

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



Belangrijkste informatie over de belegging

Obligatielening van EFP Solutions B.V.

Dit document is opgesteld op 14-09-2021

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 EFP Solutions B.V.
De aanbieder is tevens uitgevende instelling van de obligatielening.

De uitgevende instelling houdt zich bezig met het ontwikkelen van, opstarten van, deelnemen in, samenwerken in en beheren van projecten op het gebied van duurzame energie.

De website van de aanbieder is: <http://www.efpsolutions.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 EFP Solutions B.V. maakt.

De kans bestaat dat de winst lager is dan verwacht of dat er zelfs sprake is van verlies, waardoor u mogelijk later uw 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, zoals; de risico's verbonden aan de exploitatie van het zonnestroomsysteem;
- Risico's verbonden aan de obligatie, zoals; het risico van beperkte overdraagbaarheid van obligaties;
- Overige risico's, zoals; het risico van contracten en overeenkomsten.

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 1.000 (duizend euro).

De intrinsieke waarde van de obligatie is 1.000 (duizend euro).

De prijs van de obligatie is 1.000 (duizend euro).

Deelname is mogelijk vanaf 1.000 (duizend 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 3 jaar (36 maanden).

De rente op de obligaties is 4,0% per jaar. De rente wordt jaarlijks betaald. 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 € 10,00 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 €0,03 gebruikt om kosten af te dekken. €0,97 wordt geïnvesteerd in de financiering van een deel van de kosten verbonden aan de installatie van het zonnestroomsysteem Struyk Verwo.

Uw inleg behoort tot het vermogen van EFP Solutions 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 13-05-2016 en gevestigd in Utrecht onder het KvK-nummer 66054710. Het adres van de uitgevende instelling is Straalstraat 15, 3572RG Utrecht. De website van de uitgevende instelling is: <http://www.efpsolutions.nl/>.

Contactpersoon: Esger Schouten, esger.schouten@efpsolutions.nl.

De uitgevende instelling wordt bestuurd door Bruning Innovations B.V., Esger Holding B.V. en Pacsi Beheer B.V. welke op haar beurt worden bestuurd door dhr. F. Bruning, dhr. E. Schouten en dhr. P. Hoogendijk.

De aandeelhouder(s) van de uitgevende instelling zijn/is Bruning Innovations B.V., Esger Holding B.V. en Pacsi Beheer B.V.

De belangrijkste activiteiten van de uitgevende instelling zijn: het ontwikkelen van, opstarten van, deelnemen in, samenwerken in en beheren van projecten op het gebied van duurzame energie.

De uitgevende instelling heeft de volgende handelsnaam: EFP Solutions B.V.

De uitgevende instelling verhandelt de volgende producten: energiemangement en door de zon opgewekte elektriciteit.

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

In de operatie van het zonnestroomsysteem Struyk Verwo zijn er mogelijke tegenstrijdige belangen omdat het zonnestroomsysteem Struyk Verwo gemonitord en onderhouden wordt door Soft Energy, een bedrijf van een van de aandeelhouders in de Uitgevende instelling.

Daarnaast zou er sprake kunnen zijn van tegenstrijdige belangen doordat het energiemangementbedrijf Peta Watts B.V., dat een contract heeft voor het zonnestroomsysteem Struyk Verwo, ook eigendom is van een van de aandeelhouders in de Uitgevende Instelling.

In de praktijk zullen deze risico's naar onze verwachting minimaal zijn aangezien de partijen ieder geen direct voordeel behalen door de operatie nadelig ten opzichte van de Uitgevende Instelling uit te voeren. Voor de inzet van de uitvoerende partijen betaalt de Uitgevende Instelling een vaste jaarlijkse en marktconforme vergoeding en zijn contracten afgesloten.

Nadere informatie over de risico's

Risico's verbonden aan de uitgevende instelling en haar onderneming

Risico's verbonden aan de installatie van het zonnestroomsysteem Struyk Verwo

Kostenoverschrijding tijdens installatie

De uitgevende instelling is voor de installatie van het zonnestroomsysteem Struyk Verwo een overeenkomst aangegaan met Aton Energy. Op basis van deze overeenkomst is Aton Energy verantwoordelijk voor de 'turn key' oplevering van het zonnestroomsysteem Struyk Verwo tegen een vaste, reeds overeengekomen prijs. Desondanks kan niet worden uitgesloten dat zich toch situaties voordoen waarbij Aton Energy kosten voor meerwerk bij de uitgevende instelling in rekening brengt. Hierdoor kunnen de investeringskosten van het zonnestroomsysteem Struyk Verwo hoger uitvallen dan verwacht.

Indien dit risico zich voordoet dan zal de uitgevende instelling additioneel vermogen aan moeten trekken om de onverwachte kosten te dekken en mogelijk niet in staat zijn (volledig) aan haar rente- en aflossingsverplichtingen onder de obligatielening te voldoen waardoor obligatiehouders hun inleg geheel of gedeeltelijk kunnen verliezen.

Vertraagde oplevering van het zonnestroomsysteem Struyk Verwo

Het risico bestaat dat de oplevering van het zonnestroomsysteem Struyk Verwo later plaatsvindt dan de geplande opleverdatum. Indien de oorzaak van de vertraging niet gedekt wordt door een verzekering of direct toe te rekenen is aan Aton Energy, zal een vertraagde oplevering van het zonnestroomsysteem Struyk Verwo resulteren in een vertraging in de inkomsten van de uitgevende instelling, mogelijk in combinatie met hogere bouwkosten.

Indien dit risico zich voordoet zal de uitgevende instelling verlaet inkomsten genieten uit het zonnestroomsysteem Struyk Verwo en mogelijk niet in staat zijn (volledig) aan haar rente- en aflossingsverplichtingen onder de obligatielening te voldoen waardoor obligatiehouders hun inleg geheel of gedeeltelijk kunnen verliezen.

Risico van het niet nakomen van verplichtingen door Struyk Verwo of Sportcentrum Oudenrijn Beheer B.V.

Struyk Verwo en Sportcentrum Oudenrijn Beheer B.V. Zijn met de uitgevende instelling overeengekomen om, voor minimaal 15 jaar en 17 jaar haar dak aan de uitgevende instelling te verhuren voor de exploitatie van de zonnestroomsystemen binnen de uitgevende instelling.

Het risico bestaat dat Struyk Verwo of Sportcentrum Oudenrijn Beheer B.V., om welke reden dan ook, haar verplichtingen jegens de uitgevende instelling niet wil of kan nakomen waardoor de zonnestroomsystemen binnen de uitgevende instelling mogelijk niet meer of minder kan opwekken.

Indien dit risico zich voordoet zal de uitgevende instelling mogelijk niet in staat zijn (volledig) aan haar rente- en aflossingsverplichtingen onder de obligatielening te voldoen waardoor obligatiehouders hun inleg geheel of gedeeltelijk kunnen verliezen.

Risico van faillissement van Struyk Verwo of Sportcentrum Oudenrijn Beheer B.V.

Het risico bestaat dat Struyk Verwo of Sportcentrum Oudenrijn Beheer B.V. Failliet wordt verklaard en de hoofdaansluiting onder verantwoordelijkheid van de curatoren komt. De uitgevende instelling zal in dat geval proberen de aansluiting in stand te houden zodat de zonnestroomsystemen binnen de uitgevende instelling kunnen blijven produceren.

In het geval dat Struyk Verwo of Sportcentrum Oudenrijn Beheer B.V. Wegvalt en de huurcontracten niet een-op-een worden doorgezet, zal de uitgevende instelling met de nieuwe eigenaar van de locatie een overeenkomst trachten af te sluiten om daken te huren. Het risico bestaat dat de uitgevende instelling dit niet tegen dezelfde commerciële voorwaarden kan doen waardoor zij lagere inkomsten zal genereren.

Indien dit risico zich voordoet zal de uitgevende instelling mogelijk niet in staat zijn (volledig) aan haar rente- en aflossingsverplichtingen onder de obligatielening te voldoen waardoor obligatiehouders hun inleg geheel of gedeeltelijk kunnen verliezen.

Risico van beperkt eigen vermogen van de uitgevende instelling

Het eigen vermogen wat door de uitgevende instelling wordt aangehouden is beperkt ten opzichte van het aangetrokken vreemd vermogen (i.c. de obligatielening). Dit betekent dat indien zich een of meerdere risico's voordoen, de uitgevende instelling mogelijk onvoldoende financiële reserves aanhoudt waardoor zij niet in staat is aan haar rente- en aflossingsverplichtingen te voldoen, met als gevolg dat obligatiehouders hun inleg geheel of gedeeltelijk kunnen verliezen.

Risico van technische gebreken aan de zonnestroomsystemen binnen de uitgevende instelling

Het risico bestaat dat gedurende de exploitatieperiode (na installatie) een deel of beide zonnestroomsystemen binnen de uitgevende instelling technische gebreken vertoont. Indien de oorzaak van de technische gebreken niet toe te rekenen is aan de installateur of aan de leveranciers van de (of onderdelen van de) zonnestroomsystemen binnen de uitgevende instelling, zal de uitgevende instelling de kosten voor reparatie of vervanging moeten betalen.

Indien dit risico zich voordoet dan zal de uitgevende instelling mogelijk niet in staat zijn (volledig) aan haar rente- en aflossingsverplichtingen onder de obligatielening te voldoen waardoor obligatiehouders hun inleg geheel of gedeeltelijk kunnen verliezen.

Risico van schade aan de zonnestroomsystemen binnen de uitgevende instelling

Het risico bestaat dat de zonnestroomsystemen binnen de uitgevende instelling beschadigd (bijvoorbeeld door hagel of storm) of gestolen (vandalisme) wordt. Deze risico's zijn voor de uitgevende instelling verzekerd middels een schadeverzekering. Het eigen risico in geval van schade onder de verzekering van zonnestroomsysteem Struyk Verwo is naar verwachting 10% van de gebeurtenis met een minimum van €200 en een maximum van €1.000. Voor het zonnestroomsysteem Oudenrijn is het eigen risico €125 per gebeurtenis. Desondanks bestaat het risico dat gedurende de looptijd zich schade aan de zonnestroomsystemen binnen de uitgevende instelling voordoet die niet of niet geheel wordt gedekt door de verzekering of garanties van Aton Energy of de leveranciers van de onderdelen van de zonnestroomsystemen binnen de uitgevende instelling waardoor de uitgevende instelling de kosten voor reparatie of andere soorten schade zelf zal moeten dragen. Indien dit risico zich voordoet dan zal de uitgevende instelling mogelijk niet in staat zijn (volledig) aan haar rente- en aflossingsverplichtingen onder de obligatielening te voldoen waardoor obligatiehouders hun inleg geheel of gedeeltelijk kunnen verliezen.

Risico van tegenvallende inkomsten door lagere zoninstraling

Het risico bestaat dat er in één, meerdere of zelfs alle jaren door de zonnestroomsystemen binnen de uitgevende instelling minder elektriciteit wordt opgewekt dan verwacht omdat de zoninstraling lager uitvalt dan geprognoseerd.

Indien dit risico zich voordoet, betekent dit dat de inkomsten van uitgevende instelling lager uitvallen, waardoor zij mogelijk niet in staat zal zijn (volledig) aan haar rente- en aflossingsverplichtingen onder de obligatielening te voldoen waardoor obligatiehouders hun inleg geheel of gedeeltelijk kunnen verliezen.

Risico van tegenvallende inkomsten door lagere elektriciteitsprijzen

In 2020 bleek dat de gemiddelde waarde van zonnestroom zo laag was dat de basis van de subsidie niet werd gehaald (het berekende correctiebedrag was lager dan het correctiebedrag). In die situatie ontvangt de exploitant van een zonnestroomsysteem in totaal een lagere prijs dan de afgesproken subsidie. Voor de zonnestroomsystemen binnen de uitgevende instelling zou in dat geval een lagere opbrengst gelden dan €0,113/ kWh. Omdat de opwek van de zonnestroomsystemen binnen de uitgevende instelling tegen marktwaarde wordt verkocht bestaat het risico dat bij langdurige lage prijzen op de markt deze situatie zich weer voordoet.

Indien dit risico zich voordoet, betekent dit dat de inkomsten van uitgevende instelling lager uitvallen, waardoor zij mogelijk niet in staat zal zijn (volledig) aan haar rente- en aflossingsverplichtingen onder de obligatielening te voldoen waardoor obligatiehouders hun inleg geheel of gedeeltelijk kunnen verliezen.

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, als dit risico tot uiting komt, de uitgevende instelling zich moet beroepen op de door de uitgevende instelling afgesloten bedrijfsaansprakelijkheidsverzekering.

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.

Indien dit risico zich voordoet dan zal de uitgevende instelling mogelijk niet in staat zijn (volledig) aan haar rente- en aflossingsverplichtingen onder de obligatielening te voldoen waardoor obligatiehouders hun inleg geheel of gedeeltelijk kunnen verliezen.

Risico van waardedaling van het zonnestroomsysteem Struyk Verwo

Het risico bestaat dat het zonnestroomsysteem Struyk Verwo sneller in waarde daalt, door afschrijvingen of marktontwikkelingen, dan de som van de uitstaande verplichtingen aan obligatiehouders.

Indien dit risico zich voordoet zal de waarde van het zonnestroomsysteem Struyk Verwo onvoldoende zijn om obligatiehouders af te lossen in geval van calamiteiten waarbij obligatiehouders besluiten hun zekerheden uit te winnen waardoor obligatiehouders hun inleg geheel of gedeeltelijk kunnen verliezen.

Risico van faillissement van de uitgevende instelling

Het risico bestaat dat de uitgevende instelling failliet wordt verklaard, omdat ze niet meer aan haar verplichtingen kan voldoen. In dat geval zal er een curator worden aangesteld om de boedel onder schuldeisers te verdelen. Daarbij bestaat de kans dat niet het gehele nog te betalen bedrag aan rente en aflossing aan obligatiehouders kan worden voldaan waardoor zij hun inleg geheel of gedeeltelijk kunnen verliezen.

Het risico van faillissement van de uitgevende instelling wordt enigszins gemitigeerd doordat de obligatiehouders, via Stichting Belangenbehartiging Duurzaam Investeren, zekerheidsrechten verkrijgen op alle aan het zonnestroomsysteem Struyk Verwo gerelateerde activa en vorderingen van de uitgevende instelling. In het geval van faillissement van de uitgevende instelling zullen obligatiehouders overgaan tot het uitwinnen van de verkregen pandrechten om (een deel van) de verschuldigde bedragen in te vorderen.

Risico van het wegvallen van contractpartijen

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

Indien dit risico zich voordoet dan zal de uitgevende instelling mogelijk niet in staat zijn (volledig) aan haar rente- en aflossingsverplichtingen onder de obligatielening te voldoen waardoor obligatiehouders hun inleg geheel of gedeeltelijk kunnen verliezen.

Aton Energy

De mogelijkheid bestaat dat Aton Energy gedurende de looptijd niet aan haar verplichtingen (garanties na de installatie) kan voldoen. Indien dit zich voordoet, zal een andere partij worden gevraagd de taken, verplichtingen en garanties onder de installatie- en onderhoudscontracten van de zonnestroomsystemen binnen de uitgevende instelling van Aton Energy over te nemen. Getracht zal worden om dit onder dezelfde (financiële) voorwaarden te laten plaatsvinden. De mogelijkheid bestaat dat de zonnestroomsystemen binnen de uitgevende instelling hierdoor (tijdelijk) minder elektriciteit zullen produceren dan verwacht, of dat de kosten van het onderhoud hierdoor hoger zullen uitvallen dan verwacht.

Soft Energy

De mogelijkheid bestaat dat Soft Energy gedurende de looptijd niet aan haar verplichtingen (onderhoud en monitoring van de installatie) kan voldoen. Indien dit zich voordoet, zal een andere partij worden gevraagd de taken, verplichtingen onder het monitoring- en onderhoudscontract van Soft Energy over te nemen. Getracht zal worden om dit onder dezelfde (financiële) voorwaarden te laten plaatsvinden. De mogelijkheid bestaat dat de zonnestroomsystemen binnen de uitgevende instelling hierdoor (tijdelijk) minder elektriciteit zullen produceren dan verwacht, of dat de kosten voor monitoring en onderhoud hierdoor hoger zullen uitvallen dan verwacht.

Verzekeraars

De uitgevende instelling heeft haar verzekeringen voor zonnestroomsysteem Oudenrijn belegd bij Solarif Insurance B.V.. Solarif Insurance B.V. heeft ruime ervaring in de zonnestroomsystemen 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 deze betalingen moeten gaan innen en kan dit (tijdelijk) leiden tot verminderde inkomsten en/of hogere kosten bij de uitgevende instelling.

Om mogelijke schade aan het zonnestroomsysteem Struyk Verwo te dekken wordt de voor het zonnestroomsysteem Struyk Verwo gebruikelijke verzekering afgesloten.

Voor dit soort schadeverzekeringen bestaat een prijsrisico: als er meer schadeclaims bij de verzekeraar binnenkomen, zal de premie voor de verzekering stijgen hetgeen hogere kosten voor de uitgevende instelling betekent.

Mochten de verzekeraars niet in staat blijken om aan hun verplichtingen onder de verschillende verzekeringspolissen te voldoen dan zou dat tot gevolg kunnen hebben dat de uitgevende instelling tegen mogelijk hogere kosten additionele verzekeringen zal moeten afnemen bij derden. Mogelijkerwijs zou de uitgevende instelling zelf de kosten van eventuele schade moeten dragen wat ertoe zou kunnen leiden dat de uitgevende instelling niet (tijdig) aan haar verplichtingen uit hoofde van de obligatielening kan voldoen.

Andere contractspartijen

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

Risico van onderneming en fiscale risico's

De normale bedrijfsactiviteiten van de uitgevende instelling zijn niet anders dan de met de zonnestroomsystemen binnen de uitgevende instelling beoogde activiteiten. Daarmee zijn er geen extra risico's op dit vlak.

De uitgevende instelling is per de datum van publicatie van het informatiememorandum niet bekend met openstaande schulden aan de belastingdienst. Ook heeft zij geen aanleiding om te vermoeden dat dergelijke schulden te verwachten zijn.

Risico's verbonden aan de obligatielening

Risico van beperkte overdraagbaarheid obligaties

De obligaties zijn beperkt overdraagbaar en zullen niet worden genoteerd op een gereguleerde markt of op een andere marktplaats. De obligaties zijn alleen met schriftelijke toestemming van de uitgevende instelling overdraagbaar tussen obligatiehouders. Het verlenen van toestemming van een obligatie aan een niet-obligatiehouder is geheel ter discretie van de uitgevende instelling die deze enkel in uitzonderlijke gevallen zal verlenen.

Het risico bestaat dat, vanwege beperkte verhandelbaarheid, er mogelijk geen koper is wanneer u uw obligatie wilt verkopen. Als dit risico zich voordoet, bestaat de kans dat u niet op het door u gewenste tijdstip uw geld terugkrijgt en uw obligatie langer aan moet houden of uw obligatie voor een lagere prijs moet verkopen.

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.

Risico van herfinanciering van de obligatielening

De uitgevende instelling beoogt de obligatielening geheel af te lossen door deze te herfinancieren middels het aantrekken van een langlopende financiering. Het risico bestaat dat deze herfinanciering, om welke reden dan ook, geen doorgang vindt. Indien dit risico zich voordoet heeft de uitgevende instelling onvoldoende kapitaal om de obligatielening aan het einde van de looptijd af te lossen.

In dit geval kunnen obligatiehouders besluiten, temeer als de uitgevende instelling de obligatiehouders geen passend voorstel kan doen om alsnog aan haar verplichtingen te voldoen, de stichting opdracht te geven om de verstrekte zekerheden uit te winnen om zo (een deel van) het aan de uitgevende instelling verstrekte bedrag te dekken.

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, dan wel niet 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.

Het risico van een 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 van de uitgevende instelling.

Het risico bestaat derhalve dat bij verkoop van een obligatie, de waarde van de obligatie in het economisch verkeer lager is dan de hoofdsom, door een stijging van de marktrente en/of een verslechtering van de financiële positie van de uitgevende instelling. 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 de non-recourse bepaling

Het risico bestaat dat obligatiehouders zich enkel kunnen verhalen op het vennootschapsvermogen van de uitgevende instelling omdat in de obligatievoorwaarden een non-recourse bepaling is opgenomen. Deze bepaling houdt in dat de obligatiehouders zich, tenzij sprake is van opzet of grove schuld, uitsluitend mogen verhalen op het vennootschapsvermogen van de uitgevende instelling en zich niet kunnen verhalen op het (privé) vermogen van de aandeelhouders van de uitgevende instelling of directieleden.

Overige risico

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 aan haar verplichtingen jegens de obligatiehouders kan voldoen.

Risico van wijzigende wet- en regelgeving

Het risico bestaat dat door jurisprudentie, wijziging van wet- en/of regelgeving of politieke besluitvorming in algemene zin de positie van de obligatiehouders kan wijzigen. Dit zou mogelijk juridische, fiscale en/of financiële consequenties voor de uitgevende instelling en/of de obligatiehouders tot gevolg kunnen hebben. Nadrukkelijk wordt hierbij genoemd het risico dat de SDE+ subsidieregeling, waar de uitgevende instelling gebruik van maakt, in het nadeel van de uitgevende instelling wordt gewijzigd. Een significant deel van de inkomsten van de uitgevende instelling zijn verbonden aan de SDE+ subsidie waardoor een nadelige wijziging of zelfs opheffing van de SDE+ subsidieregeling zal resulteren in lagere inkomsten voor de uitgevende instelling. Niet alle toekomstige veranderingen in het stelsel van subsidies met betrekking tot duurzame energie in Nederland zullen de inkomsten van de uitgevende instelling raken. Uitsluitend indien de Nederlandse overheid besluit om met terugwerkende kracht reeds toegekende subsidies aan te passen zal de uitgevende instelling hier schade van ondervinden.

Risico van onderverzekering en calamiteiten

Het risico bestaat dat er een situatie van onderverzekering ontstaat, omdat een gebeurtenis (bijvoorbeeld vanwege een terrorismeclausule, natuurramp of oorlogssituatie) niet door verzekeraars wordt gedekt, doordat de omvang van de schade boven de maximale dekking uitkomt of door een sterk vertraagde uitkering. Als dit risico zich voordoet, kan dat leiden tot een onvoorziene schadepost en extra kosten voor de uitgevende

instelling. De hoogte van dergelijke risico's hangt 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 of gedeeltelijk) onvoorziene 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 het zonnestroomsysteem 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).

Nadere informatie over de besteding van de opbrengst

De totale opbrengst van de aanbieding bedraagt €385.000.

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 een deel van de kosten verbonden aan de installatie van het zonnestroomsysteem. Van de opbrengst wordt €9.625 gebruikt voor kosten gemoeid met de plaatsing van deze aanbieding.

De opbrengst is samen met de inbreng van de uitgevende instelling voldoende voor de financiering van de kosten verbonden aan de installatie van het zonnestroomsysteem.

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

Deze kosten bestaan uit doorlopende administratiekosten en bedragen €1.540 per jaar.

Nadere informatie over het rendement

Het rendement wordt uitgekeerd in de vorm van rente.

De rente bedraagt 4,0% 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.

Jaar	1	2	3	Totaal
Rente (4,0%)	40,00	40,00	40,00	120,00
Aflossing	-	-	1.000,00	1.000,00
Totaal	40,00	40,00	1.040,00	1.120,00

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 13-05-2016. De volgende financiële informatie is de meest recent beschikbare informatie.

Balans

De datum van deze informatie is 30-06-2021.

Het eigen vermogen bedraagt €26.697 en bestaat uit:

- Eigen vermogen €26.697

Het vreemd vermogen bedraagt €217.807 en bestaat uit:

- Lang vreemd vermogen €217.664
- Kort vreemd vermogen €143

De verhouding eigen vermogen / vreemd vermogen is 11 / 89. Na de uitgifte van de obligaties is deze verhouding 4 / 96.

Dit is inclusief de achtergestelde aandeelhouderslening van de uitgevende instelling.

Het werkkapitaal bedraagt €24.191 en bestaat uit:

- Kortlopende vorderingen €16.885
- Liquide middelen €7.449
- Kort vreemd vermogen -€143

Het bedrag aan uitstaande leningen is €217.664 bestaande uit 7 achtergestelde leningen aan de bestuurders van de uitgevende instelling.

Zekerheden

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

Toelichting op de zekerheden:

- Eerste pandrecht op de aan het zonnestroomsysteem Struyk Verwo gerelateerde activa van de uitgevende instelling waaronder verstaan:
 - Alle aan het zonnestroomsysteem Struyk Verwo gerelateerde roerende zaken van de uitgevende instelling;
 - Alle aan het zonnestroomsysteem Struyk Verwo gerelateerde vorderingen uit verzekeringen van de uitgevende instelling;
 - Alle aan het zonnestroomsysteem Struyk Verwo gerelateerde vorderingen uit overige contracten van de uitgevende instelling zoals bijvoorbeeld de SDE+ subsidie;
- Eerste hypotheekrecht op het ten behoeve van het zonnestroomsysteem Struyk Verwo gevestigde ondererfpachtrecht.

Resultatenrekening

De volgende informatie ziet op 01-01-2021 tot 30-06-2021 en is de meest recent beschikbare informatie.

De omzet voor deze periode bedraagt €8.781

De operationele kosten over deze periode bedragen €377

De overige kosten over deze periode bedragen €4.619

De nettowinst over deze periode bedraagt €2.679

Na de uitgifte van de obligaties bedraagt het werkkapitaal ca. €459.191, resultaat minus aflossing en rente kosten en belastingen.

Nadere informatie over de aanbieding en inschrijving

De aanbiedingsperiode begint op 16-09-2021 en eindigt op 16-10-2021.

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

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

Beleggers dienen zich in te schrijven via <https://www.duurzaaminvesteren.nl>