

**SLIM
OPGEET
WEKT**

Prospectus

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



Slim Opgewekt!

Prospectus

Prospectus voor de achtergestelde obligaties van Slim Opgewekt Groep B.V.

9 november 2018

U kunt geld uitlenen aan ons, Slim Opgewekt Groep B.V. U leent ons een vast bedrag. Voor iedere duizend euro (€ 1.000,-) geven wij één (1) obligatie uit. Wij betalen dit geld terug. Wij spreken af wanneer wij de lening terugbetalen. Dat is na vijf (5) jaar. Wij betalen ook rente. Die rente is zeven en een half procent (7,5%). U belegt dan in ons. In totaal willen wij maximaal 3.600.000 euro lenen. Wij bieden in totaal dus 3.600 obligaties aan.

De obligaties kunnen worden gekocht en verkocht via het handelsplatform van NPEX. Verkoopt u de obligatie aan een andere belegger? Dan kan de obligatie meer geld waard zijn geworden of minder. U krijgt dan meer of minder geld voor uw obligatie dan u heeft uitgeleend. **Let op:** onze indirecte aandeelhouders gaan onder voorwaarden participeren in deze obligatie-uitgifte via Nuvoton B.V. U leest hier meer over in hoofdstuk 7.15.

De obligaties zijn achtergesteld. Gaan wij failliet, vragen wij (voorlopig) uitstel van betaling aan (surseance van betaling) of worden wij ontbonden? En krijgen anderen nog geld van ons? Dan betalen wij eerst die anderen. Pas als die anderen zijn betaald, zullen wij de lening en de rente betalen. Betalen wij anderen eerst? Dan kan het zijn dat wij geen geld hebben om de obligatielening terug te betalen of om de rente te betalen.

Om de obligaties te kunnen kopen heeft u een beleggingsrekening bij NPEX nodig. Op deze rekening houdt u de obligaties aan. Ook heeft u een geldrekening nodig bij Stichting NPEX Bewaarbedrijf.

In dit prospectus vindt u informatie over de obligaties en over ons. Ook staan in dit prospectus afspraken die u maakt als u obligaties koopt. Leest u dit prospectus goed door voordat u geld uitleent aan ons.

Heeft u dit prospectus gelezen? En wilt u onze obligaties kopen? Dan leest u in dit prospectus hoe dat moet.

Wij bieden onze obligaties alleen aan in Nederland. De obligaties mogen dus niet worden verkocht of geleverd aan personen in andere landen dan Nederland.

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

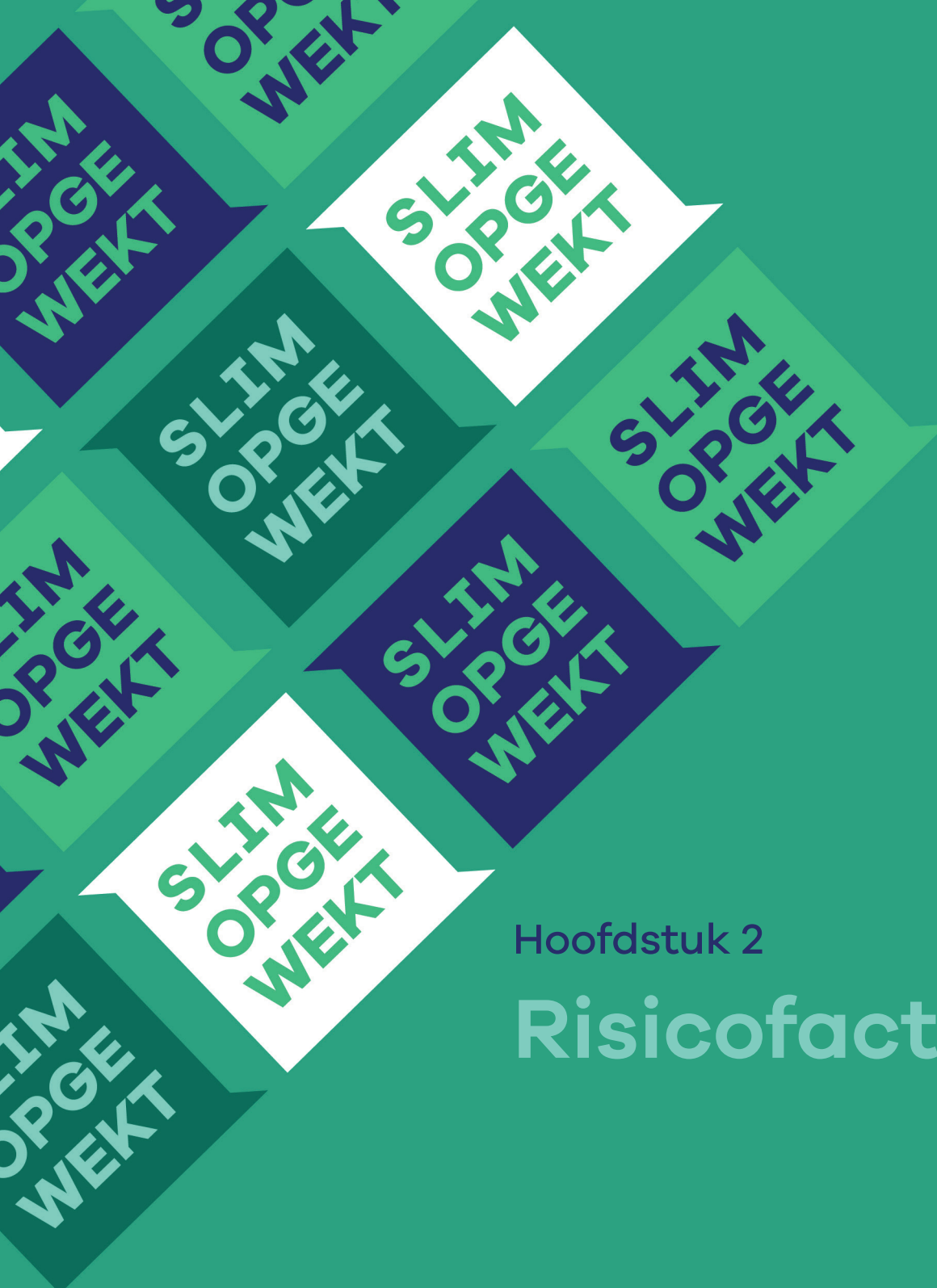


Inhoudsopgave

1	Inhoudsopgave	4
2	Risicofactoren	7
2.1	Risico's van beleggen in onze obligaties	8
2.2	Risico's die horen bij ons	11
3	Met wie werken wij samen voor de obligaties?	18
3.1	Algemeen	19
3.2	Slim Opgewekt Groep B.V	19
3.3	NPEX B.V.	21
3.4	Stichting NPEX Bewaarbedrijf	22
3.5	Stichting Obligatiehoudersbelangen	22
4	Informatie over de obligaties	24
4.1	Beleggen brengt altijd risico's met zich mee	25
4.2	Een overzicht van de obligaties	26
4.3	De obligaties zijn achtergesteld	30
4.4	U heeft geen zekerheidsrechten	32
4.5	Wij mogen de lening eerder terugbetalen	32
4.6	Wanneer kunt u uw lening en rente niet meer eisen?	32
5	Als u obligaties wilt kopen	33
5.1	U schrijft in en u betaalt	34
5.2	Wij kunnen de aanbieding stoppen	35
6	Als u obligaties wilt verkopen	37
7	Informatie over ons	39
7.1	Wie zijn wij?	40
7.2	Onze geschiedenis	45
7.3	Wat doen wij?	47
7.4	Onze producten en projecten	50
7.5	Wie zijn onze klanten?	51

7.5.1	Onze belangrijkste markten	51
7.5.2	Verwachte groei	53
7.6	Onze strategie	53
7.6.1	Onze focus: actief blijven op de markt van zonnestroom en uitbreiden naar de markt voor duurzame warmte	56
7.7	Concurrentie	57
7.8	Hoe ziet ons bedrijf eruit?	58
7.9	Herstructurering	61
7.10	Belangrijkste contracten	62
7.11	Belangrijkste investeringen	63
7.12	Hoe zijn wij gefinancierd?	64
7.13	Informatie over onze aandelen	66
7.14	Dividenden	67
7.15	Voorwaardelijke investering indirecte aandeelhouders	67
8	Waarom willen wij de obligaties verkopen?	69
8.1	Onze reden om obligaties te verkopen	70
8.2	Onze kosten voor het aanbieden van de obligaties	75
8.3	Hoe betalen wij de rente en de lening?	76
8.4	Wie hebben belang bij de uitgifte van deze obligaties?	76
9	Wie zijn de belangrijkste mensen in ons bedrijf?	77
9.1	Onze bestuurders	80
9.2	Ons management	82
10	Onze financiële informatie	84
10.1	Onze jaarrekening hebben wij opengesteld volgens de regels	85
10.2	Belangrijke financiële informatie	86
10.3	Onze prognose	95
10.4	Belangrijke recente gebeurtenissen van invloed op onze solvabiliteit	101

10.5	Rechtszaken	102
10.6	Onze vooruitzichten zijn niet slechter geworden sinds de publicatie van onze laatste financiële overzichten	102
10.7	Er zijn geen wijzigingen van betekenis geweest in onze financiële positie of in onze handelspositie	102
11	Informatie over belastingen	103
11.1	Beleggen in onze obligaties heeft gevolgen voor uw belastingen	104
11.2	Belastingen voor als u particulier bent	104
11.3	Belastingen voor rechtspersonen	111
12	Wie zijn verantwoordelijk voor dit prospectus?	112
13	Vergaderingen voor beleggers	114
14	Heeft u een klacht?	117
15	Welk recht geldt?	119
16	Meer informatie die ook bij het prospectus hoort	121
Bijlage 1	TRUSTAKTE	123
Bijlage 2	VERKLARING HOOFDELIJKHEID	137
Bijlage 3	VERKLARING NIET-ONTTREKING	141



Hoofdstuk 2

Risicofactoren

2. Risicofactoren

U kunt geld uitlenen aan ons. U leent ons een vast bedrag. Wij betalen de lening terug. Wij spreken af wanneer wij de lening terugbetalen. Wij betalen ook rente. Deze lening heet een obligatie. U belegt dan in ons. Ook andere beleggers kunnen in ons beleggen. **Let op:** beleggen zonder risico's bestaat niet.

In hoofdstuk 4 leggen wij u uit voor wie de obligaties in het algemeen niet geschikt zijn. In dit hoofdstuk leggen wij u de risico's uit. Dat zijn de volgende risico's:

1. Risico's van beleggen in onze obligaties. U leest hierover meer in hoofdstuk 2.1; en
2. Risico's waardoor wij de afspraken met u niet nakomen. U leest hierover meer in hoofdstuk 2.2.

Het grootste risico is dat wij uw geld niet kunnen terugbetalen. Bijvoorbeeld omdat wij failliet gaan.

2.1 Risico's van beleggen in onze obligaties

Wij kunnen niet alle risico's noemen die horen bij beleggen in onze obligaties. Deze kunnen wij ook niet allemaal voorspellen. Hierna leggen wij u alle belangrijke risico's van de obligaties uit.

Risico van vervroegde terugbetaling

Wij mogen de lening eerder terugbetalen. Wij hoeven u daarvoor geen reden te geven. U heeft dan uw geld weer terug. U heeft daardoor over een kortere periode rente gekregen. Wilt u het geld dan opnieuw beleggen? Dan kan het zijn dat u minder rente krijgt als u bijvoorbeeld een andere obligatie koopt.

De obligaties zijn achtergesteld

Gaan wij failliet, vragen wij (voorlopig) uitstel van betaling aan (surseance van betaling) of worden wij ontbonden? En krijgen andere partijen nog geld van ons? Dan betalen wij eerst die partijen. Pas als die partijen zijn betaald, zullen wij de lening en de rente betalen. Betalen wij die partijen eerst? Dan kan het zijn dat wij geen geld hebben om de lening terug te betalen of om de rente te betalen.

Niemand wil uw obligaties kopen

Loopt de lening nog niet af? En wilt u toch de obligaties verkopen? Dan mag dat. Maar het is niet zeker dat er altijd iemand is die uw obligaties wil kopen. Het is ook niet zeker dat er iemand is die de obligaties wil kopen voor de prijs die u wilt hebben. Het kan dus zijn dat u uw obligaties niet kunt verkopen.

U kunt uw obligaties niet overmaken naar een andere rekening

U kunt alleen beleggen in onze obligaties via het handelsplatform van NPEX. De obligaties staan dan op uw beleggingsrekening bij NPEX. U kunt deze obligaties niet overmaken naar een andere rekening van u buiten NPEX. Bijvoorbeeld naar een rekening bij een bank.

Wilt u niet meer beleggen via de beleggingsrekening bij NPEX? En loopt de lening nog niet af? Dan kunt u de obligaties alleen verkopen aan iemand anders met een beleggingsrekening bij NPEX. Met het geld kunt u dan opnieuw beleggen.

Maar het kan zijn dat u niemand vindt die uw obligaties wil kopen. Of dat de prijs van de obligaties lager is dan het bedrag dat u heeft betaald. Dan krijgt u dus minder terug voor uw obligaties.

De prijs van uw obligatie kan stijgen of dalen

Hoeveel geld uw obligatie waard is, staat niet vast. Wilt u niet wachten totdat wij u de lening terugbetalen? Maar wilt u uw obligatie verkopen? Dan krijgt u de prijs die iemand anders op dat moment wil betalen voor uw obligaties.

Het kan zijn dat de prijs lager is dan het bedrag dat u ons heeft geleend. U krijgt dan dus minder geld voor uw obligaties. Het kan ook zijn dat niemand uw obligaties wil kopen.

Anderen hebben zekerheidsrechten

Naast de obligatielening zijn wij ook andere leningen aangegaan, namelijk met de bank. Wij hebben voor deze leningen zekerheidsrechten gegeven. Zo hebben wij een pandrecht verleend aan de bank. Meer over deze leningen leest u in hoofdstuk 7.12. Betalen wij de rente op deze leningen niet of niet op tijd? Of betalen wij deze leningen niet terug? Dan mag de bank haar zekerheidsrechten uitwinnen.

De marktrente kan stijgen

De obligaties kennen een relatief hoog rentepercentage van 7,5% per jaar door het hogere risicoprofiel van de obligatie. Wordt de huidige kapitaalmarktrente binnen de looptijd van de obligatie hoger. Dan kan dat betekenen dat u, indien u wenst te verkopen, geen koper vindt voor uw obligaties.

Stichting Obligatiehoudersbelangen handelt in het gezamenlijk belang van de obligatiehouders

Stichting Obligatiehoudersbelangen handelt in het gezamenlijk belang van de beleggers in deze obligaties. Dit betekent dat Stichting Obligatiehoudersbelangen niet handelt in het individuele belang van beleggers. Het kan dus zijn dat Stichting Obligatiehoudersbelangen beslissingen neemt die in het gezamenlijk belang zijn van de beleggers, maar niet in het belang zijn van een individuele belegger. Bijvoorbeeld als een individuele belegger het niet eens is met een beslissing die wel in het belang is van de meerderheid van de beleggers. Het kan dus zijn dat Stichting Obligatiehoudersbelangen dan niet in uw belang handelt, omdat uw belang niet overeenkomt met het gezamenlijk belang van de beleggers.

U moet kosten betalen als Stichting Obligatiehoudersbelangen een deskundige of juridische bijstand inschakelt

Wil Stichting Obligatiehoudersbelangen een deskundige inschakelen om ons te onderzoeken of juridische bijstand inschakelen? Dan komen de kosten daarvan voor rekening van de beleggers. Wel zal hierover eerst in een vergadering worden gestemd.

Het kan zijn dat u tegen het besluit stemt, maar dat de vergadering toch een besluit neemt om een deskundige of juridische bijstand in te schakelen. Dan moet ook u meebetalen aan de kosten hiervoor. Het kan zijn dat deze kosten hoger zijn dan het bedrag waarvoor u obligaties heeft gekocht.

Risico als de samenwerking met NPEX stopt

U kunt de obligaties aan andere beleggers bij NPEX verkopen. Stoppen wij de samenwerking met NPEX? Dan krijgt u het juridische eigendom van de obligaties.

U kunt de obligaties daarna niet meer verkopen via NPEX. Het kan dan moeilijker zijn om iemand te vinden die de obligaties van u wil kopen. Het kan ook zijn dat u niemand kunt vinden die de obligaties van u wil kopen.

U mag niet stemmen in onze aandeelhoudersvergadering

U koopt een obligatie. Dat is een lening en geen aandeel. U mag daarom niet stemmen in onze aandeelhoudersvergadering over besluiten die gaan over ons bedrijf. U kunt dus niet beslissen over ons bedrijf. U loopt dus het risico dat wij besluiten nemen waar u het niet mee eens bent.

U krijgt geen winst

U koopt een obligatie. U geeft dus een lening. U krijgt daarvoor rente en het geld van de lening terug. U krijgt niets betaald als wij winst maken en die uitkeren (dividend). Dat krijgen alleen onze aandeelhouders. Wij kunnen dividend betalen vóórdat de lening en de rente van deze obligaties zijn betaald. In hoofdstuk 7:14 leggen wij ons dividendbeleid uit.

2.2 Risico's die horen bij ons

Wij zullen de risico's uitleggen waardoor wij afspraken over deze obligaties niet kunnen nakomen.

Wij betalen u niet omdat wij failliet gaan

Het belangrijkste risico dat u loopt, is dat wij geen geld hebben om te betalen. Als wij failliet gaan, hebben wij geen geld om de lening terug te betalen. Of om de rente te betalen. Dan kan het zijn dat u niets van de lening terugbetaald krijgt en dat u geen rente krijgt.

Risico's voortvloeiende uit de hoofdelijke medeschuldenaarstelling

Voor onze obligaties hebben Slim Opgewekt B.V., Sportief Opgewekt B.V. en Slim Opgewekt Overijssel B.V. schriftelijk verklaard hoofdelijk schuldenaar te zijn. Dat betekent dat zij zullen betalen als wij dat niet doen. Betalen wij niet? Of betalen wij niet op tijd? Dan betalen Slim Opgewekt B.V., Sportief Opgewekt B.V. en Slim Opgewekt Overijssel B.V.

Als wij niet kunnen betalen dan is het heel onzeker dat Slim Opgewekt B.V., Sportief Opgewekt B.V. en Slim Opgewekt Overijssel B.V. wel kunnen betalen. De hoofdelijkheid is dus geen garantie dat u betaald krijgt en het kan dus toch zijn dat u geen rente krijgt of minder rente krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Ons eigen vermogen is beperkt

Ons eigen vermogen is beperkt ten opzichte van ons vreemd vermogen. Dit betekent dat de buffer aan eigen vermogen klein is, waardoor wij bij tegenvallende resultaten relatief snel niet meer aan onze verplichtingen op de obligaties zullen kunnen voldoen. Het risicoprofiel van de obligaties lijkt daardoor op het risicoprofiel van aandelen.

Tegenpartijenrisico

Het kan voorkomen dat tegenpartijen van ons, of van bedrijven uit de groep, (zoals leveranciers of afnemers) hun financiële verplichtingen niet, dan wel niet juist nakomen, waardoor de opbrengsten minder dan verwacht zullen zijn. Zoals elke onderneming, lopen wij het risico dat een tegenpartij in een situatie kan komen te verkeren dat zij niet (geheel) aan hun (financiële) verplichtingen kan voldoen. Dit risico kan onder andere bestaan wanneer sprake is van een insolvable tegenpartij.

Niet-nakoming door tegenpartijen van hun financiële verplichtingen dan wel het niet juist nakomen van deze financiële verplichtingen, kan tot gevolg hebben dat wij minder winst hebben. Als wij minder winst hebben, kan het zijn dat wij ook een lagere kasstroom hebben. Daardoor hebben wij minder geld om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij te weinig geld hebben om de lening terug te betalen. Het kan dus zijn dat u geen rente krijgt of minder rente krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Concurrentierisico

De markt voor duurzame energieoplossingen groeit al een aantal jaren en onze verwachting is dat deze markt voorlopig nog zal blijven groeien. Wij verwachten dat er nieuwe partijen tot deze markt zullen toetreden. De concurrentie zal dus groter worden. Het is mogelijk dat nieuwe toetreders hun diensten tegen lagere kosten kunnen aanbieden. Ook is het mogelijk dat concurrenten succesvoller zijn dan wij. De ontwikkelingen bij concurrenten kan ertoe leiden dat door ons verwachte opbrengsten niet kunnen worden gerealiseerd. Dan hebben wij minder omzet.

Als wij minder omzet hebben, kan het zijn dat wij ook een lagere kasstroom hebben. Daardoor hebben wij minder geld om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij te weinig geld hebben om de lening terug te betalen. Het kan dus zijn dat u geen rente krijgt of minder rente krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Meer klanten vragen om aanbestedingen

Onze potentiële klanten zouden kunnen vragen om een aanbesteding. Daarbij worden meerdere partijen uitgenodigd om een offerte uit te brengen voor een bepaald project. Omdat wij geloven in een integrale aanpak zijn onze kosten vaak hoger dan die van onze concurrenten. Dit is vaak een nadeel bij aanbestedingen. Kwaliteit wordt structureel ondergewaardeerd, waardoor een beoordeling neerkomt op prijs. We zien een stijging van het aantal aanbestedingen in de markt. Recentelijk hebben we besloten om hier als organisatie niet meer aan mee te doen. Dit kost veel tijd, en levert in praktijk een zeer lage winkans op. De stijging van het aantal aanbestedingen kan ertoe leiden dat de door ons verwachte omzet niet wordt gerealiseerd.

Als wij minder omzet hebben, kan het zijn dat wij ook een lagere kasstroom hebben. Daardoor hebben wij minder geld om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij te weinig geld hebben om de lening terug te betalen. Het kan dus zijn dat u geen rente krijgt of minder rente krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Wij zijn afhankelijk van onze bestuursleden

Onze bestuurders en het management team zijn van groot belang voor het functioneren en opereren van onze onderneming. Het wegvallen van een bestuurslid of leden van het management team zou kunnen betekenen dat er specifieke kennis en ervaring verloren gaat. Dit kan op de korte dan wel de langere termijn een negatief effect hebben op onze bedrijfsvoering en financiële resultaten.

Dit kan ertoe leiden dat wij minder omzet hebben. Als wij minder omzet hebben, kan het zijn dat wij ook een lagere kasstroom hebben. Daardoor hebben wij minder geld om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij te weinig geld hebben om de lening terug te betalen. Het kan dus zijn dat u geen rente krijgt of minder rente krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Risico dat wij geen nieuwe projecten kunnen krijgen

Onze omzet is voor een heel groot deel afhankelijk van nieuwe projecten. Indien wij geen of minder nieuwe projecten kunnen begeleiden en uitvoeren dan hebben wij minder omzet. Als wij minder omzet hebben, kan het zijn dat wij ook een lagere kasstroom hebben. Daardoor hebben wij minder geld om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij te weinig geld hebben om de lening terug te betalen. Het kan dus zijn dat u geen rente krijgt of minder rente krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Risico van uitstellen projecten

De besluitvorming bij onze klanten neemt soms veel tijd in beslag. Hierdoor kan het voorkomen dat wij projecten die we hadden begroot in een bepaald jaar, niet in dat jaar kunnen aanvangen. Indien dit het geval is dan hebben wij in een bepaald jaar minder omzet. Als wij minder omzet hebben, kan het zijn dat wij ook een lagere kasstroom hebben. Daardoor hebben wij minder geld om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij te weinig geld hebben om de lening terug te betalen. Het kan dus zijn dat u geen rente krijgt of minder rente krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Risico's die te maken hebben met overheidsregelingen (subsidies)

Onze klanten kunnen vaak gebruik maken van overheidsregelingen om de kosten van het plaatsen van bepaalde technieken te dekken (bijvoorbeeld zonnepanelen). Voorbeelden van deze regelingen zijn de SDE+ subsidie voor grootverbruikers van stroom of de salderingsregeling voor kleinverbruikers van stroom. Indien de overheid de voorwaarden voor deze regelingen aanpast of deze regelingen intrekt dan kan dit gevolgen hebben voor de betaalbaarheid van bepaalde oplossingen voor onze klanten. Wij zouden dan mogelijk minder projecten kunnen realiseren.

Dit kan ertoe leiden dat wij minder omzet hebben. Als wij minder omzet hebben, kan het zijn dat wij ook een lagere kasstroom hebben. Daardoor hebben wij minder geld om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij te weinig geld hebben om de lening terug te betalen. Het kan dus zijn dat u geen rente krijgt of minder rente krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Risico's die te maken hebben met een te snelle organisatiegroei

Wij zijn de afgelopen jaren gegroeid. Van 0 werknemers in 2012 tot 38 per 1 oktober 2018. Wij hebben de ambitie om de komende twee jaar nog verder te groeien tot ongeveer 72 fte. Deze groei kan wel vergezeld gaan met groeipijn. Tot dusver is de groei van de organisatie, gelijk opgegaan met de groei in omzet. De blijvende verwachte groei kan echter tot problemen leiden. Denk hierbij aan de cultuur & kwaliteit die onder druk komen te staan, waardoor klanttevredenheid afneemt. Ook zou er personeel kunnen vertrekken. Een ander risico is dat de werkdruk zorgt voor ziekteverzuim onder het personeel. Hierdoor zouden wij minder projecten kunnen realiseren.

Dit kan ertoe leiden dat wij minder omzet hebben. Als wij minder omzet hebben, kan het zijn dat wij ook een lagere kasstroom hebben. Daardoor hebben wij minder geld om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij te weinig geld hebben om de lening terug te betalen. Het kan dus zijn dat u geen rente krijgt of minder rente krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Risico van tekort aan gekwalificeerd personeel

Wij zijn voor het uitvoeren van onze werkzaamheden afhankelijk van ons personeel maar ook dat van onze onderaannemers. Hiervoor is technisch personeel nodig. Op dit moment is het lastig om gekwalificeerd (technisch) personeel te vinden. De doorlooptijd van projecten kan onder druk komen te staan als wij of onderaannemers niet in staat zijn de projecten uit te voeren, door gebrek aan personeel.

Dit kan ertoe leiden dat wij minder omzet hebben. Als wij minder omzet hebben, kan het zijn dat wij ook een lagere kasstroom hebben. Daardoor hebben wij minder geld om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij te weinig geld hebben om de lening terug te betalen. Het kan dus zijn dat u geen rente krijgt of minder rente krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Risico van achterblijven markt

Wij willen ons gaan richten op de markt voor verduurzaming van warmte. Wij zijn nu nog niet actief op deze markt. Wij verwachten een groei van deze markt in de komende jaren. Mogelijk ontwikkelt deze groei zich niet zoals wij verwachten. Dit kan ertoe leiden dat wij minder omzet hebben. Als wij minder omzet hebben, kan het zijn dat wij ook een lagere kasstroom hebben. Daardoor hebben wij minder geld om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij te weinig geld hebben om de lening terug te betalen. Het kan dus zijn dat u geen rente krijgt of minder rente krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Financieringsrisico

Er is sprake van een financieringsrisico omdat er additionele financiering nodig is naast de obligatielening om de investeringen te kunnen doen, terwijl (de voorwaarden van) deze financiering nog onzeker is. Dit betekent dat indien de financiering zal ontbreken of wordt afgesloten tegen minder gunstige voorwaarden dit invloed kan hebben op onze investeringsmogelijkheden, de winst en de uitkering van rente aan beleggers. Als wij het volledige bedrag van 3.600.000 euro ophalen met de uitgifte van de obligaties, dan verwachten wij in totaal nog voor ongeveer 2.800.000 euro aan leningen aan te gaan met een bank. De obligatielening zal zijn achtergesteld bij deze leningen en wij zullen ook zekerheden moeten verstrekken.

Kostenrisico's

Een groot deel van onze kosten zijn vaste kosten, waaronder de kosten voor lonen, salarissen en huisvesting. Het vaste karakter van deze kosten brengt het risico met zich mee dat een vermindering van de omzet ertoe zou kunnen leiden dat

wij minder winst maken. Als wij minder winst hebben, kan het zijn dat wij ook een lagere kasstroom hebben. Daardoor hebben wij minder geld om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij te weinig geld hebben om de lening terug te betalen. Het kan dus zijn dat u geen rente krijgt of minder rente krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Liquiditeitsrisico's

Wij zijn verantwoordelijk voor de verplichtingen jegens u onder de obligatielening. Deze verplichtingen bestaan voornamelijk uit de betaling van de aflossing van de hoofdsom en de rente. Deze betalingen zullen worden voldaan uit onze cashflow. Aangezien de cashflow ook wordt gebruikt voor de financiering van de dagelijkse bedrijfsactiviteiten, kan het voorkomen dat bij een plotse stijging van de overige kosten voor de dagelijkse bedrijfsvoering wij te weinig liquide middelen hebben om aan onze verplichtingen jegens de obligatiehouders onder de obligatielening te voldoen. Een voornaam deel van de overige bedrijfskosten bestaat uit huisvesting, marketing en verkoop- en personeelskosten. Dit kan leiden tot een daling van de winst. Als wij minder winst hebben, kan het zijn dat wij ook een lagere kasstroom hebben. Daardoor hebben wij minder geld om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij te weinig geld hebben om de lening terug te betalen. Het kan dus zijn dat u geen rente krijgt of minder rente krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Valutarisico

De contracten met onze klanten worden afgesloten in euro. Wij kopen zonnepanelen en ledverlichting in bij buitenlandse leveranciers. Het kan dan voorkomen dat wij in andere valuta moeten betalen. Meestal is dit Amerikaanse Dollar. Dit kan een valutarisico met zich meebrengen. Wij dekken deze valutarisico's niet af. Het niet afdekken van valutarisico's of het afdekken daarvan tegen zeer hoge kosten, kan een negatieve invloed hebben op zowel onze bedrijfsvoering als onze financiële resultaten. Dan hebben wij minder winst. Als wij minder winst hebben, kan het zijn dat wij ook een lagere kasstroom hebben. Daardoor hebben wij minder geld om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij te weinig geld hebben om de lening terug te betalen. Het kan dus zijn dat u geen rente krijgt of minder rente krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Risico met betrekking tot de privérelatie van bestuurders en aandeelhouders

Onze onderneming wordt geleid door drie bestuurders. Zij zijn ook onze uiteindelijke aandeelhouders (zie hoofdstuk 7.8). Twee van onze bestuurders, Leonn Sekender en Hilde van Dijk, hebben in privé een relatie. Zij zijn niet getrouwd en hebben geen geregistreerd partnerschap. Leonn en Hilde houden samen 66,6% van de aandelen in onze moederverenootschap. Tussen onze aandeelhouders zijn afspraken gemaakt over de stemverhouding. Voor belangrijke besluiten is unanimititeit vereist.

De belastingregels kunnen ongunstig veranderen

De belastingregels zijn belangrijk voor uw obligaties. Veranderen de belastingregels? Of gaat een rechter belastingregels anders uitleggen? Dan kan het zijn dat u (meer) belasting moet betalen. Of dat wij meer belasting moeten betalen.

Daardoor hebben wij minder winst. Als wij minder winst hebben kan het zijn dat wij ook een lagere kasstroom hebben. Daardoor hebben wij minder geld om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij te weinig geld hebben om de lening terug te betalen. Het kan dus zijn dat u geen rente krijgt of minder rente krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.



Hoofdstuk 3

Met wie werken wij samen voor de obligaties?

3. Met wie werken wij samen voor de obligaties?

3.1 Algemeen

Voor de obligaties werken wij met andere bedrijven samen. Dat zijn de volgende bedrijven:

- NPEX B.V.
- Stichting NPEX Bewaarbedrijf
- Stichting Obligatiehoudersbelangen

Hieronder leest u meer informatie over deze bedrijven. Eerst zullen wij algemene informatie over ons bedrijf geven.

3.2 Slim Opgewekt Groep B.V

Als u onze obligaties koopt, leent u dus geld aan ons uit. De afspraken die u daarover maakt staan in dit prospectus. Ons bestuur heeft tijdens de algemene vergadering van aandeelhouders op 20 juli 2018 besloten om deze lening aan te gaan en de obligaties uit te geven.

Alle informatie over ons staat op onze website www.slimopgewekt.nl. U vindt ook informatie over ons op de website van NPEX, www.npex.nl/slimopgewekt. Hebben wij nieuwe informatie over ons die voor u belangrijk is? Dan vindt u die informatie ook op de website van NPEX.

Onze officiële statutaire naam is Slim Opgewekt Groep B.V. Wij gebruiken ook de volgende handelsnamen:

- Slim Opgewekt!
- Slim Opgewekt Scholen
- Sportief Opgewekt
- Onze Zorg is Opgewekt

Wij zijn een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid. Nederlands recht geldt voor ons. Wij zijn opgericht met de naam Nuvoton B.V. op 17 augustus 2012 in Nederland. Op 25 oktober 2018 hebben wij onze naam gewijzigd door middel van een statutenwijziging. Deze naamswijziging hebben wij doorgevoerd in het kader van een herstructurering van de groep van vennootschappen waartoe wij behoren. In hoofdstuk 7.9 leest u meer over deze herstructurering. Wij hebben het volgende doel, zoals dat staat in artikel 3 van onze statuten:

- (a) het al dan niet tezamen met anderen verwerven en vervreemden van deelnemingen, in de zin van artikel 24c van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, of andere belangen in rechtspersonen, vennootschappen en ondernemingen, het samenwerken daarmee, het verlenen van advies daaraan en bemiddelen namens en het besturen daarvan;
- (b) het verkrijgen, beheren, exploiteren, bezwaren en vervreemden van goederen, rechten van intellectuele eigendom daaronder begrepen, zomede het beleggen van vermogen;
- (c) het financieren van in het bijzonder doch niet uitsluitend dochtermaatschappijen, in de zin van artikel 24a van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, groepsmaatschappijen, in de zin van artikel 24b van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, en/of deelnemingen, waaronder begrepen het ter leen verstrekken of doen verstrekken van gelden, zomede het ter leen opnemen of doen opnemen van gelden;
- (d) het sluiten van overeenkomsten waarbij de vennootschap zich als borg of hoofdelijk medeschuldenaar verbindt, zich sterk maakt of zich naast of voor anderen verbindt, in het bijzonder - doch niet uitsluitend - ten behoeve van rechtspersonen en vennootschappen als hiervoor onder (c) bedoeld;
- (e) het concretiseren van duurzame projecten, waaronder begrepen het geven van advies, het organiseren van techniek, het voeren van projectmanagement en het verzorgen van communicatie met betrekking tot bedoelde projecten;
- (f) het inkopen en verkopen van de voor duurzame projecten benodigde materialen en andere goederen;
- (g) het verstrekken van periodieke uitkeringen en verstrekkingen op basis van daartoe aan te gane overeenkomsten.

Wij zijn statutair gevestigd in Arnhem. Wij hebben op dit moment ons kantoor aan de Rosendaalsestraat 414, 6824 CS Arnhem. Begin 2019 verhuizen wij naar de Izaäk Evertsiaan 5, 6814 JH Arnhem. Ons telefoonnummer is + 31 (0) 26 361 2110. Wij zijn ingeschreven bij het handelsregister van de Kamer van Koophandel op 20 augustus 2012. Het nummer is 55879608. LEI-nummer: 7245001GG1INWTLEGF28. Wilt u een kopie van onze inschrijving van het handelsregister? Laat het ons dan weten. Dan sturen wij u die gratis toe.

In Nederland gelden regels voor bedrijven die hun aandelen of certificaten van aandelen via een multilaterale handelsfaciliteit verkopen. Die regels staan in de corporate governance code. Het gaat om bedrijven met minimaal € 500.000.000 aan balanswaarde. Wij hebben niet deze balanswaarde. Daarom gelden die regels niet voor ons. Wij passen die regels op dit moment dus niet toe voor ons bedrijf.

Meer informatie over ons leest u in hoofdstuk 7.

3.3 NPEX B.V.

NPEX heeft een handelsplatform. Dat is een marktplaats voor beleggingen. Dat betekent dat u op dat handelsplatform beleggingen kunt kopen en verkopen. Onze obligaties kunt u ook op het handelsplatform van NPEX kopen en verkopen.

Als u de obligaties wilt kopen, heeft u een beleggingsrekening bij NPEX nodig. Koopt u onze obligaties? Dan maakt u voor de beleggingsrekening bij NPEX dus afspraken met NPEX. In de administratie van NPEX staat welke obligaties u heeft. De afspraken over de beleggingsrekening bij NPEX leest u in het NPEX-reglement.

NPEX staat onder doorlopend toezicht van de Autoriteit Financiële Markten en De Nederlandsche Bank. NPEX heeft een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten voor het exploiteren van het handelsplatform. Officieel heet het handelsplatform een multilaterale handelsfaciliteit (MTF). Daarnaast heeft NPEX een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten voor het verlenen van beleggingsdiensten. Hieronder ziet u op welke beleggingsdiensten en beleggingsactiviteiten de vergunning van NPEX ziet:

- het exploiteren van een multilaterale handelsfaciliteit;
- het ontvangen en doorgeven van orders;
- het uitvoeren van orders voor rekening van cliënten;
- het plaatsen zonder plaatsingsgarantie;
- het bewaren van financiële instrumenten voor rekening van cliënten.

NPEX is ingeschreven in het register van de Autoriteit Financiële Markten. Informatie over de inschrijving in het register van de Autoriteit Financiële Markten vindt u op de website www.afm.nl. De Autoriteit Financiële Markten en De Nederlandsche Bank houden toezicht op NPEX.

NPEX is een naam die NPEX B.V. gebruikt. NPEX is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid. NPEX is statutair gevestigd in Amsterdam. NPEX heeft haar kantoor in het World Trade Center Den Haag, Toren E 19 e etage, aan het Prinses Margrietplantsoen 76 2595 BR Den Haag. NPEX is ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel in Amsterdam. Het nummer is 27317234. Wilt u een kopie van de inschrijving in het handelsregister? Laat het ons dan weten. Dan sturen wij u die gratis toe.

3.4 Stichting NPEX Bewaarbedrijf

Stichting NPEX Bewaarbedrijf houdt de beleggingen en het geld van beleggers

NPEX gebruikt een onafhankelijke stichting bij haar handelsplatform. Dat is Stichting NPEX Bewaarbedrijf. Bij die stichting hebben alle beleggers die willen handelen op het handelsplatform een geldrekening. Die rekening gebruiken de beleggers om geld op te ontvangen of om beleggingen mee aan te kopen.

Koopt u de obligaties? Dan maakt u voor de geldrekening afspraken met Stichting NPEX Bewaarbedrijf. De afspraken over de geldrekening leest u in het NPEX-reglement.

NPEX staat garant

NPEX staat garant voor Stichting NPEX Bewaarbedrijf. Dat betekent dat als Stichting NPEX Bewaarbedrijf haar verplichtingen niet nakomt NPEX dat zal doen als dit Stichting NPEX Bewaarbedrijf verweten kan worden. Moet Stichting NPEX Bewaarbedrijf u betalen en kan Stichting NPEX Bewaarbedrijf worden verweten dat zij u niet heeft betaald? Betaalt Stichting NPEX Bewaarbedrijf u dan niet? Dan moet NPEX u betalen.

Meer informatie over Stichting NPEX Bewaarbedrijf

Stichting NPEX Bewaarbedrijf is statutair gevestigd in 's-Gravenhage. Stichting NPEX Bewaarbedrijf heeft haar kantoor in het World Trade Center Den Haag, Toren E 19 e etage, aan het Prinses Margrietplantsoen 76 2595 BR Den Haag. Stichting NPEX Bewaarbedrijf is ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel in Amsterdam. Het nummer is 34320054. Wilt u een kopie van de inschrijving in het handelsregister? Laat het ons dan weten. Dan sturen wij u die gratis toe.

De Autoriteit Financiële Markten houdt via NPEX ook toezicht op Stichting NPEX Bewaarbedrijf.

3.5 Stichting Obligatiehoudersbelangen

Stichting Obligatiehoudersbelangen is onafhankelijk van ons en van onze bestuurder. Wij hebben afspraken gemaakt met Stichting Obligatiehoudersbelangen. Koopt u onze obligaties? Dan gaat u ook akkoord met die afspraken. Deze afspraken leest u in de trustakte. Die trustakte vindt u in de bijlage 1 van dit prospectus.

Stichting Obligatiehoudersbelangen handelt in het gezamenlijk belang van de beleggers. Stichting Obligatiehoudersbelangen handelt dus niet in ons belang. Stichting Obligatiehoudersbelangen kan ook vergaderingen van beleggers organiseren. Hierover leest u meer in hoofdstuk 13 van dit prospectus.

Stichting Obligatiehoudersbelangen behartigt ook de belangen van beleggers die geld uitlenen voor andere obligatieleningen. Het gaat om de beleggers die obligaties hebben gekocht van andere bedrijven via NPEX. Stichting Obligatiehoudersbelangen heeft dus ook verantwoordelijkheden voor die beleggers. Stichting Obligatiehoudersbelangen heeft een aparte administratie voor de obligaties van ieder bedrijf.

Stichting Obligatiehoudersbelangen is gevestigd in Amstelveen. Stichting Obligatiehoudersbelangen heeft haar kantoor aan de Burgermeester Haspelslaan 172 in (1181 NE) Amstelveen. Stichting Obligatiehoudersbelangen is ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel in Amsterdam. Het nummer is 53177770. Wilt u een kopie van de inschrijving in het handelsregister? Laat het ons dan weten. Dan sturen wij u die gratis toe.



Hoofdstuk 4

Informatie over de obligaties

4. Informatie over de obligaties

In dit hoofdstuk leest u over de obligaties zelf.

4.1 Beleggen brengt altijd risico's met zich mee

Wij bieden onze obligaties aan in Nederland aan particuliere beleggers en professionele beleggers in Nederland. De obligaties zijn geschikt voor beleggers die niet al hun geld in deze obligaties beleggen. Dat betekent niet automatisch dat de obligaties voor u geschikt zijn als u een particuliere belegger of een professionele belegger bent.

Let op! Aan de obligaties zijn risico's verbonden. Deze obligaties zijn daarom alleen geschikt voor personen die bereid zijn om deze risico's te lopen. Over de risico's leest u in hoofdstuk 2.

Wij kunnen u niet adviseren of de obligaties voor u geschikt zijn. Dat hangt namelijk af van verschillende zaken. Bijvoorbeeld van uw persoonlijke omstandigheden. En hoeveel geld u heeft. Of welke beleggingen u al heeft. En of u veel of weinig risico wilt nemen. Wilt u beleggen in onze obligaties? Gaat u dan eerst naar een financieel adviseur.

Het is altijd verstandig om niet al uw geld in onze obligaties te beleggen. Het is belangrijk om ook een deel van uw geld te sparen. En uw geld te verdelen over verschillende beleggingen.

Voor wie zijn onze obligaties niet geschikt?

Hieronder staat een aantal voorbeelden. Past een van die voorbeelden bij u? Dan kunt u onze obligaties beter **niet** kopen.

- U wilt geen risico lopen op uw beleggingen;
- U heeft geen ervaring met beleggen;
- U heeft geen verstand van wat wij – samen met de bedrijven uit onze groep – doen;
- U snapt niet hoe obligaties werken;
- U wilt geen geld verliezen;
- U leent geld en u gebruikt dit om te beleggen;
- U heeft minder pensioen of minder geld om de belangrijkste dingen te kunnen doen (bijvoorbeeld voor uw eten, woning en kleding) als u geld

verliest door de obligaties;

- U heeft het geld van de obligaties nodig. U kunt het geld niet minimaal 5 jaar missen;
- U heeft de rente van de obligaties nodig om de belangrijkste dingen te kunnen doen (bijvoorbeeld voor uw eten, woning en kleding).

4.2 Een overzicht van de obligaties

Euro	U leent het geld in euro (€) uit. U krijgt het geld ook in euro terug.
Prijs	U leent geld uit aan ons. De prijs voor één obligatie is 1.000 euro. Dat is de prijs voor één (1) obligatie. Voor 1.000 euro krijgt u dus één (1) obligatie.
Minimum	U kunt minimaal één (1) obligatie kopen. Er geldt dus een minimale inleg van 1.000 euro.
Maximum	U kunt maximaal 3.600 obligaties kopen. Het kan zijn dat u niet alle obligaties krijgt. Bijvoorbeeld als er veel inschrijvingen zijn. Daarover leest u in hoofdstuk 5.
Totale lening	Wij zullen met deze obligatielening maximaal 3.600.000 euro lenen van beleggers. Dat zijn 3.600 obligaties.
ISIN code	Onze obligaties hebben een nummer gekregen. Dat nummer is NL0013216518. Soms wordt dit nummer gebruikt in plaats van de naam van onze obligatie.
Kosten	U betaalt kosten voor het kopen van obligaties. Het gaat om de volgende kosten: <ol style="list-style-type: none">1. U betaalt kosten om in te schrijven. Het gaat om 1 % van het bedrag dat u uitleent. Die kosten betaalt u aan NPEX. Leent u ons bijvoorbeeld 3.000 euro? Dan betaalt u dus 30 euro kosten. Leent u ons 6.000 euro? Dan betaalt u 60 euro kosten. Deze kosten zijn eenmalig.2. U betaalt kosten om de obligaties aan te houden op de beleggingsrekening bij NPEX. Dit zijn servicekosten. Het gaat om 0,05 % per maand van het bedrag dat u uitleent. Leent u ons 1.000 euro? Dan betaalt u 0,50 euro aan NPEX. Deze kosten betaalt u iedere maand zolang u de obligaties op de beleggingsrekening bij NPEX heeft. NPEX haalt deze kosten af van de rente die

u van ons krijgt op uw geldrekening. Deze kosten kunnen veranderen. Verandert NPEX deze kosten? Dan staat dat op de website van NPEX

Tot wanneer kunt u obligaties kopen	U kunt tot en met donderdag 20 december 2018, 17:00 uur obligaties kopen. Op die datum stopt de inschrijfperiode. Deze datum kunnen wij veranderen. Wanneer wij dat kunnen doen, leest u in hoofdstuk 5.
Vanaf wanneer leent u het geld uit?	U leent het geld uit op vrijdag 28 december 2018. Op die dag krijgt u ook de obligaties. Behalve als wij die datum hebben veranderd. Dan krijgt u de obligaties op de nieuwe datum. U krijgt een bericht als u de obligaties krijgt. U leest in hoofdstuk 5 wanneer u bericht krijgt.
Wanneer krijgt u het geld terug?	U krijgt het geld terug na 5 jaar. De termijn begint te lopen vanaf de dag dat u de obligaties krijgt. Krijgt u op 28 december 2018 de obligaties? Dan krijgt u op 28 december 2023 uw geld terug.
Wat krijgt u terug van de lening?	U krijgt het hele bedrag van de lening terug. U krijgt dus 1.000 euro per obligatie terug.
Hoeveel rente krijgt u?	Wij betalen 7,5% rente per jaar. Voor 1 obligatie betalen wij ieder jaar dus 75 euro aan rente. U krijgt rente vanaf de dag dat u geld aan ons uitleent en de obligaties krijgt.
Wanneer betalen wij de rente?	Wij betalen de rente iedere maand. U krijgt dus voor iedere hele maand 6,25 euro aan rente per obligatie. De maand begint op de dag dat u de obligaties krijgt. Krijgt u de obligaties op 28 december 2018? Dan krijgt u een maand later de rente. U krijgt de rente dus op 28 januari 2019 of maximaal 5 werkdagen later. Daarna krijgt u de rente op 28 februari 2019 of maximaal 5 werkdagen later. Zo krijgt u de rente iedere maand. Is de lening helemaal terugbetaald? Dan krijgt u geen rente meer.
Waarom betalen wij deze rente?	Wij betalen 7,5% rente. Die rente is hoger dan sommige andere obligaties. Wij hebben daarvoor onder andere de volgende redenen: <ol style="list-style-type: none">1. De obligaties zijn achtergesteld aan andere leningen. Dat betekent dat het risico dat wij de lening niet terugbetalen groter is dan bij een obligatie die niet is achtergesteld. U leest meer hierover in paragraaf 4.3.2. De looptijd van de obligaties is niet kort. U moet 5 jaar wachten totdat u het geld van de lening terug

krijgt.

3. Wij geven geen zekerheid (zoals een pandrecht of hypotheek). Betalen wij niet meer? Dan hebben wij niet afgesproken dat u bijvoorbeeld recht heeft om onze activa te verkopen om zo uw geld terug te krijgen. Wij spreken hierover niets af.
4. Het risicoprofiel van onze onderneming (dus de kans dat wij niet terugbetalen) is hoger dan het risico profiel van andere ondernemingen waaraan u geld kunt uitlenen.

Kunnen wij de rente veranderen?	Nee, de rente staat vast. Wij kunnen de rente dus niet veranderen.
Obligaties zijn op naam	De obligaties zijn op naam. Dat betekent dat u als eigenaar van de obligaties staat geregistreerd. De obligatie is geen fysiek stuk dat wij afgeven.
Rang van de obligaties	De obligaties hebben onderling een gelijke rang. Dat betekent dat niemand die onze obligaties heeft, voorrang krijgt als wij onze afspraken over de obligaties niet nakomen.
U krijgt geen zekerheden	<p>U krijgt geen zekerheden (zoals een pandrecht of hypotheek). Betalen wij niet? Dan heeft u niet het recht om bezittingen of inkomsten van ons te verkopen om alsnog betaald te krijgen.</p> <p>Wel hebben Slim Opgewekt B.V., Sportief Opgewekt B.V. en Slim Opgewekt Overijssel B.V. schriftelijk verklaard hoofdelijk schuldenaar te zijn. Dat betekent dat zij zullen betalen als wij dat niet doen. Betalen wij niet? Of betalen wij niet op tijd? Dan betalen Slim Opgewekt B.V., Sportief Opgewekt B.V. en/of Slim Opgewekt Overijssel B.V. De hoofdelijkheidsverklaring vindt u als de bijlage 2 bij dit prospectus.</p> <p>Dit betekent niet dat u geen geld kunt verliezen. Slim Opgewekt B.V., Sportief Opgewekt B.V. en Slim Opgewekt Overijssel B.V. kunnen alleen betalen als zij zelf voldoende geld hebben. Meer over het geconsolideerde vermogen van Slim Opgewekt B.V., Sportief Opgewekt B.V. en Slim Opgewekt Overijssel B.V. leest u in hoofdstuk 10.</p>
NPEX zal een verzameldepot aanhouden met de obligaties	De obligaties zullen worden opgenomen en bewaard in een girodepot bij het Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer B.V., gevestigd aan de Herengracht 459-469 te (1017 BS) Amsterdam. NPEX is hierbij intermediair. NPEX beheert een

verzameldepot met alle obligaties. In de administratie van NPEX staat hoeveel obligaties iedere belegger heeft.

U heeft een beleggingsrekening en een geldrekening nodig

U heeft een beleggingsrekening bij NPEX nodig. Daarop staat hoeveel obligaties u heeft gekocht. Ook heeft u een geldrekening nodig bij Stichting NPEX Bewaarbedrijf. Die rekening gebruikt u om geld op te ontvangen of om beleggingen mee aan te kopen.

U maakt afspraken met NPEX en Stichting NPEX Bewaarbedrijf over deze rekeningen. Die afspraken staan in het NPEX-reglement, zoals dit van tijd tot tijd geldt en kan wijzigen. Dit reglement vindt u op de website van NPEX: www.npex.nl. Meer informatie over NPEX en Stichting NPEX Bewaarbedrijf leest u in hoofdstuk 3. Op dit moment rekent Stichting NPEX Bewaarbedrijf geen kosten voor het hebben van de geldrekening voor deze obligaties. Verandert dit? Dan verandert het NPEX-reglement. U krijgt daarvan bericht. Voor de beleggingsrekening rekent NPEX wel kosten. Daarover leest u in dit overzicht bij 'kosten'.

Het kan zijn dat u geen beleggingsrekening of geldrekening kunt openen. Dat is zo als de regels van de Amerikaanse belastingwet FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act) voor u gelden. Kunt u deze rekeningen niet openen? Dan kunt u de obligaties niet kopen.

U heeft een bankrekening bij een Europese bank nodig

U heeft een bankrekening nodig bij een Europese bank om een beleggingsrekening bij NPEX en een geldrekening bij Stichting NPEX Bewaarbedrijf te kunnen openen. Die bankrekening gebruiken NPEX en Stichting NPEX Bewaarbedrijf om vast te stellen wie u bent. Dit werkt zo:

De bank waar u uw bankrekening heeft, heeft vastgesteld wie u bent. NPEX en Stichting NPEX Bewaarbedrijf hoeven dat niet opnieuw te doen. Maar dat geldt alleen als u een bedrag overmaakt van deze bankrekening naar de bankrekening van Stichting NPEX Bewaarbedrijf. Dan kan Stichting NPEX Bewaarbedrijf bij die andere bank uw gegevens opvragen.

In het register staat op hoeveel obligaties u recht heeft

NPEX heeft een register. In dat register houdt NPEX precies bij wie een beleggingsrekening bij NPEX heeft en op hoeveel obligaties een belegger bij NPEX recht heeft.

U krijgt overzichten van uw beleggingsrekening

NPEX stuurt u overzichten van uw beleggingsrekening. Op die overzichten ziet u precies welke beleggingen u heeft op de beleggingsrekening. Daarop staat dus ook

hoeveel van onze obligaties u heeft.

Stichting
Obligatiehouders-
belangen

Stichting Obligatiehoudersbelangen handelt in het belang van alle beleggers samen. Betalen wij bijvoorbeeld de rente niet? Of betalen wij de lening niet terug? Dan mag Stichting Obligatiehoudersbelangen maatregelen treffen. Meer hierover leest u in de trustakte. Die trustakte vindt u als de bijlage 1 bij dit prospectus.

U gaat akkoord met
de afspraken in de
trustakte

Wij maken afspraken met Stichting Obligatiehoudersbelangen. Die afspraken staan in de trustakte. Die vindt u als bijlage 1 bij dit prospectus. Die afspraken gelden ook voor u. Stichting Obligatiehoudersbelangen mag bijvoorbeeld het volgende doen:

1. Stichting Obligatiehoudersbelangen mag eisen dat wij onze afspraken nakomen die in dit prospectus staan. Stichting Obligatiehoudersbelangen mag hiervoor ook een procedure starten bij een rechter. U mag dit niet zelf doen.
2. Stichting Obligatiehoudersbelangen mag met ons de afspraken in het prospectus veranderen. Deze afspraken gelden dan ook voor u.
3. Stichting Obligatiehoudersbelangen mag met ons afspreken dat wij u later mogen betalen. U kunt hier niets tegen doen.

4.3 De obligaties zijn achtergesteld

Met deze obligaties lenen wij geld van u. Gaan wij failliet, vragen wij (voorlopig) uitstel van betaling aan (surseance van betaling) of worden wij ontbonden? En krijgen anderen nog geld van ons? Dan betalen wij eerst die anderen. Pas als die anderen zijn betaald, zullen wij de lening en de rente betalen.

Wij – samen met de bedrijven waarin wij de aandelen houden (onze dochtervennootschappen) – hebben op dit moment leningen. Dat zijn de volgende leningen:

- Een rekening-courantkrediet van 775.000 euro bij Triodos Bank N.V.;
- Een lening bij het fonds "Gelderland voor Innovaties II". Dit fonds wordt beheerd door Participatiemaatschappij Oost Nederland N.V. ("GVI");

- Een aandeelhouderslening van Hullegie Holding B.V. van 15.000 euro.

Daarnaast maken onze aandeelhouders afspraken met u over het uitkeren van dividenden. Deze afspraken zijn opgenomen in hoofdstuk 7.14.

Naast de leningen hebben wij ook een financiering van Energiefonds Overijssel van 250.000 euro. Dit is geen lening maar een investering in Slim Opgewekt Overijssel B.V. waarvoor Energiefonds Overijssel cumulatief preferente aandelen heeft gekregen.

U leest meer over deze leningen en financiering in hoofdstuk 7.12.

Na de uitgifte van de obligaties willen wij nog nieuwe leningen afsluiten met een bank. De hoogte van deze leningen is afhankelijk van het bedrag dat wij ophalen met de verkoop van deze obligaties. Indien wij het volledige bedrag van 3.600.000 euro ophalen, verwachten wij een 20 jarige lening van ongeveer 1.100.000 euro nodig te hebben om het experience center te realiseren. Ook hebben wij nog een 15 jarige lening van ongeveer 1.700.000 euro nodig om onze pay per use projecten voor duurzame warmte oplossing te realiseren. In hoofdstuk 8 leest u meer over het bestedingsdoel van de obligatielening en de extra leningen.

Wij hebben afgesproken wie als eerste en wie als laatste recht heeft op uitbetaling van de lening. Wij zullen dit ook afspreken ten aanzien van de nieuwe leningen. Dit zal de volgorde zijn op het moment dat wij de obligaties hebben uitgegeven en nieuwe leningen hebben afgesloten:

1. Triodos Bank N.V. / de bank die de nieuw leningen verstrekt
2. Deze obligatielening en de lening bij het fonds Gelderland voor Innovaties II (GVI)
3. De achtergestelde aandeelhouderslening van Hullegie Holding B.V.

Deze volgorde betekent dat eerst Triodos Bank N.V. en de bank die een nieuwe financiering gaat verstrekken (waarschijnlijk is dit ook Triodos Bank N.V.) recht hebben op betaling van de rente en terugbetaling van de leningen. Is er nog geld over? Dan heeft u, samen met de andere beleggers en GVI recht op terugbetaling van de lening. Onze aandeelhouders hebben pas recht op terugbetaling van hun leningen indien alle overige leningen zijn terugbetaald.

Lenen wij of onze dochterbedrijven in de toekomst nog geld van banken? Dan kunnen wij afspreken dat die banken ook eerder betaald krijgen dan u.

4.4 U heeft geen zekerheidsrechten

Wij geven geen zekerheid. Betalen wij niet meer? Dan hebben wij niet afgesproken dat u bijvoorbeeld recht heeft om onze activa te verkopen om zo uw geld terug te krijgen. Wij spreken hierover niets af.

Wij hebben wel zekerheidsrechten gegeven aan anderen. Hiermee ontvangen die anderen wel zekerheid voor de terugbetaling van hun gelden en de betaling van de rente. Dat mogen wij met anderen afspreken. U leest meer over de zekerheidsrechten die wij aan andere partijen hebben gegeven in hoofdstuk 7.12

4.5 Wij mogen de lening eerder terugbetalen

Wij mogen de lening eerder terugbetalen. Wij hoeven u daarvoor geen reden te geven. Dat zullen wij niet eerder dan na 3 jaar doen. Daarmee bedoelen wij 3 jaar nadat u het geld heeft uitgeleend. Dat mag alleen de hele lening zijn. Dat beslissen wij. U kunt niet beslissen om de lening eerder terugbetaald te krijgen.

Betalen wij de lening eerder terug? Dan laten wij dat weten op de website van NPEX. Dat doen wij minimaal vier (4) weken van tevoren. Wij betalen hetzelfde bedrag per obligatie terug.

Betalen wij de lening eerder terug? Dan betalen wij ook meteen rente die u op dat moment nog van ons moet krijgen voor de obligaties. Dat is de rente tot aan de dag dat wij u terugbetalen. Ook betalen wij dan een extra bedrag. Dat werkt zo.

Betalen wij terug in het vierde jaar? Dan betalen wij 2% over het eerder terugbetaalde bedrag.

Betalen wij terug in het vijfde jaar? Dan betalen wij 1% over het eerder terugbetaalde bedrag.

Stel wij betalen 1.000 euro in het vierde jaar terug. Dan betalen wij 2% van 1.000 euro. Dat is 20 euro. Wij betalen dan 20 euro extra. In totaal betalen wij dus 1.020 euro.

4.6 Wanneer kunt u uw lening en rente niet meer eisen?

Wij betalen de lening terug. Ook betalen wij rente. Wij spreken af wanneer wij de lening terugbetalen en wanneer wij rente betalen. Betalen wij niet terug? Dan heeft Stichting Obligatiehoudersbelangen 5 jaar om het bedrag dat u aan ons heeft geleend van ons te eisen. Dat geldt ook voor de rente. Die periode van 5 jaar begint op de dag dat wij u hadden moeten betalen.



Hoofdstuk 5

Als u obligaties wilt kopen

5. Als u obligaties wilt kopen

Heeft u dit prospectus gelezen? En wilt u onze obligaties kopen? Dan leest u hieronder hoe u dat kunt doen.

5.1 U schrijft in en u betaalt

Om obligaties te kunnen kopen, moet u twee dingen doen:

1. U vult het inschrijfformulier in. Het inschrijfformulier staat op de website van NPEX: www.npex.nl/slimopgewekt. Heeft u uw inschrijfformulier verstuurd? Dan kunt u uw inschrijving niet meer veranderen. NPEX geeft uw opdracht aan ons door.

NPEX moet het inschrijfformulier uiterlijk op 20 december 2018 om 17:00 uur hebben ontvangen. Dan stopt de periode om in te schrijven voor deze obligaties. Wij kunnen deze datum veranderen. Zo kunnen wij een eerdere datum kiezen. Dat kunnen wij bijvoorbeeld doen als wij genoeg inschrijvingen hebben om alle obligaties te verkopen. Wij kunnen ook een latere datum kiezen. Dat kunnen wij doen als wij nog niet genoeg inschrijvingen hebben als de inschrijfdatum stopt. Veranderen wij de inschrijfdatum? Dan laten wij dat weten op de website van NPEX.

2. U betaalt het bedrag waarvoor u obligaties wilt kopen. Dat doet u door het hele bedrag inclusief emissiekosten over te maken op de bankrekening van Stichting NPEX Bewaarbedrijf. Het bankrekeningnummer van Stichting NPEX Bewaarbedrijf is NL59 INGB 0661 4576 72. Stichting NPEX Bewaarbedrijf betaalt ons. U moet het bedrag uiterlijk op 20 december 2018 om 17:00 uur hebben betaald. Hoe eerder u betaalt, hoe groter de kans dat u obligaties krijgt. Dat leggen wij hieronder, onder het tijdschema, verder uit.

Wij gebruiken het volgende tijdschema:

Donderdag 20 december 2018, 17:00 uur

De inschrijfperiode stopt. Op dat moment moet NPEX het inschrijfformulier en de betaling van u hebben ontvangen.

Donderdag 27 december 2018

Wij maken op de website van NPEX bekend hoeveel inschrijvingen wij hebben geaccepteerd. Wij maken op de website van NPEX ook bekend wat het totale bedrag is dat wij hebben ontvangen.

Vrijdag 28 december 2018

Wij geven de obligaties uit. Dit gebeurt er allemaal op deze dag:

1. Wij hebben het geld van de obligaties van de beleggers ontvangen.
2. De belegger krijgt de obligaties.
3. NPEX registreert in haar administratie op hoeveel obligaties iedere belegger recht heeft.
4. NPEX stuurt alle beleggers een bericht. Dan weet u of u obligaties heeft gekregen en zo ja, hoeveel obligaties u heeft gekregen.
5. De afspraken over de obligaties gelden vanaf nu tussen u, NPEX en ons.
6. Wij betalen vanaf nu rente.
7. Als u wilt, mag u vanaf nu de obligaties verkopen.

Het kan zijn dat u minder obligaties krijgt dan u op uw inschrijfformulier heeft aangegeven. Of dat u geen obligaties krijgt. Bijvoorbeeld als meer personen obligaties willen kopen dan er worden aangeboden. In dat geval kijken wij naar het moment dat wij uw betaling hebben ontvangen. Wij houden daarbij de volgorde van ontvangen betalingen aan. Krijgt u minder obligaties? Dan krijgt u een deel van uw geld terug. Het kan ook zijn dat u geen obligaties krijgt. Dan krijgt u al uw geld terug. Zijn al onze obligaties verkocht voordat wij uw inschrijfformulier ontvangen? Ook dan krijgt u uw geld terug.

Stichting NPEX Bewaarbedrijf maakt het geld over naar de bankrekening die u heeft gebruikt om te betalen. Dat doet Stichting NPEX Bewaarbedrijf binnen 3 werkdagen na 28 december 2018. Behalve als wij de datum om in te schrijven hebben veranderd. Dan krijgt u uw geld 3 werkdagen na die nieuwe datum terug. Heeft u al een geldrekening bij Stichting NPEX Bewaarbedrijf? Dan heeft Stichting NPEX Bewaarbedrijf het bedrag van uw inschrijving geblokkeerd op uw rekening. Stichting NPEX Bewaarbedrijf zal het bedrag dan deblokkeren. Daarna kunt u het weer gebruiken.

5.2 Wij kunnen de aanbieding stoppen

Wij kunnen de aanbieding van de obligaties stoppen. Dat doen wij niet zomaar. Dat kunnen wij doen als wij vinden dat wij niet genoeg inschrijvingen hebben ontvangen. Wij willen minimaal 1.000.000 euro lenen. Hebben wij niet genoeg inschrijvingen? Dan zullen wij de aanbieding stoppen. Dat mogen wij besluiten. Door de voorwaardelijke investering die onze indirecte aandeelhouders (HD Holding B.V., Wieggers Holding B.V., en Sekender Enterprise Holding B.V.) via Nuvoton B.V. zullen doen in de obligatielening zal de grens van 1.000.000 euro

al bereikt zijn indien andere investeerders 700.000 euro in de obligatielening investeren. In hoofdstuk 7.15 gaan wij in op de voorwaardelijke investering door onze indirecte aandeelhouders.

Stoppen wij de aanbieding? Dan zetten wij een bericht op de website van NPEX (www.npex.nl/slimopgewekt). Ook stuurt NPEX u een e-mail als u al heeft ingeschreven. Heeft u al betaald aan Stichting NPEX Bewaarbedrijf? Dan krijgt u uw geld binnen 5 dagen terug na deze e-mail. Stichting NPEX Bewaarbedrijf maakt het geld over naar de bankrekening die u heeft gebruikt om te betalen. U krijgt in dat geval geen rente betaald. Heeft u al een geldrekening bij Stichting NPEX Bewaarbedrijf? Dan heeft Stichting NPEX Bewaarbedrijf het bedrag van uw inschrijving geblokkeerd op uw rekening. Stichting NPEX Bewaarbedrijf zal het bedrag dan deblokken. Daarna kunt u het weer gebruiken.



Hoofdstuk 6

Als u obligaties wilt verkopen

6. Als u obligaties wilt verkopen

U kunt alleen verkopen aan een andere belegger bij NPEX

Wilt u niet wachten tot wij de lening terugbetalen? Dan mag u de obligaties verkopen. U kunt de obligaties alleen aan een belegger verkopen die een beleggingsrekening heeft bij NPEX. U kunt de obligaties niet overmaken naar een andere beleggingsrekening buiten NPEX.

Hoe kunt u verkopen aan een andere belegger bij NPEX?

Hoe u de obligaties verkoopt, werkt zo:

U zet uw obligaties te koop op het handelsplatform van NPEX. Andere beleggers kunnen dan bieden op uw obligaties. Die beleggers geven aan welke prijs zij willen betalen. De persoon die de obligaties van u koopt, heeft ook een beleggingsrekening bij NPEX. Die persoon krijgt dan de obligaties op zijn beleggingsrekening bij NPEX. Hoe u precies de obligaties verkoopt, spreekt u met NPEX af als u de beleggingsrekening opent.

Verkoopt u obligaties? Dan krijgt u de prijs waarvoor u de obligatie heeft verkocht. Ook betaalt u kosten aan NPEX voor het verkopen van beleggingen op het handelsplatform. Welke kosten dat zijn, spreekt u af met NPEX. Die kosten staan ook op de website van NPEX.

Stopt de samenwerking met NPEX? En wilt u verkopen?

Dat kan. Stichting NPEX Bewaarbedrijf houdt de obligaties dan niet langer. U krijgt de obligaties dus zelf. Dat betekent dat wij in ons register met beleggers administreren dat u de obligaties heeft en hoeveel obligaties u heeft.

Heeft u een koper gevonden voor de obligaties? Dan stuurt u ons het contract met de koper. In dit contract moet u vastleggen op welke dag de koper de obligaties moet ontvangen. Dan zullen wij dit in onze administratie op die datum aanpassen.



Hoofdstuk 7

Informatie over ons

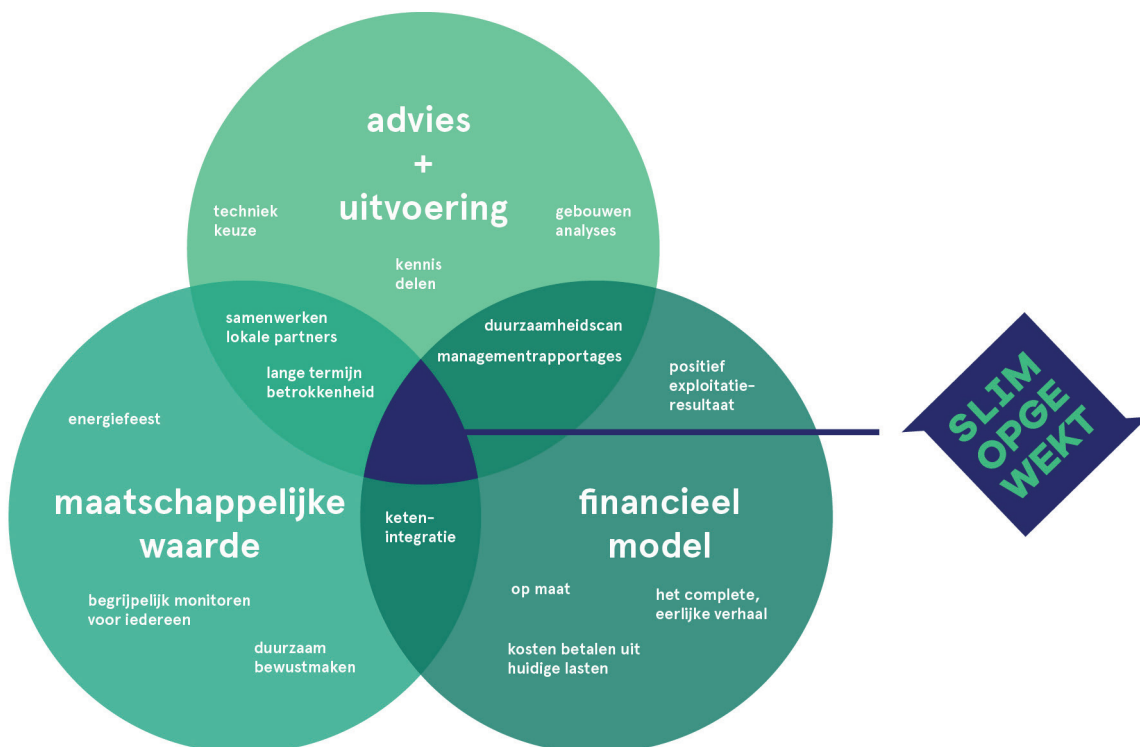
7. Informatie over ons

7.1 Wie zijn wij?

Duurzaamheid realiseren is ons doel. Wij bieden daarom verduurzamingsoplossingen aan voor vastgoed van scholen, zorginstellingen en sportverenigingen (maatschappelijk vastgoed) in Nederland. Wij zijn in 2012 begonnen met duurzame ideeën en oplossingen voor basisscholen. Op dit moment richten wij ons op basisscholen, middelbare scholen, sportclubs en zorginstellingen.

Met verduurzaming bedoelen wij dat instellingen minder energie gaan verbruiken en overstappen op duurzame energiebronnen en denkwijzen. Daarom vervangen we alle oude verlichting door ledverlichting en plaatsen we zonnepanelen op het dak van een instelling. Voornamelijk richten wij ons op deze bewezen technieken (ledverlichting en zonnepanelen). Door ons klantgerichte werken hebben wij al 89 scholen verduurzaamd.

Onder de handelsnaam Slim Opgewekt Scholen richten wij ons op middelbare en basisscholen. Sportief Opgewekt B.V. richt zich op sportverenigingen. En onder de handelsnaam Onze Zorg is Opgewekt richten wij ons op zorginstellingen. Slim Opgewekt wil duurzame projecten realiseren. De aanpak van Slim Opgewekt berust op 3 pijlers:



1. Techniek, advies en uitvoering

Om scholen en andere instellingen te overtuigen de stap te zetten tot verduurzaming is vooraf advies nodig. Hierbij wordt een haalbaarheidsstudie van het project uitgevoerd. Wij analyseren het vastgoed dat moet worden verduurzaamd. In ons advies betrekken wij ook de uiteindelijke uitvoering. Wij kopen zelf de gekozen verduurzamingstechnieken in en treden op als hoofdaannemer tijdens de installatie van de gekozen technieken. Na installatie houden wij in de gaten of alles naar behoren werkt en voeren wij het beheer uit over de geïnstalleerde techniek.



2. Financiële haalbaarheid, business case

Wij adviseren met het uitgangspunt dat de kosten na verduurzaming niet hoger zijn dan de kosten voor niet-duurzame energiebronnen (grijze energie). Voor het bepalen van deze kosten gaan wij uit van het principe van de 'Total Cost of Ownership'. Dit is het totaalbedrag aan kosten voor het bezit en gebruik van de verduurzaamde technieken. Niet alleen aanschafkosten worden hierbij betrokken, maar bijvoorbeeld ook de kosten van onderhoud, verzekering, vervanging en/of financiering. Omdat er energiezuinigere technieken worden toegepast zoals ledverlichting en er zelf stroom wordt opgewekt door het plaatsen van zonnepanelen, leidt de verduurzaming directe tot een besparing op de stroomkosten voor de instellingen. Hierdoor blijven er meer middelen over voor onderwijs, zorg of sport.

Wij bieden onze klanten ook de optie om gebruik te maken van ons duurzaamheidsfonds. Slim Opgewekt Duurzaamheidsfonds B.V. is een vennootschap die onderdeel uitmaakt van de groep van vennootschappen waarvan ook wij onderdeel uitmaken. In hoofdstuk 7.8 kunt u meer lezen over de groep van vennootschappen waar wij deel van uitmaken.

Slim Opgewekt Duurzaamheidsfonds B.V.

Slim Opgewekt Duurzaamheidsfonds B.V. is een vennootschap waarvan Nuvoton Investments B.V. de aandelen houdt. Slim Opgewekt Duurzaamheidsfonds B.V. biedt onze klanten de mogelijkheid om de door ons geadviseerde technieken te financieren of te huren. Dit gebeurt op basis van financial lease, operational lease, of 'pay-per-use'. Gemiddeld genomen heeft 20% van onze klanten in de afgelopen jaren gebruik gemaakt van een financiering of gebruiksrecht via Slim Opgewekt Duurzaamheidsfonds B.V. Slim Opgewekt Duurzaamheidsfonds B.V. heeft leningen bij Triodos Bank N.V. Slim Opgewekt Duurzaamheidsfonds B.V. trekt geen geld aan van het publiek en heeft ook geen beleggingsoogmerk. De activiteiten van het duurzaamheidsfonds maken geen onderdeel uit van onze dochtervennootschappen en u investeert daardoor ook niet in deze vennootschap. Slim Opgewekt Duurzaamheidsfonds B.V. wordt zelfstandig gefinancierd. Deze financiering staat buiten onze financiering en die van onze dochtervennootschappen. Wij zijn ook niet aansprakelijk voor de financiering van Slim Opgewekt Duurzaamheidsfonds B.V. en/of Nuvoton Investments B.V. of een van haar dochtervennootschappen.

3. Maatschappelijke waarde, bewustwording en gedragsverandering

Wij vinden het belangrijk dat naast daadwerkelijke verduurzaming en direct milieuresultaat ook bewustwording en gedragsverandering plaatsvindt. Daarom bedenken en organiseren wij bewustwordingsprogramma's voor maatschappelijke instellingen. Voorbeelden zijn: Detective D(uurzaamheid) dit is een spelvorm waarbij kinderen helpen de "detective" een code te kraken door opdrachten over duurzaamheid uit te voeren, Wattsons lab en superheld Buzz, dit is een levensgrote knuffelbare held met een cape van zonnepanelen die op bezoek komt bij zorginstellingen om duurzaamheid onder de aandacht te brengen. Onze klanten kiezen voor ons omdat wij aan de slag gaan met bewustwording over duurzaamheid bij de leerlingen, zorgcliënten en clubleden.



We heten Slim Opgewekt, want wij zijn opgewekt over de toekomst en hebben vertrouwen dat het gaat lukken om de klimaatdoelen te halen.

Je bent alleen betrouwbaar als je doet wat je belooft. Dus ook intern ondernemen wij duurzaam en sociaal. Ons diverse team bestaat uit alle opleidingsniveaus, verschillende nationaliteiten en leeftijden. We rijden elektrisch, kopen duurzaam in en werken hard aan duurzame inzetbaarheid, bijvoorbeeld met een coach op kantoor en sporten op donderdag.

Ons succes gaat niet onopgemerkt: We zijn benoemd tot jong ondernemer van het jaar en tot parel van de regio. We waren als snelgroeiend bedrijf FD Gazelle in 2017. Bijzonder trots zijn we als winnaar van de Triodos Hart-Hoofdprijs, die ons uitriep als meest inspirerende en vernieuwende onderneming.



Triodos Bank

"Meest inspirerende
en vernieuwende
onderneming"



The
Economic
Board .com
Food · Health · Energy

"Parel van de Regio"



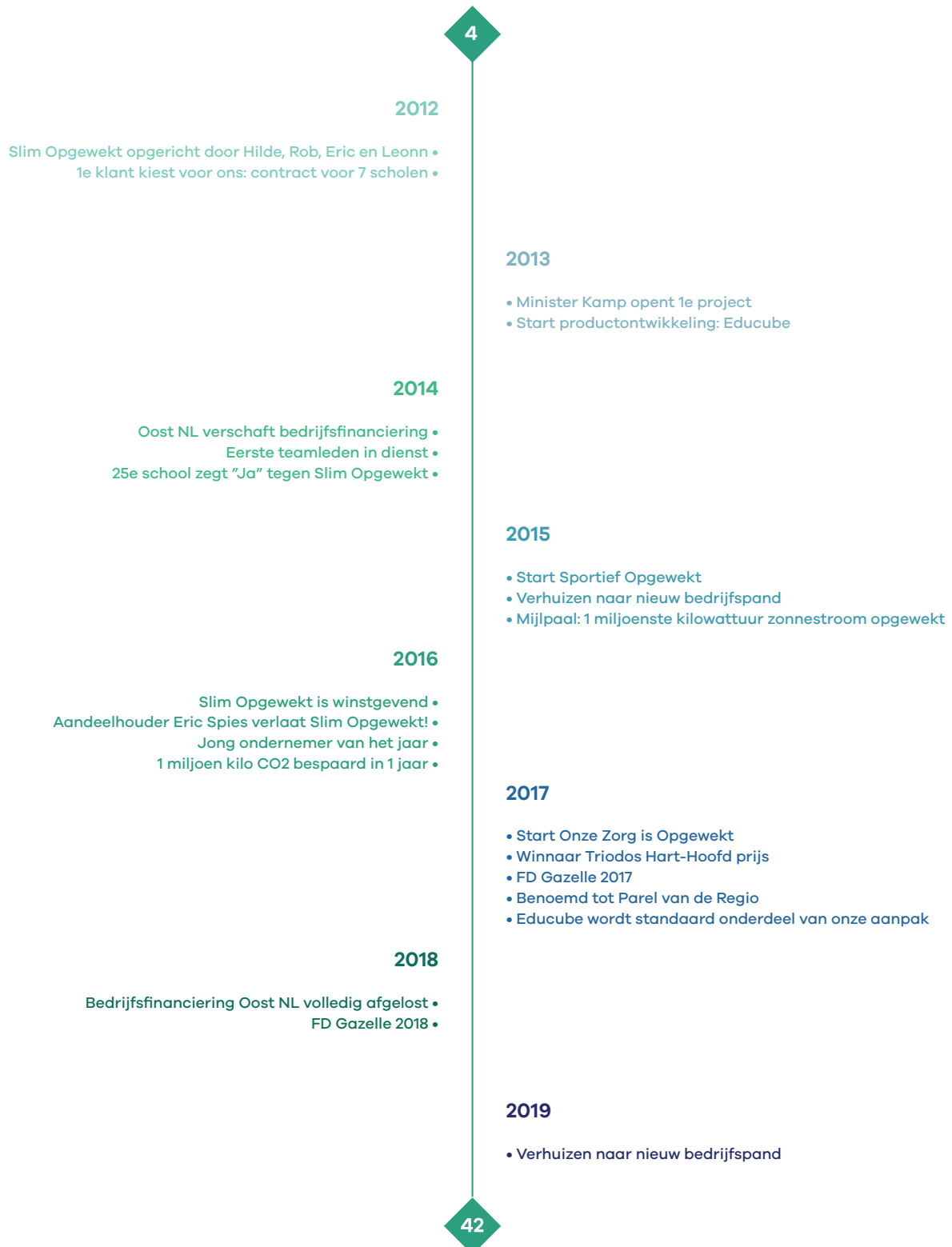
"Jong ondernemer
van het jaar"



"2017 & 2018"

7.2 Onze geschiedenis

Hieronder is een tijdlijn te zien waarop wij de belangrijkste ontwikkelingen in ons bedrijf hebben weergegeven.



In 2012 startten Leonn Sekender, Rob Wiegers, Hilde van Dijk en Eric Spies Slim Opgewekt Vanuit hun voormalige rol als consultants zagen ze dat Nederland, Malta en Luxemburg onderaan staan in Europa als het gaat om het halen van hun klimaatdoelen. Dit terwijl de noodzaak van verduurzaming helder was, de techniek zichzelf heeft bewezen en de businesscase gunstig is. Tijd voor realisatie! En waar creëer je meer impact dan op scholen? Daar waar je ook de toekomstige generaties bereikt.

In 2014 hebben wij een bedrijfsfinanciering van Oost NL (toen nog PPM Oost) uit het Innovatie- en Investeringsfonds Gelderland B.V. ontvangen. In totaal bedroeg de financiering 500.000 euro. Hierdoor hebben wij onze groei kunnen versnellen. In 2014 hebben wij ook de eerste teamleden mogen verwelkomen.

In 2015 hebben wij samen met Lucas Hullegie Sportief Opgewekt B.V. opgericht. Met de oprichting van Sportief Opgewekt B.V. zijn wij ons ook gaan richten op het verduurzamen van sportclubs.

In 2016 waren wij voor het eerst winstgevend. 2016 is ook het jaar dat een van onze medeoprichters, Eric Spies, heeft besloten om zich op een andere manier in te zetten voor de energietransitie. Eric heeft zijn aandelen overgedragen aan de overgebleven oprichters en is gestopt met zijn werkzaamheden voor ons. In 2016 zijn wij uitgeroepen tot "Jonge Arnhemse Ondernemer van het jaar 2016" door Rabobank Arnhem e.o. In 2016 hebben wij ook de eerste zorginstelling (ASVZ) verduurzaamd. Dit was de aanleiding voor ons om onze diensten ook aan te gaan bieden aan zorginstellingen. Zo is in 2017 "Onze Zorg is Opgewekt" ontstaan.

In 2017 zijn wij uit een groep van 6 genomineerden gekozen als winnaar van de Triodos Hart-Hoofd prijs. Daarnaast riep de The Economic Board Arnhem, Nijmegen en Wageningen ons uit tot "Parel van Gelderland". The Economic Board is een samenwerkingsverband tussen overheid, kennisinstellingen en het bedrijfsleven in de regio Arnhem, Nijmegen en Wageningen. Ook waren wij in 2017 één van de FD Gazellen omdat wij al drie boekjaren minstens 20% omzetgroei behaalden. In 2017 hebben wij ook de Educube als standaard toegevoegd bij onze dienstverlening (voor scholen).

In 2018 hebben wij de financiering uit het Innovatie- en Investeringsfonds Gelderland B.V. afgelost, binnen de termijn. En geheel binnen de vooraf afgegeven prognose. Door onze groei zijn we in 2018 op zoek gegaan naar een groter bedrijfspand, waar we begin 2019 naartoe verhuizen. Dit pand gaan wij huren van een vennootschap waarin onze indirecte aandeelhouders ook voor 50% deelnemen. In hoofdstuk 9.1 gaan wij nader in op dit mogelijke belangenconflict. Wij hebben in 2018 ook besloten tot de uitgifte van deze obligaties omdat wij onze groei nog meer willen versnellen en nieuwe producten willen aanbieden.

7.3 Wat doen wij?

Je kunt ons omschrijven als een duurzame project-/conceptontwikkelingsorganisatie gericht op scholen, sportverenigingen en zorginstellingen. Ons doel is om de klimaatdoelstelling te halen door duurzame projecten te realiseren. Wij zijn niet alleen een adviseur of een uitvoerder, maar wij bekijken duurzaamheidsvraagstukken vanuit de behoefte van onze klanten (vraaggericht). Een voorbeeld: door te luisteren naar de behoefte van scholen hebben wij de Educube ontwikkeld. De Educube regelt op eenvoudige wijze de intensiteit en kleurwarmte van ledverlichting. Hierdoor kunnen leraren de verlichting aanpassen aan hun lesprogramma. U leest meer over de Educube in hoofdstuk 7.4. Wij gebruiken dus bestaande technieken (zoals led en zonnepanelen) maar zorgen ervoor dat het gebruik is afgestemd op de behoefte van onze klanten en het doel om te verduurzamen.

Wij realiseren duurzame projecten in zijn geheel. We geven advies (technisch, financieel en educatief/communicatief) om de klanten te overtuigen om voor het duurzame project te kiezen. Vervolgens kopen wij de benodigde producten en techniek in en leveren en installeren deze bij onze klanten. Tot slot onderhouden wij de geleverde installaties voor onze klanten en zorgen wij voor bewustwording. De duurzame projecten waarover wij nu nog adviseren en die wij ontwikkelen hebben betrekking op de besparing van het stroomverbruik en de opwekking van groene stroom.

Hieronder wordt het proces weergegeven:



Omzetmodel

Wij verdienen geld aan de realisatie van duurzame projecten. Per project bieden wij het totaalplaatje: advies, financiën, realisatie en beheer. Een school of instelling hoeft daardoor niet met meerdere partijen te werken. De klant heeft één vast aanspreekpunt. Hierdoor hebben wij beter grip op de kwaliteit en kunnen we onze beloften ook daadwerkelijk waarmaken voor onze klanten.

Doordat wij inkoop van verschillende projecten bundelen, kunnen we direct bij de fabriek inkopen. Door onze werkwijze halen wij de marges uit de keten. Het is namelijk normaal dat de importeur, de groothandel en de installateur, marges doorberekenen aan klanten. Doordat wij deze ketenstappen overslaan kunnen wij het advies en de bewustwording aanbieden. Zo kunnen wij meer bieden voor minder geld. Hieronder hebben wij dit visueel weergegeven:

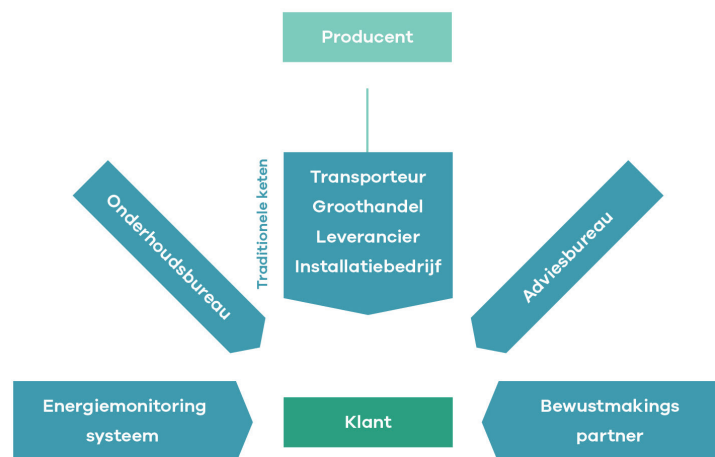
Aanpak Slim Opgewekt!

Gericht op prestatie
Lange termijn relatie
1 partij met heldere afspraken



Traditionele aanpak

Gericht op levering of uren
Korte termijn relatie
Aparte partijen met elk eigen afspraken



Onze werkzaamheden zijn als volgt samen te vatten.

Het complete verhaal

Wij geven advies aan onderwijs-, sport- en zorginstellingen. Dit doen we zodat de bestuurder alle informatie (technisch, financieel, etc.) vooraf heeft, zodat hij met vertrouwen de beslissing kan nemen om verder met ons in zee te gaan.

We vertellen het complete, eerlijke verhaal. We nemen bijvoorbeeld ook punten mee die veelal niet direct zichtbaar zijn zoals hogere aansluitkosten, grijze reststroom en de verzekering. Daarmee maken we de opbrengsten voor de instellingen niet mooier dan ze zijn. En we communiceren alleen wat wij waarmaken. Bij ons geen mooie pr-praatjes. Onze resultaten zijn controleerbaar. We zijn daarom transparant in cijfers. Alle kosten worden in beeld gebracht,

zodat de bestuurder vertrouwen heeft in de business case en geen verrassingen achteraf krijgt.

Heldere financiën

De business case is de basis die moet kloppen. Dit is van belang om bestuurders te overtuigen om de stap naar duurzaamheid te nemen. Samen met onze klant stellen we zijn business case op en onderzoeken we de financieringsmogelijkheden. Wij kijken bijvoorbeeld naar eigen vermogen en leningen. Als er subsidies beschikbaar zijn, vragen wij deze aan voor onze klant. Bij sportclubs betrekken wij de leden. Wij onderzoeken nieuwe sponsormogelijkheden. Zo voorzien wij elke klant van een passende financiële oplossing.

Realisatie en techniek

Wij bezoeken fabrieken in Azië. Zo bouwen wij aan vertrouwen in de keten. Op deze manier kunnen wij hoge kwaliteit producten gebruiken die op sociale, duurzame en verantwoorde wijze zijn geproduceerd. Wij kopen vervolgens deze producten in en installeren die bij onze klanten. Wij kunnen in grote hoeveelheden direct bij de producent inkopen. Hierdoor kunnen wij goedkoper inkopen dan onze klant zelf kan.

Wij installeren de gekozen technieken zelf. Hiervoor schakelen wij onderaannemers in. Na installatie houden wij in de gaten of alles naar behoren werkt en voeren wij beheer uit over de geïnstalleerde techniek. Dit doen we door het onderhouden, monitoren, beheren en verzekeren van de installaties. Zo zorgen we dat we de prestaties halen die we vooraf in het verduurzamingsplan hebben uitgewerkt.

Bewustwording

Men moet zich bewust worden van duurzaamheid. Door gedragsverandering te stimuleren bij onze klanten is onze impact groter. Daarom bedenken en organiseren wij bewustwordingsprogramma's voor maatschappelijke instellingen. Voorbeelden zijn: Detective D(uurzaamheid), Wattsons lab en de superheld Buzz.

7.4 Onze producten en projecten

Wij richten ons nu nog volledig op het verduurzamen van het stroomverbruik. Dit doen wij door het stroomverbruik van scholen, sportclubs en zorginstellingen terug te dringen en door deze instellingen stroom op te laten wekken. Ten behoeve van de bewustwording hebben wij door onszelf ontwikkelde producten die zijn afgestemd op een specifieke doelgroep. Enkele voorbeelden van deze producten zijn:.

Energiescherm

Speciaal voor scholen hebben wij het Energiescherm ontwikkeld. Op dit tv-scherm zien kinderen elke dag in Jip-en-Janneke-taal hoeveel zonnestroom hun school opwekt en hoeveel elektriciteit de school verbruikt. Bij de basisschoolversie staat de hoeveelheid opgewekte energie vertaald naar een voor kinderen begrijpelijk begrip. Zij zien bijvoorbeeld het aantal minuten dat ze met de opgewekte energie kunnen gamen of basketballen. Ook is er op de schermen ruimte voor schoolnieuws en de scholieren kunnen zien of er regen op komst is. De achtergrond van het scherm verandert elk seizoen en op enkele feestdagen.

Middelbare scholieren vragen uiteraard om een totaal andere manier van bewustmaken. Voor hen ontwikkelden we daarom een compleet nieuw interactief Energiescherm. Ook bij zorginstellingen en sportclubs wordt gebruik gemaakt van een speciaal op de doelgroep afgestemd Energiescherm.



Educube

Het licht in je klas uitsluitend aan en uit doen is verleden tijd en eigenlijk ook achterhaald. De mogelijkheden met licht zijn tegenwoordig eindeloos. Ledlicht vermindert niet alleen het energieverbruik aanzienlijk, maar is ook eenvoudig in verschillende standen te zetten. Slim Opgewekt ging met dit gegeven aan de slag en ontwikkelde de educube: een dynamisch lichtstelsel voor in de klas. Met deze lichtkubus zet de docent in een handomdraai het licht in de klas in een andere stand. De leerlingen merken het direct wanneer het licht verandert en weten dus dat er iets in het lesprogramma gaat veranderen.

Docenten gebruiken de educube om leerlingen in een creatieve of juist geconcentreerde stemming te krijgen. Ook kunnen zij het licht gebruiken om de aandacht van de klas bijvoorbeeld naar het digitale schoolbord (digibord) te verplaatsen. Het lichtstelsel heeft zes standen: normaal, concentreren, creatief, voor de klas, digiboord en uit. In elke stand krijgen de ledpanelen in het klaslokaal een nieuwe lichtkleur en -intensiteit. De bediening van het licht gaat eenvoudig door de kubus te draaien.



7.5 Wie zijn onze klanten?

Onze klanten zijn middelbare en basisscholen, sportverenigingen en zorginstellingen. Wij handelen onder de handelsnamen Slim Opgewekt Scholen, Sportief Opgewekt en Onze Zorg is Opgewekt. Wij hebben momenteel 89 scholen, 40 sportclubs en 16 zorglocaties verduurzaamd. Op onze websites kunt u zien welke instellingen er al gebruik maken van onze diensten:

- www.slimopgewekt.nl
- www.sportiefopgewekt.nl
- www.onzezorgisopgewekt.nl

7.5.1 Onze belangrijkste markten

Wij richten ons op basisscholen, middelbare scholen, sportcomplexen en zorginstellingen (onze afzetmarkt). Wij sluiten niet uit dat wij in de toekomst ook andere doelgroepen willen gaan aanspreken. Denk hierbij aan woningcorporaties, bedrijventerreinen of gemeentelijke vastgoed.

Wij hebben de totale omvang van onze afzetmarkt in Nederland in kaart gebracht. Wij hebben ook gekeken of de verschillende locaties kunnen worden verduurzaamd ('werkelijke marktpotentie'). Bij het vaststellen van de werkelijke marktpotentie houden we rekening met reeds verduurzaamde en ongeschikte locaties (te veel schaduw, mogelijke beëindiging locatie). Hieronder ziet u de uitkomst van ons onderzoek naar de omvang van de markten waarop wij actief zijn.

Totale marktomvang onderwijsinstellingen zorginstellingen en sportclubs met werkelijke marktpotentie

Wij hebben ons voor ons onderzoek gebaseerd op de openbare data die op de website van de Dienst Uitvoering Onderwijs (DUO) van het Ministerie van Onderwijs, Cultuur en Wetenschap is gepubliceerd <https://duo.nl/open-onderwijsdata/>.

Voor ons onderzoek naar de totale marktomvang van onze doelgroep zorginstellingen hebben wij ons gebaseerd op cijfers uit het jaar 2016 afkomstig van het Centraal Bureau voor de Statistiek (CBS). Deze cijfers zijn gepubliceerd via de website:

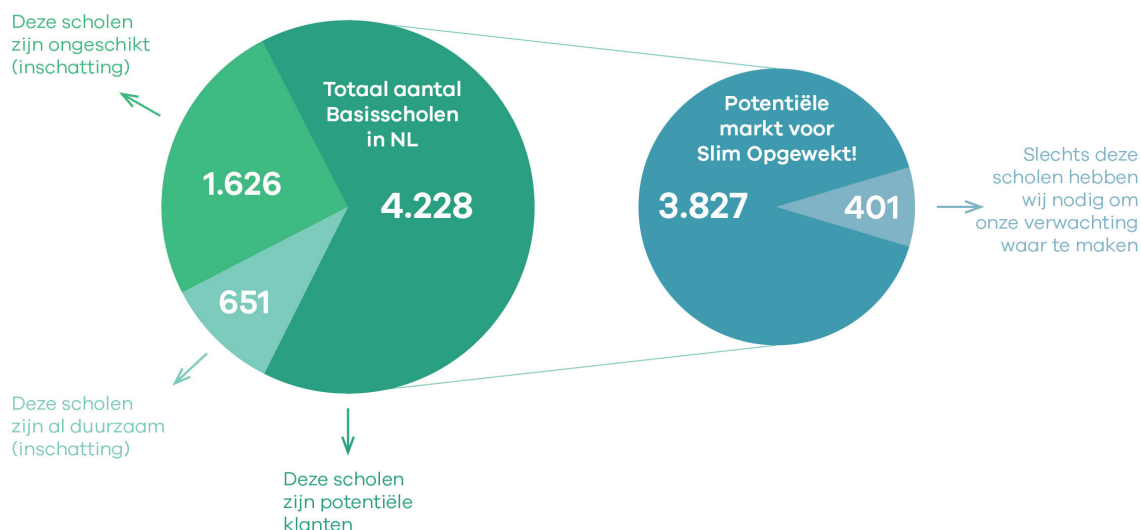
<http://statline.cbs.nl/StatWeb/publication/?DM=SLNL&PA=83652NED>

Voor ons onderzoek naar de totale marktomvang van onze doelgroep zorginstellingen hebben wij ons eveneens gebaseerd op cijfers van het CBS. Deze cijfers zijn gepubliceerd via de website:

<http://statline.cbs.nl/StatWeb/publication/?VW=T&DM=SLNL&PA=70256ned&LA=NL>

op basis van de gegevens van de website van DUO en het CBS komen wij tot onderstaand overzicht van de omvang van de markt voor scholen, zorginstellingen en sportclubs. De werkelijke omvang kan afwijken van de resultaten van ons onderzoek.

	Aantal locaties in Nederland	Deze locaties vallen af want...		Marktpotentie	Huidig verduurzaamd door Slim Opgewekt!	Verwacht marktaandeel Slim Opgewekt in 2024
		... al duurzaam (inschatting)	... of niet geschikt (inschatting)			
Basisscholen	6.505	- 651	- 1.626	4.228	71	401
Middelbare scholen	1.611	- 129	- 564	918	18	120
Zorginstellingen	11.293	- 1.279	- 2.823	7.190	40	478
Sportinstellingen	6.872	- 961	- 1.718	4.193	16	156



Uitgelicht: Markt voor basisscholen

7.5.2 Verwachte groei

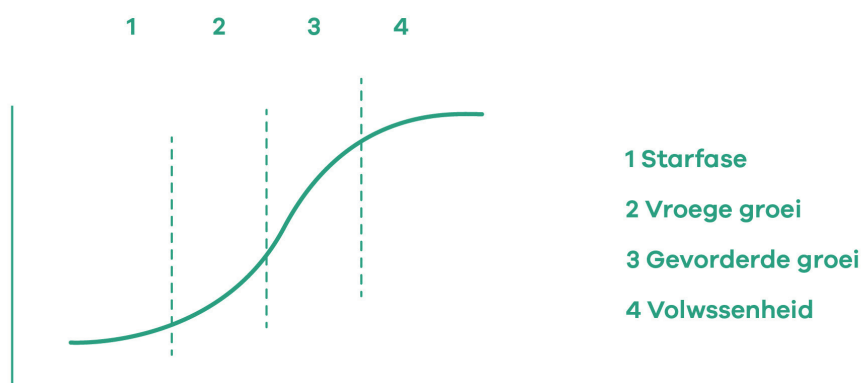
De markt voor zonnestroom heeft zich de afgelopen jaren exponentieel ontwikkeld. Hieronder in hoofdstuk 7.6 hebben wij een grafiek van de marktontwikkeling in de periode 2000 tot en met 2017 toegevoegd waaruit de ontwikkeling van de markt voor zonnestroom blijkt. Wij verwachten dat de markt voor zonnestroom zich de komende jaren exponentieel blijft ontwikkelen. Dit komt omdat de overheid afspraken heeft gemaakt in Europees verband. Deze afspraken houden onder meer in dat we in Nederland van de huidige slechts 6,6% duurzame energie, moeten groeien naar 14% duurzaam opgewekte energie in 2020. Op 9 oktober 2018 oordeelde het gerechtshof Den Haag dat de uitstoot van broeikasgassen in 2020 met 25% moet zijn verminderd. Aan de Nederlandse Staat de taak om dat in twee jaar voor elkaar te krijgen.

Naast de ontwikkelingen die wij zien in de markt voor zonnestroom zien wij ook ontwikkelingen in het kader van het verduurzamen van het gebruik en de opwekking van warmte. De Nederlandse overheid heeft de ambitie uitgesproken dat Nederland in 2050 "van het gas af moet zijn". Het besluit om Nederland gasloos te maken vindt zijn oorsprong in verschillende akkoorden zoals:

- het Akkoord van Parijs: 40% CO₂ reductie in 2030 t.o.v. 1990,
- het Klimaatakkoord: 49% CO₂ reductie in 2030 t.o.v. 1990 en
- het Klimaatakkoord: 95-100% CO₂ reductie in 2050.

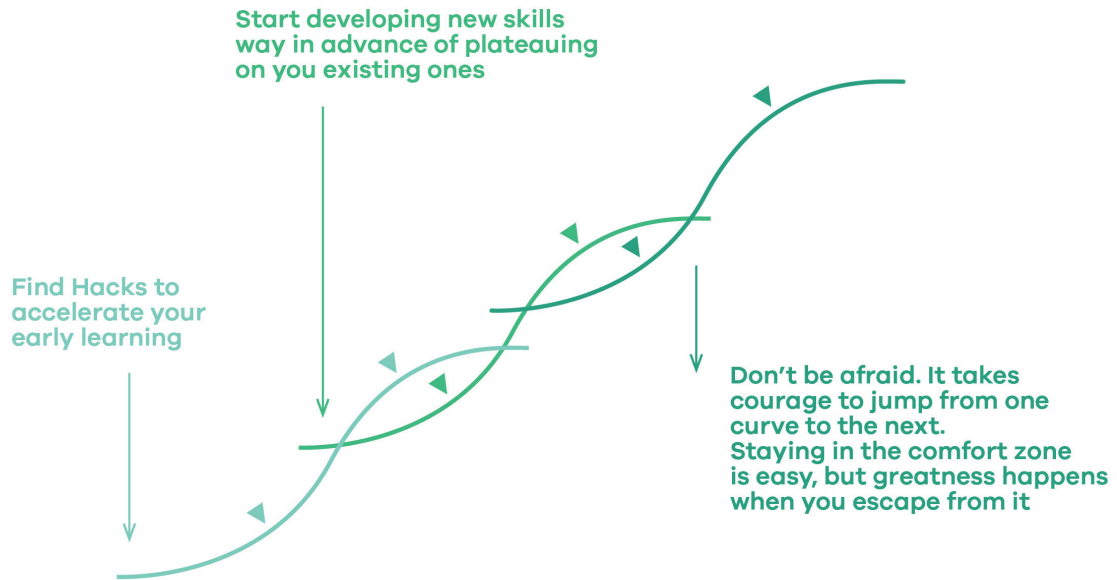
7.6 Onze strategie

Succesvolle markten ontwikkelen zich in een "s-curve". De s-curve is een groeipatroon dat uit vier groeifasen bestaat (bron: "Technology Lifecycle as an S-curve", R. Henderson 2005):



Simpel gezegd, op het gebied van marktontwikkelingen vertaalt de s-curve zich als volgt: eerst verkoop je nog niet veel (fase 1), dan volgt een groeispurt (fase 2, en langzamer in fase 3), waarna je tegen je marktmaximum aanloopt (fase 4).

Grafisch weergegeven ziet de s-curve er als volgt uit:



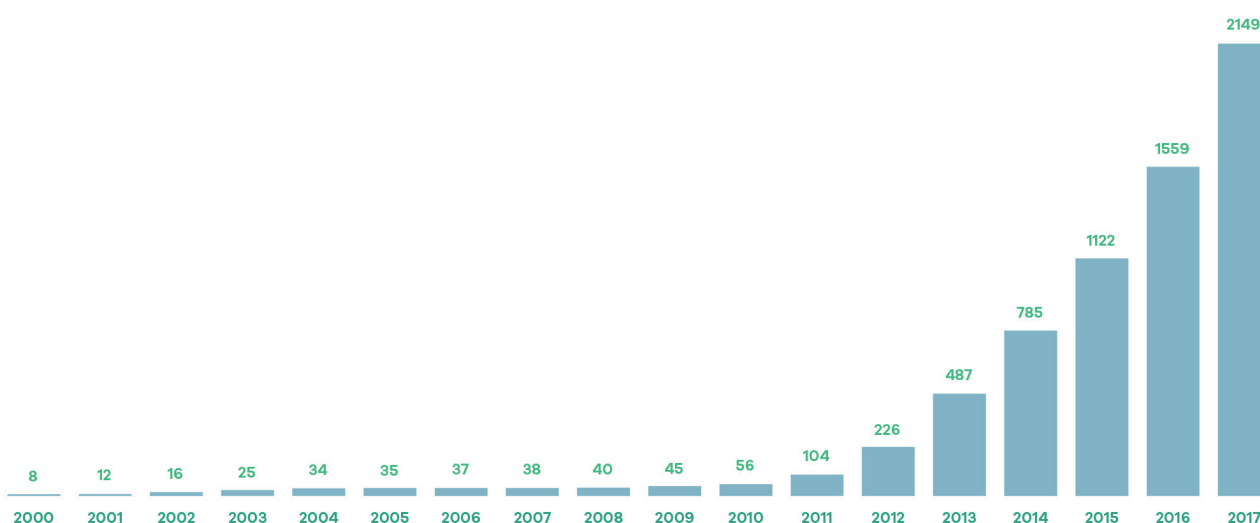
© 2012 Juan C. Mendez and Whitney Johnson, all rights reserved

Wij verwachten dat de markt voor duurzame stroom en warmte zich ook zal gaan ontwikkelen in een s-curve. Ons succes hangt af van het tijdig instappen in een bepaalde markt. Wij analyseren verschillende markten op zoek naar het schaalmoment. Bij het betreden van de markt proberen wij in te stappen bij de lift van de 's-curve'.

Wij zijn nu al actief op de markt van zonnestroom. In onderstaande grafiek wordt de s-curve van de markt weergegeven de groene pijl geeft het moment aan waarop wij in 2012 de markt hebben betreden:

Hoeveelheid opgewekte zonnestroom in Nederland

(in miljoen kilowattuur)



Bron: CBS

↓
**Start
Slim
Opgewekt**

Figuur: Hernieuwbare elektriciteit; productie en vermogen.
Bron: <https://opendata.cbs.nl/statline/#/CBS/nl/dataset/82610NED/table?dl=7DDF>

Wij willen ook actief worden op de markt voor verduurzaming van warmte. Wij beschikken niet over cijfers die de omvang van deze markt onderbouwen maar het is aannemelijk dat de markt voor duurzame warmte zich in de eerste fase van de s-curve bevindt.

7.6.1 Onze focus: actief blijven op de markt van zonnestroom en uitbreiden naar de markt voor duurzame warmte

Wij zullen ons voorlopig blijven richten op de doelgroepen scholen, sportverenigingen en zorginstellingen. We doen dit door de bestaande diensten en technieken (led & zonnepanelen) aan te blijven bieden aan nieuwe (potentiële) klanten binnen de gekozen doelgroepen. Uit onze analyse van de omvang van onze afzetmarkt (hoofdstuk 7.5.1) maken wij op dat er nog voldoende groeipotentie is op de markten waarop wij actief zijn.

Daarnaast willen wij ook nieuwe diensten en technieken gaan aanbieden aan onze bestaande en nieuwe klanten. Deze nieuwe diensten willen wij aanbieden op het gebied van verduurzaming in het kader van gebruik en opwekking van warmte. Wij zullen de opbrengsten van deze obligatie-uitgifte ook mede aanwenden voor het ontwikkelen van nieuwe diensten en producten. In hoofdstuk 8 gaan wij hier nader op in en bespreken wij onze plannen met betrekking tot de benadering van de markt voor verduurzaming van warmte.

Product/Markt-strategie van Slim Opgewekt!



7.7 Concurrentie

Er zijn veel partijen die zich richten op de markt van zonnepanelen. We horen dan ook wel eens: "maar wat jullie doen, dat kan toch iedereen?" Blijkbaar voelt onze aanpak zo logisch, dat het niet moeilijk lijkt. De werkelijkheid is echter anders:

Wij zijn de enige partij die zich al jaren speciaal richt op het onderwijs en die nog bestaat. Wij hebben al 89 scholen weten te overtuigen van onze aanpak. In de afgelopen zes jaar ontstonden drie grote concurrenten, elk met een flink marketingbudget. Al deze professionele partijen zijn inmiddels weer gestopt met het benaderen van scholen. Andere partijen die zich nog wel bezighouden met scholen, zijn burgerinitiatieven. Deze partijen kenmerken zich door grote persoonlijke betrokkenheid bij één school, zeer langdurige trajecten en kleine realisaties.

Wij onderscheiden ons doordat wij een duidelijke keuze hebben gemaakt voor onze doelgroepen: scholen, sportcomplexen en zorg. Daarnaast onderscheiden wij ons van onze concurrenten omdat wij een totaalpakket bieden: advies, installatie, financiering (indien nodig), nazorg en bewustwording. Hiermee ontzorgen wij onze klanten volledig.

Het is mogelijk dat onze klanten verplicht zijn om bepaalde diensten of werkzaamheden aan te besteden. Of dit ook echt het geval is zal afhangen van de feitelijke situatie en dit is ter beoordeling van onze (potentiële) klanten. Wij merken dat meer potentiële klanten vragen om aanbestedingen. Bij een aanbesteding brengen meerdere partijen een offerte uit voor een bepaald project. Omdat wij geloven in een integrale aanpak zijn onze kosten vaak hoger dan die van onze concurrenten. Dit is vaak een nadeel bij een aanbesteding. Wij hebben daarom besloten om niet meer mee te doen aan deze aanbestedingen. Een aanbesteding kost namelijk veel tijd, en levert in de praktijk een zeer lage winkans op.

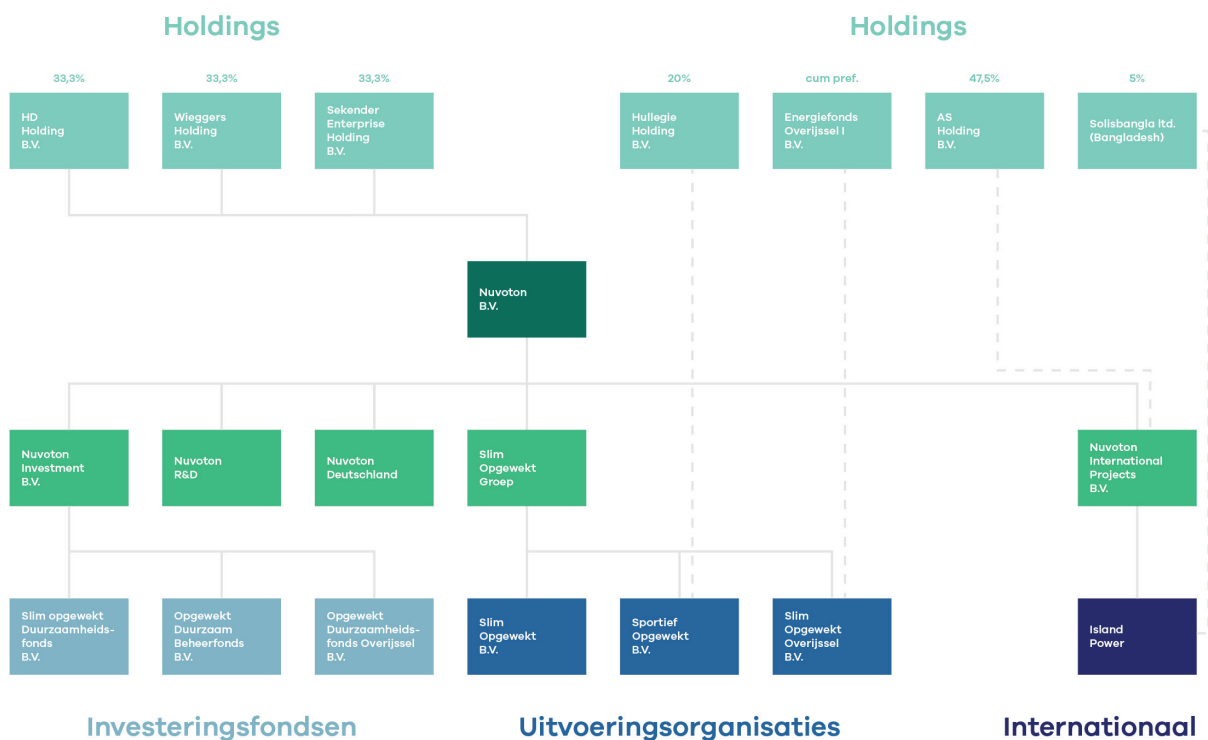
7.8 Hoe ziet ons bedrijf eruit?

De vennootschap waarin u investeert (Slim Opgewekt Groep B.V.) maakt onderdeel uit van een groep vennootschappen. Wij hebben één directe aandeelhouder, Nuvoton B.V. Nuvoton B.V. is opgericht op 25 oktober 2018. Nuvoton B.V. heeft zelf geen activiteiten, maar houdt de aandelen in Slim Opgewekt Groep B.V., Nuvoton Deutschland UG, Nuvoton Development B.V., Nuvoton International Projects B.V. en Nuvoton Investments B.V.

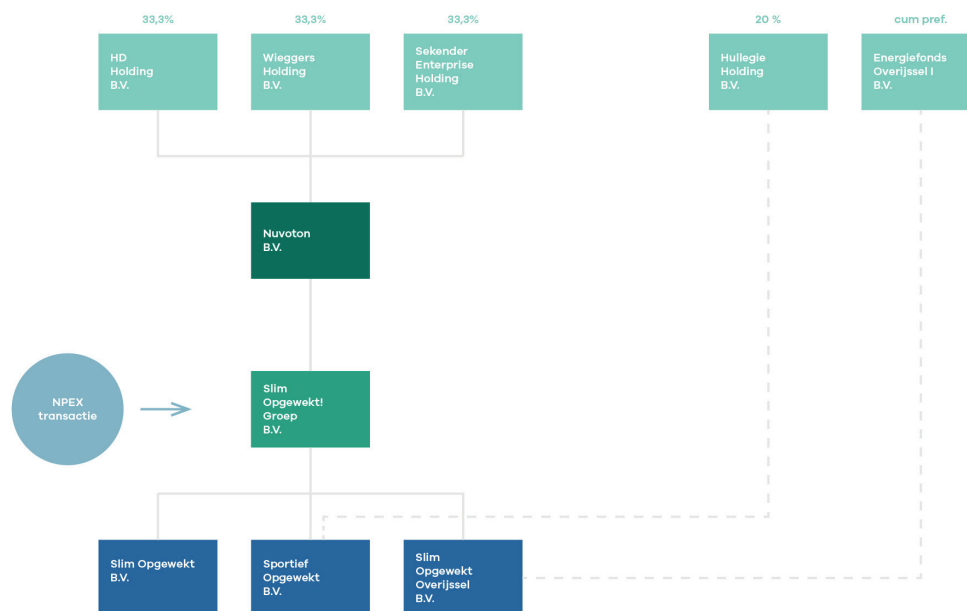
Nuvoton B.V. heeft op haar beurt drie aandeelhouders:

1. HD Holding B.V. Dit is de houdstervenootschap van een van de oprichters van Slim Opgewekt, Hilde van Dijk.
2. Wieggers Holding B.V. Dit is de houdstervenootschap van een van de andere oprichters van Slim Opgewekt, Rob Wieggers.
3. Sekender Enterprise Holding B.V. Dit is de houdstervenootschap van de derde oprichter van Slim Opgewekt, Leonn Sekender.

Hieronder ziet u een overzicht van de hele groep van vennootschappen waartoe wij behoren:



De obligaties worden uitgegeven door Slim Opgewekt Groep B.V. Wij gaan de opbrengsten van de verkoop van de obligaties doorlenen aan Slim Opgewekt B.V. De opbrengsten kunnen ook ten goede komen aan Sportief Opgewekt B.V. en Slim Opgewekt Overijssel B.V. U gaat niet investeren in de overige groepsvennootschappen van Nuvoton B.V. Hieronder ziet u een overzicht van de vennootschappen waarin u gaat investeren:



Wij (Slim Opgewekt Groep) zijn op 17 augustus 2012 opgericht. Wij zijn gevestigd te Arnhem. Onze bestuurders zijn HD Holding B.V., Wieggers Holding B.V. en Sekender Enterprise Holding B.V. Onze naam was Nuvoton B.V. Wij hebben onze naam op 25 oktober 2018 gewijzigd in Slim Opgewekt Groep B.V. Wij hebben zelf geen activiteiten, behalve het houden van de aandelen in Slim Opgewekt B.V., Sportief Opgewekt B.V. en Slim Opgewekt Overijssel B.V.

Hieronder geven wij een korte beschrijving van de activiteiten van alle vennootschappen waarvan wij de aandelen houden (onze dochtervennootschappen):

Slim Opgewekt B.V. is opgericht op 27 juni 2014. Slim Opgewekt B.V. is gevestigd te Arnhem. De naam van Slim Opgewekt B.V. was tot 25 oktober 2018 Slim opgewekt Gelderland B.V. De bestuurder van Slim Opgewekt B.V. is Slim Opgewekt Groep B.V. Slim Opgewekt B.V. houdt zich bezig met het realiseren van duurzame projecten, met name voor (basis-)scholen en zorginstellingen in Nederland. Alle aandelen in het kapitaal van Slim Opgewekt B.V. worden gehouden door Slim Opgewekt Groep B.V. Slim Opgewekt B.V. is de vennootschap die de meeste werkzaamheden verricht. Slim Opgewekt B.V. realiseert met name duurzaamheidsprojecten voor scholen en zorginstellingen.

Slim Opgewekt Overijssel B.V., opgericht op 22 november 2017, houdt zich bezig met het realiseren van duurzaamheidsprojecten met (basis-) scholen in de provincie Overijssel. Deze BV is opgericht met hulp van Energiefonds Overijssel (EFO) die verduurzaming in de provincie Overijssel als doel heeft. Slim Opgewekt

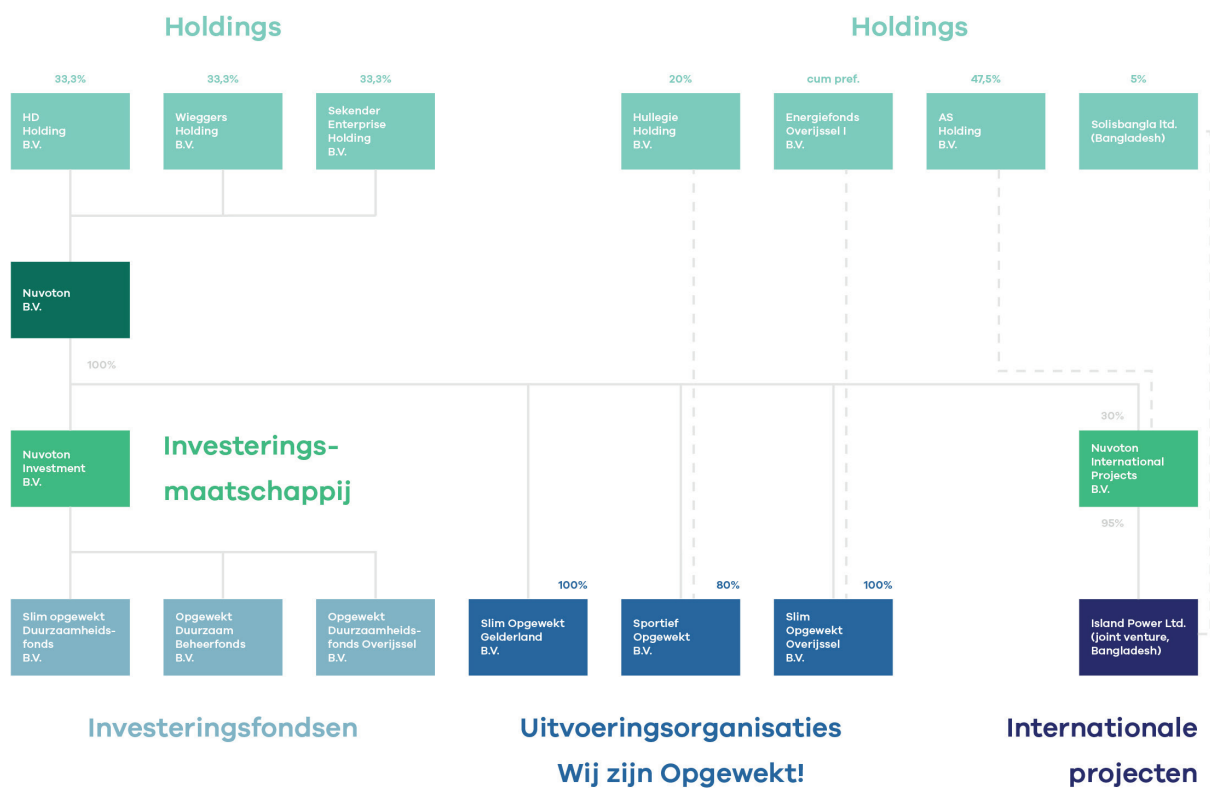
Overijssel B.V. is gevestigd te Zwolle. De bestuurder van Slim Opgewekt Overijssel B.V. is Slim Opgewekt Groep B.V. Slim Opgewekt Groep B.V. houdt alle gewone aandelen in het kapitaal van Slim Opgewekt Overijssel B.V. Naast gewone aandelen heeft Slim Opgewekt Overijssel B.V. ook cumulatief preferente aandelen en een prioriteitsaandeel uitgegeven. Alle cumulatief preferente aandelen en het prioriteitsaandeel worden gehouden door het Energiefonds Overijssel (EFO). EFO heeft deze aandelen verkregen in verband met een verstrekte financiering aan Slim Opgewekt Overijssel B.V. In hoofdstuk 7.12 gaan wij nader in op de afspraken tussen EFO en ons in het kader van Slim Opgewekt Overijssel B.V.

Sportief Opgewekt B.V. is gevestigd te Arnhem en houdt zich bezig met het realiseren van duurzaamheidsprojecten voor sportaccommodaties. 80% van de aandelen in het kapitaal van Sportief Opgewekt B.V. worden gehouden door Slim Opgewekt Groep B.V. De overige 20% door medeaandeelhouder Hullegie Holding B.V., de persoonlijke houdstervenootschap van Lucas Hullegie. Lucas Hullegie maakt onderdeel uit van ons managementteam. In hoofdstuk 9.2 zullen wij verder ingaan op ons managementteam. De bestuurders van Sportief Opgewekt B.V. zijn HD Holding B.V., Wieggers Holding B.V., Sekender Enterprise Holding B.V. en Hullegie Holding B.V.

Naast deze groep vennootschappen, houdt Nuvoton B.V. ook aandelen in Nuvoton Investments B.V., Nuvoton International Projects B.V., Nuvoton Deutschland UG en Nuvoton Development B.V. U investeert niet in deze vennootschappen. Er zijn geen afspraken met deze vennootschappen die van invloed kunnen zijn op de terugbetaling van de obligatielening.

7.9 Herstructurering

Hiervoor in hoofdstuk 7.8 hebben wij uitgelegd hoe onze huidige vennootschapsrechtelijke structuur er uit ziet. Deze structuur is per 5 november 2018 gewijzigd. Voor de wijziging zag onze vennootschapsrechtelijke structuur er anders uit. Reden voor de herstructurering is dat we de kernactiviteiten (het verduurzamen van maatschappelijk vastgoed) volledig binnen Slim Opgewekt Groep B.V. willen houden, gescheiden van andere (financierings-)activiteiten. Dit zorgt voor duidelijkheid doordat de investeringen die wij willen doen met de opbrengst van de obligaties binnen de Slim Opgewekt Groep blijven. De nieuwe Nuvoton B.V. gaat vervolgens enkel als holdingvennootschap fungeren. Dat was oorspronkelijk ook de bedoeling van de oprichters. Hieronder ziet u hoe onze structuur eruit zag voor de reorganisatie:



Voor de herstructurering was onze naam Nuvoton B.V. Wij waren toen aandeelhouder van Nuvoton Investments B.V., Slim opgewekt Gelderland B.V., Sportief Opgewekt B.V., Slim Opgewekt Overijssel B.V. en Nuvoton International Projects B.V.

In het kader van de herstructurering is er een nieuwe vennootschap opgericht die de naam Nuvoton B.V. draagt. Deze nieuwe vennootschap is onze huidige aandeelhouder. Wij hebben de aandelen in Nuvoton Investments B.V. en Nuvoton International Projects B.V. laten waarderen en overgedragen aan onze aandeelhouder. De koopprijs voor de aandelen in Nuvoton Investments B.V. bedroeg 367.427 euro. Deze koopprijs is omgezet in een geldlening van ons aan Nuvoton B.V. De koopprijs voor de aandelen in Nuvoton International Projects B.V. bedroeg 30 Euro. Deze koopprijs is verrekend in rekening-courant tussen ons en Nuvoton B.V.

Voorafgaand aan de herstructurering hadden wij ook een rekening-courantverhouding met Nuvoton Investments B.V. Wij hadden op 1 oktober 2018 een bedrag van 504.215 euro te vorderen van Nuvoton Investments B.V. Wij hebben de vordering op Nuvoton Investments B.V. uit hoofde van de rekening-courantverhouding overgedragen aan Nuvoton B.V. (onze aandeelhouder). De koopprijs voor de overdracht van deze vordering was 504.215 euro. De koopprijs is omgezet in een lening van ons aan Nuvoton B.V.

Wij hebben in totaal een lening van 871.642 euro verstrekt aan Nuvoton B.V. De afspraken ten aanzien van deze lening zijn opgenomen in een overeenkomst van geldlening tussen ons als schuldeiser en Nuvoton B.V. als schuldenaar. In hoofdstuk 7.10 gaan wij nog verder in op de afspraken met Nuvoton B.V. ten aanzien van geldlening.

7.10 Belangrijkste contracten

Wij hebben geen contracten afgesloten die ertoe zouden kunnen leiden dat wij de afspraken over deze obligaties niet kunnen nakomen.

Wel hebben wij een leningovereenkomst afgesloten met Nuvoton B.V. (onze aandeelhouder). Wij hebben een bedrag van 871.642 euro uitgeleend aan Nuvoton B.V. Dit bedrag moet worden terugbetaald door Nuvoton B.V. aan ons. De belangrijkste afspraken met Nuvoton B.V. ten aanzien van de lening zijn:

- Hoofdsom 871.642 euro
- Rente 4,2% per jaar (verschuldigd per jaar achteraf)
- Op 31 december 2018 moet er voor het eerst rente betaald worden
- Looptijd 10 jaar
- De lening mag voor 50% worden terugbetaald uit dividenduitkeringen

Wij hebben ook een leningovereenkomst afgesloten met NuRu Izaak Everts B.V. Dit is een vennootschap waarvan Sekender Enterprise B.V., HD Holding B.V. en Wieggers Holding B.V. ieder voor 16,67% en gezamenlijk voor 50% aandeelhouder zijn. Sekender Enterprise B.V., HD Holding B.V. en Wieggers Holding B.V. zijn ook aandeelhouder van Nuvoton B.V. deze vennootschap houdt 100% van de aandelen in ons kapitaal. In hoofdstuk 7.8 zijn wij ingegaan op onze groepsstructuur.

De belangrijkste afspraken ten aanzien van de lening aan NuRu Izaak Everts B.V. zijn:

- Datum 25 september 2018
- Hoofdsom 250.000 euro
- Rente 2,65% per jaar

- De rente is verschuldigd per kwartaal
- Looptijd 10 jaar maar uiterlijk tot 31 december 2028
- De lening is achtergesteld bij andere schuldeisers van NuRu Izaak Everts B.V.

De lening is verstrekt voor de aankoop en verbouwing van het pand aan de Izaäk Evertslaan 5. Naast deze lening heeft NuRu Izaak Everts B.V. ook een financiering van 2.100.000 euro van Volksbank Duitsland. Onze vordering is dus achtergesteld bij de vordering van Volksbank Duitsland.

Wij hebben ook nog andere contracten afgesloten. Dit zijn contracten die wij hebben afgesloten voor ons bedrijf in het kader van onze normale bedrijfsuitoefening. Zo hebben wij arbeidsovereenkomsten en afspraken met leveranciers en onderaannemers. Wij hebben ook een huurovereenkomst voor ons nieuwe kantoor aan de Izaäk Evertslaan 5, 6814 JH, in Arnhem. De looptijd van de huurovereenkomst is 10 jaar.

7.11 Belangrijkste investeringen

Wij gaan in februari 2019 verhuizen naar een nieuw kantoor dichtbij het centraal station in Arnhem. Wij gaan maximaal 150.000 euro investeren in de inrichting van ons nieuwe kantoorpand. Wij zullen voor dit bedrag met name nieuwe inventaris en apparatuur aanschaffen.

7.12 Hoe zijn wij gefinancierd?

Wij hebben de mogelijkheid tot het aangaan van geldleningen. Dat betekent dat wij niet alleen rente betalen voor de obligaties en deze obligaties moeten terugbetalen. Wij of bedrijven uit de groep moeten ook rente betalen voor deze (mogelijke) leningen.

Triodos rekening courantverhouding

Wij bankieren samen met onze dochtervennootschappen bij de Triodos Bank N.V. Slim Opgewekt B.V. heeft met Triodos Bank N.V. een geldleningsovereenkomst afgesloten. Wij hebben met Triodos Bank N.V. afgesproken dat wij tot een bedrag van maximaal 775.000 euro rood mogen staan op onze bankrekening bij Triodos Bank N.V. Dit gebeurt op basis van een rekening-courantkrediet. Kort gezegd komt het er op neer dat Slim Opgewekt B.V. de ruimte krijgt om maximaal 775.000 euro te lenen bij de Triodos Bank N.V. Dit bedrag hoeft niet (geheel) opgenomen te worden. De hoogte van deze "roodstand" is afhankelijk van de inkoop en voorraden.

Indien er een bedrag in roodstand wordt opgenomen is rente verschuldigd over dat bedrag. De rente bedraagt 0,33%, en een opslag van 2,01% boven op 1-maands EURIBOR over het opgenomen bedrag. EURIBOR is de Euro Interbank Offered Rate. Dat is een rente waartegen banken leningen aan elkaar willen geven. Deze rente kan iedere dag veranderen. De rente betalen wij iedere maand achteraf. Over het (deel)bedrag van de lening dat niet wordt opgenomen betalen we 0,12% rente. Dat wordt een bereidstellingsprovisie genoemd.

Voor deze lening zijn aan de Triodos Bank N.V. zekerheden gegeven. Slim Opgewekt Groep B.V. en Sportief Opgewekt B.V. zijn ook aansprakelijk voor deze lening. Triodos Bank N.V. heeft een pandrecht op het huidige en toekomstige bedrijfsinventaris (zaken) en de vorderingen van Slim Opgewekt B.V., Slim Opgewekt Groep B.V. en Sportief Opgewekt B.V. De Nederlandse Staat en de aandeelhouders van Nuvoton B.V. staan ieder een deel borg voor deze lening. De drie aandeelhouders van Nuvoton B.V. hebben ieder een borgstelling van 30.000 euro afgegeven. De borgstelling van de drie aandeelhouders van Nuvoton B.V. zal vanaf 1 juli 2019 jaarlijks met een bedrag van 10.000 euro per borgstelling worden gereduceerd. De Nederlandse Staat heeft een zogenaamde BMKB-borgstelling voor een bedrag van 387.500 euro afgegeven. Voor de borgstelling van de Nederlandse Staat hebben wij eenmalig een bedrag van 16.469 euro voldaan aan de Nederlands Staat.

Energiefonds Overijssel

Het Energiefonds Overijssel I B.V. (EFO) participeert in Slim Opgewekt Overijssel B.V. Energiefonds Overijssel I B.V. heeft 80% van het vermogen van Slim Opgewekt Overijssel B.V. ingebracht. In totaal heeft Energiefonds Overijssel I B.V. 250.000 euro ter beschikking gesteld aan Slim Opgewekt Overijssel B.V. Energiefonds Overijssel heeft hiervoor 1000 cumulatief preferente aandelen en 1 prioriteitsaandeel in het vermogen van Slim Opgewekt Overijssel B.V. ontvangen. Het Energiefonds Overijssel I B.V. heeft dus geen lening verstrekt aan Slim Opgewekt Overijssel B.V. maar is samen met ons aandeelhouder in deze vennootschap. Energiefonds

Overijssel I B.V. is geen gewone aandeelhouder maar houdt cumulatief preferente aandelen en een prioriteitsaandeel.

In de statuten van Slim Opgewekt Overijssel B.V. zijn afspraken over de verschillende soorten aandelen opgenomen. Wij zullen hierna kort ingaan op de belangrijkste afspraken over het prioriteitsaandeel en de cumulatief preferente aandelen.

Prioriteitsaandeel

Het dagelijks bestuur van Slim Opgewekt Overijssel B.V. ligt volledig bij ons. Daarom is een prioriteitsaandeel uitgegeven waarmee het Energiefonds Overijssel I B.V. enkele bijzondere rechten heeft voor haar bescherming. De belangrijkste rechten zijn:

- De goedkeuring van bepaalde bestuursbesluiten, zoals het besluit tot inkoop van eigen aandelen, de aan- en verkoop van deelnemingen, het doen van een voorstel tot fusie of splitsing en besluiten waarvan het belang de waarde van 100.000 euro te boven gaat.
- De goedkeuring van bepaalde besluiten van de algemene vergadering van aandeelhouders, zoals de uitgifte van aandelen, bestemming van de winst, statutenwijziging, fusie, splitsing.

Het prioriteitsaandeel heeft geen bijzondere geldelijke waarde. De waarde van het aandeel zit in de hiervoor genoemde bijzondere rechten.

Cumulatief preferente aandelen

De cumulatief preferente aandelen geven recht op een vaste dividenduitkering van 15% over een bedrag van 250.000 euro (dit is 37.500 euro per jaar). Dit dividend wordt uitgekeerd voordat er dividend wordt uitgekeerd aan de andere aandeelhouders. Als Slim Opgewekt Overijssel B.V. in een bepaald jaar geen dividend kan uitkeren en later wel, zal de dividenduitkering die in het voorgaande jaar niet is gedaan, eerst moeten worden uitbetaald. Wij kunnen ieder moment er voor kiezen de aandelen tegen betaling van een bedrag van 250.000 euro plus het verschuldigde dividend tot aan het moment van terugbetaling (15% per jaar) terugkopen. De looptijd bedraagt in principe 5 jaar na 22 november 2017. Energiefonds Overijssel I B.V. heeft het recht heeft om na 5 jaar (dit is op 23 november 2022) de cumulatief preferente aandelen aan te bieden aan ons of aan Slim Opgewekt Overijssel B.V. Dit wordt een put-optie genoemd. Wij hebben dan de verplichting om de aandelen te kopen van Energiefonds Overijssel I B.V. De prijs voor de aandelen wordt op dat moment berekend door de bedragen die Energiefonds Overijssel I B.V. heeft gestort te vermeerderen met een IRR van 15% over de stortingen minus eventuele dividendbetalingen aan Energiefonds Overijssel I B.V. Wij hebben ook het recht om de aandelen te kopen van Energiefonds Overijssel na een periode van 5 jaar. Energiefonds Overijssel I B.V. moet de aandelen dan aan ons verkopen. Dit wordt een call-optie genoemd. De prijs voor de aandelen wordt op dezelfde manier vastgesteld als voor de put-optie.

Het is mogelijk dat Energiefonds Overijssel I B.V. de put-optie uitoefent binnen de looptijd van de obligatielening. In dat geval ontstaat er voor ons dus een

verplichting om de cumulatief preferente aandelen van Energiefonds Overijssel I B.V. over te nemen. Wij hebben dan een betalingsverplichting aan Energiefonds Overijssel I B.V. De koopprijs wordt dan berekend door de bedragen die Energiefonds Overijssel I B.V. heeft gestort te vermeerderen met een IRR van 15% over de stortingen minus eventuele dividendbetalingen aan Energiefonds Overijssel I B.V.

Innovatiefonds provincie Gelderland

Via het innovatiefonds van de provincie Gelderland (GVI) II heeft Sportief Opgewekt B.V. een lening met een oorspronkelijke hoofdsom groot 75.000 euro. De aflossing bedraagt 25.000 euro per jaar. De rente bedraagt 6,67%. Vanaf 1 oktober 2018 dient er nog 56.250 euro afgelost te worden. Indien gewenst mag deze lening elk moment boetevrij worden afgelost. Als zekerheid is gesteld hoofdelijke aansprakelijkheid van ons. Dat wil zeggen dat wij instaan voor de schulden van Sportief Opgewekt B.V. uit deze lening. Als Sportief Opgewekt B.V. de lening niet kan terugbetalen aan GVI II dan moeten wij dat doen.

Aandeelhouders lening Hullegie Holding B.V.

Als voorwaarde voor de verstrekking van de lening door het innovatiefonds van de provincie Gelderland (GVI) II is door de mede-aandeelhouder van Sportief Opgewekt B.V., Hullegie Holding B.V., een achtergestelde lening verstrekt van 15.000 euro. Deze lening is achtergesteld bij de overige schuldeisers van Sportief Opgewekt B.V. De rente bedraagt 6% op jaarbasis. Er zijn geen zekerheden afgegeven voor deze lening

Leningen groepsvennootschappen

Wij kunnen geld lenen van andere bedrijven in onze groep. Dit gebeurt dan op rekening-courant basis. Dat zijn kortlopende schulden die zich binnen de groep bevinden. Over deze tegoeden wordt 1,5% rente betaald.

Toekomstige leningen

Wij willen de investeringen die wij gaan doen met het geld dat wij ophalen met deze obligatie-uitgifte ook gedeeltelijk gaan financieren met leningen bij een bank. In hoofdstuk 8 gaan wij in op het bestedingsdoel. Als wij het volledige bedrag van 3.600.000 euro ophalen met de uitgifte van de obligaties dan verwachten wij in totaal nog voor ongeveer 2.800.000 euro aan leningen aan te gaan met een bank. De obligatielening zal zijn achtergesteld bij deze leningen. Wij zullen ook zekerheden moeten verstrekken voor deze leningen. Wij hebben deze leningen nog niet afgesloten en beschikken nog niet over leningsdocumenten.

7.13 Informatie over onze aandelen

Wij hebben in totaal 18.000 aandelen uitgegeven met een nominale waarde van elk € 1. Onze enige aandeelhouder is Nuvoton B.V.

Elk aandeel geeft volgens onze statuten recht op het uitbrengen van één stem in onze algemene vergadering. Nuvoton B.V. heeft alle stemrechten.

7.14 Dividenden

Dividenduitkering 2018

Voordat wij hebben besloten tot deze obligatie-uitgifte hadden onze aandeelhouders al besloten tot het doen van een dividenduitkering in 2018. Dit besluit was genomen voor de herstructurering zoals deze is omschreven in hoofdstuk 7.9. Onze aandeelhouders waren toen nog HD Holding B.V., Wiegers Holding B.V. en Sekender Enterprise Holding B.V. Wij hebben in 2018 in totaal een bedrag van 600.000 euro als dividend uitgekeerd aan deze aandeelhouders (dus aan ieder 200.000 euro).

Dividendbeleid/ niet onttrekking

Na ieder kalenderjaar bepalen wij of wij winst hebben gemaakt. Het gaat om de winst na aftrek van belastingen. Hebben wij winst gemaakt? Dan mogen wij een deel van die winst (dividend) aan onze aandeelhouders betalen. Wij maken met u de volgende afspraken over het uitkeren van winst aan onze aandeelhouders gedurende de looptijd van de obligaties:

Wij mogen gedurende de looptijd van de obligatielening alleen dividend uitkeren aan onze aandeelhouders als er na uitkering nog een geconsolideerde solvabiliteitsratio van 25% over blijft. Als de solvabiliteitsratio na uitkering van dividend kleiner is dan 25% dan zullen wij de winst toevoegen aan ons eigen vermogen en dus geen dividend uitkeren. Wij hebben deze afspraak ook vastgelegd in een verklaring die wij als bijlage 3 aan dit prospectus hebben toegevoegd.

De solvabiliteitsratio is gedefinieerd als het geconsolideerde eigen vermogen gedeeld door het geconsolideerde balanstotaal. Deze solvabiliteitsratio geeft dus aan in hoeverre wij onze schulden kunnen betalen met ons eigen vermogen.

De hoogte van het uit te keren dividend is een besluit van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Deze afspraak geldt niet of slechts beperkt voor onze dochtervennootschap Slim Opgewekt Overijssel B.V. Indien Slim Opgewekt Overijssel B.V. in een bepaald jaar winst maakt dan zullen wij (een gedeelte van) deze winst uitkeren aan Energiefonds Overijssel B.V., uitsluitend als dividend op de cumulatief preferente aandelen. Deze uitkering zal in overeenstemming zijn met de afspraken die wij daarover hebben gemaakt met Energiefonds Overijssel I B.V. In hoofdstuk 7.12 zijn wij nader ingegaan op de afspraken met Energiefonds Overijssel I B.V.

7.15 Voorwaardelijke investering indirecte aandeelhouders

Onze indirecte aandeelhouders, HD Holding B.V., Wiegers Holding B.V. en Sekender Enterprise Holding B.V. hebben besloten om middels Nuvoton B.V. een gedeelte van de 600.000 euro dividenduitkering die zij hebben ontvangen te gebruiken om te investeren in de obligatielening. Dit willen zij doen door maximaal een bedrag van 300.000 euro te investeren in de obligaties. HD Holding B.V., Wiegers Holding B.V. en Sekender Enterprise Holding B.V. doen deze investering

investering via Nuvoton B.V. onder de volgende voorwaarden:

- zij investeren gezamenlijk via Nuvoton B.V. 300.000 euro in de obligaties indien de totale investering door derden (NPEX beleggers) onder een bedrag van 1.300.000 euro blijft;
- zodra er in totaal voor een bedrag van 1.300.000 euro aan inschrijvingen is door derden dan verlagen de indirecte aandeelhouders hun gezamenlijke investering via Nuvoton B.V. naar een bedrag van 200.000 euro;
- zodra er in totaal voor een bedrag van 1.900.000 euro aan inschrijvingen is van derden dan verlagen onze indirecte aandeelhouders hun gezamenlijke investering via Nuvoton B.V. naar een bedrag van 100.000 euro;
- zodra er in totaal voor een bedrag van 2.500.000 euro aan inschrijvingen is van derden dan verlagen onze indirecte aandeelhouders hun gezamenlijke investering via Nuvoton B.V. naar een bedrag van 0 euro. In dit geval investeren onze indirecte aandeelhouders dus niet in de obligatielening.

Het gevolg van deze voorwaarden is dat het totaal aan inschrijvingen gedurende de inschrijffase kan verminderen. Bijvoorbeeld als er op enig moment in totaal 1.300.000 euro aan inschrijvingen is door derden. In dat geval gaan HD Holding B.V., Wieggers Holding B.V. en Sekender Enterprise Holding B.V. nog maar 200.000 euro investeren. Hierdoor komt de totale investering uit op een bedrag van 1.500.000 euro en niet op 1.600.000 euro. Ditzelfde zal gebeuren indien de drempel van 1.900.000 euro en die van 2.500.000 euro aan investeringen door derden wordt bereikt. Hieronder ziet u de gevolgen van de afspraak schematisch weergegeven:

Geplaatst bedrag bij NPEX beleggers	Deelname indirecte aandeelhouders	Totaal geplaatst bedrag	Toelichting
€ 0	€ 300.000	€ 300.000	Bij start uitgifte
€ 700.000	€ 300.000	€ 1.000.000	Minimumbedrag van de emissie
€ 1.299.000	€ 300.000	€ 1.599.000	
€ 1.300.000	€ 200.000	€ 1.500.000	Drempel voor verlaging investering
€ 1.899.000	€ 200.000	€ 2.099.000	
€ 1.900.000	€ 100.000	€ 2.000.000	Drempel voor verlaging investering
€ 2.499.000	€ 100.000	€ 2.599.000	
€ 2.500.000	€ 0	€ 2.500.000	Drempel voor verlaging investering
€ 3.600.000	€ 0	€ 3.600.000	Maximale uitgifte



Hoofdstuk 8

Waarom willen wij de obligaties verkopen?

8. Waarom willen wij de obligaties verkopen?

8.1 Onze reden om obligaties te verkopen

Wij willen ons doel om Nederland te verduurzamen, versnellen. Hiervoor moeten we ons bereik vergroten (waardoor onze omzet zal toenemen). Wij willen daarom maximaal 3.600.000 euro lenen van beleggers. Wij willen het geld van de obligaties gebruiken voor de volgende drie activiteiten:

1. wij willen onze impact vergroten;
2. wij willen klaarstaan voor de volgende s-curve: gasloos;
3. wij willen een 'Experience center' bouwen en inrichten;

Wij willen onze impact vergroten

De vraag naar onze oplossing is groter dan dat we momenteel aankunnen. We verwachten in de komende 5 jaar te groeien van 145 verduurzaamde locaties (scholen, zorg en sportcomplexen) naar 850 locaties. Hiermee kunnen we 82.000.000 kilo CO2 besparen!

Om het potentieel van de markt te benutten en onze impact te vergroten, hebben we een groter team nodig. Wij willen onze organisatie uitbreiden door middel van:

- het aantrekken van ongeveer 30 teamleden, of 24 fte. Op termijn willen wij uitbereiden naar een totaal van ongeveer 72 FTE. Hierbij houden wij ook rekening met kosten voor recruitment. Wij verwachten dat nieuwe teamleden in het eerste jaar voor 75% rendabel zijn. (onze huidige organisatie bestaat uit 38 teamleden, of 33,3 fte , peilmoment 1 oktober 2018);
- investeringen in opleiding en ontwikkeling van onze teamleden;
- het door ontwikkelen van organisatiemiddelen zoals CRM, workflow- en KPI-management;
- het opschalen van de productie van de Educube, mede door internationale outsourcing;
- onderzoek naar een licentiemodel en het uitbreiden van de marketing naar Europees niveau; en
- het investeren in marketing, PR en communicatie.

Wij willen klaarstaan voor de volgende s-curve: gasloos

Om voorop te blijven lopen op de markt van verduurzaming, moeten wij blijven ontwikkelen. Nu Nederland gasloos moet worden om haar klimaatdoelen te halen, zien wij een kans om onze huidige klanten te helpen die stap te zetten. Waar we hen eerst hebben geholpen stroomneutraal te worden, is de volgende uitdaging om helemaal energieneutraal te worden. Daarom willen wij het geld van de obligaties besteden aan het ontwikkelen van combinaties duurzame technieken, adviesdienstverlening en financieringsconcepten.

Wij willen met het geld vier 'pay per use projecten' uitvoeren. Deze pay per use projecten betreffen projecten waarbij wij duurzame warmte als een service willen gaan aanbieden. De pay per use projecten bieden testcases om nieuwe klanten te overtuigen van de voordelen en mogelijkheden om hun gebouwen te isoleren en van gasloze oplossingen gebruik te maken. Door deze testcases tijdig te ontwikkelen, verwachten wij de markt voor gasloze oplossingen op het 'scale' moment te betreden. Dit hangt samen met onze strategie, waarover je meer hebt kunt lezen in hoofdstuk 7.6. Wij willen nu instappen in de eerste fase van de s-curve om tijdig klaar te zijn voor de groeiversnelling die wij verwachten in deze markt.

Ieder pay per use project spitst zich toe op een van onze markten:

1. Primair Onderwijslocaties (basisschool);
2. Voortgezet Onderwijslocaties (middelbare school);
3. Sportaccommodaties;
4. Zorginstellingen.

De pay per use projecten dienen om te bewijzen dat een idee haalbaar is voor de doelgroep en aansluit bij de belevingswereld van deze doelgroep (proof of concept). De projecten worden uitgevoerd met het 'pay-per-use'-model. Dit betekent dat onze klanten gaan betalen voor de warmte die zij gebruiken en niet voor de installaties. De financiering van de pay per use projecten zal bestaan uit geld van de obligaties voor ongeveer 900.000 euro (35%) en bancaire financiering voor ongeveer 1.700.000 euro (65%).

Wij willen een 'Experience center' bouwen en inrichten

Wij hebben gemerkt dat potentiële klanten het prettig vinden om te kunnen ervaren hoe bepaalde technieken in de praktijk werken. Wij willen daarom een ruimte hebben waarin wij deze technieken kunnen uitleggen en wij de potentiële klant kunnen laten ervaren hoe de techniek in de praktijk werkt. Ook willen wij een ruimte hebben waar wij jongeren bewustmaken van de mogelijkheden om de klimaatdoelen te halen. Daarom willen wij een Slim Opgewekt duurzaam experience center bouwen en inrichten. Wij kopen een bestaand bedrijfspand aan en richten het zo in dat het de volgende functies heeft:

- Experience center: leerlingen van scholen kunnen in het pand kennismaken met duurzaamheid en duurzame energie. Wij onderscheiden ons hiermee ten opzichte van alternatieve aanbieders in de markt.
- Showcases en werkatelier: in het pand worden proefopstellingen van nieuwe technieken en combinaties van duurzame oplossingen technisch voorbereid en tentoongesteld. Hiermee worden technische mogelijkheden 'tastbaar' gemaakt voor onze (potentiële) klanten. Wij verwachten dat dit bijdraagt aan het aantrekken van nieuwe projecten.
- Opslag: het pand zal tevens gebruikt worden voor de opslag van projectmiddelen. Met projectmiddelen bedoelen wij onder andere zonnepanelen, omvormers of ander ingekochte zaken.

De financiering van het experience center zal bestaan uit geld van de obligaties voor ongeveer 600.000 euro (35%) en bancaire financiering voor ongeveer 1.100.000 euro (65%).

Financieringskosten

Het geld van de obligaties gebruiken wij ook voor de bekostiging van de eenmalige financieringskosten. Dit zijn kosten die gemoeid zijn met het uitgeven van de obligaties op het NPEX-handelsplatform. Daarnaast hebben wij ook jaarlijkse kosten die horen bij deze obligaties. Deze jaarlijkse kosten worden gefinancierd vanuit de cashflow. U leest meer over de jaarlijkse kosten in hoofdstuk 8.2.

Hoe willen wij het geld besteden?

De onderstaande tabel geeft weer hoe wij het geld van de obligaties willen besteden:

Bestedingsdoel*

	Als wij € 3.600.000 lenen	Als wij € 2.600.000 lenen	Als wij €1.000.000 lenen
Onze impact opschalen	€ 1.100.000 ≈ 280 extra projecten	€ 1.100.000 ≈ 280 extra projecten	€ 400.000 ≈ 110 extra projecten
Klaar voor volgende s-curve: gasloos	€ 1.760.000	€ 1.390.000	€ 535.000
Experience center	€ 600.000	€ -	€ -
NPEX kosten	€ 140.000	€ 110.000	€ 65.000

* afgeronde bedragen

Let op dat wij de verdeling van de geldbesteding kunnen wijzigen. Als wij minder geld ophalen dan de beoogde 3.600.000 euro, zullen wij het geld van de obligaties eerst gebruiken om de financieringskosten te betalen. Wij willen minimaal 1.000.000 euro ophalen. Anders gaat de obligatie-uitgifte niet door.

Bancaire financiering

Naast de opbrengsten van de obligatie-uitgifte hebben wij voor de realisatie van het experience center en de pay per use projecten ook bancaire financiering nodig. Wij verwachten met de opbrengsten van de obligatielening 35% van de kosten te kunnen voldoen en met de aanvullende bancaire financiering 65%. Dit ziet er schematisch als volgt uit.

A. Experience center (assets)		som	rente	type
Totale investeringsbehoefte		€ 1.700.000		
Financiering Obligaties	35%	€ 600.000	7,5%	5 jr grace
Bancaire financiering	65%	€ 1.100.000	4%	20 jr liniair

B. Pay per use projecten		som	rente	type
Totale investeringsbehoefte		€ 2.600.000		
Financiering Obligaties	35%	€ 900.000	7,5%	5 jr grace
Bancaire financiering	65%	€ 1.700.000	4%	15 jr liniair

Wij hebben al geïnformeerd bij Triodos Bank N.V. (onze huidige financier) over de mogelijkheden van het verkrijgen van nieuwe leningen. Triodos Bank N.V. staat positief tegenover onze plannen, maar wij hebben nog geen toezegging dat zij leningen zal verstrekken.

Indien wij geen bancaire financiering kunnen krijgen dan zullen wij de investering in het experience center achterwege laten en de investering in de pay per use projecten aanpassen. Dit kan invloed hebben op onze omzet. In een dergelijk geval zullen alternatieve oplossingen worden bekeken om de gestelde doelen te behalen.

8.2 Onze kosten voor het aanbieden van de obligaties

Wij hebben een schatting van de onze kosten gemaakt. Het kan zijn dat de kosten hoger of lager zijn dan wij verwachten. Wij verwachten de volgende kosten te hebben:

1. Kosten voor de corporate finance check, set-up fee voor NPEX, fiscaal advies en begeleiding bij het prospectus. Deze kosten begroten wij op 33.500 euro.
2. Kosten voor de succes fee voor NPEX. Dit bedrag hangt af van hoeveel obligaties wij verkopen. Het gaat om een bedrag van maximaal 108.000 euro (als wij 3.600 obligaties verkopen) en minimaal 30.000 euro (als wij 1.000 obligaties verkopen).

Deze kosten zijn eenmalig. In totaal gaat het om een bedrag van 141.500 euro als wij 3.600 obligaties verkopen. Het gaat om 63.500 euro als wij 1.000 obligaties verkopen.

Wij hebben ook andere kosten die horen bij onze obligaties. Het gaat om de volgende kosten:

1. Kosten voor de aansluiting op NPEX. Deze kosten begroten wij op 10.000 euro per jaar. Het bedrag hangt niet af van hoeveel obligaties wij verkopen.
2. Kosten van Stichting Obligatiehoudersbelangen. Het gaat om een bedrag van 1.500 euro per jaar voor zover wij tussen de 1.000.000 euro en de 2.500.000 euro aan obligaties uitgeven. Indien wij voor meer dan 2.500.000 euro aan obligaties uitgeven dan bedragen deze kosten 2.500 euro per jaar. Dit bedrag is voor het organiseren en voorzitten van de jaarlijkse vergadering. Stichting Obligatiehoudersbelangen rekent een uurtarief van 225 euro voor andere werkzaamheden als die er zijn. Meer over Stichting Obligatiehoudersbelangen leest u in hoofdstuk 3.5 en in de trustakte. Die vindt u in de bijlage 1.

Al deze kosten zijn exclusief btw.

8.3 Hoe betalen wij de rente en de lening?

Het terugbetalen van de lening

De einddatum van de obligaties is na vijf (5) jaar. Dan zullen wij de lening terugbetalen. Wij zijn van plan om de lening terug te betalen uit de door onze opgebouwde liquiditeit. Lukt dat niet? Dan zullen wij op een andere manier terugbetalen, bijvoorbeeld door een lening af te sluiten.

Het betalen van de rente

Voor de obligaties betalen wij 7,5% rente per jaar. Lenen wij 3.600.000 euro? Dan betalen wij dus 270.000 euro per jaar aan rente. De rente willen wij aan u betalen uit onze cash flow.

8.4 Wie hebben belang bij de uitgifte van deze obligaties?

Onze aandeelhouders hebben belang bij onze groei en daarmee ook belang bij het succes van deze aanbieding van obligaties. Onze aandeelhouder is Nuvoton B.V. De aandeelhouders van Nuvoton B.V. zijn HD Holding B.V., Wieggers Holding B.V. en Sekender Enterprise Holding B.V.



Hoofdstuk 9

Wie zijn de
belangrijkste
mensen in ons
bedrijf?

9. Wie zijn de belangrijkste mensen in ons bedrijf?

Ons bedrijf heeft personeel. Het personeel is belangrijk voor ons. Dit zijn de belangrijkste personen in ons bedrijf:

- onze bestuurders, en
- ons management team.

Wij hebben per 1 oktober 2018 38 mensen in dienst. Dat komt overeen met 33,3 fte. Het kantooradres van ons bedrijf, en daarmee van onze medewerkers, is Rosendaalsestraat 414, 6824 CS Arnhem.

Wij werken niet met functies, maar met rollen. Eén personeelslid kan meerdere rollen vervullen. Deze rollen passen zich aan, aan de behoefte van de onderneming.

Slim Opgewekt is georganiseerd in teams. Elk team heeft gekaderde verantwoordelijkheden. De fundering wordt gevormd door de oprichters en het management team. Daarboven zijn de teams in twee groepen verdeeld:

“Alles voor de klant”:

Het primaire proces van Slim Opgewekt. Deze groep bestaat uit vier teams:

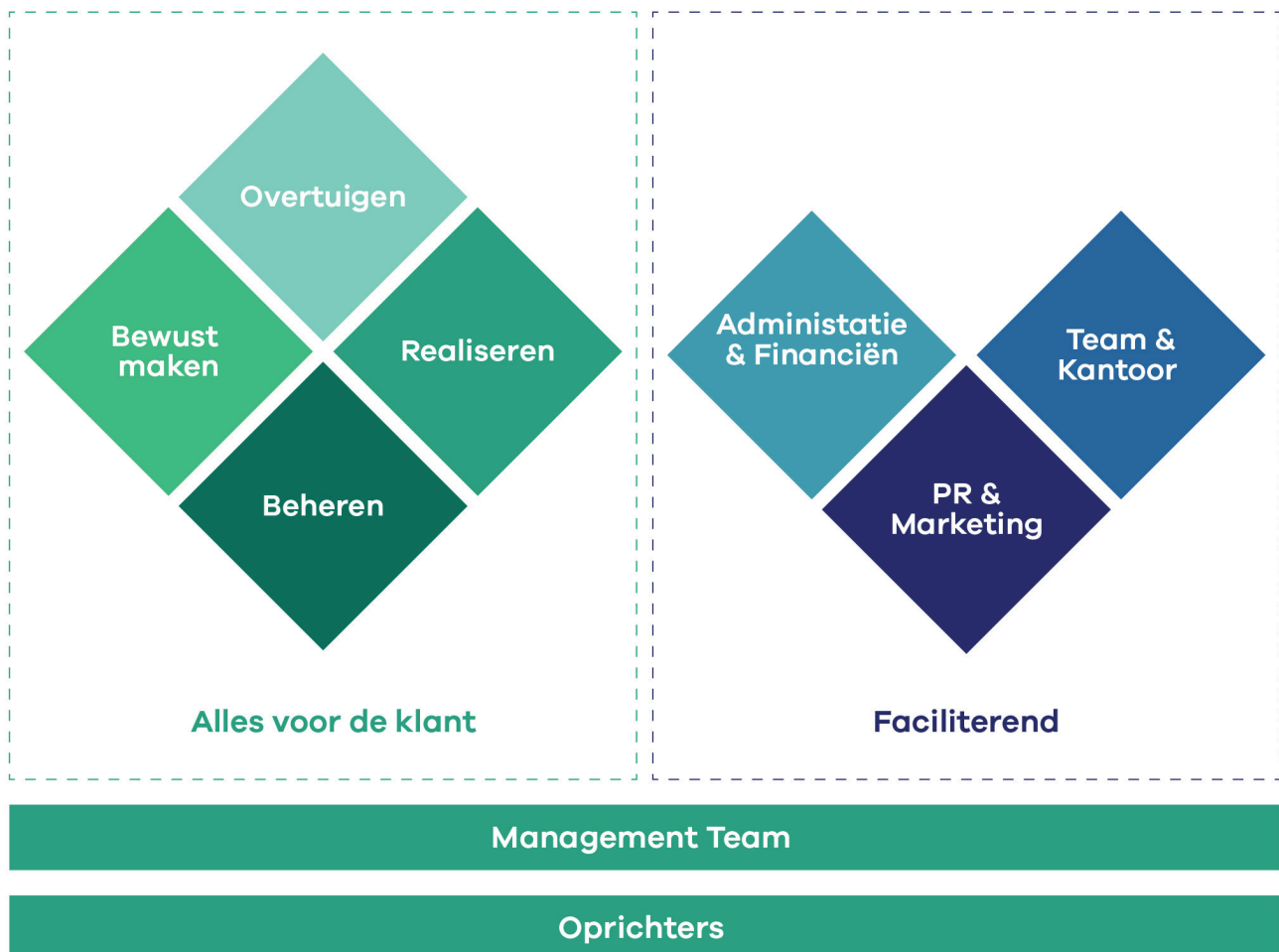
1. Overtuigen (Sales);
2. Realiseren (Technische installaties, van ontwerp tot uitvoering);
3. Bewust worden (Communicatie met de klanten, activiteiten in de klas en gedragsveranderingsstimulatie);
4. Beheren (Slim Opgewekt beheert tot 25 jaar na plaatsing de installaties).

“Faciliterend”:

De doorontwikkeling van de organisatie en interne bedrijfsprocessen. Deze groep bestaat uit drie teams:

1. Administratie en financiën;
2. Team & kantoor;
3. PR & Marketing.

Organogram Slim Opgewekt!



9.1 Onze bestuurders

Onze bestuurders zijn HD Holding B.V., Wieggers Holding B.V. en Sekender Enterprise B.V. Dit zijn de vennootschappen waarvan respectievelijk Hilde van Dijk, Rob Wieggers en Leonn Sekender de aandelen houden. Zij zijn mede oprichters van Slim Opgewekt.

Hilde van Dijk

In 2005 studeerde Hilde af aan de Hogeschool van Utrecht, opleiding Communicatiemanagement. Na ervaring op te hebben gedaan bij een PR-bureau, werkte ze sinds 2008 als zelfstandig communicatieadviseur voor diverse opdrachtgevers. In 2011 stond ze aan de wieg van de non-profit Stichting Pani, welke zich inzet voor het uit de armoede halen van mensen in Bangladesh. Haar ervaring met community management, persoonlijke ontwikkeling en ondernemerschap in combinatie met passie voor duurzaamheid maken haar tot het boegbeeld van Slim Opgewekt.

Rob Wieggers

Na de afronding van zijn opleiding Planologie bij Rijkshogeschool IJselland in 2001 begon Rob zijn loopbaan als planeconoom bij Tauw financial consultants. Hij ontwikkelt zich als senior strategisch adviseur binnen de adviesbureaus Metrum en Overmorgen en was betrokken als financieel consultant bij de ontwikkeling van de duurzame gebiedsontwikkeling Greenport Venlo. In 2010 startte hij adviesbureau Pragt. Vanaf 2015 besteedt Rob al zijn aandacht aan Slim Opgewekt, waarbij zijn focus ligt op financiën.

Leonn Sekender

Tijdens zijn studie aan de TU Eindhoven bestond de bijbaan van Leonn uit ondernemen en deed hij jarenlange ervaring op met import uit Azië. Hij is daardoor erg bekend met de benodigde verzekeringen, betalingswijze en zaken rond het inklaren en de logistiek van (elektronische) goederen. Na het afronden van zijn master Construction management and urban development, en de daaropvolgende masterclass SCOBÉ, werkte Leonn 5 jaar voor verschillende gemeentes als planeconoom. Vervolgens ontwikkelde hij zich als consultant bij adviesbureau Overmorgen. Hier werkte hij aan verduurzamingprojecten waarbij de optimale combinatie van bewezen techniek en solide business case werd gezocht.

Nevenfuncties

De oprichters hebben enkele nevenfuncties. Leonn en Hilde zijn bestuurder van Stichting Pani. Dit is een non-profit stichting die zich inzet om ontwikkelingshulp te bieden in Bangladesh, zie ook www.stichtingpani.nl. Rob en Leonn zijn bestuurder van Sloep Nautique, een onderneming in het verkopen en opnieuw leven inblazen van reddingssloepen op maat. Deze nevenfuncties vragen nauwelijks tijd van onze bestuurders. Leonn en Hilde werken verder aan een CPO (collectief particulier opdrachtgeverschap) in Arnhem voor de bouw van zes 0-op-de-meter woningen. Tot slot is Hilde verbonden aan NLGroeit als ondernemersmentor.

Belangenconflicten

Er zijn mogelijk belangenconflicten tussen ons en de oprichters:

- de oprichters zijn directeur-groootaandeelhouders. Dit betekent dat zij belang hebben bij de groei van de organisatie op lange termijn en belang hebben bij dividend op korte termijn;
- Leonn en Hilde hebben in privé een relatie met elkaar. Zij zijn niet getrouwd, hebben geen geregistreerd partnerschap en ook geen samenlevingsovereenkomst;
- de drie holdingvennootschappen van onze oprichters zijn gezamenlijk voor 50% aandeelhouder in de vennootschap NuRu Izaak Evers B.V., dit is de vennootschap waarvan wij het bedrijfspand huren. De huurovereenkomst is op zakelijke voorwaarden gesloten. Wij hebben ook een lening van 250.000 euro verstrekt aan NuRu Izaak Evers B.V. ;
- de inkoop van ontwikkelcapaciteit voor nieuwe concepten (research en development) verloopt via de nieuw op te richten vennootschap Nuvoton Development B.V. Deze vennootschap behoort niet tot de dochtervennootschappen van ons (Slim Opgewekt Groep B.V.) en krijgt ook niet de beschikking over de opbrengsten van de obligatie-uitgifte. De inkoop bij Nuvoton Development B.V. gebeurt op zakelijke voorwaarden.

9.2 Ons management

Wij zijn plat georganiseerd. Onze managementlaag bestaat uit de vijf personen (Rens van Velzen, Laura Wiltox, Remco de Jong, Lucas Hullegie en Eduard van den Heuvel) die zelf ook operationeel actief zijn binnen de organisatie, ieder op hun eigen face:.

Rens van Velzen – Managing Director en HR

Rens werkt reeds 2 jaar bij Slim Opgewekt. Met 17 jaar ervaring bij Schiphol als facilitair manager, Marketing Manager Retail, Hospitality en Commercial Services heeft Rens de bagage om de professionaliseringslag tot scale-up binnen Slim Opgewekt vorm te geven.

Laura Wiltox – Communicatie en bewustwording

Laura werkt reeds 1 jaar bij Slim Opgewekt. Vanuit de journalistiek rolde Laura de PR in. Na meer dan 10 jaar voor bureaus te hebben gewerkt, maakte ze met Slim Opgewekt de stap naar de klantzijde. Laura is verantwoordelijk voor het bewustwordingsteam en de marketing & PR van Slim Opgewekt.

Remco de Jong – Business controller

Remco werkt reeds 1 jaar bij Slim Opgewekt. Met ruim 10 jaar ervaring in het onderwijs kent Remco onze klanten door en door. In combinatie met zijn accountancyopleiding en ervaring in een leidinggevende functie (>20 medewerkers) maakt dit hem de ideale business controller voor Slim Opgewekt.

Lucas Hullegie – Aanvoerder team overtuigers (sales)

Lucas werkt reeds 4 jaar bij Slim Opgewekt. Lucas startte samen met de oprichters Sportief Opgewekt. Met zijn achtergrond in sportmanagement wist hij sportclubs te overtuigen over te stappen op duurzaamheid. In de afgelopen jaren ontpopte hij zich tot aanvoerder van de overtuigers.

Eduard van den Heuvel - Realisatie

Eduard werkt sinds oktober 2018 bij Slim Opgewekt. Eduard heeft ruim 25 jaar werkervaring en was onderdeel van verschillende MT's in de afgelopen 10 jaar. Hij heeft leidinggevende functies gehad (>50 medewerkers) en naast grote corporate organisaties heeft hij ook high-tech start-ups helpen groeien. Met veel enthousiasme koos hij onlangs voor Slim Opgewekt om zijn managementervaring

te gebruiken om de groei de komende jaren door te laten zetten.



Hoofdstuk 10

Onze financiële informatie

10. Onze financiële informatie

10.1 Onze jaarrekening hebben wij opengesteld volgens de regels

Ieder jaar stellen wij jaarrekeningen op. De jaarrekeningen over 2016 en 2017 zijn de laatste twee jaren waarover wij jaarrekeningen hebben opgesteld. De jaarrekeningen van 2017 zijn op 5 april 2018 gepubliceerd. De jaarrekeningen hebben wij opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW en de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving voor kleine rechtspersonen, die uitgegeven zijn door de Raad voor de Jaarverslaggeving.

Onze accountant heeft een samenstellingsverklaring afgegeven bij onze jaarrekeningen. Onze jaarrekeningen heeft onze accountant dus niet gecontroleerd. Dit staat ook in de verklaring van onze accountant. Onze accountant is vhm | accountants & belastingadviseurs B.V. Het adres van onze accountant is Fokkerstraat 10A, 3905 KV te Veenendaal. Onze accountant is lid van de SRA en IECnet. SRA is een netwerkorganisatie van 370 zelfstandige accountantskantoren met 900 vestigingen in Nederland. IECnet is een internationale organisatie van accountants en belastingdeskundigen met meer dan 70 leden.

De jaarrekeningen over de jaren 2016 en 2017 van ons en onze dochtervennootschappen vindt u op de website van NPEX www.npex.nl/slimopgewekt.

Over het jaar 2018 hebben wij nog geen gepubliceerde jaarrekening aangezien het boekjaar 2018 nog niet is afgelopen. Wel hebben wij op 25 oktober 2018 onze tussentijdse geconsolideerde financiële overzichten per 30 september 2018 laten samenstellen.

Let op: herstructurering

In 2018 hebben wij een herstructurering doorgevoerd. U leest meer over deze herstructurering in hoofdstuk 7.9. Door deze herstructurering is onze balans aanzienlijk gewijzigd. Omdat wij in 2016 en 2017 alleen enkelvoudige cijfers hebben opgesteld, hebben wij onze accountant verzocht om ook geconsolideerde jaarverslagen over 2016 en 2017 op te stellen. In deze geconsolideerde cijfers zijn Nuvoton Investments B.V., Nuvoton Deutschland UG en Nuvoton International Projects B.V. niet meegenomen.

Let op: wijziging toerekenen omzet

Sinds dit boekjaar (2018) hebben wij de wijze van toerekenen van de

waarde van een contract per fase gewijzigd. Tot en met 2017 rekende wij een omzet uit een project als volgt toe: 40% bij ondertekening; 60% bij gereed voor uitvoering en 100% na oplevering. De cijfers over 2016 en 2017 zijn nog weergegeven met inachtneming van de "oude" methode van toerekening. De nieuwe wijze van toerekenen hebben wij afgestemd met onze accountant. In de nieuwe wijze van toerekening rekenen wij 60% van de waarde van een contract toe aan onze omzet na ondertekening van het contract. Op het moment dat het project gereed is voor uitvoering rekenen wij 75% van de contractwaarde toe aan onze omzet. En na afronding van de werkzaamheden en oplevering van het project rekenen wij 100% toe aan de omzet.

Wij hebben de wijze van omzet toerekening aangepast omdat dit beter aansluit bij het moment waarop wij zelf de meeste werkzaamheden in het kader van een opdracht hebben verricht. Onze inspanningen zitten met name in het traject van advisering voorafgaande aan het plaatsen van de opdracht. Wij hebben dan al alle mogelijkheden voor een klant in kaart gebracht. In de uitvoeringsfase worden de werkzaamheden met name door onderaannemers verricht.

10.2 Belangrijke financiële informatie

Hieronder geven wij een overzicht van belangrijke financiële informatie over 2016 en 2017 met vergelijkende cijfers van 2016. De cijfers zijn van onszelf en van de volgende groepsmaatschappijen Slim Opgewekt B.V., Sportief Opgewekt B.V. en Slim Opgewekt Overijssel B.V. Het betreft geconsolideerde cijfers.

Onze winst- en verliesrekening

Wij hebben de afgelopen jaren enkelvoudige jaarrekeningen opgesteld. Dit houdt in dat wij per vennootschap een eigen jaarrekening opstellen. De cijfers van de individuele groepsvennootschappen kunt u vinden op de site van NPEX op www.npex.nl/slimopgewekt. Zie hoofdstuk 16. Voor Slim Opgewekt Overijssel B.V. is nog geen individuele jaarrekening beschikbaar, omdat deze vennootschap een verlengd eerste boekjaar heeft. Dit betekent dat pas later een eerste jaarrekening zal worden opgesteld.

Ten behoeve van dit prospectus zijn de jaarrekeningen over de periode 2016, 2017 en de voorlopige cijfers over 2018 van de vennootschappen waarin u gaat investeren geconsolideerd. De consolidatie heeft dus betrekking op ons (Slim Opgewekt Groep B.V., Slim Opgewekt B.V., Sportief Opgewekt B.V. en Slim Opgewekt Overijssel B.V.) Het resultaat van deze consolidatie hebben wij hieronder opgenomen.

Om de wijziging in toerekening van de omzet duidelijk in beeld te brengen hebben we in onderstaande tabel ook een kolom opgenomen waarbij we de cijfers van 2017 ook op de nieuwe wijze hebben teruggerekend (alsof de wijziging destijds al was doorgevoerd).

De cijfers zijn weergegeven in eenheden van 1.000 euro. Hierdoor kunnen er afrondingsverschillen ontstaan ten opzichte van de cijfers in de jaarrekeningen. De resultaten van Nuvoton Investments B.V., Nuvoton Deutschland UG en Nuvoton International B.V. zijn niet opgenomen op de geconsolideerde winst en verlies rekening. Deze vennootschappen zijn nog wel zichtbaar op de geconsolideerde balans omdat deze vennootschappen in 2016 en 2017 deelnemingen waren van Slim Opgewekt Groep B.V. (toen nog Nuvoton B.V.). Na de herstructurering zijn deze vennootschappen geen deelnemingen meer van Slim Opgewekt Groep B.V.

winst- en verliesrekening consolidatie zonder Nuvoton Investments B.V. en Nuvoton International B.V.
EUR('000)

	2016	2017	2017 nieuwe methode
Omzet	2.624	6.611	6.741
Inkoopwaarde van de omzet	-973	-3.762	-3.762
Brutowinst	1.651	2.849	2.979
Lonen en salarissen	538	985	985
Overige personeelskosten	73	115	115
Afschrijvingen	32	46	46
Overige bedrijfskosten	713	924	924
Som der bedrijfslasten	1.356	2.070	2.070
Bedrijfsresultaat	295	779	909
Financiële baten en lasten	-59	-47	-47
Groepsresultaat uit bedrijfsuitoefening vóór belastingen	236	732	862
Belastingen	-0	-133	-133
Aandeel in resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen	38	14	14
Groepsresultaat uit bedrijfsuitoefening na belastingen	274	613	743
Resultaat aandeel derden	9	-14	-14
Netto (groeps)resultaat na belastingen	283	599	729

Hieronder in de toelichting lichten wij de belangrijkste posten van de winst- en verliesrekening toe.

Grondslagen voor de bepaling van het resultaat

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de opbrengstwaarde van de geleverde prestaties en de kosten en andere lasten over het jaar. De opbrengsten op transacties worden verantwoord in het jaar waarin zij zijn gerealiseerd.

Omzetverantwoording

Netto-omzet omvat de opbrengsten uit levering van goederen en diensten en gerealiseerde projectopbrengsten uit hoofde van onderhanden projecten onder aftrek van kortingen en dergelijke en van over de omzet geheven belastingen. Wij realiseren verreweg de meeste omzet uit onze projectactiviteiten.

Wij zijn een adviesorganisatie die ook installaties verzorgt. Onze tijdbesteding ligt grotendeels in de fase voor de uitvoering. De uitvoering besteden wij (vooralsnog) vrijwel volledig uit. De omzetverantwoording op onderhanden projecten vindt ook met inachtneming van het voorgaande plaats. Wij rekenen 60% van de waarde van een contract toe aan onze omzet na ondertekening van het contract. Op het moment dat het project gereed is voor uitvoering rekenen wij 75% van de contractwaarde toe aan onze omzet. Na afronding van de werkzaamheden en oplevering van het project rekenen wij 100% toe aan de omzet.

Let op: sinds dit boekjaar (2018) hebben wij de wijze van toerekenen van de waarde van een contract per fase gewijzigd. Tot en met 2017 was de verdeling als volg: 40% bij ondertekening; 60% bij gereed voor uitvoering en 100% na oplevering. De cijfers over 2016 en 2017 zijn nog weergegeven met inachtneming van de "oude" methode van toerekening. De nieuwe wijze van toerekenen hebben wij afgestemd met onze accountant.

Operationele kosten

Hierbij maken wij onderscheid tussen kosten voor personeel en overige kosten. Personeelskosten zijn de kosten voor salarissen en overige vergoedingen aan medewerkers. Hierop zijn de kosten voor fiscale subsidies in mindering gebracht. De afgelopen jaren is hierin een stijgende trend waar te nemen die in lijn is met de groei van ons bedrijf.

De overige kosten bestaan uit huisvesting, exploitatie- en machinekosten, verkoopkosten, autokosten, kantoorkosten en algemene kosten.

Materiële vaste activa

Materiële vaste activa worden vanaf het moment van gereedheid voor ingebruikneming afgeschreven over de verwachte toekomstige gebruiksduur van het actief. Boekwinsten en -verliezen uit de incidentele verkoop van materiële vaste activa zijn begrepen onder de afschrijvingen.

Bedrijfsresultaat

De winstgevendheid laat in 2016 en 2017 een stijgende trend zien van 295.318 euro in 2016 naar 778.013 euro in 2017 (op grond van de oude methode). Wij merken dat ons bedrijfsresultaat mee stijgt met de omvang van het aantal werknemers in dienst.

Rentelasten en soortgelijke kosten

Rentelasten worden tijdsevenredig verwerkt, rekening houdend met de effectieve rentevoet van de desbetreffende passiva. Bij de verwerking van de rentelasten wordt rekening gehouden met de verantwoorde transactiekosten op betreffende leningen.

Belastingen over de winst of het verlies

De belasting over het resultaat wordt berekend over het resultaat voor belastingen in de winst-en-verliesrekening. Wij houden daarbij rekening met beschikbare, fiscaal compensabele verliezen uit voorgaande boekjaren en vrijgestelde winstbestanddelen. Ook houden wij rekening met bijtelling van niet-aftrekbare kosten. Wij hadden over de periode 2012 tot en met 2015 compensabele verliezen tot een bedrag van 91.499 euro voor ons, een bedrag van 259.628 euro voor Slim Opgewekt B.V. en een bedrag van 46.848 euro voor Sportief Opgewekt B.V. (per ultimo 2016 vanwege het verlengd boekjaar). Deze verliezen zijn in mindering gebracht op de belastingverplichting voor 2016 en gedeeltelijk over 2017. Eind 2017 waren er geen compensabele verliezen meer.

Netto resultaat

Het netto resultaat (na belasting) is van 2016 naar 2017 gestegen van 282.920 euro naar 598.582 euro (op basis van de oude methode). In 2016 hebben wij geen vennootschapsbelasting af hoeven dragen omdat wij nog compensabele verliezen hadden over voorgaande jaren.

Onze balans

Onderstaande tabel geeft het verloop van onze balans weer vanaf 2016 tot en met 2017. De cijfers zijn weergegeven in eenheden van 1.000 euro.

Onderstaande balans is de geconsolideerde balans van de vennootschappen Slim Opgewekt Groep B.V., Slim Opgewekt B.V., Sportief Opgewekt B.V. en Slim Opgewekt Overijssel B.V. per 31 december van de jaren 2016 en 2017. Omdat wij in deze periode nog aandeelhouder waren van Nuvoton Investments B.V. en Nuvoton International B.V. zijn deze vennootschappen als deelneming opgenomen op de balans. De cijfers zijn weergegeven in € 1.000.

Om de wijziging in toerekening van de omzet duidelijk in beeld te brengen hebben we in onderstaande tabel ook een kolom opgenomen waarbij we de cijfers van 2017 ook op de nieuwe wijze hebben teruggerekend (alsof de wijziging destijds al was doorgevoerd).

Slim Opgewekt Groep B.V. geconsolideerd

Balans EUR ('000)	2016	2017	2017 nieuwe methode
Immateriële vaste activa	18	0	0
Materiële vaste activa	76	68	68
Financiële activa	44	393	369
Totaal vaste activa	138	461	437
Vorraden	77	278	278
Onderhanden projecten	43		
Handelsdebiteuren	195	1.600	1.600
Groepsmaatschappijen	234	620	575
Overige vorderingen	10	14	13
Totaal vorderingen	439	2.234	2.188
Liquide middelen	237	1.699	1.724
TOTAAL ACTIVA	934	4.672	4.627
Eigen vermogen	-14	586	586
Aandeel derden in groepsvermogen	-9	129	129
Groepsvermogen	-23	715	715

Langlopende schulden	187	68	113
Onderhanden werk	13	2.260	2.260
Banken	0	0	
Aflossingsverplichtingen	188	113	68
Crediteuren	156	432	391
Schulden aan aandeelhouder	33	45	
Omzetbelasting	86	524	524
Loonheffing	20	80	34
Vennootschapsbelasting	0	133	133
Overige schulden	274	302	389
Kortlopende schulden	770	3.889	3799
<hr/>			
TOTAAL PASSIVA	934	4.672	4.627
<hr/>			

Hieronder lichten wij de balans per post toe:

Vaste Activa

Onder vaste activa maken wij onderscheid naar immateriële vaste activa en materiele vaste activa (inventaris en vervoersmiddelen). De immateriële vaste activa betreft de kosten van ontwikkeling van met name de educube.

Financiële activa

Tot 5 november 2018 hielden wij een belang in Nuvoton Investments B.V. en Nuvoton International B.V. deze deelnemingen zijn op 5 november 2018 overgedragen aan Nuvoton B.V. Dit heeft te maken met de herstructurering. Wij hebben dit toegelicht in hoofdstuk 7.9. Deze vennootschappen staan daarom nog wel opgenomen in de balans van 2016 en 2017.

Vlottende activa

De vorderingen op groepsmaatschappijen die onder deze post vallen zijn vorderingen op Nuvoton Investments B.V. en Nuvoton Internationaal B.V. deze vorderingen zijn in het kader van de herstructurering overgedragen aan Nuvoton B.V. De post handelsdebiteuren is in de periode 2017 aanzienlijk opgelopen dit komt mede door de omzetstijging. Daarnaast betreft deze post een momentopname waarbij er aan het einde van het jaar termijnen worden gefactureerd en projecten worden opgeleverd. Hierdoor is deze post zo groot.

Liquide middelen

Dit was het saldo op de bankrekening en de aanwezig kasgelden aan het einde van het jaar. Dit is een moment opname en een gevolg van vooruitbetaalde opdrachten. Wij factureren bij onze kleinere opdrachten als volgt: 35% bij ondertekening contract, 45% bij aanvang werkzaamheden en 20% bij oplevering. Bij grote opdrachten maken wij maatwerkafspraken over de facturatie. De wijze van factureren en toerekenen van de omzet is afwijkend. Dit hebben wij afgestemd met onze accountant en is in overeenstemming met de boekhoudregels.

Aandeel derden in groepsvennootschap

Dit betreft het 20% aandeel van Hullegie Holding B.V. in Sportief Opgewekt B.V. dit is gewaardeerd op 4.156 euro. Daarnaast betreft dit de deelneming van Energiefonds Overijssel B.V. in Slim Opgewekt Overijssel B.V. De eerste storting was in 2017 door Energiefonds Overijssel en bedroeg 125.000 euro. De tweede storting was in 2018 van 250.000 euro. Wij bezitten alle gewone aandelen in Sportief Opgewekt Overijssel B.V. en Energiefonds Overijssel B.V. beschikt over 1.000 cumulatief preferente aandelen en 1 prioriteitsaandeel. In hoofdstuk 7.8 zijn wij ingegaan op deze deelnemingen van derden.

Leningen o/g

In 2016 en 2017 hadden wij of onze dochtervennootschappen nog een viertal leningen lopen. Het betrof leningen uit het Innovatie- en Investeringsfonds Gelderland B.V., een lening van Rabobank, een lening van GVI II en een lening van Hullegie Holding B.V. Op dit moment is enkel de lening van GVI II nog niet afgelost. De overige leningen zijn afgelost. In hoofdstuk 7.12 zijn wij nader ingegaan op onze financieringen. In dat hoofdstuk bespreken wij onder meer de leningen die wij momenteel hebben en die wij willen aantrekken.

Kortlopende schulden

Hieronder vallen de aflossingsverplichtingen ten aanzien van de schulden, voor zover deze niet in de post langlopende leningen o/g zijn opgenomen. Daarnaast vallen hier schulden aan leveranciers en handelskredieten onder, belastingen en premies sociale verzekeringen, geactiveerde kosten onderhanden projecten en gefactureerde termijnen en overige schulden en overlopende passiva. Op basis van de verslaggevingsregels van de accountant worden tot op moment van oplevering van het project de geactiveerde kosten onderhanden projecten en gefactureerde termijnen van de lopende projecten in de balans gepresenteerd. Dit heeft gezien de omvang van de projecten een grote invloed om het balanstotaal.

Tussentijdse geconsolideerde cijfers over de periode januari tot en met september 2018

Hieronder geven wij een overzicht van belangrijke financiële informatie over de periode januari tot en met september 2018. Deze cijfers zien op onszelf en op onze dochter bedrijven (Slim Opgewekt B.V., Sportief Opgewekt B.V. en Slim Opgewekt Overijssel B.V.). Nuvoton Investments B.V. en Nuvoton International B.V. zijn vanwege de herstructurering niet meegenomen. Het zijn geconsolideerde cijfers.

Let op!: om een goede vergelijking te kunnen maken en om de omzet op een juiste wijze weer te geven hebben wij de cijfers over de periode januari tot en met september 2017 omgerekend naar de nieuwe wijze van toerekening van contracten. Wij hebben dus gedaan alsof wij deze nieuwe methode van toerekenen al in 2017 toepasten.

Wij hebben in de geconsolideerde winst en verliesrekening ook de cijfers over geheel 2017 toegevoegd. Dit hebben wij gedaan om te kunnen onderbouwen dat in het jaar 2017 de laatste drie maanden van het jaar (oktober tot en met december) een grote bijdrage hebben geleverd aan onze uiteindelijke winst over 2017. De volledige cijfers 2017 hebben wij ook omgerekend naar de nieuwe wijze van toerekening van de omzet.

Geconsolideerde Winst en verliesrekening over

nieuwe methode omzet toerekening

	1 jan- 30 sept 2018	1 jan – 30 sept-2017	Volledig 2017 nieuwe methode
EUR (1.000)			
Omzet	4.798	4.481	6.741
Inkoopwaarde van de omzet	-2.625	-2.871	-3.762
Bruto marge	2.173	1.610	2.979
Lonen en salarissen	1.180	707	985
Overige personeelskosten	125	62	115
Totaal personeelskosten	1.305	769	1.100
Afschrijvingen	18	11	46
Huisvestingskosten	31	31	41
Verkoopkosten	39	44	63
Autokosten	44	33	44
Algemene kosten	716	596	776
Totaal overige kosten	848	715	970

Bedrijfsresultaat	20	126	909
Financiële baten en lasten	-25	-20	-47
Resultaat vóór belastingen	-5	106	862
Vennootschapsbelasting	0	-21	-133
Resultaat na belastingen	-5	85	729
Aandeel in resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen	0	10	14
Groepsresultaat uit bedrijfsuitoefening na belastingen	-5	95	743
Resultaat aandeel derden	0	0	-14
Netto (groeps)resultaat na belastingen	-5	95	729

Uit de vergelijkende cijfers blijkt dat de projectopbrengsten over de periode januari tot en met september 2018 een vergelijkbaar verloop laten zien als de projectopbrengsten over de periode januari tot en met september 2017. In 2017 waren de laatste drie maanden goed voor een omzet van circa 4.000.000 euro en projectopbrengsten (netto omzet na wijziging onderhanden werk) van circa 2.300.000 euro. Wij verwachten dat de laatste maanden van 2018 ook een soortgelijke groei van de omzet laten zien. Waardoor wij aan het einde van 2018 verwachten een positief resultaat te kunnen laten zien. In hoofdstuk 10.3 gaan wij nader in op onze prognose en verwachtingen. Wij hebben daar ook onze verwachtingen over 2018 in opgenomen. De reden waarom wij van oordeel zijn dat wij de verwachte resultaten van 2018 wel gaan halen is:

- We hebben diverse projecten lopen die naar verwachting voor het einde van het jaar 2018 zullen worden uitgevoerd. Deze projecten hebben een waarde van ongeveer 1,8 miljoen euro. De resultaten van deze projecten zullen naar verwachting (gedeeltelijk) aan de omzet van 2018 kunnen worden toegevoegd,
- Wij hebben op 5 oktober 2018 een opdracht getekend ter waarde van 1,7 miljoen euro. Naar verwachting zal een deel van het resultaat van deze opdracht in de omzet van 2018 worden meegenomen;
- Onze salesfunnel is gevuld met potentiële projecten die in de eindfase van de contractbesprekingen zitten. Deze projecten hebben een geschatte totale opdrachtwaarde van 8,4 miljoen euro;
- Wij hebben in de laatste maand van het jaar de 'sportsprint' dit geeft sportclubs de mogelijkheid om gebruik te maken van de energiebesparing en duurzame energie sportaccommodaties (EDS). Dit leidt voor ons naar verwachting tot verscheidende opdrachten in de laatste maand van het jaar. In 2017 hebben wij bijvoorbeeld ongeveer aan 1,5 miljoen euro aan dergelijke sportopdrachten getekend.

- Historisch gezien is het laatste kwartaal van het jaar altijd het kwartaal geweest met de hoogste gefactureerde omzet. In 2017 is in het 4e kwartaal € 3.990.000 gefactureerd (=45,6% van de gefactureerde omzet op jaarbasis) en in 2016 bedroeg dit € 707.000 (= 30,3% van de gefactureerde omzet op jaarbasis).

10.3 Onze prognose

Hieronder zullen wij een overzicht geven van een mogelijk scenario voor 2018 en de drie boekjaren daarna. Wij hebben de prognose gebaseerd op de nieuwe methode van toerekening van de omzet zoals hiervoor uiteengezet.

Let op! Wij weten niet hoe de komende jaren zullen verlopen. Ook hebben wij aannames gedaan, maar het kan zijn dat die toch verkeerd zijn. Of deze prognoses zullen uitkomen, is dus heel onzeker. U kunt hier dus geen rechten aan ontleen. U moet uw beslissing om te beleggen in onze obligaties dus niet nemen op basis van deze prognose.

We hebben de omzetdoelstellingen (targets) vertaald in proforma cijfers voor balans en de winstverliesrekening. Met proforma bedoelen wij voor de "vorm" en willen daarmee zeggen dat het gaat om voorlopige cijfers. Om de omzetdoelstellingen te vertalen in die zogenoemde proforma cijfers hebben wij enkele basisgegevens gebruikt en aannames gedaan. De belangrijkste hiervan zijn:

- Er is uitgegaan van een voorraadniveau van 1 maand voor de komende maand;
- Bij de kostprijs omzet is er van uitgegaan dat 55% van de kostprijs voorraadhoudend is.
- De kosten voor materialen zullen in de komende jaren waarschijnlijk licht dalen de kosten voor arbeid zullen daarentegen mogelijk stijgen;
- Voor de debiteuren is uitgegaan van een betalingstermijn van 30 dagen.
- Voor de crediteuren zijn wij uitgegaan van een betalingstermijn van 30 dagen, met uitzondering van 55% van de kostprijs die vooraf betaald dient te worden
- Wij verwachten dat wij door de groei in het aantal fte meer projecten kunnen acquireren en afronden. Fte is een rekeneenheid voor omvang van een functie. Met één (1) Fte bedoelen we een volledige werkweek van een werknemer;

- Onze kosten zullen in de komende jaren toenemen, onder andere in verband met de nieuwe bedrijfspanden (hogere huur) en de nieuwe medewerkers (meer salaris). In de prognose zijn wij uitgegaan van een indexatie van jaarlijks 3% en een jaarlijkse stijging van 7% van de kosten vanwege de groei van de onderneming.
- Wij hebben geen tegenslagen ingebouwd voor bijvoorbeeld toeleveranciers die niet (kunnen) leveren of afnemers die niet (kunnen) betalen.
- Wij hebben rekening gehouden met uitkering van dividenden conform de afspraak zoals opgenomen in hoofdstuk 7:14
- Wij gaan ervan uit dat wij de extra financiering bij de bank - die wij willen aantrekken - kunnen verkrijgen tegen rentelasten op het moment van deze prognose. Voor de prognose hebben wij rekening gehouden met 7,9% rente voor de obligatielening (inclusief kostenopslag) en maximaal 4% voor de bancaire financiering.

Doelstelling voor de winst en verliesrekening

De bovengenoemde doelstellingen en aannames leiden tot het hieronder weergegeven verloop van de winst en verliesrekening voor de komende jaren. De cijfers zijn weergegeven in 1.000 euro.

	Nieuwe methode 2017	Prognose 2018	Begroting 2019	Begroting 2020	Begroting 2021
EUR ("000)					
Omzet	6.741	8.102	15.029	20.539	27.101
Inkoopwaarde omzet	-3.762	-4.257	-9.769	-13.555	-18.699
Bruto marge	2.979	3.845	5.260	6.984	8.402
Lonen & salarissen	985	1.608	2.391	3.565	3.921
Overige personeelskosten	115	264	291	419	379
Totaal Personeelskosten	1.100	1.872	2.682	3.984	4.300
Afschrijvingen	46	33	185	325	401
Huisvestingskosten	41	53	90	144	199
Verkoopkosten	63	64	120	150	165
Autokosten	44	74	100	115	127
Algemene kosten	776	892	973	1.016	1.068
Totaal Overige kosten	970	1.116	1.468	1.750	1.960
Bedrijfsresultaat	909	857	1.112	1.250	2.142
Financiële baten en lasten	-47	-19	-299	-358	-354
Resultaat vóór belastingen	862	838	813	892	1.788
Vennootschapsbelasting	-133	-199	-175	-181	-355
Resultaat na belastingen	729	639	638	711	1.433
Resultaatsbestemming					
Preferente aandelen		30	38	38	38
Dividend uitkering		600	0	0	661
Toevoegen aan reserve		9	600	673	734

Omzet

De omzet laat in onze prognose een stijgende trend zien. Wij verwachten een stijging van de omzet van 8.102.176 euro in 2018 naar 27.100.527 per 2021.

Bruto marge

Wij verwachten dat de bruto marge (het verschil tussen de omzet en de inkoopwaarde van de omzet) de komende jaren zal dalen. Dit komt door concurrentie en het volwassen worden van de markt. Wij voorzien een daling van 47% in 2018 naar circa 30% vanaf 2022. In absolute cijfers stijgt de bruto marge wel omdat wij verwachten dat onze omzet stijgt.

Bedrijfskosten

De bedrijfskosten zullen stijgen door het aantrekken van nieuw personeel en een (de) nieuwe locatie(s) die wij gaan huren.

Bedrijfsresultaat

Wij verwachten dat het bedrijfsresultaat zal stijgen door de stijgende brutomarge die in verhouding iets harder stijgt dan de totale bedrijfskosten.

Financiële lasten

Door het aantrekken van de obligatielening en de bancaire financiering zullen de financiële lasten stijgen. Het hoogtepunt van deze stijging ligt in dit overzicht in 2020 omdat wij dan verwachten volledig gefinancierd te zijn. Daarna gaan wij aflossen op de bancaire financiering.

Netto resultaat

Wij voorzien in 2019 en 2020 nog een kleine daling van het netto resultaat ten opzichte van 2018 maar vanaf 2021 zien wij een stijging van het netto resultaat ten opzichte van 2018.

Resultaatbestemming

Wij keren in 2018 en de daaropvolgende jaren dividend uit aan de cumulatief

preferente aandeelhouder van Slim Opgewekt Overijssel B.V. In 2018 is dit dividend iets lager omdat de aandelen nog niet volledig waren volgestort.

Doelstelling voor de balans

De resultaten leiden tot een balanspositie zoals weergegeven in onderstaande tabel. Alle bedragen zijn in 1.000 euro.

	Nieuwe methode 31-12-2017	Prognose 31-12-2018	Begroting 31-12-2019	Begroting 31-12-2020	Begroting 31-12-2021
Materiële vaste activa	68	185	1.903	4.321	3.970
Financiële vaste activa	369	250	250	250	250
Totaal vaste activa	437	435	2.153	4.571	4.220
Vorraden	278	536	622	858	1.106
Handelsdebiteuren	1.600	808	1.516	2.071	2.733
Omzetbelasting	0	0	0	0	0
Groepsmaatschappijen	575	875	875	875	875
Overige vorderingen	13	154	157	139	121
Totaal vorderingen	2.188	1.837	2.548	3.085	3.729
Liquide middelen	1.724	2.842	1.851	1.052	1.490
Totaal activa	4.627	5.650	7.174	9.566	10.545
Aandelenkapitaal	18	18	18	18	18
Agioreserve	40	40	40	40	40
Reserves	527	571	1.171	1.845	2.578
Totaal eigen vermogen	586	629	1.229	1.903	2.636
Minderheidsbelang	4	0	0	0	0
Cumulatief preferente aandelen	125	250	250	250	250
Totaal eigen vermogen	715	879	1.479	2.153	2.886
Vorzieningen	0	0	0	0	0
Langlopende schulden	113	3.541	3.928	5.396	5.194
Aflossingsverplichting lening	68	13	221	202	202
Crediteuren	391	393	635	841	1.083

Omzetbelasting	524	466	278	176	244
Loonheffing en sociale premies	34	45	83	123	136
Vennootschapsbelasting	133	75	0	0	0
Onderhanden werk	2.260	38	250	350	450
Overige schulden	389	200	300	325	350
Totaal kortlopende schulden	3.799	1.230	1.767	2.017	2.465
Totaal passiva	4.627	5.650	7.174	9.566	10.545
Solvabiliteit	12,7%	11,1%	17,1%	19,9%	25%

Vaste activa

De investeringen in het experience center en de pay per use projecten zoals omschreven in hoofdstuk 8 hebben tot gevolg dat de post vaste activa op de balans vanaf 2019 aanzienlijk toeneemt. De financiële vaste activa van 250.000 euro heeft betrekking op een achtergestelde vordering van ons op NuRu B.V. uit hoofde van een verstrekte lening in hoofdstuk 7.10 gaan wij nader in op deze lening.

Totale vorderingen

In de post totale vorderingen is onder meer de lening van ons aan Nuvoton B.V. opgenomen. Deze lening bedraagt afgerond 872.000 euro. De vordering houdt verband met de overdracht van de aandelen in Nuvoton Investments B.V. aan Nuvoton B.V. En de rekening-courantverhouding tussen ons en Nuvoton Investments B.V. die ook is overgenomen door Nuvoton B.V. Wij hebben dit in hoofdstuk 7.9 toegelicht.

Liquide middelen

In de prognose van 2018 is een omvangrijke post liquide middelen opgenomen. Dit komt door ontvangst van de gelden van de obligatielening. Deze gelden zijn eind 2018 nog niet volledig geïnvesteerd. In 2019 en 2020 loopt de post liquide middelen terug omdat wij dan de grootste investeringen doen. Vanaf 2021 verwachten wij dat als gevolg van de resultaten de post liquide middelen weer zal stijgen.

Eigen vermogen

In onze prognose ontwikkelt ons geconsolideerde eigen vermogen zich positief van 629.000 euro eind 2018 naar 1.243.000 euro eind 2021 (deze cijfers zijn afgerond op duizendtallen).

Garantievermogen

Onze prognose laat een positieve ontwikkeling van het garantievermogen zien van 628.921 euro eind 2018 naar 2.635.762 euro eind 2021. Dit garantievermogen is ons geconsolideerde eigen vermogen plus de achtergestelde aandeelhouderslening.

Langlopende schulden

In onze prognose houden wij rekening met de obligatielening van 3.600.000 euro en een bancaire financiering van ongeveer 2.800.000 euro. Daarbij is ook rekening gehouden met het feit dat de bancaire lening niet direct volledig wordt opgenomen en het feit dat er ook aflossingen op deze lening zullen plaatsvinden.

Kortlopende schulden

Dit zijn kortlopende verplichtingen in het kader van de normale bedrijfsvoering. Deze lopen op naarmate de activiteiten toeneemt.

10.4 Belangrijke recente gebeurtenissen van invloed op onze solvabiliteit

Wij hebben in 2018 besloten tot een dividenduitkering van 600.000 euro. Deze uitkering heeft invloed op onze solvabiliteit. Hierdoor gaat onze solvabiliteit van 19,7% naar 11,1% op basis van de prognose. Onze solvabiliteit geeft de mate aan waarin wij in staat zijn om op langere termijn aan onze verplichtingen te voldoen. De solvabiliteit berekenen wij door ons eigen vermogen te delen door ons balanstotaal.

In de geprognosticeerde balans in hoofdstuk 10.3 ziet u een uitwerking van de solvabiliteitsratio. De formule voor deze solvabiliteitsratio ziet er als volgt uit:

- $\text{Eigen vermogen} / \text{balanstotaal} = \text{solvabiliteit}$

10.5 Rechtszaken

In de laatste 12 maanden zijn er geen rechtszaken, overheidsingrepen of arbitrages (met inbegrip van dergelijke procedures die, naar ons weten, hangende zijn of zouden kunnen zijn of kunnen worden ingeleid) geweest die een invloed van betekenis kunnen hebben of in een recent verleden hebben gehad op onze financiële positie of onze rentabiliteit, en/of die van de groep.

10.6 Onze vooruitzichten zijn niet slechter geworden sinds de publicatie van onze laatste financiële overzichten

Wij hebben op 4 april 2018 onze jaarrekeningen van boekjaar 2017 gedeponneerd bij de Kamer van Koophandel. Sinds deze datum zijn er geen negatieve wijzigingen van betekenis geweest in onze vooruitzichten.

Er zijn ons geen gegevens bekend waarvan redelijkerwijze mag worden aangenomen dat zij wezenlijke gevolgen hebben voor onze vooruitzichten in 2018/2019.

10.7 Er zijn geen wijzigingen van betekenis geweest in onze financiële positie of in onze handelspositie

Onze laatste verslagperiode is op 31 december 2017 geëindigd. Na het einde van de laatste verslagperiode waarvoor wij financiële informatie hebben gepubliceerd, is er geen wijziging van betekenis geweest in de financiële positie of handelspositie van ons of de groep. Anders dan reeds omschreven



Hoofdstuk 11

Informatie over belastingen

11. Informatie over belastingen

11.1 Beleggen in onze obligaties heeft gevolgen voor uw belastingen

Beleggen in onze obligaties heeft gevolgen voor uw belastingen. In dit hoofdstuk leest u de belangrijkste gevolgen. Dit zijn de gevolgen die in het algemeen gelden. Misschien gelden deze dus niet voor uw situatie. Dit overzicht gaat ook alleen over Nederlandse belastingen. Woont u niet in Nederland? Dan leest u hieronder dus niets over de gevolgen van de belasting voor u. Wilt u onze obligaties kopen? Ga dan eerst naar een belastingadviseur. Zorg dat u weet wat de belastinggevolgen zijn van het kopen van obligaties.

Het kan zijn dat deze gevolgen voor de belastingen veranderen. Dat kan in specifieke gevallen ook met terugwerkende kracht. Dat betekent dat een verandering dan ook geldt voor het verleden. Heeft u obligaties gekocht? Dan kunnen de belastingen voor u dus nog veranderen. Daarvoor zijn wij niet verantwoordelijk.

De obligaties zullen worden verkocht aan zowel natuurlijke personen (particulieren) als rechtspersonen (bijvoorbeeld een B.V.). Voor particulieren en rechtspersonen gelden niet dezelfde belastingen. Bent u particulier en koopt u de obligaties? Dan leest u onder 11.2 de gevolgen voor de belastingen. Koopt de rechtspersoon obligaties? Dan leest u onder 11.3 de gevolgen voor de belastingen.

Indien u middels een andere rechtsvorm, zoals een commanditaire vennootschap of fonds voor gemene rekening obligaties koopt dient u de fiscale consequenties af te stemmen met een belastingadviseur.

De informatie over de belastingen geldt voor het jaar waarin het prospectus gepubliceerd is. Dat is in dit geval 2018. Voor toekomstige wijzigingen verwijzen wij u naar de website van de Belastingdienst.

11.2 Belastingen voor als u particulier bent

Bent u een particulier en ontvangt u een inkomen? Dan betaalt u hierover inkomstenbelasting. Hoeveel belasting u betaalt, hangt af van het soort inkomen dat u heeft. De inkomstenbelasting is in drie categorieën verdeeld. Deze worden 'boxen' genoemd:

1. In box 1 wordt het inkomen uit werk en woning belast. Met inkomen uit werk bedoelen wij het inkomen dat u krijgt uit loondienst, het inkomen dat u krijgt uit een onderneming en het inkomen dat u krijgt uit overige werkzaamheden.

2. In box 2 wordt het inkomen uit aanmerkelijk belang belast. U heeft een aanmerkelijk belang als u ten minste 5% van de aandelen van een B.V. of een N.V. bezit. Obligaties zijn geen aandelen en vallen daarom niet in box 2. Box 2 zal voor uw obligaties dus niet gelden.
3. In box 3 wordt het inkomen uit sparen en beleggen belast.

Of u voor uw obligaties in box 1 of in box 3 belasting betaalt, hangt van uw situatie af.

Hieronder leest u wanneer box 1 geldt

Heeft u een eenmanszaak? Of werkt u met anderen samen, bijvoorbeeld in een maatschap of in een vennootschap onder firma? Of heeft u volgens de belastingregels inkomsten uit overige werkzaamheden? En koopt u de obligaties vanuit deze activiteiten? Dan betaalt u voor de obligaties belasting in box 1. Die belasting betaalt u over de rente die u van ons krijgt. In de tabel kunt u zien hoeveel procent belasting u betaalt.

Heeft u de obligaties verkocht? En heeft u meer geld gekregen dan het geld dat u ons heeft geleend? Dan is het verschil winst voor u. Over die winst betaalt u ook belasting in box 1. Dan telt u die winst op bij uw inkomsten voor box 1. Verkoopt u de obligaties en heeft u minder geld gekregen dan het geld dat u ons heeft geleend? Dan heeft u dus verlies geleden. Dan haalt u dit verlies af van uw inkomsten voor box 1.

Tarieven inkomstenbelasting box 1

De tarieven voor de inkomstenbelasting zijn afhankelijk van uw leeftijd en inkomen. Zo is het van belang of u de AOW leeftijd reeds bereikt hebt. In onderstaand tabel ziet u wanneer u de AOW-leeftijd bereikt.

Uw geboortedatum	Jaar waarin u AOW krijgt	Leeftijd waarop uw AOW-uitkering ingaat
Voor 1 januari 1948	2012	65
Na 31 december 1947 en voor 1 december 1948	2013	65 + 1 maand
Na 30 november 1948 en voor 1 november 1949	2014	65 + 2 maanden
Na 31 oktober 1949 en voor 1 oktober 1950	2015	65 + 3 maanden
Na 30 september 1950 en voor 1 juli 1951	2016	65 + 6 maanden
Na 30 juni 1951 en voor 1 april 1952	2017	65 + 9 maanden
Na 31 maart 1952 en voor 1 januari 1953	2018	66
Na 31 december 1952 en voor 1 september 1953	2019	66 + 4 maanden
Na 31 augustus 1953 en voor 1 mei 1954	2020	66 + 8 maanden
Na 30 april 1954 en voor 1 januari 1955	2021	67
Na 31 december 1954 en voor 1 oktober 1955	2022	67 + 3 maanden
Na 30 september 1955 en voor 1 oktober 1956	2023	67 + 3 maanden

Bent u geboren op of na 1 oktober 1956? Dan is uw AOW-leeftijd minimaal 67 jaar en 3 maanden. Later wordt bekend wanneer u precies AOW krijgt. Vanaf 2022 is de AOW-leeftijd afhankelijk van de gemiddelde levensverwachting. U weet 5 jaar van te voren wanneer u AOW krijgt.

Tarieven box 1 indien u in 2018 de AOW-leeftijd nog niet bereikt:

Schijf	Belastbaar inkomen	Percentage
1	t/m € 20.142	36,55%
2	Van € 20.143 t/m € 33.994	40,85%
3	Van € 33.995 t/m € 68.507	40,85%
4	Meer dan € 68.507	51,95%

Tarieven box 1 (schijf 1 en 2) indien u in 2018 de AOW-leeftijd bereikt:

U bereikt in 2018 de AOW-leeftijd in de maand	Percentage schijf 1 (t/m € 20.142)	Percentage schijf 2 (vanaf € 20.143 t/m € 33.994)
Januari	18,65%	22,95%
Februari	20,14%	24,44%
Maart	21,63%	25,93%
April	23,12%	27,42%
Mei	24,61%	28,92%
Juni	26,10%	30,41%
Juli	27,60%	31,90%
Augustus	29,09%	33,39%
September	30,58%	34,88%
Oktober	32,07%	36,37%
November	33,56%	37,87%
December	35,05%	39,36%

Tarieven box 1 (schijf 3 en 4) indien u in 2018 de AOW-leeftijd bereikt:

Schijf	Belastbaar inkomen	Percentage
3	Vanaf € 33.995 t/m € 68.507	40,85%
4	Meer dan € 68.507	51,95%

Tarieven box 1 indien u vóór 2018 de AOW-leeftijd heeft bereikt

Schijf	Belastbaar inkomen in €	Percentage vanaf AOW-leeftijd (geboren vóór 1 januari 1946)
1	t/m € 20.142	18.65%
2	Van € 20.143 t/m € 34.404	22.95%
3	Van € 34.405 t/m € 68.507	40.85%
4	Meer dan € 68.507	51.95%

Schijf	Belastbaar inkomen in €	Percentage vanaf AOW-leeftijd (geboren op of na 1 januari 1946 en vóór 1 januari 1953)
1	t/m € 20.142	18.65%
2	Van € 20.143 t/m € 33.994	22.95%
3	Van € 33.995 t/m € 68.507	40.85%
4	Meer dan € 68.507	51.95%

Hieronder leest u wanneer box 3 geldt

In box 3 betaalt u belasting over de waarde uw inkomen uit uw vermogen: de zogenoemde grondslag sparen en beleggen. Dat is de waarde van uw bezittingen en uw schulden¹ op 1 januari van dat jaar, waarbij uitgegaan wordt van de waarde in het economisch verkeer. U heeft voor de belasting dus de waarde van uw obligaties op 1 januari nodig. Heeft u de obligaties op de NPEX rekening bij Stichting Bewaarbedrijf NPEX staan? Dan krijgt u van NPEX informatie over de waarde van uw obligaties op 1 januari.

¹ Onder deze bezittingen en schulden vallen niet de bezittingen en schulden waarvan de inkomsten belast worden of lasten aftrekbaar zijn in Box 1 of Box 2

U betaalt dus belasting over uw bezittingen minus uw schulden. Ten aanzien van de in aanmerking te nemen schulden is een drempel van toepassing. Deze houdt in dat u de eerste € 3.000 aan schulden niet in aanmerking mag nemen indien u geen fiscale partner heeft. De drempel met een fiscale partner is € 6.000. Belastingsschulden mag u ook niet meetellen.

Voor iedereen geldt een algemene vrijstelling van € 30.000. Dit betekent dat u geen belasting betaalt in box 3 als uw bezittingen minus uw schulden minder zijn dan € 30.000. Zijn uw bezittingen minus uw schulden meer dan € 30.000? Dan betaalt u over het meerdere belasting.

In de tabel hieronder kunt u zien welke vrijstelling voor u geldt.

Voor wie geldt de vrijstelling?	Het bedrag van de vrijstelling
U bent volwassen en alleenstaand:	€ 30.000
U bent volwassen en gehuwd of samenwonend (fiscale partner)	€ 60.000 gezamenlijke vrijstelling

U kunt ook extra vrijstellingen hebben.

Hoeveel belasting u betaalt, berekent u zo. Heeft u het bedrag van de vrijstelling van uw bezittingen minus uw schulden gehaald? En blijft er nog een bedrag over? Dan betaalt u belasting over de inkomsten van dat bedrag. Dat zijn niet uw echte inkomsten. Dat is bijvoorbeeld niet de rente die u van ons krijgt. De wetgever heeft drie (3) schijven bepaald voor het berekenen van een verondersteld (forfaitair) fictief rendement. Over het berekende forfaitaire rendement betaalt u 30% inkomstenbelasting.

Berekening rendement op vermogen

Schijf	Uw (deel van de) grondslag sparen en beleggen	Percentage gemiddeld rendement
1	Tot en met € 70.800	2,017%
2	Vanaf € 70.801 tot en met € 978.000	4,326%
3	Vanaf € 978.001	5,38%

*Het percentage gemiddeld rendement bestaat uit twee percentages die afhangen van de belastingschijven. Voor die twee percentages verwijzen wij u naar de website van De Belastingdienst.

Wij geven u een voorbeeld. Stel dat uw bezittingen minus uw schulden € 130.000 zijn. Voor u, als u alleenstaande bent, geldt alleen de algemene vrijstelling van € 30.000. U haalt dan € 30.000 af van € 130.000. Dat is € 100.000. Over dat vermogen worden de forfaitaire inkomsten als volgt berekend:

- Over het deel tot en met € 70.800 zijn de inkomsten 2,017%. Dat is € 1.428,04.
- Over het deel vanaf € 70.801 tot en met € 100.000 zijn de inkomsten 4,326%. Dat is € 1.263.

De inkomsten zijn samen € 2.691 (€ 1.428+ € 1.263). Over dit bedrag betaalt u 30% belasting. Dat is € 807.

Heeft u de obligaties verkocht? En heeft u meer of minder geld gekregen dan het geld dat u ons heeft geleend? Dan heeft u dus een winst of verlies. Over de winst of het verlies zelf is geen box 3 heffing verschuldigd, Een winst of verlies komt uiteraard wel tot uiting in uw vermogen en daarmee in de grondslag sparen en beleggen waarover box-3 heffing verschuldigd is.

Wat als u overlijdt? Of als u de obligaties aan iemand schenkt?

Schenkt u de obligaties aan een ander? Of overlijdt u? En erft een ander de obligaties? Dan moet die ander daarvoor belasting betalen. Hoeveel die belasting is, hangt af van de waarde van de obligaties op het moment van schenking of overlijden. Er gelden verschillende tarieven. Het tarief dat van toepassing is, hangt af van de relatie die de ander met u heeft. In onderstaande tabel kunt u aflezen welk tarief voor u geldt.

In de schenk- en erfbelasting hoeft de ander in ieder geval over de eerste € 2.147 van de erfenis geen belasting te betalen. Dit bedrag kan hoger zijn. Dat hangt af van uw relatie met die ander. Stel dat uw partner erft. Dan hoeft uw partner over de eerste € 643.194 van de erfenis geen belasting te betalen. Erven uw kinderen of kleinkinderen? Dan hoeven zij over de eerste € 20.371 van de erfenis geen belasting te betalen.

Hoe hoog is het totale bedrag van uw erfenis (inclusief de obligaties?)	Partners en kinderen (tariefgroep 1)	Kleinkinderen (tariefgroep 1a)	Andere personen (tariefgroep 2)
Tot € 123.248 (m.u.v. partners)	10%	18%	30%
€ 123.249 en meer	20%	36%	40%

Horen de obligaties bij een 'Afgezonderd Particulier Vermogen'?

De obligatie kan ook behoren tot een zogenaamd 'afgezonderd particulier vermogen' ('APV'). Onder bepaalde voorwaarden kan dat bijvoorbeeld een trust zijn. Hiervoor gelden bijzondere fiscale spelregels die u vooraf met uw belastingadviseur moet bespreken.

Wordt er bronbelasting ingehouden?

Nederland kent momenteel geen bronbelasting op de rentebetalingen. Wij houden dus geen belasting in over de rente die u krijgt van de obligaties.

11.3 Belastingen voor rechtspersonen

U bent een rechtspersoon en moet vennootschapsbelasting betalen. Een besloten vennootschap (B.V.) en een naamloze vennootschap (N.V.) moeten vennootschapsbelasting betalen. Een stichting of vereniging hoeft alleen vennootschapsbelasting te betalen, indien en voor zover zij een onderneming drijft.

De rechtspersoon betaalt vennootschapsbelasting over de winst die het maakt. De rente die de rechtspersoon van ons krijgt, geldt ook als winst. U betaalt over de eerste € 200.000 van de winst 20% aan belasting. Heeft u meer winst dan € 200.000? Dan betaalt u over het meerdere u 25% belasting.

Heeft u de obligaties verkocht? En heeft u meer geld gekregen dan het geld dat u ons heeft geleend? Dan moet u het verschil ook bij uw winst optellen. Verkoopt u de obligatie en heeft u minder geld gekregen dan het geld dat u ons heeft geleend? Dan heeft u dus verlies geleden. Dan mag u dit verschil aftrekken van de winst.

Indien een particulier aandelen bezit in de rechtspersoon en dat een aanmerkelijk belang vormt (Box 2), dan moet rekening worden gehouden met een Box 2 heffing van thans 25% over de waardeontwikkeling van de aandelen van de rechtspersoon.

Wordt er bronbelasting ingehouden?

Nederland kent momenteel geen bronbelasting op de rentebetalingen. Wij houden dus geen belasting in over de rente die de rechtspersoon krijgt van de obligaties.



Hoofdstuk 12

Wie zijn verantwoordelijk voor dit prospectus?

12. Wie zijn verantwoordelijk voor dit prospectus?

Wij, Slim Opgewekt Groep B.V. te Arnhem, zijn verantwoordelijk voor de informatie in dit prospectus. Wij verklaren, na het treffen van alle redelijke maatregelen om zulks te garanderen en voor zover ons bekend, dat de gegevens in dit prospectus in overeenstemming zijn met de werkelijkheid en dat geen gegevens zijn weggelaten waarvan vermelding de strekking van dit prospectus zou wijzigen.



Hoofdstuk 13

Vergaderingen voor beleggers

13. Vergaderingen voor beleggers

Alle informatie over de vergadering voor beleggers staat in de trustakte. Deze trustakte vindt u in de bijlage 1 van dit prospectus. Hieronder staat algemene informatie. Lees daarom ook altijd de trustakte.

Wanneer is er een vergadering voor beleggers?

Ieder jaar zal Stichting Obligatiehoudersbelangen een vergadering voor beleggers organiseren. In de vergadering geeft Stichting Obligatiehoudersbelangen informatie over hoe het met ons gaat. Ook kunnen belangrijke besluiten worden genomen. Bijvoorbeeld wat er moet gebeuren als wij niet op tijd de rente hebben betaald.

Stichting Obligatiehoudersbelangen zal extra vergaderingen organiseren als er bijzondere dingen gebeuren. Bijvoorbeeld als wij niet of niet op tijd betalen. Of als wij uitstel willen om te betalen.

Maar ook u mag om een vergadering vragen. Voorwaarde is wel dat een deel van de beleggers hierom vraagt. Het moet dan gaan om beleggers die samen recht hebben op meer dan 10 % van alle obligaties.

Hoe weet ik dat er een vergadering is?

Vergaderingen maakt Stichting Obligatiehoudersbelangen van tevoren bekend. Dat gebeurt op de website van NPEX. U ontvangt via e-mail een bericht over de vergadering.

Wat wordt er besproken op een vergadering?

Iedere vergadering heeft een agenda. Op die agenda staan de onderwerpen waarover zal worden gesproken. Ook kunt u informatie krijgen die voor die vergadering belangrijk is. Kijk daarom altijd of u informatie kunt opvragen. Deze informatie noemen wij de agendastukken.

Wie mag op de vergadering komen?

Iedereen die onze obligaties heeft gekocht, mag op de vergadering komen. Komt u op de vergadering? Dan mag u ook stemmen over onderwerpen die op de agenda staan. Andere personen mogen alleen op de vergadering komen als Stichting Obligatiehoudersbelangen dat goed vindt.

Wat mag ik doen op een vergadering?

U mag op een vergadering het volgende doen:

1. u mag spreken (het woord voeren);
2. u mag stemmen over onderwerpen die op de agenda staan.

De vergadering heeft een voorzitter. Deze voorzitter zorgt ervoor dat de vergadering efficiënt verloopt.

Is er een verslag van iedere vergadering?

Van iedere vergadering maakt Stichting Obligatiehoudersbelangen een verslag (notulen). Dit verslag staat binnen vier weken na de vergadering op de website van NPEX. Iedere belegger – ook beleggers die niet op de vergadering waren – kunnen dit verslag lezen.



Hoofdstuk 14

Heeft u een klacht?

14. Heeft u een klacht?

Heeft u een klacht of opmerking? Laat ons dat dan meteen weten. U kunt ons een e-mail sturen: investors@slimopgewekt.nl.

U kunt ook een brief sturen naar:

Tot en met februari 2019:

Slim Opgewekt Groep B.V.
Rosendaalseweg 414
6824 CS Arnhem; en

Vanaf maart 2019:

Slim Opgewekt Groep B.V.
Izaäk Evertslaan 5
6814 JH Arnhem.



Hoofdstuk 15

Welk recht geldt?

15. Welk recht geldt?

Voor de afspraken met ons over de obligaties geldt het Nederlandse recht. Ook geldt het Nederlandse recht voor alle informatie die u krijgt van ons over de obligaties.



Hoofdstuk 16

Meer informatie
die ook bij het
prospectus
hoort

16. Meer informatie die ook bij het prospectus hoort

Wij verwijzen in dit prospectus naar informatie die u niet in de bijlagen vindt. Wij hebben hiervan een lijst gemaakt. Deze informatie hoort dus ook bij dit prospectus. Hieronder vindt u de lijst:

- onze statuten;
- de statuten van Slim Opgewekt B.V.
- de statuten van Slim Opgewekt Overijssel B.V.
- de statuten van Sportief Opgewekt B.V.
- ons uittreksel uit de Kamer van Koophandel en dat van onze dochtervennootschappen
- onze jaarrekening en de samenstellingsverklaring over 2016 en 2017
- de jaarrekening van Slim Opgewekt B.V. (toen nog Slim Opgewekt Gelderland B.V.) over 2016 en 2017
- de jaarrekening van Sportief Opgewekt B.V. met het gebroken boekjaar van 3 december 2015 tot en met december 2016 en 2017
- de statuten van Stichting Obligatiehoudersbelangen

Zolang het prospectus geldig is, vindt u al deze informatie op de website van NPEX: www.npex.nl/slimopgewekt. De informatie op de website is voor iedereen toegankelijk.

Wilt u meer informatie? Op onze website vindt u meer informatie over ons: www.slimopgewekt.nl.

Wij hebben in dit prospectus informatie opgenomen van derden. Deze informatie is correct weergegeven en voor zover wij weten en hebben kunnen opmaken uit de door de betrokken derde gepubliceerde informatie, zijn er geen feiten weggelaten waardoor de weergegeven informatie onjuist of misleidend zou kunnen zijn.



Bijlage 1

Trustakte

Bijlage 1. TRUSTAKTE

Partijen:

1. Slim Opgewekt Groep B.V., een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht, met statutaire zetel in Arnhem, Nederland en kantoorhoudende aan de Rosendaalsestraat 414, 6824 CS Arnhem, Nederland en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 55879608 ("Slim Opgewekt Groep"),

en
2. Stichting Obligatiehoudersbelangen, een stichting naar Nederlands recht, met statutaire zetel in Amsterdam, Nederland en kantoorhoudende aan de Burgemeester Haspelslaan 172, 1181 NE Amstelveen, ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 53177770 ("Stichting Obligatiehoudersbelangen"),

Partijen nemen het volgende in overweging:

- A. Slim Opgewekt Groep geeft voor maximaal € 3.600.000 obligaties uit. De lening bestaat uit maximaal 3.600 obligaties met een nominale waarde van € 1.000 per stuk. Deze lening wordt uitgegeven op de datum die staat in het prospectus en wordt terugbetaald op de datum die staat in het prospectus, of een eerdere of latere datum zoals staat in het prospectus.
- B. Stichting Obligatiehoudersbelangen behartigt de gezamenlijke belangen van de beleggers ten opzichte van Slim Opgewekt Groep. Daarvoor krijgt Stichting Obligatiehoudersbelangen op grond van een privaatieve last de bevoegdheden en taken die in deze trustakte staan.
- C. Stichting Obligatiehoudersbelangen behartigt niet alleen de gezamenlijke belangen van de beleggers in deze obligaties. Stichting Obligatiehoudersbelangen behartigt ook de gezamenlijke belangen van beleggers die obligaties van andere bedrijven hebben gekocht.
- D. De afspraken over de obligaties staan in het prospectus. Deze trustakte is een bijlage bij dit prospectus. De beleggers hebben zich met het prospectus gebonden aan deze trustakte.
- E. Slim Opgewekt B.V., Slim Opgewekt Overijssel B.V. en Sportief Opgewekt B.V. hebben zich jegens de obligatiehouders en Stichting Obligatiehoudersbelangen hoofdelijk verbonden voor de verplichtingen van Slim Opgewekt Groep uit hoofde van de obligatielening en deze trustakte. De hoofdelijkheidsverklaring is een bijlage bij het prospectus.

Slim Opgewekt Groep en Stichting Obligatiehoudersbelangen spreken het volgende met elkaar af:

1. Eigenschappen van de obligaties

De afspraken over de obligaties staan in het prospectus.

2. Slim Opgewekt Groep heeft een schuld aan Stichting Obligatiehoudersbelangen: de parallelle schuld

2.1 Stichting Obligatiehoudersbelangen krijgt hierbij een exclusief en zelfstandig recht op betaling door Slim Opgewekt Groep van alle bedragen die Slim Opgewekt Groep moet betalen aan de beleggers op grond van de afspraken in het prospectus.

2.2 De schuld die Slim opgewekt Groep heeft aan Stichting Obligatiehoudersbelangen is gelijk aan de totale schuld die Slim opgewekt Groep aan de beleggers heeft. De totale schuld is het bedrag van de lening en de rente die Slim Opgewekt Groep aan de beleggers moet betalen. De vergoeding die Slim Opgewekt Groep aan Stichting Obligatiehoudersbelangen betaalt voor haar werkzaamheden volgens artikel 16, telt hier niet mee. Betaalt Slim Opgewekt Groep rente of betaalt Slim opgewekt Groep de lening terug aan de beleggers? Dan gaat de totale schuld aan de beleggers omlaag. De totale schuld die Slim Opgewekt Groep heeft aan Stichting Obligatiehoudersbelangen gaat dan ook automatisch met dat bedrag omlaag.

2.3 Is Slim opgewekt Groep ten opzichte van de beleggers in verzuim? Of is een vordering opeisbaar door de beleggers? Dan is Slim opgewekt Groep ook in verzuim jegens Stichting Obligatiehoudersbelangen dan wel is de vordering van Stichting Obligatiehoudersbelangen op Slim Opgewekt Groep ook opeisbaar.

3. Slim Opgewekt Groep moet eerst betalen aan de beleggers

3.1 Slim Opgewekt Groep zal de rente en de lening rechtstreeks (terug)betalen aan de beleggers. Zij mag alleen in een van de volgende situaties aan Stichting Obligatiehoudersbelangen betalen:

- (i) als het technisch onmogelijk is om te betalen aan de beleggers; en,
- (ii) wanneer Stichting Obligatiehoudersbelangen hierom schriftelijk verzoekt. Dit kan alleen als Slim Opgewekt Groep de betalingsafspraken met de beleggers niet nakomt.

Dan moet Slim Opgewekt Groep aan Stichting Obligatiehoudersbelangen betalen en mag zij niet aan de beleggers betalen. De betalingen van dit artikel 3.1 van Slim Opgewekt Groep aan Stichting Obligatiehoudersbelangen gelden als een betaling aan de beleggers.

3.2 Betaalt Slim Opgewekt Groep aan Stichting Obligatiehoudersbelangen? Of verzoekt Stichting Obligatiehoudersbelangen Slim Opgewekt Groep om rechtstreeks aan Stichting Obligatiehoudersbelangen te betalen? Dan moet Stichting Obligatiehoudersbelangen de beleggers hierover zo snel

mogelijk informeren.

4. Stichting Obligatiehoudersbelangen moet doorbetalen

- 4.1 Slim Opgewekt Groep moet de beleggers rente betalen en de lening terugbetalen. Krijgt Stichting Obligatiehoudersbelangen hiervoor een bedrag van Slim Opgewekt Groep, die Stichting Obligatiehoudersbelangen moet doorbetalen aan de beleggers? Dan krijgt Stichting Obligatiehoudersbelangen een schuld ten opzichte van de beleggers. Die schuld is gelijk aan het bedrag dat Stichting Obligatiehoudersbelangen heeft ontvangen van Slim Opgewekt Groep. Dat geldt alleen voor bedragen waarvan vast staat dat Stichting Obligatiehoudersbelangen die niet hoeft terug te betalen aan Slim Opgewekt Groep.
- 4.2 Stichting Obligatiehoudersbelangen zal de ontvangen bedragen zo snel mogelijk doorbetalen aan de beleggers. Stichting Obligatiehoudersbelangen gebruikt daarvoor de informatie die zij van Slim Opgewekt Groep heeft gekregen over de beleggers.
- 4.3 Zijn er kosten die voor rekening komen van de beleggers? Deze kosten staan in deze trustakte. Dan mag Stichting Obligatiehoudersbelangen die verrekenen met gelden die zij ontvangt als bedoeld in artikel 4.1.
- 4.4 Stichting Obligatiehoudersbelangen moet de ontvangen bedragen aanhouden op een bankrekening bij een Nederlandse bank. Die Nederlandse bank moet minimaal een A-rating van Moody's, Fitch of Standard & Poor's hebben. De eventuele negatieve rente die op enig moment zou gelden voor deze bankrekening komt voor rekening van de beleggers.
- 4.5 Houdt Stichting Obligatiehoudersbelangen de ontvangen bedragen aan op een bankrekening als bedoeld in artikel 4.4? Gaat het geld op de bankrekening dan toch voor een deel teniet? Dan wordt de schuld die Stichting Obligatiehoudersbelangen heeft ten opzichte van de beleggers even laag als dit bedrag. Dat betekent dat Stichting Obligatiehoudersbelangen alleen maar dit lagere bedrag hoeft te betalen aan de beleggers.

Gaat het geld op de bankrekening helemaal teniet? Dan heeft Stichting Obligatiehoudersbelangen ook helemaal geen schuld meer aan de beleggers. Dat betekent dat Stichting Obligatiehoudersbelangen niets meer aan de beleggers hoeft te betalen. Dit geldt niet als het geld op de bankrekening teniet is gegaan door grove schuld of opzet van Stichting Obligatiehoudersbelangen.

5. Bij een conflict staat het gezamenlijk belang van de beleggers voorop

- 5.1 Stichting Obligatiehoudersbelangen handelt bij de uitoefening van haar taken en bevoegdheden in het gezamenlijk belang van de beleggers.

- 5.2 Stichting Obligatiehoudersbelangen zal de beleggers in de vergadering informatie geven over haar taken en werkzaamheden.
- 5.3 Heeft de vergadering gestemd over een onderwerp op de agenda? Dan wordt de uitkomst van de stemming geacht in het gezamenlijke belang van de beleggers te zijn. Behalve als naar het oordeel van Stichting Obligatiehoudersbelangen het resultaat van deze stemming in alle redelijkheid niet in het gezamenlijke belang van de beleggers is. In dat geval zal opnieuw over dit onderwerp worden gestemd.

6. Slim Opgewekt Groep moet Stichting Obligatiehoudersbelangen informeren

- 6.1 Slim Opgewekt Groep moet Stichting Obligatiehoudersbelangen dezelfde informatie geven als de beleggers. Welke informatie Slim Opgewekt Groep moet geven, staat in het prospectus.
- 6.2 Slim Opgewekt Groep mag aan Stichting Obligatiehoudersbelangen meer informatie verstrekken dan aan de beleggers. Stichting Obligatiehoudersbelangen hoeft deze informatie niet door te geven aan de beleggers, behalve als dit volgens haar in het gezamenlijke belang is van de beleggers.

7. Stichting Obligatiehoudersbelangen moet informatie geven aan de beleggers

- 7.1 Wanneer in deze trustakte staat dat Stichting Obligatiehoudersbelangen de beleggers moet informeren, dan doet zij dat door de informatie per e-mail te versturen naar de beleggers.
- 7.2 Wanneer in deze trustakte staat dat Stichting Obligatiehoudersbelangen tijdens een vergadering de beleggers moet informeren, dan doet Stichting Obligatiehoudersbelangen dat mondeling of schriftelijk tijdens de vergadering.

8. De afspraken over de obligaties kunnen veranderen

- 8.1 Stichting Obligatiehoudersbelangen mag met Slim Opgewekt Groep de afspraken over de obligaties veranderen. De beleggers zijn aan deze veranderingen gebonden als het volgende geldt:
1. Minimaal 50% plus één van de aanwezige beleggers in de vergadering stemden voor de voorgenomen verandering van de afspraken over de obligaties; en
 2. Er worden geen extra verplichtingen opgelegd aan de beleggers. Hieronder valt ook de plicht tot gehele of gedeeltelijke kwijtschelding van betalingsverplichtingen.
- 8.2 Bij spoed mag Stichting Obligatiehoudersbelangen de afspraken over de obligaties veranderen zonder de vergadering van de beleggers vooraf te

raadplegen. Er is bijvoorbeeld spoed bij een reorganisatie, dreigend faillissement of surseance van betaling van Slim Opgewekt Groep.

Stichting Obligatiehoudersbelangen mag zelf beoordelen wanneer sprake is van spoed. Stichting Obligatiehoudersbelangen zal daarna zo snel mogelijk de beleggers informeren over de veranderingen. Ook zal Stichting Obligatiehoudersbelangen zo snel mogelijk een vergadering bijeenroepen om de veranderingen toe te lichten.

8.3 De beleggers mogen niet zelf met Slim Opgewekt Groep de afspraken over de obligaties wijzigen.

9. Stichting Obligatiehoudersbelangen mag maatregelen treffen als Slim Opgewekt Groep de afspraken niet nakomt

9.1 Stichting Obligatiehoudersbelangen mag nakoming van de betalingsverplichtingen over de obligaties en de afspraken in deze trustakte eisen van Slim Opgewekt Groep. Stichting Obligatiehoudersbelangen mag ook een juridische procedure starten tegen Slim Opgewekt Groep. Stichting Obligatiehoudersbelangen zal dit in eigen naam doen en niet in naam of in opdracht van de beleggers.

9.2 De beleggers mogen niet zelf een juridische procedure starten tegen Slim Opgewekt Groep of tegen de bestuurders van Slim Opgewekt Groep, als Slim Opgewekt Groep de afspraken niet nakomt.

De beleggers doen hierbij onherroepelijk afstand van het recht om een juridische procedure tegen Slim Opgewekt Groep of tegen de bestuurders van Slim Opgewekt Groep te starten.

9.3 Stichting Obligatiehoudersbelangen zal de gezamenlijke belangen behartigen van de beleggers in juridische procedures of officiële vergaderingen, bijvoorbeeld in een vergadering van crediteuren als Slim Opgewekt Groep failliet gaat.

9.4 Komt Slim Opgewekt Groep de betalingsverplichtingen niet na? Dan mag Stichting Obligatiehoudersbelangen aan Slim Opgewekt Groep één keer een uitstel van betaling van de rente geven voor een periode van maximaal twee maanden. De beleggers zijn aan dit uitstel van betaling gebonden. Stichting Obligatiehoudersbelangen moet de beleggers hierover informeren.

9.5 Stichting Obligatiehoudersbelangen mag aan Slim Opgewekt Groep ook uitstel van betaling voor langer dan 2 maanden verlenen. De beleggers zijn aan dit uitstel van betaling gebonden, maar alleen als is voldaan aan de volgende voorwaarden:

1. Minimaal 50% plus 1 van de aanwezige beleggers in de vergadering stemden voor het voorgenomen uitstel; en
2. Er worden geen extra verplichtingen opgelegd aan de beleggers.

Hieronder valt ook de plicht tot gehele of gedeeltelijke kwijtschelding van betalingsverplichtingen.

10. Als Slim Opgewekt Groep de betalingsverplichtingen niet nakomt

10.1 Stichting Obligatiehoudersbelangen mag de lening en de rente opeisen als Slim Opgewekt Groep in verzuim is. Slim Opgewekt Groep is in verzuim als het volgende geldt:

1. Slim Opgewekt Groep heeft de lening niet of niet op tijd terugbetaald. Of Slim Opgewekt Groep heeft de rente niet of niet op tijd betaald, is een andere afspraak over de obligaties of een afspraak in deze trustakte niet nagekomen,
2. Stichting Obligatiehoudersbelangen heeft Slim Opgewekt Groep hiervoor schriftelijk in gebreke gesteld, en
3. Slim Opgewekt Groep is niet alsnog binnen 14 dagen na de ingebrekestelling de afspraken nagekomen.

10.2 Stichting Obligatiehoudersbelangen mag de lening en de rente direct opeisen in een van de volgende situaties. Stichting Obligatiehoudersbelangen hoeft dan geen ingebrekestelling te sturen:

1. Als het faillissement van Slim Opgewekt Groep is aangevraagd of als Slim Opgewekt Groep failliet gaat. Of als Slim Opgewekt Groep (voorlopige) surseance van betaling aanvraagt, of een stille bewindvoerder is aangesteld, of als Slim Opgewekt Groep wordt ontbonden.
2. Als Slim Opgewekt Groep een vergunning nodig heeft voor haar bedrijf, maar deze vergunning niet heeft. Of als Slim Opgewekt Groep die vergunning verliest of niet meer aan de voorwaarden van de vergunning voldoet.
3. Als Slim Opgewekt Groep zich niet aan de wet houdt.
4. Als Slim Opgewekt Groep in strijd handelt met de wet door een lening te hebben of door een lening aan te gaan.
5. Als Slim Opgewekt Groep een licentie nodig heeft voor haar bedrijf en deze niet heeft. Of als Slim Opgewekt Groep de licentie verliest of niet meer aan de voorwaarden van de licentie voldoet.
6. Als Slim Opgewekt Groep afspraken over een andere lening niet nakomt.
7. Als Slim Opgewekt Groep (mogelijk) verkeerde of misleidende informatie aan Stichting Obligatiehoudersbelangen of de beleggers heeft verstrekt.

8. Als meer dan 50% van de geplaatste en gestorte aandelen van Slim Opgewekt Groep worden overgedragen aan een derde.
9. Als Slim Opgewekt Groep geld leent aan een derde. Of als Slim Opgewekt Groep afsprekt dat zij voor een derde gaat betalen (garant stellen). Of als Slim Opgewekt Groep zekerheid geeft aan een derde.
10. Als Slim Opgewekt Groep de activiteiten van haar bedrijf verandert. Het moet dan gaan om een verandering die naar het oordeel van Stichting Obligatiehoudersbelangen belangrijk is voor het bedrijf.

10.3 Stichting Obligatiehoudersbelangen zal een vergadering bijeenroepen als sprake is van een situatie als bedoeld in artikel 10.1 of 10.2.

11. Wanneer wordt de vergadering gehouden?

11.1 Stichting Obligatiehoudersbelangen zal minimaal één keer per kalenderjaar een vergadering bijeenroepen. Dat zal Stichting Obligatiehoudersbelangen doen binnen vier maanden nadat zij de jaarrekening van Slim Opgewekt Groep heeft gekregen. Slim Opgewekt Groep moet Stichting Obligatiehoudersbelangen de jaarrekening binnen zes maanden na afloop van elk boekjaar verstrekken.

11.2 Stichting Obligatiehoudersbelangen zal een vergadering bijeenroepen als beleggers die gezamenlijk recht hebben op meer dan 10% van de uitgegeven obligaties hierom schriftelijk verzoeken en daarbij een agenda meesturen. Roept Stichting Obligatiehoudersbelangen niet binnen twee weken na ontvangst van dit schriftelijk verzoek een vergadering bijeen? Dan mogen de beleggers die om de vergadering hebben verzocht, dit zelf doen.

11.3 Stichting Obligatiehoudersbelangen zal een vergadering bijeenroepen als Slim Opgewekt Groep hier schriftelijk om verzoekt en daarbij een agenda meestuurt. Als Stichting Obligatiehoudersbelangen niet binnen twee weken na ontvangst van dit schriftelijke verzoek een vergadering bijeenroept, dan mag Slim Opgewekt Groep dit zelf doen.

11.4 Stichting Obligatiehoudersbelangen zal een vergadering bijeenroepen wanneer dat in deze trustakte staat. De vergadering moet plaatsvinden binnen vier weken nadat de gebeurtenis die hiertoe aanleiding gaf, plaatsvond. Behalve als het gaat om de vergadering als bedoeld in artikel 11.1.

11.5 Stichting Obligatiehoudersbelangen mag vaker een vergadering bijeenroepen als dit volgens haar oordeel in het gezamenlijke belang van de beleggers of Slim Opgewekt Groep is.

12. Hoe wordt de vergadering bijeengeroepen?

- 12.1 Stichting Obligatiehoudersbelangen roept de beleggers op voor een vergadering met een e-mail naar de beleggers.
- 12.2 De oproeping voor de vergadering bevat de agenda met onderwerpen en het adres waar de vergadering wordt gehouden. Alleen over onderwerpen die op de agenda staan, kan worden gestemd. Dat kan alleen als bij die onderwerpen ook staat vermeld dat hierover zal worden gestemd.
- 12.3 Stichting Obligatiehoudersbelangen moet de beleggers minimaal 14 dagen voor de vergadering oproepen. Deze termijn mag alleen korter zijn als dit naar het oordeel van Stichting Obligatiehoudersbelangen in het gezamenlijke belang is van de beleggers. Stichting Obligatiehoudersbelangen moet in dit geval de beleggers per e-mail oproepen.

13. Hoe wordt de vergadering gehouden?

- 13.1 De vergadering wordt gehouden op het kantoor van Slim Opgewekt Groep of op een andere locatie die Stichting Obligatiehoudersbelangen heeft gekozen. Ook kan Stichting Obligatiehoudersbelangen bepalen dat de vergadering op een andere dan een fysieke locatie wordt gehouden, bijvoorbeeld via internet.
- 13.2 De vergadering wordt voorgezeten door een bestuurder van Stichting Obligatiehoudersbelangen. Als geen bestuurder van Stichting Obligatiehoudersbelangen aanwezig is, kiest de vergadering zelf haar voorzitter.
- 13.3 De notulen van de vergadering worden gemaakt door een notulist die wordt aangewezen door de voorzitter.
- 13.4 De concept-notulen worden binnen vier weken na de vergadering op de website van Slim Opgewekt Groep geplaatst of NPEX (www.npex.nl) geplaatst. In de volgende vergadering worden de notulen voor goedkeuring aan de beleggers voorgelegd. De voorzitter ondertekent de definitieve notulen.
- 13.5 De vergadering is toegankelijk voor de beleggers en de bestuurders van Stichting Obligatiehoudersbelangen. De voorzitter van de vergadering mag alle andere personen de toegang tot de vergadering weigeren zonder dit te hoeven motiveren en zonder hierover verantwoording te hoeven afleggen aan de vergadering.
- 13.6 De beleggers hebben spreekrecht in de vergadering.

14. Wie mogen er stemmen in de vergadering?

- 14.1 De beleggers mogen stemmen in de vergadering.
- 14.2 Elke obligatie geeft recht op één stem in de vergadering. Stemmingen

gebeuren schriftelijk of elektronisch (bijvoorbeeld per e-mail) en altijd vertrouwelijk.

- 14.3 Besluiten in de vergadering worden genomen met gewone meerderheid (50% +1) van de aanwezige beleggers. Behalve als volgens deze trustakte een andere meerderheid geldt.
De vergadering kan tevens besluiten nemen bij acclamatie.

15. Volmacht

- 15.1 Beleggers zijn aanwezig bij vergaderingen in persoon of door zich te laten vertegenwoordigen door een ander persoon.
- 15.2 Beleggers kunnen zich tijdens een vergadering rechtsgeldig laten vertegenwoordigen door een ander persoon met een volmacht. Dat mag alleen als de volmacht volgens de voorzitter van de vergadering volledig en juist is. De volmacht moet de voorzitter voorafgaand aan de vergadering per e-mail hebben ontvangen op info@obligatiehoudersbelangen.org als Stichting Obligatiehoudersbelangen de vergadering voorziet.
- 15.3 Een persoon met volmacht moet een kopie van de door de belegger ondertekende volmacht meenemen naar de vergadering van beleggers en deze kunnen tonen aan de voorzitter of aan Stichting Obligatiehoudersbelangen.

16. Vergoeding Stichting Obligatiehoudersbelangen en kosten van juridische bijstand

- 16.1 Slim Opgewekt Groep betaalt Stichting Obligatiehoudersbelangen de volgende vergoedingen:
- het bedrag van € 1.500 (exclusief BTW) indien de obligatielening tussen de € 0 en de € 2.500.00 bedraagt en € 2.500 (exclusief BTW) indien de obligatielening € 2.500.000 of meer bedraagt. Deze kosten zijn bestemd voor het organiseren en het voorzitten van de jaarlijkse vergadering. Voor dit bedrag zal Stichting Obligatiehoudersbelangen ieder jaar een rekening sturen.
 - Stichting Obligatiehoudersbelangen zal de eerste keer de rekening sturen op de dag waarop de obligaties zijn uitgegeven. In de daarop volgende jaren zal zij Slim Opgewekt Groep dit bedrag in rekening brengen op de verjaardag van deze dag.
 - een bedrag, berekend op basis van een uurtarief van € 225 (exclusief BTW), voor alle overige werkzaamheden van Stichting Obligatiehoudersbelangen, zoals het veranderen van de trustakte of het organiseren en voorzitten van alle andere vergaderingen. Stichting Obligatiehoudersbelangen zal Slim Opgewekt Groep deze werkzaamheden in rekening brengen na afloop van de maand waarin zij deze heeft verricht.

de kosten van Stichting Obligatiehoudersbelangen voor zaalhuur en catering in geval een vergadering niet op het kantoor van Slim Opgewekt Groep plaatsvindt.

- 16.2 Slim Opgewekt Groep zal rekeningen van Stichting Obligatiehoudersbelangen maximaal 30 dagen na de datum van de rekening betalen.
- 16.3 Wil Stichting Obligatiehoudersbelangen een deskundige inschakelen om Slim Opgewekt Groep te onderzoeken of juridische bijstand (zoals een advocaat) inschakelen? Dan kan Stichting Obligatiehoudersbelangen de kosten hiervoor zelf betalen.
- 16.4 Is het nodig om Slim Opgewekt Groep te onderzoeken met een deskundige of juridische bijstand in te schakelen? Betaalt Stichting Obligatiehoudersbelangen deze kosten niet zelf? Dan zal Stichting Obligatiehoudersbelangen de kosten ook niet vooruit betalen. Stichting Obligatiehoudersbelangen zal daarom een vergadering bijeenroepen. In die vergadering zullen de beleggers besluiten of de beleggers deze kosten zullen betalen. Ook zullen de beleggers besluiten hoe de beleggers de kosten vooruit zullen betalen.

De beleggers zijn aan besluiten over het inschakelen van een deskundige of juridische bijstand gebonden, als minimaal 66% van de aanwezige beleggers in de vergadering voor het besluit stemden en minimaal 50% van alle beleggers op die vergadering aanwezig is.

Stichting Obligatiehoudersbelangen hoeft pas een deskundige of juridische bijstand in te schakelen als er voldoende zekerheid is gegeven voor de betaling van de kosten door de beleggers.

- 16.5 Indien Stichting Obligatiehoudersbelangen op enig moment omzetbelastingplichtig wordt, zal zij over bovengenoemde bedragen BTW in rekening brengen.

17. Wanneer stoppen de werkzaamheden van Stichting Obligatiehoudersbelangen?

- 17.1 Als Slim Opgewekt Groep alle verplichtingen uit hoofde van de lening ten opzichte van de beleggers helemaal is nagekomen, stoppen de werkzaamheden van Stichting Obligatiehoudersbelangen.
- 17.2 Wil Stichting Obligatiehoudersbelangen haar werkzaamheden eerder stoppen? Dan mag dat alleen als Stichting Obligatiehoudersbelangen haar taken en bevoegdheden heeft overgedragen aan een vervanger. Deze vervanger moet aan de volgende voorwaarden voldoen:

De vervanger moet bereid zijn om de werkzaamheden te verrichten,

De vervanger moet over de eventueel noodzakelijke vergunningen en

kwaliteiten beschikken, en

De vervanger moet onafhankelijk zijn ten opzichte van Slim Opgewekt Groep. "Onafhankelijk" betekent dat de vervanger en haar bestuurders geen obligaties of (direct of indirect) aandelen hebben van Slim Opgewekt Groep. Dat betekent ook dat zij geen bestuurder zijn van Slim Opgewekt Groep. Of van een bedrijf dat bij Slim Opgewekt Groep hoort (waaronder een groepsmaatschappij).

- 17.3 Wil Stichting Obligatiehoudersbelangen haar taken overdragen aan een vervanger? Dan informeert Stichting Obligatiehoudersbelangen de beleggers minimaal drie maanden van tevoren. Stichting Obligatiehoudersbelangen zal ook de reden van de vervanging en de naam en kwaliteiten van de vervanger geven. Pas na deze periode mag de vervanging doorgaan. Deze vervanging gaat niet door als beleggers die gezamenlijk recht hebben op meer dan 10% van de uitgegeven obligaties, schriftelijk om een vergadering verzoeken en als tijdens deze vergadering meer dan 66% van de aanwezige beleggers tegen de vervanging stemmen.
- 17.4 Als Stichting Obligatiehoudersbelangen haar taken niet goed uitvoert, kan in de vergadering een vervanger worden benoemd. Dat kan alleen als het volgende geldt:
1. Beleggers die gezamenlijk recht hebben op meer dan 10% van de uitgegeven obligaties, hebben schriftelijk aan Stichting Obligatiehoudersbelangen aangegeven waarom Stichting Obligatiehoudersbelangen haar taken naar hun oordeel niet goed uitvoert,
 2. Op de vergadering stemt meer dan 66% van de aanwezige beleggers voor vervanging van Stichting Obligatiehoudersbelangen. Deze vergadering moet worden gehouden binnen drie maanden na ontvangst van de gemotiveerde klacht, en
 3. De beleggers hebben een vervanger voorgedragen die voldoet aan alle eisen van artikel 17.2.
- 17.5 Slim Opgewekt Groep zal meewerken aan de overdracht aan een vervanger voor Stichting Obligatiehoudersbelangen. Slim Opgewekt Groep zal bijvoorbeeld opnieuw de trustakte overeenkomen.

18. De trustakte kan veranderen

Stichting Obligatiehoudersbelangen en Slim Opgewekt Groep mogen deze trustakte veranderen. Elke verandering die volgens Stichting Obligatiehoudersbelangen van materieel belang is of de gezamenlijke belangen van de beleggers schaadt, moet Stichting Obligatiehoudersbelangen voorleggen aan de vergadering.

De verandering gaat alleen door als 66% van de aanwezige beleggers in de vergadering voor deze verandering hebben gestemd en minimaal 50% van alle beleggers in de vergadering aanwezig was.

19. Wanneer is Stichting Obligatiehoudersbelangen aansprakelijk?

19.1 Stichting Obligatiehoudersbelangen is alleen aansprakelijk ten opzichte van Slim Opgewekt Groep en de beleggers als de schade die zij hebben komt door grove schuld of opzet van Stichting Obligatiehoudersbelangen. Stichting Obligatiehoudersbelangen is niet aansprakelijk voor indirecte schade of gevolgschade.

19.2 De aansprakelijkheid van Stichting Obligatiehoudersbelangen is nooit groter dan de vergoeding die Stichting Obligatiehoudersbelangen in totaal voor haar werkzaamheden volgens deze trustakte heeft gekregen.

20. Welk recht geldt?

Voor deze trustakte geldt het Nederlands recht.

21. Welke rechter is bevoegd?

Alle geschillen naar aanleiding van deze trustakte moeten worden voorgelegd aan de Rechtbank Amsterdam.

Opgesteld en ondertekend in tweevoud:

Namens Stichting Obligatiehoudersbelangen

Mr. M.C. Olie LL.M.
Voorzitter

Mr. S.G. van de Vusse MBV
Penningmeester

Namens Slim Opgewekt Groep B.V.

Namens Sekender Enterprise B.V. Leonn Sekender

Namens HD Holding B.V. Hilde van Dijk

Namens Wiegers Holding B.V. Rob Wiegers



Bijlage 2

Verklaring Hoofdelijkheid

BIJLAGE 2. VERKLARING INZAKE HOOFDELIJKHEID

PARTIJEN:

1. Slim Opgewekt Groep B.V., een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht, met statutaire zetel in Arnhem, Nederland en kantoorhoudende aan de Rosendaalsestraat 414, 6824 CS Arnhem, Nederland en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 55879608 (hierna "Slim Opgewekt Groep");
2. Slim Opgewekt B.V. een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Zwolle, kantoorhoudende te Arnhem, aan de Rosendaalsestraat 414, 6824 CS Arnhem, ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 60966599 (hierna "Slim Opgewekt");
3. Slim Opgewekt Overijssel B.V., een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Zwolle, kantoorhoudende te Arnhem, aan de Rosendaalsestraat 414, 6824 CS Arnhem, ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 70133751 (hierna "Slim Opgewekt Overijssel");

en

4. Sportief Opgewekt B.V., een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Arnhem, kantoorhoudende aan de Rosendaalsestraat 414, 6824 CS Arnhem, en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 63934337 (hierna "Sportief Opgewekt"),

hierna gezamenlijk als "Partijen" en Slim Opgewekt, Slim Opgewekt Overijssel en Sportief Opgewekt gezamenlijk als "Dochtervennootschappen".

PARTIJEN OVERWEGEN:

- A. Slim Opgewekt Groep geeft voor maximaal € 3.600.000 obligaties uit. De lening bestaat uit maximaal 3.600 obligaties met een nominale waarde van € 1.000 per stuk (hierna de "Obligatielening"). Deze lening wordt uitgegeven op de datum die staat in het prospectus in verband met deze obligaties (hierna het "Prospectus") en wordt terugbetaald op de datum die staat in het Prospectus, of een eerdere of latere datum zoals staat in het Prospectus.
- B. Stichting Obligatiehoudersbelangen, een stichting naar Nederlands recht, met statutaire zetel in Amsterdam, Nederland en kantoorhoudende aan de Burgemeester Haspelslaan 172, 1181 NE Amstelveen, ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 53177770 (hierna "Stichting Obligatiehoudersbelangen"), behartigt de gezamenlijke belangen van de beleggers ten opzichte van Slim Opgewekt Groep (hierna de "Obligatiehouders"). Daarvoor krijgt Stichting

Obligatiehoudersbelangen op grond van een privatieve last de bevoegdheden en taken die in een trustakte met een datum van om en nabij de datum van deze verklaring inzake hoofdelijkheid staan (hierna de "Trustakte").

PARTIJEN VERKLAREN HET VOLGENDE:

1. Afspraken

De afspraken over de Obligatielening staan in het Prospectus. De afspraken met Stichting Obligatiehoudersbelangen staan in de Trustakte.

2. Hoofdelijkheid dochtervennootschappen

De Dochtervennootschappen verklaren zich hierbij, als (indirecte) begunstigde van de obligatieleningen, gezamenlijk en hoofdelijk aansprakelijk te stellen jegens de Obligatiehouders en Stichting Obligatiehoudersbelangen voor de verplichtingen van Slim Opgewekt Groep zoals deze voortvloeien uit de Obligatielening en de Trustakte.

3. Verval

Deze verklaring inzake hoofdelijkheid komt te vervallen op het moment dat volledige betaling van rente en onherroepelijke aflossing van de Obligatielening heeft plaatsgevonden.

4. Derdenbeding

Voor zover rechtens noodzakelijk moet deze verklaring inzake hoofdelijkheid worden gelezen als een onherroepelijk derdenbeding ten gunste van de Obligatiehouders en Stichting Obligatiehoudersbelangen in de zin van artikel 6:253 Burgerlijk Wetboek.

5. Rechtskeuze

Op deze verklaring en de daaruit voortvloeiende niet-contractuele verplichtingen is Nederlands recht van toepassing.

6. Bevoegde rechter

Alle geschillen in verband met deze verklaring moeten worden voorgelegd aan de Rechtbank Amsterdam.

ALDUS verklaard en ondertekend te Arnhem op

Namens Slim Opgewekt Groep B.V.

Namens Sekender Enterprise B.V. Leonn Sekender

Namens HD Holding B.V. Hilde van Dijk

Namens Wieggers Holding B.V. Rob Wieggers

Namens Slim Opgewekt B.V.

Namens Slim Opgewekt Groep B.V.

Namens Sekender Enterprise B.V. Leonn Sekender

Namens HD Holding B.V. Hilde van Dijk

Namens Wieggers Holding B.V. Rob Wieggers

Namens Slim Opgewekt Overijssel B.V.

Namens Slim Opgewekt Groep B.V.

Namens Sekender Enterprise B.V. Leonn Sekender

Namens HD Holding B.V. Hilde van Dijk

Namens Wieggers Holding B.V. Rob Wieggers

Namens Sportief Opgewekt B.V.

Namens Sekender Enterprise B.V. Leonn Sekender

Namens HD Holding B.V. Hilde van Dijk

Namens Wieggers Holding B.V. Rob Wieggers

AANVAARDING

Stichting Obligatiehoudersbelangen aanvaardt hierbij haar ten behoeve van alle Obligatiehouders haar rechten uit hoofde van deze verklaring.

Mr. M.C. Olie LL.M.
functie: voorzitter

Mr. S.G. van de Vusse MBV
functie: penningmeester



Bijlage 3

Verklaring Niet-onttrekking

BIJLAGE 3. NIET-ONTTREKKINGSVERKLARING

DE ONDERGETEKENDEN,

1. Nuvoton B.V., een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Arnhem, Nederland, kantoorhoudende aan de Rosendaalsestraat 414, 6824 CS Arnhem, Nederland en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 72940190 ("Nuvoton");

in haar hoedanigheid van enig aandeelhouder van:

Slim Opgewekt Groep B.V., een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Arnhem, Nederland, kantoorhoudende aan de Rosendaalsestraat 414, 6824 CS Arnhem, Nederland en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 55879608 (hierna de "Uitgevende Instelling");

En

2. Hullegie Holding B.V., een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Amsterdam, kantoorhoudende te Utrecht, aan de Puntdraadhof 20, ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 6469146 ("Hullegie Holding" en hierna gezamenlijk met Nuvoton ook: de "Aandeelhouders"),

in haar hoedanigheid van houder van 20 gewone aandelen in het kapitaal van:

Sportief Opgewekt B.V., een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Arnhem, kantoorhoudende aan de Rosendaalsestraat 414, 6824 CS Arnhem, en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 63934337 (hierna: de "Dochtervennootschap"),

VERKLAREN INZAKE:

de obligatielening (de "Obligatielening") nominaal groot maximaal EUR 3.600.000, bestaande uit maximaal 3600 obligaties met een nominale waarde van EUR 1.000 per stuk (de "Obligaties"), welke Obligaties door de Uitgevende Instelling zullen worden aangeboden en uitgegeven onder de obligatievoorwaarden (de "Obligatievoorwaarden"), zoals die zijn opgenomen in het prospectus van de Uitgevende Instelling behorende bij de Obligatielening (het "Prospectus");

HIERBIJ ONVOORWAARDELIJK EN ONHERROEPELIJK TEGENOVER:

- Stichting Obligatiehoudersbelangen, een stichting naar Nederlands recht, met statutaire zetel in Amsterdam, Nederland en kantoorhoudende aan de Burgemeester Haspelslaan 172, 1181 NE Amstelveen, ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 53177770 (“Stichting Obligatiehoudersbelangen”), en
- de houders van de Obligaties of een Obligatie zoals blijkende uit de administratie van NPEX B.V. (de “Obligatiehouders”);

HET VOLGENDE:

1. NIET-ONTTREKKINGSVERKLARING

De Aandeelhouders verklaren dat zij bekend zijn met de verplichtingen van de Uitgevende Instelling onder de Obligatielening jegens de Obligatiehouders en stemmen hierbij onvoorwaardelijk en onherroepelijk in, en zullen met betrekking tot de Uitgevende Instelling en de Dochtervennootschap uitsluitend tot (i) (het nemen van een besluit strekkende tot) het uitkeren van winst; (ii) (het nemen van een besluit strekkende tot) de terugbetaling van het door de Aandeelhouders ingebrachte kapitaal; (iii) (het nemen van een besluit strekkende tot) het in ontvangst nemen van gelden in verband met het bepaalde hiervoor onder (i) en (ii); en (iv) het op enig andere wijze onttrekken van liquiditeiten aan de Uitgevende Instelling en de Dochtervennootschap gedurende de looptijd van de Obligatielening (elk van deze (rechts)handelingen hierna te noemen: een “Onttrekking”) kunnen overgaan, indien en voor zover aan de volgende voorwaarden is en zal worden voldaan:

1. de geconsolideerde solvabiliteitsratio van de Uitgevende Instelling (de “Solvabiliteitsratio”) na het doen van een Onttrekking ten minste gelijk is aan 25%; en
2. de Uitgevende Instelling is tot aan het moment van een Onttrekking niet in gebreke van enige verplichting geweest jegens de Obligatiehouders onder de Obligatielening.

2. BEREKENING EN VASTSTELLING SOLVABILITEITSRATIO

Indien de Aandeelhouders wensen over te gaan tot een Onttrekking, stellen zij de Stichting Obligatiehouderbelangen voorafgaand hiervan schriftelijk in kennis en maken zij op heldere wijze rekenkundig inzichtelijk (inclusief toelichting) dat de Uitgevende Instelling, zowel voorafgaand aan de voorgenomen Onttrekking als nadien, aan de voornoemde Solvabiliteitsratio’s zal kunnen blijven voldoen. De Solvabiliteitsratio wordt berekend uitsluitend aan de hand van de geconsolideerde cijfers zoals neergelegd in de meest recente en vastgestelde jaarrekening dan wel de meest recente door een daartoe bevoegde accountant opgestelde, niet-gecontroleerde geconsolideerde maandcijfers van de Uitgevende Instelling (afhankelijk van het moment waarop de Aandeelhouders tot een Onttrekking wensen over te gaan). De rekenkundige, financiële onderbouwing van de Aandeelhouders aan Stichting Obligatiehouderbelangen zal worden vergezeld van betreffende jaarrekeningen/maandcijfers van de Uitgevende Instelling waarop de berekeningen zullen zijn gebaseerd.

De Solvabiliteitsratio wordt berekend op basis van de som van het eigen vermogen van de Uitgevende Instelling, de Dochtervennootschap, Slim Opgewekt B.V. en Slim Opgewekt Overijssel B.V., gedeeld door het balanstotaal van de Uitgevende Instelling, de Dochtervennootschap, Slim Opgewekt B.V. en Slim Opgewekt Overijssel B.V.

3. VERVAL

Deze verklaring (en de daarin opgenomen verplichtingen voor de Aandeelhouders) komt te vervallen op het moment dat volledige en onherroepelijke aflossing van de Obligatielening en betaling van de verschuldigde rente heeft plaatsgevonden.

4. DERDENBEDING

Voor zover rechtens noodzakelijk moet deze verklaring worden gelezen als een onherroepelijk derdenbeding ten gunste van Stichting Obligatiehouderbelangen en de Obligatiehouders in de zin van artikel 6:253 Burgerlijk Wetboek.

5. RECHTS- EN FORUMKEUZE

Op deze verklaring is Nederlands recht van toepassing. Alle geschillen in verband met of naar aanleiding van deze verklaring zullen door de bevoegde Nederlandse rechter worden beslist ter zake waarvan de Uitgevende Instelling onvoorwaardelijk en onherroepelijk domicilie kiest ten kantore van Stichting Obligatiehouderbelangen.

ALDUS verklaard en in viervoud ondertekend te Arnhem op.....

Nuvoton B.V.

Namens Sekender Enterprise B.V. Leonn Sekender

Namens HD Holding B.V. Hilde van Dijk

Namens Wieggers Holding B.V. Rob Wieggers

Hullegie Holding B.V.

Lucas Hullegie

AANVAARDING

Stichting Obligatiehoudersbelangen aanvaardt hierbij haar ten behoeve van alle Obligatiehouders haar rechten uit hoofde van deze verklaring.

Mr. M.C. Olie LL.M.
functie: voorzitter

Mr. S.G. van de Vusse MBV
functie: penningmeester

