

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



Belangrijkste informatie over de belegging

Obligatielening van International Solar Projects IV B.V.

Dit document is opgesteld 3 december 2020.

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

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

Wat wordt er aangeboden en door wie?

De obligatielening wordt aangeboden door International Solar Projects IV B.V.. De aanbieder is tevens uitgevende instelling van de obligatielening.

De uitgevende instelling richt zich op de exploitatie van operationele zonne-energieprojecten in Nederland

De website van de aanbieder is www.kieszon.nl

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

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

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

De belangrijkste redenen waardoor de uitgevende instelling mogelijk niet in staat is het aangeboden of verwachte rendement of zelfs uw inleg uit te keren zijn:

- Risico's verbonden aan de uitgevende instelling en haar onderneming, waaronder, risico's verbonden aan de externe financiering van de uitgevende instelling of tegenvallende inkomsten door lagere zoninstraling.
- Risico's verbonden aan de obligatielening, waaronder, risico van herfinanciering van de obligatielening.
- Overige risico's, waaronder, het risico van wijzigende wet- en regelgeving of calamiteiten (o.a. Coronavirus).

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

Er bestaan ook nog andere belangrijke risico's. Meer informatie over deze risico's vindt u in dit document onder het kopje "nadere informatie over de risico's" op pagina 3 t/m 8.

Wat is de doelgroep van deze belegging?

De obligaties wordt aangeboden aan particuliere investeerders in Nederland.

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

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

Wat voor belegging is dit?

U belegt in een obligatielening

De nominale waarde van de obligaties is €250,00.

De intrinsieke waarde van de obligatie is €250,00.

De prijs van de obligatie is €250,00.

Deelname is mogelijk vanaf €250,00.

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

De looptijd van de obligatielening is 14 jaar.

De rente op de obligaties is 4,0% per jaar. De obligaties kennen een bonusrente van 1,0% voor Obligatiehouders die op rente- en aflossingsdatum tevens klant zijn van Greenchoice.

Meer informatie over het rendement vindt u in dit document onder het kopje "Nadere informatie over het rendement" op pagina 9.

Wat zijn de kosten voor u als belegger?

Bovenop uw inleg betaalt u €5,00 (2% van de hoofdsom) aan transactiekosten per obligatie (incl. BTW).

Bij verkoop van uw obligaties betaalt u geen kosten.

Waar wordt uw inleg voor gebruikt?

Van elke euro van uw inleg wordt €0,01 euro gebruikt om kosten af te dekken. €0,99 van elke euro wordt gebruikt voor de herfinanciering van een deel van de investeringskosten van zonneproject de Zonneweide Eemnes.

Het betreft hier dezelfde kosten als de kosten bedoeld in het deel “Nadere informatie over de besteding van de opbrengst” in deel 2 van het informatiedocument.

Uw inleg behoort tot het vermogen van International Solar Projects IV B.V..

Meer informatie over het gebruik van uw inleg kunt u vinden onder het kopje “Nadere informatie over de besteding van de opbrengst” op pagina 9.

Nadere informatie over de belegging

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

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

Nadere informatie over de aanbieder

De aanbieder is tevens de uitgevende instelling van de obligaties.

De uitgevende instelling is een besloten vennootschap, opgericht op 8 december 2017 en gevestigd in Rosmalen onder het KvK-nummer 70261083. Het adres van de uitgevende instelling is Graafsebaan 135, Rosmalen. De website van de uitgevende instelling is www.kieszon.nl.

Contactpersoon: Daan de Haas, KiesZon, info@kieszon.nl, telefoon: 085 782 0050

De uitgevende instelling wordt bestuurd door International Solar B.V. welke op haar beurt wordt bestuurd door Greenchoice B.V. welke op haar beurt wordt bestuurd door Martin Johannes Wilhelmus van Sleuwen.

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

Dit zijn de belangrijkste activiteiten van de uitgevende instelling: exploiteren van fotovoltaïsche elektriciteitsproductie installaties

De uitgevende instelling heeft de volgende handelsnamen: International Solar Projects IV B.V.

De uitgevende instelling verhandelt de volgende producten: zonne-energie

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

International Solar B.V.: de uitgevende instelling heeft de zonnestroomprojecten laten bouwen door International Solar B.V. die 100% van de aandelen houdt in de uitgevende instelling. International Solar B.V. is met de uitgevende instelling een garantie op de installatiewerkzaamheden met betrekking tot de zonnestroomprojecten overeengekomen van 2 jaar. International Solar B.V. zal ook gedurende de levensduur van de zonnestroomprojecten de benodigde monitoring en onderhoud verzorgen.

Greenchoice B.V.: is de uiteindelijk moedermaatschappij (direct of indirect) van de uitgevende instelling en International Solar B.V. Greenchoice B.V. neemt door een aantal van de projecten van de uitgevende instelling geproduceerde elektriciteit en bijbehorende GVO's af en is verantwoordelijk o.a. voor saldering en levering aan het net van de opgewekte elektriciteit.

Nadere informatie over de risico's

Risico's verbonden aan de uitgevende instelling en haar onderneming

Risico verbonden aan de externe financiering van de uitgevende instelling

De uitgevende instelling heeft een, voor dit soort projecten gebruikelijke, externe financiering (de projectfinanciering) aangetrokken. De verstrekker van de projectfinanciering heeft uit hoofde van de financiering voorwaarden gesteld en de uitgevende instelling een aantal zekerheidsrechten eerste in rang laten vestigen.

Het risico bestaat dat gedurende de looptijd de uitgevende instelling niet voldoet aan de voorwaarden van de projectfinanciering en de projectfinancier besluit om maatregelen te treffen om haar belangen te waarborgen.

Onder de projectfinanciering geniet de projectfinancier veel vrijheid om, naar eigen inzicht, die maatregelen te treffen die zij noodzakelijk achten om nakoming door de uitgevende instelling van de verplichtingen onder de projectfinanciering af te dwingen. Hierbij dient de projectfinancier primair haar eigen belang en niet het belang van obligatiehouders.

Onderdeel van deze maatregelen kan zijn dat de projectfinancier besluit om betalingen aan obligatiehouders op te schorten, en/of zekerheden uit te winnen en/of anderszins de controle over de uitgevende instelling over te nemen. De obligatiehouders kunnen in dat geval pas hun rechten op aflossing uitoefenen nadat de projectfinancier in zijn geheel is afgelost.

Mede vanwege het risico van achterstelling van de obligatielening aan de projectfinanciering, zoals hieronder beschreven (risico van achterstelling van de obligatielening aan de projectfinanciering), bestaat een verhoogd risico dat wanneer de kasstromen van de uitgevende instelling lager zijn dan verwacht, de uitgevende instelling haar verplichtingen jegens obligatiehouders niet zal na kunnen komen en obligatiehouders dus hun inleg geheel of gedeeltelijk verliezen.

Risico van vertragingen gedurende de bouwfase

Het risico bestaat dat door onvoorziene omstandigheden de (definitieve) oplevering van project Verbrugge Scaldia of andere nieuwe projecten vertraagd wordt.

Dit betekent dat, indien dit risico zich voordoet, de inkomsten van uitgevende instelling lager uitvallen dan verwacht waardoor de uitgevende instelling mogelijk niet aan haar rente- of aflossingsverplichtingen jegens obligatiehouders kan voldoen. In dat geval geldt dat de bedragen worden bijgeschreven op, respectievelijk gehandhaafd als onderdeel van, de hoofdsom. De uitgevende instelling zal zodra de kasstroom dat weer toestaat de achterstallige aflossing- en rentebetalingen verrichten.

De uitgevende instelling heeft getracht de risico's verbonden aan de bouw en exploitatie van het de portefeuille zonnestroomprojecten te minimaliseren door een onafhankelijk ingenieursbureau, Straight Forward, een due diligence onderzoek te laten verrichten op de bouw- en operationele plannen van de uitgevende instelling.

Te bouwen zonnestroomprojecten worden door KiesZon opgeleverd tegen een vaste, vooraf overeengekomen prijs. Eventuele kosten door meerwerk of schade gedurende de bouw zijn voor rekening en risico van KiesZon en niet voor de uitgevende instelling.

Risico van beschikbaarheid en technische gebreken aan zonnestroomprojecten

Het risico bestaat dat gedurende de exploitatiefase een zonnestroomproject tijdelijk (technisch) niet beschikbaar is of gebreken vertoont die het vermogen van het project om stroom te produceren kunnen beperkt. Dit betekent dat, indien dit risico zich voordoet, de inkomsten van uitgevende instelling lager uitvallen dan verwacht waardoor de uitgevende instelling mogelijk niet aan haar rente- of aflossingsverplichtingen jegens obligatiehouders kan voldoen. In dat geval geldt dat de bedragen worden bijgeschreven op, respectievelijk gehandhaafd als onderdeel van, de hoofdsom. De uitgevende instelling zal zodra de kasstroom dat weer toestaat de achterstallige aflossing- en rentebetalingen verrichten.

Om de beschikbaarheid van de projecten zo groot mogelijk te laten zijn, wordt er actief gemonitord. Dagelijks wordt de productie van de zonnestroomprojecten op afstand bekeken. Zodra er een probleem is wordt hier adequaat op gereageerd door een servicemonteur te zenden die het eventuele euvel ter plaatse oplost. De maandelijkse productie wordt vervolgens vastgelegd en vergeleken met de te verwachten productie. Indien nodig wordt er actie ondernomen door de service afdeling. Indien nodig kan een leverancier aangesproken worden onder de verstrekte garantie, o.a. de fabrikant van de zonnepanelen garandeert dat de panelen na 25 jaar minimaal 80% van hun initiële vermogen leveren.

Daarnaast wordt jaarlijks een preventieve inspectie uitgevoerd. Hierbij worden eventuele problemen in een vroeg stadium verholpen en wordt er een rapportage opgesteld van de staat van het zonnestroomproject.

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. Dit betekent dat indien dit risico zich voordoet, de uitgevende instelling onverwachte kosten zal moeten dragen om de betreffende partij(en) schadeloos te stellen waardoor de uitgevende instelling mogelijk niet aan haar rente- of aflossingsverplichtingen jegens obligatiehouders kan voldoen. In dat geval geldt dat de bedragen worden bijgeschreven op, respectievelijk gehandhaafd als onderdeel van, de hoofdsom. De uitgevende instelling zal zodra de kasstroom dat weer toestaat de achterstallige aflossing- en rentebetalingen verrichten.

De uitgevende instelling niet bekend met enige overheidsingrepen, rechtszaken of arbitrage, hangend dan wel dreigend, 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.

Door de uitgevende instelling is een bedrijfsaansprakelijkheidsverzekering afgesloten om eventuele aansprakelijkheidsrisico's te mitigeren.

Risico van tegenvallende inkomsten door lagere zoninstraling

Het risico bestaat dat er in één, meerdere of zelfs alle jaren door de projecten minder elektriciteit wordt opgewekt dan verwacht omdat de zoninstraling lager uitvalt dan verwacht. Dit betekent dat, indien dit risico zich voordoet, de inkomsten van uitgevende instelling lager uitvallen dan verwacht, waardoor de uitgevende instelling mogelijk niet aan haar rente- of aflossingsverplichtingen jegens obligatiehouders kan voldoen. In dat geval geldt dat de bedragen worden bijgeschreven op, respectievelijk gehandhaafd als onderdeel van, de hoofdsom. De uitgevende instelling zal zodra de kasstroom dat weer toestaat de achterstallige aflossing- en rentebetalingen verrichten.

Risico van wegvallen van contractpartijen

Het risico bestaat dat één of meerdere partijen van de hieronder beschreven partijen waarmee de uitgevende instelling contracten heeft gesloten om diensten of producten af te nemen, wegvallen. Dit betekent dat deze dienstverlening bij een andere partij moeten worden ondergebracht, mogelijk tegen hogere kosten of anderszins minder aantrekkelijke voorwaarden. Dit betekent dat, indien dit risico zich voordoet, de uitgevende instelling onverwachte kosten moet dragen, waardoor de uitgevende instelling mogelijk niet aan haar rente- of aflossingsverplichtingen jegens obligatiehouders kan voldoen. In dat geval geldt dat de bedragen worden bijgeschreven op, respectievelijk gehandhaafd als onderdeel van, de hoofdsom. De uitgevende instelling zal zodra de kasstroom dat weer toestaat de achterstallige aflossing- en rentebetalingen verrichten.

Leveranciers

De mogelijkheid bestaat dat het zonnestroomproject (tijdelijk) minder elektriciteit zal produceren dan verwacht, of dat de kosten van eventuele vervanging van zonnepanelen of omvormers ten laste komen van de uitgevende instelling indien de betreffende leveranciers niet aan hun garantieverplichtingen kunnen voldoen.

KiesZon

De mogelijkheid bestaat dat KiesZon die is ingehuurd voor het onderhoud van het project gedurende de looptijd van de obligatielening niet aan haar verplichtingen kan voldoen. Indien dit zich voordoet, zal een andere partij worden gevraagd de verplichtingen van de onderhoudspartij over te nemen. Getracht zal

worden om dit onder dezelfde (financiële) voorwaarden te laten plaatsvinden. De mogelijkheid bestaat dat het project (tijdelijk) minder elektriciteit zal produceren dan verwacht, of dat de kosten van een vervangende onderhoudspartij hoger zijn dan nu verwacht. Dit kan onverwachte extra kosten tot gevolg hebben voor de uitgevende instelling.

Verzekeraar

De uitgevende instelling heeft haar verzekeringen belegd bij grote, internationale verzekeringsmaatschappijen met ruime ervaring in de zonnestroom markt. Het kan echter dat een verzekeraar onverwachts besluit om niet tot een uitkering over te gaan in geval van schade of niet over kan gaan tot uitkering. In dit geval zal de uitgevende instelling achter deze betalingen aan moeten gaan en kan dit (tijdelijk) leiden tot verminderde inkomsten en/of hogere kosten bij de uitgevende instelling.

Andere contractspartijen

Bij een eventueel faillissement van een de overige contractspartijen geldt dat een andere partij wordt gevraagd de taken van de desbetreffende leverancier. Het is mogelijk dat kosten en/of opbrengsten hoger en/of lager uitvallen, wat er eventueel toe kan leiden dat de uitgevende instelling niet (tijdig) aan haar betalingsverplichtingen kan voldoen.

Risico van schade aan projecten

Het risico bestaat dat een of meerdere projecten beschadigd raken (bijvoorbeeld door storm of vandalisme). Dit betekent dat indien dit risico zich voordoet, en de schade is niet gedekt door een verzekering of garantie van een leverancier, de uitgevende instelling onverwachte kosten zal moeten dragen om de schade te herstellen te vervangen waardoor de uitgevende instelling mogelijk niet aan haar rente- of aflossingsverplichtingen jegens obligatiehouders kan voldoen. In dat geval geldt dat de bedragen worden bijgeschreven op, respectievelijk gehandhaafd als onderdeel van, de hoofdsom. De uitgevende instelling zal zodra de kasstroom dat weer toestaat de achterstallige aflossing- en rentebetalingen verrichten.

De uitgevende instelling mitigeert deze risico's middels een verzekeringspakket. In het geval van schade kan de uitgevende instelling zich kan beroepen op deze verzekeringen om (een deel van) de schade te dekken.

Risico van lagere elektriciteitsprijzen

Met de toekenning van SDE+ subsidie voor de exploitatie van de zonnestroomprojecten kent de uitgevende instelling een hoge mate van stabiliteit met betrekking tot de inkomsten uit de verkoop van de opgewekte elektriciteit. Desondanks bestaat het risico dat de inkomsten van de uitgevende instelling tijdens deze periode lager zullen uitvallen dan verwacht, vanwege lager dan verwachte elektriciteitsprijzen.

Dit risico doet zich voor wanneer de SDE+ correctieprijs (gelijk aan de jaargemiddelde marktprijs voor elektriciteit verminderd met de kosten als gevolg van onbalans en het profieffect) daalt onder de grens van €25 per MWh, dan wordt deze daling niet meer opgevangen door de SDE+. Dit betekent dat, indien dit risico zich voordoet, de inkomsten van uitgevende instelling lager uitvallen dan verwacht, waardoor de uitgevende instelling mogelijk niet aan haar rente- of aflossingsverplichtingen jegens obligatiehouders kan voldoen. In dat geval geldt dat de bedragen worden bijgeschreven op, respectievelijk gehandhaafd als onderdeel van, de hoofdsom. De uitgevende instelling zal zodra de kasstroom dat weer toestaat de achterstallige aflossing- en rentebetalingen verrichten.

Risico van een fiscale eenheid met groepsmaatschappijen

Het risico bestaat dat de uitgevende instelling verantwoordelijk wordt gehouden voor de belastingschulden van aanverwante maatschappijen met wie zij onderdeel uitmaakt van een fiscale eenheid voor de BTW en/of de vennootschapsbelasting. Dit betekent dat, wanneer bij deze entiteiten een belastingschuld ontstaat deze (deels) voor rekening kan komen van de uitgevende instelling waardoor de uitgevende instelling mogelijk niet aan haar rente- of aflossingsverplichtingen jegens obligatiehouders kan voldoen. In dat geval geldt dat de bedragen worden bijgeschreven op, respectievelijk gehandhaafd als onderdeel van, de hoofdsom. De uitgevende instelling zal zodra de kasstroom dat weer toestaat de achterstallige aflossing- en rentebetalingen verrichten.

Binnen de fiscale eenheden waar de uitgevende instelling onderdeel van uitmaakt zijn momenteel geen betalingsachterstanden jegens de belastingdienst.

Risico van overname van nieuwe projecten

Naast de reeds bestaande projecten, is de uitgevende instelling voornemens om additionele projecten over te nemen om te exploiteren. Hiervoor zal zij tevens additionele financiering aan trekken.

De uitgevende instelling beoogt enkel projecten toe te voegen aan de portefeuille met een gezonde businesscase waardoor een versterking van de financiële positie van de uitgevende instelling gerealiseerd zou worden.

Het risico bestaat dat één of meerdere van deze nog in de toekomst door de uitgevende instelling over te nemen projecten financieel minder presteert dan verwacht waardoor de uitgevende instelling mogelijk niet aan haar rente- of aflossingsverplichtingen jegens obligatiehouders kan voldoen. In dat geval geldt dat de bedragen worden bijgeschreven op, respectievelijk gehandhaafd als onderdeel van, de hoofdsom. De uitgevende instelling zal zodra de kasstroom dat weer toestaat de achterstallige aflossing- en rentebetalingen verrichten.

Om dit risico te mitigeren zal de uitgevende instelling enkel nieuwe projecten overnemen met een netto positieve kasstroom en op hoofdlijnen dezelfde kenmerken als de huidige projecten van de uitgevende instelling.

Risico's verbonden aan de obligatielening

Risico van achterstelling van de obligatielening aan de projectfinanciering

De obligatielening is achtergesteld aan de projectfinanciering in overeenstemming met de voorwaarden en bepalingen van de akte van achterstelling. Vanwege deze achterstelling zal de uitgevende instelling de verplichtingen voortvloeiend uit de projectfinanciering eerst moeten voldoen voordat de verplichtingen onder de obligatielening kunnen worden voldaan.

Ook in geval van faillissement van de uitgevende instelling kunnen, vanwege de achterstelling, de obligatiehouders pas worden terugbetaald nadat de verplichtingen onder de projectfinanciering en aan de wettelijk preferente crediteuren zijn voldaan.

Als onderdeel van de projectfinanciering heeft de projectfinancier met de uitgevende instelling afspraken gemaakt en van de uitgevende instelling zekerheden verkregen ter bescherming van het eerste recht op rente en aflossing van de projectfinancier. In een situatie waarin de uitgevende instelling financiële problemen ondervindt, om welke reden dan ook, lopen de obligatiehouders – door de achterstelling van de lening verstrekt door de obligatielening ten opzichte van de projectfinanciering – een verhoogd risico dat zij niet of niet volledig zullen worden terugbetaald. Te allen tijde zal de uitgevende instelling eerst haar verplichtingen aan de verstrekker van de projectfinanciering voldoen.

De obligatiehouders hebben wel een preferente positie ten opzichte van de aandeelhouder van de uitgevende instelling. De uitgevende instelling zal geen uitkeringen of terugbetalingen doen aan haar vennoten alvorens aan openstaande betalingsverplichtingen jegens de obligatiehouders is voldaan.

Risico van beperkte handelbaarheid obligaties

De obligaties zijn niet handelbaar op een gereguleerde markt, beurs of vergelijkbaar platform. Tevens zijn de obligaties, zonder andersluidende schriftelijke toestemming van de uitgevende instelling, enkel handelbaar tussen obligatiehouders. De obligaties zijn daardoor beperkt handelbaar.

Het risico bestaat dat er mogelijk geen koper is voor obligaties als een obligatiehouder tussentijds obligaties wil verkopen. Dat betekent dat indien dit risico zich voordoet een obligatiehouder niet op het door hem gewenste moment zijn obligaties kan verkopen en gedwongen is deze langer dan gewenst aan te houden. Obligatiehouders dienen uit te gaan van een investering voor de duur van de gehele looptijd (14 jaar).

Risico waardering van de obligaties

Het risico bestaat dat 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.

Dit betekent dat op het moment dat een obligatiehouder zijn obligatie wenst te verkopen de reële waarde van zijn obligatie moeilijk of niet te bepalen is.

Risico waardedaling van de obligaties

Het risico bestaat dat de economische waarde van de obligaties daalt, vanwege een verandering van de rente op de kapitaalmarkt. Obligatiehouders ontvangen een vaste jaarlijkse rente. Een stijging van de marktrente leidt daardoor in beginsel tot een waardedaling van de obligaties. Dit betekent dat, op het moment dat een obligatiehouder zijn obligatie wenst te verkopen, vanwege een hogere marktrente de waarde van de obligaties in het economisch verkeer lager kan zijn dan verwacht en ook lager dan de uitstaande hoofdsom.

Risico van besluitvorming door de vergadering van obligatiehouders

Het risico bestaat dat genomen besluiten door de vergadering van obligatiehouders betrekking hebben op de rechten uit hoofde van de obligatielening. Dit betekent dat, indien dit risico zich voordoet de genomen besluiten door de vergadering van obligatiehouders niet in het belang is of hoeft te zijn van een of meer specifieke, individuele obligatiehouder.

Risico van non-recourse bepaling

De obligatielening bevat een non-recourse bepaling. Dit betekent dat, tenzij sprake is van opzet of grove nalatigheid, de obligatiehouders zich in geval van opeisbaarheid van uitstaande bedragen zich uitsluitend mogen verhalen op het vennootschapsvermogen van de uitgevende instelling en dat de obligatiehouders zich niet mogen verhalen op (privé)vermogen van aandeelhouders of bestuurders van de uitgevende instelling.

Overige risico's

Risico van contracten en overeenkomsten

Het risico bestaat dat contractpartijen van de uitgevende instelling contracten niet naleven omdat, (i) er interpretatieverschillen ontstaan, of (ii) contractpartijen niet aan hun verplichtingen kunnen/willen voldoen. Dit betekent dat, vanwege een afhankelijkheid van deze contractpartijen, de uitgevende instelling mogelijk niet in staat is aan haar verplichtingen jegens de obligatiehouders te voldoen.

Risico van wijzigende wet- en regelgeving

Het risico bestaat dat door jurisprudentie, veranderingen in wet- en regelgeving of politieke besluitvorming in algemene zin de (financiële) belangen van obligatiehouders kunnen worden geschaad. In deze context wordt nadrukkelijk het belang van de SDE (subsidie) regeling genoemd. De inkomsten van de uitgevende instelling zijn voor een belangrijk deel afhankelijk van deze regeling. Indien deze wegvalt of wordt aangepast, in negatieve zin voor de uitgevende instelling, zou dit tot een materieel inkomstenverlies voor uitgevende instelling kunnen leiden.

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

Risico van onderverzekering en calamiteiten

Het risico bestaat dat de omvang van een schade boven de maximale dekking uitkomt of dat een gebeurtenis (bijvoorbeeld vanwege terrorisme, een natuurramp of een oorlogssituatie) niet door verzekeraars wordt gedekt. Als dit risico zich voordoet, kan dat leiden tot een onvoorziene schadepost en extra kosten voor de uitgevende instelling. Deze risico's hangen af van de kans op dergelijke gebeurtenissen en de schade die alsdan ontstaat.

Risico van samenloop van omstandigheden

Het risico bestaat dat vanwege een onverwachte samenloop van omstandigheden, zich (geheel) niet voorziene risico's voordoen of de gevolgen van risico's anders en/of groter zijn dan verwacht. Dit betekent

dat een samenloop van omstandigheden ertoe kan leiden dat de uitgevende instelling onverwacht niet aan haar verplichtingen jegens de obligatiehouders kan voldoen.

Nadere informatie over de besteding van de opbrengst

De totale opbrengst van de aanbieding bedraagt EUR 240.000,00.

Dit bedrag kan ook lager zijn als niet op alle obligaties wordt ingeschreven. De minimale opbrengst is EUR 100.000,00.

De opbrengst wordt gebruikt voor de herfinanciering van de investering in zonneproject de Zonneweide Eemnes. Van de opbrengst wordt €2.650,00 gebruikt voor kosten gemoeid met de publicatie van de aanbieding.

De opbrengst is wel voldoende voor de herfinanciering van de bouwkosten van zonneproject de Zonneweide Eemnes.

De uitgevende instelling heeft naast de kosten met betrekking tot de investering wel andere kosten. Deze kosten bestaan uit doorlopenende administratiekosten van de obligatielening en bedragen €1.200,00 per jaar. Deze kosten worden gefinancierd uit de operationele kasstromen van de uitgevende instelling.

Nadere informatie over het rendement

Het rendement wordt uitgekeerd in de vorm van rente.

De rente bedraagt 4,0% op jaarbasis. Er is sprake van een aanvullende bonusrente van 1,0% op jaarbasis voor obligatiehouders die tevens klant zijn van Greenchoice.

De belegger ontvangt de rente jaarlijks.

De obligatielening wordt gedurende de looptijd geheel afgelost.

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

Het rendement wordt niet (gedeeltelijk) vergoed uit de inleg van (andere) beleggers.

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

Nadere informatie over de financiële situatie van de uitgevende instelling

De uitgevende instelling is actief sinds 8 december 2017. De volgende financiële informatie is de meest recent beschikbare informatie.

Balans

De datum van deze informatie is 31 oktober 2020.

Het eigen vermogen bedraagt €2,65 miljoen en bestaat uit:

- Eigen vermogen €0,30 miljoen
- Achtergestelde leningen van de aandeelhouder Greenchoice B.V. €2,35 miljoen

Het vreemd vermogen bedraagt €24,92 miljoen en bestaat uit:

- Kortlopende schulden van €1,42 miljoen
- Langlopende schulden €23,50 miljoen bestaande uit het uitstaande bedrag onder de senior projectfinanciering. Dit betreft non-recourse senior projectfinanciering verstrekt door de ING Bank

N.V. (de projectfinancier) ten behoeve van de bouw van zonnestroomprojecten van de uitgevende instelling.

De verhouding eigen vermogen / vreemd vermogen is 9,6/90,4 (weergegeven zoals 50/50, totaal 100). Na de uitgifte van de obligaties is deze verhouding 9,5/90,5 (weergegeven zoals 50/50, totaal 100).

Het werkkapitaal vermogen bedraagt €1,54 miljoen en bestaat uit:

- €0,64 miljoen aan vorderingen; en
- €0,90 miljoen aan liquide middelen

Zekerheden

De uitgevende instelling heeft wel zekerheden verleend aan de verstrekker van de senior projectfinanciering voor een bedrag van €23,50 miljoen. De zekerheden zijn gevestigd op de materiele vaste activa.

De volgende zekerheidsrechten zijn ten gunste van de projectfinancier gevestigd:

- een hypotheek eerst in rang gevestigd op de portefeuille zonnestroomprojecten voor een maximum totaal bedrag van €23.649.000 te vermeerderen met rente en kosten, op de zelfstandige rechten van opstal van de uitgevende instelling die betrekking hebben op de portefeuille zonnestroomprojecten;
- een pandrecht eerste in rang op de huidige en toekomstige duurzaam verbonden roerende zaken, rechten en vorderingen uit overeenkomsten met betrekking tot rechten van opstal en rechten van erfdiensbaarheid die betrekking hebben op de portefeuille zonnestroomprojecten . Deze verpanding is opgenomen in de hierboven genoemde hypotheekakte;
- een pandrecht eerste in rang op de aandelen in het kapitaal van de uitgevende instelling;
- een pandrecht eerste in rang op alle huidige en toekomstige roerende zaken van de uitgevende instelling;
- een pandrecht eerste in rang op alle huidige en toekomstige vorderingen van de uitgevende instelling, waaronder een openbaar pandrecht op het saldo van de projectrekeningen aangehouden bij ING bank waaronder de maintenance reserve account (MRA).

Resultatenrekening

De datum van deze informatie is 31 oktober 2020.

De omzet voor deze periode bedraagt €800.813

De operationele kosten over deze periode bedragen €135.823

De overige kosten over deze periode bedragen €442.788 (afschrijvingen, financiële lasten en VPB)

De netto winst over deze periode bedraagt €222.203

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

De opbrengst van de aanbieding is naar verwachting €240.000.

Er wordt tevens additionele financiering aangetrokken voor een bedrag van €100.000,00 voor project Zonneweide Solvay die in hoofdlijnen gelijk is aan deze obligatielening.

Het bedrag aan eigen vermogen dat wordt ingebracht, is €300.000 en bestaat uit:

- Eigen vermogen

Er wordt geen additionele financiering aangetrokken.

Na de uitgifte van de obligaties is de verhouding vermogen / vreemd vermogen 9,5/90,5 (weergegeven zoals 50/50, totaal 100).

Na de uitgifte van de obligaties bedraagt het werkkapitaal €1,54 miljoen en bestaat uit:

- €0,64 miljoen aan vorderingen; en
- €0,90 miljoen aan liquide middelen.

Nadere informatie over de aanbidding en inschrijving

De aanbiedingsperiode begint op 7 december 2020 en eindigt op 7 januari 2021.

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

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

Beleggers dienen zich in te schrijven via www.duurzaaminvesteren.nl