

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



Belangrijkste informatie over de belegging

Junior Zon Obligaties van Obton Solenergi Almelo C.V.

Dit document is opgesteld op 24 september 2020

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

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

Wat wordt er aangeboden en door wie?

De Junior Zon Obligaties worden aangeboden door Obton Solenergi Almelo C.V. De aanbieder is **tevens** de uitgevende instelling van de Zon Obligaties.

De uitgevende instelling Obton Solenergi Almelo C.V.

De uitgevende instelling is een separate juridische entiteit met als enige doelstelling de aanschaf, installatie, en exploitatie van een Zonnestroom systeem gelegen Aadijk 28, Almelo kadastraal bekend gemeente Ambt-Almelo, sectie S, nummers 142, 144, 232, 260 en 261. De Uitgevende Instelling heeft geen personeel in dienst.

Zonnepark Almelo

Met de opbrengst van de Uitgifte van Zon Obligaties, waarmee in totaal een bedrag van EUR 1.000.000,00 gemoeid is, wordt een aandeelhouderslening afgelost die bestemd was voor de bouw van 68.208 zonnepanelen die geëxploiteerd worden op een stuk grond kadastraal bekend gemeente Ambt-Almelo, sectie S, nummers 142, 144, 232, 260 en 261 van Obton Solenergi Almelo C.V.

Voor het registreren van de inschrijvingen maakt Obton Solenergi Almelo C.V. gebruik van de website van Zonnepanelendelen. Op deze website is ook het verloop en het eindresultaat van de inschrijving te volgen. De website van de aanbieding is www.zonnepanelendelen.nl/project/almelo

Wat zijn 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 Zon Obligaties is mede afhankelijk van de winst die Obton Solenergi Almelo C.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 Obton Solenergi Almelo C.V. mogelijk niet in staat is het aangeboden of verwachte rendement of zelfs uw inleg uit te keren, zijn:

- Risico's tijdens exploitatie, waaronder lagere zoninstraling, lagere performance ratio, schommeling

van energieprijzen, technische gebreken, calamiteiten met als gevolg mogelijk lager dan geprognostiseerde kasstromen;

- Risico's van contractpartijen, faillissement en/of wanbetaling door Uitgevende instelling, gebruiker, installateur en onderhoudspartij of ander leveranciers met als gevolg een hogere kostenstructuur of lager dan geprognostiseerde kasstromen;
- Overige risico's waaronder, onder andere risico's op wetswijziging of onverzekerbare risico's zoals bijvoorbeeld een daad van terrorisme of oorlog.

De Zon Obligaties zijn niet verhandelbaar op een beurs of platform en daardoor beperkt verhandelbaar. Dat betekent dat er mogelijk geen koper is voor uw Zon Obligatie 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 Zon Obligatie voor een lagere prijs moet verkopen.

Er bestaan ook andere belangrijke risico's. Meer informatie over deze risico's vindt u in dit document onder het kopje "Nadere informatie over de risico's" op pagina 4.

Wat is de doelgroep van deze belegging?

De Zon Obligaties worden aangeboden aan iedere Nederlandse ingezetene boven de 18 jaar (particulier of bedrijf).

De Zon Obligaties zijn geschikt voor beleggers die hun belegging niet binnen de looptijd van de obligatie liquide beschikbaar hoeven te hebben en die een risico kunnen lopen met betrekking tot de inleg en de rente en klantopslag betalingen en die de beschikbare informatiedocumenten (o.a. dit document, de brochure en het informatie memorandum) zorgvuldig hebben gelezen, kennis hebben genomen van de inhoud en zichzelf voldoende hebben geïnformeerd met betrekking tot de risico's van het product en volledige inhoud ervan en, waar nodig, onafhankelijk advies in winnen teneinde zich een afgewogen oordeel te vormen omtrent de risico's verbonden aan de aankoop van één of meer Zon Obligaties.

De Zon Obligatie zijn niet geschikt voor beleggers die hun belegging binnen de looptijd van de obligatie (mogelijk) nodig hebben en/of die geen risico kunnen of willen lopen met betrekking tot de inleg en de rente- en klantopslag betalingen of beleggers die geen kennisnemen van de beschikbare informatiedocumenten, om zichzelf voldoende op de hoogte te brengen van de betrokken risico's omtrent de aankoop van een of meer Zon Obligaties.

Wat voor belegging is dit?

U belegt in een Zon Obligatie.

De nominale waarde van de Zon Obligatie is EUR 25.
De intrinsieke waarde van de Zon Obligatie is EUR 25.
De prijs van de Zon Obligatie is EUR 25.

Deelname is mogelijk vanaf EUR 25.

De datum van uitgifte van de Zon Obligaties is uiterlijk 5 dagen na sluiting van de inschrijfperiode, verwacht 8 december 2020, of zoveel eerder of later als door de Uitgevende Instelling wordt besloten.

De looptijd van de Zon Obligaties is 15 jaar.

De Zonne-rente op de Zon Obligaties is variabel en verschillend per renteperiode. Het rendement is afhankelijk van de in een renteperiode geldende stroomprijs en de in deze renteperiode opgewekte energie door het zonnepark. Daarnaast is er een zogenaamde cap (€ 0,66 per Zon Obligatie per renteperiode) en een

floor (€ 0,35 per Zon Obligatie per renteperiode) van toepassing. Het effectieve rendement over de gehele looptijd bedraagt naar schatting 3,5% op jaarbasis. Dit geschatte rendement is vastgesteld op basis van internal rate of return (IRR).

Zon Obligatiehouders die tijdens (een deel van) een Renteperiode een Leveringsovereenkomst hebben met Vattenfall ontvangen van de Uitgevende Instelling een extra opslag van 2 cent (geen BTW van toepassing) bovenop de door de Uitgevende Instelling gehanteerde Stroomprijs per Renteperiode tot een Productie van maximaal 3.500 kWh per Renteperiode (naar verwachting 365 Zonnedelen) per Zonnedeler. De "Klantopslag".

Meer informatie over het rendement vindt u in dit document onder het kopje "Nadere informatie over het rendement" op pagina 8.

Wat zijn de kosten voor u als belegger?

Over uw inleg betaalt u geen emissiekosten.

Bij verkoop van uw Zon Obligatie is de Uitgevende Instelling gerechtigd twee procent (2,0%) van de nominale waarde van de over te dragen Zon Obligaties in rekening te brengen bij de kopende partij, met een minimum van EUR 10,00 per transactie.

Waar wordt uw inleg voor gebruikt?

Van elke euro van uw inleg wordt EUR 0,03 gebruikt om de financieringskosten uit hoofde van deze uitgifte af te dekken. EUR 0,533 wordt gebruikt ter aflossing van een bestaande aandeelhouderslening die is gebruikt voor de aanschaf en installatie van het Zonnestroomsysteem, de grond en de netaansluiting.

Uw inleg behoort tot het vermogen van de Obton Solenergi Almelo C.V. Meer informatie over het gebruik van de inleg kunt u vinden onder het kopje "Nadere informatie over de besteding van de opbrengst" op pagina 7.

Nadere informatie over de belegging

In dit onderdeel van het document vindt u nadere informatie over de aanbieding en de aanbieder. Hiermee krijgt 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 Zon Obligaties. De Kerngegevens van Obton Solenergi Almelo C.V. (de Uitgevende Instelling) zijn als volgt:

Rechtsvorm	Commanditaire Vennootschap
KvK-registratie	70771499
Toepasselijk recht	Nederlands Recht
Adres	Stetweg 43b
Plaats	1901JD te Castricum
Contactpersoon	Bent Hansen

E-mail
Website

sef@obton.com
www.obton.com

De Uitgevende Instelling wordt bestuurd door de beherende vennoot van de Uitgevende Instelling, zijnde: Almelo Management B.V. De Uitgevende Instelling heeft de volgende handelsnamen: Obton Solenergi Almelo C.V.

De Uitgevende Instelling verhandelt de volgende producten: de in Zonnepark Almelo opgewekte elektriciteit en bijbehorende groene rechten.

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

Dit betreft financiële relaties met haar commanditaire vennoten, te weten: P/S Obton Solenergi Fuller. Deze commanditaire vennoten hebben (eigen) vermogen en een achtergestelde lening verstrekt aan de uitgevende instelling. Daarnaast is Almelo Management B.V. betrokken bij de ontwikkeling en exploitatie van het zonnepark. Hiervoor ontvangt Almelo Management B.V. ook een geldelijke beloning.

Dit zijn de belangrijkste activiteiten van de Uitgevende Instelling: zorgdragen voor de dagelijkse gang van zaken benodigd voor de exploitatie van Zonnepark Almelo. Het betreft zowel het technische, financiële als administratieve beheer zoals onder meer het bewaken van de conditie en werking van Zonnestroomsysteem, het toezicht houden op het onderhoud, het (indien aan de orde) gereed maken van claims onder de verzekeringsovereenkomst, het opstellen van overzichten, rapportages, budgetten (ieder jaar) een jaarplan met prognoses, het zorgdragen voor de overige dagelijkse zaken, de controle van nota's, het onderhouden van de contracten ter zake het Zonnestroomsysteem, het onderhouden van de contacten met de contractuele tegenpartijen en andere relevante stakeholders, met als doel een maximaal rendement van het Zonnepark Almelo te realiseren en het doen van de benodigde rente- en aflossingsbetalingen aan de Obligatiehouders.

Nadere informatie over de risico's

Afhankelijkheid van vergunningen en subsidies: het risico bestaat dat de uitgevende instelling haar onderneming niet kan exploiteren indien relevante vergunningen, zoals de omgevingsvergunning, worden ingetrokken. Daarnaast is van belang dat de uitgevende instelling voor de exploitatie van het Zonnesysteem afhankelijk is van subsidie, de zogenaamde SDE+ Subsidie. Indien deze subsidie wordt ingetrokken dan is het zeer aannemelijk dat het Zonnesysteem niet langer rendabel is. Dit betekent dat de uitgevende instelling, in het geval dat een vergunning of de subsidie wordt ingetrokken, haar exploitatie moet staken waardoor zij niet langer in staat zal zijn om te kunnen voldoen aan haar lopende verplichtingen waaronder de verplichting tot betaling van rente en/of aflossingen uit hoofde van de Zon Obligaties.

Vervroegde aflossing: er is sprake van het risico op vervroegde aflossing omdat de Uitgevende Instelling het recht heeft om de Obligatielening eerder af te lossen dan de overeengekomen 15 jaar. Dit betekent voor u als belegger dat u mogelijk minder rendement behaalt op uw belegging omdat het rendement (IRR) mede afhankelijk is van de looptijd van de belegging.

Rangorde uitbetaling: uitkering van de rente en aflossing op de Zon Obligaties gebeurt nadat alle aflossingen, rente en andere op dat moment uitstaande kosten van de senior bancaire financier zijnde de verstrekker van de Senior Vreemd Vermogen Projectfinanciering (BNG Bank N.V.), zijn voldaan. Daarnaast is met deze senior financier overeengekomen dat er eerst bepaalde kosten ter zake de exploitatie worden voldaan voordat er rente en aflossing kan worden voldaan aan de Obligatiehouders. Een en ander is vastgelegd in een achterstellingsakte die ook geldt voor de Obligatiehouders. Het risico bestaat dat de uitgevende instelling onvoldoende liquide middelen overhoudt om het rendement uit te keren. Dit betekent voor u als belegger dat u geen of slechts een beperkt rendement heeft en/of niet of slechts gedeeltelijk uw inleg terugkrijgt.

Beperkt eigen vermogen. Het eigen vermogen van de uitgevende instelling is beperkt ten opzichte van het vreemd vermogen. Dit betekent dat de buffer aan eigen vermogen klein is waardoor bij tegenvallende resultaten de uitgevende instelling relatief snel niet meer aan haar verplichtingen op de obligaties zal kunnen voldoen. Het risicoprofiel van de obligaties lijkt daardoor op het risicoprofiel van aandelen.

Risico's tijdens exploitatie

Resource Risico. De mogelijkheid bestaat dat er minder zonne-uren zijn dan verwacht. Het gevolg daarvan is dat de jaarlijkse Zonne-Rente lager uitvalt dan in de verwachting is uitgesproken. Dit betekent dat u een lager rendement heeft op uw investering.

Prijrisico. De mogelijkheid bestaat dat de Stroomprijs aan de hand van de ICE Endex op basis van de ICE Endex 12-0-12 formule kan stijgen of dalen. Een dalende stroomprijs heeft een neerwaarts effect op de Zonnerente.

Technische gebreken. Het rendement op de Zon Obligatie (de Zonnerente) is variabel. Deze hangt onder andere af van de hoeveelheid zonne-energie. Het risico bestaat dat het Zonnepark niet naar behoren functioneert omdat er gebreken zijn in de installatie. Dit betekent dat er minder stroom wordt opgewekt. 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.

Calamiteiten. Het risico bestaat dat zich schade aan het Zonnepark voordoet door oorzaken van buitenaf. Voor het herstel van de installatie is het Zonnepark in deze situatie verzekerd tegen schade door dergelijke oorzaken van buitenaf zoals brand, normale natuurkrachten zoals wind, storm, hagel, sneeuwdruk en bevriezing, blikseminslag, aardbeving en windstormen met snelheden boven de 119 km per uur. Indien deze situatie zich voordoet is het mogelijk dat er gedurende kortere of langere tijd geen zonnestroom kan worden opgewekt. 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.

Verzekeringen en onverzekerbare risico's. Voor de operationele fase van het Zonnepark is een aantal verzekeringen afgesloten. Niet alle risico's met betrekking tot het Zonnepark zijn echter verzekeraar. Zo zijn bijvoorbeeld natuurrampen, terroristische aanslagen en oorlogen niet verzekeraar. Daarnaast kan het voorkomen dat verzekeringen geen of geen volledige dekking bieden voor specifieke risico's. Bovendien kunnen ontwikkelingen op de verzekeringsmarkt leiden tot hogere verzekeringspremies. Voorgaande kan negatief van invloed zijn op de financiële positie van de Uitgevende Instelling, waardoor zij mogelijk niet of niet tijdig de aflossing van de Zon Obligaties aan de houders van Zon Obligaties kan betalen.

Risico's van contractpartijen

Risico van Wanbetaling en/of faillissement van de opgewekte stroom en groene rechten. Voor de opgewekte stroom wordt een periodieke vergoeding ontvangen van Vattenfall Energie Trading Netherlands N.V. In het onvoorziene geval dat de afnemer van de stroom en groene rechten failliet gaat, zal er gezocht moeten worden naar een andere afnemer. Het kan zijn dat hierdoor een andere prijsstructuur voor de inkomsten ontstaat waardoor de inkomsten van de Uitgevende Instelling lager uitvallen dan geprognoseerd op basis van de huidige exploitatieovereenkomst of dat het project voortijdig moet worden gestopt. Dit kan ertoe leiden dat de Uitgevende Instelling niet (volledig) en/of niet tijdig de aflossing van de Zon Obligaties aan de houders van Zon Obligaties kan betalen.

Faillissement beheerder. Het kan voorkomen dat de beheerder gedurende de exploitatie van het Zonnepark failliet gaat. Dan zal er een andere partij gezocht moeten worden die de taken van de beheerder

over zal nemen en de exploitatie van het zonne-energieproject verzorgt. De mogelijkheid bestaat dat kosten hiervoor hoger zullen zijn wat ertoe kan leiden dat het voor de Uitgevende Instelling niet mogelijk is de Zonne-Rente en de hoofdsom (tijdig) aan de Zon Obligatiehouder te betalen.

Faillissement installateur en onderhoudspartij. De mogelijkheid bestaat dat de hoofdaannemer of onderhoudspartij gedurende de looptijd van de Zon Obligatielening niet aan haar verplichtingen voldoet danwel kan voldoen. Indien dit geval zich voordoet, zal een andere partij gevraagd worden deze taken over te nemen. Geprobeerd zal worden om dit onder dezelfde (financiële) condities te laten plaatsvinden. De mogelijkheid bestaat dat de zonnepanelen (tijdelijk) minder stroom opwekken dan verwacht, of dat de kosten van het onderhoud zullen stijgen, hetgeen ertoe kan leiden dat de Uitgevende Instelling onvoldoende geld tot haar beschikking heeft om de Zonne-Rente op de Zon Obligatielening (tijdig) aan de Zon Obligatiehouder te betalen.

Beëindiging samenwerking Vattenfall. Tussen de Uitgevende Instelling en Vattenfall is overeengekomen dat de Klantopslag in principe voor 15 jaar geldt. Vattenfall heeft echter de mogelijkheid om op twee momenten, 5 en 10 jaar na de Uitgifte, te besluiten om de samenwerking te beëindigen waarmee de Klantopslag komt te vervallen. Mochten zij de samenwerking beëindigen dan spannen ZonnepanelenDelen en de Uitgevende Instelling zich in om een nieuwe energieleverancier te vinden die een opslag zal verstrekken. Echter de kans bestaat dat met de nieuwe energieleverancier andere voorwaarden worden overeengekomen welke een negatief effect kan hebben op (i) de hoogte van de Klantopslag en (ii) het verwachte rendement voor Vattenfall klanten.

Faillissement andere leveranciers. Voor eventuele andere leveranciers of onderaannemers geldt ook dat in geval van faillissement een andere partij gevraagd wordt de taken van de desbetreffende leverancier of afnemer over te nemen. De mogelijkheid bestaat echter dat de kosten hoger en/of opbrengsten lager zullen zijn, wat ertoe kan leiden dat het voor de Uitgevende Instelling niet mogelijk is de Zonne-Rente van de Zon Obligatielening (tijdig) aan de Zon Obligatiehouder te betalen.

Contracten en overeenkomsten. De Uitgevende Instelling gaat verschillende contracten en overeenkomsten aan. Ondanks de zorgvuldigheid bij het aangaan van deze overeenkomsten kan er onenigheid ontstaan doordat (bijvoorbeeld) (i) interpretatieverschillen ontstaan of (ii) partijen onvoorzien niet aan hun verplichtingen kunnen/willen voldoen. Afwijkingen in de gemaakte afspraken door niet voorziene omstandigheden kunnen van invloed zijn op het verwachte rendement en de mogelijkheden van de Uitgevende Instelling om aan haar verplichtingen te voldoen.

Overige risico's

Samenloop. Een belangrijk risico is gelegen in de samenloop van verschillende risicofactoren, dus wanneer verschillende risicofactoren tegelijkertijd optreden. Een dergelijke samenloop kan leiden tot een situatie waarbij de resterende risico's voor de houders van Zon Obligaties significant zijn, hetgeen gevolgen kan hebben voor de betaling van de verwachte ZonneRente en/of de aflossing van de Zon Obligaties.

Wet en regelgeving. Opgemerkt dient te worden dat het risico bestaat dat door jurisprudentie, gewijzigde wet- en regelgeving of politieke besluitvorming in algemene zin de positie van de Zon Obligatiehouders kan wijzigen. Dit zou mogelijk financiële, juridische en/of fiscale consequenties voor het Zonnepark kunnen hebben. Indien de financiële uitgangspunten van de Zon Obligatie wijzigen als gevolg van jurisprudentie of gewijzigde wet- en regelgeving kan de Uitgevende Instelling op grond van de Zon Obligatievoorwaarden besluiten tot vervroegde aflossing van de Zon Obligaties. Echter, de financieringsmogelijkheden voor een vervroegde aflossing door de Uitgevende Instelling zijn beperkt en kunnen meebrengen dat nominale

waarde van een Zon Obligatie (het inlegbedrag van EUR 25, per Zon Obligatie) niet of niet geheel aan de Zon Obligatiehouders kan worden terugbetaald.

Beperkte verhandelbaarheid Zon Obligaties. De Zon Obligaties zullen in beginsel niet op enige gereguleerde markt of multilaterale handelsfaciliteit worden genoteerd of verhandeld. De Zon Obligaties zijn slechts overdraagbaar met instemming van de Uitgevende Instelling.

Tussentijdse verhandeling van een Zon Obligatie kan alleen plaatsvinden als zich zowel een koper als een verkoper, heeft gemeld bij Zonnepanelendelen B.V. of de Uitgevende Instelling per e-mail via info@zonnepanelendelen.nl of sef@obton.com. De verhandeling van de Zon Obligatie zal geschieden tegen de nominale waarde, of een waarde anderszins overeengekomen tussen kopende en verkopende partij. De Uitgevende Instelling zal gerechtigd zijn ter zake de administratie van de overdracht twee procent (2,0%) van de nominale waarde van de over te dragen Zon Obligaties in rekening te brengen bij de kopende partij, met een minimum van EUR 10,00 per transactie.

Waarde van de Zon Obligatie. Het risico bestaat dat gedurende de Looptijd van de Zon Obligaties de waarde van de Zon Obligatie niet objectief te bepalen is, en/of dat bij overdracht van de Zon Obligatie(s) de kopende partij deze wil overnemen voor een prijs anders dan de reële waarde.

Nadere informatie over de besteding van de opbrengst

De totale opbrengst van de aanbidding bedraagt EUR 1.000.000,00.

De opbrengst wordt gebruikt voor de herfinanciering van een aandeelhouderslening verstrekt door de commanditaire vennoot voor de exploitatie van Zonnepark Almelo van 22.168 kWp bestaande uit 68.208 zonnepanelen.

De totale investeringsbegroting exclusief btw bedraagt EUR 26.386.139,00. Onder te verdelen als volgt:

- 49,8%: Kosten voor de zonnepanelen, omvormers, draagconstructie, kabels & toebehoren inclusief aansluiting op het net, trafo's en projectrechten. Turn-key (op)geleverd.
- 45,4%: Voorbereidingskosten voor onder andere het constructieonderzoek, aankoop van de grond, opstellen van contracten en ontwikkelen van het project.
- 3,5%: Netaansluiting
- 1,3%: Overige kosten zoals transactiekosten, juridische kosten en Werkkapitaal teneinde te voldoen aan de reserveringen en te zorgen voor voldoende liquiditeit met name voor de eerste rentebetalingen van de Senior Vreemd Vermogen Projectfinanciering.

Een bedrag van EUR 19.400.000 is reeds gefinancierd met een financiering door de senior financier met de Senior Vreemd Vermogen Projectfinanciering.

Voorafgaand aan de uitgifte van de Zon Obligaties heeft de commanditaire vennoot een bedrag van EUR 5.985.138 voldaan als eigen vermogen c.q. achtergestelde lening. Na de uitgifte van de obligaties en gedeeltelijke terugbetaling van de stortingen door de commanditaire vennoten bedraagt het eigen vermogen van de Uitgevende Instelling (exclusief de Zon Obligatielening) EUR 4.985.138.

De Uitgevende Instelling heeft naast de kosten met betrekking tot de investering ook andere kosten. Dit bedragen jaarlijks terugkerende operationele kosten. Deze kosten bestaan uit:

Vaste exploitatiekosten. Alle exploitatiekosten zijn geïndexeerd en nemen met 2,0% per jaar toe. In de financiële prognose zijn onder andere als exploitatiekosten opgenomen:

- Kosten voor de netaansluiting, meetdiensten en overige kosten bedragen EUR 32.220;
- Kosten voor de verzekeringen van het Zonnestroomsysteem tegen (1) onheil van binnen en buiten, (2) bedrijfsonderbreking, (3) opbrengstderving, en (4) aansprakelijkheid bedragen EUR 33.275 inclusief assurantiebelasting op jaarbasis;
- Onder het beheer vallen taken zoals het beheren van diverse contracten van het Zonnestroomsysteem, en het (laten) uitvoeren van de financiële administratie inclusief het laten opstellen van een samenstelverklaring. De kosten hiervoor bedragen EUR 21.120;
- Kosten voor: monitoring, controle, service & onderhoud onderhoudskosten u.h.v. de serviceovereenkomst met Bejulo GmbH, tezamen begroot op EUR 88.356 jaarbasis. In het eerste jaar is sprake van aanvullende aanloopkosten.

Variabele exploitatiekosten.

- Dit zijn overige en onvoorziene kosten zoals beveiliging, internet, en spot cleaning. Tezamen begroot op EUR 44.479 per jaar.
- Vervangen van de omvormers na de garantieperiode van 10 jaar zijn begroot op gemiddeld EUR49.132 per jaar. Deze aanneme is gebaseerd op een te verwachte nieuwprijs in 2029 alsmede een vervangingspercentage welke aannemes zijn onderbouwd door technisch adviseur Encom.

De factoren die invloed hebben op bovenstaande hypothesen kunnen door de leden van de bestuurs-, leidinggevende of toezichthoudende organen van de Uitgevende Instelling in beperkte mate worden beïnvloed, in die zin dat als gevolg van de door hen te voeren contractuele onderhandelingen de kosten in beperkte mate hoger of lager kunnen uitvallen.

Belasting.

- Omdat de Uitgevende Instelling een Commanditaire Vennootschap betreft hoeft er geen VPB afgedragen te worden.
- De Onroerend Zaak Belasting (OZB) is voor het jaar 2019 berekend op 70.284 EUR;

Deze operationele kosten worden gefinancierd door jaarlijkse inkomsten uit hoofde van (1) de SDE+ subsidie inkomsten en (2) de inkomsten uit de verkoop van de zonnestroom.

Nadere informatie over het rendement

Het rendement komt tot stand door (i) aflossing, (ii) rente (de ZonneRente) plus (iii) een (mogelijke) Klantopslag. Vervolgens wordt een IRR-berekening gehanteerd op de hiermee samenhangende kasstromen.

Aflossing: De Zon Obligatie wordt over de looptijd geheel afgelost via een Lineair aflossingsschema. Dat wil zeggen dat jaarlijks, gelijktijdig met de betaling van de ZonneRente en Klantopslag (indien van toepassing) 1/15 van de nominale waarde van een Zon Obligatie wordt afgelost.

Rente: Net als bij een zonnepaneel op een eigen dak wordt het rendement van de Zon Obligatie bepaald door de ontwikkeling van de stroomprijs en de hoeveelheid opgewekte zonne-energie. De jaarlijkse rentecoupon staat niet vast en is variabel. De jaarlijkse ZonneRente per Zon Obligatie wordt per Renteperiode van 12 maanden als volgt vastgesteld:

Jaarlijkse ZonneRente = Productie in desbetreffende jaar x Stroomprijs voor dat desbetreffende jaar.

- Productie: op basis van de te verwachten jaarlijkse instraling (P75) en de te verwachten verliezen in de kabels en de omvormers is de verwachte productie 930 kWh/kWp. Dit is omgerekend 302,25 kWh per zonnepaneel in het eerste volledige productiejaar. Vervolgens corrigeren we deze productie met een jaarlijkse degradatie factor van het zonnepaneel van 0,25% per jaar om tot een gemiddelde productie van

296,21 kWh per zonnepaneel, per jaar, over een periode van 15 jaar te komen. De Productie per Zonnedeel is 1/31^e hiervan, zijnde 9,55 kWh.

- **Stroomprijs:** Dit is een jaarlijks **variabel** tarief wat de som is van (a) een vaste opslag van EUR 10,1/MWh en (b) het variabele Markttarief. Omdat we op dit moment het van toepassing zijnde Markttarief nog niet kunnen bepalen (dit kan pas op de Uitgiftedatum) gebruiken we bij deze berekening een andere referentiedatum, namelijk 14 augustus 2020. De Stroomprijs inclusief de vaste opslag wordt daarmee verondersteld 5,27 cent per kWh te zijn (om precies te zijn EUR 52,7/MWh).

De netto-opbrengst van één (1) Zon Obligatie, met een opbrengst overeenkomstig aan 1/31^e zonnepaneel, is op basis hiervan:

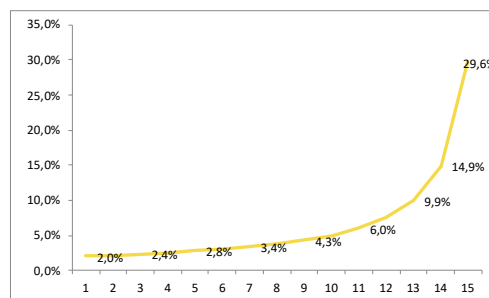
Nominale waarde	- EUR 25,00
ZonneRente: 15 jaar	+ EUR 7,55
Terugbetaling Inleg	+ EUR 25,00
Totaal	+ EUR 7,55 (IRR 3,5%)

Afhankelijk van de aannames over de ontwikkeling van de productie (830 kWh/kWp <> 1.030 kWh/kWp) kan het rendement op basis van bovenstaande aannames als volgt variëren:

Ontwikkelingen stroomprijs	Productie zonnestroom				
	830	880	930	980	1.030
-3,0%	2,8%	2,9%	3,0%	3,2%	3,4%
-2,5%	2,8%	3,0%	3,1%	3,3%	3,4%
-2,0%	2,9%	3,0%	3,2%	3,3%	3,5%
-1,5%	2,9%	3,1%	3,3%	3,4%	3,6%
0,0%	3,1%	3,3%	3,5%	3,7%	3,8%
1,5%	3,4%	3,6%	3,8%	3,9%	4,1%
2,0%	3,5%	3,7%	3,9%	4,0%	4,2%
2,5%	3,6%	3,8%	4,0%	4,1%	4,3%
3,0%	3,7%	3,9%	4,0%	4,2%	4,3%

TABEL 1: IRR RENDEMENTSVERWACHTING VIA ZONNEPANELEDELEN.NL

De jaarlijkse ZonneRente kan ook worden uitgedrukt als een percentage t.o.v. de uitstaande Hoofdsom gedurende het jaar waarover de ZonneRente is ontvangen. Omdat jaarlijks 1/15^e van de Hoofdsom wordt afgelost, en gedurende de looptijd rekening wordt gehouden met degradatie van de zonnepanelen, verandert het ZonneRente percentage gedurende de looptijd als volgt:



Klantopslag: De Klantopslag is een opslag van 2 eurocent per kWh (geen BTW van toepassing) tot een maximum van 3.500 kWh per Renteperiode, in aanvulling op de Stroomprijs welke wordt uitgekeerd door de Uitgevende Instelling aan Zon Obligatiehouders die tijdens (een deel van) een Renteperiode een Leveringsovereenkomst hebben met Vattenfall. De Klantopslag gaat uit van een periode van 15 jaar en is alleen betaalbaar zolang Vattenfall haar verplichtingen met de Uitgevende Instelling nakomt.

Hieronder volgt een prognose van de verwachte opbrengst van een ZonneDeel voor Zon Obligatiehouders die tevens een Leveringsovereenkomst hebben met Vattenfall gedurende (een deel van) een Renteperiode. Hierbij zijn dezelfde aannames gedaan als bij de eerdergenoemde prognose, met als toevoeging de Klantopslag voor een periode van 15 jaar.

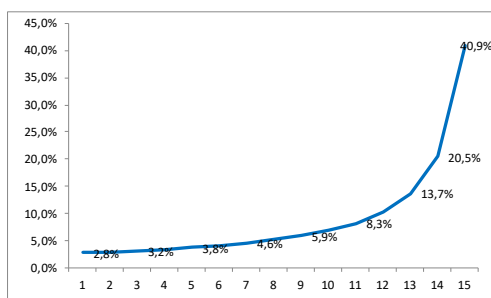
Nominale waarde	- EUR 25,00
ZonneRente: 15 jaar	+ EUR 10,41
Terugbetaling Inleg	+ EUR 25,00
Totaal	+ EUR 10,41 (IRR 4,7%)

Afhankelijk van de aannames over de ontwikkeling van de productiefactor (830 kWh/kWp <> 1.030 kWh/kWp) kan het rendement op basis van bovenstaande aannames als volgt variëren:

Ontwikkelingsstroomprijs	Productie zonnestroom				
	830	880	930	980	1.030
-3,0%	3,9%	4,1%	4,3%	4,5%	4,7%
-2,5%	3,9%	4,1%	4,4%	4,6%	4,8%
-2,0%	4,0%	4,2%	4,4%	4,6%	4,9%
-1,5%	4,0%	4,3%	4,5%	4,7%	4,9%
0,0%	4,2%	4,5%	4,7%	4,9%	5,2%
1,5%	4,5%	4,7%	5,0%	5,2%	5,4%
2,0%	4,6%	4,8%	5,0%	5,3%	5,5%
2,5%	4,6%	4,9%	5,1%	5,4%	5,6%
3,0%	4,7%	5,0%	5,2%	5,4%	5,6%

TABEL 2: IRR RENDEMENTSVERWACHTINGEN VOOR KLANTEN VAN VATTENFALL

Ook voor klanten van Vattenfall kan de jaarlijkse Zonnerente inclusief opslag worden uitgedrukt als een percentage t.o.v. de uitstaande Hoofdsom gedurende het jaar waarover de ZonneRente is ontvangen als volgt:



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

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

Nadere informatie over de financiële situatie van de uitgevende instelling

De Uitgevende Instelling is op 30-01-2018 opgericht. De volgende financiële informatie is de meest recent beschikbare informatie.

Balans

De datum van deze informatie is 04-09-2020.

Het eigen vermogen bedraagt EUR 461.057,63 en bestaat volledig uit gestort kapitaal.

Het vreemd vermogen bedraagt EUR 27.083.754,49 en bestaat uit een Senior Vreemd Vermogen Project Financiering ter grootte van EUR 19.161.262,07.

De verhouding eigen vermogen/vreemd vermogen is 2/98. Omdat de obligatielening wordt gebruikt om een gedeelte van het vreemd vermogen af te lossen blijft na uitgifte van de obligaties deze verhouding gelijk.

Het werkkapitaal bedraagt EUR 2.061.800,10 en bestaat uit:

- Saldo rekening courant ter grootte van EUR 1.120.351,60
- Vorderingen op belastingen en debiteuren ter grootte van EUR 941.448,50

Zekerheden

De uitgevende instelling heeft wel zekerheden en geen garanties verleend aan de senior financier voor de terugbetaling van de Senior Vreemd Vermogen Projectfinanciering. De zekerheden zijn gevestigd op alle vermogensbestanddelen van de Uitgevende Instelling, waaronder een hypotheekrecht in eerste rang op de grond voor een bedrag van EUR 22.500.000 (te verhogen met 40% u.h.v. kosten) en een pandrecht op vorderingen en activa.

Ten behoeve van de uitgifte van deze Obligatielening zal er een hypotheekrecht in 2^e rang worden gevestigd ten behoeve van de Obligatiehouders. Zolang de senior financier nog een vordering heeft op de Uitgevende Instelling mag dit tweederangs hypotheekrecht niet worden uitgewonnen zonder voorafgaande toestemming van de senior financier.

Resultatenrekening

De volgende informatie ziet toe op de periode maart 2019 t/m augustus 2020 en is de meest recent beschikbare informatie.

De omzet voor deze periode bedraagt EUR 1.219.227,69

De operationele kosten over deze periode bedragen EUR 188.296,24

De overige kosten (afschrijvingen & rentelasten) over deze periode bedragen EUR 586.219,02

De netto winst over deze periode bedraagt EUR 444.712,43

De volgende informatie ziet op de situatie na uitgifte van de Zon Obligaties.

De opbrengst van de aanbieding is naar verwachting EUR 1.000.000

Het bedrag aan eigen vermogen dat wordt ingebracht is -1.000.000 en bestaat uit herfinanciering aandeelhouderslening EUR -1.000.000.

Er wordt geen additionele financiering aangetrokken anders dan de genoemde Zon Obligatielening en de bestaande Senior Vreemd Vermogen Projectfinanciering van senior financier.

Na de uitgifte van de Zon Obligaties is de verhouding eigen vermogen/vreemd vermogen 2/98

Na de uitgifte van de Zon Obligaties bedraagt het werkkapitaal EUR 2.061.800,10 ten behoeve van liquiditeit van de Uitgevende Instelling in de eerste jaren en bestaat uit een rekening courant positie, debiteuren en vorderingen op de belastingdienst.

Nadere informatie over de aanbieding en inschrijving

De aanbiedingsperiode begint op 30 september 2020 en eindigt op 3 december 2020.

De Uitgevende Instelling is vrij in de toewijzing van Zon Obligaties, met dien verstande dat de Uitgevende Instelling zich ervoor zal inspannen te doen wat redelijkerwijs binnen haar macht ligt om Zon Obligaties toe te kennen op volgorde van de datum van inschrijving. Het staat de Uitgevende Instelling vrij om zonder opgave van redenen, in afwijking van het voorgaande, aan één of meer gegadigden geen, meer of minder Zon Obligaties toe te wijzen. Zij kan tevens de inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten, dan wel de aanbieding van de obligatie intrekken voorafgaande of gedurende de inschrijvingsperiode. In het

laatste geval zullen de reeds gestorte gelden geheel worden teruggestort.

De uitgiftedatum van de obligaties is uiterlijk 5 dagen na sluiting van de inschrijvingsperiode. De Uitgevende Instelling stelt de ingangsdatum vast en communiceert dit aan de obligatiehouders.

De uitgiftedatum van de Zon Obligatie is verwacht 8 december 2020.

Beleggers dienen zich in te schrijven via www.zonnepanelendelen.nl/project/almelo.