

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



Belangrijkste informatie over de belegging

Obligatielening

van Sosimple Solar Investment I B.V.

Dit document is opgesteld op 23-5-2022

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

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

Wat wordt er aangeboden en door wie?

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

De uitgevende instelling De Uitgevende Instelling is een juridische entiteit met beperkte aansprakelijkheid die is opgericht met als doelstelling door Sosimple ontwikkelde zonnestroomsystemen te exploiteren..

De website van de aanbieder is: <https://sosimplesolar.nl/>

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

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

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

De belangrijkste redenen waardoor 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
- * Risico's verbonden aan de Obligatielening
- * Overige risico's

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".

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 (tweehondervijftig euro).

De intrinsieke waarde van de obligatie is € 250 (tweehondervijftig euro).

De prijs van de obligatie is € 250 (tweehondervijftig euro).

Deelname is mogelijk vanaf € 250 (tweehondervijftig euro).

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 43 maanden.

De rente op de obligaties is 8% per jaar. De obligaties kennen geen bonusrente.

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

Wat zijn de kosten voor u als belegger?

Bovenop uw inleg betaalt u € 3,00 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 € 0,05 gebruikt om kosten af te dekken. € 0,95 wordt geïnvesteerd in de uitbreiding van een portefeuille zonnestroomsystemen die de uitgevende instelling in eigendom heeft en beheerd.

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

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

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 05-07-2019 en gevestigd in Amsterdam onder het KvK-nummer 74762907. Het adres van de uitgevende instelling is Vijzelstraat 68, 1017HL Amsterdam. De website van de uitgevende instelling is: <https://sosimplesolar.nl/>

Contactpersoon: J. Vos, jeroen.vos@sosimplesolar.co.za

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

De aandeelhouder(s) van de uitgevende instelling zijn/is Sosimple Solar B.V.

Dit zijn de belangrijkste activiteiten van de uitgevende instelling: De Uitgevende Instelling is een juridische entiteit met beperkte aansprakelijkheid die is opgericht met als doelstelling door Sosimple ontwikkelde zonnestroomsystemen te exploiteren.

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

De uitgevende instelling verhandelt de volgende producten: Uit zonnepanelen opgewekte elektriciteit.

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

Sosimple Solar Asset Management Ltd (een zustermaatschappij van de Uitgevende Instelling) ontvangt een marktconforme ontwikkelvergoeding voor het ontwikkelen van de Portefeuille Zonnestroomsystemen, het totaal van inkoop van materialen, installatiediensten en ontwikkelvergoeding telt op tot een lage totale investeringssom per Wp, waarmee Sosimple in staat is tegen een aantrekkelijke prijs haar diensten aan te bieden. Daarnaast ontvangt zij een marktconforme vergoeding voor het operationeel beheren van de installaties en klantrelaties.

Nadere informatie over de risico's

RISICO'S VERBONDEN AAN DE UITGEVENDE INSTELLING EN HAAR ONDERNEMING

Risico van het installeren van minder zonnestroomsystemen 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.

Risico van lager dan verwachte elektriciteitsproductie door de portefeuille zonnestroomsystemen

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 instralingsdata combineert met de technische kenmerken en fysieke positie van de installatie. Fluctuatie door weersomstandigheden is gebruikelijk beperkt tot een paar procent (positief en negatief).

Bij toepassing van nieuwe technieken zoals batterijen hanteert de uitgevende instelling extra buffers en/of maakt zij gebruik van vaste maandelijkse vergoedingen in haar contracten met klanten.

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 echter dat de uitgevende instelling extra kosten moet maken een fout of schade te herstellen. Zie hiervoor paragraaf 7.2.12 (*risico van technische gebreken aan de zonnestroomsystemen*) en paragraaf 7.2.13 (*risico van diefstal van en/of schade aan zonnestroomsystemen*).

Mocht elektriciteitsproductie van de portefeuille zonnestroomsystemen (tijdelijk) lager zijn dan verwacht, dan betekent dit dat, de uitgevende instelling (tijdelijk) lagere inkomsten zal genieten dan verwacht en zij mogelijk (tijdelijk) niet aan haar verplichtingen jegens obligatiehouders kan voldoen.

Risico van wanbetaling door klanten van de uitgevende instelling

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

Risico van lagere afname door klanten van de uitgevende instelling

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

Doordat uitgevende instelling zorgdraagt voor de levering van het basisaanbod aan stroom en piekvraag verzorgd wordt door de nationale of gemeentelijke energiemaatschappijen, is de vraag naar de stroom van sosimple relatief zeker. In geval van structurele en significante aanpassingen in de stroomafname, heeft uitgevende instelling het contractuele recht een deel van de installatie te verwijderen en elders omzet te genereren. Recent gesloten contracten bevatten in het merendeel clausules om tegenvallende volumes middels extra prijsverhogingen te compenseren.

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

Risico van vertraging bij de installatie van de portefeuille zonnestroomsystemen

Het risico bestaat dat de periode die benodigd is om de uitbreiding van de portefeuille zonnestroomsystemen te installeren, nu geschat op enkele maanden, langer duurt dan verwacht bijvoorbeeld omdat besteltijden uitlopen of de installateur vertraging oploopt gedurende de installatie. 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, waardoor de uitgevende instelling mogelijk niet aan haar verplichtingen jegens obligatiehouders kan voldoen.

Dit risico kan zich vanwege de beoogde groei van de uitgevende instelling voor blijven doen gedurende de looptijd van de obligatielening.

Risico van kostenoverschrijdingen bij de installatie van de portefeuille zonnestroomsystemen

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

Risico van bedrijfsaansprakelijkheid

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

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

Risico van waardedaling van de zonnestroomsystemen

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

Risico van faillissement van de uitgevende instelling of een andere sosome 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 sosome groep een aanspraak probeert te maken op de kasstromen of activa van de uitgevende instelling.

Om de rechten van obligatiehouders (en overige 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 3.5 (*zekerheidsrechten*).

Dit betekent dat stichting op aangeven van de vergadering van obligatiehouders de zekerheden kan uitwinnen conform zuid-afrikaans recht, waaraan de uitgevende instelling en de 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 verschaftte zekerheden gestand kunnen doen. Indien de opbrengst van deze uitwinning bij faillissement onvoldoende is, zal de opbrengst pro rata worden verdeeld onder alle obligatiehouders van de uitgevende instelling.

Risico's van het wegvallen van contractpartijen

De uitgevende instelling zal met onder andere de hieronder beschreven partijen contracten afsluiten om diensten of producten af te nemen. Het risico bestaat dat één of meerdere partijen wegvallen en niet in staat zijn om hun verplichtingen na te komen jegens de uitgevende instelling.

Indien dit risico zich voordoet, dan zal de uitgevende instelling de weggevallen partij moeten vervangen. Er is echter geen garantie dat de uitgevende instelling een weggevallen partij tijdig of tegen vergelijkbare voorwaarden zal kunnen vervangen waardoor zij mogelijk niet aan haar rente-, aflossing- of andere verplichtingen onder de obligatielening kan voldoen.

Meer informatie over deze partij(en) is opgenomen in hoofdstuk 4.5 (*exploitatie en betrokken partijen*).

- De installateurs (a2 en leadepc) of andere vergelijkbare partijen
- De leverancier en onderhoudspartij (solarmd, herholdt's, jager, installateurs)
- Management en administratie (sosimple solar asset mgt)

Risico van technische gebreken aan 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 en ook niet gedekt wordt door de afgesloten verzekeringen, de uitgevende instelling kosten voor reparatie of vervanging zal moeten dragen (tijdelijk) resulterend in hogere kosten en/of lagere inkomsten dan geprognostiseerd. De mogelijkheid bestaat dat de uitgevende instelling in een dergelijk geval (tijdelijk) niet aan haar verplichtingen jegens obligatiehouders kan voldoen.

Risico van diefstal van en/of schade aan zonnestroomsystemen

Het risico bestaat dat de zonnestroomsystemen beschadigd (bijvoorbeeld door storm en/of hagel) of gestolen (vandalisme) worden. Indien dit risico zich voordoet, zal de uitgevende instelling haar gemaakte kosten op haar verzekering 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 de 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 verzekeringen wordt verwezen naar paragraaf 4.8 (*verzekeringen*).

Risico van schade aan gebouwen van de stroomafnemers door de zonnestroomsystemen

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

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

Risico van snellere waardedaling van de rand t.o.v. de euro

Het risico bestaat dat de devaluatie van de rand ten opzichte van de euro in de werkelijkheid hoger is dan de in de prognose aangenomen 3,5% per jaar. Dit betekent dat, wanneer dit risico tot uiting komt, dit een negatieve invloed heeft op de kasstromen in euro van de uitgevende instelling en de uitgevende instelling mogelijk niet aan haar verplichtingen jegens obligatiehouders kan voldoen. Voor een scenario analyse naar een hogere devaluatie van de rand zie paragraaf 6.3 (*valuta-effecten*).

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 een aantal 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 9 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 9 naar nog steeds boven 1,3, waarmee uitgevende instelling naar verwachting nog steeds aan haar verplichtingen kan voldoen. Dit betekent dat de uitgevende instelling verwacht dat ook zonder verkoopopbrengst van het systeem de verwijderingskosten gedragen kunnen worden en doorlopend aan de verplichting onder de obligatielening kan blijven worden voldaan.

Risico van groei van de uitgevende instelling

Het risico bestaat dat bij groei van de uitgevende instelling, later toegevoegde zonnestroomsystemen in de toekomstige portefeuilles van zonnestroomsystemen niet conform verwachting presteren. De onder 7.2.1 tot 7.2.15 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 4.5 (*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 3.5 (*zekerheidsrechten*)) en de afspraken omtrent zekerheden en uitwinning in werking.

RISICO'S VERBONDEN AAN DE OBLIGATIELENING

Risico van beperkte verhandelbaarheid obligaties

Het risico bestaat dat een obligatiehouder die zijn obligaties wenst over te dragen geen obligatiehouder vindt die zijn obligaties wil overnemen. Obligatiehouders dienen bij de aanschaf van obligaties ervan uit te gaan dat zij de obligaties gedurende de looptijd zullen aanhouden.

De obligaties zijn beperkt verhandelbaar en zullen niet worden genoteerd op een gereguleerde markt. De obligaties zijn in principe enkel verhandelbaar tussen obligatiehouders. Een obligatiehouder kan de uitgevende instelling om toestemming vragen om de obligatie aan een derde over te dragen. De uitgevende instelling is vrij om een dergelijk verzoek in te willigen of af te wijzen.

Het voorgaande betekent dat overdracht van de obligaties gedurende de looptijd in de praktijk slechts beperkt mogelijk zal zijn waardoor moet worden uitgegaan van een investering voor de duur van de looptijd (ca. 2 jaar en 11 maanden).

Risico van geen objectieve waardering van de obligaties

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

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

Risico van waardedaling van de obligaties

Op een obligatie wordt een vaste rente vergoed die gedurende de looptijd niet zal wijzigen. De waardering van een obligatie is mede afhankelijk van de ontwikkeling van de marktrente en de financiële positie en vooruitzichten van de uitgevende instelling. Een stijging van de marktrente leidt in beginsel tot waardedaling van een obligatie. Dit geldt ook in geval de financiële positie en/of vooruitzichten van de uitgevende instelling verslechteren.

Het risico bestaat derhalve dat bij verkoop van een obligatie, de waarde van de obligatie in het economisch verkeer lager is dan de hoofdsom, vanwege een hogere marktrente. Indien dit risico zich voordoet is het aannemelijk dat een obligatiehouder die op dat moment zijn obligatie(s) wil verkopen de obligatie(s) met verlies zal moeten verkopen.

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”)

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

Risico van de non-recourse bepaling

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 de aandeelhouder van de uitgevende instelling. De obligatielening bevat een non-recourse bepaling in de obligatievoorwaarden, die inhoudt 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 de aandeelhouder van de uitgevende instelling, tenzij sprake is van opzet of grove schuld van deze partijen.

Risico van herfinanciering

De uitgevende instelling zal nieuwe financiering aantrekken bij het naderen van het einde van de looptijd van deze obligatielening. Daarbij is zij gehouden aan de voorwaarden van deze en andere obligatieleningen. Het risico bestaat dat het door de uitgevende instelling beoogde aantrekken van herfinanciering, door marktomstandigheden of andere redenen geen doorgang vindt. Als dit het geval is en de uitgevende instelling over onvoldoende liquide middelen beschikt of geen alternatieve bron van financiering aangetrokken kan worden om de obligatielening af te lossen, bestaat het risico dat de uitgevende instelling de obligatielening niet volledig zal kunnen aflossen aan het einde van de looptijd.

Op dat moment treedt verzuim en het in paragraaf 3.5.1 beschreven scenario bij verzuim op. Een mogelijk gevolg voor obligatiehouders is verlenging van de looptijd en daarmee uitgestelde aflossing onder voortzetting van renteverplichtingen.

Naar verwachting zijn de kasstromen van de portefeuille echter voldoende om ruim binnen de looptijd van de contracten verbonden aan de zekerheden, de obligatielening op termijn alsnog volledig af te lossen afgaande op de financiële prognose is er in de 5 jaren volgend op het aflopen van de looptijd een vrije kasstroom na vervulling van alle verplichtingen aan andere obligatiehouders ruim voldoende om een restschuld te voldoen. Het her te financieren bedrag na 3 jaar en 7 maanden bedraagt € 850.000 (85% van de oorspronkelijke hoofdsom). In de financiële prognose is indicatief een voorbeeld van een dergelijke herfinanciering opgenomen. In dit voorbeeld wordt naar verwachting deze herfinanciering afgelost in 5 jaar waarbij de dscr van deze en andere nog uitstaande senior obligatieleningen meer dan de vereiste 1,3 bedraagt. In dit

herfinancieringsscenario is een rente van eveneens 8% aangenomen. Zuid-afrikaanse financiële instellingen hebben reeds interesse uitgesproken in dergelijke herfinancieringen van lopende portefeuilles.

OVERIGE RISICO'S

Risico van fouten in of disputen voortvloeiende uit overeenkomsten

De uitgevende instelling zal diverse contracten en overeenkomsten aan gaan. Ondanks de betrouwbare zorgvuldigheid bij het aangaan van deze overeenkomsten kan verschil van mening tussen contractspartijen ontstaan, doordat (bijvoorbeeld) (i) interpretatieverschillen ontstaan of (ii) partijen onvoorzien niet aan hun verplichtingen kunnen/willen voldoen. Afwijkingen in de gemaakte afspraken door niet voorziene omstandigheden kunnen een negatieve invloed hebben op het verwachte rendement van de portefeuille zonnestroomsystemen waardoor de uitgevende instelling mogelijk niet aan haar rente-, aflossing- of andere verplichtingen onder de obligatielening kan voldoen.

Risico van wijzigende wet- en regelgeving

Het risico bestaat dat de juridische, fiscale en/of financiële consequenties voortvloeiende uit (nieuwe) jurisprudentie, wijziging van wet- en/of regelgeving of politieke besluitvorming in algemene zin de belangen van de uitgevende instelling, de obligaties en/of de obligatiehouders kan schaden waardoor de uitgevende instelling mogelijk niet aan haar rente-, aflossing- of andere verplichtingen onder de obligatielening kan voldoen. Nadrukkelijk wordt hierbij genoemd de wijze waarop de nederlandse overheid (het rendement op) vermogen belast (momenteel in 'box 3') kan wijzigen, waardoor individuele obligatiehouders financieel benadeeld kunnen worden.

Risico van onderverzekering en calamiteiten

Het risico bestaat dat de uitgevende instelling onverwachts hoge kosten moet dragen als sprake is van een gebeurtenis die vanwege zijn aard - bijvoorbeeld een terroristische aanslag, natuurramp, pandemie of oorlogssituatie - niet door verzekeraars wordt gedekt waardoor de uitgevende instelling mogelijk niet aan haar rente-, aflossing- of andere verplichtingen onder de obligatielening kan voldoen. Ook bestaat het risico van schade die weliswaar door een verzekering is gedekt, maar waarvan de omvang boven de maximale dekking uitkomt. De hoogte van dergelijke risico's hangt af van de kans dat een dergelijke gebeurtenis zich voordoet en de schade die alsdan ontstaat. Dit is niet te voorspellen.

Risico van samenloop van omstandigheden

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

Nadrukkelijk wordt hierbij het risico genoemd dat directe of indirecte ('lockdown') nadelige effecten van het corona (sars-cov-2) een negatief effect kunnen hebben op de exploitatie van de portefeuille zonnestroomsystemen en daarmee de financiële positie en prognose van de uitgevende instelling. De potentiële omvang van dit effect is nog onbekend maar kan zeer groot (negatief zijn).

Risico van het uitwinnen van zekerheden

Het risico bestaat dat in geval de uitgevende instelling, om welke reden dan ook, niet in staat is haar verplichtingen na te komen aan obligatiehouders, verschaft zekerheden moeten worden uitgewonnen.

Uitwinning zal plaatsvinden naar het recht van zuid-afrika, aangezien de onderliggende systemen en contracten in zuid-afrika gevestigd zijn.

De uitgevende instelling en sosimple solar asset management ltd hebben daarvoor ook contractueel vastgelegd medewerking te verlenen aan de uitwinning van zekerheden door (of namens) obligatiehouders, in nederland, maar ook in zuid-afrika.

De juridisch adviseur van sosimple in zuid-afrika heeft bevestigd dat uitwinning van de verschaft zekerheden door stichting belangenbehartiging duurzaam investeren 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.

Nadere informatie over de besteding van de opbrengst

De totale opbrengst van de aanbieding bedraagt € 1.000.000

Dit bedrag kan ook lager zijn als niet op alle obligaties wordt ingeschreven. De minimale opbrengst is € 350.000

De opbrengst wordt gebruikt voor de financiering van de uitbreiding van een portefeuille zonnestroomsystemen die de uitgevende instelling in eigendom heeft en beheerd. De kosten gemoeid met de plaatsing van de aanbieding zullen € 50.000 bedragen.

De opbrengst is wel voldoende voor de financiering van de uitbreiding van een portefeuille zonnestroomsystemen die de uitgevende instelling in eigendom heeft en beheerd.

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

Deze kosten bestaan uit doorlopende administratiekosten en bedragen € 5.000 per jaar.

Nadere informatie over het rendement

Het rendement wordt uitgekeerd in de vorm van rente.

De rente bedraagt 8% op jaarbasis.

De obligaties kennen geen bonusrente.

De belegger ontvangt de rente jaarlijks op de rente- en aflossingsdatum.

Zie hieronder het schema van rente en aflossing per obligatie.

Begin periode	Einde periode	Hoofdsom begin periode	Rente	Aflossing	Uitgekeerde rente	Uitbetaling	Hoofdsom einde periode
01-jun-23	01-jun-24	250,00	20,00	-	20,00	20,00	250,00
02-jun-24	01-jun-25	250,00	20,00	18,75	20,00	38,75	231,25
02-jun-25	01-jun-26	231,25	18,50	18,75	18,50	37,25	212,50
02-jun-26	01-jan-27	212,50	9,90	212,50	9,90	222,40	-
Totaal			68,40	250,00	68,40	318,40	

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

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

Nadere informatie over de financiële situatie van de uitgevende instelling

De uitgevende instelling is actief sinds 07-05-2019.

De volgende financiële informatie is de meest recent beschikbare informatie op 16 mei 2023, op basis van voorlopige pro forma nog niet door een accountant gecontroleerde jaarcijfers (exclusief afschrijvingen en herwaarderingen) per 31 december 2022.

Balans

Het eigen vermogen, bedraagt € 400.004 en bestaat uit: ingebracht eigen vermogen van € 51,586, achtergestelde financieringen ter hoogte van € 585.250 en een boekwaarde winstreserves van -/- € 236.833 (exclusief afschrijvingen en herwaarderingen).

Het bedrag aan uitstaande leningen per uitgiftedatum is € 3.649,920 en bestaat uit: uitgegeven vreemd vermogen in de vorm van senior obligatieleningen € 3.064.670 en een uitgegeven achtergestelde obligatieleningen 585.250.

De verhouding eigen vermogen (inc achtergestelde financieringen) / senior vreemd vermogen is ten minste 18,4%. Na de uitgifte van de obligaties is deze verhouding ten minste 14,3%.

De uitgevende instelling maakt geen gebruik van een additionele financiering.

Het werkkapitaal (exclusief onderhanden werk) bedraagt, voor uitgifte, bedraagt naar verwachting ca. € 1.550.530 en bestaat uit: kaspositie van € 914.736, nog te ontvangen BTW € 125.185 en overig werkkapitaal.

De uitgevende instelling verwacht gedurende 2023 een positieve operationele cashflow na fundraising & beheersvergoedingen, exclusief investeringen, financieringslasten en valutaresultaat te behalen van € 365.026 met een positief werkkapitaal per eind 2022 en een positieve kaspositie. Behoudens mogelijke dividenden uit behaalde exploitatieresultaten na financieringslasten en beheerskosten, zal gedurende 2023 het meerendeel van de uitgifte worden aangewend ter financiering van de groeiende portefeuille zonnestroomsystemen.

Ten tijde van de uitgifte zijn de uitgevende instelling geen (al dan niet buitengewone) omstandigheden bekend die aanleiding zouden geven eerdergenoemde cijfers te herzien, noch haar verwachtingen voor 2022 te herzien.

Zekerheden

De uitgevende instelling heeft wel zekerheden en geen garanties verleend aan senior obligatiehouders. Achtergestelde obligatiehouders krijgen geen zekerheden.

Toelichting op de aan senior obligatiehouders verstrekte 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".

Resultatenrekening

De omzet uit Zonnestroomsystemen over 2022 bedroeg € 200.453, inclusief de netto opbrengst van de verkoop van 1 systeem. De operationele kosten voor het runnen van de Zonnestroomsystemen over 2022 bedroegen € 18.948. De overige kosten betroffen voornamelijk buitengewone kosten verband houdende met de uitgifte van financieringen, rentekosten, valutaresultaat en beheerskosten. De boekhoudkundige nettowinst voor afschrijvingen over 2022 bedroeg -/- 120.992.

Nadere informatie over de aanbidding en inschrijving

De aanbiedingsperiode begint op 25-05-2023 en eindigt op 08-06-2023.

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 <https://www.duurzaaminvesteren.nl>