbrengst van deze uitwinning bij faillissement onvoldoende is, zal de opbrengst pro rata worden verdeeld onder alle obligatiehouders van de uitgevende instelling.

#### **Risico's van wegvallen van contractpartijen**

Het risico bestaat dat een of meerdere van de partijen waarmee de uitgevende instelling contracten heeft afgesloten om diensten af te nemen weg zou vallen en/of niet in staat is om haar contractuele verplichtingen te voldoen. Dit betekent dat, indien dit risico zich voordoet, de uitgevende instelling onverwachte kosten zal moeten dragen om het wegvallen van een contractpartij te compenseren (o.a. Kosten om een nieuwe partij te vinden).

Hieronder de partijen waarmee de uitgevende instelling contracten heeft afgesloten om diensten af te nemen.

##### *De zonnestroomsysteem leverancier*

Het risico bestaat dat de leveranciers van zonnestroomsystemen SolarMD of de desbetreffende fabrikant van de zonnepanelen gedurende de looptijd van de obligatielening niet aan hun verplichtingen kunnen voldoen. Indien dit risico zich voordoet, zal een andere partij worden gezocht om de verplichtingen (i.c.m. garanties) over te nemen. Dit betekent dat, indien dit risico zich voordoet, er mogelijk geen partij gevonden wordt die de verplichting wil overnemen of deze enkel wil overnemen tegen hogere kosten.

##### *Sosimple Energy Ltd*

Het risico bestaat dat Sosimple Energy Ltd gedurende de looptijd van de obligatielening niet aan haar verplichtingen kan voldoen. Indien dit risico zich voordoet, zal een andere partij worden gezocht om het klant- en relatiemanagement over te nemen.

##### *Sosimple Solar Asset Management Ltd*

Het risico bestaat dat Sosimple Solar Asset Management Ltd gedurende de looptijd van de obligatielening niet aan haar verplichtingen kan voldoen. Indien dit risico zich voordoet, zal een andere partij worden gezocht om het managen van de bestaande beheerscontracten met de uitvoerende dienstverleners over te nemen. In al de contracten met deze dienstverleners is reeds in deze mogelijkheid voorzien.

##### *Installateurs*

Het risico bestaat dat de installateurs van de zonnestroomsystemen waarmee een "turn-key" overeenkomst is gesloten wegvallen. Wanneer dit gebeurt tijdens de installatie van een zonnestroomsysteem betekent dit dat een andere installateur in de hand moet worden genomen om de installatie af te ronden. Het wegvallen van een installateur resulteert mogelijk in extra kosten en een vertraging van de installatie van een zonnestroomsysteem.

#### *Verzekeraar*

Het risico bestaat dat de verzekeraar, gedurende de looptijd van de obligatielening niet aan haar verzekeringsverplichtingen richting de uitgevende instelling kan voldoen.

Indien de verwachting bestaat dat de verzekeraar niet meer in staat is om aan haar verplichtingen te voldoen dan zal Sosimple 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 voor de uitgevende instelling kan leiden.

Dit betekent dat, bij dan lopende schadeclaims niet kan 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.

#### **Risico van technische gebreken van de zonnestroomsystemen**

Het risico bestaat dat één, meerdere of zelfs alle zonnestroomsystemen van de uitgevende instelling technische gebreken vertonen. In principe staan de leveranciers van de zonnestroomsystemen, de onderhoudspartner en de installateurs in voor het correct functioneren van de zonnestroomsystemen. Dit betekent dat, enkel indien de oorzaak van de technische gebreken niet toe te rekenen is aan een van deze partijen, de uitgevende instelling kosten voor reparatie of vervanging zal moeten dragen (tijdelijk) resulterend in hogere kosten en/of lagere inkomsten dan geprognostiseerd. De mogelijkheid bestaat dat de uitgevende instelling in een dergelijk geval (tijdelijk) niet aan haar verplichtingen jegens obligatiehouders kan voldoen.

#### **Risico van diefstal en/of schade aan zonnestroomsystemen**

Het risico bestaat dat de zonnestroomsystemen beschadigd (bijvoorbeeld door storm en/of hagel) of gestolen (vandalisme) worden. Sosimple treft, in samenspraak met de klant, maatregelen ter voorkoming van diefstal zoals bijvoorbeeld het plaatsen van detectoren.

De uitgevende instelling heeft hiervoor een machineschadeverzekering en bedrijfsschadeverzekering afgesloten. De verzekering kent een gelimiteerd eigen risico van 2-3% van de investering per schadegeval, waarvoor de klant van de uitgevende instelling middels een contractuele 'first loss' afspraak als eerste aansprakelijk is. Afhankelijk van het schadeverloop kan de verzekeringspremie worden gewijzigd. Dit betekent dat, indien dit risico zich voordoet, de uitgevende instelling gemaakte kosten op haar verzekering zal verhalen. Wanneer de verzekering in combinatie met het eigen risico van de klant niet alle kosten dekt zal de uitgevende instelling additionele kosten voor reparatie of vervanging moeten dragen en kent uitgevende instelling mogelijk tijdelijk lagere inkomsten van dit specifieke zonnestroomsysteem door tijdelijk lagere productie.

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

#### **Risico van schade aan gebouwen van de stroomafnemers door de zonnestroomsystemen**

Het risico bestaat dat een zonnestroomsysteem schade veroorzaakt aan eigendommen van derden. Schade aan gebouwen door zonnestroomsystemen bij de installatie is afgedekt door aansprakelijkheidsverzekeringen van de installatie partners. Voor schade aan gebouwen door zonnestroomsystemen tijdens de exploitatie sluit uitgevende instelling een aansprakelijkheidsverzekering voor bedrijven af.

Dit betekent dat, indien dit risico zich voordoet en de kosten niet te verhalen zijn op een verzekering, de uitgevende instelling zelf aan de betreffende derde een schadevergoeding zal moeten betalen.

#### **Risico van snellere waardedaling van de rand t.o.v. de Euro**

Het risico bestaat dat de devaluatie van de rand ten opzichte van de Euro in de werkelijkheid hoger is dan de in de prognose aangenomen 3,5% per jaar. Dit betekent dat, wanneer dit risico tot uiting komt, dit een

negatieve invloed heeft op de kasstromen in Euro van de uitgevende instelling en de uitgevende instelling mogelijk niet aan haar verplichtingen jegens obligatiehouders kan voldoen.

#### **Risico van kosten van verwijdering van installaties bij afloop contract**

Het risico bestaat dat de uitgevende instelling tegen het einde van de looptijd extra kosten moet maken omdat de afnamecontracten voor twee reeds geïnstalleerde systemen dan afloopt en de klant mogelijk geen contractverlenging aangaat. De uitgevende instelling is in een dergelijk geval verplicht de zonnestroomsystemen te verwijderen. Bij 2 systemen (in Sandton en Goblersdal) zou dit in de loop van jaar 10 van de looptijd voor kunnen komen. De verwachte kosten van verwijdering bedragen ca €20-25k. Indien dit risico zich voor zou doen daalt de DSCR in jaar 10 van 1,2 naar 1,1, waarmee uitgevende instelling naar verwachting nog steeds aan haar verplichtingen kan voldoen. Dit betekent dat de uitgevende instelling verwacht dat ook zonder verkoopopbrengst van het systeem de verwijderingskosten gedragen kunnen worden en doorlopend aan de verplichting onder de obligatielening kan blijven worden voldaan.

#### **Risico van groei van de uitgevende instelling**

Het risico bestaat dat bij groei van de uitgevende instelling, later toegevoegde zonnestroomsystemen in de toekomstige portefeuilles van zonnestroomsystemen niet conform verwachting presteren. De in "risico's verbonden aan de uitgevende instelling en haar onderneming" beschreven risico's zijn naar verwachting ook van toepassing op deze later toegevoegde zonnestroomsystemen. De onderliggende contracten en de bijbehorende obligatieleningen zullen voldoen aan de eerder beschreven gelijkwaardige voorwaarden en gepaard gaan met vergelijkbare financiële buffers. Bij een groeiende portefeuille zal er sprake zijn van risicodeling over een grotere portefeuille zonnestroomsystemen. Het blijft mogelijk dat bij het optreden van de genoemde risico's de uitgevende instelling niet aan de verplichtingen van de obligatielening kan voldoen. In dat geval treden het beschreven scenario in geval van verzuim en de afspraken omtrent zekerheden en uitwinning in werking.

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

##### **Risico van beperkte verhandelbaarheid obligaties**

Het risico bestaat dat een obligatiehouder die zijn obligaties wenst over te dragen geen obligatiehouder vindt die zijn obligaties wil overnemen. Obligatiehouders dienen bij de aanschaf van obligaties ervan uit te gaan dat zij de obligaties gedurende de looptijd zullen aanhouden. De obligaties zijn beperkt verhandelbaar en zullen niet worden genoteerd op een gereguleerde markt. De obligaties zijn in principe enkel verhandelbaar tussen obligatiehouders. Een obligatiehouder kan de uitgevende instelling om toestemming vragen om de obligatie aan een derde over te dragen. De uitgevende instelling is vrij om een dergelijk verzoek in te willigen of af te wijzen.

##### **Risico waardering van de obligaties**

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

##### **Risico van waardefluctuatie van de obligaties**

Het risico bestaat dat bij verkoop van de obligaties voor de aflossingsdatum, de waarde van de obligaties in het economisch verkeer lager is dan de hoofdsom, vanwege een hogere marktrente. Op de obligaties wordt een rente vergoed die gedurende de looptijd niet wijzigt. De waardering van de obligaties is, naast de omstandigheden zoals hierboven onder 'risico waardering van de obligaties' beschreven, 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 tot een waardestijging van de obligaties.

##### **Risico van besluitvorming door de vergadering van obligatiehouders**

In de obligatievoorwaarden is een proces vastgelegd waarin wordt voorgeschreven hoe één (of meerdere) materiële of voor de obligatiehouders nadelige wijzigingen in de obligatievoorwaarden dienen te worden



voorgelegd aan de vergadering van obligatiehouders en hoe zij, op basis van een gekwalificeerd besluit, een voorstel tot wijziging van de obligatievoorwaarden kunnen goedkeuren of afkeuren.

Dit betekent dat het risico bestaat dat een individuele obligatiehouder zelf “voor” een door de uitgevende instelling voorgestelde wijziging van de obligatievoorwaarden stemt maar dat deze toch door de meerderheid van obligatiehouders geaccepteerd wordt waardoor de voorgestelde wijziging, ondanks het bezwaar van een enkele of een minderheid van obligatiehouders, doorgevoerd wordt (of vice versa, een obligatiehouder is “tegen” maar de meerderheid van obligatiehouders is “voor”).

#### **Risico van de non-recourse bepaling van de obligatielening**

Het risico bestaat dat in geval de uitgevende instelling, om welke reden dan ook, niet in staat is haar verplichtingen na te komen aan obligatiehouders, deze laatsten enkel de uitgevende instelling hiervoor aansprakelijk mogen stellen maar niet de directie of aandeelhouders van de uitgevende instelling.

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

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

##### **Risico van contracten en overeenkomsten**

Het risico bestaat dat tussen de uitgevende instelling en een partij waarmee zij een overeenkomst heeft om diensten 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 veranderingen in wet- en regelgeving of politieke besluitvorming in algemene zin mogelijk negatieve juridische, fiscale en/of financiële consequenties voor de uitgevende instelling en/of de obligatiehouders tot gevolg hebben. Op dit moment zijn uitgevende instelling geen voorgenomen wijzigingen bekend.

##### **Risico van onderverzekering en calamiteiten**

Het risico bestaat dat de uitgevende instelling onvoldoende verzekerd is voor een gebeurtenis of dat zich een calamiteit voordoet waarvoor geen verzekeringsdekking verkrijgbaar is. 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.

Restrisico's voor obligatiehouders kunnen bestaan als er sprake is van een gebeurtenis die vanwege een terrorismeclausule, natuurramp of oorlogssituatie niet door verzekeraars wordt gedekt. Ook bestaat het risico van schade die weliswaar door een verzekering is gedekt, maar waarvan de omvang boven de maximale dekking uitkomt.

##### **Risico van samenloop van omstandigheden**

Een belangrijk risico is tevens gelegen in de samenloop van verschillende risicofactoren, dus wanneer verschillende risicofactoren tegelijkertijd optreden. Een dergelijke samenloop kan leiden tot een situatie waarbij de resterende risico's voor de obligatiehouders significant zijn, hetgeen gevolgen kan hebben voor de uitbetaling van rente of aflossing van de obligatielening. Nadrukkelijk wordt hierbij het risico genoemd dat nadelige effecten van het Covid-19 virus en/of verdere of gecontinueerde maatregelen ter indamming van of nadelige effecten van het Covid-19 virus een nog onbekend negatief effect kunnen hebben op de exploitatie en installatie van de portefeuille zonnestroomsystemen en daarmee de financiële positie en prognose van de uitgevende instelling.

##### **Risico van uitwinning zekerheden**

Het risico bestaat dat in geval de uitgevende instelling, om welke reden dan ook, niet in staat is haar verplichtingen na te komen aan obligatiehouders, verschaft zekerheden moeten worden uitgewonnen. Uitwinning zal plaatsvinden naar het recht van Zuid-Afrika, aangezien de onderliggende systemen en contracten in Zuid-Afrika gevestigd zijn.

De uitgevende instelling en Sosimple Solar Asset Management Ltd hebben daarvoor ook contractueel vastgelegd medewerking te verlenen aan de uitwinning van zekerheden door (of namens) obligatiehouders, in Nederland, maar ook in Zuid-Afrika.

De juridisch adviseur van Sosimple in Zuid-Afrika heeft bevestigd dat uitwinning van de verschaft zekerheden door stichting belangenbehartiging DuurzaamInvesteren onder het recht van Zuid-Afrika doorgang kan vinden in geval van verzuim. Hiertoe is een gang naar een bevoegd rechter in Zuid-Afrika noodzakelijk die op basis van de contracten tot zekerheden naar verwachting in een termijn van 4 tot 6 weken toestemming tot uitwinning zal verlenen. Waarna uitwinning kan volgen.

In geval van een faillissement van uitgevende instelling zal een curator in Zuid-Afrika zorg dragen voor de afwikkeling van het faillissement. Stichting DuurzaamInvesteren kan zich, als houder van de general bond ten behoeve van alle obligatiehouders van uitgevende instelling, beroepen op voorrang bij de uitkering van de netto baten van deze afwikkeling. Als houder van de general bond heeft stichting als eerste recht op deze netto baten. Zij is voor het moment van ontvangst van deze baten afhankelijk van het tijdstip van afronding van het faillissement door de curator.

Het risico bestaat dat in een geval van uitwinning van zekerheden de uitkering aan obligatiehouders lager kan zijn dan de uitstaande restschuld en dat deze betaling later dan de oorspronkelijk geplande betaling plaats zal vinden.

#### **Risico van 'lock-down' en gevolgen van Covid-19 pandemie**

Het risico bestaat dat als gevolg van de Covid-19 pandemie de Zuid-Afrikaanse samenleving en economie opnieuw in een zogenaamde lock-down terecht komt waarbij bedrijven gedwongen hun activiteiten moeten staken. Een dergelijke lock-down kan vertraging opleveren bij het afsluiten van contracten, het installeren van zonnestroomsystemen en het uitvoeren van reparaties. Mogelijk zouden afnemers van de diensten van Sosimple als gevolg van een economische teruggang niet of niet volledig in staat kunnen zijn aan hun betalingsverplichtingen te voldoen, hetgeen van negatieve invloed kan zijn op de uitbetaling van rente of aflossing van de obligatielening. Een lock-down kan gevolgen hebben voor de economie van Zuid-Afrika en mogelijk ook voor de wisselkoers van de rand versus de Euro.

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

De totale opbrengst van de aanbieding bedraagt €1.000.000.

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

De opbrengst wordt gebruikt voor het herfinancieren van 5 operationele en 3 te installeren zonnestroomsysteem en om de kosten te dekken van de aankoop, installatie en exploitatie van 2-17 nieuwe zonnestroomsystemen. Van de opbrengst wordt €55.000 gebruikt voor kosten. De kosten betreffen:

- Publicatiekosten + orderregistratie en doorgifte (€30.000)
- Kosten documentatievoorbereiding, juridische voorbereiding, vestiging zekerheden (€25.000)

De opbrengst is wel voldoende voor het herfinancieren van 5 operationele en 3 te installeren zonnestroomsysteem en om de kosten te dekken van de aankoop, installatie en exploitatie van 2-17 nieuwe zonnestroomsystemen.

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

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

Het rendement wordt uitgekeerd in de vorm van rente.

De rente bedraagt 5,75% op jaarbasis.

De belegger ontvangt de rente jaarlijks achteraf op de rentedatum.  
De obligatielening wordt gedurende de looptijd geheel afgelost. Aflossingsbetalingen zijn eveneens jaarlijks en worden uitgekeerd gelijktijdig met de rente.

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 7 mei 2019. De volgende financiële informatie is de meest recent beschikbare informatie.

#### Balans

De datum van deze informatie is 30 april 2020.

Het eigen vermogen bedraagt € 148,3k en bestaat uit:

- € 145k gestort kapitaal
- € 3,3k resultaat en winstreserve

Het vreemd vermogen bedraagt € 500k en bestaat uit:

- € 500k crowdfunding obligatielening via DuurzaamInvesteren.nl

De verhouding ingebracht eigen vermogen / vreemd vermogen is 15 / 50 (weergeven zoals 50/50, totaal 100). Na de uitgifte van de obligaties is deze verhouding 15 / 85 (weergeven zoals 50/50, totaal 100).

Het werkkapitaal vermogen bedraagt € 36,7k en bestaat uit:

- € 40,5k terug te vorderen BTW
- € 3,9k crediteuren

Het bedrag aan uitstaande leningen is €500.000. Dit betreft een lening die de uitgevende instelling op 1 maart 2022 afgelost moet hebben. Het betreft een bestaande obligatielening van € 500.000. Bij ingang van de nieuwe obligatielening zal de bestaande obligatielening vervroegd worden afgelost door middel van de herfinanciering.

#### Zekerheden

De uitgevende instelling heeft wel zekerheden en geen garanties verleend aan de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren voor een bedrag van € 612.7k. Bij uitgifte worden de zekerheden uitgebreid tot € 1.000 k.

De zekerheden zijn gevestigd op

- Een zekerheidsrecht naar het recht van Zuid-Afrika op de portefeuille zonnestroomsystemen in de vorm van een "general notarial bond registered with the South African Registrar of Deeds".
- Een zekerheidsrecht naar het recht van Zuid-Afrika middels een overeenkomst tot overdracht ('ceding') op de voor overdracht vatbare (toekomstige) rechten/vorderingen uit de huurovereenkomsten en (indien van toepassing) verzekeringen horende bij de gefinancierde portefeuille zonnestroomsystemen.
- Instaprechten naar het recht van Zuid-Afrika met betrekking tot de beheerscontracten aangaande de zonnestroomsystemen, waarbij Sosimple Solar Asset Management B.V. ten behoeve van Sosimple Solar Investment I B.V. contracten zal beheren en revenuen zal incasseren (beheerscontracten voor onderhoud, verbruiksregistratie en facturatie alsmede klant relatiemanagement), in het geval van een faillissement van Sosimple Solar Asset Management.

Bij ingang van de nieuwe obligatielening zal de bestaande obligatielening vervroegd worden afgelost door middel van de herfinanciering waardoor de zekerheden komen te vervallen.

#### *Resultatenrekening*

De volgende informatie ziet op de periode 1 september 2019 t/m 30 april 2020 en is de meest recent beschikbare informatie.

De omzet voor deze periode bedraagt € 19,6k  
De operationele kosten over deze periode bedragen € 3,3k  
De EBITDA deze periode bedragen € 16,3k  
De overige kosten over deze periode bedragen -/- € 11,2  
De nettowinst over deze periode bedraagt € 5,1k

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

De opbrengst van de aanbieding is naar verwachting €1.000.000  
Het bedrag aan eigen vermogen dat wordt ingebracht, is €176,5k en bestaat uit:

- Eigen vermogen – gestort kapitaal (€145k)
- Kasstorting moedermaatschappij (€31,5k)

Er wordt geen additionele financiering aangetrokken.

Na de uitgifte van de obligaties is de verhouding eigen vermogen / vreemd vermogen 15 / 85.

Na de uitgifte van de obligaties bedraagt het werkkapitaal naar verwachting €708k en bestaat uit:

- kaspositie €683k
- overig netto werkkapitaal €25k

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

De aanbiedingsperiode begint op 3 juli 2020 en eindigt op 22 juli 2020

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)