

First Green Capital



Notulen van de Vergadering van Obligatiehouders van First Green Capital Investments I GmbH

Datum: 30 juni 2021, 10.00 -11.00 uur

Locatie: Via Zoom videoconference

Aanwezig:

- Meindert Jansberg, Managing Director First Green Capital
- Marco Behling, Managing Director Catena Investments
- Max Terheggen, Analist Catena Investments
- Mark Olie – Voorzitter Stichting Obligatiehoudersbelangen, voorzitter van de vergadering
- Stephan van de Vusse – Penningmeester Stichting Obligatiehoudersbelangen, notulist van de vergadering

1. Opening

De heer Olie opent de 1^e obligatiehoudervergadering van First Green Capital Investments I GmbH (hierna: First Green Capital). Obligatiehouders hebben via Nxchange, de uitnodiging voor de vergadering met Zoomlink en de jaarrekening 2020 ontvangen. De heer Jansberg meldt dat dit correct is verlopen aan de hand van de berichten die hij als mede-obligatiehouder zelf heeft ontvangen. Geconstateerd wordt dat er geen andere obligatiehouders zich in de vergadering melden en de heer Olie vervolgt de vergadering.

2. Binnengekomen stukken; mededelingen Stichting Obligatiehoudersbelangen

Er zijn geen binnengekomen stukken. Evenmin zijn er mededelingen van de kant van Stichting Obligatiehoudersbelangen behalve het verzoek om in de toekomst een Nederlandse vertaling of althans samenvatting te verstrekken van de Duitstalige jaarrekening.

3. Toelichting jaarrekening en

4. Presentatie over het lopende boekjaar 2021, trends en ontwikkelingen

De heer Jansberg heet alle deelnemers van harte welkom en start de presentatie First Green Capital, *The alternative investment firm with focus on solar and wind energy.*

Financieel verslag 2020

Aan de hand van een presentie (gepubliceerd op de Nxchange website) licht de heer Jansberg de cijfers van 2020 toe. De omzet bedroeg € 1.358.368 (2019: € 1.441.470), een kleine daling derhalve vanwege een daling van de aan het net geleverde elektriciteit. De belangrijkste gebeurtenis voor de jaarrekening 2020 was de beëindiging van het huurcontract van SKW I in verband met een gewenste herontwikkeling van het pand waar SKW1 op het dak ligt door de verhuurder. Hiervoor heeft First Green Capital een incidentele vergoeding ontvangen van € 2,7 miljoen. Tegenover deze bate staan een verhoogde afschrijving van € 1.069.807 en verhoogde overige kosten verband houdende met de afwikkeling van het huurcontract. De winst- en verliesrekening is mede door deze incidentele gebeurtenis afgesloten met een positief resultaat van € 721.499 ten opzichte van € -2.007 in 2019.

De heer Olie merkt op dat in de jaarverslag melding wordt gemaakt van meer vennootschappen dan in het prospectus staan. De heer Jansberg bevestigt dit en geeft aan dat de niet in het prospectus genoemde vennootschappen lege vennootschappen betreffen die waarschijnlijk in de komende periode worden geliquideerd.

De heer Jansberg licht vervolgens de balans toe. Ook in de balans is de afwikkeling van het huurcontract SKW I de meest opvallende post met een daling van de balanspost Technische Anlagen en Maschienen van € 6.272.414 (2019) naar € 4.699.804 (2020). Bij de herbouw van de installaties gaat deze weer terugkomen. Hij staat stil bij een indirecte aandeelhouderslening van € 239.258 die is omgezet via omzetting en saldering in een directe aandeelhouderslening door FGC Holding. Het voornemen is om deze lening in 2021 om te zetten naar eigen vermogen om de balans te versterken. De beslissing hierover hangt af van de fiscale behandeling van deze omzetting hetgeen nu voorligt bij de Duitse Belastingdienst. Tenslotte maakt hij melding van € 1,1 miljoen die op de balans staat als Sonstige Vermögensgegenstände. Dit betreft een storting op een escrow account in verband met afwikkeling SKW I ter voldoening van de financiering in de bank. Aan de passiva zijde van de balans staat nu € 2,4 miljoen aan aandeelhoudersfinanciering. De bedoeling is om dat om te zetten naar eigen vermogen, afhankelijk zoals eerder vermeld van het oordeel van de Duitse Belastingdienst.

Met de cijfers 2020 voldoet First Green Capital aan de interne Debt Service Coverage Ratio van > 1,05 van de bond. Voor 2021 houdt men voor de bank een cash reserve aan van € 730.000.

Ontwikkelingen 2021

De heer Jansberg schetst vervolgens de belangrijkste bedrijfsmatige ontwikkelingen van 2021. De obligatielening is in 2020 aangetrokken om de portefeuille verder te ontwikkelen. In de vennootschappen 2 (Wind) en 3 (Solar) wordt geïnvesteerd in greenfield operations (bouw nieuwe faciliteiten) en brownfield operations (nieuwe productie in bestaande faciliteiten) om eind 2023 300 MWp capaciteit te hebben gerealiseerd.

De portfolio inclusief ontwikkeling omvat € 140 miljoen geïnvesteerd en te investeren vermogen; de capex van de pipeline wordt op een later tijdstip daadwerkelijk geïnvesteerd. De obligatielening wordt m.n. aangewend om snel te kunnen besluiten en te acteren op nieuwe projecten waarna herfinanciering plaatsvindt via de bancaire kanalen. Gelet op de gecreëerde ontwikkelmogelijkheden in 2020 zal in 2021 naar verwachting een obligatie-emissie plaatsvinden voor € 15 miljoen voor financiering van de constructie van projecten. Waarschijnlijk zal dat geschieden via een green bond. De obligatie zal dan het karakter krijgen van een doorlopende faciliteit waarmee steeds snel kan worden geschakeld. De Stichting doet het management de suggestie om met een periodieke update te komen over de portfolio zodat de obligatiehouders dit kunnen volgen. De heer Jansberg zal dit oppakken.

5. Rondvraag

Er zijn geen vragen.

6. Sluiting

De heer Jansberg dankt de aanwezigen voor hun deelname. De heer Olie sluit de vergadering af.