

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



Belangrijkste informatie over de belegging

Obligatielening

van GiGa Storage B.V.

Dit document is opgesteld op 22-08-2023

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 GiGa Storage B.V.
De aanbieder is tevens uitgevende instelling van de obligatielening.

De uitgevende instelling ontwikkelen, investeren en exploiteren van grootschalige energieopslagprojecten.

De website van de aanbieder is: <https://giga-storage.com/>

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 GiGa Storage 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 het risico van het niet realiseren van de pipeline aan projecten, het risico van niet ophalen nieuw kapitaal en het niet verkrijgen van liquiditeit en het risico van lager dan verwachte cash flows;
- * Risico's verbonden aan de obligatielening, waaronder het risico van beperkte verhandelbaarheid van de obligaties en het risico van herfinanciering van de obligatielening;
- * Overige risico's, waaronder het risico van wijzigende wet- en regelgevingen

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 (twee-honderd-vijftig euro).

De intrinsieke waarde van de obligatie is 250 (twee-honderd-vijftig euro).

De prijs van de obligatie is 250 (twee-honderd-vijftig euro).

Deelname is mogelijk vanaf 250 (twee-honderd-vijftig 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 2 jaar (24 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 € 0,02 gebruikt om kosten af te dekken. € 0,98 wordt geïnvesteerd in Financiering van de groeistrategie van de onderneming.

Uw inleg behoort tot het vermogen van GiGa Storage 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 04-05-2018 en gevestigd in Amstelveen onder het KvK-nummer 71586334. Het adres van de uitgevende instelling is Amstelzijde 85a, 1184 TZ Amstelveen. De website van de uitgevende instelling is: <https://giga-storage.com/>.

Contactpersoon: dhr. Lars Rupert, info@gigastorage.nl, 020-7858040

De uitgevende instelling wordt bestuurd door dhr. W.L.C.M. Rupert, dhr. R.W.M. Nijs en dhr. M. Quist gezamenlijk.

De aandeelhouder(s) van de uitgevende instelling zijn/is Giga Round Table B.V., Rabo Direct Investments, Stichting Administratiekantoor GIGA Horses, Suninvestments B.V., Wenceslaus Beheer B.V., Qreen Steps B.V., Nice Too B.V., Fully Charged Batteries B.V., rechtsgeldig vertegenwoordigd door W.L.C.M Rupert, M. Quist & R.W.M. Nijs.

Dit zijn de belangrijkste activiteiten van de uitgevende instelling: ontwikkelen, investeren en exploiteren van grootschalige energieopslagprojecten.

De uitgevende instelling heeft de volgende handelsnamen: Giga Storage B.V..

De uitgevende instelling verhandelt de volgende producten: Beheer en exploitatie van transportnetten voor elektriciteit, aardgas en warm water.

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

De uitgevende instelling heeft geen financiële relaties met gelieerde entiteiten en/of personen.

Nadere informatie over de risico's

INTRODUCTIE

In dit hoofdstuk worden risico's verbonden aan een investering in Obligaties beschreven. Een Geïnteresseerde dient voorafgaand aan een beslissing over deelname aan de Obligatielening kennis van het Informatiememorandum te nemen en zorgvuldig te overwegen of een investering in de Obligatielening voor hem/haar passend is.

Wanneer een of meerdere risico's zich voordoen, zal dit een groot nadelig effect hebben op het vermogen van de Uitgevende Instelling om op tijd en volledig aan haar verplichtingen uit hoofde van de Obligatielening te voldoen ten gevolge waarvan de Obligatiehouder in het uiterste geval zijn/haar investering deels of zelfs volledig kan verliezen.

De belangrijkste op dit moment gekende risicofactoren zijn opgenomen in dit hoofdstuk. Bijkomende risico's en onzekerheden die op dit ogenblik niet bekend zijn aan de Uitgevende Instelling of waarvan de Uitgevende

Instelling momenteel denkt dat ze onbelangrijk zijn, kunnen in de toekomst eveneens een nadelig effect hebben op de Uitgevende Instelling en/of op de waarde van de Obligaties.

**RISICO'S VERBONDEN AAN HET BEDRIJF EN HAAR ONDERNEMING
RISICO'S IN DE ONTWIKKELING EN BOUW VAN DE PROJECTEN
RISICO VAN HET NIET REALISEREN VAN DE PIPELINE AAN PROJECTEN**

De Uitgevende Instelling heeft een uitgebreide pijplijn van batterijprojecten die zij de komende jaren beoogt te realiseren zoals beschreven in het Informatiememorandum.

Het risico bestaat dat de Uitgevende Instelling kosten maakt voor de ontwikkeling van projecten die uiteindelijk toch niet gerealiseerd worden waardoor de investering van de Uitgevende Instelling verloren gaat. Indien dit risico zich voordoet realiseert de Uitgevende Instelling een financieel verlies waardoor zij mogelijk niet aan haar Rente- en/of Aflossingsverplichting kan voldoen.

RISICO VAN NIET OPHALEN NIEUW KAPITAAL

De Uitgevende Instelling heeft een grootschalige financieringsronde gepland in 2022, waarbij zij kapitaal wil ophalen om haar eigen vermogen te versterken. Dit kapitaal is bedoeld om de voorinvesteringen in nieuwe projecten te doen die in de periode van exploitatie inkomsten opleveren.

Het risico bestaat dat er geen of onvoldoende kapitaal wordt opgehaald waardoor de Uitgevende Instelling niet de beoogde middelen bezit om haar strategie uit te voeren. Indien dit risico zich voordoet zal de Uitgevende Instelling niet in de gewenste snelheid voorinvesteringen in nieuwe projecten kunnen doen, waardoor zij mogelijk minder inkomsten krijgt en mogelijk niet aan haar Rente- en/of Aflossingsverplichting kan voldoen.

RISICO VAN HET NIET VERKRIJGEN VAN LIQUIDITEIT

De Uitgevende Instelling heeft aanvullend een financieringsstrategie gemaakt, welke moet voorzien in voldoende liquiditeit voor de realisatie van de projecten tot 2025. Er zijn inmiddels diverse serieuze gesprekken met partijen die zowel op het gebied van financiering als op het gebied van (project-) risicokapitaal interesse hebben. Desalniettemin bestaat het risico dat de liquiditeit lager wordt dan begroot, later wordt ontvangen of in het slechtste geval geheel niet komt. Indien dit risico zich voordoet realiseert de Uitgevende Instelling een financieel verlies waardoor zij mogelijk niet toekomstige projecten kan realiseren en mogelijk niet aan haar Rente- en/of Aflossingsverplichting kan voldoen.

RISICO VAN PROJECTKOSTENOVERSCHRIJDINGEN

De Uitgevende Instelling zal voor de realisatie van projecten leveringscontracten en bouwcontracten aangaan met leveranciers. Op basis van deze overeenkomsten staan de kosten van de projecten vast tegen een vaste, reeds overeengekomen prijs. Desalniettemin kan niet worden uitgesloten dat er situaties ontstaan waarin leveranciers meer in rekening zouden kunnen brengen voor de constructie of voor aanvullende werken ten behoeve van de realisatie van een project, waardoor de constructiekosten van het betreffende project hoger dan verwacht zouden zijn. De Uitgevende Instelling houdt altijd een marge aan om beperkt tegenvallers op te kunnen vangen, echter het risico bestaat dat de kostenoverschijding hoger is dan de hiervoor aangehouden reserve.

Indien dit risico zich voordoet, kan de situatie zich voordoen dat de Uitgevende Instelling onvoldoende middelen heeft om een project te realiseren en/of dat zij een financieel verlies moet nemen waardoor zij mogelijk niet aan haar Rente- en/of Aflossingsverplichting kan voldoen.

RISICO VAN VERTRAAGDE OPLEVERING VAN PROJECTEN

Het risico bestaat dat de batterijprojecten die gebouwd zullen worden vertraagd worden opgeleverd. Vertragingen kunnen ontstaan door te late levering van artikelen met een lange doorlooptijd zoals kabels of transformatoren, of doordat de leveringen de acceptatietest niet doorstaan. Het risico van vertraagde levering is dat de Uitgevende Instelling later haar inkomsten ontvangt, waardoor de Uitgevende Instelling mogelijk niet tijdig aan haar Rente en/of Aflossingsverplichtingen kan voldoen.

Een vertraging in de oplevering kan mede ontstaan door:

NIET WERKENDE OPLEVERING

De specificaties van de batterijen, componenten en testprotocollen worden bepaald op basis van kennis en ervaring die is opgedaan in andere projecten. De batterijen worden voor levering onderworpen aan een uitgebreide testprocedure, waarvan het resultaat wordt gevalideerd. In het geval van een positieve testprocedure, wordt het project overgedragen aan de projectvennootschap. In het geval van een negatieve testprocedure, moeten aanpassingen worden gedaan door de leveranciers totdat het project voldoet aan de testvereisten. Ondanks de bouwgaranties en opleveringstests blijft het risico bestaan dat de werking van een project bij oplevering niet aan de verwachtingen voldoet.

VERTRAGING IN AANSLUITING OP HET ELEKTRICITEITSNET

Aansluiting op het bestaande elektriciteitsnet kan vertraging oplopen doordat de leverancier van het hoogspanningsnet een deel van de netaansluiting moet aanleggen. De bouwwerkzaamheden zijn op elkaar afgestemd. Hoewel in de aansluitovereenkomst een prestatieclausule is opgenomen om de kans op vertraging te verkleinen, is het mogelijk dat de aansluiting later wordt afgerond.

OPERATIONELE RISICO'S

RISICO VAN LAGER DAN VERWACHTE CASH FLOWS

De batterijen worden door de energiemaatschappijen ingezet op verschillende energiemarkten met het doel hier een bepaalde omzet uit te halen. De huur is naast een vast gedeelte, mede afhankelijk van de uiteindelijke resultaten van de energiemaatschappijen op de energiemarkten. Ook moet de pipeline van energiemaatschappijen die willen gaan huren verwezenlijkt worden.

Het risico bestaat dat tijdens de looptijd van de huurcontracten, om verschillende redenen, de gerealiseerde winst van de Uitgevende Instelling lager zal zijn dan in de financiële prognose. Dit betekent dat als dit risico zich voordoet, het een nadelige invloed kan hebben op het vermogen van de Uitgevende Instelling om aan haar rente- en Aflossingsverplichting jegens de Obligatiehouders te voldoen.

De belangrijkste redenen hiervoor kunnen naar de mening van de Uitgevende Instelling zijn zoals hieronder beschreven:

ONVERWACHTSE DALING VOLATILITEIT ENERGIEPRIJZEN

De verwachte inkomsten zijn gebaseerd op historische data over de afgelopen 5 jaar. Dit model is beoordeeld en onderschreven door energiedeskundigen. In de geprognostiseerde inkomsten met de batterijen is al rekening gehouden met de mogelijkheden dat de projecties tegenvallen door een inefficiëntie-afslag op de berekeningen te hanteren. Het kan zijn dat de werkelijke inkomsten lager zijn dan het laagste scenario dat door de Uitgevende Instelling is aangenomen.

RISICO VAN NIET FUNCTIONEREN VAN DE BATTERIJEN

Het risico bestaat dat (een van) de batterijen niet naar behoren functioneert. Dit betekent dat er minder of geen activiteiten kunnen worden geleverd wat een nadelig effect kan hebben op de inkomsten van de onderneming. Een plotselinge uitval van (een van) de batterijen kan ook resulteren in een negatief financieel resultaat, vanwege de verplichtingen aan de markt, bijvoorbeeld als het bedrijf een bepaalde handelspositie moet afdekken maar niet aan de verplichting kan voldoen omdat de batterij niet werkt.

RISICO VAN OVERHEIDSINGRIJPEN OP DE ELEKTRICITEITSMARKT

De verdienmodellen zijn gebaseerd op de huidige energiemarkten. Er zijn geen signalen en het is niet nodig om het energiesysteem opnieuw te ontwerpen, maar het kan niet worden uitgesloten dat de overheid in de toekomst besluit om de energiemarkten te hervormen. Een hervorming van de energiemarkten zou een negatieve (maar overigens ook een positieve) impact kunnen hebben op de Uitgevende Instelling.

RISICO VAN STIJGENDE TRANSPORTKOSTEN DOOR NETBEHEERDERS

Aangesloten op het elektriciteitsnet dienen transportkosten worden betaald aan de netbeheerders, welke afhankelijk is van de aangesloten capaciteit in de vorm van een KW-contract en een KW-max. Het KW contract wordt geheven voor de eenmalige maximale piekbelasting (consumptie) in het jaar en bedraagt ongeveer 50% van de totale kosten. De KW-max wordt geheven ter zake van de maandelijkse eenmalige (consumptie)piek. De transportkosten worden enkel geheven ter zake van de consumptie van het net. Voor productie geldt een vrijstelling. Hoewel er een lobby gaande is om batterijen een lager tarief, dan wel vrij te stellen van transportkosten, is dit nog niet het geval. Ondanks dat batterijen het elektriciteitsnet positief ondersteunen en de maximale piekbelasting verlagen. De verdienmodellen zijn mede gebaseerd op de huidige transportkosten die

verschuldigd zijn aan de betreffende netbeheerder, waarin rekening wordt gehouden met een aanzienlijke stijging van de transportkosten. De aansluitingskosten stijgen op dit moment aanzienlijk. De stijging van de aansluitingskosten kan hoger zijn dan de stijging die wij in de komende jaren begroten en hierdoor een negatieve impact hebben op de Uitgevende Instelling.

RISICO VAN VERSNELDE AFSCHRIJVING VAN BATTERIJEN

Op basis van het verwachte gebruik van de batterijen heeft de Uitgevende Instelling de degradatieprofielen beoordeeld met de batterijleveranciers. Indien de degradatie groter is dan overeengekomen met de batterijleveranciers, kan dit een negatieve impact hebben op de energie die verhandeld kan worden met de batterij en dus op de kasstromen van de projectvennootschappen.

De batterijleveranciers garanderen de capaciteit van de batterijen en de degradatie. Het risico bestaat dat een leverancier zijn garantie niet nakomt, wat een negatief effect heeft op de kasstromen van de projectvennootschappen en de inkomsten van de Uitgevende Instelling, waardoor in een uiterst geval de Uitgevende Instelling niet aan haar Rente en/of Aflossingsverplichtingen kan voldoen.

RISICO VAN TIJDELIJKE ONBESCHIKBAARHEID VAN DE IT INFRASTRUCTUUR

De batterijen worden aangedreven door een IT-infrastructuur die de batterijen aanstuurt via de GIGA Cloud. Deze IT-infrastructuur is al actief en wordt continu bijgewerkt met de nieuwste software en nieuwe modules. De batterijen en IT-infrastructuur zijn met elkaar verbonden via een beveiligde internetverbinding. De IT-infrastructuur is dubbel uitgevoerd met een LAN-verbinding en een 4G-verbinding. Als een van de verbindingen mislukt, kan deze worden gerespecteerd naar de andere verbinding. Desalniettemin bestaat de mogelijkheid dat er door een storing geen internetverkeer is tussen de batterij en de markt of de IT-infrastructuur, waardoor de omzet afneemt. Indien dit risico zich voordoet kan het zijn dat de Uitgevende Instelling hierop wordt aangesproken en realiseert alsdan een financieel verlies waardoor zij mogelijk niet aan haar Rente- en/of Aflossingsverplichting kan voldoen.

RISICO VAN DIEFSTAL EN VANDALISME VAN EEN BATTERIJ

De batterijprojecten staan op een afgesloten terrein, ver weg van de openbare ruimte en zijn daardoor weinig vatbaar voor vandalisme. Er is ook een camerasysteem om het terrein op afstand te bewaken. Doordat de batterijen zijn aangesloten op hoogspanning is het gevaarlijk voor vandalen om het terrein te betreden. Vandalisme kan schade veroorzaken, maar dergelijke schade is tot op heden niet opgetreden bij andere batterijprojecten.

Desalniettemin bestaat het risico dat een batterij wordt beschadigd (bijvoorbeeld door brand, vandalisme en poging tot diefstal). Hoewel de batterijen tegen deze schade zijn verzekerd, zijn eventuele kosten die buiten de dekking vallen voor rekening van de projectvennootschap, en daarmee uiteindelijk ook voor de Uitgevende Instelling. Wanneer deze onverwachte kosten door de Uitgevende Instelling betaald moeten worden, kan het zijn dat zij mogelijk niet aan haar Rente- en/of Aflossingsverplichting kan voldoen.

RISICO VAN DALENDE BATTERIJPRIJZEN

Door de omvang is inkoop efficiëntie al behaald in vergelijking met kleinere batterijprojecten. Hierdoor is een aanvankelijke daling van de prijs van batterijen al opgevangen. Verder verwacht de Uitgevende Instelling dat voor grote energieopslag een substantieel deel van de kosten voor de bouw en aansluiting van de site zijn. Het is onwaarschijnlijk dat deze kosten zullen dalen. Als gevolg hiervan zal een daling van de batterijprijzen een getemperd effect hebben op de totale kosten. Ook een verlaging van de batterijprijzen heeft in principe geen of zeer beperkte invloed op de verdien capaciteit van de Uitgevende Instelling. Als de prijzen verder dalen, kunnen er nieuwe energieopslagprojecten ontstaan waardoor er meer concurrentie kan optreden. Indien de Uitgevende Instelling op dat moment niet in staat is ook meer energieprojecten te starten, bestaat het risico dat de Uitgevende Instelling mogelijk niet al haar beoogde projecten kan realiseren en daardoor een financieel verlies realiseert waardoor zij mogelijk niet aan haar Rente- en/of Aflossingsverplichting kan voldoen.

RISICO VAN BEDRIJFSAANSPRAKELIJKHEID

Het risico bestaat dat de Uitgevende Instelling aansprakelijk wordt gesteld door derden die beweren schade te hebben geleden door de Uitgevende Instelling. De Uitgevende Instelling heeft een aansprakelijkheidsverzekering afgesloten. Deze verzekering dekt schade wanneer de Uitgevende Instelling aansprakelijk is tot een bedrag van EUR 2,5 miljoen per jaar. Ondanks de verzekering kan niet worden uitgesloten dat zich situaties voordoen waarin een bedrag wordt geclaimd dat niet of niet volledig wordt gedekt door de verzekering.

RISICO VAN HET VERLIES VAN CONTRACTSPARTIJEN

Het risico bestaat dat een of meer van de hierna beschreven partijen waarmee de Uitgevende Instelling of projectvennootschap contracten heeft gesloten, zullen worden geëlimineerd aangezien zij niet langer aan hun verplichtingen uit het afgesloten contract kunnen voldoen. Dit betekent dat er mogelijk onverwachte kosten (tijd en/of geld) gemaakt moeten worden om het verlies van contractspartijen te compenseren en vervangende partijen te vinden.

DE HUURDERS

Het risico bestaat dat een huurder tijdens de looptijd van een project niet aan zijn betalingsverplichtingen jegens de Uitgevende Instelling of een projectvennootschap kan voldoen. Indien zich dat voordoet, zal de Uitgevende Instelling de betreffende capaciteit direct overdragen aan een andere huurder. Het risico bestaat echter dat de huur niet onder vergelijkbare voorwaarden kan worden overgedragen of dat er (tijdelijk) geen nieuwe huurder gevonden kan worden, wat tot lagere inkomsten dan verwacht kan leiden.

DE VERZEKERAAR

Het risico bestaat dat de verzekeraar tijdens de looptijd van een project niet aan zijn verzekeringsverplichtingen jegens de Uitgevende Instelling of een projectvennootschap kan voldoen. Indien zich dat voordoet, zal de Uitgevende Instelling de betreffende verzekeringen direct overdragen aan een andere verzekeraar. Het risico bestaat echter dat de verzekeringen niet onder vergelijkbare voorwaarden kunnen worden overgedragen, wat tot extra kosten kan leiden.

Bij lopende claims kan niet worden uitgesloten dat de maatschappij onverwachte extra kosten zal moeten dragen indien de verzekeraar of de partijen waarbij de verzekeraar is herverzekerd, geen uitkering kan doen.

LEVERANCIERS EN ONDERHOUDSPARTIJEN

De Uitgevende Instelling heeft bij haar selectie rekening gehouden met de solvabiliteit en professionaliteit van leveranciers en onderhoudspartijen. Toch is het mogelijk dat een van deze partijen niet aan haar verplichtingen kan of wil voldoen of failliet verklaard wordt. In dat geval zou er een andere leverancier of servicepartij moeten worden gezocht. Het risico bestaat echter dat dit tot vertraging kan leiden of dat de overdracht van servicecontracten niet onder vergelijkbare voorwaarden kan plaatsvinden, wat tot extra kosten kan leiden. De batterijleveranciers hebben financiële garanties verleend voor het geval de batterijleverancier zou wegvallen. NEC ES gaf in 2020 aan zijn batterijactiviteiten te beëindigen. Inmiddels zijn de activiteiten en garanties overgenomen door LG-Chem.

ANDERE CONTRACTSPARTIJEN

Voor eventuele andere contractspartijen, onderaannemers of klanten wordt in geval van mogelijk faillissement een andere partij gevraagd de taken van de betreffende leverancier of afnemer over te nemen. Het is echter mogelijk dat in dat geval de kosten hoger zullen zijn en/of de omzet lager, waardoor de Uitgevende Instelling niet tijdig aan haar betalingsverplichtingen onder de Obligatielening kan voldoen.

RISICO'S VERBONDEN MET DE OBLIGATIELENING

RISICO VAN BEPERKTE VERHANDELBAARHEID VAN DE OBLIGATIES

De Obligaties zullen niet worden genoteerd op een gereguleerde markt en zijn zonder toestemming van de Uitgevende Instelling enkel overdraagbaar tussen Obligatiehouders onderling. Voor een overdracht aan een niet-Obligatiehouder is de toestemming van de Uitgevende Instelling vereist.

Het voorgaande betekent dat de overdraagbaarheid 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 (twee(2) jaar vanaf de Ingangsdatum).

RISICO VAN HERFINANCIERING VAN DE OBLIGATIELENING

De Uitgevende Instelling heeft de intentie om de Obligatielening vanuit de lopende inkomsten terug te betalen. Het risico bestaat dat, indien de inkomsten onvoldoende zijn, en de terugbetaling dient plaats te vinden vanuit een herfinanciering, er op dat moment geen herfinanciering wordt gevonden, waardoor de Obligatiehouders niet, of in beperkte mate kunnen worden afgelost. In dat geval zal de Looptijd van de Obligatielening moeten worden verlengd, waarbij de Uitgevende Instelling de Rente en de Aflossing op de Obligatielening zal moeten blijven voldoen volgens het tot dan toe gevolgde schema.

RISICO VAN GEEN OBJECTIEVE WAARDERING VAN DE OBLIGATIES

Gedurende de Looptijd is de waarde van de Obligaties niet objectief te bepalen, omdat er geen openbare koers voor de Obligaties wordt gevormd en geen andere regelmatige objectieve tussentijdse waardering van de Obligaties plaatsvindt.

Het risico bestaat dat bij overdracht van de Obligaties, de Obligaties niet, dan wel beperkt, dan wel niet tegen de gewenste of reële waarde verhandelbaar zijn, doordat een Obligatiehouder die zijn Obligaties wenst over te dragen geen koper vindt die de door de verkopende Obligatiehouder gehouden Obligatie(s) 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 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

De Obligatielening bevat een non-recourse bepaling. 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 van de Uitgevende Instelling.

RISICO VAN BESLUITVORMING DOOR DE VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS

De situatie kan zich voordoen dat een besluit wordt voorgelegd aan de Vergadering van Obligatiehouders die hierover met meerderheid van stemmen, conform de Obligatievoorwaarden, mag besluiten. Het risico bestaat derhalve dat de genomen besluiten door de Vergadering van Obligatiehouders, bijvoorbeeld in het kader van de uitoefening van de zekerheidsrechten, niet in het belang zijn of hoeven te zijn van een individuele Obligatiehouder.

OVERIGE RISICO'S

RISICO VAN CONFLICTEN OVER CONTRACTEN EN OVEREENKOMSTEN

Het risico bestaat dat de Uitgevende Instelling en een tegenpartij een verschillende mening hebben over de inhoud van een overeenkomst, waardoor de Uitgevende Instelling mogelijk onverwachte kosten moet dragen om elders de nodige diensten te verlenen of te verlenen.

De Uitgevende Instelling gaat verschillende contracten en overeenkomsten aan. Ondanks de zorgvuldigheid die het aangaan van deze overeenkomsten met zich meebrengt, kunnen er tussen contractpartijen meningsverschillen ontstaan doordat (bijvoorbeeld) (i) interpretatieverschillen of (ii) partijen niet bij voorbaat aan hun verplichtingen kunnen/willen voldoen. Afwijkingen van de overeenkomsten door onvoorziene omstandigheden kunnen het vermogen van de Uitgevende Instelling om aan haar verplichtingen jegens de Obligatiehouders te voldoen, aantasten.

RISICO VAN WIJZIGENDE WETTEN EN REGELGEVING

Het risico bestaat dat wet- en regelgeving of politieke besluitvorming in het algemeen de positie van de Obligatiehouders verandert. Dit betekent dat als dit risico zich voordoet, dit mogelijk negatieve juridische, fiscale en/of financiële gevolgen kan hebben voor de Uitgevende Instelling en/of de Obligatiehouder.

RISICO VAN FORCE MAJEUR

Een voorbeeld was de epidemie COVID-19, die veel bedrijven trof. COVID-19 valt onder overmacht. De impact van COVID-19 was voor de Uitgevende Instelling beperkt. Het risico bestaat dat in de toekomst een soortgelijk virus of andere overmacht van toepassing kan zijn, resulterend in vertraging van de ingebruikname of onderhoud van de projecten of afname van inkomsten. Indien dit risico zich voordoet realiseert de Uitgevende Instelling mogelijk een financieel verlies waardoor zij mogelijk niet aan haar Rente- en/of Aflossingsverplichting kan voldoen.

Daarnaast is op dit moment een oorlog gaande tussen Oekraïne en Rusland. Oorlogen vallen ook onder overmacht. De oorlog heeft wereldwijd gevolgen, doordat aan landen sancties worden opgelegd, wat gevolg heeft in de levering van grondstoffen. Hierdoor zijn prijzen voor grondstoffen aan het stijgen, maar kunnen er ook vertragingen plaatsvinden in de levering van producten doordat grondstoffen niet of minder beschikbaar zijn. Dit kan resulteren in vertraging van de bouw of ingebruikname van nieuwe projecten, of onderhoud van de projecten of afname van inkomsten. Indien dit risico zich voordoet realiseert de Uitgevende Instelling mogelijk een financieel verlies waardoor zij mogelijk niet aan haar Rente- en/of Aflossingsverplichting kan voldoen.

RISICO VAN ONDERVERZEKERING EN CALAMITEITEN

Het risico bestaat dat de Uitgevende Instelling niet voldoende verzekerd is voor een gebeurtenis of dat zich een calamiteit (bv. een natuurramp, terroristische aanslag of oorlogssituatie) voordoet waarvoor geen verzekeringsdekking beschikbaar is. Er is ook een risico op schade die, hoewel gedekt door een verzekering, hoger is dan de maximale dekking. De omvang van dergelijke risico's hangt af van de waarschijnlijkheid van dergelijke gebeurtenissen en de schade die optreedt. Dit is niet te voorspellen.

RISICO VAN FISCALE EENHEID

Het risico bestaat dat de Uitgevende Instelling, omdat zij onderdeel uitmaakt van een fiscale eenheid zoals beschreven in paragraaf 6.2.3 (*'Toelichting op de Financiële prognose'*), aansprakelijk kan worden gesteld voor een eventuele belastingschuld van de gehele fiscale eenheid.

Indien dit risico zich voordoet zal de Uitgevende Instelling de ontstane belastingschuld aan de belastingdienst, als wettelijk preferente crediteur, moeten voldoen. Dit zal dit haar vermogen aantasten om aan haar Rente- en Aflossingsverplichtingen te voldoen, met als gevolg dat Obligatiehouders hun inleg geheel of gedeeltelijk kunnen verliezen.

De Uitgevende Instelling is per de datum van publicatie van het Informatiememorandum niet bekend met openstaande schulden aan de belastingdienst binnen de fiscale eenheid waar zij deel van uitmaakt. Ook heeft zij geen aanleiding om te vermoeden dat dergelijke schulden te verwachten zijn.

RISICO VAN SAMENLOOP VAN OMSTANDIGHEDEN

Het risico bestaat dat door een onverwachte samenloop van omstandigheden er (geheel) onvoorzienbare risico's zijn 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 haar verplichtingen jegens de Obligatiehouders niet nakomt.

Nadere informatie over de besteding van de opbrengst

De totale opbrengst van de aanbieding bedraagt € 3.000.000

Dit bedrag kan ook lager zijn als niet op alle obligaties wordt ingeschreven. De minimale opbrengst is € 1.500.000

De opbrengst wordt gebruikt voor de financiering van Financiering van de groeistrategie van de onderneming. Van de opbrengst wordt € 60.000 gebruikt voor kosten gemoeid met de plaatsing van de aanbieding.

De opbrengst is wel voldoende voor de financiering van Financiering van de groeistrategie van de onderneming.

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

Deze kosten bestaan uit doorlopende administratiekosten en bedragen € 15.000 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 (Betaaldatum)	A Hoofdsom Begin Periode	B Betaalde Rente	C Aflossing	Hoofdsom Einde Periode	Obligatiehouder ontvangt
					A - C	B + C
1-10-2023	01-04-2024	€ 250,00	€ 10,00	€ -	€ 250,00	€ 10,00
01-04-2024	01-10-2024	€ 250,00	€ 10,00	€ -	€ 250,00	€ 10,00
01-10-2024	01-04-2025	€ 250,00	€ 10,00	€ -	€ 250,00	€ 10,00
01-04-2025	01-10-2025	€ 250,00	€ 10,00	€ 250,00	€ -	€ 260,00
					TOTAAL	€ 290,00

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 04-05-2018. De volgende financiële informatie is de meest recent beschikbare informatie.

Balans

De datum van deze informatie is 01-07-2023.

Het eigen vermogen bedraagt € 7.125.967 en bestaat uit:

- Kapitaal € 4.646
- Agioreserve € 6.162.548
- Overige reserves € 958.773

Het vreemd vermogen bedraagt € 10.606.944 en bestaat uit:

- Obligatielening december 2020 Duurzaam Investeren € 1.200.000
- Obligatielening juli 2021 Duurzaam Investeren € 3.000.000
- Obligatielening mei 2022 Duurzaam Investeren € 1.950.000
- Obligatielening mei 2023 Duurzaam Investeren € 1.925.000
- Overige schulden € 2.531.944
- Kortlopende schulden € 580.037

De verhouding eigen vermogen / vreemd vermogen is 40 / 60. Na de uitgifte van de obligaties is deze verhouding 34 / 66.

De uitgevende instelling maakt geen gebruik van een additionele financiering.

Het werkkapitaal bedraagt € 12.064.882 en bestaat uit:

- Overige vorderingen en overlopende activa € 369.931

- Rekening Courant groepsmaatschappijen € 9.372.220
- Debiteuren € 25.625
- Liquide Middelen € 2.297.104

Het bedrag aan uitstaande leningen is € 10.026.907

Zekerheden

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

Er zijn geen zekerheden gevestigd.

Resultatenrekening

De volgende informatie ziet op 01-01-2023 tot 30-06-2023 en is de meest recent beschikbare informatie.

De omzet voor deze periode bedraagt € 778.000,-

De operationele kosten over deze periode bedragen € 1.942.000,-

De overige kosten over deze periode bedragen € 240.000,-

De nettowinst over deze periode bedraagt € -2.765.864

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

De opbrengst van de aanbieding is naar verwachting €3.000.000.

Na de uitgifte van de obligaties bedraagt het werkkapitaal ca. €15.064.882, resultaat minus aflossing en rente kosten en belastingen.

Nadere informatie over de aanbieding en inschrijving

De aanbiedingsperiode begint op 03-09-2023 en eindigt op 17-09-2023.

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.duurzaamvesteren.nl>