



Obligatielening

Sosimple Solar Investment I B.V.

3 juli 2020

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





INHOUDSOPGAVE

1	SAMENVATTING	4
1.1	INLEIDING	4
1.2	SAMENVATTING VAN DE AANGEBODEN OBLIGATIELENING.....	6
1.3	BEKNOPT BESCHRIJVING VAN DE PORTEFEUILLE ZONNESTROOMSYSTEMEN.....	6
1.4	SCHEMATISCHE WEERGAVE ORGANISATIESTRUCTUUR	8
1.5	KASSTROOMPROGNOSE VAN DE UITGEVENDE INSTELLING	11
1.6	RISICOFACTOREN (SAMENVATTING)	12
1.7	DEELNAME	13
2	BELANGRIJKE INFORMATIE VOOR GEÏNTERESSEERDEN.....	14
2.1	OBLIGATIELENING EN DE UITGEVENDE INSTELLING	14
2.2	VERKLARENDE WOORDENLIJST	14
2.3	ONDERZOEKSPICHT VAN DE INFORMATIE	14
2.4	RISICO'S VERBONDEN AAN PARTICIPATIE IN DE OBLIGATIELENING	14
2.5	VERANTWOORDELIJKHEID INFORMATIE	14
2.6	PROGNOSES EN AANSPRAKELIJKHEID	15
2.7	VERKOOP- EN OVERDRACHTSBEPERKINGEN.....	15
2.8	WET FINANCIEEL TOEZICHT	15
2.9	INSCHRIJVEN OP DE OBLIGATIELENING	15
2.10	TOEPASSELIJK RECHT, TAAL, VALUTA EN DATUM	16
3	BESCHRIJVING VAN DE AANBIEDING	17
3.1	DOELSTELLING VAN DE UIT TE GEVEN OBLIGATIELENING	17
3.2	BELANGRIJKSTE KENMERKEN VAN DE OBLIGATIELENING	17
3.3	RENTE EN AFLOSSINGSBETALINGEN.....	18
3.4	REKENVOORBEELD VERWACHT GEMIDDELD NETTO RENDEMENT:	19
3.5	VERHANDELBAARHEID VAN DE OBLIGATIES.....	19
3.6	ZEKERHEDEN VOOR DE OBLIGATIEHOUDERS.....	19
3.7	INFORMATIE VOORZIENING VANUIT DE UITGEVENDE INSTELLING AAN OBLIGATIEHOUDERS	21
3.8	OPSCORTENDE VOORWAARDE VOOR DE UITGIFTE VAN DE OBLIGATIELENING	21
3.9	TOEWIJZING OBLIGATIES.....	21
3.10	WIJZIGING VAN DE OBLIGATIEVOORWAARDEN	21
3.11	OBLIGATIEVOORWAARDEN	22
4	HET BEDRIJF VAN DE UITGEVENDE INSTELLING.....	23
4.1	INLEIDING	23
4.2	DE MARKT VOOR ZONNESTROOM IN ZUID-AFRIKA	23
4.3	HET SOSIMPLE CONCEPT.....	24
4.4	MARKETING, PLAATSING EN EXPLOITATIE VAN DE ZONNESTROOMSYSTEMEN	27
4.5	DE PORTEFEUILLE ZONNESTROOMSYSTEMEN.	28
4.6	TOEKOMSTIGE GROEI VAN DE UITGEVENDE INSTELLING.....	30
4.7	VOORBEELD PROJECTEN.....	31
4.8	GEVOLGEN COVID-19	32
5	DE UITGEVENDE INSTELLING EN BETROKKEN PARTIJEN	34
5.1	DE UITGEVENDE INSTELLING.....	34
5.2	TEAM	35
5.3	SOSIMPLE SOLAR INVESTMENT I B.V. ("UITGEVENDE INSTELLING")	36



5.4	SOSIMPLE SOLAR B.V. (“SOSIMPLE”).....	36
5.5	SOSIMPLE SOLAR ASSET MANAGEMENT LTD	36
5.6	SOSIMPLE ENERGY LTD.....	37
5.7	OVERIGE BETROKKEN PARTIJEN	37
5.8	VERZEKERINGEN.....	37
5.9	BELANGEN	38
6	FINANCIËLE INFORMATIE	39
6.1	FINANCIËLE POSITIE VAN DE UITGEVENDE INSTELLING	39
6.2	FINANCIELE PROGNOSE GEDURENDE DE LOOPTIJD.	40
6.3	TOELICHTING FINANCIËLE PROGNOSE.....	41
6.4	DIVIDENDBELEID	44
6.5	WAARDE ZONNESTROOMSYSTEMEN NA AFLOOP KLANTCONTRACTEN	44
6.6	VALUTA-EFFECTEN.....	44
6.7	FINANCIERING VAN TOEKOMSTIGE GROEI	45
6.8	EXTERNE VERSLAGGEVING	45
7	RISICOFACTOREN	46
7.1	RISICO’S VERBONDEN AAN DE UITGEVENDE INSTELLING EN HAAR ONDERNEMING.....	46
7.2	RISICO’S VERBONDEN AAN DE OBLIGATIELENING	51
7.3	OVERIGE RISICO’S.....	52
8	FISCALE INFORMATIE	54
8.1	DE UITGEVENDE INSTELLING.....	54
8.2	OBLIGATIEHOUDERS	54
9	DEELNAME OBLIGATIELENING.....	55
9.1	DEELNAME	55
9.2	INSCHRIJFPROCES	55
9.3	TOEWIJZING OBLIGATIES.....	56
9.4	HERROEPING	56
9.5	LEVERING VAN DE OBLIGATIES DOOR INSCHRIJVING IN HET REGISTER	56
9.6	OBLIGATIEVOORWAARDEN	56
10	BIJLAGE 1: OBLIGATIEVOORWAARDEN ‘OBLIGATIELENING I’	57
11	BIJLAGE 2: VOORBEELD INSCHRIJFFORMULIER	68



1 SAMENVATTING

1.1 INLEIDING

Sosimple is een van oorsprong Nederlands bedrijf dat succesvol in Zuid-Afrika een commerciële en operationele basis heeft gevestigd. De doelstelling van Sosimple is om op verantwoorde wijze bij te dragen aan verduurzaming en tegelijkertijd te kunnen profiteren van de zeer gunstige condities voor zonne-energie in een land met een ondernemend en goed gereguleerd bedrijfsklimaat. Sosimple komt voort uit de constatering dat zonne-energie in Zuid-Afrika en andere delen van de wereld niet alleen de schoonste, maar ook de goedkoopste bron van energie is, terwijl ze momenteel nog slechts in een klein deel van de wereldwijde energievraag voorziet.

Het Nederlandse Sosimple biedt MKB-ondernemingen in Zuid-Afrika zonne-energie opgewekt door Zonnestroomsystemen op hun eigen dak, zonder dat zij daarvoor hoge aanvangsinvesteringen hoeven te doen. Zo kunnen haar klanten direct genieten van de vele voordelen van zonne-energie. De Zonnestroomsystemen liggen op het dak van de klant, maar zijn eigendom van Sosimple.

De Zuid-Afrikaanse markt kent uitstekende condities voor de exploitatie van Zonnestroomsystemen. Dit wordt enerzijds gedreven door een hoge zonne-instraling, waardoor de output van zonnestroomsystemen in Zuid-Afrika een veelvoud van vergelijkbare systemen in Nederland is. Anderzijds heeft Zuid-Afrika een grote, energie-intensieve economie, maar een tekort aan elektriciteit. De meeste energie (96%) wordt geleverd door oude kolen- en nucleaire installaties. De prijzen van elektriciteit zijn de afgelopen jaren sterk gestegen (16,5% per jaar over de laatste 10 jaar) en de verwachting is dat deze trend door zal zetten.

Inmiddels is in Zuid-Afrika zonne-energie goedkoper te produceren dan energie opgewekt uit fossiele bronnen als steenkool. Hierdoor is rendabele duurzame energiewinning zonder subsidies mogelijk. De vooruitzichten voor zonne-energie in Zuid-Afrika zijn derhalve erg goed. Echter, de groei wordt op korte termijn beperkt door gebrek aan kapitaal en zorgen van potentiële gebruikers over aanvangsinvesteringen en de verantwoordelijkheid voor het exploiteren van een Zonnestroomsysteem.

Doordat Sosimple de Zonnestroomsystemen installeert, in eigendom houdt en exploiteert, neemt zij deze barrières weg en versnelt zij de groei van schone energie in Zuid-Afrika.

Groeiende vraag naar Sosimple Zonnestroomsystemen

Sosimple biedt haar propositie sinds november 2018 aan in Zuid-Afrika en de vraag naar door duurzaam opgewekte stroom groeit hard. Zo exploiteert Sosimple per juli inmiddels 5 Zonnestroomsystemen (capaciteit 630.000 Wp) welke zijn gefinancierd middels een eerdere succesvol uitgegeven obligatielening.

Naast de reeds operationele Zonnestroomsystemen heeft Sosimple een goed gevulde pijplijn aan projecten. Zo werkt zij op dit moment aan de installatie van 3 reeds gecontracteerde Zonnestroomsysteem (capaciteit 485.000 Wp), verwacht zij de komende 2 maanden contracten te tekenen voor de installatie en exploitatie van nog eens 2 Zonnestroomsystemen (capaciteit 220.000 Wp) en voert zij voor nog eens 15 Zonnestroomsystemen vervolgorderde contractgesprekken.

Noodzaak herfinanciering eerder uitgegeven obligatielening

Op 1 september 2019 heeft Sosimple ter financiering van maximaal 10 zonnestroomsystemen een obligatielening met een looptijd van 2,5 jaar uitgegeven. Onder de voorwaarden van die obligatielening was het voor de Uitgevende Instelling niet mogelijk om een additionele obligatielening uit te geven om verdere groei te financieren. Om dat laatste mogelijk te maken, wordt de reeds uitgegeven obligatielening afgelost met een nieuwe Obligatielening, onder voorwaarden die het wel toestaan dat er in de toekomst additionele obligatieleningen worden uitgegeven.

Uitgifte nieuwe Obligatielening



Sosimple Investment I B.V., de Uitgevende Instelling, beoogt met de uitgifte van de Obligatielening maximaal €1.000.000 op te halen, om (i) de operationele portefeuille Zonnestroomsystemen (van 5 werkende systemen en 3 systemen in installatievoorbereiding) te herfinancieren (de bestaande obligatielening af te lossen) en (ii) de realisatie en exploitatie van ca. 2 tot 17 nieuwe Zonnestroomsystemen op daken van klanten te financieren (tezamen de 'Portefeuille Zonnestroomsystemen').

De totale kapitaalsbehoefte die gemoeid is met de herfinanciering en de uitbreiding van de Portefeuille Zonnestroomsystemen bedraagt €1.176.500. Naast de Obligatielening van €1.000.000 wordt de resterende €176.500 als eigen vermogen geïnvesteerd door het moederbedrijf van de Uitgevende Instelling (Sosimple Solar B.V.).

De Obligatielening biedt een Rente van 5,75% op jaarbasis met een Looptijd van 10 jaar. De Looptijd van de Obligatielening is daarmee in lijn met de lange termijn contracten die klanten van de Uitgevende Instelling tekenen voor het afnemen van de door de Zonnestroomsystemen opgewekte stroom. De Obligatielening wordt, vanaf het tweede jaar van de Looptijd, gedurende de Looptijd volledig afgelost. De Obligatielening is niet achtergesteld aan een andere financiering.

Toekomstige uitbreiding van de portefeuille van de Uitgevende Instelling

De Uitgevende Instelling verwacht de komende jaren door te groeien en het aantal Zonnestroomsystemen dat zij exploiteert uit te breiden. De Uitgevende Instelling zal deze groei financieren met de uitgifte van nieuwe obligatieleningen ("Toekomstige Obligatieleningen") met vergelijkbare voorwaarden, aangevuld met eigen vermogen geïnvesteerd door het moederbedrijf. Zie paragraaf 4.6 (*Toekomstige Groei van de Uitgevende Instelling*) voor de voorwaarden waaraan de Zonnestroomsystemen en Toekomstige Obligatieleningen moeten voldoen voor zij ingebracht kunnen worden in de Uitgevende Instelling.

Zekerheden

Tot zekerheid van de nakoming door de Uitgevende Instelling van de verplichtingen onder de Obligatielening én toekomstige nieuwe obligatieleningen, verkrijgt de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren o.a. een zekerheidsrecht naar Zuid-Afrikaans recht op alle activa van de Uitgevende Instelling (voor een beschrijving van de te vestigen zekerheden, zie paragraaf 3.6 (*Zekerheden voor Obligatiehouders*)).

U kunt meedoen

De Uitgevende Instelling biedt iedereen die geïnteresseerd is in een duurzaam rendement de mogelijkheid om te investeren in de Obligatielening. U kunt zich vanaf 6 juli 2020 tot en met 31 juli 2020, of zoveel eerder de Obligatielening is volgeschreven, inschrijven.

In dit Informatiememorandum worden op toegankelijke wijze de belangrijkste kenmerken van de Obligatielening beschreven. Mocht u na het doornemen van dit memorandum nog vragen hebben, neem dan gerust contact met ons op via het e-mailadres: info@Sosimplesolar.nl.

Wij hopen dat wij uw interesse hebben gewekt voor deze investering.

Hoogachtend, namens Sosimple Solar Investment I B.V.,

Marty Smits en Jeroen Vos



1.2 SAMENVATTING VAN DE AANGEBODEN OBLIGATIELENING

Uitgevende Instelling	Sosimple Solar Investment I B.V.
Doel	I. Herfinanciering van een operationele portefeuille van 5 werkende en 3 te installeren Zonnestroomsysteem II. Financiering van een deel van de kosten van de aankoop, installatie en exploitatie van 2 tot 17 nieuwe Zonnestroomsystemen (gezamenlijk de “Portefeuille Zonnestroomsystemen”).
Hoofdsom	Minimaal €500.000 en maximaal €1.000.000
Rangorde	Seniore positie (géén achterstelling)
Rente	5,75% op jaarbasis
Rentebetaling	Jaarlijks, op de Rentedatum
Looptijd	120 maanden (10 jaar)
Nominale waarde	€1.000 per Obligatie (tevens de minimale inleg)
Transactiekosten	Eénmalig 3,0% (inclusief BTW) over de waarde van de inleg
Aflossing	Volledig gedurende de Looptijd, conform het schema opgenomen in paragraaf 3.3.3 (<i>Overzicht Rente- en Aflossingsbetalingen</i>).
Garanties & zekerheden	▪ Een zekerheidsrecht naar Zuid-Afrikaans recht middels een overeenkomst tot overdracht (‘ceding’) op de voor overdracht vatbare (toekomstige) rechten/vorderingen uit de afnamecontracten en (indien van toepassing) verzekeringen horende bij alle Zonnestroomsystemen in het bezit van de Uitgevende Instelling. ▪ Instaprechten naar Zuid-Afrikaans recht met betrekking tot de Beheerscontracten behorende bij alle Zonnestroomsystemen van de Uitgevende Instelling (Beheerscontracten voor onderhoud, verbruiksregistratie en facturatie alsmede klant relatiemanagement). ▪ Een zekerheidsrecht naar Zuid-Afrikaans recht op alle bezittingen van Uitgevende Instelling in de vorm van een “general notarial bond registered with the South African Registrar of Deeds”.

Voor een volledig overzicht van de voorwaarden van de Obligatielening wordt u verwezen naar *Bijlage 1 (Obligatievoorwaarden)* en *Bijlage 2 (Inschrijfformulier)*.

1.3 BEKNOPT BESCHRIJVING VAN DE PORTEFEUILLE ZONNESTROOMSYSTEMEN

De Portefeuille Zonnestroomsystemen zal bestaan uit 10 tot 25 operationele Zonnestroomsystemen met een verwacht totaalvermogen van circa 2 MWp. Van de Zonnestroomsystemen in de Portefeuille Zonnestroomsystemen zijn er vijf geïnstalleerd en in gebruik genomen. Daarnaast zijn er bij drie klanten reeds afnamecontracten gesloten en bij twee andere klanten wordt finalisering van het contract verwacht in juni of juli, waarna installatievoorbereiding zal starten.

Voor de overige systemen die onderdeel gaan uitmaken van de Portefeuille Zonnestroomsystemen is Sosimple Energy Ltd (een zustermaatschappij van de Uitgevende Instelling) in vergevorderde contractuele bespreking met



15 potentiële klanten met het oog op installatie in de komende 12 maanden. Naar verwachting zullen 5 tot 10 van deze Zonnestroomsystemen onderdeel gaan uitmaken van de Portefeuille Zonnestroomsystemen.

Wanneer de contractuele bespreking met een klant is afgerond, zal de betreffende klant een afnamecontract sluiten met Sosimple Solar Asset Management Ltd. Dit afnamecontract wordt vervolgens overgedragen aan de Uitgevende Instelling, waarna deze overgaat tot de aankoop, installatie en exploitatie van het betreffende Zonnestroomsysteem.

Onderstaand een beknopt overzicht van de Portefeuille Zonnestroomsystemen.

Portefeuille	De Portefeuille Zonnestroomsystemen bestaande uit 10 - 25 Zonnestroomsystemen deels geplaatst en deels te plaatsen, met een beoogd gemiddeld vermogen per Zonnestroomsysteem van 75.000-200.000 Wp (Wattpiek).
Technologie	Zonnepanelen: Seraphim 330W/405W (Tier I standaard) Batterijen (indien gebruikt): SolarMD Omvormers: Sungrow Leveranciers: Solar MD, LeadEPC, Jager Tech
Ontwikkel en installatierisico	Geen ontwikkelrisico. De Zonnestroomsystemen worden na het sluiten van een afnamecontract met een nieuwe klant, in opdracht van de Uitgevende Instelling, door haar Zuid-Afrikaanse zustermaatschappij, Sosimple Solar Asset Management Ltd ontwikkeld. Er is een beperkt installatierisico. Met installateurs van de Zonnestroomsystemen wordt tegen een vaste prijs een overeenkomst gesloten. Bij aanvang van de installatie word door de Uitgevende Instelling hardware aangeschaft. Na oplevering en ingebruikname van een Zonnestroomsysteem worden installatie- en ontwikkelkosten door de Uitgevende Instelling betaald. Bij grotere projecten zal de Uitgevende Instelling een aanbetaling doen op de installatiekosten van maximaal 20% van de totale kosten van de installatie. Installatierisico's voor de Uitgevende Instelling zijn hiermee beperkt tot de aanschaf van hardware die in geval van onverhoopt niet uitvoeren van een contract elders ingezet kan worden en het verliezen van een eventuele aanbetaling.
Onderhoud	De Uitgevende Instelling sluit meerjarige onderhoudscontracten voor de looptijd van projecten af, om ervoor te zorgen dat de Zonnestroomsystemen goed blijven functioneren gedurende de contractperiode. Solar MD, tevens leverancier van de panelen en omvormers, is de huidige leverancier van deze diensten.
Contractduur	Met klanten worden niet tussentijds opzegbare afnamecontracten voor het leveren van stroom gesloten, met een reguliere contractduur van 10 jaar.



Gedurende de looptijd van het contract blijven de Zonnestroomsystemen volledig in eigendom van de Uitgevende Instelling.

De prijs die de klant betaalt voor de geleverde stroom is contractueel vastgelegd en gekoppeld aan de inflatie.

Aan het einde van de contractduur kan de klant ervoor kiezen het afnamecontract te verlengen. Wanneer de klant hier niet voor kiest demonteert de Uitgevende Instelling het Zonnestroomsysteem en zet de hardware elders in.

Garanties op Zonnestroomsystemen

De fabrikant van de zonnepanelen, Seraphim, geeft een productgarantie van 25 jaar en een opbrengstgarantie van 25 jaar aflopend tot 80% van de originele opbrengst in jaar 25.

Voor de omvormers geldt een fabrieksgarantie van 10 jaar.

Met de installateurs van de Zonnestroomsystemen is een garantie op de door haar geleverde diensten afgesproken van 1 jaar.

Verzekering

Elk Zonnestroomsysteem is verzekerd voor brand, stormschade, diefstal en opzettelijk aangebrachte schade. Met een dekking ter hoogte van de vervangingswaarde en een door de klant gedragen eigen risico van 2,5% van de schade, met een maximum van R75.000 (ca. €4.000).

Tijdens de constructie fase kent elk project een constructieverzekering ter hoogte van de vervangingswaarde gedurende de installatie, met een eigen risico van R 10.000 (ca €525).

Tevens is Uitgevende Instelling in bezit van een bedrijfsaansprakelijkheidsverzekering van R 5.000.000 (ca. €265.000) per project.

Meeverhuis optie voor klanten

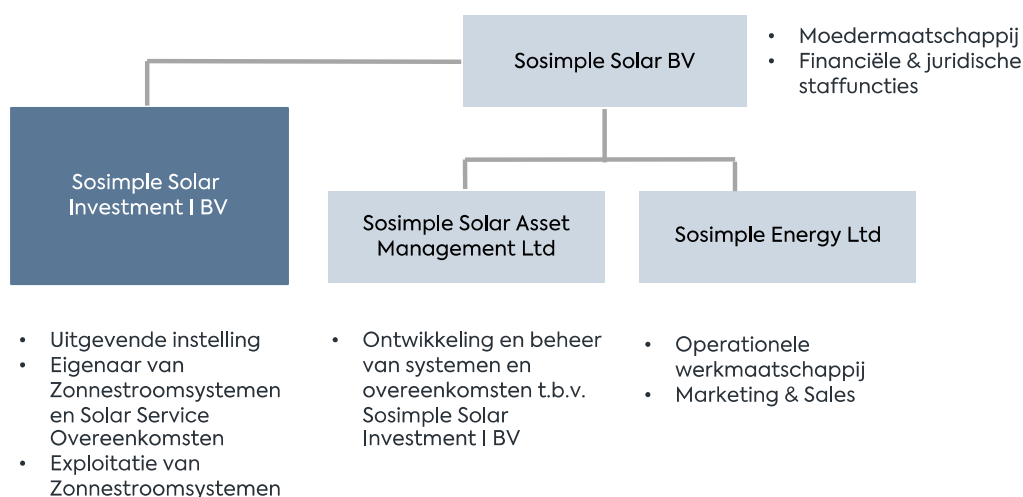
Wanneer een klant verhuist, biedt Sosimple de mogelijkheid om met een beperkte tariefverhoging en een verlenging van de contractduur het Zonnestroomsysteem mee te verhuizen. Sosimple draagt in dat geval zorg voor de verhuizing.

Wanneer een klant geen gebruik wenst te maken van de mogelijkheid tot verhuizing zal zij haar afnamecontract moeten afkopen.

1.4 SCHEMATISCHE WEERGAVE ORGANISATIESTRUCTUUR

1.4.1 Schematisch overzicht Sosimple

De Uitgevende Instelling van de Obligatielening is Sosimple Solar Investment I B.V., zij maakt deel uit van de groep die hieronder schematisch wordt weergegeven.



Toelichting

- Sosimple Solar B.V. is de moedermaatschappij van de Uitgevende Instelling en gevestigd in Nederland met Nederlandse directie en aandeelhouders. Zij heeft een innovatief businessmodel voor zonnestroom ontwikkeld en Zuid-Afrika geselecteerd als eerste markt waarin ze dit model introduceert. Zuid-Afrika biedt uitstekende zonnestroom kenmerken, een groot aantal potentiële klanten en een betrouwbaar rechtssysteem.
- Sosimple Solar Investment I B.V. (De Uitgevende Instelling) is een Nederlandse B.V. met economische activiteiten in Zuid-Afrika. De Uitgevende Instelling is 100% eigendom van Sosimple Solar B.V., tevens de directeur van de Uitgevende Instelling.
- In Zuid-Afrika zijn de activiteiten van de Uitgevende Instelling geregistreerd als “buitenlandse rechtspersoon met lokale activiteiten”; een zogenaamde ‘branch’. De Uitgevende Instelling is op deze manier geregistreerd bij de Zuid-Afrikaanse belastingdienst en de Zuid-Afrikaanse nationale bank. De Uitgevende Instelling is hiermee belastingplichtig in Zuid-Afrika, maar dankzij een belastingverdrag tussen Nederland en Zuid-Afrika wordt voorkomen dat er dubbel belasting moet worden betaald.
- De Uitgevende Instelling is 100% eigenaar van de Portefeuille Zonnestroomsystemen en is begunstigde van alle inkomsten die daaruit voortvloeien.
- De Uitgevende Instelling is opgericht met als doel het laten installeren, in bezit houden en exploiteren van Zonnestroomsystemen. Doordat de Uitgevende Instelling zich enkel richt op bovengenoemde activiteiten, zijn de opbrengsten, kosten en risico’s van de Uitgevende Instelling relatief overzichtelijk en beheersbaar.
- 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 obligatieleningen aangevuld met eigen vermogen geïnvesteerd door de moedermaatschappij. Voor meer informatie over de groei en de kaders waarbinnen die plaats zal vinden zie paragraaf 4.6 (*Toekomstige groei van de Uitgevende Instelling*).

1.4.2 Proces van aanschaf, installatie en exploitatie van Zonnestroomsystemen

Sosimple volgt bij de aanschaf, installatie en exploitatie van Zonnestroomsystemen een gestructureerd proces bestaand uit een 8-tal stappen:

1. Sosimple Energy Ltd is verantwoordelijk voor de marketing en sales in Zuid-Afrika. Het commerciële team en externe resellers benaderen potentiële klanten en bereiden contracten voor met geïnteresseerde klanten.



2. Nadat de contractonderhandelingen door Sosimple Energy Ltd zijn afgerond, wordt er een afnamecontract ("Solar Service Overeenkomst") gesloten tussen de klant en Sosimple Solar Asset Management Ltd, die de contracten na ondertekening overdraagt aan de Uitgevende Instelling.
3. Pas nadat het afnamecontract is afgesloten schaft de Uitgevende Instelling de hardware voor een Zonnestroomsysteem aan. De Uitgevende Instelling is direct eigenaar van de aangeschafte hardware en alle bijbehorende garanties.
4. De Uitgevende Instelling geeft Sosimple Solar Asset Management Ltd de opdracht het systeem bij de nieuwe klant te installeren. Sosimple Solar Asset Management Ltd contracteert daarvoor namens de Uitgevende Instelling een installateur en stuurt deze aan. Bij grotere projecten wordt door de Uitgevende Instelling een aanbetaling gedaan aan de installateur, als voorschot op uitgaven aan benodigde aanvullende hardware, zoals kabels en huur van apparatuur als hoogwerkers. Het gaat in een dergelijk geval over een aanbetaling ter hoogte van 10-20% van de totale kosten van de installatie.
5. De installateur installeert de Zonnestroomsystemen conform de geldende wettelijke vereisten en de standaarden van Sosimple. Na inspectie en goedkeuring door de onderhoudspartner van Sosimple wordt het Zonnestroomsysteem door de Uitgevende Instelling in gebruik genomen.
6. Facturatie voor de installatiediensten volgt pas na succesvolle oplevering en ingebruikname van het Zonnestroomsysteem.
7. Voor de exploitatie verleent Sosimple Solar Asset Management Ltd tegen vooraf bepaalde voorwaarden diensten aan de Uitgevende Instelling voor:
 - Bemetering;
 - Klantrelatie Management;
 - Onderhoud;
 - Reparatie en schoonmaak.

Ook draagt Sosimple Asset Management Ltd zorg voor het maandelijks factureren van klanten van de Uitgevende Instelling. Voor haar werkzaamheden rekent Sosimple Asset Management Ltd een marktconforme vergoeding.

De operationele verplichtingen van Sosimple Solar Asset Management Ltd zijn vastgelegd in een dienstverleningsovereenkomst met de Uitgevende Instelling.

8. Na afloop van een contract blijft het betreffende Zonnestroomsysteem eigendom van Uitgevende Instelling, en wordt de Solar Service Overeenkomst met de klant eventueel verlengd. In sommige gevallen zal het systeem na afloop van de contractduur worden verkocht aan de klant. Indien een klant niet langer gebruik wenst te maken van de diensten van Sosimple, zal Sosimple overgaan tot verwijdering van de installatie en de hardware (met name de panelen met een dan nog resterende gegarandeerde output van 15 jaar) elders inzetten. De kosten voor verwijdering worden geschat op ca. 10-15% van de aanschafwaarde van een Zonnestroomsysteem. Omdat de Zonnestroomsystemen bij verwijdering nog 60% van hun technische levensduur voor de boeg hebben, verwacht de Uitgevende Instelling dat verwijderingskosten gedragen kunnen worden uit herplaatsing of eventuele verkoop van de Zonnestroomsystemen.

In het hierboven beschreven proces loopt de Uitgevende Instelling geen ontwikkelrisico. Dit ligt volledig bij Sosimple Energy Ltd. Installatierisico's zoals het risico van schade aan het pand van klanten of schade aan hardware worden gedragen door de installateur die verantwoordelijk is voor oplevering van het Zonnestroomsysteem conform afgesproken standaarden.

De Uitgevende Instelling loopt een beperkt risico op verlaatte oplevering van een Zonnestroomsysteem. In dat geval zullen de inkomsten uit exploitatie van het betreffende Zonnestroomsysteem op zich laten wachten. Sosimple gaat in haar financiën uit van een installatieperiode die enkele maanden duurt. Bij zeer grote vertraging



kan in het uiterste geval de reeds aangekochte hardware ook in een ander project worden gebruikt waaruit inkomsten gegenereerd kunnen worden.

De rechten van de aandeelhouders van de Uitgevende Instelling zijn vastgelegd in de statuten van de Uitgevende Instelling. Het bedrijf van de Uitgevende Instelling wordt uitgeoefend in overeenstemming met de statuten en met de bepalingen van het Nederlands recht.

1.5 KASSTROOMPROGNOSE VAN DE UITGEVENDE INSTELLING

Uitgaande van de rente- en aflossingsverplichtingen onder de uit te geven Obligatielening dient de Uitgevende Instelling gedurende de Looptijd ca. €1.350.78 aan Rente en Aflossing te voldoen.

Onderstaande tabel toont aan dat de operationele kasstromen uit de Portefeuille Zonnestroomsystemen ruimschoots voldoende zijn om deze lasten te dragen. Deze tabel toont de geprognosticeerde operationele kasstromen na uitgifte van de Obligatielening van €1.000.000, inbreng eigen vermogen van €176.500.

Bij het opstellen van de prognose van de Uitgevende Instelling is uitgegaan van de ten tijde van publicatie van het Informatiememorandum geldende situatie met betrekking tot de impact van het Covid-19 virus. De hieruit voortvloeiende verwachting van de Uitgevende Instelling is dat nieuwe installaties in de periode juli 2020 tot juli 2021 zullen plaatsvinden. Reeds operationele Zonnestroomsystemen worden verwacht stabiele electriciteitsproductie en klantbetalingen te genereren. De Uitgevende Instelling is ervan uitgegaan dat geen hernieuwde 'lock-down' maatregelen worden aangekondigd en sprake is van een normale afzet van stroom nu klanten bedrijfsmatig weer open zijn. Ook gaat zij ervanuit dat geen van haar bestaande klanten betalingsproblemen zullen ondervinden vanwege COVID-19. In de in dit Informatiememorandum gepresenteerde pijplijn en verwachte installatieperiodes is eventueel opgelopen vertraging reeds meegenomen.

Cashflow (in € x 1000)		Open	Jaar 1	Jaar 2	Jaar 3	Jaar 4	Jaar 5	Jaar 6	Jaar 7	Jaar 8	Jaar 9	Jaar 10
Afzet (kWh)	[1]		1.699,6	2.468,8	2.458,9	2.449,1	2.439,3	2.429,6	2.419,9	2.410,2	2.400,6	2.391,0
Omzet	[2]	-	140,1	214,6	217,9	221,3	224,7	228,2	231,7	235,3	238,9	220,2
Debiteurenrisico (1%)	[3]	-	-1,4	-2,1	-2,2	-2,2	-2,2	-2,3	-2,3	-2,4	-2,4	-2,2
Operationele kosten	[4]	-55,0	-14,5	-23,0	-23,4	-23,8	-24,6	-27,5	-28,0	-28,4	-28,9	-26,1
EBITDA		-55,0	124,2	189,4	192,3	195,3	197,8	198,4	201,4	204,5	207,6	191,9
Vennootschapsbelasting	[5]	-	-	-	-	-	-	-	-	-22,6	-58,1	-53,7
Werkkapitaal		-	-23,4	44,0	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	4,9
Operationele kasstromen		-55,0	100,8	233,4	192,3	195,2	197,8	198,4	201,4	181,8	149,4	143,1
Investerings	[6]	-	-705,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kasstromen voor financiering		-55,0	-604,6	233,4	192,3	195,2	197,8	198,4	201,4	181,8	149,4	143,1
Inbreng		1.000,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rente	[7]	-	-57,5	-57,5	-51,2	-46,0	-40,0	-33,6	-26,7	-19,4	-12,4	-6,5
Aflossingsverplichting	[7]	-500,0	-	-110,0	-90,0	-104,1	-112,1	-119,0	-128,2	-120,5	-102,5	-113,5
Financiering		500,0	-57,5	-167,5	-141,2	-150,1	-152,1	-152,6	-154,9	-139,9	-114,9	-120,1
Extra inbreng eigen vermogen	[8]	31,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kaspositie bij Open		207,0										
Kasstromen na financiering	[9]	683,5	-662,1	65,9	51,1	45,0	45,6	45,8	46,5	42,0	34,5	23,0
DSCR	[10]		1,75	1,39	1,36	1,30	1,30	1,30	1,30	1,30	1,30	1,19
Schuld / EBITDA			8,05	4,70	4,16	3,56	2,95	2,34	1,67	1,06	0,55	-
Rand / €	[11]	18,00	18,63	19,28	19,96	20,66	21,38	22,13	22,90	23,70	24,53	25,39

- Bovenstaande tabel toont de financiële prognose van de Uitgevende Instelling gedurende de Looptijd van de Obligatielening, uitgaande van storting van additioneel eigen vermogen van €31.500, een Obligatielening van €1.000.000 waarvan €500.000 wordt aangewend voor vervroegde aflossing van de bestaande obligatielening.



- De Uitgevende Instelling sluit contracten af met klanten met een reguliere looptijd van 10 jaar. Twee lopende contracten hebben een looptijd die afloopt in de tweede helft van jaar 10. Alhoewel de Uitgevende Instelling verwacht dat de contracten voor deze systemen aan het einde van de looptijd verlengd worden is aangenomen dat zij vanaf het moment dat zij aflopen geen omzet meer genereren. 1 van de contracten loopt nog 4 jaar door na Aflossingsdatum. De contracten voor nog te installeren nieuwe installaties lopen naar verwachting gemiddeld nog 6 maanden door na de Ingangsdatum.
- De Uitgevende Instelling mag contracten met een looptijd van minder dan de Looptijd van de Obligatielening in de Portefeuille Zonnestroomsystemen inbrengen, maar alleen wanneer de verwachte kasstroom van dit contract gedurende de contractduur minstens zo groot is als de rente- en aflossingsverplichting plus een buffer van 30% (= de minimale DSCR van 1,30). Rente en Aflossing worden daarbij berekend op basis van volledige aflossing van de aan dit contract gerelateerde schuld – 85% van de investeringskosten van het met dit contract te installeren Zonnestroomsysteem – gedurende de contractperiode.
- Omdat de Zonnestroomsystemen gedurende de eerste 12 maanden van de Looptijd geïnstalleerd worden, zal de Uitgevende Instelling in het eerste jaar geen volledige inkomsten ontvangen uit de exploitatie van de Portefeuille Zonnestroomsystemen. De Uitgevende Instelling gaat ervan uit dat na de eerste 12 maanden na uitgifte van de Obligatielening alle daarmee gefinancierde en geïnstalleerde Zonnestroomsystemen volledige omzet zullen opleveren.
- De Uitgevende Instelling geeft de Obligatielening uit met als doel: i) de herfinanciering van een portefeuille van 5 operationele en 3 nog te installeren Zonnestroomsystemen en ii) de financiering van de bouw-, opstart- en exploitatiefase van ca. 2 tot 17 additionele Zonnestroomsystemen.
- De Uitgevende Instelling hanteert in haar prognoses een buffer tussen verwacht beschikbare financiële middelen en de gecommiteerde rente- en aflossingsverplichtingen. De Uitgevende Instelling heeft de aflossings- en renteverplichtingen gepland na toepassing van een buffer van jaarlijks 30% voor het opvangen van onverwachte gebeurtenissen. Voorts kan de Uitgevende Instelling slechts met in achtneming van deze buffer van 30% nieuwe obligatieleningen aantrekken, zodanig dat na aantrekking van dergelijke nieuwe obligatieleningen, de buffer van minimaal 30% in stand blijft.
- Een nadere toelichting op de financiële prognose vindt u in hoofdstuk 6.

1.6 RISICOFACTOREN (SAMENVATTING)

Aan het investeren in de Obligatielening zijn risico's verbonden. Geïnteresseerden dienen kennis van dit Informatiememorandum te nemen en zorgvuldig te overwegen of een belegging voor hen passend is.

Wanneer één of meerdere risico's tot uiting komen, kan dit een significant nadelig effect hebben op de mogelijkheden van de Uitgevende Instelling om op tijd en 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 gekende risicofactoren zijn opgenomen in onderhavig Informatiememorandum. 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 financiële positie 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 8 nader toegelicht:

Risico's verbonden aan de Uitgevende Instelling en haar onderneming

- Risico van het installeren van minder Zonnestroomsystemen dan verwacht door de Uitgevende Instelling
- Risico van lager dan verwachte elektriciteitsproductie door de Portefeuille Zonnestroomsystemen
- Risico van wanbetaling door klanten van de Uitgevende Instelling



- Risico van lagere afname door klanten van de Uitgevende Instelling
- Risico van faillissement van klanten van de Uitgevende Instelling
- Risico van vertraging van de installatie van de Portefeuille Zonnestroomsystemen
- Risico van kostenoverschrijdingen bij de installatie van de Portefeuille Zonnestroomsystemen
- Risico van bedrijfsaansprakelijkheid
- Risico van waardedaling van de Zonnestroomsystemen
- Risico van faillissement van de Uitgevende Instelling
- Risico's van wegvallen van contractpartijen
- Risico van technische gebreken van de Zonnestroomsystemen
- Risico van diefstal en/of schade aan de Portefeuille Zonnestroomsystemen
- Risico van schade aan gebouwen van de stroomafnemers van de Zonnestroomsystemen
- Risico van sneller dan verwachte waardedaling van de Rand t.o.v. de Euro
- Risico van kosten van verwijdering van installaties bij afloop contract
- Risico van groei van de Uitgevende Instelling

Risico's verbonden aan de Obligatielening

- Risico van beperkte verhandelbaarheid van Obligaties
- Risico van waardering van de Obligaties
- Risico van waardefluctuatie van Obligaties
- Risico van besluitvorming door de Vergadering van Obligatiehouders
- Risico van non-recourse bepaling

Overige risico's

- Risico van contracten en overeenkomsten
- Risico van wijzigende wet- en regelgeving
- Risico van onderverzekering en calamiteiten
- Risico van samenloop van omstandigheden
- Risico van uitwinning zekerheden
- Risico van 'lock-down' en gevolgen van Covid-19 pandemie

1.7 DEELNAME

De mogelijkheid om te participeren in de Obligatielening wordt uitsluitend in Nederland aangeboden. Geïnteresseerden kunnen zich gedurende de Inschrijvingsperiode van 6 juli tot en met 31 juli (of zoveel eerder als dat de inschrijving sluit) inschrijven via www.duurzaaminvesteren.nl. Investeerders in de eerdere Obligatielening van uitgevende instelling krijgen de mogelijkheid met voorrang in te schrijven.

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 aanbidding en uitgifte van de Obligatielening intrekken voorafgaande of gedurende de Inschrijvingsperiode. In het laatste geval zullen eventueel reeds gestorte gelden geheel worden teruggestort.



2 BELANGRIJKE INFORMATIE VOOR GEÏNTERESSEERDEN

2.1 OBLIGATIELENING EN DE UITGEVENDE INSTELLING

De Uitgevende Instelling – Sosimple Solar Investment I B.V. – is voornemens de Obligatielening uit te geven om een portefeuille van 5 operationele en 3 nog te installeren Zonnestroomsystemen te herfinancieren én om de investeringen voor de aankoop, installatie en exploitatie van ca. 2 tot 17 nieuwe Zonnestroomsystemen (gezamenlijk de “Portefeuille Zonnestroomsystemen”) te financieren.

Met de realisatie van de Portefeuille Zonnestroomsystemen is een totale kapitaalbehoefte van €1.176.500 gemoeid waarvan beoogd wordt €1.000.000 te financieren middels uitgifte van de Obligatielening. Het overige bedrag ad €176.500 wordt door de aandeelhouder van de Uitgevende Instelling ingebracht als eigen vermogen (achtergesteld aan de Obligatielening).

De Obligatielening heeft een Looptijd van 120 maanden (10 jaar) en de Rente op de lening bedraagt 5,75% op jaarbasis. De Obligatielening zal in zijn geheel gedurende de Looptijd worden afgelost.

Tot zekerheid van de nakoming door de Uitgevende Instelling van de verplichtingen onder de Obligatielening alsook onder toekomstige obligatieleningen verkrijgt de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren een zekerheidsrecht naar Zuid-Afrikaans recht op alle activa van de Uitgevende Instelling, zoals beschreven in paragraaf 3.6 (*Zekerheden voor Obligatiehouders*).

In dit Informatiememorandum worden de details met betrekking tot de Obligatielening uiteengezet.

2.2 VERKLARENDE WOORDENLIJST

Begrippen en afkortingen in dit Informatiememorandum die beginnen met een hoofdletter hebben de betekenis die daaraan is gegeven in *Bijlage 1: Obligatievoorwaarden (Definities)*.

2.3 ONDERZOEKSPlicht VAN DE INFORMATIE

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

2.4 RISICO'S VERBODEN 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

De Uitgevende Instelling verklaart dat alle gegevens die zijn verwerkt in dit Informatiememorandum naar waarheid zijn geschreven en overeenkomstig zijn met de werkelijkheid, zoals aan haar op het moment van schrijven bekend. Daarnaast verklaart de Uitgevende Instelling dat er geen gegevens zijn weggelaten die van wezenlijk belang zouden zijn voor de inhoud van dit Informatiememorandum en het oordeel van de lezer.

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.



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 (markt-) omstandigheden en toepasselijke wet- en regelgeving en informatie die de opstellers van dit Informatiememorandum naar eer en geweten als betrouwbaar hebben gekwalificeerd.

De Uitgevende Instelling en haar adviseurs sluiten binnen de wettelijke kaders elke vorm van aansprakelijkheid voor schade of inkomstenderving, al dan niet voorzienbaar, voortvloeiend uit haar handelen en/of nalaten uitdrukkelijk uit. Er zullen ongetwijfeld verschillen ontstaan tussen de prognoses gepresenteerd in dit Informatiememorandum en de feitelijke situatie ten tijde van en gedurende de looptijd van het project. Die verschillen kunnen materieel zijn. Er wordt geen enkele garantie gegeven, 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 Obligatielening kan in bepaalde jurisdicties onderworpen 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 Investeerder 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.

2.8 WET FINANCIËEL TOEZICHT

In artikel 53 lid 2 van de vrijstellingsregeling onder de Wet Financieel Toezicht ('Wft') is bepaald dat het aanbieden van effecten aan het publiek zonder een algemeen verkrijgbaar en door de Autoriteit Financiële Markten ('AFM') goedgekeurd prospectus is toegestaan, voor zover het effecten betreft die deel uitmaken van een aanbieding waarbij de totale waarde van de aanbieding minder dan €5.000.000 over een periode van 12 maanden bedraagt. De Obligatielening valt met een maximale omvang van €1.000.000 binnen dit criterium en is derhalve vrijgesteld van deze plicht.

Onder de vrijstellingsregeling dient de Uitgevende Instelling zich als zodanig bij de AFM te registreren en een door de AFM voorgeschreven 'informatiedocument' te publiceren. Hierbij verklaart de Uitgevende Instelling dat zij hieraan voldaan heeft. Het betreffende 'AFM-informatiedocument' is publiekelijk beschikbaar op de betreffende projectpagina op DuurzaamInvesteren.nl.

Dit Informatiememorandum is geen prospectus in de zin van de Wft en is niet ter goedkeuring voorgelegd aan de AFM. Nadrukkelijk wordt vermeld dat de Uitgevende Instelling geen vergunningplicht heeft ingevolge de Wet Financieel Toezicht ('Wft') en niet onder toezicht staat van de AFM.

2.9 INSCHRIJVEN OP DE OBLIGATIELENING

De mogelijkheid om te participeren in de Obligatielening wordt uitsluitend in Nederland aangeboden aan in Nederland ingezeten personen en bedrijven. Geïnteresseerden kunnen zich gedurende de Inschrijvingsperiode van 6 juli tot en met 31 juli (of zoveel eerder als dat de inschrijving sluit) inschrijven via de website van DuurzaamInvesteren op www.duurzaaminvesteren.nl. Op deze website is ook het verloop van de inschrijvingen te volgen.

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 danwel de



aanbieding en uitgifte van de Obligatielening intrekken voorafgaande of gedurende de Inschrijvingsperiode. In het laatste geval zullen eventueel reeds gestorte gelden geheel worden teruggestort.

2.10 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 29 juni 2020. 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 AANBIEDING

3.1 DOELSTELLING VAN DE UIT TE GEVEN OBLIGATIELENING

De Uitgevende Instelling – Sosimple Solar Investment I B.V. – is voornemens de Obligatielening uit te geven om een portefeuille van 5 operationele en 3 nog te installeren Zonnestroomsystemen te herfinancieren én om de kosten van de aankoop, installatie en exploitatie van ca. 2 tot 17 nieuwe Zonnestroomsystemen (gezamenlijk de “Portefeuille Zonnestroomsystemen”) te financieren.

De Obligatielening heeft een Looptijd van 120 maanden (10 jaar) en de Rente op de lening bedraagt 5,75% op jaarbasis. De Obligatielening is niet achtergesteld aan een andere financiering en zal in zijn geheel gedurende de Looptijd worden afgelost.

De Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren verkrijgt zekerheidsrechten, zoals genoemd in de onderstaande tabel en beschreven in paragraaf 3.6 (*Zekerheden voor Obligatiehouders*).

3.2 BELANGRIJKSTE KENMERKEN VAN DE OBLIGATIELENING

De Uitgevende Instelling biedt geïnteresseerden de mogelijkheid om te participeren in de Obligatielening met de volgende kenmerken:

Uitgevende Instelling	Sosimple Solar Investment I B.V.
Doel	I. Herfinanciering van een operationele portefeuille van 5 werkende en 3 te installeren Zonnestroomsysteem II. Financiering van een deel van de kosten van de aankoop, installatie en exploitatie van 2 tot 17 nieuwe Zonnestroomsystemen (gezamenlijk de “Portefeuille Zonnestroomsystemen”).
Hoofdsom	Minimaal €500.000 en maximaal €1.000.000
Rangorde	Seniore positie (géén achterstelling)
Rente	5,75% op jaarbasis
Rentebetaling	Jaarlijks, op de Rentedatum
Looptijd	120 maanden (10 jaar)
Nominale waarde	€1.000 per Obligatie (tevens de minimale inleg)
Transactiekosten	Eénmalig 3,0% (inclusief BTW) over de waarde van de inleg
Aflossing	Volledig gedurende de Looptijd, conform het schema opgenomen in paragraaf 3.3.3 (<i>Overzicht Rente- en Aflossingsbetalingen</i>).
Garanties & zekerheden	▪ Een zekerheidsrecht naar Zuid-Afrikaans recht middels een overeenkomst tot overdracht (‘ceding’) op de voor overdracht vatbare (toekomstige) rechten/vorderingen uit de afnamecontracten en (indien van toepassing) verzekeringen horende bij alle Zonnestroomsystemen in het bezit van de Uitgevende Instelling. ▪ Instaprechten naar Zuid-Afrikaans recht met betrekking tot de Beheerscontracten behorende bij alle Zonnestroomsystemen in het bezit van de Uitgevende Instelling



(Beheerscontracten voor onderhoud, verbruiksregistratie en facturatie alsmede klant relatiemanagement).

- Een zekerheidsrecht naar Zuid-Afrikaans recht op alle bezittingen van de Uitgevende Instelling in de vorm van een “general notarial bond registered with the South African Registrar of Deeds”.

Een volledig overzicht van de voorwaarden waaronder de Obligatielening wordt uitgegeven is opgenomen in Bijlage 1 (Obligatievoorwaarden) en Bijlage 2 (Voorbeeld Inschrijfformulier).

3.3 RENTE EN AFLOSSINGSBETALINGEN

3.3.1 Rente

De Rente op de Obligatielening bedraagt 5,75% op jaarbasis over het uitstaande (nog niet terugbetaalde) deel van de Hoofdsom en wordt jaarlijks uitgekeerd op de Rentedatum.

3.3.2 Aflossing

- De Obligatielening wordt gedurende de Looptijd geheel afgelost conform het schema in paragraaf 3.3.3 (*Overzicht van Rente- en Aflossingsbetalingen*). Alle Obligaties zullen op gelijke wijze en tegelijkertijd worden afgelost, er zal geen sprake zijn van een ‘loting’ of vergelijkbaar proces om Obligatiehouders af te lossen.
- De Uitgevende Instelling heeft de mogelijkheid de Obligatielening vervroegd af te lossen. Wanneer zij besluit (een deel) van de Obligatielening vervroegd af te lossen betaalt zij over het vervroegd afgeloste bedrag een boete zodanig hoog dat het effectief rendement berekend in paragraaf 3.4 (*Rekenvoorbeeld verwacht gemiddeld netto rendement*) gehandhaafd blijft.
- De uitgifte van de Obligatielening is gedeeltelijk verbonden aan de installatie, en exploitatie van nog niet gecontracteerde Zonnestroomsystemen. De Uitgevende Instelling verwacht dat deze systemen binnen 12 maanden na ingang van de Obligatielening zijn geïnstalleerd. Indien, om welke reden dan ook, 12 maanden na uitgifte van de Obligatielening niet voldoende contracten voor de Portefeuille Zonnestroomsystemen zijn afgesloten, dan zal een evenredig deel van de Obligatielening vervroegd worden afgelost aan de Obligatiehouders.



3.3.3 Overzicht Rente- en Aflossingsbetalingen

Onderstaand een overzicht van de geplande betaling van Rente en Aflossing voor één Obligatie.

1 Obligatie (van € 1.030)	Jaar 1	Jaar 2	Jaar 3	Jaar 4	Jaar 5	Jaar 6	Jaar 7	Jaar 8	Jaar 9	Jaar 10
Obligatie										
Rente	57,50	57,50	51,18	46,00	40,01	33,57	26,72	19,35	12,42	6,53
Aflossingsverplichting		110,00	90,00	104,14	112,11	119,01	128,18	120,51	102,51	113,54
Totaal	57,50	167,50	141,18	150,14	152,13	152,58	154,90	139,86	114,93	120,07
Resterende Hoofdsom Obligatielening	1.000,00	890,00	800,00	695,86	583,74	464,73	336,55	216,05	113,54	-

3.4 REKENVOORBEELD VERWACHT GEMIDDELD NETTO RENDEMENT:

- Stel: u investeert €1.030,00 in één (1) Obligatie. Dit is de nominale waarde van de Obligatie (€1.000,00) vermeerderd met de éénmalige Transactiekosten van €30,00 (3,0%).
- Gedurende de Looptijd ontvangt u eenmaal per jaar 5,75% Rente en Aflossing conform het schema in paragraaf 3.3.3 (*Overzicht van Rente- en Aflossingsbetalingen*). Over het reeds Afgeloste deel van de Hoofdsom is geen Rente verschuldigd.
- Aan het einde van de Looptijd heeft u in totaal €1.350,78 ontvangen op een investering van €1.030,00.
- Het gemiddelde, netto effectief rendement over de Looptijd, rekening houdend met betaalde Transactiekosten, bedraagt 5,15% op jaarbasis.

3.5 VERHANDELBAARHEID VAN DE OBLIGATIES

De Obligaties zijn beperkt handelbaar en zullen niet worden genoteerd op een gereguleerde markt. Zonder andersluidende toestemming van de Uitgevende Instelling zijn de Obligaties uitsluitend overdraagbaar tussen Obligatiehouders.

Overdracht en schenking van Obligaties kan slechts rechtsgeldig plaatsvinden door middel van een schriftelijke overeenkomst en een mededeling van de overdracht van de Obligaties aan de Uitgevende Instelling. De Uitgevende Instelling zal na ontvangst van de mededeling het Obligatiehouderregister aanpassen.

3.5.1 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.

De Obligaties gaan mitsdien van rechtswege over op de erfgenamen zonder dat toestemming van de Uitgevende Instelling vereist is of de erfgenamen gehouden zijn de Obligaties te verkopen. Indien de Obligatiehouder in zijn testament de Obligaties heeft gelegateerd aan een derde, zullen de Obligaties moeten worden overgedragen aan die derde. Omdat in dat geval sprake is van overdracht zal de Uitgevende Instelling hiervoor toestemming moeten verlenen.

3.6 ZEKERHEDEN VOOR DE OBLIGATIEHOUDERS

Ter nakoming van de verplichtingen onder de Obligatielening én toekomstige door de Uitgevende Instelling uit te geven obligatieleningen, verkrijgt de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren onderstaande zekerheidsrechten en aanspraken:

- Een zekerheidsrecht naar het recht van Zuid-Afrika middels een overeenkomst tot overdracht ('ceding') op de voor overdracht vatbare (toekomstige) rechten/vorderingen uit de contracten en (indien van toepassing) verzekeringen horende bij alle Zonnestroomsystemen in bezit van de Uitgevende Instelling.



- Instaprechten naar het recht van Zuid-Afrika met betrekking tot de Beheerscontracten behorende bij de Zonnestroomsystemen van de Uitgevende Instelling, waarbij Sosimple Solar Asset Management B.V. ten behoeve van Sosimple Solar Investment I B.V. contracten zal beheren en rekenen zal incasseren (Beheerscontracten voor onderhoud, verbruiksregistratie en facturatie alsmede klant relatiesmanagement).
- Een zekerheidsrecht naar het recht van Zuid-Afrika op alle bezittingen van Uitgevende Instelling in de vorm van een “general notarial bond registered with the South African Registrar of Deeds”.

De zekerheidsrechten dienen als zekerheid voor zowel de Obligatielening als toekomstige obligatieleningen. De eventuele opbrengst voortkomend uit de uitwinning van deze zekerheidsrechten zal pro rata naar de uitstaande vordering van iedere obligatiehouder tussen alle obligatiehouders worden verdeeld.

3.6.1 Scenario bij verzuim

De Uitgevende Instelling beoogt alle obligatiehouders te laten profiteren van mogelijke risicospreiding van een groeiend portfolio aan bezittingen. Hiertoe heeft de Uitgevende Instelling een Herstelplan geformuleerd (zie Artikel 10.3 van de Obligatievoorwaarden) en dit onderdeel gemaakt van de Obligatievoorwaarden van deze en toekomstige obligatieleningen.

Om de betalingen aan Obligatiehouders te waarborgen zijn een aantal maatregelen genomen. Onderstaand een overzicht van de maatregelen die genomen zijn en stappen die gezet kunnen worden op het moment dat de Uitgevende Instelling in verzuim dreigt te raken of is.

- Wanneer de Uitgevende Instelling niet aan haar betalingsverplichting kan voldoen dient zij dit uiterlijk 1 dag voor de aankomende rente- en/of aflossingsbetaling aan alle obligatiehouders (waaronder de Obligatiehouders van deze uitgifte) kenbaar te maken.
- Na het kenbaar maken van het niet kunnen nakomen van de betalingsverplichting heeft de Uitgevende Instelling de mogelijkheid binnen 3 maanden een voorstel op te stellen waaruit blijkt dat (al dan niet) binnen een verlengde Looptijd (5 jaar langer dan de Looptijd) alsnog aan de betalingsverplichting onder alle obligatieleningen (waaronder deze Obligatielening) kan worden voldaan. Nadat dit plan is goedgekeurd door een onafhankelijk derde, ter zake kundige partij, wordt dit voorstel ter goedkeuring voorgelegd aan de Algemene Vergadering van obligatiehouders, waarbij geldt dat iedere obligatiehouder (waaronder ook deze Obligatiehouders) een gewogen stemrecht heeft (naar rato van het aan die obligatiehouder verschuldigde bedrag), een en ander overeenkomstig de Obligatievoorwaarden.
- De Uitgevende Instelling blijft gedurende de periode dat beoordeeld wordt of een verlengde Looptijd mogelijk is in verzuim, maar gedurende deze periode kunnen de Obligatiehouders evenals de Stichting in opdracht van Obligatiehouders niet overgaan tot het opeisen van de onder de Obligatielening uitstaande bedragen, behoudens voorzover redelijkerwijs voorzienbaar is dat de hierboven genoemde mogelijkheid tot verlenging van de Looptijd niet mogelijk zal zijn.
- Wanneer een verlenging van de Looptijd niet mogelijk is of de Uitgevende Instelling niet binnen 3 maanden aannemelijk heeft kunnen maken binnen de verlengde Looptijd aan de verplichtingen onder de diverse obligatieleningen te kunnen voldoen zoals hierboven beschreven, dan kunnen alle obligatiehouders overgaan tot opzegging van de obligatielening(en), opeising van de onder de obligatielening(en) uitstaande bedragen en kan de Stichting op aangeven van de obligatiehouders (waaronder deze Obligatiehouders) overgaan tot het uitwinnen van de Zekerheden zoals beschreven in paragraaf 3.6.2 (*Uitwinnen zekerheidsrechten*). De Uitgevende Instelling en Sosimple Solar Asset Management Ltd hebben een contractuele verplichting medewerking te verlenen aan de uitwinning van zekerheden door (of namens) Obligatiehouders, in Nederland, maar ook in Zuid-Afrika.

3.6.2 Uitwinnen zekerheidsrechten

Indien de Uitgevende Instelling haar betalingsverplichtingen aan de obligatiehouders (waaronder deze Obligatiehouders) niet nakomt en de vorderingen van obligatiehouders opeisbaar zijn geworden, om welke



reden dan ook, kan de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren op aangeven van de obligatiehouders (vertegenwoordigd door de Algemene Vergadering van Obligatiehouders) de zekerheden in Zuid-Afrika uitwinnen. Instructies om tot uitwinning over te gaan kunnen worden genomen door de Algemene Vergadering van obligatiehouders. In de Algemene Vergadering van obligatiehouders heeft iedere obligatiehouder een gewogen stemrecht (naar rato van het aan die obligatiehouder uitstaande bedrag). De Uitgevende Instelling en Sosimple Solar Asset Management Ltd hebben een contractuele verplichting medewerking te verlenen aan de uitwinning van zekerheden door (of namens) Obligatiehouders, in Nederland, maar ook in Zuid-Afrika.

3.7 INFORMATIE VOORZIENING VANUIT DE UITGEVENDE INSTELLING AAN OBLIGATIEHOUDERS

3.7.1 Inzage Obligatiehouderregister

Bij uitgifte van de Obligatielening zal de Inschrijver door de Notaris worden ingeschreven in het Obligatiehouderregister. Dit register zal na de initiële inschrijvingsprocedure worden bijgehouden door de Uitgevende Instelling. Obligatiehouders ontvangen per e-mail een bewijs van inschrijving en kunnen ten kantore van de Uitgevende Instelling hun eigen inschrijving in het Register vrijelijk inzien. Er worden geen ‘papieren’ Obligaties verstrekt.

3.7.2 Jaarlijkse informatievoorziening

De Uitgevende Instelling zal jaarlijks de Obligatiehouders informeren over:

- Het financiële resultaat van de Uitgevende Instelling;
- De status van de Portefeuille Zonnestroomsystemen en onderliggende contracten;
- Overige bijzonderheden welke relevant kunnen zijn voor de Obligatiehouders;
- Gedeponeerde jaarcijfers op aanvraag.

3.8 OPSCHORTENDE VOORWAARDE VOOR DE UITGIFTE VAN DE OBLIGATIELENING

De Uitgevende Instelling geeft de Obligatielening uit onder de opschortende voorwaarde dat voor het einde van de Inschrijvingsperiode voor minimaal een bedrag van €500.000 is ingeschreven op de Obligatielening. Indien meer dan €500.000 (het minimale bedrag) maar niet het maximale bedrag ad €1.000.000 door Obligatiehouders wordt geïnvesteerd, zal de omvang van de Portefeuille Zonnestroomsystemen en de inbreng van eigen vermogen worden aangepast (verkleind), zodanig dat de dekking (waaronder financiële ratio's) van de verplichtingen aan Obligatiehouders zoals in dit Informatiememorandum beschreven zo dicht mogelijk wordt benaderd.

Wanneer aan het einde van de inschrijfperiode voor minder dan €500.000 is ingeschreven zal de Uitgevende Instelling de uitgifte van de Obligatielening intrekken. Inschrijvingen zullen van rechtswege worden geannuleerd en eventueel reeds gestorte gelden (inclusief Transactiekosten) zullen door de Notaris aan Inschrijvers worden geretourneerd.

3.9 TOEWIJZING OBLIGATIES

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 danwel de aanbidding en uitgifte van de Obligatielening intrekken voorafgaande of gedurende de Inschrijvingsperiode. In het laatste geval zullen eventueel reeds gestorte gelden (inclusief Transactiekosten) geheel worden teruggestort.

3.10 WIJZIGING VAN DE OBLIGATIEVOORWAARDEN

De Uitgevende Instelling kan zonder toestemming van de Obligatiehouders besluiten de Obligatievoorwaarden aan te passen indien het veranderingen betreffen van niet-materiële aard en/of indien het veranderingen betreffen van onderschikte en/of technische aard die de belangen van de Obligatiehouder niet schaden.



Wijziging van de Obligatievoorwaarden, anders dan hiervoor wordt bedoeld, kan uitsluitend geschieden na stemming op de Vergadering van Obligatiehouders, e.e.a. zoals beschreven in Artikel 12 en 13 van de Obligatievoorwaarden.

3.11 OBLIGATIEVOORWAARDEN

Een volledig overzicht van de voorwaarden waaronder de de Obligatielening wordt uitgegeven is opgenomen in Bijlage 1 (*Obligatievoorwaarden*).



4 HET BEDRIJF VAN DE UITGEVENDE INSTELLING

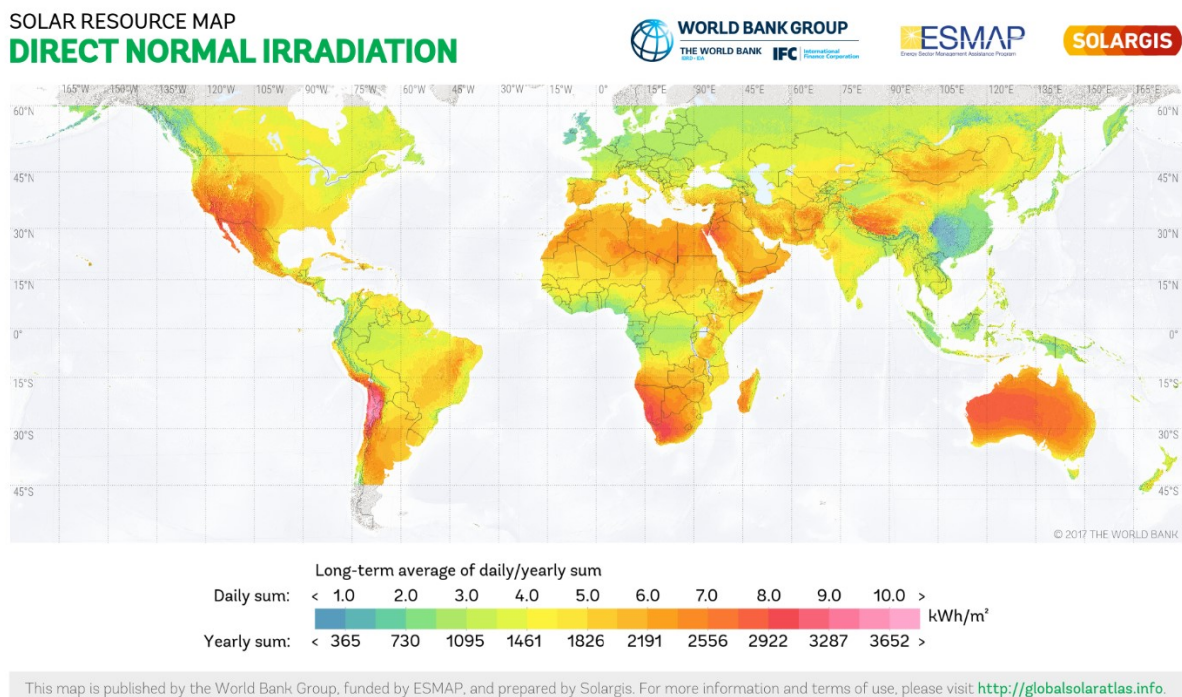
4.1 INLEIDING

Sosimple is een van oorsprong Nederlands bedrijf dat succesvol in Zuid-Afrika een commerciële en operationele basis heeft gevestigd. Doelstelling van Sosimple is om op verantwoorde wijze bij te dragen aan verduurzaming en tegelijkertijd te kunnen profiteren van de zeer gunstige condities voor zonne-energie in een land met een ondernemend en goed gereguleerd bedrijfsklimaat.

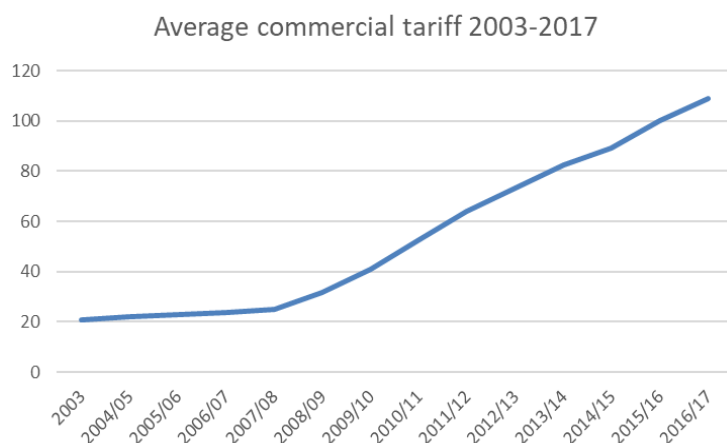
Sosimple komt voort uit de observatie dat zonne-energie in grote delen van de wereld niet alleen de schoonste, maar ook de goedkoopste bron van energie is, terwijl ze momenteel nog slechts in een klein deel van de energievraag voorziet. Sosimple biedt haar klanten onmiddellijke kostenbesparing door het leveren van goedkope schone stroom, opgewekt door Zonnestroomsystemen die het eigendom zijn van Sosimple maar geplaatst zijn op het dak van haar klanten. Met het wegnemen van barrières als financiering en de zorg voor installatie en onderhoud versnelt Sosimple de groei van schone energie.

4.2 DE MARKT VOOR ZONNESTROOM IN ZUID-AFRIKA

De Zuid-Afrikaanse markt kent uitstekende condities voor de exploitatie van Zonnestroomsystemen. Dit wordt enerzijds gedreven door een hoge zonne-instraling waardoor de output van Zonnestroomsystemen in Zuid-Afrika een veelvoud van vergelijkbare systemen in Nederland is.



Anderzijds heeft Zuid-Afrika een grote, energie-intensieve economie met een tekort aan elektriciteit die daarnaast wordt geproduceerd door een verouderd park van kolen- en kerncentrales. De prijzen van elektriciteit zijn de afgelopen jaren sterk gestegen (16,5% per jaar over de laatste 10 jaar) en de verwachting is dat deze trend door zal zetten. Deze zomer stijgen de elektriciteitsprijzen bijvoorbeeld wederom met 15%. Hierdoor is rendabele duurzame energiewinning mogelijk zonder subsidies!



Inmiddels is in Zuid-Afrika zonne-energie goedkoper te produceren dan energie opgewekt uit fossiele bronnen als steenkool. De vooruitzichten voor zonne-energie in Zuid-Afrika zijn derhalve erg goed. Echter, de groei wordt op korte termijn beperkt door gebrek aan kapitaal en zorgen van potentiële gebruikers over aanvangsinvesteringen en de verantwoordelijkheid voor het exploiteren van een Zonnestroomsysteem.

Zuid-Afrika kent een goed werkend rechtssysteem dat is voortgekomen uit Engelse Recht en voor dochterondernemingen van Nederlandse moederbedrijven een gunstig bedrijfsklimaat biedt om te ondernemen. Robuuste rechtspleging en fiscale en accounting grondslagen en richtlijnen bieden transparantie en zekerheid.

4.3 HET SOSIMPLE CONCEPT

Sosimple speelt in op de groeiende vraag naar goedkopere duurzame energieoplossingen voor de MKB in Zuid-Afrika door Zonnestroomsystemen breder toegankelijk te maken, waarbij kostenbesparing, ontzorging en weinig tot geen investeringskosten belangrijke uitgangspunten zijn.

Zonnestroomsystemen worden in deze markt merendeels door een breed pallet van installateurs en hardware leveranciers op cash-basis te koop aangeboden. De Zuid-Afrikaanse markt kent slechts een beperkt aantal aanbieders van lease en (bancaire) financieringsproducten voor Zonnestroomsystemen. Deze spelers richten zich veelal op grotere (> 1 MWp) projecten met zeer langdurige (> 20 jaar) contracten.

Sosimple is de eerste speler die zich richt op MKB-kanten met een volwaardige pay-per-use propositie gebouwd rond een belofte van kostenbesparing, nul investering, voorspelbare beheerste prijsstijgingen, contracten van in principe 10 jaar en beperkte operationele complexiteit.

Deze unieke propositie slaat aan bij de doelgroep. Sosimple heeft reeds een “pijplijn” voor de installatie van ca. 18 miljoen Wp aan Zonnestroomsystemen, daarvan is voor ca. 4 MWp sprake van een hoge waarschijnlijkheid om in de komende 12 maanden getekend te worden. In de Portefeuille Zonnestroomsystemen die wordt gefinancierd middels de uitgifte van de Obligatielening zal in totaal voor ca. 2 miljoen Wp aan Zonnestroomsystemen worden ondergebracht.

Op daken van klanten van de Uitgevende Instelling worden Zonnestroomsystemen geïnstalleerd. Deze systemen blijven eigendom van de Uitgevende Instelling. Klanten betalen enkel een vergoeding voor de door hen afgenomen elektriciteit. De te betalen vergoeding per afgenomen eenheid is voor de contractperiode vastgelegd en is gekoppeld aan de inflatie op basis van de jaarlijkse Zuid-Afrikaanse consumenten prijsindex.

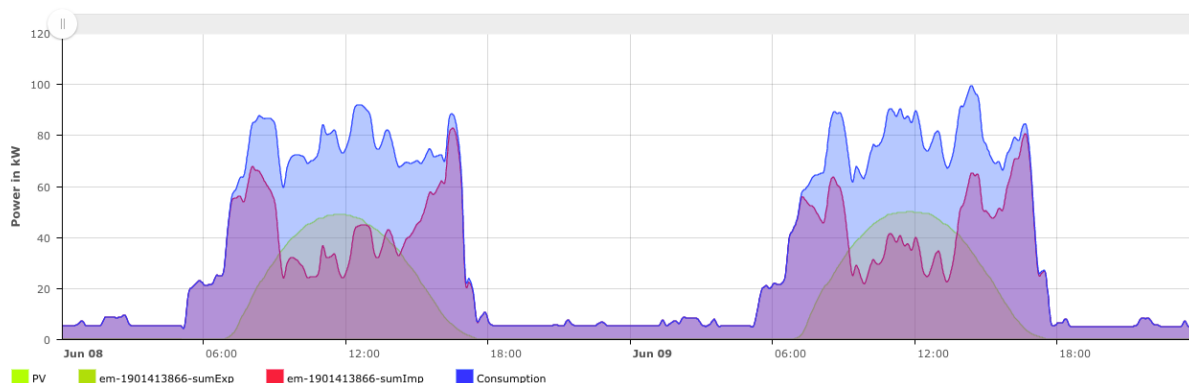
Omdat het Zonnestroomsysteem in eigendom blijft van de Uitgevende Instelling hoeven klanten geen hoge aanvangsinvestering te doen en worden zorgen over eigendom, onderhoud en eventuele exploitatierisico's weggenomen. Vanwege de hoge energiekosten in Zuid-Afrika betekent de ingebruikname van een



Zonnestroomsysteem voor klanten vrijwel altijd een onmiddellijke en aanzienlijke kostenbesparing. Klanten in diverse sectoren, zoals retail, distributie, industrie en transport besparen typisch tussen 10% en meer dan 20% aan energiekosten.

De door het Zonnestroomsysteem opgewekte elektriciteit heeft technisch 'voorrang' op elektriciteit geleverd door het netwerk. Wanneer het systeem elektriciteit kan produceren en de klant gebruikt elektriciteit, dan wordt deze geleverd door het systeem. Wanneer een klant meer elektriciteit nodig heeft dan het systeem kan leveren of wanneer er geen zon is, dan wordt het aanbod aangevuld door elektriciteit van het netwerk. De capaciteit van het Zonnestroomsysteem is afgestemd op het verbruik van de klant en geprognostiseerde afnamevolumes zijn gebaseerd op detailanalyses van het verbruik en de verwachte productie van de installatie.

De productie en het verbruik van een Sosimple Zonnestroomsysteem in verhouding tot het totale stroomverbruik (het blauwe deel van de grafiek) laat onderstaand beeld zien. Het Zonnestroomsysteem produceert merendeels op volle kracht (het gele deel van de grafiek) waarbij in eventuele aanvullende stroomvraag door het reguliere stroomnetwerk wordt voorzien (het rode deel van de grafiek). Wanneer er meer potentieel zonnestroom-aanbod dan vraag is, tempert het systeem automatisch de productie.



Juridisch, operationeel en financieel is sprake van een hoge mate van standaardisatie, doordat Sosimple gebruik maakt van standaardcontracten met klanten en leveranciers en doordat prijszetting naar klanten gebaseerd is op strikt beheerste minimale rendementen.

4.3.1 Klantcriteria en prijszetting

Sosimple biedt een 'pay per use' propositie gericht op middelgrote ondernemingen. Dit betekent dat klanten alleen betalen voor de energie die zij afnemen. Klanten van Sosimple worden voorafgaand aan het tekenen van een overeenkomst getoetst en moeten voldoen aan de volgende criteria:

- De klant moet in het bezit zijn van een eigen (eigendom of gehuurd) dak of daken, dat/die voldoet/voldoen aan de minimale technische specificaties voor het plaatsen van een Zonnestroomsysteem;
- Sosimple moet een installatie van minimaal 40.000 Wp (circa 120 zonnepanelen) kunnen plaatsen op dit dak/deze daken;
- Wanneer de klant het pand huurt, dan moet de verhuurder akkoord verlenen;
- De energiebehoefte van een klant overdag is minimaal 55.000 kWh per jaar;
- De klant moet voldoen aan de voorwaarden van de kredietscreening zoals:
 - Juridische entiteit en tekeningsbevoegdheden zijn in orde;
 - Klant kan 12 maanden energiefacturen met passende betaling aantonen;
 - Het bedrijf beschikt over een langere bestaansgeschiedenis en/of goede bedrijfsvooruitzichten.

De prijzen die Sosimple rekent worden bepaald op basis van een detailanalyse van energieverbruik van potentiële klanten, in combinatie met details omtrent locatie, dakoppervlakte en -type. Daarbij wordt gebruik gemaakt van software van het merk Helioscope die locatie specifieke installingsdata combineert met de technische



kenmerken en fysieke positie van de installatie. Zo heeft Sosimple voor het tekenen van een afnamecontract inzicht in zowel de elektriciteitsvraag als de verwachte jaarlijkse elektriciteitsproductie van de installatie

Op basis van klantinformatie wordt automatisch een offerte met kWh-prijs en een daaruit volgend ingeschat kostenbesparingspotentieel gegenereerd. In een vervolgfase wordt op basis van een site bezoek een detailontwerp van de mogelijke installatie met engineers en installateurs afgestemd en wordt een krediettoets gemaakt van de klant.

Pas wanneer voldaan wordt aan alle risico- en rendementsvereisten wordt een Solar Service Overeenkomst opgesteld met de klant. Deze overeenkomst legt prijs, prijsontwikkeling, contractduur en boetebedingen juridisch bindend vast. Slechts in het geval van een goedgekeurde en getekende Solar Service Overeenkomst wordt overgaan tot aanschaf van hardware en constructie van het bijbehorende Zonnestroomsysteem.

4.3.2 Technologie

De Zonnestroomsystemen die de Uitgevende Instelling plaatst bestaan uit 330Wp of 395Wp zonnepanelen van het merk Seraphim (tier 1) en omvormers van het merk Sungrow of vergelijkbare panelen en/of omvormers. In de toekomst verwacht de Uitgevende Instelling ook batterijen toe te voegen aan haar Zonnestroomsystemen. Alle gebruikte materialen voldoen aan alle technische keurmerken en kwaliteitsnormen. De materialen worden bij erkende importeurs afgenomen.

Garanties

Op de zonnepanelen en omvormers rust een fabrieksgarantie van respectievelijk 25 en 10 jaar. De fabrikant van de zonnepanelen geeft een productieggarantie voor 25 jaar welke garandeert dat de zonnepanelen na 25 jaar een maximale degradatie voor het opwekken van zonne-energie van 20% hebben ondergaan. De installatiepartijen geven een garantie van 1 jaar op het door hen geleverde werk zoals vastgelegd in de installatieovereenkomst. De onderhoudspartner van Sosimple, tevens de leverancier van panelen en omvormers, voert een technische controle uit op elke installatie en gaat vervolgens een onderhoudsverplichting met Sosimple aan voor de duur van het met de klant afgesproken contract.

Installatie

Installatie geschiedt op basis van een standaard installatie set up met vaste componenten (panelen, omvormers, racks, meters, kabels), uitgevoerd door erkende en ervaren installateurs en onderhoud en bemetering partners met wie Sosimple juridische afspraken heeft over samenwerking en dienstverlening. Pas bij het in gebruik nemen van het Zonnestroomsysteem en het starten van de levering van elektriciteit aan de klant worden installatie diensten en aan project gerelateerde commerciële en project development diensten betaald.

4.3.3 Flexibiliteit

Om de drempel zo laag mogelijk te houden voor klanten, heeft Sosimple flexibele mogelijkheden in haar aanbod om Zonnestroomsystemen mee te verhuizen opgenomen. Dit kan onder voorwaarde van gelijkwaardig toekomstig stroomverbruik, compensatie voor tijdelijk lager verbruik in verband met de verhuizing en een compensatie voor de kosten van demontage en herinstallatie in de vorm van een tariefverhoging en verlenging van het contract.

Wanneer een klant geen gebruik wenst te maken van de mogelijkheid geboden bij verhuizing volgt automatisch opzegging van het contract en treden de afgesproken boetebedingen in werking.

In specifieke gevallen wordt op verzoek van de klant een koopoptie op de installatie geboden. De eventuele koopprijs is gesteld op een niveau waarop ruimschoots aan verplichtingen aan investeerders voldaan kan worden. Na verkoop van een systeem vervallen de zekerheidsrechten op het betreffend systeem en vallen de verkoopopbrengsten onder de General Bond. Verkoopopbrengsten zullen aangewend worden om de obligatielening af te lossen. De Uitgevende Instelling verwacht dat er geen of slechts zeer zelden gebruik gemaakt zal worden van deze koopoptie gedurende de looptijd.



4.4 MARKETING, PLAATSING EN EXPLOITATIE VAN DE ZONNESTROOMSYSTEMEN

4.4.1 Marketing

Sosimple Energy Ltd is verantwoordelijk voor de marketing en werving van klanten. Ook doet zij namens de Uitgevende Instelling contractbespreking met toekomstige klanten. Wanneer de contractbesprekingen zijn afgerond tekent een klant een Solar Service Overeenkomst welke getekend wordt overgedragen aan de Uitgevende Instelling.

Sosimple's onderscheidende propositie wordt sinds eind 2018 in Zuid-Afrika aangeboden. Daarbij wordt gebruik gemaakt van moderne directe marketingtechnieken en verkoop middels getrainde resellers. Het commercieel proces, quoteren en het afsluiten van contracten zijn sterk gestandaardiseerd om ook de koop-ervaring voor klanten zo simpel mogelijk te maken.

4.4.2 Overname van de operationele Zonnestroomsystemen door Uitgevende Instelling.

Het succesvol installeren van de Portefeuille Zonnestroomsystemen is voor rekening en risico van de betreffende installateur, niet van de Uitgevende Instelling.

Voorwaarden voor oplevering

Van elk systeem zal een bijbehorend opleverrapport worden aangeleverd en enkel na succesvolle oplevering zullen de installatie en ontwikkelingskosten door de Uitgevende Instelling worden betaald.

In het opleverrapport zal de volgende informatie worden overlegd:

- Locatiegegevens;
- Alle relevante foto's van het systeem;
- Aantal, merk en type van de geplaatste panelen;
- Aantal, merk en type van de geplaatste omvormer(s);
- De meetwaarden van het systeem bij oplevering;
- Bijkomende certificaten van systeem en hardware garanties;
- Een rapport waarin de technische staat van het systeem wordt gecontroleerd na oplevering. Gecontroleerd wordt of de installatie voldoet aan het overeengekomen technisch ontwerp, aan industrie-standaarden en aan geldende veiligheidsvoorschriften.

Financiering van de over te nemen Zonnestroomsystemen

De Uitgevende Instelling is verantwoordelijk voor het arrangeren van de benodigde financiering om, na oplevering, de overname van de operationele Zonnestroomsystemen te bekostigen. In het geval van de onderhavige Portefeuille Zonnestroomsystemen doet zij dit middels het inbrengen van eigen vermogen en het aantrekken van vreemd vermogen middels de uitgifte van de Obligatielening zoals beschreven in dit Informatiememorandum. Zoals toegelicht in paragraaf 4.6 beoogt de Uitgevende Instelling in de toekomst meerdere obligatieleningen uit te geven ter financiering van toekomstige portefeuilles Zonnestroomsystemen.

De opbrengst van de exploitatie van de Zonnestroomsystemen wordt gebruikt om de financieringslasten te dekken.

Doordat de exploitatie van de Zonnestroomsystemen gescheiden is van de overige commerciële activiteiten wordt particuliere beleggers zo de mogelijkheid geboden om te investeren in de aanschaf, installatie en exploitatie van een specifieke Portefeuille Zonnestroomsystemen, activiteiten met een duidelijk afgebakend risicoprofiel.

4.4.3 Exploitatie van de Zonnestroomsystemen

Sosimple Solar Asset Management Ltd verzorgt voor de Uitgevende Instelling de werkzaamheden die gepaard gaan met de exploitatie van de Portefeuille Zonnestroomsystemen. Deze exploitatie behelst onder andere:



- Het beheer van Solar Service Overeenkomsten met klanten voor onder meer;
 - Het controleren van verbruiksdata en betalingsgedrag van klanten;
 - Het bieden van klantenservice;
 - Het coördineren van onderhoud en incidentele gebeurtenissen zoals, verhuizing, upgrade of overname.
- Het beheer van Solar Service Beheerscontracten met leveranciers voor onder meer;
 - Onderhoud en schoonmaak van Zonnestroomsystemen;
 - Verzekeringen;
 - Het meten van stroomverbruik;
 - Het versturen van facturen naar klanten;
 - Het betalen van kosten conform Solar Service Beheerscontracten;
- Draagt zorg voor het factureren van klanten ten faveure van de Zuid Afrikaanse bankrekening van de Uitgevende Instelling.

4.4.4 Einde initiële contractperiode: verlenging of overname

Na afloop van de contractperiode overlegt Sosimple Energy Ltd namens de Uitgevende Instelling met de klant over een mogelijke verlenging. Aangezien tegen die tijd de kostenbesparing per kWh naar verwachting sterk gestegen zal zijn en verlenging plaats kan vinden zonder een investering door de klant, is het de verwachting dat het merendeel van de klanten zal verlengen. De klant kan het systeem aan het einde van de contractperiode ook overnemen tegen een marktconforme prijs.

Wanneer een klant het contract niet wenst te verlengen of het systeem wenst over te nemen zal Sosimple de installatie verwijderen en met name de nog steeds op 95% van hun initiële capaciteit producerende panelen hergebruiken. De kosten voor verwijdering worden geschat op ca. 10-15% van de aanschafwaarde van een Zonnestroomsysteem. Omdat de Zonnestroomsystemen bij verwijdering nog 60% van hun technische levensduur voor de boeg hebben, verwacht de Uitgevende Instelling dat verwijderingskosten gedragen kunnen worden uit herplaatsing of eventuele verkoop van de Zonnestroomsystemen.

De te verwachten positieve kasstroom voortvloeiend uit contractverlenging, overname, of inzet van hardware op nieuwe projecten valt buiten de gepresenteerde 10-jaars financiële prognoses. Zij biedt Obligatiehouders een aanvullende verhaalsmogelijkheid.

4.5 DE PORTEFEUILLE ZONNESTROOMSYSTEMEN.

4.5.1 Inleiding

De met uitgifte van de Obligatielening te financieren Portefeuille Zonnestroomsystemen bestaat uit twee delen. Het eerste deel bestaat uit 8 Zonnestroomsystemen waarvan er 5 reeds operationeel zijn en 3 in installatievoorbereiding zijn. Het tweede deel bestaat uit 2-17 nog te contracteren Zonnestroomsystemen.

4.5.2 De Portefeuille Zonnestroomsystemen

De Portefeuille Zonnestroomsystemen zal na installatie bestaan uit ca. 10-25 Zonnestroomsystemen welke zijn geplaatst bij afzonderlijke klanten.

Zes Zonnestroomsystemen in de Portefeuille zijn reeds geïnstalleerd en operationeel:

- In de gemeente Somerset-West, vlakbij Kaapstad bevindt zich het Helderbergproject. Dit project heeft een vermogen van 245 kWp en vertegenwoordigd een investering van ca. €145.000.
- In de gemeente Groblersdal bevindt zich een systeem van circa 40 kWp dat jaarlijks circa 55.000 kWh levert aan de koelingen en airconditioning van een groot vleesverwerkend bedrijf. Dit project vertegenwoordigd een investering van ca. €26.000.



- In Sandton, vlakbij Johannesburg is een Zonnestroomsysteem operationeel met een omvang van 175 kWp. De eigenaar en exploitant van dit industrieel vastgoed neemt naar verwachting minimaal 233.000 kWh per jaar af voor gebruik door in het vastgoed gevestigde industriële ondernemingen zoals een plasticbewerker. Dit project vertegenwoordigd een investering van ca. €115.000.
- In Rustenburg is een Zonnestroomsysteem operationeel met een omvang van 98 kWp. Dit systeem levert minimaal 139.000 kWh per jaar aan een autobedrijf. Dit project vertegenwoordigd een investering van ca. €49.000.
- In Durban is eind juni een systeem geïnstalleerd van 90 kWp dat een supermarkt voorziet van stroom ten behoeve van koelingen, verlichting en klimaatcontrole. Dit systeem levert op jaarbasis minimaal 120.000 kWh. Dit project vertegenwoordigd een investering van ca. €47.000.

Nog te installeren systemen:

In Durban wordt een systeem geïnstalleerd van 46 kWp op het dak van een tankstation met aanpalende winkel en in Mooiooi wordt een systeem geïnstalleerd van 40 kWp op het dak van een BP tankstation

Met een zakelijke klant is er een overeenkomst gesloten voor een installatie van 398 kWp ten behoeve van een kledingbedrijf. Bij de voorbereiding van deze installatie wordt door Sosimple gewacht met het bestellen van hardware tot een garantstelling door de moedermaatschappij van deze klant is verkregen.

Van twee contracten met een totale omvang van 220 kWp wordt finalisering in de maand juli zeer waarschijnlijk geacht.

(Ver)gevorderde contractonderhandelingen:

De pijplijn van Sosimple is goed gevuld. Zo is er momenteel concrete interesse voor plaatsing van Zonnestroomsystemen voor ca. 18.000 kWp, waarvan 4.000 kWp een hoge waarschijnlijkheid hebben om in de komende 12 maanden geconverteerd te worden. Met uitgifte van de Obligatielening beogen Sosimple en de Uitgevende Instelling een deel van deze pijplijn, in totaal ca. 2-17 Zonnestroomsystemen met een totale grootte van ca. 1.000 kWp te financieren.

Een Zonnestroomsysteem komt in aanmerking opgenomen te worden in de Portefeuille Zonnestroomsystemen als wordt voldaan aan de voorwaarden zoals gesteld in paragraaf 4.6.

Momenteel zijn er (ver)gevorderde contractonderhandelingen met meerdere projecten welke voldoen aan deze voorwaarden:

- Er vinden op dit moment voor ca. 15 andere projecten contractonderhandelingen plaats met een omvang van elk 40 tot 800 kWp. Deze projecten liggen verspreid over Zuid-Afrika en betreffen klanten in diverse bedrijfstakken waaronder twee supermarkten in Port Elizabeth, een tankstation in de buurt van Kaapstad, twee restaurants in Kaapstad, drie industriële bedrijfsgebouwen en een productiebedrijf in de omgeving van Johannesburg. Deze projecten vertegenwoordigen gezamenlijk een potentiële investering van ca. €1.000.000.
- Naar verwachting zullen ca. 2 tot 15 van deze Zonnestroomsystemen onderdeel gaan uitmaken van de Portefeuille Zonnestroomsystemen.
- Uitgevende Instelling zal geen installaties groter dan 1.000 kWp onderbrengen in de Portefeuille Zonnestroomsystemen, omdat systemen van een dergelijke omvang andere vergunningsvereisten met zich mee brengen.

De Uitgevende Instelling verwacht dat binnen 12 maanden na uitgifte van de Obligatielening voldoende Zonnestroomsystemen zullen zijn geïnstalleerd. Indien, om welke reden dan ook, 12 maanden na uitgifte van de Obligatielening niet voldoende contracten voor de Portefeuille Zonnestroomsystemen zijn afgesloten, dan zal een evenredig deel van de Obligatielening vervroegd worden afgelost aan de Obligatiehouders.



4.6 TOEKOMSTIGE GROEI VAN DE UITGEVENDE INSTELLING

Na (her)financiering, installatie en overname door de Uitgevende Instelling van de Portefeuille Zonnestroomsystemen zal Sosimple 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 obligatieleningen, aangevuld met eigen vermogen geïnvesteerd door de moedermaatschappij.

Hierbij is de intentie 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.

4.6.1 Voorwaarden aan toekomstige Zonnestroomsystemen

Voor toekomstige Zonnestroomsystemen gelden de volgende voorwaarden:

- Zonnestroomsystemen zullen niet groter zijn dan de geldende formele vergunningsgrens (van 1.000 kWp);
- 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 worden. Oftewel de verwachte kasstroom van het systeem moet gedurende de contractduur minstens zo groot zijn als de rente- en aflossingsverplichting en een buffer van 30% (DSCR van 1,30). Rente en aflossing worden daarbij berekend op basis van volledige aflossing van de schuld gedurende de contractperiode, uitgaande van een financiering met 85% schuld en rentevoet conform betreffende Obligatielening;

4.6.2 Voorwaarden aan toekomstige obligatieleningen

Voor toekomstige obligatieleningen gelden de volgende voorwaarden:

- Er zal sprake zijn van minimaal 15% eigen vermogen of achtergestelde financiering.
- Er zal een minimum DSCR van 1,30 worden aangehouden bij vaststelling van rente- en aflossingsschema's;
- Zekerheden zoals beschreven in paragraaf 3.6.

Door de de beoogde groei in het aantal Zonnestroomsystemen treedt steeds betere risicospreiding op over een steeds groter aantal contracten. Alle obligatiehouders kunnen hiervan profiteren.



4.7 VOORBEELD PROJECTEN

Het Helderberg Project

Sinds begin 2019 exploiteert Sosimple een Zonnestroomsysteem in Somerset-West, ten zuidoosten van Kaapstad in Zuid-Afrika. Dit systeem verschaft goedkope, schone elektriciteit aan het Helderberg College, een groot onderwijsinstituut dat in 1893 op die locatie is opgericht. De campus omvat een college, kerk, lagere school, middelbare school en voorschool in combinatie met studentenhuisvesting.



Met een installatie van 700 zonnepanelen en een capaciteit van 230 kWp voorziet het Zonnestroomsysteem overdag in circa 80% van de elektriciteitsbehoefte van de klant. De jaarlijkse elektriciteitsproductie zal naar schatting 320.000 kWh bedragen op basis van de gerealiseerde productie in de afgelopen 12 maanden.

Kaapstad kent anders dan de meeste andere gemeenten in Zuid-Afrika een reeds lang bestaande regeling voor teruglevering van overtollige elektriciteit. De klant levert bij dit specifieke project de eventuele overtollige stroom aan het gemeentelijk energiedistributiebedrijf van Kaapstad (zogenaamde feed-in) tegen de op dat moment geldende terugleververgoeding, deze vergoeding is op dit moment ongeveer gelijk aan de kWh prijs die de klant aan Sosimple betaalt.

Sosimple heeft een overeenkomst met een looptijd van 15 jaar met het Helderberg College. De overeenkomst gaat uit van een vaste prijs per kWh. Deze prijs wordt jaarlijks, per 1 juli, verhoogd met het officieel vastgestelde

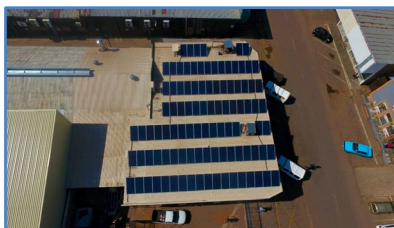


inflatiecijfer (CPI). Na afloop van de overeenkomst gaat het eigendom van het Zonnestroomsysteem zonder aanvullende vergoeding over naar Helderberg College.

Met dit project helpt Sosimple het Helderberg College om in 15 jaar tot €600.000 op haar energiekosten te besparen. Over de looptijd van het afnamecontract wordt de productie ca 5.000 ton CO₂-uitstoot vermeden.

Het Groblersdal Project

Sinds augustus 2019 exploiteert Sosimple een Zonnestroomsysteem in Groblersdal, in de provincie Limpopo in Zuid-Afrika. Dit systeem van ca 40.000 Wp (120 panelen) verzorgt met 55.000 kWh ongeveer 60% van de dagstroom behoefte van een vleesverwerkend bedrijf. Sosimple bespaart deze ondernemer 15% op elke geconsumeerde kWh. De CO₂ besparing van deze installatie bedraagt bijna 60 Ton per jaar. De investering in het Zonnestroomsysteem bedraagt €26.000.



Het Sandton Project

Sinds september 2019 exploiteert Sosimple een Zonnestroomsysteem in Sandton, vlakbij Johannesburg in Zuid-Afrika. Het systeem heeft een omvang van 175.000 Wp, oftewel 530 panelen. Dit systeem verschaft 233.000kWh aan goedkope, schone energie aan een business park met een bedrijfsoppervlakte van 22.000 m². De gebruikers realiseren een besparing van meer dan 10% op de kWh prijs. De installatie zorgt voor een CO₂-besparing van 240 ton CO₂ per jaar. De investering in het Zonnestroomsysteem bedraagt €115.000.



4.8 GEVOLGEN COVID-19

De uitbraak van Covid-19 en de daaropvolgende ingrepen zijn ook niet aan Sosimple voorbijgegaan. Bestaande en nieuwe systemen werden op meerdere manieren geraakt. Al in het begin van 2020 was er sprake van verstoring van de aanvoer van zonnepanelen door de lock-down in China. In maart bereikte Covid-19 Zuid-Afrika en werd daar overgegaan tot een lockdown. Op moment van het publiceren van dit Informatiememorandum is de aanvoer van hardware uit China weer volledig op gang gekomen en zijn bedrijven en overheden weer opgestart. Wel is nog steeds sprake van beperkende maatregelen. De volledige economische schade van de pandemie zal pas later echt duidelijk worden.

Een aantal consequenties zijn inmiddels wel te duiden en hebben in sommige gevallen al geleid tot aanscherping van Sosimple's manier van werken.



4.8.1 Gevolgen voor omzet en exploitatie

Allereerst daalt het stroomverbruik van bedrijven tijdens een lockdown. Bij de huidige klanten was dit zeer beperkt (5-10%). Bij het Zonnestroomsysteem bij de supermarkt in Durban is een grotere reductie in energiegebruik tijdens de lockdown waarneembaar. Een reductie met circa 1/3. Ook werd duidelijk dat ook gedurende de lockdown van bedrijven een basisbehoefte aan energie blijft bestaan. Doordat de door Sosimple geproduceerde stroom technisch 'voorrang' heeft ten opzichte van stroom afkomstig uit het netwerk, komt vraaguitval allereerst ten laste van de nationale energiemaatschappij. Dit biedt een eerste buffer tegen omzeterderving in dergelijke scenarios. Zelfs bij de genoemde supermarkt in Durban wordt alle geproduceerde stroom afgezet.

De lockdown heeft uiteraard ook gevolgen voor onze klanten en hun onderneming. De bestaande klanten zijn gewoon blijven betalen. Als gevolg van de economische turbulentie is Sosimple nog kritischer geworden op de kredietwaardigheid van nieuwe klanten. Zo is bij 1 nog te installeren contract besloten om voorafgaand aan het doen van investering in hardware, eerst een garantie van de moedermaatschappij van deze klant te vragen.

4.8.2 Gevolgen voor tijdsduur van installatiewerkzaamheden

De beperkingen op export van panelen uit China (in januari en februari) en vervolgens het verbod op uitvoeren van niet-essentiële werkzaamheden van midden maart tot midden mei, resulteerden in vertraging in de uitvoering van installatiewerkzaamheden. Installaties die wij in april of mei verwachtten te realiseren, zullen nu in juli of later gerealiseerd worden. Ook het uitvoeren van reparaties kwam door de lockdown in het geding. Door ongelukkige samenloop van omstandigheden werd Sosimple geconfronteerd met diefstal van panelen (waarna beveiligingsmaatregelen zijn uitgebreid). Hoewel de verzekeringsmaatschappij snel uitkeerde, leidde de combinatie van een tekort aan zonnepanelen door de eerdere lockdown in China, gevolgd door de lockdown in Zuid-Afrika tot een paar maanden van verlaagde output. Door gebruik te maken van een clause in het klantcontract zal de gemiste omzet door contractverlening later kunnen worden ingehaald.

Bij het opbouwen van de projecten pijplijn zijn er ook gevolgen. Gedurende de lockdown waren bedrijven gesloten of gericht op hun eigen kernactiviteiten. Contractbesprekingen werden hierdoor uitgesteld en de aanvragen naar nieuwe offertes vielen sterk terug. Na het versoepelen van de lockdown was er sprake van enige inhaalvraag en op dit moment is de vraag naar offertes weer volledig hersteld.

4.8.3 Gevolgen voor wisselkoersen

De Covid pandemie en de bijkomende macro-economische turbulentie heeft tenslotte ook gezorgd voor meer volatiliteit in de koers van de Rand versus de Dollar en de Euro. Na eerste uitschieters naar beneden sterkt de Rand de afgelopen weken weer geleidelijk aan. Sosimple houdt uit voorzorg kasreserves zoveel mogelijk in Nederland in Euro aan totdat overgegaan wordt tot aankoop van installaties.

Alles overziend heeft de Covid pandemie er tot nu toe geleid tot een paar maanden vertraging in de opbouw van de Portefeuille Zonnestroomsystemen en daarmee een iets later realiseren van omzetten dan oorspronkelijk verwacht. De gevolgen blijven ook in deze uitzonderlijke periode beheersbaar. Sosimple is daardoor gesterkt in de overtuiging dat haar business model robuust en de financiële aansturing prudent zijn.



5 DE UITGEVENDE INSTELLING EN BETROKKEN PARTIJEN

5.1 DE UITGEVENDE INSTELLING

5.1.1 Activiteiten

De Uitgevende Instelling, Sosimple Solar Investment I B.V., is een juridische entiteit met als enige doelstelling het aankopen, installeren, en exploiteren van Zonnestroomsystemen:

De aankoop, installatie, en exploitatie behelst onder andere:

- 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.

Doordat de Uitgevende Instelling geen andere activiteiten kent dan de aankoop, installatie, en exploitatie van Zonnestroomsystemen zijn activiteiten, opbrengsten, kosten en risico's van de Uitgevende Instelling relatief overzichtelijk en beheersbaar. Naast de exploitatie van Zonnestroomsystemen zal de Uitgevende Instelling geen nieuwe activiteiten ontwikkelen.

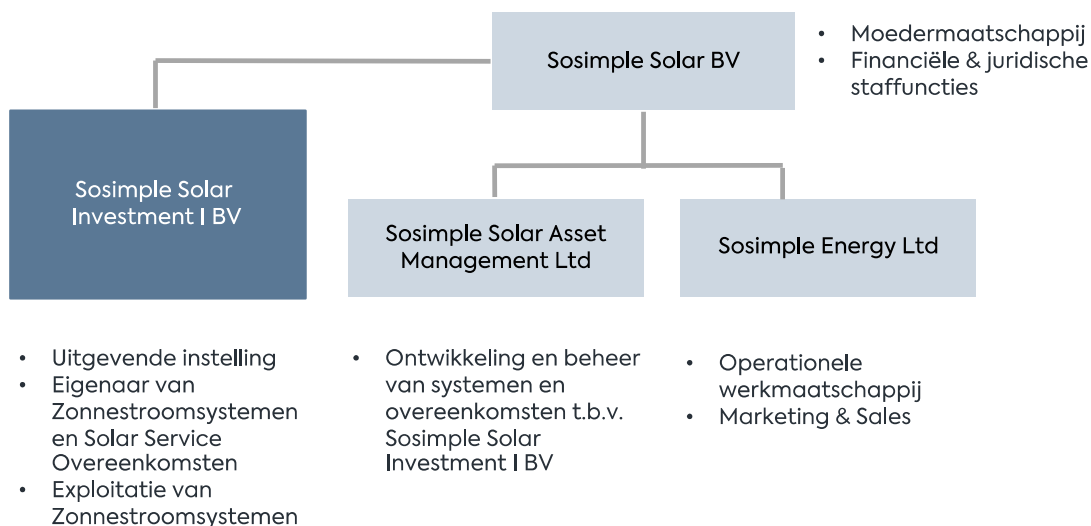
5.1.2 Kerngegevens

(Statutaire) naam:	Sosimple Solar Investment I B.V.
Rechtsvorm:	Besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid
KvK-nummer	860017771
Datum oprichting:	7 mei 2019
Land van oprichting:	Nederland
Toepasselijk recht:	Nederland
Adres:	Vijzelstraat 68
Plaats:	Amsterdam
E-mail:	Investeer@SosimpleSolar.nl
Website:	www.Sosimplesolar.nl
Bank:	Rabobank



5.1.3 Schematisch overzicht Sosimple Groep

De Uitgevende Instelling maakt onderdeel uit van een groep. Deze wordt hieronder beschreven.



De rechten van de aandeelhouders van de Uitgevende Instelling zijn vastgelegd in de statuten van de Uitgevende Instelling. Het bedrijf van de Uitgevende Instelling wordt uitgeoefend in overeenstemming met de statuten en met de bepalingen van Nederlands recht.

De rechten van Sosimple Solar Asset Management Ltd en Sosimple Energy Ltd zijn vastgelegd in “brand and know how licensing agreements” met Sosimple Solar B.V. en in een Serviceovereenkomst tussen Uitgevende Instelling en Sosimple Solar Asset Management waarbij een Nederlandse rechter is aangewezen als arbiter. Het bedrijf van deze dochterbedrijven van Sosimple Solar B.V. wordt uitgeoefend in overeenstemming met de “Memoranda of Incorporation” en met de bepalingen van Zuid-Afrikaans recht. De Zuid-Afrikaanse Companies Act is op deze dochterbedrijven van toepassing.

5.2 TEAM

Vanuit Amsterdam geven oprichters Marty Smits en Jeroen Vos hands-on leiding aan Sosimple Groep.

Marty Smits (1972) was voor hij Sosimple startte bijna 20 jaar werkzaam als managementconsultant bij The Boston Consulting Group. Hij gaf leiding aan de Technologie en Consumenten Goederen praktijk in Nederland en is medeoprichter van de wereldwijde duurzaamheidspraktijk. Hij heeft ruime ervaring in de (Zuid)-Afrikaanse markt en in de ontwikkeling van energy services en innovatieve businessmodellen. Marty is een bedrijfskundige, jurist en heeft een MBA van Insead. Marty brengt diepe kennis en ervaring in marketing & sales, duurzaamheid en B2B services.

Jeroen Vos (1973) was bijna 20 jaar actief in corporate finance en private equity voor hij Sosimple oprichtte. Na een start bij McKinsey Corporate Finance werkte hij als private equity investeerder in MKB-bedrijven voor Bencis Capital Partners en Triodos Organic Growth Fund. Hij was daarbij commissaris en vertegenwoordiger van aandeelhouders bij meer dan 10 ondernemingen in Europa. Tevens was Jeroen werkzaam bij ABN AMRO in het team voor renewable energy projectfinanciering. Jeroen is econoom en brengt diepe kennis en ervaring met duurzame ondernemingen en hun bedrijfsvoering en financiering.

In Zuid-Afrika wordt Sosimple geleid door Managing Director Lizet Bloo. Lizet is een in Delft opgeleide ingenieur met een opleiding in duurzame energie en een MBA van Insead. Lizet is ondernemer met 10 jaar consulting en data analytics ervaring bij Accenture. Zij is meer dan drie jaar werkzaam in Zuid-Afrika. Na het starten van haar eerste onderneming in parallel aan haar baan als dienstverlener aan grote en middelgrote Zuid-Afrikaanse



bedrijven, nam zij zomer 2018 de taak van Managing Director van Sosimple op zich. Lizet brengt een passie voor duurzame energie en Zuid-Afrika, managementervaring en diepe analytische vaardigheden.

5.3 SOSIMPLE SOLAR INVESTMENT I B.V. (“UITGEVENDE INSTELLING”)

Sosimple Solar Investment I B.V. (De Uitgevende Instelling) is een Nederlandse B.V. met economische activiteiten in Zuid-Afrika. De Uitgevende Instelling is 100% eigendom van Sosimple Solar B.V., tevens de directeur van de Uitgevende Instelling.

In Zuid-Afrika zijn de activiteiten van de Uitgevende Instelling geregistreerd als “buitenlandse rechtspersoon met lokale activiteiten”; een zogenaamde ‘branch’. De Uitgevende Instelling is op deze manier geregistreerd bij de Zuid-Afrikaanse belastingdienst en de Zuid-Afrikaanse nationale bank. De Uitgevende Instelling is hiermee belastingplichtig in Zuid-Afrika, maar dankzij een belastingverdrag tussen Nederland en Zuid-Afrika wordt voorkomen dat er dubbel belasting moet worden betaald.

De Uitgevende Instelling is 100% eigenaar van de Portefeuille Zonnestroomsystemen en is begunstigde van alle inkomsten die daaruit voortvloeien. De Uitgevende Instelling is opgericht met als doel het laten installeren en in bezit houden en exploiteren van de Zonnestroomsystemen welke Sosimple ontwikkelt. Doordat de Uitgevende Instelling zich enkel richt op het installeren, in bezit houden van en exploiteren van Zonnestroomsystemen zijn activiteiten, opbrengsten, kosten en risico's verbonden aan de activiteiten van de Uitgevende Instelling relatief overzichtelijk en beheersbaar.

Bij toekomstige groei van Sosimple zal het totaal aantal Zonnestroomsystemen in het bezit van de Uitgevende Instelling groeien. Deze groei zal gefinancierd worden middels de additionele inbreng van eigen vermogen en de uitgifte van nieuwe obligatieleningen. Voor meer informatie over de groei van de portefeuille Zonnestroomsystemen zie paragraaf 4.6.

5.4 SOSIMPLE SOLAR B.V. (“SOSIMPLE”)

Sosimple Solar B.V. is de Nederlandse moedermaatschappij van de Uitgevende Instelling in Nederland en Sosimple Solar Asset Management Ltd en Sosimple Energy Ltd in Zuid-Afrika (tezamen ‘Sosimple Groep’) en verzorgt naast bestuurstaken voor de groep, financiële en juridische staffuncties voor haar werkmaatschappijen in welke zij als aandeelhouder een controlerend belang houdt.

Sosimple Solar B.V. draagt zorg voor onder andere:

- Het afdragen van de jaarlijkse verplichtingen aan de obligatiehouders;
- Het verzorgen van de financiële administratie;
- Het voldoen aan wettelijke verslaggevingsverplichtingen.

De Uitgevende Instelling is voorts een licentieovereenkomst aangegaan met Sosimple Solar B.V. met oog op het gebruik van het merk Sosimple alsmede alle intellectuele eigendom van Sosimple Solar B.V. met betrekking tot het Sosimple businessmodel, contractstructuur en rekenmodellen. Partijen zijn overeengekomen dat de door de Uitgevende Instelling te betalen licentiekosten beperkt zijn tot de overdracht van CO2-rechten die voortkomen uit haar activiteiten aan Sosimple Solar B.V. Het overdragen van deze CO2-rechten heeft geen invloed op de prognoses zoals opgenomen in dit Informatiememorandum.

5.5 SOSIMPLE SOLAR ASSET MANAGEMENT LTD

Sosimple Solar Asset Management Ltd is een in Zuid-Afrika geregistreerde entiteit die geen andere activiteiten heeft dan het ten behoeve van Sosimple Solar Investment I B.V. (en vergelijkbare toekomstige Sosimple Solar Investment B.V.'s en Sosimple Solar B.V.) beheren van Zonnestroomsystemen, Solar Service Overeenkomsten en bijbehorende Solar Service Beheerscontracten. Dit beheer houdt onder andere in:



- Het beheer van Solar Service Overeenkomsten met klanten en Solar Service Beheerscontracten met leveranciers voor onder meer onderhoud en schoonmaak van Zonnestroomsystemen, verzekeringen, het meten van stroomverbruik en het versturen van facturen naar klanten ('Beheerscontracten');
- Het controleren van verbruiksdata en betalingsgedrag van klanten, het bieden van klantenservice en het coördineren van onderhoud en incidentele gebeurtenissen zoals, verhuizing, upgrade of overname;
- Het betalen van kosten conform Solar Service Beheerscontracten;
- Het factureren ten behoeve van Sosimple Solar Investment I B.V.

Sosimple Solar Asset Management levert diensten aan Uitgevende Instelling tegen vooraf bepaalde voorwaarden en draagt zorg voor het factureren van klanten van de Uitgevende Instelling voor hun stroomverbruik ten behoeve van de bankrekening van Uitgevende Instelling. Sosimple Asset Management factureert de Uitgevende Instelling maandelijks voor de door haar verleende diensten.

5.6 SOSIMPLE ENERGY LTD

Sosimple Energy is een in Zuid-Afrika geregistreerde entiteit die marketingactiviteiten in Zuid-Afrika voor Sosimple Group verricht en zorg draagt voor het afsluiten van Solar Service Overeenkomsten met nieuwe klanten en voor het klantenbeheer van bestaande klanten.

5.7 OVERIGE BETROKKEN PARTIJEN

5.7.1 Hardware en onderhoudspartner Solar MD

SolarMD is een in Kaapstad gevestigde specialist in zonne-energie. Zij levert zonnepanelen, omvormers en montage hardware voor al de projecten van Sosimple. In de toekomst zal zij ook batterijen leveren. Na oplevering van een installatie neemt zij onderhoud, prestatie monitoring en reparatie verantwoordelijkheden op zich. Ze onderhoudt relaties met de hardware leveranciers en zorgt voor naleving van hardware garanties. Zij is een leider in monitoring oplossingen.

5.7.2 Installateurs

In samenspraak met onderhoudspartner SolarMD heeft Sosimple een aantal installatiepartners in de arm genomen. Zoals bijvoorbeeld het internationaal opererende LeadEPC en regionale installateur A2. Per project besluit zij welke installateur het meest geschikt is. Alle installateurs voldoen aan zowel wettelijke- als door Sosimple gestelde kwaliteitsstandaarden.

5.8 VERZEKERINGEN

De Portefeuille Zonnestroomsystemen wordt verzekerd tegen brand, stormschade, diefstal en opzettelijk aangebrachte schade (machineschadeverzekeringen). Voor schade aan gebouwen door Zonnestroomsystemen tijdens de exploitatie sluit de Uitgevende Instelling een aansprakelijkheidsverzekering voor bedrijven.

De afgesloten machineschadeverzekering ten behoeve van Uitgevende Instelling dekt maximaal de volledige aanschafwaarde per Zonnestroomstelsel. Het beperkte eigen risico (tot ca 2.5% van de aanschafinvestering met een maximum van R75.000, ca. €4.000) wordt in geval van claims in rekening gebracht bij de Klant.

Tijdens de constructie fase kent elk project een constructieverzekering ter hoogte van de vervangingswaarde gedurende de installatie, met een eigen risico van R 10.000 (ca. €525). Tevens is Uitgevende Instelling in bezit van een bedrijfsaansprakelijkheidsverzekering van R5.000.000 (ca. €265.000) per project.

Sosimple Solar Asset Management Ltd, draagt zorg voor het afsluiten van deze verzekering ten behoeve van de Uitgevende Instelling. De polis zal ingaan op de dag van oplevering van de Zonnestroomsystemen.



5.9 BELANGEN

In de bestuursstructuur van Sosimple Solar B.V., Sosimple Solar Asset Management Ltd en Sosimple Energy Ltd is geen sprake van belangenverstrengeling, is geen betrokkenheid bij faillissementen, ernstige conflicten, fraude, sancties, arbitrages, toezicht of andere omstandigheden die van belang zijn voor de toekomstige Obligatiehouders van Sosimple Solar Investment I B.V. Alle betrokkenen hebben belang bij een optimale performance, continuïteit en functioneren van de Portefeuille Zonnestroomsystemen.

Sosimple Solar Asset Management Ltd heeft een belang bij de Obligatie-uitgifte in die zin dat zij in opdracht van de Uitgevende Instelling werkzaamheden ten behoeve van de exploitatie van de Portefeuille Zonnestroomsystemen door Uitgevende Instelling zal uitvoeren, zij ontvangt hiervoor een marktconforme vergoeding. Sosimple Energy Ltd heeft een belang bij de Obligatie-uitgifte in die dat zij voor de met uitgifte van de Obligatielening gefinancierde Zonnestroomsystemen een ontwikkelvergoeding ontvangt. Voor het overige zijn er geen partijen die een (financieel) belang hebben bij de Obligatie-uitgifte.

DuurzaamInvesteren stelt haar website ter beschikking voor het registreren van Inschrijvingen op de Obligatielening. Hiervoor ontvangt zij een eenmalige marktconforme vergoeding van de Uitgevende Instelling. DuurzaamInvesteren is geen adviseur van of anderszins gelieerd aan de Uitgevende Instelling.



6 FINANCIËLE INFORMATIE

6.1 FINANCIËLE POSITIE VAN DE UITGEVENDE INSTELLING

6.1.1 Inleiding

De Uitgevende Instelling is een zelfstandige juridische entiteit met de in Hoofdstuk 4 beschreven doelstelling en activiteiten. De Portefeuille Zonnestroomsystemen wordt door de Uitgevende Instelling gefinancierd door een combinatie van eigen vermogen en de opbrengst van de Obligatielening.

6.1.2 Bronnen en aanwending van middelen en balans na uitgifte van de Obligatielening

Onderstaand een overzicht van de verwachte bronnen en aanwending van middelen per 1 augustus 2020:

(in EUR x 1000)			
Inleg Eigen Vermogen	176	Aanschaf Zonnestroomsystemen	411
Obligatielening	1,000	Systemen in aanbouw	130
		Werkkapitaal	25
		Te betalen fundingkosten	55
		Nog te investeren	555
Bronnen	1,176	Aanwendingen	1,176

Dit vertaalt zich in onderstaande openingsbalans op het moment van het publiceren van het Informatiememorandum (per 1 juli 2020). Onderstaande overzicht bevat ook de versnelde (fiscale) afschrijvingen op Zonnestroomsystemen:

Pro forma boekhoudbalans na versnelde (fiscale) afschrijving op bestaande Zonnestroomsystemen en inbreng additioneel eigen vermogen en obligatielening per 1 juli 2020.

(in EUR x 1000)			
Zonnestroomsystemen*	351	Eigen Vermogen**	114
Werkkapitaal	25	Obligatielening	1,000
Kas	683		
Te betalen fundingkosten	55		
Activa	1,114	Pasiva	1,114

* Boekwaarde na (versnelde fiscale) afschrijvingen

** Inclusief winstreserves: Ingebracht eigen vermogen bedraagt EUR 176.500

- De uit te geven Obligatielening is maximaal €1.000.000. Indien voor meer dan €500.000 (het minimumbedrag benodigd voor herfinanciering) maar niet voor het maximale bedrag ad €1.000.000 wordt Ingeschreven op de Obligatielening zal de omvang van de Portefeuille Zonnestroomsystemen worden aangepast, zodanig dat de dekking (waaronder financiële ratio's) van de verplichtingen aan Obligatiehouders zoals hierboven beschreven zo dicht mogelijk wordt benaderd.
- Sosimple Solar Investment I B.V. brengt een eigen vermogen in van €176.500. Hiervan is €145.000 reeds door de moedermaatschappij ingebracht bij oprichting van Uitgevende Instelling. Dit wordt aangevuld met een eenmalige kasstorting door de moedermaatschappij van €31.500. Conform Zuid Afrikaanse fiscale normen is het mogelijk duurzame bedrijfsmiddelen versneld af te schrijven en zo belastingdruk te verminderen. De Uitgevende instelling heeft hiervan gebruik gemaakt door na ingebruikname van operationele



Zonnestroomsystemen versneld reeds €60.000 af te schrijven. Deze afschrijving is ten laste van het boekhoudkundig eigen vermogen gebracht waardoor op de startbalans een Eigen Vermogen van €114.000 resteert.

- Getoonde startwaarde van €351.000 aan Zonnestroomsystemen is gebaseerd op de historische aanschafwaarde van €411.000 minus de genoemde afschrijvingen. Daarnaast beschikt De Uitgevende Instelling over werkkapitaal en kasreserves. Eventuele verschillen worden gesaldeerd met de kaspositie op het moment van uitgifte van de Obligatielening.
- De Uitgevende Instelling beoogt de opbrengst van deze uitgifte in de eerste 12 maanden na uitgifte in zijn geheel te investeren in de aflossing van een bestaande obligatielening van €500.000 en het overige in betaling van eenmalige fundingkosten en de aanschaf van nieuwe Zonnestroomsystemen, waaronder het reeds gecontracteerde en nog te installeren Zonnestroomsysteem. Na volledige aanwending van de Obligatielening beoogt Uitgevende Instelling een Portefeuille Zonnestroomsystemen met een aanschafwaarde van €1.096.000 in bedrijf te hebben.
- Investerings worden versneld afgeschreven conform de Zuid Afrikaanse fiscale normen voor afschrijving van duurzame bedrijfsmiddelen, hetgeen de effectieve belastingdruk in de eerste jaren na installatie van projecten aanzienlijk vermindert.

6.2 FINANCIËLE PROGNOSE GEDURENDE DE LOOPTIJD.

Onderstaande tabel toont de financiële prognose aan voor de kasstromen van de Uitgevende Instelling gedurende de Looptijd van de Obligatielening.

Bij het opstellen van de prognose van de Uitgevende Instelling is uitgegaan van de ten tijde van publicatie van het Informatiememorandum geldende situatie met betrekking tot de impact van het Covid-19 virus. De hieruit voortvloeiende verwachting van de Uitgevende Instelling is dat nieuwe installaties in de periode juli 2020 tot juli 2021 zullen plaatsvinden. Reeds operationele Zonnestroomsystemen worden verwacht stabiele electriciteitsproductie en klantbetalingen te genereren. De Uitgevende Instelling is ervan uitgegaan dat geen hernieuwde 'lock-down' maatregelen worden aangekondigd en sprake is van een normale afzet van stroom nu klanten bedrijfsmatig weer open zijn. Ook gaat zij ervanuit dat geen van haar bestaande klanten betalingsproblemen zullen ondervinden vanwege Covid-19. In de in dit Informatiememorandum gepresenteerde pijplijn en verwachte installatieperiodes is eventueel opgelopen vertraging reeds meegenomen.



Cashflow (in € x 1000)		Open	Jaar 1	Jaar 2	Jaar 3	Jaar 4	Jaar 5	Jaar 6	Jaar 7	Jaar 8	Jaar 9	Jaar 10
Afzet (kWh)	[1]		1.699,6	2.468,8	2.458,9	2.449,1	2.439,3	2.429,6	2.419,9	2.410,2	2.400,6	2.391,0
Omzet	[2]	-	140,1	214,6	217,9	221,3	224,7	228,2	231,7	235,3	238,9	220,2
Debiteurenrisico (1%)	[3]	-	-1,4	-2,1	-2,2	-2,2	-2,2	-2,3	-2,3	-2,4	-2,4	-2,2
Operationele kosten	[4]	-55,0	-14,5	-23,0	-23,4	-23,8	-24,6	-27,5	-28,0	-28,4	-28,9	-26,1
EBITDA		-55,0	124,2	189,4	192,3	195,3	197,8	198,4	201,4	204,5	207,6	191,9
Vennootschapsbelasting	[5]	-	-	-	-	-	-	-	-	-22,6	-58,1	-53,7
Werkkapitaal		-	-23,4	44,0	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	4,9
Operationele kasstromen		-55,0	100,8	233,4	192,3	195,2	197,8	198,4	201,4	181,8	149,4	143,1
Investerings	[6]	-	-705,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kasstromen voor financiering		-55,0	-604,6	233,4	192,3	195,2	197,8	198,4	201,4	181,8	149,4	143,1
Inbreng		1.000,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rente	[7]	-	-57,5	-57,5	-51,2	-46,0	-40,0	-33,6	-26,7	-19,4	-12,4	-6,5
Aflossingsverplichting	[7]	-500,0	-	-110,0	-90,0	-104,1	-112,1	-119,0	-128,2	-120,5	-102,5	-113,5
Financiering		500,0	-57,5	-167,5	-141,2	-150,1	-152,1	-152,6	-154,9	-139,9	-114,9	-120,1
Extra inbreng eigen vermogen	[8]	31,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kaspositie bij Open		207,0										
Kasstromen na financiering	[9]	683,5	-662,1	65,9	51,1	45,0	45,6	45,8	46,5	42,0	34,5	23,0
DSCR	[10]		1,75	1,39	1,36	1,30	1,30	1,30	1,30	1,30	1,30	1,19
Schuld / EBITDA			8,05	4,70	4,16	3,56	2,95	2,34	1,67	1,06	0,55	-
Rand / €	[11]	18,00	18,63	19,28	19,96	20,66	21,38	22,13	22,90	23,70	24,53	25,39

- Omdat een deel van de Portefeuille Zonnestroomsystemen gedurende de eerste 12 maanden van de Looptijd wordt geïnstalleerd, heeft de Uitgevende Instelling in het eerste jaar een kleinere omzet. De Uitgevende Instelling gaat ervan uit dat de Portefeuille Zonnestroomsystemen 12 maanden na uitgifte van de Obligatielening volledig operationeel is en volledige omzet zal genereren. Omzet in het eerste jaar is gebaseerd op de omzet van reeds operationele Zonnestroomsystemen en een verwachte geleidelijke opbouw van de rest van de portefeuille, resulterend in een verwachte afzet van deze nog te bouwen Zonnestroomsystemen op 50% van hun voljaarspotentieel.
- De Uitgevende Instelling zal de Obligatielening gedurende de Looptijd aflossen conform het schema opgenomen in hoofdstuk 3.3.3 (*Overzicht Rente- en Aflossingsbetalingen*).

6.3 TOELICHTING FINANCIËLE PROGNOSE

Ad 1. Afzet opgewekte Zonne-energie

In het eerste jaar van de Looptijd is rekening gehouden met een installatieperiode van 12 maanden. Dat betekent dat Sosimple verwacht dat het, vanaf de Ingangsdatum van de Obligatielening, 12 maanden duurt voordat de Portefeuille Zonnestroomsystemen volledig is geïnstalleerd en inkomsten genereert. Een deel van de Portefeuille (ca. 35% van de totale verwachte omzet) is al volledig operationeel en draagt vanaf de Ingangsdatum bij. De rest van de Portefeuille Zonnestroomsystemen treedt naar verwachting verspreid over jaar 1 in werking waardoor uitgegaan wordt van een afzet in jaar 1 van circa 65% van wat bij volle benutting (in jaar 2) verwacht wordt.

Na de installatieperiode gaat de Uitgevende Instelling uit van een afzet van 2,5 miljoen kWh per jaar. Deze afzet is gebaseerd op een vergelijking van verbruikspatronen met het verwachte aanbod van zonnestroom. In vergelijking tot de totale energievraag van een klant wordt een conservatieve hoeveelheid zonnepanelen geïnstalleerd zodat ook wanneer de klant minder stroom afneemt dan verwacht zij de begrote door de Zonnestroomsystemen geproduceerde energie zal afnemen. Er wordt uitgegaan van een terugloop in opgewekte energie van 0,4% per jaar door zogenaamde paneeldegradatie.



Ad 2. Inkomsten gedurende de exploitatiefase

De Uitgevende Instelling genereert inkomsten uit de levering van opgewekte zonne-energie aan klanten die hiervoor een langjarige overeenkomst hebben getekend. Na het afronden van de installatie van de Portefeuille Zonnestroomsystemen bedraagt de jaarlijkse omzet naar verwachting ca. €215.000.

De prijs gerekend per geleverde kWh elektriciteit wordt in lijn met contractuele afspraken jaarlijks verhoogd met het officieel vastgestelde inflatiecijfer in Zuid-Afrika (CPI). In de prognose wordt uitgegaan van een inflatiecijfer van 5% per jaar. Dit is iets lager dan het langjarig gemiddelde van 5.5-6% en sluit aan bij de verwachtingen van de Zuid Afrikaanse nationale bank die een inflatiedoelstelling van 3-6% hanteert.

De omzet in Euro is afhankelijk van het energieverbruik uit de Zonnestroomsystemen en de koersontwikkeling van de Euro versus de Rand. De aangenomen koersontwikkeling is opgenomen in bovenstaande tabel. Voor een nadere toelichting van de aannames van de Uitgevende Instelling omtrent de wisselkoersontwikkeling wordt verwezen naar Ad 10.

Ad 3. Debiteurenrisico

Om risico's van wanbetaling zoveel mogelijk te voorkomen wordt, voordat een afnamecontract wordt afgesloten, gecontroleerd of de klant aan de minimumeisen van Sosimple voldoet. Hierbij worden onder andere de onderstaande punten gecontroleerd:

1. Juridische entiteit en tekeningsbevoegdheden zijn in orde;
2. Klant kan 12 maanden energiefacturen met passende betaling aantonen;
3. Het bedrijf beschikt over een langere bestaansgeschiedenis en/of goede bedrijfsvooruitzichten.

Voor meer informatie over de voorwaarden die Sosimple aan een klant stelt zie paragraaf 4.3 (*Klantcriteria en prijszetting*). Voor de zekerheid is in het basisscenario toch een wanbetalingspercentage van 1,0% (van de omzet) aangenomen.

Ad 4. Operationele kosten

De operationele kosten van de Uitgevende Instelling bestaan uit:

▪ Verzekering

De Uitgevende Instelling sluit per project een verzekering ter dekking van het risico van: diefstal, schade als gevolg van natuurrampen en aansprakelijkheid. De premie bedraagt ca. 0,35% van initiële investering per jaar per Zonnestroomsysteem. Deze kosten worden verondersteld jaarlijks te stijgen met inflatie.

▪ Beheerskosten Sosimple Solar Asset Management Ltd

Dit zijn kosten voor onderhoud, schoonmaak, bemetering, facturering en managementservices welke worden verzorgd door Sosimple Solar Asset Management Ltd. Zij brengt hiervoor jaarlijks vooraf vastgestelde kosten in rekening bij de Uitgevende Instelling. Deze beheerskosten zullen jaarlijks in lijn met inflatie stijgen.

Deze kosten zijn marktconform door Sosimple Solar Asset Management gecontracteerd en kunnen indien nodig naar verwachting tegen vergelijkbare kosten bij andere partijen worden ondergebracht.

▪ Overige kosten

De overige kosten bestaan uit financieringskosten en eventuele onvoorziene kosten.

Ad 5. Belasting

- De Uitgevende Instelling is een Nederlandse B.V. met economische activiteiten in Zuid-Afrika. De Nederlandse B.V. is eigenaar van de Portefeuille Zonnestroomsystemen en begunstigde van gerealiseerde netto-inkomsten uit deze systemen.



- In Zuid-Afrika zijn de activiteiten van de Uitgevende Instelling geregistreerd als ‘buitenlandse rechtspersoon met lokale activiteiten’; een zogenaamde ‘branche’. De B.V. worden op deze manier geregistreerd bij de Zuid-Afrikaanse belastingdienst en de Zuid-Afrikaanse nationale bank. De B.V. kan daardoor BTW verrekenen en is belastingplichtig over haar activiteiten in Zuid-Afrika. Middels een belastingverdrag tussen Nederland en Zuid-Afrika wordt voorkomen dat er dubbel belasting hoeft te worden betaald.

Ad 6. Investerings

- Bij ingang van de Obligatielening zal de bestaande portefeuille Zonnestroomsystemen van de Uitgevende Instelling worden geherfinancierd door middel van vervroegde aflossing van een obligatielening van €500.000.
- Gedurende de eerste 12 maanden na uitgifte van de Obligatielening zullen er contracten worden gesloten met klanten van de Uitgevende Instelling en zullen er op daken van die klanten Zonnestroomsystemen worden geïnstalleerd conform het proces zoals beschreven in paragraaf 4.4 (*Marketing, plaatsing en exploitatie van de Zonnestroomsystemen*). De hardware voor de Zonnestroomsystemen zal worden aangekocht vóór installatie. Pas na succesvolle oplevering van een Zonnestroomsysteem vindt de betaling van de installatiekosten aan de installateur plaats.

Ad 7. Rente en Aflossing Obligatielening

- Dit bedraagt de Jaarlijkse betalingen onder de Obligatielening. De Obligatielening van maximaal €1.000.000 draagt een Rente van 5,75% en wordt volledig gedurende de Looptijd afgelost.

Ad 8. Inbreng eigen vermogen

- De aandeelhouder van de Uitgevende Instelling, Sosimple Solar B.V., brengt €176.500 in als eigen vermogen van de Uitgevende Instelling, om een deel van de installatie en overnamekosten te dekken. Het reeds door de moedermaatschappij ingebrachte bedrag €145.000 wordt aangevuld met een eenmalige kasstorting van €31.500.

Ad 9. Kasstromen na financiering

- Over de Looptijd van de Obligatielening verwacht de Uitgevende Instelling ieder jaar na voldoening aan de rente- en aflossingsverplichtingen een positieve vrije kasstroom. De verwachte cumulatieve vrije kasstroom na financiering over de gehele Looptijd bedraagt ca. €421.000.

Ad 10. DSCR

- DSCR is berekend als de som van de jaarlijkse Rente en Aflossingsverplichting, gedeeld door de Kasstromen voor Financiering. In de DSCR voor Jaar 1 is ten behoeve van vergelijkbaarheid, de DSCR berekend door de som van Rente- en Aflossingsverplichting te delen door de Operationele Kasstroom.

Ad 11. Valuta-effecten

- De Obligatielening zal worden verstrekt in Euro's. Rente- en aflossingsbetalingen worden eveneens in Euro's gedaan. De balans en resultatenrekening van de Uitgevende Instelling zullen worden opgemaakt in Euro conform Nederlandse accounting richtlijnen. Aanschaf van Zonnestroomsystemen, omzet en kosten in Zuid-Afrika zullen in Rand zijn.
- In het gepresenteerde kasstroomscenario wordt uitgegaan van een jaar-op-jaar waardeverlies van de Rand versus de Euro van 3,5% over de contractduur. Dit is relatief hoog, vergeleken met de historische valutakoersontwikkeling gedurende langere termijn (10 jaar tussen maart 2009 tot maart 2019) die een lagere gemiddelde jaarlijkse cumulatieve daling van de Rand versus de Euro van 2,6% per jaar liet zien. Als gevolg van Covid-19 zijn valutaschommelingen recent toegenomen, mede hierdoor acht Uitgevende



Instelling het prudent uit te gaan van een hoger jaar-op-jaar waardeverlies van de Rand versus de Euro. Voor meer informatie over de valuta-effecten zie paragraaf 6.6 (*Valuta-effecten*).

6.4 DIVIDENDBELEID

De Obligatiehouders hebben een preferente positie ten opzichte van de aandeelhouders van de Uitgevende Instelling. Er zal een minimum gerealiseerde DSCR (gemiddeld over voorgaande 4 kwartalen) van 1,20 worden aangehouden en een forward looking DSCR (eveneens op basis van een prognose met redelijke aannames over de komende 4 kwartalen) van 1,20 bij toestaan van dividenden worden aangehouden. Dat houdt in dat slechts dividend kan worden uitgekeerd wanneer (1) de Uitgevende Instelling niet in verzuim is op enige obligatielening en (2) voorzover de inkomende kasstromen in de voorgaande 4 kwartalen voldoende waren om aan alle rente en aflossingen over die 4 kwartalen te voldoen met een marge van tenminste 20% en (3) na de betaling van de betreffende uitkering of betaling, de Uitgevende Instelling over voldoende liquide middelen beschikt om met inachtneming van de verwachte inkomende kasstromen in de komende 4 kwartalen al haar rente en aflossingen met een marge van tenminste 20% over die periode te kunnen voldoen.

De Debt Service Coverage Ratio (DSCR) is een maat voor de dekkingsgraad van de leningsverplichtingen. Deze wordt berekend als de ratio van de operationele kasstroom en de som van de rente en aflossingsverplichtingen in de voorafgaande 12 maanden. Indien de DSCR 1,0 is komen er in die periode precies genoeg operationele kasstromen binnen om rente en aflossingsverplichtingen te voldoen.

6.5 WAARDE ZONNESTROOMSYSTEMEN NA AFLOOP KLANTCONTRACTEN

Na afloop van de contractperiode overlegt Sosimple Energy Ltd namens de Uitgevende Instelling met de klant over een mogelijke verlenging. Aangezien tegen die tijd de kostenbesparing per kWh naar verwachting sterk gestegen zal zijn en verlenging plaats kan vinden zonder een investering door de klant, is het de verwachting dat het merendeel van de klanten zal verlengen. De klant kan het systeem aan het einde van de contractperiode ook overnemen tegen een marktconforme prijs. De Uitgevende Instelling is op dit moment voor geen van de systemen in de Portefeuille Zonnestroomsystemen een verplichting aangegaan omtrent kWh prijs, duur van verlenging of eventuele overdracht van eigendom na verlenging.

Wanneer een klant het contract niet wenst te verlengen zal Sosimple de installatie verwijderen en met name de nog steeds op 95% van hun initiële capaciteit producerende panelen hergebruiken. De kosten voor verwijdering worden geschat op ca. 10-15% van de aanschafwaarde van een Zonnestroomstelsel. Omdat de Zonnestroomsystemen bij verwijdering nog 60% van hun technische levensduur voor de boeg hebben, verwacht de Uitgevende Instelling dat verwijderingskosten gedragen kunnen worden uit herplaatsing of eventuele verkoop van de Zonnestroomsystemen.

De te verwachten positieve kasstroom voortvloeiend uit contractverlenging, overname, of inzet van hardware op nieuwe projecten valt buiten de gepresenteerde 10-jaars financiële prognoses. Zij biedt Obligatiehouders een aanvullende verhaalsmogelijkheid.

6.6 VALUTA-EFFECTEN

De betaling in Euro aan Obligatiehouders vanuit inkomsten in Rand leidt tot een valutarisico dat voor rekening komt van De Uitgevende Instelling. Sosimple verwacht dat ondanks dit risico, de afbetaling ruim binnen de grenzen van de beschikbare kasstromen (gedurende de gehele looptijd van de Solar Service Overeenkomsten) zal vallen.

In de gepresenteerde kasstroomscenario's wordt uitgegaan van een jaar-op-jaar waardeverlies van de Rand versus de Euro van 3,5% over de contractduur. Dit is een relatief groot waardeverlies, vergeleken met de



historische valutakoersontwikkeling gedurende een periode van 10 jaar (tussen maart 2009 tot maart 2019) die een lagere gemiddelde jaarlijkse cumulatieve daling van de Rand versus de Euro van 2,6% per jaar liet zien.

Als gevolg van Covid-19 is er sprake van verhoogde valutakoersturbulentie. De Rand daalde snel ten opzichte van de Euro en is sinds die daling aan het begin van de Covid-pandemie deels hersteld. De Uitgevende Instelling houdt liquide middelen waar mogelijk aan in Euro's en spreidt overboekingen van Euro naar Rand op basis van de spreiding van de installatie van Zonnestroomsystemen in de tijd. Ook de terugbetalingen van Rente en Aflossingen vinden gespreid over de komende tien jaar plaats. Middels deze spreiding beoogt Uitgevende Instelling de blootstelling aan valutakoersschommelingen in te perken.

Mocht de Rand onverhoopt meer waardeverliezen t.o.v. de Euro, dan zal dat van negatieve invloed zijn op de mogelijkheden van de Uitgevende Instelling om aan haar betalingsverplichting onder de Obligatielening te voldoen.

Om de invloed van een snellere devaluatie van de Rand te voorspellen op de lange termijn verwachtingen van de Uitgevende Instelling heeft Sosimple scenario's doorgerekend, onder andere een scenario waarin de Rand versus de Euro met 7,0% in plaats van met de aangenomen 3,5% per jaar of de historische 2,6% per jaar zou dalen. Bij dergelijke ontwikkeling kan de Uitgevende Instelling nog steeds voldoen aan haar verplichtingen onder de Obligatielening.

De Uitgevende Instelling verwacht dat de inflatie in Zuid-Afrika in hoge mate gecorreleerd zal blijven aan de wisselkoers. In geval van een onverhoopt groot waardeverlies van de Rand versus Euro, zal dit naar verwachting leiden tot inflatie en dus hogere omzetten voor de Uitgevende Instelling (als gevolg van jaarlijkse CPI-indexatie van de tarieven die de Uitgevende Instelling haar klanten kan doorberekenen). Dit draagt eraan bij dat ook in een scenario met sterkere dalingen van de Rand versus de Euro, de kans dat de Uitgevende Instelling niet kan voldoen van haar verplichtingen aan Obligatiehouders wordt beperkt.

6.7 FINANCIERING VAN TOEKOMSTIGE GROEI

De Uitgevende Instelling verwacht de komende jaren door te groeien en het aantal Zonnestroomsystemen dat zij exploiteert uit te breiden. De Uitgevende Instelling zal deze groei eveneens financieren met de inbreng van eigen vermogen en de uitgifte van nieuwe obligatieleningen met vergelijkbare voorwaarden. Zie paragraaf 4.6 (*Toekomstige Groei van de Uitgevende Instelling*) voor de voorwaarden waaraan de Zonnestroomsystemen en toekomstige obligatieleningen moeten voldoen voor zij ingebracht kunnen worden in de Uitgevende Instelling.

De zekerheidsrechten en aanspraken die de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren verkrijgt als onderdeel van de uitgifte van de Obligatielening, zullen ook als zekerheid dienen voor toekomstige obligatieleningen die door de Uitgevende Instelling in het kader van haar groei uit kan geven (voor meer informatie over zekerheden en aanspraken, zie paragraaf 3.6 (*Zekerheden voor Obligatiehouders*)).

6.8 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 maanden na de afsluiting zal daaruit een balans en een winst- en verliesrekening worden opgemaakt volgens een voorgeschreven en verantwoord bedrijfseconomisch systeem.



7 RISICOFACTOREN

Aan het investeren in de Obligatielening zijn risico's verbonden. In dit hoofdstuk worden de risico's van verbonden aan een investering in de Obligatielening in detail beschreven. Geïnteresseerden dienen kennis van dit Informatiememorandum te nemen en zorgvuldig te overwegen of een belegging in de aangeboden Investering voor hen passend is.

Wanneer één of meerdere risico's tot uiting komen, kan dit een significant nadelig effect hebben op de mogelijkheden van de Uitgevende Instelling om op tijd en 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 gekende risicofactoren zijn opgenomen in onderhavig Informatiememorandum. 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 financiële positie Uitgevende Instelling of op de waarde van de Obligaties.

7.1 RISICO'S VERBONDEN AAN DE UITGEVENDE INSTELLING EN HAAR ONDERNEMING

7.1.1 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 getekenden 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.

7.1.2 Risico van lager dan verwachte elektriciteitsproductie

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

Voorafgaand aan het afsluiten van een contract met een klant is een inschatting van de verwachte jaarlijkse elektriciteitsproductie van de installatie opgesteld. Daarbij wordt gebruik gemaakt van software van het merk Helioscope die locatie specifieke installingsdata combineert met de technische kenmerken en fysieke positie van de installatie. Fluctuaties 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. Zie hiervoor paragraaf 7.1. (*Risico op technische gebreken van de Zonnestroomsystemen*) en paragraaf 7.1 (*Risico van diefstal en/of schade aan Zonnestroomsystemen*).

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.

7.1.3 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.

7.1.4 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.

7.1.5 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 invoeren 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.



7.1.6 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.

7.1.7 Risico van kostenoverschrijding bij de installatie van Zonnestroomsystemen

Het risico bestaat dat de kosten voor de 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.

7.1.8 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.

7.1.9 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.

7.1.10 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 Duurzaam Investeren 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 verschafte 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.

7.1.11 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. Voor meer informatie over de verschillende verzekeringen zie paragraaf 5.8 (*Verzekeringen*)

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.



7.1.12 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 geprognoseerd. De mogelijkheid bestaat dat de Uitgevende Instelling in een dergelijk geval (tijdelijk) niet aan haar verplichtingen jegens Obligatiehouders kan voldoen.

7.1.13 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.

Voor meer informatie over deze verzekering wordt verwezen naar paragraaf 5.8 (*Verzekeringen*).

7.1.14 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.

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

Het risico bestaat dat de devaluatie van de Rand ten opzichte van de Euro in de werkelijkheid hoger is dan de in de prognose aangenomen 3,5% per jaar. Dit betekent dat, wanneer dit risico tot uiting komt, dit een negatieve invloed heeft op de kasstromen in Euro van de Uitgevende Instelling en de Uitgevende Instelling mogelijk niet aan haar verplichtingen jegens Obligatiehouders kan voldoen. Voor een scenario analyse naar een hogere devaluatie van de Rand zie paragraaf 6.7 (*Valuta-effecten*).

7.1.16 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.

7.1.17 Risico van groei van de Uitgevende Instelling

Het risico bestaat dat bij groei van de Uitgevende Instelling, later toegevoegde Zonnestroomsystemen in de toekomstige portefeuilles van Zonnestroomsystemen niet conform verwachting presteren. De onder 7.1.1 tot 7.1.15 beschreven risico's zijn naar verwachting ook van toepassing op deze later toegevoegde Zonnestroomsystemen. De onderliggende contracten en de bijbehorende obligatieleningen zullen voldoen aan de in paragraaf 4.6 (*toekomstige groei van de Uitgevende Instelling*) beschreven gelijkwaardige voorwaarden en gepaard gaan met vergelijkbare financiële buffers. Bij een groeiende portefeuille zal er sprake zijn van risicodeling over een grotere portefeuille Zonnestroomsystemen. Het blijft mogelijk dat bij het optreden van de genoemde risico's de Uitgevende Instelling niet aan de verplichtingen van de Obligatielening kan voldoen. In dat geval treden het beschreven scenario in geval van verzuim (paragraaf 3.6 (*Zekerheden voor Obligatiehouders*)) en de afspraken omtrent zekerheden en uitwinning in werking.

7.2 RISICO'S VERBONDEN AAN DE OBLIGATIELENING

7.2.1 Risico van beperkte handelbaarheid 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 handelbaar en zullen niet worden genoteerd op een gereguleerde markt. De Obligaties zijn in principe enkel handelbaar 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.

7.2.2 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 handelbaar 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.

7.2.3 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.

7.2.4 Risico van besluitvorming door de Vergadering van Obligatiehouders

In de Obligatievoorwaarden (artikel 12 en 13) is een proces vastgelegd waarin wordt voorgeschreven hoe één (of meerdere) materiële of voor de Obligatiehouders nadelige wijzigingen in de Obligatievoorwaarden dienen te



worden voorgelegd aan de Vergadering van Obligatiehouders en hoe zij, op basis van een Gekwalificeerd Besluit, een voorstel tot wijziging van de Obligatievoorwaarden kunnen goedkeuren of afkeuren.

Dit betekent dat het risico bestaat dat een individuele Obligatiehouder zelf “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”).

7.2.5 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.

7.3 OVERIGE RISICO'S

7.3.1 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.

7.3.2 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.

7.3.3 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.



7.3.4 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.

7.3.5 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, verschafte 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 verschafte 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.

7.3.6 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.



8 FISCALE INFORMATIE

Dit hoofdstuk bevat algemene informatie over bepaalde Nederlandse fiscale aspecten van het houden van Obligaties door natuurlijke personen en rechtspersonen. 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.

8.1 DE UITGEVENDE INSTELLING

De Uitgevende Instelling, Sosimple Solar Investment I B.V., is een Nederlandse besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid opgericht en gevestigd in Nederland onder Nederlands recht.

De onderneming van Sosimple Solar Investment I B.V. is economisch actief in Zuid-Afrika. Zij heeft haar activiteiten geregistreerd bij de Zuid-Afrikaanse belastingdienst voor lokale btw-betaling en teruggave en afdracht van vennootschapsbelasting.

8.2 OBLIGATIEHOUDERS

8.2.1 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 betreffende waarde van de Obligatie bestaat in beginsel uit de nog niet terugbetaalde hoofdsom op 1 januari van een jaar. De betaling van de Rente is voor de fiscale behandeling van de Obligatie in Box 3 niet relevant.

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

De heffing in box 3 is afhankelijk gemaakt van de omvang van het vermogen. Afhankelijk van uw vermogen zal de waarde van de Obligatie in Box 3 per saldo belast worden tegen een effectief tarief variërend tussen de 0,54% (laagste schaal) en 1,69% (hoogste schaal) (tarief 2020).

https://www.belastingdienst.nl/wps/wcm/connect/bldcontentnl/belastingdienst/prive/vermogen_en_aanmerkelijk_belang/vermogen/belasting_betalen_over_uw_vermogen/grondslag_sparen_en_beleggen/berekening-2020/

8.2.2 Ondernemer/ natuurlijk persoon

Indien de Obligatie tot het ondernemingsvermogen van de particuliere Obligatiehouder wordt gerekend of wordt 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 belast tegen een progressief tarief van maximaal 49,50% (tarief 2020). Onder voorwaarden zijn de betaalde transactiekosten ten laste van de winst te brengen.

8.2.3 Besloten Vennootschap

Indien de Obligatie door een besloten vennootschap (of een andere voor de vennootschapsbelasting belastingplichtige entiteit) wordt gehouden zal de met de Obligatie behaalde resultaten in beginsel belast worden bij de besloten vennootschap tegen het vennootschapsbelastingtarief van maximaal 25,0% (tarief 2020). Onder voorwaarden zijn de betaalde transactiekosten via lineaire amortisatie ten laste van de winst te brengen.



9 DEELNAME OBLIGATIELENING

9.1 DEELNAME

- Geïnteresseerden kunnen Inschrijven op de Obligatielening gedurende de Inschrijvingsperiode van 6 juli 2020 tot en met 31 juli 2020. Voor het registreren van de Inschrijvingen maakt de Uitgevende Instelling gebruik van de website van DuurzaamInvesteren (www.duurzaaminvesteren.nl). Op deze website is ook het verloop en het eindresultaat van de Inschrijvingsperiode te volgen.
- De mogelijkheid om in te schrijven wordt uitsluitend in Nederland aangeboden, aan in Nederland ingezeten personen en bedrijven.
- De minimale Inschrijving bedraagt €1.000 (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 lijdt.

9.2 INSCHRIJFPROCES

Inschrijven geschiedt online middels het doorlopen van een stapsgewijs proces op de website van DuurzaamInvesteren (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 aan en vult de hiervoor benodigde gegevens in.
- Aan de Inschrijver zal worden voorgerekend 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. Hierna dient hij een passendheidstoets (bestaande uit 5 stellingen en 4 vragen), die ziet op de passendheid van de gewenste Inschrijving, te doorlopen.
- 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.
- Hiermee is de inschrijving op de Obligatielening afgerond en kan de Inschrijver voor toewijzing van Obligaties in aanmerking komen.
- De Inschrijver dient vervolgens het te investeren bedrag, vermeerderd met Transactiekosten, over te maken op de Kwaliteitsrekening van de Notaris. Dit kan direct na Inschrijving middels een iDeal betaling of de Inschrijver kan het geld op eigen gelegenheid middels een bankoverschrijving binnen 7 dagen overmaken. Indien de Inschrijver het bedrag niet overmaakt binnen de gestelde termijn loopt de Inschrijver een verhoogde kans dat de Uitgevende Instelling de Inschrijving weigert.



9.3 TOEWIJZING OBLIGATIES

Na sluiting van de Inschrijvingsperiode zal de Uitgevende Instelling Obligaties aan Geïnteresseerden die op de Obligatielening hebben ingeschreven Obligaties toewijzen. De Uitgevende Instelling is als enige bevoegd Obligaties toe te wijzen.

Zolang het maximumbedrag van de uitgifte van de Obligatielening (€1.000.000 in dit geval) niet overschreden wordt door het totaal aan Inschrijvingen, worden in beginsel alle nieuwe Inschrijvingen geaccepteerd en in behandeling genomen op volgorde van binnenkomst.

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.

Toewijzing en levering van Obligaties aan Inschrijvers geschiedt door inschrijving van de Inschrijver als Obligatiehouder in het Register.

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.

9.4 HERROEPING

Een Inschrijver heeft 14 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.

9.5 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 (Horst & van de Graaff te Hilversum) op aanwijzing van de Uitgevende Instelling. De notaris zal zorgdragen voor de aflossing van de eerdere obligatielening (d.d. September 2019) uit de ontvangen gelden voordat gelden overgemaakt worden naar Uitgevende Instelling. Op deze wijze wordt verzekerd dat er geen overlap van zekerheden van Sosimple bestaat. Hierna zal het Register door de Uitgevende Instelling worden onderhouden.

Iedere Obligatiehouder ontvangt een bevestiging van inschrijving en is gerechtigd zijn inschrijving in het Register in te zien. De Uitgevende Instelling verstrekt geen fysieke Obligaties.

9.6 OBLIGATIEVOORWAARDEN

De voorwaarden waaronder de Obligatielening wordt uitgegeven zijn opgenomen in Bijlage 1 van het Informatiememorandum (*Obligatievoorwaarden*).



10 BIJLAGE 1: OBLIGATIEVOORWAARDEN ‘OBLIGATIELENING I’

OVERWEGINGEN:

(A) De Uitgevende Instelling schrijft, ter (I) 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, de Obligatielening uit, bestaande uit maximaal 1.000 Obligaties met een nominale waarde van €1.000 elk, in totaal maximaal €1.000.000, een en ander overeenkomstig het Informatiememorandum

(B) Op 20 November 2019 heeft de directie van de Uitgevende Instelling besloten tot de uitgifte van de Obligatielening.

(C) In de onderhavige Obligatievoorwaarden stelt de Uitgevende Instelling de voorwaarden vast waaronder de Obligatielening wordt uitgegeven.

(D) Geïnteresseerden bevestigen met een Inschrijving op de Obligatielening kennis te hebben genomen van het Informatiememorandum en deze Obligatievoorwaarden.

(E) Inschrijven op de Obligatielening is enkel mogelijk gedurende Inschrijvingsperiode, gebruik makend van de online inschrijvingsmogelijkheid op de website van DuurzaamInvesteren (www.duurzaaminvesteren.nl). Een concept Inschrijfformulier is opgenomen in Bijlage 2 (Voorbeeld Inschrijfformulier).

ARTIKEL 1. DEFINITIES

In deze overeenkomst 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.

“Aflossing”: Een (gedeeltelijke) terugbetaling van de Hoofdsom aan de Obligatiehouder door de Uitgevende Instelling.

“Aflossingsdatum”: De datum waarop de Obligatielening geheel afgelost dient te zijn, zijnde 120 maanden (10 jaar) na de Ingangsdatum, voor zover de Uitgevende Instelling geen gebruik maakt van de mogelijkheid om vervroegd af te lossen.

“Algemene Vergadering van obligatiehouders”: de vergadering van alle obligatiehouders welke houders zijn van door de Uitgevende Instelling uitgegeven obligaties (niet te verwarren met de Vergadering van Obligatiehouders waarin enkel de Obligatiehouders uit deze uitgifte zijn vertegenwoordigd).

“Artikel”: Een Artikel uit deze overeenkomst.

“Corresponderende Verplichtingen”: 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).

“DuurzaamInvesteren”: Handelsnaam van Crowdinvesting B.V., een naar Nederlands recht opgerichte besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, gevestigd en kantoorhoudend aan de Keizersgracht 127, 1015 CJ te Amsterdam en geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel te Amsterdam onder nummer 58407529

“Geïnteresseerde”: Een natuurlijke- of rechtspersoon die de aanschaf van Obligaties overweegt.

“Herstelplan”: het herstelplan zoals beschreven in Artikel 10.3.

“Hoofdsom”: Het door de Obligatiehouder, onder de Obligatievoorwaarden, in Obligaties geïnvesteerde bedrag, exclusief Transactiekosten.



“Informatiememorandum”: Het op 29 juni 2020 door de Uitgevende Instelling uitgegeven memorandum verbonden aan de uitgifte van de Obligatielening, inclusief de daarbij behorende Bijlagen.

“Ingangsdatum”: De datum waarop de Obligatielening aanvangt, uiterlijk 14 dagen na sluiting van de Inschrijvingsperiode mits de uitgifte van de Obligatielening daaraan voorafgaand niet is ingetrokken. De Ingangsdatum zal door de Uitgevende Instelling, met inachtneming van bovenstaande beperking, worden vastgesteld en aan Obligatiehouders worden gecommuniceerd.

“Inschrijver”: Een Geïnteresseerde die een Inschrijving doet of heeft gedaan.

“Inschrijving”: Een toezegging van een Geïnteresseerde om Obligaties te verwerven.

“Inschrijvingsperiode”: De periode van 6 juli tot en met 31 juli (of zoveel eerder als dat de inschrijving sluit) gedurende welke Geïnteresseerden in kunnen schrijven op de Obligatielening.

“Inschrijfformulier”: Het online inschrijfformulier op de website van DuurzaamInvesteren.nl waarmee de Inschrijver een Inschrijving doet.

“Kwaliteitsrekening”: 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 Notarissen.

“Looptijd”: De looptijd van de Obligatielening, zijnde 120 maanden (10 jaar) vanaf de Ingangsdatum.

“Notaris”: Mr. F.L.M. van de Graaff, notaris te Hilversum, verbonden aan Horst & Van de Graaff Notarissen met adres Bothalaan 1, 1217 JP Hilversum, ingeschreven bij de kamer van koophandel onder nummer 72389117, dan wel diens waarnemer of een andere notaris verbonden aan Horst & Van de Graaff Notarissen.

“Obligatie”: Een door Uitgevende Instelling uitgegeven niet-beursgenoteerde schuldtitle op naam, met een nominale waarde van €1.000 (*duizend euro*) per stuk.

“Obligatiehouder”: De natuurlijke- of rechtspersoon die één of meerdere Obligaties houdt.

“Obligatielening”: De door de Uitgevende Instelling uit te geven 5,75% obligatielening met een nominale waarde van maximaal €1.000.000 (*een miljoen euro*) met een Looptijd van 120 maanden (10 jaar) zoals beschreven in het Informatiememorandum.

“Obligatievoorwaarden”: Deze voorwaarden waaronder de Uitgevende Instelling de Obligatielening uitgeeft. De Obligatievoorwaarden zijn opgenomen in het bij de Obligatielening behorende Informatiememorandum in Bijlage 1 (Obligatievoorwaarden).

“Parallele Vordering”: De vordering van de Stichting op de Uitgevende Instelling zoals beschreven in Artikel 9.1.

“Portefeuille Zonnestroomsystemen”: de specifieke Zonnestroomsystemen gefinancierd middels deze Obligatielening en bijbehorende storting eigen vermogen. Dit omvat tevens de bijbehorende Solar Service Overeenkomsten (contracten met afnemers) en Solar Service Beheerscontracten (contracten met leveranciers van bijv. onderhoud en bemeting) waarvan de Uitgevende Instelling rechthebbende is.

“Register”: Het register van Obligatiehouders waarin de naam en het adres van alle Obligatiehouders zijn opgenomen met vermelding van de betreffende nummers van de Obligaties die door de Obligatiehouders worden gehouden.

“Rente”: De door de Uitgevende Instelling op grond van de Obligatielening verschuldigde vergoeding van 5,75% op jaarbasis over de uitstaande (nog niet afgeloste) Hoofdsom. Rentebetaling geschiedt jaarlijks op de Rentedatum, voor het eerst in 2021.

“Rentedatum”: De datum waarop, gedurende de Looptijd, jaarlijks de aan de Obligatiehouder verschuldigde Rente en Aflossing wordt uitgekeerd. Deze datum valt gedurende de Looptijd telkens 12 maanden na de vorige Rentedatum waarbij de eerste Rentedatum valt 12 maanden na de Ingangsdatum.



“Stichting”: 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.

“Toekomstige Obligatieleningen”: enige in de toekomst door de Uitgevende Instelling uit te geven obligatielening welke in rang gelijk zal zijn aan de Obligatieleningen waarvan de voorwaarden min of meer vergelijkbaar zijn aan deze Obligatielening.

“Transactiekosten”: Eenmalige kosten die aan de Inschrijver in rekening worden gebracht voor gebruik van de website van DuurzaamInvesteren (www.duurzaaminvesteren.nl). De Transactiekosten bedragen 3,0% (inclusief BTW) over de Hoofdsom en worden geheven door DuurzaamInvesteren wanneer de Inschrijver een Inschrijving doet.

“Uitgevende Instelling”: Sosimple Solar Investment I B.V., een naar Nederlands recht opgerichte vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, statutair gevestigd te Amsterdam en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 74762907, rechtsgeldig vertegenwoordigd door dhr. J. Vos.

“Zonnestroomsysteem”: Een fotonvoltaïsche elektriciteitsproductie installatie en alle bijbehorende technische, financiële en juridische zaken waaronder begrepen maar niet beperkt tot de fotonvoltaïsche panelen, bevestigingsmaterialen, omvormers, bekabeling, netaansluiting(en), monitoringapparatuur, batterijen en al het andere dat nodig is voor de exploitatie van de installatie.

ARTIKEL 2. DOEL VAN DE OBLIGATIELENING

- 2.1 De opbrengst van de uitgifte van de Obligatielening wordt door de Uitgevende Instelling uitsluitend ingezet voor de financiering van de aankoop en installatiekosten van de Portefeuille Zonnestroomsystemen, zoals beschreven in het Informatiememorandum.

ARTIKEL 3. OBLIGATIELENING

- 3.1 De Uitgevende Instelling geeft de Obligatielening uit krachtens de in deze Obligatievoorwaarden beschreven voorwaarden. Obligatiehouders worden met het doen van een Inschrijving geacht kennis te hebben genomen van deze Obligatievoorwaarden en zijn daaraan gehouden.
- 3.2 De uit te geven Obligatielening bedraagt €1.000.000 (*één miljoen euro*), verdeeld in maximaal 1.000 Obligaties van nominaal €1.000 elk, oplopend genummerd vanaf 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. De directe verplichtingen van de Uitgevende Instelling uit hoofde van deze Obligatielening zijn beperkt tot hetgeen betrekking heeft op de Portefeuille
- 3.3 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 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. Na sluiting van de Inschrijvingsperiode zal de Uitgevende Instelling Obligaties aan Geïnteresseerden toewijzen met inachtneming van de bepalingen in dit Artikel.
- 4.2 Inschrijven op de Obligatielening geschiedt middels het invullen van het online Inschrijfformulier, beschikbaar op de betreffende projectpagina op 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 (welke aangepaste termijn dan geldt als de Inschrijvingsperiode) 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 intrekken indien voor het einde van de Inschrijvingsperiode voor minder dan €500.000 (*viijhonderdduizend euro*) is ingeschreven op Obligaties.
- 4.4 Inschrijvingen worden in behandeling genomen op volgorde van binnenkomst. Indien de Uitgevende Instelling een Inschrijving niet (geheel) accepteert zal zij dit zo snel mogelijk en in ieder geval voor uitgifte van de Obligatielening melden aan de Inschrijver. Zonder andersluidend bericht wordt een Inschrijving door de Uitgevende Instelling geaccepteerd en wordt het beoogde aantal Obligaties toegewezen aan de Inschrijver. De Uitgevende Instelling is de enige die Obligaties kan toewijzen.
- 4.5 Een Inschrijver heeft 14 dagen na Inschrijving de mogelijkheid om, zonder opgaaf van reden, de Inschrijving terug te trekken. De Inschrijving wordt in dat geval van rechtswege ontbonden
- 4.6 De Ingangsdatum van de Obligatielening valt, tenzij de Uitgevende Instelling de uitgifte van de Obligatielening intrekt, uiterlijk 14 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 aan Obligatiehouders worden gecommuniceerd.

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 bewijzen van inschrijving 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 het Uitgevende Instelling van kracht nadat de Obligatiehouder de Uitgevende Instelling daarvan schriftelijk in kennis heeft gesteld.
- 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 het niet afgeloste deel van de Hoofdsom, en eventueel achterstallige Rente, een Rente verschuldigd aan de Obligatiehouder van 5,75% op jaarbasis, te rekenen vanaf de Ingangsdatum.
- De Rentebetaling geschiedt jaarlijks op de Rentedatum, voor het eerst in 2021, op welke datum de Rente over het daaraan voorafgaande (gedeelte van een) jaar dient te zijn voldaan.
- 6.2 De Obligatielening heeft een Looptijd van 10 jaar (120 maanden) vanaf de Ingangsdatum. Met uitzondering van het eerste jaar na de Ingangsdatum zal de Uitgevende Instelling per jaar, op de Rentedatum, naast Rente betalen, ook een deel van de Obligatielening Aflossen. Aan het einde van de Looptijd, op de Aflossingsdatum, dient de Obligatielening geheel te zijn afgelost (terugbetaald te zijn). Het schema van Rente- en Aflossingsbetalingen is hieronder opgenomen. In geval van een herstelplan als bedoeld in Artikel 10.3 kan de Looptijd worden verlengd met een periode van 5 jaar waardoor deze



maximaal 15 jaar zal worden. De betalingen aan een Obligatiehouder worden telkens gecorrigeerd voor het aantal Obligaties dat een Obligatiehouder houdt. Het totaal te betalen bedrag wordt afgerond op twee cijfers achter de komma. In onderstaande tabel zijn de Rente- en Aflossingsbetalingen uit hoofde van één Obligatie weergegeven. De som van de Rente- en Aflossingsbetalingen gedurende de Looptijd bedraagt €1.350,78 per Obligatie met een nominale waarde van €1.000,00.

1 Obligatie (van € 1.030)	Jaar 1	Jaar 2	Jaar 3	Jaar 4	Jaar 5	Jaar 6	Jaar 7	Jaar 8	Jaar 9	Jaar 10
Obligatie										
Rente	57,50	57,50	51,18	46,00	40,01	33,57	26,72	19,35	12,42	6,53
Aflossingsverplichting		110,00	90,00	104,14	112,11	119,01	128,18	120,51	102,51	113,54
Totaal	57,50	167,50	141,18	150,14	152,13	152,58	154,90	139,86	114,93	120,07
Resterende Hoofdsom Obligatielening	1.000,00	890,00	800,00	695,86	583,74	464,73	336,55	216,05	113,54	-

In geval van een verlenging van de Looptijd zal het schema van Rente- en Aflossingsbetalingen worden gewijzigd zoals in overleg met de Algemene Vergadering van obligatiehouders

- 6.3 De Uitgevende Instelling is gerechtigd om op enig moment (een deel van) de Obligatielening vervroegd af te lossen. Indien de Uitgevende Instelling besluit tot vervroegde Aflossing is zij een Obligatiehouder een boete verschuldigd waarmee Uitgevende Instelling Obligatiehouders compenseert voor het negatieve effect van de vervroegde aflossing op het jaarlijks effectief rendementspercentage voor Obligatiehouders, met inachtneming van de door Obligatiehouders betaalde transactie kosten van 3,0%. Als vervroegde Aflossing geldt elk bedrag dat in een jaar, per Obligatie, wordt Afgelost boven de aflosverplichting van het betreffende jaar conform het overzicht in Artikel 6.2. Vervroegde Aflossingen worden pro-rata in mindering gebracht op toekomstige aflossingsverplichtingen.
- 6.4 De Uitgevende Instelling zal bij het niet geheel of tijdig kunnen voldoen aan haar betalingsverplichtingen jegens de Obligatiehouder deze – uiterlijk één werkdag voorafgaand aan de Rentedatum in een 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.
- 6.5 Alle betalingen aan een Obligatiehouder, waaronder Rente en (vervroegde) Aflossing, zullen worden gedaan op de door de Obligatiehouder gebruikte rekening bij de initiële storting van de Hoofdsom op de kwaliteitsrekening van de Notaris. 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 en de Uitgevende Instelling het passeren van deze wijziging heeft bevestigd.
- 6.6 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. OVERDRAAGBAARHEID

- 7.1 De Obligaties zijn beperkt verhandelbaar en zullen niet worden genoteerd op een gereguleerde markt.
- 7.2 De Obligaties zijn zonder schriftelijke, andersluidende toestemming van de Uitgevende Instelling enkel overdraagbaar tussen Obligatiehouders.
- 7.3 Overdracht onder bijzondere titel, zoals ten gevolge van schenking of verkoop, van de Obligatie(s) kan, onverminderd het bepaalde in het tweede lid van dit artikel, slechts rechtsgeldig plaatsvinden door middel van een schriftelijke overeenkomst tussen overdragende en verkrijgende Obligatiehouders. De Uitgevende Instelling zal de overdracht, na ontvangst van de hiervoor bedoelde documenten, verwerken in het Register en de overdragende en de verkrijgende Obligatiehouder hierover schriftelijk informeren.



- 7.4 In afwijking van het tweede 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 bedoeld bewijs, de overdracht verwerken in het Register.

ARTIKEL 8. VERPLICHTINGEN UITGEVENDE INSTELLING

- 8.1 Behoudens ten aanzien van obligaties en bij deze Obligaties achtergestelde leningen, zal de Uitgevende Instelling gedurende de Looptijd geen geldlening aangaan anders dan een obligatielening met voorwaarden welke hoofdzakelijk gelijk zijn aan die van deze Obligatielening of bij deze obligatieleningen achtergestelde leningen.
- 8.2 De Uitgevende Instelling zal geen dividend uitkeren of enige andere uitkering of vergoeding aan aandeelhouders of daarmee verbonden personen betaalbaar stellen of voldoen anders dan:
- i. indien zich geen Verzuim als bedoeld in Artikel 10 heeft voorgedaan welke voortduurt; en
 - ii. indien en voorzover uit een cashflow overzicht en tussentijdse balans blijkt dat de voorgaande 4 kwartalen de inkomende kasstromen voldoende waren om aan al haar rente en aflossingen over die 4 kwartalen te voldoen met een marge van tenminste 20% EN na de betaling van de betreffende uitkering of betaling, de Uitgevende Instelling over voldoende liquide middelen beschikt om met inachtneming van de verwachte inkomende kasstromen, met eveneens een marge van 20%, in de komende 4 kwartalen al haar rente en aflossingen onder enige financiering over die periode te kunnen voldoen.
- 8.3 De Obligatiehouders kunnen zich in geval van opeisbaarheid van de uitstaande bedragen onder de Obligaties slechts verhalen op het vermogen van de Uitgevende Instelling. Obligatiehouder zal zich, tenzij sprake is van opzet of grove schuld, niet verhalen op (privé)vermogen van aandeelhouders of bestuurders van de Uitgevende Instelling.

ARTIKEL 9. PARALLELE VORDERING EN ZEKERHEDEN

- 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 De Stichting is gehouden om in de uitoefening van zijn rechten als bedoeld in dit Artikel 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.

- 9.6 Tot zekerheid van de nakoming door de Uitgevende Instelling van de Parallele Vordering (en de parallelle vordering van alle overige door de Uitgevende Instelling uitgegeven obligaties, draagt de Uitgevende Instelling zorg voor - en verleent daar alle medewerking aan - de vestiging op naam van de Stichting van:
- i. Een zekerheidsrecht naar het recht van Zuid-Afrika middels een overeenkomst tot overdracht ('ceding') op de voor overdracht vatbare (toekomstige) rechten/vorderingen uit de Solar Service Overeenkomsten en (indien van toepassing) verzekeringen horende bij de Zonnestroomsystemen in het bezit van de Uitgevende Instelling.
 - ii. Instaprechten naar het recht van Zuid-Afrika met betrekking tot de Beheerscontracten aangaande de Zonnestroomsystemen in het bezit van de Uitgevende Instelling, waarbij Sosimple Solar Asset Management B.V. ten behoeve van Sosimple Solar Investment I B.V. contracten zal beheren en rekenen zal incasseren (Beheerscontracten voor onderhoud, verbruiksregistratie en facturatie alsmede klant relatiemanagement), in het geval van een faillissement van Sosimple Solar Asset Management.
 - iii. Een zekerheidsrecht naar het recht van Zuid-Afrika op de Zonnestroomsystemen en andere bezittingen van Uitgevende Instelling in Zuid-Afrika in de vorm van een "general notarial cover bond registered with the South African Registrar of Deeds".
- 9.7 Ingeval de Stichting overgaat tot uitwinning van de zekerheden, verleent de Uitgevende Instelling daaraan alle medewerking in Nederland en Zuid-Afrika.
- 9.8 Bij gehele Aflossing en gehele vervroegde Aflossing is de Stichting gehouden tot het verlenen van medewerking aan de bevestiging van het einde van de zekerheden als bedoeld in lid 6 van dit artikel.
- 9.9 De Notaris of enig ander bevoegd jurist zal zorgdragen voor het vestigen van het bovengenoemde zekerheidsrecht.
- 9.10 De kosten voor het vestigen van de zekerheden, en mogelijke uitwinning ervan, zijn voor rekening van de Uitgevende Instelling, en kunnen onder de zekerheden komen te vallen als onderdeel van de vorderingen van de Obligatiehouders op de Uitgevende Instelling.

ARTIKEL 10. VERZUIM EN OPEISBAARHEID

- 10.1 Onverminderd eventuele wettelijke rechten van de Obligatiehouder op ontbinding en/of schadevergoeding wegens tekortkoming van of door de Uitgevende Instelling, is de nog uitstaande Hoofdsom vermeerderd met bijgeschreven Rente 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 en geen Herstelplan als bedoeld in artikel 10.3 aan de Algemene Vergadering van obligatiehouders kan worden voorgelegd;
 - ii. Indien de Uitgevende Instelling een geldlening met een derde aangaat (hoe ook genaamd), die in rang hoger is dan de Obligatielening of beschreven Portefeuille Zonnestroomsystemen als zekerheden verstrekt aan een derde (ter voorkoming van misverstanden anders dan een Toekomstige Obligatielening);



- iii. Indien en zodra de Uitgevende Instelling in staat van faillissement wordt verklaard, haar eigen faillissement aanvraagt, of surseance van betaling wordt verleend of aanvraagt;
 - iv. In geval van beslaglegging op of overdracht van een naar het oordeel van een Obligatiehouder belangrijk gedeelte van de activa behorende tot de Zonnestroomstystemen (waaronder ook begrepen verhuurcontracten) van de Uitgevende Instelling;
 - v. 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.
- 10.2 Indien zich een omstandigheid voordoet zoals beschreven in Artikel 10.1 is de Uitgevende Instelling zonder nadere ingebrekestelling in verzuim. De Uitgevende Instelling is verplicht hiervan onverwijld melding te maken aan de Obligatiehouders en de Stichting.
- 10.3 Indien, om welke reden dan ook, de Uitgevende Instelling onverhoopt in verzuim is ten aanzien van een betalingsverplichting betreffende deze Obligatielening als bedoeld in Artikel 10.1 (i), zal de Uitgevende Instelling aan Obligatiehouders en alle overige obligatiehouders vertegenwoordigd in de Algemene Vergadering van obligatiehouders voorstellen om de Looptijd overeenkomstig het bepaalde in Artikel 6.3 met niet meer dan 5 jaar te verlengen tot maximaal 15 jaar, waarbij de Uitgevende Instelling alle beschikbare kasstromen voorzover niet nodig voor operationele kosten, zal aanwenden ten gunste van alle obligatiehouders (waaronder de Obligatiehouders) om zodoende de achterstallige aflossing- en rentebetalingen alsnog te verrichten (het “**Herstelplan**”). Dit voorstel zal door de Algemene Vergadering van obligatiehouders worden aangenomen wanneer de Uitgevende Instelling aannemelijk kan maken dat de Uitgevende Instelling met inachtneming van de verlengde Looptijd (en de respectievelijke verlengde looptijd van de overige obligatieleningen) aan al haar verplichtingen jegens Obligatiehouders (en de respectievelijke obligatiehouders) kan voldoen. Hiertoe dient de Uitgevende Instelling, binnen drie maanden na vaststelling van dit verzuim, een door een onafhankelijke derde, ter zake kundige, partij opgestelde financiële prognose van de kasstromen met alle obligatiehouders (waaronder de Obligatiehouders) te delen.
- 10.4 Conform Artikel 8.2 mag Uitgevende Instelling gedurende een verzuim en de periode waarin een Herstelplan van toepassing is, geen dividenden of overige uitkeringen uitkeren en worden alle beschikbare kasstromen na operationele kosten aangewend om aan de verplichtingen jegens Obligatiehouders en de overige obligatiehouders te voldoen.
- 10.5 Indien uit het Herstelplan als bedoeld in Artikel 10.3 blijkt dat met inachtneming van de verlenging van de Looptijd, nog altijd niet alle betalingsverplichtingen van de Uitgevende Instelling onder de Obligaties en alle overige obligaties kunnen worden voldaan, treedt Artikel 10.1 (i) in werking.

ARTIKEL 11. STICHTING; TAAK, BEÏNDIGING FUNCTIE, VERGADERINGEN

- 11.1 De Stichting houdt enkel de zekerheden genoemd in Artikel 9.6 voor rekening van de Obligatiehouders.
- 11.2 Voor het verrichten van executiehandelingen voortvloeiend uit de zekerheidsrechten genoemd in Artikel 9.6 heeft 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.
- 11.3 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).



11.4 Ten aanzien van de Stichting geldt dat:

(a) Onverminderd het onderstaande lid (b) de Stichting niet aansprakelijk is voor enige actie die hij heeft ondernomen 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.

11.5 Door opzegging met inachtneming van een opzegtermijn van ten minste één (1) maand kan de Stichting zijn functie beëindigen; de Stichting zal echter zijn functie niet eerder (feitelijk) beëindigen dan nadat een vervanger is aangesteld waaraan de Parallele Vordering is overgedragen en te wiens gunste de zekerheid is gevestigd. Na opzegging van de zijde van de Stichting is de Stichting gehouden alle noodzakelijke medewerking te verlenen aan de aangestelde vervanger tot overdracht van de Parallele Vordering en vestiging van de zekerheid. Opzegging geschiedt tegen de laatste dag van een maand.

11.6 Ingeval van vervanging van de Stichting treedt de aangestelde vervanger met betrekking tot alle (overige) rechten en verplichtingen onder de Obligatielening in de plaats van de Stichting, daaronder uitdrukkelijk begrepen de volmacht en last met privatieve werking als bedoeld in het tweede lid van dit Artikel waartoe de Obligatiehouders, voor zover vereist, de Stichting de bevoegdheid verlenen.

ARTIKEL 12 – VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS EN ALGEMENE VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS

12.1 Een vergadering van obligatiehouders (“Vergadering van Obligatiehouders”) zal worden gehouden (i) indien de Stichting dit wenselijk acht voor zover een beslissing nodig is verband houdende met de zekerheidsrechten bedoeld in Artikel 9.6 (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 en geen sprake is van stilzwijgend overnemen van een voorstel tot verlenging van looptijd conform Artikel 10.

12.2 De Vergadering van Obligatiehouders zal 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 Rentebetalingsdatum, anders dan als bedoeld in Artikel 10.3; 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 anders dan als bedoeld in Artikel 10.3;
 - d. het aantrekken van andere financieringen dan de Obligatielening of een Toekomstige Obligatielening (waaronder begrepen maar niet beperkt tot bancaire financieringen en niet-bancaire geldleningen van derden) voor welke financieringen eerste zekerheden worden gegeven op de met de Obligatielening gefinancierde Portefeuille Zonnestroomsystemen, met in achtname van artikel 10; of
 - e. het verlenen van een machtiging als bedoeld in artikel 11.2 van deze Obligatievoorwaarden.
- 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.
- 12.11 Het bepaalde in dit Artikel 12 omtrent een Vergadering van Obligatiehouders (anders dan Artikel 12.8) is eveneens van toepassing op de Algemene Vergadering van obligatiehouders met dien verstande dat naast de Obligatiehouders ook alle andere obligatiehouders aanwezig en vertegenwoordigd zijn. Daarnaast geldt in afwijking van het bepaalde in Artikel 12.6 dat op de Algemene Vergadering van obligatiehouders alle obligatiehouders een gewogen stemrecht hebben pro rata de totale nog uitstaande hoofdsom van de door de betreffende obligatiehouder gehouden obligaties.



ARTIKEL 13 – WIJZIGING VAN OBLIGATIEVOORWAARDEN

- 13.1 Wijziging van deze Obligatievoorwaarden anders dan zoals bedoeld in Artikel 13.3 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 de wijziging van de Obligatievoorwaarden.
- 13.2 Zowel de Stichting (ingeval de wijziging betrekking heeft op de zekerheden), de Uitgevende Instelling als de Obligatiehouders kunnen bij de bijeenroeping als bedoeld in Artikel 13.1 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.
- 13.3 In aanvulling op het bepaalde in Artikel 13.1 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.

ARTIKEL 14. KENNISGEVING

- 14.1 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.
- 14.2 Kennisgevingen door de Obligatiehouders dienen schriftelijk te worden gedaan door verzending daarvan aan het adres van de Uitgevende Instelling.

ARTIKEL 15. SLOTBEPALINGEN

- 15.1 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.
- 15.2 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 en de eventueel nog uitstaande Rente, waarbij aansprakelijkheid voor enige vorm van indirecte (gevolg)schade is uitgesloten.
- 15.3 Op deze Obligatievoorwaarden is Nederlands recht van toepassing. Geschillen worden voorgelegd aan de Rechtbank te Amsterdam.



11 BIJLAGE 2: VOORBEELD INSCHRIJFFORMULIER

Datum: [inschrijvingsdatum]

Uniek transactie ID: [inschrijvings ID]

Inschrijfformulier inzake de Obligatielening die door Sosimple Solar Investment I B.V., een naar Nederlands recht opgerichte besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid gevestigd te Amsterdam en geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 860017771, wordt aangeboden en uitgegeven onder de voorwaarden zoals opgenomen in het Informatiememorandum.

De ondergetekende

[initialen, achternaam], geboren op [datum], met adres [straat], [postcode], [stad], en e-mailadres [email], (hierna: “**Inschrijver**”).

In aanmerkingen nemende dat

Termen die beginnen met een hoofdletter de betekenis hebben zoals bepaald in de Obligatievoorwaarden zoals opgenomen in Bijlage 1 van het Informatiememorandum (*Obligatievoorwaarden*), tenzij anders aangegeven in dit Inschrijfformulier;

De Uitgevende Instelling, ter financiering van een deel van de aankoop-, installatie-, en exploitatiekosten van de Portefeuille Zonnestroomsystemen de Obligatielening uitschrijft bestaande uit maximaal 1.000 Obligaties met een nominale waarde van €1.000 (*duizend euro*) elk, in totaal maximaal €1.000.000 (*een miljoen euro*), een en ander overeenkomstig de Obligatievoorwaarden en het Informatiememorandum;

Deze Inschrijving op elektronische wijze tot stand komt.

Verklaart hierbij

1. Zorgvuldig kennis genomen te hebben van (i) de inhoud van het Informatiememorandum en in het bijzonder de risico's verbonden aan een investering in de Obligatielening en (ii) de inhoud van de Obligatievoorwaarden;
2. Akkoord te gaan met en zich gebonden te achten aan de inhoud van de bepalingen van de Obligatievoorwaarden zoals opgenomen in Bijlage 1 van het Informatiememorandum;
3. Voor een bedrag van €[bedrag], (exclusief €[transactiekosten] Transactiekosten), Obligaties te willen verwerven, verdeeld over een of meer Obligatie(s) met een nominale waarde van €1.000 (*duizend euro*);
4. Bekend te zijn met het feit 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 voorafgaande of gedurende de Inschrijvingsperiode;
5. Het te investeren bedrag, vermeerderd met Transactiekosten, uiterlijk binnen 7 dagen na invulling van dit inschrijfformulier, over te maken op de hiervoor beschikbare Kwaliteitsrekening van notariskantoor Horst & van de Graaff bij ABN AMRO Bank N.V. onder IBAN nummer NL27ABNA0451877969. Na akkoord op dit inschrijfformulier ontvangt u de nodige betalingsinstructies.

Na betaling is de Inschrijving afgerond en kan deze voor toewijzing van Obligaties in aanmerking komen.

Mededelingen

Met inachtneming van hetgeen hierboven bepaald zal bij toewijzing van de Obligaties de Obligatielening uiterlijk 14 dagen na sluiting van de Inschrijvingsperiode aanvangen. De formele bevestiging van de Ingangsdatum alsook de toewijzing van Obligaties zal door de Uitgevende Instelling na sluiting van de Inschrijvingsperiode aan Obligatiehouders worden gecommuniceerd.



Indien Obligaties niet worden toegewezen of de Inschrijving binnen 14 dagen na Inschrijving wordt ingetrokken, zal het door de Inschrijver gestorte bedrag worden teruggestort.

Op [inschrijvingsdatum] elektronisch akkoord verklaard door [initialen][achternaam] als Inschrijver.