

19 september 2018

INFORMATIE MEMORANDUM



OBLIGATIELENING ZEKERZUINIG B.V.

Informatie Memorandum verbonden aan de uitgifte van een senior 5,5% obligatielening van maximaal €660.000 door ZekerZuinig B.V. verbonden aan de financiering van een deel van de bouwkosten van een Zonnestroomsysteem van ca. 860 kWp op het dak van de fabriek van Koninklijke Gazelle N.V., te Dieren.

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



VOORWOORD

Zonne-energie is onbeperkt beschikbaar. Jaarlijks levert de zon 10.000 keer zoveel energie als we met z'n allen op aarde nodig hebben. Om hier gebruik van te maken ontwikkelt, realiseert en exploiteert ServiceHouse zonnestroom projecten op zakelijke daken waarbij de klanten profiteren van de opgewekte duurzame stroom en helpt bedrijven met de overstap naar duurzame zonne-energie.

Over ServiceHouse en de Uitgevende Instelling

ServiceHouse is een innovatieve energieleverancier op het gebied van duurzame energie en mobiliteit.

ServiceHouse heeft als doel invulling te geven aan een nieuw investeringsbeleid gericht op de energiemarkt en aanpalende technologie zoals energieopwek, -opslag, -besparing en elektrische mobiliteit. De afdeling Zon van ServiceHouse ontwikkelt en exploiteert zonnestroomprojecten voor de zakelijke markt op basis van een operationele leaseconstructie.

ServiceHouse heeft diverse zonnestroom projecten met een SDE+ beschikking gerealiseerd en in ontwikkeling waaronder het project Pon Leusden met rond de 11.000 panelen.

De Uitgevende Instelling van de Obligatielening, ZekerZuinig B.V., is een dochteronderneming van ServiceHouse en verantwoordelijk voor de bouw en exploitatie van het Zonnestroomsysteem bij Koninklijke Gazelle.

De uit te geven Obligatielening

De Uitgevende Instelling beoogt middels de uitgifte van de Obligatielening maximaal €660.000 op te halen ten behoeve van de financiering van een deel van de bouwkosten van het Zonnestroomsysteem op het dak van Nederlandse fietsfabrikant Koninklijke Gazelle N.V.

De Obligatielening biedt een rente van 5,5% op jaarbasis en heeft een looptijd van 5 jaar (60 maanden). De Obligatielening is niet achtergesteld aan een andere financiering.

U kunt meedoen

De Uitgevende Instelling biedt iedereen die geïnteresseerd is in een duurzaam rendement de mogelijkheid om te investeren in de Obligatielening.

U kunt zich vanaf 21 september 2018 inschrijven op de website van DuurzaamInvesteren.nl.

In dit Informatie Memorandum worden op toegankelijke wijze de belangrijkste kenmerken van de Obligatielening beschreven. Mocht u vervolgens nog vragen hebben na het doornemen van dit informatie memorandum, neem dan gerust contact met ons op via het e-mailadres: remco.jongsma@servicehouse.nl.

Dhr. D.J. Koelewijn

Directeur ServiceHouse B.V.

INHOUDSOPGAVE

| | | |
|----------|--|-----------|
| 1 | SAMENVATTING | 5 |
| 1.1 | Inleiding..... | 5 |
| 1.2 | Belangrijke kenmerken van de Obligatielening..... | 5 |
| 1.3 | Beschrijving van het zonnestroomsysteem..... | 6 |
| 1.4 | Betrokken partijen | 6 |
| 1.5 | Financiële prognose van de Uitgevende Instelling..... | 7 |
| 1.6 | Risico factoren..... | 8 |
| 1.7 | Deelname | 9 |
| 2 | Belangrijke Informatie voor Investeerders | 10 |
| 2.1 | Obligatielening en de Uitgevende Instelling | 10 |
| 2.2 | Verklarende woordenlijst..... | 10 |
| 2.3 | Onderzoekspllicht van de informatie | 10 |
| 2.4 | Risico's verbonden aan participatie in de Obligatielening | 10 |
| 2.5 | Verantwoordelijkheid informatie..... | 10 |
| 2.6 | Prognoses en aansprakelijkheid..... | 11 |
| 2.7 | Verkoop- en overdrachtsbeperkingen | 11 |
| 2.8 | Wet Financieel Toezicht | 11 |
| 2.9 | Inschrijven op de Obligatielening..... | 11 |
| 2.10 | Toepasselijk recht, taal, valuta en datum | 12 |
| 3 | Beschrijving van de aanbieding | 13 |
| 3.1 | Doelstelling van de uit te geven Obligatielening..... | 13 |
| 3.2 | Belangrijkste kenmerken van de aanbieding | 13 |
| 3.3 | Rente en aflossing | 14 |
| 3.4 | Rekenvoorbeeld Effectief Rendement | 14 |
| 3.5 | Zekerheden voor de Obligatiehouders | 15 |
| 3.6 | Overdraagbaarheid van de Obligaties..... | 15 |
| 3.7 | Opschortende voorwaarde voor uitgifte van de obligatielening | 15 |
| 3.8 | ingangsdatum van de obligatielening | 16 |
| 3.9 | informatievoorziening aan obligatiehouders..... | 16 |
| 3.10 | Obligatievoorwaarden | 16 |
| 4 | Het zonnestroomsysteem..... | 17 |
| 4.1 | Algemeen | 17 |
| 4.2 | Kerngegevens van het Zonnestroomsysteem..... | 17 |
| 4.3 | Planning van de realisatie van het Zonnestroomsysteem..... | 18 |
| 4.4 | Verzekeringen | 19 |
| 5 | De Uitgevende Instelling en Betrokken partijen | 20 |
| 5.1 | De Uitgevende Instelling | 20 |
| 5.2 | Schematisch overzicht juridische structuur | 21 |
| 5.3 | Over ServiceHouse | 21 |
| 5.4 | Koninklijke gazelle n.v. | 22 |
| 5.5 | SolarTurn | 22 |
| 5.6 | Verzekeraars | 23 |
| 5.7 | Belangen..... | 23 |

| | | |
|----------|--|-----------|
| 6 | Financiële informatie | 24 |
| 6.1 | Financiële Positie van de Uitgevende Instelling | 24 |
| 6.2 | Kasstroomprognose van de Uitgevende Instelling..... | 25 |
| 6.3 | Nadere toelichting financiële prognose | 25 |
| 6.4 | Externe verslaggeving | 29 |
| 6.5 | Dividendbeleid | 29 |
| 7 | Risicofactoren | 30 |
| 7.1 | Inleiding..... | 30 |
| 7.2 | Risico's verbonden aan de Uitgevende Instelling en haar onderneming..... | 30 |
| 7.3 | Risico's verbonden aan de Obligatielening | 33 |
| 7.4 | Overige risico's | 33 |
| 8 | Fiscale informatie | 35 |
| 8.1 | Algemeen | 35 |
| 8.2 | De Uitgevende Instelling | 35 |
| 8.3 | Obligatiehouders..... | 35 |
| 9 | Deelname Obligatielening | 36 |
| 9.1 | Inschrijvingsperiode | 36 |
| 9.2 | Inschrijvingsproces..... | 36 |
| 9.3 | Toewijzing Obligaties | 36 |
| 9.4 | Herroeping | 37 |
| 9.5 | Levering van de Obligaties door inschrijving in het Register | 37 |
| 9.6 | Obligatievoorwaarden | 37 |
| | Bijlage 1: Obligatievoorwaarden | 38 |
| | Bijlage 2 Voorbeeld inschrijfformulier | 49 |

1 SAMENVATTING

In dit Informatie Memorandum worden de details met betrekking tot de beoogde uitgifte van de Obligatielening uiteengezet. Geïnteresseerden dienen kennis van de volledige inhoud van het Informatie Memorandum te nemen en zorgvuldig te overwegen of een investering voor hen passend is.

1.1 INLEIDING

De Uitgevende Instelling, ZekerZuinig B.V., ontwikkelaar en eigenaar van een Zonnestroomsysteem op het dak van Nederlandse fietsfabrikant Koninklijke Gazelle N.V. ("Koninklijke Gazelle"), geeft de Obligatielening uit om een deel van de bouwkosten van het Zonnestroomsysteem te dekken.

De uit te geven senior Obligatielening is maximaal €660.000 groot, met een looptijd van 5 jaar (60 maanden) en biedt een vaste Rente van 5,5% op jaarbasis.

Met de investering in het Zonnestroomsysteem is in totaal een bedrag van ca. €817.000 gemoeid. Het resterende benodigde bedrag (ca. €157.000) wordt door de Uitgevende Instelling als eigen vermogen ingebracht.

In dit Informatie Memorandum worden de details met betrekking tot de aanbieding om te participeren in de Obligatielening uiteengezet.

1.2 BELANGRIJKE KENMERKEN VAN DE OBLIGATIELENING

| | |
|--------------------------------------|---|
| Uitgevende Instelling | ZekerZuinig B.V. |
| Doel uitgifte Obligatielening | Financiering van een deel van de bouwkosten van het Zonnestroomsysteem |
| Hoofdsom Obligatielening | Maximaal €660.000 en minimaal €330.000 |
| Rente | 5,5% op jaarbasis |
| Looptijd | 60 maanden (5 jaar) |
| Nominale waarde | €1.000 per Obligatie (minimale inleg) |
| Transactiekosten | Eénmalig 2,0 % (incl. BTW) over de waarde van de inleg |
| Rangorde Obligatielening | Seniore positie (geen achterstelling) |
| Rentebetaling | Jaarlijks |
| Aflossing | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Uiterlijk aan het einde van de Looptijd dient de gehele Obligatielening afgelost te zijn ▪ Obligatiehouders zullen jaarlijks een bedrag aan aflossing ontvangen. Het nog niet afgeloste deel zal aan het einde van de Looptijd in een keer worden afgelost ▪ Een overzicht van rente- en aflossingsbetalingen is opgenomen in paragraaf 3.3 (<i>Overzicht van Rente- en Aflossingsbetalingen</i>) |

Zekerheden Obligatiehouders

- Het eerste pandrecht op het Zonnestroomsysteem.
- Het eerste pandrecht op alle huidige en toekomstige vorderingen van de Uitgevende Instelling voortvloeiende uit de bij het Zonnestroomsysteem behorende contracten en SDE+ beschikkingen

Voor een volledig overzicht van de voorwaarden van de uit te geven Obligatielening wordt u verwezen naar Bijlage 1 (Obligatievoorwaarden)

1.3 BESCHRIJVING VAN HET ZONNESTROOMSYSTEEM

| | |
|---------------------------------------|--|
| Het Zonnestroomsysteem | Het Zonnestroomsysteem met een vermogen van ca. 860 kWp (2.842 panelen) |
| Locatie | Wilhelminaweg 8 te Dieren op het dak van de fabriek van Nederlandse fietsfabrikant Koninklijke Gazelle |
| Technologie | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Canadian Solar 300 en 305 Wp panelen ▪ SAJ Suntrio Plus 50K, 3MPPT omvormers ▪ Van der Valk Solar Systems draagconstructie |
| Ontwikkel en constructierisico | Geen. De installaties zijn in detail uitgewerkt, de vergunning en SDE+ subsidies zijn toegekend en het installatierisico van de resterende systemen is voor rekening van de installateur, SolarTurn. |
| Garanties | Garantie op de werking van de systemen door de leveranciers van de systemen voor de gehele looptijd van het huurcontract. |
| Koopoptie voor Gazelle | Ja, na afloop contracttermijn van 16 jaar overeenkomstig de dan geldende marktwaarde. |

1.4 BETROKKEN PARTIJEN

- ZekerZuinig B.V., als Uitgevende Instelling van de Obligatielening.
- ServiceHouse B.V., als 100% eigenaar van ZekerZuinig B.V, en initiatiefnemer van het project.
- Koninklijke Gazelle N.V., als eigenaar van de fabriek waarop het Zonnestroomsysteem gerealiseerd wordt. De Koninklijke Gazelle, marktleider in Nederland, produceert fietsen in de fabriek te Dieren.

Meer informatie over de betrokken partijen is opgenomen in hoofdstuk 5 (*De Uitgevende Instelling en betrokken partijen*) en kunt u vinden op de volgende weblinks:

www.servicehouse.nl

www.gazelle.nl

1.5 FINANCIËLE PROGNOSE VAN DE UITGEVENDE INSTELLING

Uitgaande van de rente- en aflossingsverplichtingen onder de uit te geven Obligatielening dient de Uitgevende Instelling gedurende de Looptijd aan de Obligatiehouders jaarlijks een bedrag van gemiddeld circa €63.000 aan Rente en Aflossing te voldoen.

Onderstaande financiële prognose van de Uitgevende Instelling geeft aan hoe de zij de verwachte kasstromen aanwendt om aan deze verplichtingen te voldoen.

| Kasstroomprognose (EUR) | Jaar 1 | Jaar 2 | Jaar 3 | Jaar 4 | Jaar 5 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Lease Omzet | 57.034 | 57.354 | 57.676 | 58.000 | 58.326 |
| SDE bijdrage | 54.788 | 54.214 | 53.687 | 53.161 | 52.637 |
| Totaal omzet | 111.822 | 111.568 | 111.363 | 111.161 | 110.962 |
| Operationele kosten | (23.533) | (23.768) | (24.006) | (24.246) | (24.489) |
| Vennootschapsbelasting | (1.510) | (1.707) | (1.929) | (2.169) | (2.426) |
| Operationele kasstroom | 86.779 | 86.093 | 85.428 | 84.746 | 84.047 |
| Herfinanciering | - | - | - | - | 510.513 |
| Rente | (36.300) | (34.827) | (33.273) | (31.633) | (29.903) |
| Aflossing | (26.784) | (28.258) | (29.812) | (31.451) | (543.695) |
| Beschikbaar na obligatielening | 23.694 | 23.008 | 22.343 | 21.662 | 20.963 |
| Dekkingskracht (DSCR) obligatielening | 1,38 | 1,36 | 1,35 | 1,34 | 1,33 |

Bron: Uitgevende Instelling. Prognose afgerond in euro's.

Bovenstaande tabel toont de financiële prognose voor de Uitgevende Instelling gedurende de Looptijd van de Obligatielening (5 jaar).

- De levensduur van het Zonnestroomsysteem is minimaal 16 jaar, in geval de inkomsten, om welke reden dan ook, tegenvallen verwacht de Uitgevende Instelling dat in de resterende levensduur van het Zonnestroomsysteem alsnog aan verplichtingen jegens Obligatiehouders voldaan kan worden.
- De Debt Service Coverage Ratio (DSCR) is een maat voor de dekkingsgraad van de leningsverplichtingen en wordt berekend als de verhouding tussen de operationele kasstroom en de som van de rente en aflossingsverplichtingen in een bepaalde periode. Indien de DSCR 1,0 is komen er precies genoeg netto inkomsten binnen om rente en aflossingsverplichtingen te voldoen.
- De DSCR in bovenstaande tabel geeft de gemiddelde DSCR op jaarbasis weer. De gemiddelde DSCR over de Looptijd is 1,35 met een minimum van 1,33. Dit geeft aan dat er op basis van bovenstaande prognose voldoende kasstromen worden gegenereerd om aan de verplichtingen jegens Obligatiehouders te voldoen.

Een nadere toelichting op de financiële prognose vindt u in hoofdstuk 6.

Aflossing van de obligatielening

De Obligatielening wordt voor een deel (ca. 25%) gedurende de Looptijd afgelost. Het resterende verschuldigde bedrag zal de Uitgevende Instelling aan het einde van de Looptijd in een keer aflossen. De Uitgevende Instelling beoogt de Obligatielening af te lossen aan het einde van de Looptijd middels een herfinanciering van de Obligatielening.

Zekerheden

Om de rechten van Obligatiehouders in geval van calamiteiten, bijvoorbeeld een faillissement van de Uitgevende Instelling, zo veel mogelijk te waarborgen, worden op naam van de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren de volgende zekerheidsrechten gevestigd (zie ook paragraaf 3.5 (*Zekerheden voor Obligatiehouders*)):

- Het eerste pandrecht op alle huidige en toekomstige vorderingen van de Uitgevende Instelling voortvloeiende uit de bij het Zonnestroomsysteem behorende contracten en SDE+ beschikkingen
- Het eerste pandrecht op het Zonnestroomsysteem.

Indien de Uitgevende Instelling haar verplichtingen aan Obligatiehouders niet nakomt, om welke reden dan ook, dan kan de Stichting op aangeven van de Vergadering van Obligatiehouders kunnen overgaan tot opeisen van de Obligatielening en uitwinnen van de zekerheden.

1.6 RISICO FACTOREN

Aan het investeren in de Obligatielening zijn risico's verbonden. Geïnteresseerden dienen kennis van dit Informatie Memorandum te nemen en zorgvuldig te overwegen of een belegging voor hen passend is.

Wanneer één of meerdere risico's tot uiting komen, kan dit een significant nadelig effect hebben op het vermogen van de Uitgevende Instelling om op tijd en volledig aan haar verplichtingen onder de Obligatielening te voldoen ten gevolge waarvan de Obligatiehouders hun investering deels of zelfs volledig zouden kunnen verliezen.

De belangrijkste op dit moment gekende risicofactoren zijn opgenomen in onderhavig Informatie Memorandum. Bijkomende risico's en onzekerheden die op dit ogenblik niet bekend zijn aan de Uitgevende Instelling of waarvan de Uitgevende Instelling momenteel denkt dat ze onbelangrijk zijn, kunnen in de toekomst eveneens een nadelig effect hebben op de financiële positie van de Uitgevende Instelling en/of op de waarde van de Obligaties.

De belangrijkste risico's verbonden aan participeren in de Obligatielening staan hieronder opgesomd en worden in hoofdstuk 7 (*Risicofactoren*) nader toegelicht:

Risico's verbonden aan de Uitgevende Instelling en haar onderneming

- Risico's verbonden aan de bouw van het Zonnestroomsysteem
- Risico van technische gebreken aan het Zonnestroomsysteem
- Risico van schade aan het Zonnestroomsysteem gedurende de looptijd
- Risico van bedrijfsaansprakelijkheid
- Risico van tegenvallende inkomsten door lagere Zoninstraling
- Risico van tegenvallende inkomsten door lagere elektriciteitsprijzen
- Risico van waardedaling van het Zonnestroomsysteem
- Risico van wegvallen van contractpartijen
- Risico van herfinanciering
- Risico van faillissement van de Uitgevende Instelling

Risico's verbonden aan de Obligatie

- Risico van beperkte verhandelbaarheid van Obligaties
- Risico van waardering van de Obligaties
- Risico van waarde van Obligaties
- Risico van de non-recourse bepaling
- Risico van besluitvorming door de Vergadering van Obligatiehouders

Overige risico's

- Risico van contracten en overeenkomsten
- Risico van wijzigende wet- en regelgeving
- Risico van onderverzekering en calamiteiten
- Risico van samenloop van omstandigheden

1.7 DEELNAME

De mogelijkheid om in te schrijven op de Obligatielening wordt uitsluitend in Nederland aangeboden aan in Nederland ingezeten personen en bedrijven. Geïnteresseerden kunnen zich gedurende de Inschrijvingsperiode van 21 september 2018 tot en met 21 oktober 2018 inschrijven.

De Uitgevende Instelling is als enige bevoegd Obligaties toe te wijzen. Zij kan zonder opgave van reden een Inschrijving weigeren. Zij kan tevens de Inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten danwel de aanbidding en uitgifte van de Obligatielening intrekken voorafgaande of gedurende de Inschrijvingsperiode. In het laatste geval zullen de reeds gestorte gelden geheel worden teruggestort.

2 BELANGRIJKE INFORMATIE VOOR INVESTEERDERS

2.1 OBLIGATIELENING EN DE UITGEVENDE INSTELLING

De Uitgevende Instelling, ZekerZuinig B.V., ontwikkelaar en eigenaar van een Zonnestroomsysteem op het dak van de fabriek van fietsfabrikant Koninklijke Gazelle N.V. te Dieren, geeft de Obligatielening uit om een deel van de bouwkosten van het Zonnestroomsysteem te dekken.

De uit te geven Obligatielening is maximaal €660.000 groot, met een looptijd van 5 jaar (60 maanden) en biedt een vaste Rente van 5,5% op jaarbasis. De Obligatielening is niet achtergesteld aan een andere financiering.

Met de investering in het Zonnestroomsysteem is in totaal een bedrag van ca. €817.000 gemoeid. Het resterende benodigde bedrag (ca. €157.000) wordt door de Uitgevende Instelling ingebracht.

Om de rechten van Obligatiehouders te waarborgen worden, middels de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren, de zekerheidsrechten zoals in paragraaf 3.5 (*Zekerheden voor Obligatiehouders*) omschreven gevestigd.

In dit Informatie Memorandum worden de details met betrekking tot de aanbieding om te participeren in de Obligatielening uiteengezet.

2.2 VERKLARENDE WOORDENLIJST

Begrippen en afkortingen in dit Informatie Memorandum die beginnen met een hoofdletter hebben de betekenis die daaraan is gegeven in Bijlage 1 (*Obligatievoorwaarden; Artikel 1. Definities*).

2.3 ONDERZOEKSPlicht VAN DE INFORMATIE

Dit Informatie Memorandum is uitsluitend informatief van aard, is geenszins alomvattend en pretendeert niet dat het alle relevante informatie en noodzakelijke gegevens bevat. Geïnteresseerden dienen zelf onderzoek te verrichten en een eigen analyse en beoordeling te maken van onderhavige propositie, de Uitgevende Instelling en de daaraan verbonden risico's.

2.4 RISICO'S VERBODEN AAN PARTICIPATIE IN DE OBLIGATIELENING

Aan het participeren in de Obligatielening zijn risico's verboden. Geïnteresseerden dienen daarom de informatie in dit Informatie Memorandum en in het bijzonder de informatie in hoofdstuk 7 (*Risicofactoren*) zorgvuldig te bestuderen alvorens te besluiten tot eventuele deelname. Geïnteresseerden wordt nadrukkelijk geadviseerd onafhankelijk advies in te winnen teneinde zich een afgewogen oordeel te vormen over de risico's verboden aan het participeren in de Obligatielening.

2.5 VERANTWOORDELIJKHEID INFORMATIE

De Uitgevende Instelling verklaart dat dit Informatie Memorandum met een grote mate van zorgvuldigheid is samengesteld. Daarnaast verklaart de Uitgevende Instelling dat er geen gegevens zijn weggelaten die van wezenlijk belang zijn voor de inhoud van dit Informatie Memorandum. Het voorgaande neemt niet weg dat Uitgevende Instelling geen aansprakelijkheid aanvaardt voor uitkomsten van en verwachtingen gebaseerd op dit Informatie Memorandum.

Behoudens de Uitgevende Instelling is niemand gerechtigd of gemachtigd enige informatie te verstrekken of verklaring(en) af te leggen in verband met dit Informatie Memorandum of anderszins te communiceren over de gegevens in dit Informatie Memorandum. Informatie of verklaringen verstrekt of afgelegd in strijd met het voorgaande dienen niet te worden beschouwd als ware deze verstrekt door of namens de Uitgevende Instelling, deze aanvaardt dan ook geen aansprakelijkheid in dat verband.

2.6 PROGNOSES EN AANSPRAKELIJKHEID

De in dit Informatie Memorandum opgenomen aannames, prognoses en inschattingen zijn gebaseerd op de ten tijde van de totstandkoming van dit Informatie Memorandum geldende (markt-) omstandigheden en toepasselijke wet- en regelgeving en informatie die de Uitgevende Instelling naar eer en geweten als betrouwbaar heeft gekwalificeerd.

Uitgevende Instelling en haar adviseurs wijzen elke vorm van aansprakelijkheid voor schade of inkomstenderving, al dan niet voorzienbaar, voortvloeiend uit hun handelen en/of nalaten uitdrukkelijk af. Er zullen ongetwijfeld verschillen ontstaan tussen de prognoses gepresenteerd in dit Informatie Memorandum en de feitelijke situatie ten tijde van en gedurende de Looptijd van de Obligatielening. Die verschillen kunnen materieel zijn. Er wordt geen enkele garantie gegeven, ook niet op de gepresenteerde prognoses van resultaten en rendementen.

2.7 VERKOOP- EN OVERDRACHTSBEPERKINGEN

De afgifte en verspreiding van dit Informatie Memorandum alsmede het aanbieden, verkopen en leveren van een Obligatielening kan in bepaalde jurisdicties onderworpen zijn aan (wettelijke) beperkingen. De Uitgevende Instelling adviseert personen die in het bezit komen van dit Informatie Memorandum zich op de hoogte te stellen van die beperkingen en zich daaraan te houden. De Uitgevende Instelling aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor enige schending van enige zodanige beperking door wie dan ook. Dit Informatie Memorandum houdt als zodanig geen aanbod in van enig effect of een uitnodiging tot het doen van een aanbod tot koop van enig effect aan een persoon in enige jurisdictie waar dit volgens de aldaar geldende wet- en regelgeving niet is geoorloofd.

2.8 WET FINANCIËEL TOEZICHT

In artikel 53 lid 2 van de vrijstellingsregeling onder de Wet Financieel Toezicht ('Wft') is bepaald dat het aanbieden van effecten aan het publiek zonder een algemeen verkrijgbaar en door de Autoriteit Financiële Markten ('AFM') goedgekeurd prospectus is toegestaan, voor zover het effecten betreft die deel uitmaken van een aanbieding waarbij de totale waarde van de aanbieding minder dan €5.000.000 bedraagt. De lening valt met een omvang van maximaal €660.000 binnen dit criterium en is derhalve vrijgesteld van deze plicht.

Onder vrijstellingsregeling dient de Uitgevende Instelling zich als zodanig bij de AFM te registeren en een door de AFM voorgeschreven 'informatiedocument' te publiceren. Hierbij verklaart de Uitgevende Instelling dat zij hieraan voldaan heeft. Het betreffende 'AFM informatiedocument' is publiekelijk beschikbaar op de betreffende projectpagina op www.duurzaaminvesteren.nl.

Dit Informatie Memorandum is geen prospectus in de zin van de Wft en is niet ter goedkeuring voorgelegd aan de AFM. Nadrukkelijk wordt vermeld dat de Uitgevende Instelling geen vergunningplicht heeft ingevolge de Wet Financieel Toezicht ('Wft') en niet onder toezicht staat van de AFM.

2.9 INSCHRIJVEN OP DE OBLIGATIELENING

De mogelijkheid om in te schrijven op de Obligatielening wordt uitsluitend in Nederland aangeboden aan in Nederland ingezetene personen en bedrijven. Geïnteresseerden kunnen zich gedurende de Inschrijvingsperiode van 21 september 2018 tot en met 21 oktober 2018 inschrijven via de website van DuurzaamInvesteren op www.duurzaaminvesteren.nl. Op deze Website is ook het verloop van de inschrijvingen te volgen.

De Uitgevende Instelling is als enige bevoegd obligaties toe te wijzen. Zij kan zonder opgave van reden een Inschrijving weigeren. Zij kan tevens de Inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten danwel de aanbieding en uitgifte van de Obligatielening intrekken voorafgaande of gedurende de Inschrijvingsperiode. In het laatste geval zullen de reeds gestorte gelden geheel worden teruggestort.

2.10 TOEPASSELIJK RECHT, TAAL, VALUTA EN DATUM

Op dit Informatie Memorandum is uitsluitend Nederlands recht van toepassing. Dit Informatie Memorandum verschijnt alleen in de Nederlandse taal. De munteenheid is de Euro, tenzij anders aangegeven.

De datum van dit Informatie Memorandum is 19 september 2018. Indien nieuwe informatie na het uitkomen van dit Informatie Memorandum leidt tot feitelijke en materiële afwijkingen van de in dit Informatie Memorandum opgenomen uitgangspunten en aannames zal hierover zo spoedig mogelijk worden bericht.

3 BESCHRIJVING VAN DE AANBIEDING

3.1 DOELSTELLING VAN DE UIT TE GEVEN OBLIGATIELENING

De Uitgevende Instelling, ZekerZuinig B.V., ontwikkelaar en eigenaar van een Zonnestroomsysteem op het dak van de fabriek van Nederlandse fietsfabrikant Koninklijke Gazelle te Dieren, geeft de Obligatielening uit om een deel van de bouwkosten van het Zonnestroomsysteem te dekken.

Met de investering in het Zonnestroomsysteem is in totaal een investering van ca. €817.000 gemoeid. Het resterende benodigde bedrag ca. (€157.000) wordt door de Uitgevende Instelling ingebracht.

3.2 BELANGRIJKSTE KENMERKEN VAN DE AANBIEDING

De Obligatielening wordt door Uitgevende Instelling uitgegeven, zij biedt Geïnteresseerden de mogelijkheid om te participeren in de Obligatielening met de volgende kenmerken:

| | |
|---|---|
| Uitgevende Instelling | ZekerZuinig B.V. |
| Doel uitgifte Obligatielening | Financiering van een deel van de bouwkosten van het Zonnestroomsysteem. |
| Hoofdsom Obligatielening | Maximaal €660.000 en minimaal €330.000 |
| Rente | 5,5% op jaarbasis |
| Looptijd | 60 maanden (5 jaar) |
| Nominale waarde | €1.000 per Obligatie (minimale inleg) |
| Transactiekosten | Eénmalig 2,0% (incl. BTW) over de waarde van de inleg |
| Rangorde Obligatielening | Seniore positie (geen achterstelling) |
| Rentebetaling | Jaarlijks |
| Aflossing | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Uiterlijk aan het einde van de Looptijd dient de gehele Obligatielening afgelost te zijn ▪ Obligatiehouders zullen jaarlijks een bedrag aan aflossing ontvangen. Het nog niet afgeloste deel zal aan het einde van de Looptijd in een keer worden afgelost ▪ Een overzicht van rente- en aflossingsbetalingen is opgenomen in paragraaf 3.3 (<i>Overzicht van Rente- en Aflossingsbetalingen</i>) |
| Zekerheden voor Obligatiehouders | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Het eerste pandrecht op het Zonnestroomsysteem. ▪ Het eerste pandrecht op alle huidige en toekomstige vorderingen van de Uitgevende Instelling voortvloeiende uit de bij het Zonnestroomsysteem behorende contracten en SDE+ beschikkingen |

Voor een volledig overzicht van de voorwaarden van de Obligatielening wordt u verwezen naar Bijlage 1 (Obligatievoorwaarden).

3.3 RENTE EN AFLOSSING

Onderstaand vindt u een overzicht in tabelvorm van de jaarlijkse rente- en aflossingsbetalingen verbonden aan De Obligatielening als geheel alsook één Obligatie met een nominale waarde van €1.000 gedurende de Looptijd van de Obligatielening.

| Obligatielening (€ 660.000) | Jaar 1 | Jaar 2 | Jaar 3 | Jaar 4 | Jaar 5 | Totaal |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|
| Rente (5,5%) | € 36.300 | € 34.827 | € 33.273 | € 31.633 | € 29.903 | € 165.936 |
| Aflossing | € 26.784 | € 28.258 | € 29.812 | € 31.451 | € 543.695 | € 660.000 |
| Totaal Rente en Aflossing | € 63.084 | € 63.084 | € 63.084 | € 63.084 | € 573.598 | € 825.936 |

| Per Obligatie (€ 1.000) | Jaar 1 | Jaar 2 | Jaar 3 | Jaar 4 | Jaar 5 | Totaal |
|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|-------------------|
| Rente (5,5%) | € 55,00 | € 52,77 | € 50,41 | € 47,93 | € 45,31 | € 251,42 |
| Aflossing | € 40,58 | € 42,81 | € 45,17 | € 47,65 | € 823,78 | € 1.000,00 |
| Totaal Rente en Aflossing | € 95,58 | € 95,58 | € 95,58 | € 95,58 | € 869,09 | € 1.251,42 |

3.3.1 Toelichting:

- De Obligaties zijn rentedragend vanaf de Ingangsdatum.
- De Uitgevende Instelling is aan Obligatiehouders een Rente verschuldigd van 5,5% op jaarbasis. Deze Rente zal jaarlijks, op de Rente- en Aflossingsdatum aan Obligatiehouders worden uitgekeerd.
- De Obligatielening dient 5 jaar (60 maanden) na de Ingangsdatum volledig te zijn afgelost. Uitgaande van een verwachte Ingangsdatum van 1 oktober 2018 is de verwachte Aflossingsdatum 1 oktober 2023.
- Obligatiehouders ontvangen gedurende de Looptijd jaarlijks een bedrag aan Rente en Aflossing. Aan het eind van de looptijd wordt het resterende aan Obligatiehouders verschuldigde bedrag in een keer afgelost.
- De Uitgevende Instelling zal aan alle Obligatiehouders een gelijk bedrag per Obligatie aflossen. Alle Obligaties zullen dus op gelijke wijze worden afgelost, er zal geen sprake zijn van een 'loting' of vergelijkbaar proces om geselecteerde Obligaties af te lossen.

3.4 REKENVOORBEELD EFFECTIEF RENDEMENT

- Stel u investeert €1.000 in de Obligatielening, daarbij u betaalt u 2,0% Transactiekosten over het door u geïnvesteerde bedrag (€20 in geval van een Investering van €1.000)
- Gedurende de Looptijd heeft u, conform het schema in paragraaf 3.3 (*Schema van Rente- en Aflossingsbetalingen*), recht op een Rente van 5,5% op jaarbasis over het nog niet afgeloste deel van de Hoofdsom. Daarnaast wordt ook jaarlijks een deel van de Hoofdsom terugbetaald;
- Aan het einde van de Looptijd heeft u in totaal €1.251 per Obligatie ontvangen op een investering van €1.020. Het netto effectieve rendement op jaarbasis bedraagt daarmee voor u 5,0%.

3.5 ZEKERHEDEN VOOR DE OBLIGATIEHOUDERS

Tot zekerheid van de nakoming door de Uitgevende Instelling van haar verplichtingen onder de Obligatielening worden onderstaande zekerheidsrechten gevestigd op naam van de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren.

- Het eerste pandrecht op alle huidige en toekomstige vorderingen van de Uitgevende Instelling voortvloeiende uit de bij het Zonnestroomsysteem behorende contracten en SDE+ beschikking(en);
- Het eerste pandrecht op het Zonnestroomsysteem;

Indien de Uitgevende Instelling, om welke reden dan ook, niet aan haar verplichtingen onder de Obligatielening voldoet en geen passend voorstel doet om alsnog aan haar verplichtingen te voldoen kan de Stichting op aangeven van Obligatiehouders het onder de Obligatielening verschuldigde bedrag opeisen en/of overgaan tot uitwinning van de verstrekte zekerheden.

3.5.1 De Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren

Om de belangen van de Obligatiehouders te behartigen is de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren (de “Stichting”) opgericht. De Stichting heeft houdt de door de Uitgevende Instelling verstrekte zekerheidsrechten onder zich en kan op voordracht van de Obligatiehouders de zekerheden opeisen.

Alle opbrengsten van het uitwinnen van zekerheden zijn in beginsel voor de Obligatiehouders. De kosten voor het nemen van de eerste, verkennende, stappen zijn voor rekening van de Stichting. Eventuele kosten gemaakt na stemming van de Obligatiehouders zullen indien mogelijk verhaald worden op de Uitgevende Instelling. Indien dit niet mogelijk blijkt zullen de kosten van dit proces in mindering worden gebracht op de opbrengst.

3.6 OVERDRAAGBAARHEID VAN DE OBLIGATIES

De Obligaties zijn beperkt overdraagbaar en zullen niet worden genoteerd op een gereguleerde markt of op een andere marktplaats. De Obligaties zijn zonder schriftelijke, andersluidende schriftelijke toestemming van de Uitgevende Instelling enkel overdraagbaar tussen Obligatiehouders. Het verlenen van toestemming hiervoor is ter discretie van de Uitgevende Instelling die deze enkel in uitzonderlijke gevallen zal verlenen.

Eventuele overdracht van Obligaties kan slechts rechtsgeldig plaatsvinden door middel van een schriftelijke overeenkomst tussen overdragende en verkrijgende Obligatiehouder(s). De Uitgevende Instelling zal de overdracht, na ontvangst van de bedoelde documenten door de Uitgevende Instelling, verwerken in het Register en de overdragende en de verkrijgende Obligatiehouder hierover schriftelijk informeren.

Het voorgaande betekent dat overdracht van de Obligaties gedurende de Looptijd in de praktijk slechts beperkt mogelijk zal zijn waardoor moet worden uitgegaan van een investering voor de duur van de Looptijd.

3.6.1 Procedure bij overlijden

Bij een melding van overlijden van een Obligatiehouder zal een verklaring van erfrecht worden opgevraagd. In deze verklaring heeft een notaris vastgesteld wie de erfgenamen zijn en wie de nalatenschap afhandelt. De Obligaties gaan mitsdien van rechtswege over op de erfgenamen zonder dat toestemming van de Uitgevende Instelling vereist is of de erfgenamen gehouden zijn de Obligaties te verkopen. Indien de Obligatiehouder in zijn testament de Obligaties heeft gelegateerd aan een derde, zullen de Obligaties moeten worden overgedragen aan die derde. Omdat in dat geval sprake is van overdracht zal de Uitgevende Instelling hiervoor toestemming moeten verlenen.

3.7 OPSCHORTENDE VOORWAARDE VOOR UITGIFTE VAN DE OBLIGATIELENING

De Uitgevende Instelling zal de uitgifte intrekken indien aan het einde van de Inschrijvingsperiode voor minder dan €330.000 is ingeschreven op de Obligatielening. De reeds door Inschrijvers geïnvesteerde gelden zullen in dat geval direct aan Inschrijvers terug worden gestort.

In het geval aan het einde van de Inschrijvingsperiode voor meer dan €330.000 maar voor minder dan €660.000 is ingeschreven, zal de aandeelhouder van de Uitgevende Instelling het verschil inbrengen als eigen vermogen.

3.8 INGANGSDATUM VAN DE OBLIGATIELENING

De datum gelegen uiterlijk 14 (veertien) dagen na sluiting van de Inschrijvingsperiode mits de Uitgevende Instelling niet besluit om de uitgifte van de Obligatielening gedurende de Inschrijvingsperiode in te trekken. De Ingangsdatum zal door de Uitgevende Instelling, met inachtneming van bovenstaande beperking, worden vastgesteld en aan Obligatiehouders worden gecommuniceerd.

3.9 INFORMATIEVOORZIENING AAN OBLIGATIEHOUDERS

3.9.1 Inzage Register

Bij uitgifte van de Obligatielening zal de Obligatiehouder door de Notaris worden ingeschreven in het Register van Obligatiehouders. Dit register zal na de initiële inschrijvingsprocedure worden bijgehouden door de Uitgevende Instelling.

Obligatiehouders ontvangen per e-mail een bewijs van inschrijving en zijn vrijelijk gerechtigd hun inschrijving in het Register in te zien. Er worden geen ‘papieren’ Obligaties verstrekt.

3.9.2 Jaarlijkse informatievoorziening

De Uitgevende Instelling zal jaarlijks de Obligatiehouders informeren over:

- Bijzonderheden m.b.t. het exploitatieresultaat van de Uitgevende Instelling;
- Bijzonderheden m.b.t. het functioneren van het Zonnestroomsysteem;
- Overige bijzonderheden welke relevant kunnen zijn voor de Obligatiehouders;

Gedeponeerde jaarcijfers van de Uitgevende Instelling zijn op aanvraag beschikbaar bij de Uitgevende Instelling.

3.10 OBLIGATIEVOORWAARDEN

Voor een volledig overzicht van de voorwaarden waaronder de Obligatielening wordt uitgegeven wordt u verwezen naar Bijlage 1 (*Obligatievoorwaarden*).

4 HET ZONNESTROOMSYSTEEM

4.1 ALGEMEEN

Het door de Uitgevende Instelling te realiseren en exploiteren Zonnestroomsysteem, met een vermogen van ca. 850 kWp, zal geïnstalleerd worden op het dak van de fabriek van Nederlandse fietsfabrikant Gazelle te Dieren.

Gazelle zal het Zonnestroomsysteem voor minimaal 16 jaar leasen (huren) van de Uitgevende Instelling voor de opwekking van duurzame elektriciteit. Deze investering door Gazelle is onderdeel van haar ambitie om haar bedrijfsvoering structureel te verduurzamen.



4.2 KERNGEGEVENS VAN HET ZONNESTROOMSYSTEEM

| | |
|--------------------------------|---|
| Het Zonnestroomsysteem: | Zonnestroomsysteem met een opgesteld vermogen van 860 kWp (2.842 panelen) |
| Ontwikkeld door: | ZekerZuinig B.V. |
| Locatie: | Het dak van de fabriek van Koninklijke Gazelle N.V. te Dieren |
| Technologie: | Canadian Solar 300 Wp en 305 Wp panelen SAJ Suntrio Plus 50K, 3MPPT omvormers Van der Valk Solar Systems draagconstructie |
| Productie: | ca. 730,5 MWh gemiddeld per jaar, genoeg om ca. 230 Nederlandse huishoudens geheel van duurzame stroom te voorzien |
| Garanties: | Zonnepanelen 12 jaar, Omvormers 5 jaar, Installatiewerk 2 jaar |

4.3 PLANNING VAN DE REALISATIE VAN HET ZONNESTROOMSYSTEEM

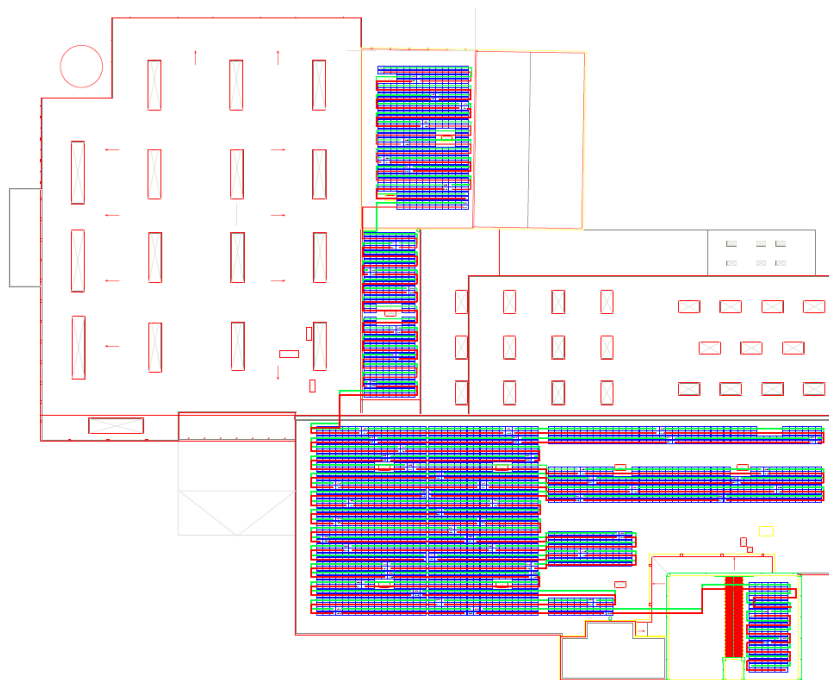
4.3.1 Achtergrond

Bij Koninklijke Gazelle staat duurzaamheid hoog op de agenda. Bij alles wat Koninklijke Gazelle doet vragen zij zich af wat de impact is op mens, milieu, product en maatschappij. Daarnaast zijn zij constant op zoek naar nieuwe kansen op het vlak van duurzaamheid en innovatie. Koninklijke Gazelle is altijd op zoek naar passende oplossingen, zowel binnen de organisatie als in samenwerking met andere organisaties. Dat leidt regelmatig tot duurzame innovaties.

Het Zonnestroomsysteem zal bestaan uit 2.842 panelen met een vermogen van 300 en 305 Wp per paneel welke van een totaal vermogen beschikken van ca. 860 kWp met een verwachte jaaropbrengst van ca. 730 kWh.

4.3.2 Locatie

Het Zonnestroomsysteem zal worden gerealiseerd op het dak van de fabriek van Koninklijke Gazelle te Dieren. Alle geschikte daken worden optimaal gebruikt om een maximale zonnestroom productie op het dak van Koninklijke Gazelle te realiseren. Hieronder is een legplan voor het Zonnestroomsysteem van de locatie weergegeven.



4.3.3 Technologie

Het Zonnestroomsysteem bestaat uit 2.842 Canadian Solar zonnepanelen van 300Wp en 305Wp. De omvormers zijn van SAL, type Suntrio Plus 50K (3mPPT). De onderconstructie en montage systeem bestaat uit 2.842 panelen inclusief ballast van Van der Valk Solar Systems en zijn in een Oost-West oriëntatie opgesteld.

Gedurende de levensduur van het Zonnestroomsysteem wordt er rekening gehouden met de degradatie van de zonnepanelen met als gevolg dat het verwachte jaaropbrengst (in kWh) met 0,5% per jaar verminderd. De economische levensduur van het Zonnestroomsysteem is in totaal 16 jaar, en de technische levensduur bedraagt minimaal 20 jaar. De restwaarde van het Zonnestroomsysteem bedraagt €106.244 na de technische levensduur van het Zonnestroomsysteem.

4.3.4 Installatieproces

De installatie van het Zonnestroomsysteem zal in opdracht van Uitgevende Instelling aanvagen in september 2018 en naar verwachting in oktober 2018 zijn afgerond en opgeleverd.

Voor de installatie heeft de Uitgevende Instelling een ‘turn key’ contract afgesloten met SolarTurn. Onder dat contract zal SolarTurn het Zonnestroomsysteem conform overeengekomen specificaties en tegen een vaste prijs opleveren op locatie.

De engineering van het project is in de werkvoorbereidingsfase volledig afgestemd conform de hoogste gebouw classificaties van de klant Koninklijke Gazelle. Voor de uitvoering van het project is een compleet VGM-plan opgesteld en er is een VGM-coördinator aangesteld die toeziet om de naleving van de veiligheidsregels.

Planning

De bouw van het Zonnestroomsysteem zal naar verwachting het onderstaande schema volgen:

- 10-09-2018: Start op locatie
- 13-09-2018: Start werkzaamheden
- De geplande doorlooptijd van het project bedraagt 21 werkdagen

Exploitatieperiode

Na oplevering zal de Uitgevende Instelling het Zonnestroomsysteem, naar verwachting minimaal 16 jaar, exploiteren.

- De Uitgevende Instelling zal gedurende deze periode inkomsten genereren door verhuur van het Zonnestroomsysteem aan Gazelle op basis van een langlopend huurcontract. De verhuur is vastgelegd in een, tussentijds onopzegbare, overeenkomst afgesloten voor een (initiële) termijn van 16 jaar.
- Daarnaast geniet de Uitgevende Instelling inkomsten uit de voor 15 jaar toegekende SDE+ subsidie.
- Het Zonnestroomsysteem zal na oplevering worden onderhouden door SolarTurn onder een servicecontract, met daarin jaarlijks onderhoud en reiniging van het systeem, continue actieve monitoring en servicehelpdesk.
- De economische levensduur van het Zonnestroomsysteem bedraagt naar verwachting 16 jaar, de technische levensduur bedraagt minimaal 20 jaar. De restwaarde van het Zonnestroomsysteem bedraagt €106.435 na de technische levensduur van het Zonnestroomsysteem. De restwaarde van het Zonnestroomsysteem is niet meegenomen in de financiële prognose.

4.4 VERZEKERINGEN

De Uitgevende Instelling zal voor de installatie van het Zonnestroomsysteem een voor dit soort projecten gebruikelijk verzekeringspakket afsluiten bij DUPI met daarin:

- Een verzekering tegen schade door onheil van buitenaf (waaronder storm of bliksem).
- Een verzekering om verlies aan inkomsten als gevolg van schade te dekken.
- Aansprakelijkheidsverzekering ServiceHouse:

ServiceHouse heeft een aansprakelijkheidsverzekering afgesloten met een dekking van maximaal €2.500.000 per jaar.

- Aansprakelijkheidsverzekering installateur SolarTurn:

Solar Turn heeft zelf een Construction All Risk (CAR) verzekering afgesloten met een dekking van maximaal €2.500.000 om schade gedurende het installatieproces te dekken.

5 DE UITGEVENDE INSTELLING EN BETROKKEN PARTIJEN

5.1 DE UITGEVENDE INSTELLING

5.1.1 Doelstelling en activiteiten

De Uitgevende Instelling, ZekerZuinig B.V., is een zelfstandige juridische entiteit met als voornaamste doelstelling het realiseren en exploiteren van duurzame energieprojecten in Nederland.

De statutaire doelstelling van de Uitgevende Instelling luidt als volgt:

- a. Het ontwikkelen, financieren en realiseren van duurzame energieprojecten;
- b. Het in eigendom houden en beheren van de te exploiteren duurzame energieprojecten;
- c. Het betalen van de operationele kosten van de Uitgevende Instelling;
- d. Het verzorgen van de financiële administratie;
- e. Het voldoen aan de verplichtingen aan de vreemd vermogen verstrekkers en aandeelhouders;

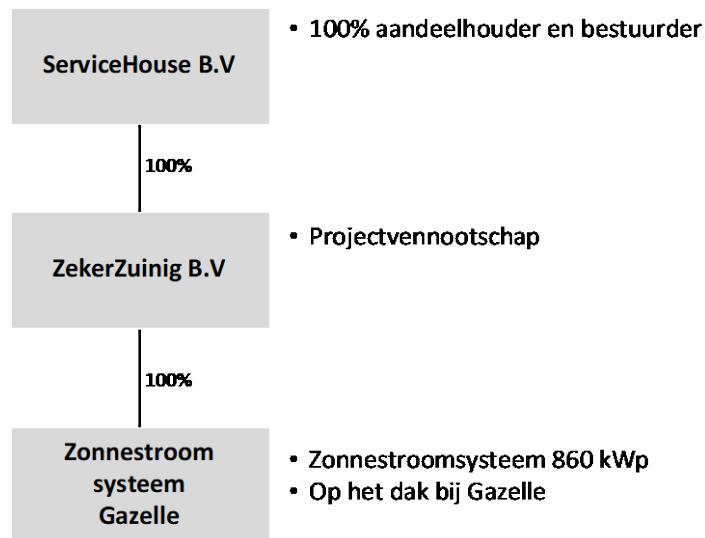
De Uitgevende Instelling ontplooit de nodige activiteiten om aan bovengenoemde doelstelling te voldoen. De Uitgevende Instelling zal behalve de exploitatie van het Zonnestroomsysteem geen andere activiteiten ontwikkelen

De Uitgevende Instelling is een dochtermaatschappij van ServiceHouse (ServiceHouse B.V., te Amersfoort). ServiceHouse is gespecialiseerd in het ontwikkelen, realiseren, en exploiteren van zonnestroom projecten op basis van een operationele leaseconstructie. Zij verzorgen de investering in de zonnepanelen en laten hun klanten profiteren van de opgewekte duurzame stroom.

5.1.2 Kerngegevens

| | |
|----------------------|--|
| (Statutaire) naam: | ZekerZuinig B.V. |
| Rechtsvorm: | Besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid |
| KvK nummer: | 63684047 |
| Datum oprichting: | 6 juli 2015 |
| Land van oprichting: | Nederland |
| Toepasselijk recht: | Nederland |
| Adres: | Stationsplein 1 |
| Plaats: | 3818 LE, Amersfoort |
| Telefoon: | 033 206 96 40 |
| E-mail: | info@servicehouse.nl |

5.2 SCHEMATISCH OVERZICHT JURIDISCHE STRUCTUUR



Toelichting:

- De Uitgevende Instelling is 100% eigenaar van het Zonnestroomsysteem zoals beschreven in dit Informatie Memorandum
- De Uitgevende Instelling is op haar beurt een 100% dochtermaatschappij van ServiceHouse B.V. die tevens het bestuur van de Uitgevende Instelling voert.
- De rechten van de aandeelhouder van de Uitgevende Instelling zijn vastgelegd in de statuten van de Uitgevende Instelling. Het bedrijf van de Uitgevende Instelling wordt uitgeoefend in overeenstemming met de statuten en met de bepalingen van Nederlands recht.
- De Nederlandse Corporate Governance Code is niet op de Uitgevende Instelling van toepassing en wordt daarom niet toegepast.

5.2.1 Rechtszaken en arbitrages

Ten tijde van de publicatie van het Informatie Memorandum is de Uitgevende Instelling niet bekend met enig overheidsingrijpen, rechtszaken of arbitrage (met inbegrip van dergelijke procedures die, naar weten van de Uitgevende Instelling, hangende zijn of kunnen worden ingeleid), welke een invloed van betekenis kunnen hebben of in een recent verleden hebben gehad op de financiële positie of de rentabiliteit van de Uitgevende Instelling.

5.3 OVER SERVICEHOUSE

Het Zonnestroomsysteem is een initiatief van ServiceHouse die, middels 100% dochtermaatschappij ZekerZuinig B.V., de Uitgevende Instelling, het Zonnestroomsysteem realiseert.

ServiceHouse is gespecialiseerd in het ontwikkelen, realiseren, en exploiteren van zonnestroom projecten op basis van een operationele leaseconstructie. Zij verzorgen de investering in de zonnepanelen en laten hun klanten profiteren van de opgewekte duurzame stroom.

De dienstverlening van ServiceHouse is gebaseerd op vier uitgangspunten:

Direct Besparen

Klanten kunnen direct besparen op hun stroom leveringskosten gedurende de looptijd van de leaseovereenkomst.

Ontzorgen

ServiceHouse biedt hun klanten kwalitatief hoogwaardige installaties en verzorgen de exploitatie gedurende leaseovereenkomst van 16 jaar. Daarnaast neemt ServiceHouse alle operationele kosten van de installatie voor haar rekening en draagt zorg voor het reguliere onderhoud, verzekering, en het monitoren van de productie van zonnestroom.

Duurzame Energie

De leaseprijs van de leaseovereenkomst wordt berekend op het gelijktijdig verbruik van de opgewekte stroom van de installatie in het productieproces van de zonnepanelen. Daarbij profiteert de klant van ServiceHouse van duurzaam opgewekte stroom van zonnepanelen en ontvangt de klant de terugleververgoeding van de stroom die terug geleverd wordt aan het elektriciteitsnet.

Transparantie

ServiceHouse deelt hun kennis van de elektriciteitsmarkt en ervaring met investeringen in zonnestroom met hun klanten en maakt de business case van een zonnepaneelensysteem volledig transparant. Daarnaast maakt ServiceHouse een voorstel gebaseerd op een grondige analyse van de klant zijn energieprofiel, huidige stroomkosten en het beschikbare dakoppervlak.

Meer informatie over ServiceHouse vindt u op www.servicehouse.nl

5.4 KONINKLIJKE GAZELLE N.V.

Koninklijke Gazelle, de Nederlandse fietsfabrikant, is met de Uitgevende Instelling overeengekomen om voor minimaal 16 jaar het Zonnestroomsysteem te leasen (huren). Koninklijke Gazelle zal hiertoe maandelijks een vaste vergoeding voor betalen aan de Uitgevende Instelling. Daarnaast verleent Koninklijke Gazelle als dakeigenaar het recht van opstal aan de Uitgevende Instelling voor het installeren en exploiteren van het Zonnestroomsysteem.

Koninklijke Gazelle gebruikt de opgewekte elektriciteit zelf in het gebouw waarop het Zonnestroomsysteem zijn geplaatst. Deze investering door Koninklijke Gazelle is onderdeel van haar ambitie om haar bedrijfsvoering structureel te verduurzamen.

ServiceHouse heeft een grondige analyse uitgevoerd van het energieprofiel van de klant Koninklijke Gazelle.

Koninklijke Gazelle N.V. is gevestigd te Dieren.

Meer informatie over Koninklijke Gazelle vindt u op www.gazelle.nl

5.5 SOLARTURN

Het Zonnestroomsysteem zal op 'turn key' basis en voor een vaste prijs worden opgeleverd door SolarTurn. SolarTurn zal ook het onderhoud van het Zonnestroomsysteem gedurende de exploitatiefase doen tegen een vast bedrag per jaar.

Referentie projecten: 10 distributiecentra PostNL op diverse locaties in Nederland, en alle laadstations van Fastned langs de snelwegen in Nederland.

SolarTurn is gevestigd in Haarlem.

Meer informatie over SolarTurn vindt u op www.solarturn.nl

5.6 VERZEKERAARS

Alle verzekeringen zoals beschreven in paragraaf 4.4 (*Verzekeringen*) worden afgesloten middels Ten Hag bij DUPI.

5.7 BELANGEN

In de bestuursstructuur van de Uitgevende Instelling is geen sprake van tegenstrijdige belangen. Alle betrokken partijen hebben belang bij de continuïteit en positieve financiële resultaten van de Uitgevende Instelling.

DuurzaamInvesteren stelt haar website ter beschikking aan de Uitgevende Instelling voor het registreren van Inschrijvingen op de Obligatielening en het doorgeven van deze registraties aan de Uitgevende Instelling. Zij ontvangt hiervoor eenmalig een marktconforme vergoeding. DuurzaamInvesteren is geen adviseur van- of anderszins gelieerd aan de Uitgevende Instelling.

6 FINANCIËLE INFORMATIE

6.1 FINANCIËLE POSITIE VAN DE UITGEVENDE INSTELLING

De Uitgevende Instelling is een juridische entiteit met als doelstelling het ontwikkelen en exploiteren van het in hoofdstuk 4 beschreven Zonnestroomsysteem.

De opbrengst van de uitgifte van de Obligatielening zal de Uitgevende Instelling gebruiken voor de financiering van een deel van de bouwkosten van het Zonnestroomsysteem. Het resterende benodigde bedrag zal door de Uitgevende Instelling worden ingebracht.

Onderstaande tabel toont een pro forma balans overzicht van de Uitgevende Instelling na uitgifte van de Obligatielening en realisatie van het Zonnestroomsysteem.

| Activa | (€) | Passiva | (€) |
|--------------------|----------------|------------------------|----------------|
| Rekening courant | 3.445 | Eigen vermogen | 160.010 |
| Zonnestroomsysteem | 817.264 | Vennootschapsbelasting | 699 |
| | | Obligatielening | 660.000 |
| Totaal | 820.709 | Totaal | 820.709 |

Bron: *Uitgevende Instelling*

Toelichting

- Het 'Zonnestroomsysteem' betreft de investering in de bouw van het Zonnestroomsysteem waaronder de installatie van de zonnepanelen, omvormers, kabels, etc.
- 'Eigen Vermogen' betreft uit het ter beschikking gestelde kapitaal door de Uitgevende Instelling.
- 'Obligatielening' betreft de door de Uitgevende Instelling uit te geven Obligatielening zoals beschreven in dit Informatie Memorandum.
- 'Onverdeeld resultaat' en 'gestort en opgevraagd kapitaal' betreft eigen kapitaal van de Uitgevende Instelling.
- 'Vennootschapsbelasting' betreft een bedrag nog te betalen Vennootschapsbelasting die de Uitgevende Instelling verschuldigd is naar aanleiding van een positief resultaat in het verleden.
- 'Rekening courant' betreft bank tegoed van de Uitgevende Instelling.

6.2 KASSTROOMPROGNOSE VAN DE UITGEVENDE INSTELLING

6.2.1 Prognose

Onderstaande tabel toont de prognose van de kasstromen van de Uitgevende Instelling gedurende de Looptijd van de Obligatielening en maakt inzichtelijk hoe de Uitgevende Instelling de operationele kasstromen aan zal wenden om aan de verplichtingen onder de Obligatielening te voldoen.

| Kasstroomprognose (EUR) | Jaar 1 | Jaar 2 | Jaar 3 | Jaar 4 | Jaar 5 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Lease Omzet | 57.034 | 57.354 | 57.676 | 58.000 | 58.326 |
| SDE bijdrage | 54.788 | 54.214 | 53.687 | 53.161 | 52.637 |
| Totaal omzet | 111.822 | 111.568 | 111.363 | 111.161 | 110.962 |
| Operationele kosten | (23.533) | (23.768) | (24.006) | (24.246) | (24.489) |
| Vennootschapsbelasting | (1.510) | (1.707) | (1.929) | (2.169) | (2.426) |
| Operationele kasstroom | 86.779 | 86.093 | 85.428 | 84.746 | 84.047 |
| Herfinanciering | - | - | - | - | 510.513 |
| Rente | (36.300) | (34.827) | (33.273) | (31.633) | (29.903) |
| Aflossing | (26.784) | (28.258) | (29.812) | (31.451) | (543.695) |
| Beschikbaar na obligatielening | 23.694 | 23.008 | 22.343 | 21.662 | 20.963 |
| Dekkingskracht (DSCR) obligatielening | 1,38 | 1,36 | 1,35 | 1,34 | 1,33 |

Bron: *Uitgevende Instelling*

Toelichting:

- Bovenstaand overzicht toont een indicatie van de inkomsten en uitgaven van Uitgevende Instelling gedurende de Looptijd van de Obligatielening (5 jaar).
- De levensduur van het Zonnestroomsysteem is minimaal 16 jaar, in geval de inkomsten, om welke reden dan ook, tegenvallen verwacht de Uitgevende Instelling dat in de resterende levensduur van het Zonnestroomsysteem alsnog aan verplichtingen jegens Obligatiehouders voldaan kan worden.
- De Debt Service Coverage Ratio (DSCR) is een maat voor de dekkingsgraad van de leningsverplichtingen en wordt berekend als de verhouding tussen de operationele kasstroom en de som van de rente en aflossingsverplichtingen in een bepaalde periode. Indien de DSCR 1,0 is komen er precies genoeg netto inkomsten binnen om rente en aflossingsverplichtingen te voldoen.
- De DSCR in bovenstaande tabel geeft de gemiddelde DSCR op jaarbasis weer. De gemiddelde DSCR over de Looptijd is 1,35 met een minimum van 1,33. Dit geeft aan dat er op basis van bovenstaande prognose voldoende kasstromen worden gegenereerd om aan de verplichtingen jegens Obligatiehouders te voldoen.
- De stroomtarieven, SDE correctiebedrag, energiebelasting, alsook de operationele kosten worden jaarlijks met 1,0% geïndexeerd.
- Om de belangen van Obligatiehouders te waarborgen worden er zekerheidsrechten gevestigd zoals beschreven in paragraaf 3.5 (*Zekerheden voor Obligatiehouders*).

6.3 NADERE TOELICHTING FINANCIËLE PROGNOSE

6.3.1 Omzet

Leasevergoeding van Koninklijke Gazelle N.V.

Gazelle, de Nederlandse fietsfabrikant, is een operationele leaseovereenkomst aangegaan met de Uitgevende Instelling voor een periode van 16 jaren.

De leaseprijs is berekend op het gelijktijdig verbruiken van de opgewekte stroom van de installatie tijdens het productieproces. De leaseprijs wordt gebaseerd op de opbrengst van het terug geleverde stroom aan het elektriciteitsnet en de huidige tariefstelling die Gazelle nu betaalt. De leaseprijs kan geïndexeerd worden op basis van het gemiddelde gewogen “APX Power NL Day Ahead Peak prijs” van een geheel jaar. De leaseprijs wordt alleen geïndexeerd als de gemiddelde gewogen prijs hoger is dan het basis jaar.

SDE Subsidie

De Uitgevende Instelling ontvangt, op basis van een 15-jarige beschikking, een bedrag aan SDE subsidie per kWh in aanvulling op de marktprijs van elektriciteit. Hiermee genereert zij een constante inkomstenstroom op basis van de duurzaam geproduceerde elektriciteit.

Duurzame energieprojecten worden in Nederland veelal ondersteunt door de SDE (Stimuleringsregeling Duurzame Energie). De SDE biedt een subsidiebedrag per duurzaam opgewekte kilowattuur elektriciteit (kWh) met als doel de eigenaar van het duurzame energieproject een constante opbrengst te bieden voor duurzame energie.

In het geval van het Zonnestroomsysteem is dat €0,11 per kWh voor 15 jaar. Hiervan wordt vervolgens het “Correctiebedrag” afgetrokken. Het correctiebedrag vertegenwoordigd de door RVO aangenomen marktprijs voor elektriciteit. Deze prijs ontvangt de producent van de duurzame energie reeds van de markt en hoeft dus niet. Op dit moment bedraagt het correctiebedrag €0,035 per kWh, de maximale te ontvangen subsidie is derhalve €0,075 per kWh (€0,11 - €0,035). Ieder jaar wordt het Correctiebedrag opnieuw door de overheid vastgesteld gezien de marktstroom prijzen jaarlijks veranderen.

De opbrengsten vanuit de SDE-subsidie, is gebaseerd op de jaarlijkse elektriciteitsproductie (in kWh) en het te ontvangen SDE subsidie bedrag (€0,11 per kWh minus het correctiebedrag). In de berekening is uitgegaan van een jaarlijkse stijging van het correctiebedrag van 1,0% per jaar en wordt de jaarlijkse productie van het Zonnestroomsysteem gecorrigeerd met minus 0,5% per jaar vanwege de degradatie van de zonnepanelen.

6.3.2 Operationele kosten

De operationele kosten van de Uitgevende Instelling bestaan uit de kosten die zij jaarlijks moet maken in het kader van haar bedrijfsvoering:

Kosten voor Onderhoud en monitoring

De Uitgevende Instelling verzorgt het preventieve en correctieve onderhoud aan het Zonnestroomsysteem. De kosten van vervanging van omvormers en panelen zijn inbegrepen in de leaseprijs. Defecte onderdelen worden binnen een redelijk termijn vervangen om energieproductie verliezen te minimaliseren. Daarnaast monitort de Uitgevende Instelling het Zonnestroomsysteem dagelijks via een webportal om defecten of afwijking zo snel mogelijk te identificeren en te verhelpen.

Verzekeringskosten

De Uitgevende Instelling is verzekerd. In geval van schade, diefstal, brand, vernieling of bijvoorbeeld stormschade worden reparatie en vervanging als gevolg van deze schade en daarbij horende verliezen in het kader van inkomstenderving vergoed. De verzekering loopt bij DUPI. Het eigen risico bedraagt maximaal € 7.500.

Beheer en administratie

De financiële afdeling van ServiceHouse zal de administratie verzorgen. Het beheer van de exploitatie van de installatie zal worden uitgevoerd door de afdeling Zon van ServiceHouse. Hiervoor betaald de Uitgevende Instelling aan Servicehouse een marktconforme vergoeding.

Dakhuur

De Uitgevende Instelling zal Gazelle een dakhuurvergoeding betalen tegen een vaste vergoeding per paneel gedurende de looptijd van de leaseovereenkomst.

Reservering omvormers

In de exploitatiebegroting is een reservering voor het vervangen van de omvormers opgenomen ter waarde van 15% van de totale installatiekosten van het Zonnestroomsysteem.

6.3.3 Vennootschapsbelasting

De Uitgevende Instelling is belastingplichtig voor de vennootschapsbelasting in Nederland. Zij betaalt jaarlijks 20,0% belasting over de belastbare winst tot €200.000 en 25,0% over het meerdere (tarieven 2018).

6.3.4 Financieringslasten

De financieringslasten van de Uitgevende Instelling bestaan uit een jaarlijkse Rente en Aflossing uit hoofde van de Obligatielening.

Rente

- De rentelast bedraagt 5,5% per jaar over het nog niet terugbetaalde deel van de Hoofdsom.
- De rentelasten in de prognose komen overeen met het schema in paragraaf 3.3 (*Overzicht van Rente- en Aflossingsbetalingen*).

Aflossing

- Obligatiehouders ontvangen jaarlijks een bedrag aan Aflossing. Conform paragraaf 3.3 (*Overzicht van Rente- en Aflossingsbetalingen*) betreft dit ca. €50 per jaar per Obligatie van €1.000.
- Het restant, ca. €770 per Obligatie, zal aan het einde van de Looptijd in een keer worden afgelost middels een herfinanciering. In totaal bedraagt de herfinanciering in de prognose €510.513.
- De herfinanciering kan worden gefinancierd met de kasstromen die de Uitgevende Instelling genereert in de jaren 6 tot en met 16 van het leasecontract met Gazelle en de inkomsten uit de 15 jarige SDE-subsidie. Voor een prognose van de herfinanciering zie paragraaf 6.3.6 (*Herfinanciering van de Obligatielening*).

6.3.5 Dividend uitkering

In de prognose is aangenomen dat alle vrije liquide middelen worden uitgekeerd en dat de Uitgevende Instelling de aflossing volledig uit de herfinanciering betaalt. In werkelijkheid zal de Uitgevende Instelling bij het uitkeren van dividend rekening houden met toekomstige financiële verplichtingen en zal zij wellicht een deel van de vrije liquide middelen gebruiken om een deel van de finale aflossing te dekken.

6.3.6 Herfinanciering van de Obligatielening

De Uitgevende Instelling dient de Obligatielening na 5 jaar af te lossen. Zij beoogt dat primair te doen middels herfinanciering van de Obligatielening, hetzij middels een bancaire financiering (tezamen met andere projecten die de Uitgevende Instelling/ServiceHouse realiseert) of de uitgifte van een nieuwe obligatielening.

Onderstaande tabel toont de kasstroomprognose van het Zonnestroomsysteem voor de volledige duur van de leaseovereenkomst met Gazelle na de beoogde herfinanciering.

| Prognose (€) | Jaar 6 | Jaar 7 | Jaar 8 | Jaar 9 | Jaar 10 | Jaar 11 | Jaar 12 | Jaar 13 | Jaar 14 | Jaar 15 | Jaar 16 |
|-------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| Lease omzet | 58.654 | 58.984 | 59.315 | 59.649 | 59.985 | 60.323 | 60.664 | 61.006 | 61.350 | 61.697 | 62.045 |
| SDE bijdrage | 52.114 | 51.592 | 51.072 | 50.553 | 50.035 | 49.519 | 49.003 | 48.489 | 47.977 | 47.465 | 0 |
| Totaal omzet | 110.767 | 110.576 | 110.387 | 110.202 | 110.020 | 109.842 | 109.667 | 109.495 | 109.327 | 109.162 | 62.045 |
| Operationele kosten | (24.734) | (24.981) | (25.231) | (25.483) | (25.738) | (25.995) | (26.255) | (26.518) | (26.783) | (27.051) | (27.321) |
| VPB | (2.703) | (3.001) | (3.319) | (3.660) | (4.025) | (4.415) | (4.831) | (5.275) | (5.749) | (6.253) | 0 |
| Operationele kasstroom | 83.330 | 82.594 | 81.837 | 81.059 | 80.257 | 79.432 | 78.580 | 77.702 | 76.795 | 75.858 | 34.724 |

Verplichtingen obligatielening

| | | | | | | | | | | | |
|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Rente | (28.078) | (26.153) | (24.122) | (21.979) | (19.718) | (17.333) | (14.816) | (12.162) | (9.361) | (6.406) | (3.289) |
| Aflossing | (35.006) | (36.932) | (38.963) | (41.106) | (43.367) | (45.752) | (48.268) | (50.923) | (53.724) | (56.678) | (59.796) |
| Totaal | (63.084) | (63.084) | (63.084) | (63.084) | (63.084) | (63.084) | (63.084) | (63.084) | (63.084) | (63.084) | (63.084) |

| | | | | | | | | | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|
| Kasstroom na rente en aflossing | 20.246 | 19.510 | 18.753 | 17.974 | 17.173 | 16.347 | 15.496 | 14.618 | 13.711 | 12.774 | (28.360) |
| Δ Financiële reserve (DSRA) | (20.246) | (19.510) | (1.222) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 40.977 |
| Vrije kasstroom | 0 | 0 | 17.531 | 17.974 | 17.173 | 16.347 | 15.496 | 14.618 | 13.711 | 12.774 | 12.617 |
| Dekking verplichtingen (DSCR) | 1,32 | 1,31 | 1,30 | 1,28 | 1,27 | 1,26 | 1,25 | 1,23 | 1,22 | 1,20 | 1,20* |
| Beschikbare reserve (DSRA) | 20.246 | 39.756 | 40.977 | 40.977 | 40.977 | 40.977 | 40.977 | 40.977 | 40.977 | 40.977 | 0 |

Bron: Uitgevende Instelling

*DSCR in jaar 16 berekend inclusief de kasstromen uit het vrijvallen van de Debt Service Reserve Account

Toelichting:

- Bovenstaand overzicht toont een prognose van de kasstromen die de Uitgevende Instelling zal genereren in de jaren na de Looptijd van de Obligatielening.
- Met de prognose biedt de Uitgevende Instelling aan Geïnteresseerden een indruk van de haalbaarheid van een herfinanciering van de Obligatielening.
- In deze prognose is uitgegaan van herfinanciering van de Obligatielening middels een nieuwe 5,5% bancaire lening met een hoofdsom van €510.513 conform de prognose in paragraaf 6.3.4 (*Financieringslasten*).
- De dekkingsgraad van de nieuwe obligatielening is, uitgedrukt met een Debt Service Coverage Ratio (DSCR) van meer dan 1,20, zelfs voldoende solide voor een bancaire financiering die naar alle waarschijnlijkheid een lagere rente zou dragen. Daarnaast kan de Uitgevende Instelling op het moment van herfinanciering ook een operationele track record van het Zonnestroomsysteem vertonen.
- De DSCR in bovenstaande tabel geeft de gemiddelde DSCR op jaarbasis weer. De gemiddelde DSCR over de Looptijd is 1,26. Dit geeft aan dat er op basis van bovenstaande prognose voldoende kasstromen worden gegenereerd om aan de verplichtingen jegens Obligatiehouders te voldoen.
- Na herfinanciering wordt er door de Uitgevende Instelling een financiële reserve (Debt Service Reserve Account of DSRA) opgebouwd uit de kasstromen na rente en aflossing, om na het weggeven van de SDE-subsidie inkomsten (in jaar 16) aan de verplichtingen onder de lening te kunnen te voldoen.

6.4 EXTERNE VERSLAGGEVING

Het boekjaar van de Uitgevende Instelling is gelijk aan het kalenderjaar. Jaarlijks worden de boeken van de Uitgevende Instelling per 31 december afgesloten. Binnen zes maanden na de afsluiting zal daaruit een balans en een winst- en verliesrekening worden opgemaakt volgens een voorgeschreven en verantwoord bedrijfseconomisch systeem.

6.5 DIVIDENDBELEID

Het is de Uitgevende Instelling toegestaan om uitkeringen (waaronder mede wordt verstaan uitkering van winst, terugbetaling van kapitaal of achtergestelde leningen) aan haar aandeelhouder te doen, echter, de Uitgevende Instelling zal enkel hiertoe besluiten na een gedegen analyse van haar financiële positie en vooruitzichten, rekening houdend met verplichtingen onder de Obligatielening.

De Uitgevende Instelling zal in elk geval geen uitkeringen of terugbetalingen doen aan aandeelhouder zolang er betalingsverplichtingen aan Obligatiehouders open staan.

7 RISICOFACTOREN

7.1 INLEIDING

In dit hoofdstuk worden risico's verbonden aan een investering in Obligaties beschreven. Geïnteresseerden dienen voorafgaand aan een beslissing over deelname aan de Obligatielening kennis van het Informatie Memorandum te nemen en zorgvuldig te overwegen of een belegging in de Obligatielening voor hen passend is.

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

De belangrijkste op dit moment gekende risicofactoren zijn opgenomen in dit hoofdstuk. Bijkomende risico's en onzekerheden die op dit ogenblik niet bekend zijn aan de Uitgevende Instelling of waarvan de Uitgevende Instelling momenteel denkt dat ze onbelangrijk zijn, kunnen in de toekomst eveneens een nadelig effect hebben op de financiële positie van de Uitgevende Instelling of op de waarde van de Obligaties.

7.2 RISICO'S VERBONDEN AAN DE UITGEVENDE INSTELLING EN HAAR ONDERNEMING

7.2.1 Risico's verbonden aan de bouw van het Zonnestroomsysteem

Kostenoverschrijdingen

Het risico bestaat dat de bouw van het Zonnestroomsysteem duurder uitvalt dan verwacht. Ondanks dat de Uitgevende Instelling een 'turn key' contract heeft afgesloten met SolarTurn kan niet worden uitgesloten dat zich toch situaties voordoen waarbij SolarTurn kosten voor meerwerk bij de Uitgevende Instelling in rekening brengt. Dit betekent dat de investeringskosten van het Zonnestroomsysteem hoger uit kunnen vallen dan verwacht.

Indien dit risico zich voordoet zal de Uitgevende Instelling additioneel eigen vermogen moeten inbrengen of achtergestelde financiering aan moeten trekken om de hogere kosten te dekken. Hierdoor kan de installatie van het Zonnestroomsysteem vertraging oplopen of de rentabiliteit van de exploitatie nadelig beïnvloed worden.

Schade gedurende de installatie van het Zonnestroomsysteem

Het risico bestaat dat er tijdens de bouw schade ontstaat aan het Zonnestroomsysteem of schade aan de eigendommen van derden. Dit betekent dat, als dit risico zich voordoet, er kans is op schadeclaims van derden aan de Uitgevende Instelling en/of hogere kosten voor de Uitgevende Instelling.

Om de meest voorkomende schaderisico's gedurende de installatie van het Zonnestroomsysteem te dekken heeft SolarTurn een Construction All Risks (CAR) verzekering afgesloten. Desondanks kan dit risico niet geheel worden uitgesloten.

Vertraagde oplevering van het Zonnestroomsysteem

Het risico bestaat dat de oplevering van het Zonnestroomsysteem later plaatsvindt dan verwacht. Indien de oorzaak van de vertraging niet gedekt wordt door een verzekering of direct toe te rekenen is aan SolarTurn zal een vertraagde oplevering van het Zonnestroomsysteem. Dit betekent dat, als dit risico zich voordoet, dit zal resulteren in een vertraging in de inkomsten van de Uitgevende Instelling, mogelijk in combinatie met hogere bouwkosten.

7.2.2 Risico van technische gebreken aan het Zonnestroomsysteem

Het risico bestaat dat het Zonnestroomsysteem technische gebreken vertoont. Dit betekent dat, indien de oorzaak van de technische gebreken niet toe te rekenen is aan de installateur of aan de leveranciers van het (onderdelen van het) Zonnestroomsysteem, zal de Uitgevende Instelling de kosten voor reparatie of vervanging moeten betalen.

7.2.3 Risico van schade aan het Zonnestroomsysteem gedurende de Looptijd

Het risico bestaat dat het Zonnestroomsysteem, in eigendom van de Uitgevende Instelling, beschadigd (bijvoorbeeld door hagel of storm) of gestolen (vandalisme) worden. Dit betekent dat de Uitgevende Instelling kosten zal moeten maken om de schade te herstellen.

Ondanks de afgesloten verzekeringen bestaat het risico dat gedurende de Looptijd zich schade aan het Zonnestroomsysteem voordoet die niet of niet geheel gedekt wordt door verzekeringen of garanties van SolarTurn of de leveranciers van het Zonnestroomsysteem.

7.2.4 Risico van bedrijfsaansprakelijkheid

Het risico bestaat dat de Uitgevende Instelling aansprakelijk wordt gesteld door derden die claimen door toedoen van de Uitgevende Instelling schade te hebben geleden. Dit betekent dat indien dit risico zich voordoet, de Uitgevende Instelling onverwachte kosten zal moeten dragen om de betreffende partij(en) schadeloos te stellen.

Om dit risico te dekken heeft de Uitgevende Instelling, zoals beschreven in paragraaf 4.4 (*Verzekeringen*), een aansprakelijkheidsverzekering afgesproken. Desondanks kunnen zich claims voordoen die niet of niet geheel door de verzekering gedekt worden, waardoor de Uitgevende Instelling zelf de claims zal moeten dekken.

Ten tijde van de uitgifte van dit Informatie Memorandum is de Uitgevende Instelling niet bekend met enige overheidsingrepen, rechtszaken of arbitrage (met inbegrip van dergelijke procedures die, naar weten van de Uitgevende Instelling, hangende zijn of kunnen worden ingeleid), welke een invloed van betekenis kunnen hebben of in een recent verleden hebben gehad op de financiële positie of de rentabiliteit van de Uitgevende Instelling.

7.2.5 Risico van tegenvallende inkomsten door lagere Zoninstraling

Het risico bestaat dat er in één, meerdere of zelfs alle jaren door het Zonnestroomsysteem minder elektriciteit wordt opgewekt dan verwacht omdat de zoninstraling lager uitvalt dan verwacht. Dit betekent dat, indien dit risico zich voordoet, de inkomsten van Uitgevende Instelling lager uitvallen dan verwacht.

7.2.6 Risico van waardedaling van het Zonnestroomsysteem

Het risico bestaat dat het Zonnestroomsysteem in waarde sneller daalt, door afschrijvingen of marktontwikkelingen, dan de som van de uitstaande verplichtingen aan Obligatiehouders. Dit betekent dat, indien dit risico zich voordoet, de waarde van het Zonnestroomsysteem onvoldoende zal zijn om Obligatiehouders af te lossen in geval van calamiteiten waarbij Obligatiehouders besluiten hun zekerheden uit te winnen.

7.2.7 Risico van het wegvallen van contractspartijen

Het risico bestaat dat één of meer van de hieronder beschreven partijen waarmee de Uitgevende Instelling contracten heeft afgesloten om diensten af te nemen wegvallen. Dit betekent dat, indien dit risico zich voordoet, onverwachte kosten gemaakt zouden moeten worden om het wegvallen van contractpartijen te compenseren.

7.2.7.1 SolarTurn

Het risico bestaat dat SolarTurn gedurende de Looptijd wegvalt en niet aan haar verplichtingen (installatie, garanties na de installatie en onderhoudswerkzaamheden) kan voldoen. Indien dit risico zich voordoet, zal een andere partij worden gevraagd de taken, verplichtingen en garanties onder de installatie- en onderhoudscontracten van het Zonnestroomsysteem van SolarTurn over te nemen.

Getracht zal worden om dit onder dezelfde (financiële) voorwaarden te laten plaatsvinden. De mogelijkheid bestaat dat het Zonnestroomsysteem hierdoor later wordt opgeleverd, (tijdelijk) minder elektriciteit zal produceren dan verwacht, of dat de kosten van het onderhoud hierdoor hoger zullen uitvallen dan verwacht.

7.2.7.2 Koninklijke Gazelle N.V.

Koninklijke Gazelle is met de Uitgevende Instelling overeengekomen om, voor minimaal 16 jaar het Zonnestroomsysteem te huren en zij zal hier maandelijks een vaste vergoeding voor betalen aan de Uitgevende Instelling. Gazelle gebruikt de elektriciteit in het gebouw waarop de Zonnestroomsysteem is geplaatst. In het geval Gazelle wegvalt zal de Uitgevende Instelling met de nieuwe eigenaar van het gebouw een overeenkomst trachten af te sluiten om het Zonnestroomsysteem te verhuren. Het risico bestaat dat de Uitgevende Instelling dit niet tegen dezelfde commerciële voorwaarden kan doen waardoor zij lagere inkomsten zal genereren.

7.2.7.3 ServiceHouse B.V.

Het risico bestaat dat de aandeelhouder van de Uitgevende Instelling gedurende de Looptijd wegvalt en niet aan haar verplichtingen (o.a. administratie en onderhoudswerkzaamheden) kan voldoen. Indien dit zich voordoet, zal een andere partij worden gevraagd deze taak over te nemen.

Getracht zal worden om dit onder dezelfde (financiële) voorwaarden te laten plaatsvinden. De mogelijkheid bestaat dat het Zonnestroomsysteem door het uitblijven van onderhoud (tijdelijk) minder elektriciteit zal produceren dan verwacht, of dat de operationele kosten van de Uitgevende Instelling hierdoor hoger zullen uitvallen dan verwacht.

7.2.7.4 Andere contractspartijen

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

7.2.8 Risico van herfinanciering

Het risico bestaat dat aan het einde van de Looptijd de beoogde herfinanciering van de Obligatielening niet kan plaatsvinden. Bijvoorbeeld omdat zich onverwachte marktomstandigheden voordoen. Dit betekent dat, indien de Uitgevende Instelling ook over onvoldoende liquide middelen beschikt om de Obligatielening af te lossen, de Uitgevende Instelling de Obligatielening niet of niet geheel kan worden afgelost aan het einde van de Looptijd.

Indien bovenstaande het geval is kan de Stichting overgaan tot uitwinnen van de aan haar verstrekte zekerheden zoals beschreven in paragraaf 3.5 (*Zekerheden voor Obligatiehouders*).

7.2.9 Risico van faillissement van de Uitgevende instelling

Het risico bestaat dat de Uitgevende Instelling failliet wordt verklaard, omdat ze niet meer aan haar verplichtingen kan voldoen. In het geval dit risico zich voordoet, zal er een curator worden aangesteld om de boedel onder schuldeisers te verdelen. Daarbij bestaat de kans dat niet het gehele nog te betalen bedrag aan rente en aflossing aan investeerders kan worden voldaan.

Het risico van faillissement van de Uitgevende Instelling wordt enigszins gemitigeerd doordat de Obligatiehouders, via Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren, zekerheidsrechten verkrijgen op alle activa en vorderingen van de Uitgevende Instelling. In het geval van faillissement van de Uitgevende Instelling zullen Obligatiehouders via de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren overgaan tot het uitwinnen van de verkregen zekerheden.

Tenslotte wordt opgemerkt dat de Uitgevende Instelling met betrekking tot vennootschapsbelasting en BTW geen deel uitmaakt van een fiscale eenheid.

7.3 RISICO'S VERBONDEN AAN DE OBLIGATIELENING

7.3.1 Risico van beperkte overdraagbaarheid Obligaties

De Obligaties zijn niet verhandelbaar op een gereguleerde markt, beurs of vergelijkbaar platform. Tevens zijn de Obligaties, zonder schriftelijke toestemming van de Uitgevende Instelling, enkel verhandelbaar tussen Obligatiehouders. De Obligaties zijn daardoor beperkt verhandelbaar.

Het risico bestaat dat er geen koper is voor Obligaties wanneer een Obligatiehouder tussentijds Obligaties wil verkopen. Dat betekent dat indien dit risico zich voordoet een Obligatiehouder niet op het door hem gewenste moment zijn Obligaties kan verkopen en gedwongen is deze langer aan te houden.

7.3.2 Risico waardering van de Obligaties

Het risico bestaat gedurende de Looptijd van de Obligaties de waarde van de Obligaties niet objectief te bepalen is, omdat er geen openbare koers voor de Obligaties wordt gevormd en geen andere regelmatige objectieve tussentijdse waardering van de Obligaties plaatsvindt. Dit betekent dat op het moment dat een Obligatiehouder zijn Obligatie wenst te verkopen de reële waarde van zijn Obligatie moeilijk of niet te bepalen zal zijn.

7.3.3 Risico waarde van de Obligaties

Het risico bestaat dat de waarde van de Obligaties fluctueert gedurende de Looptijd. Omdat voor de Obligaties een vaste Rente wordt uitgekeerd is de waarde van de Obligaties mede afhankelijk van de ontwikkeling van de marktrente. Een stijging van de marktrente leidt in beginsel tot een waardedaling van de Obligaties. Een daling van de marktrente leidt in beginsel tot een waardestijging van de Obligaties. Dit betekent dat, op het moment dat een Obligatiehouder zijn Obligatie wenst te verkopen, de waarde van de Obligaties in het economisch verkeer lager kunnen zijn dan de uitstaande Hoofdsom, vanwege een hoge marktrente.

7.3.4 Risico van de non-recourse bepaling

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

7.3.5 Risico van besluitvorming door de Vergadering van Obligatiehouders

Het risico bestaat dat genomen besluiten betrekking hebben op de rechten uit hoofde van de Obligatielening door de Vergadering van Obligatiehouders. Dit betekent dat, indien dit risico zich voordoet de genomen besluiten door de Vergadering van Obligatiehouders, bijvoorbeeld in het kader van de uitoefening van de zekerheidsrechten, niet in het belang is of hoeft te zijn van een specifieke, individuele Obligatiehouder.

7.4 OVERIGE RISICO'S

7.4.1 Risico van contracten en overeenkomsten

Het risico bestaat dat contractpartijen van de Uitgevende Instelling contracten niet naleven omdat, (i) er interpretatieverschillen ontstaan, of (ii) contractpartijen niet aan hun verplichtingen kunnen/willen voldoen. Dit betekent dat, vanwege een afhankelijkheid van deze contractpartijen, de Uitgevende Instelling hogere kosten zal moeten dragen of mogelijk niet aan haar verplichtingen jegens de Obligatiehouders kan voldoen.

7.4.2 Risico van wijzigende wet- en regelgeving

Het risico bestaat dat door jurisprudentie, wijziging van wet- en/of regelgeving of politieke besluitvorming in algemene zin de positie van de Obligatiehouders kan wijzigen. Dit zou mogelijk juridische, fiscale en/of financiële consequenties voor de Uitgevende Instelling en/of de Obligatiehouders tot gevolg kunnen hebben.

Nadrukkelijk wordt hierbij genoemd het risico dat de SDE+ subsidieregeling, waar de Uitgevende Instelling gebruik van maakt, in het nadeel van de Uitgevende Instelling wordt gewijzigd. Een significant deel van de inkomsten van de Uitgevende Instelling zijn verbonden aan de SDE+ subsidie waardoor een nadelige wijziging of zelfs opheffing van de SDE+ subsidieregeling zal resulteren in lagere inkomsten voor de Uitgevende Instelling.

7.4.3 Risico van onderverzekering en calamiteiten

Het risico bestaat dat er een situatie van onderverzekering ontstaat, omdat een gebeurtenis (bijvoorbeeld vanwege een terrorismeclausule, natuurramp of oorlogssituatie) niet door verzekeraars wordt gedekt of doordat de omvang van de schade boven de maximale dekking uitkomt. Als dit risico zich voordoet, kan dat leiden tot een onvoorziene schadepost en extra kosten voor de Uitgevende Instelling. De hoogte van dergelijke risico's hangt af van de kans op dergelijke gebeurtenissen en de schade die alsdan ontstaat.

7.4.4 Risico van samenloop van omstandigheden

Een belangrijk risico is tevens gelegen in onverwachte samenloop van omstandigheden of wanneer verschillende risicofactoren tegelijkertijd optreden. Een dergelijke samenloop kan leiden tot een situatie waarbij (een combinatie van) initieel beperkt geachte risico's en/of onverwachte, nieuwe risico's een significante negatieve invloed heeft op het vermogen van de Uitgevende Instelling om aan haar verplichting jegens Obligatiehouders te voldoen.

8 FISCALE INFORMATIE

8.1 ALGEMEEN

Dit hoofdstuk bevat algemene informatie over bepaalde Nederlandse fiscale aspecten van het houden van Obligaties door natuurlijke personen en rechtspersonen. Geïnteresseerden wordt geadviseerd om de fiscale gevolgen van het aanschaffen en aanhouden van een Obligatie in zijn of haar specifieke geval af te stemmen met een belastingadviseur.

8.2 DE UITGEVENDE INSTELLING

De Uitgevende Instelling, ZekerZuinig B.V., is een Nederlandse besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid opgericht en gevestigd in Nederland onder Nederlands recht.

De Uitgevende Instelling is derhalve belastingplichtig voor de vennootschapsbelasting en BTW in Nederland.

De Uitgevende Instelling maakt geen deel uit van een fiscale eenheid.

8.3 OBLIGATIEHOUDERS

8.3.1 Nederlandse particuliere belegger

Bij een in Nederland wonende particuliere belegger zal de waarde van de Obligatie in beginsel worden belast in de inkomstenbelasting in Box 3. De waarde van de Obligatie bestaat in beginsel uit de nog niet terugbetaalde Hoofdsom en de tot 1 januari van een jaar aangegroeide Rente.

Bij het uitbetalen van de Rente zal geen belasting ingehouden worden. Nederland kent in beginsel geen bronheffing op uitbetaalde couponrente.

Vanaf 2017 wordt het rendement in box 3 afhankelijk gemaakt van de omvang van het vermogen. Afhankelijk van uw vermogen zal de waarde van de Obligatie in Box 3 in beginsel belast worden tegen een effectief tarief variërend tussen de 0,60% (laagste schaal) en 1,61% (hoogste schaal) (tarief 2018).

https://www.belastingdienst.nl/wps/wcm/connect/bldcontentnl/belastingdienst/privé/vermogen_en_aanmerkelijk_belang/vermogen/belasting_betalen_over_uw_vermogen/grondslag_sparen_en_beleggen/berekening-2018/berekening-belasting-over-inkomen-uit-vermogen-over-2018

Indien de Obligatie tot het ondernemingsvermogen van de particuliere Obligatiehouder wordt gerekend of wordt aangemerkt als 'resultaat uit overige werkzaamheden', worden de met de Obligatie behaalde resultaten belast als inkomen uit werk en woning in Box 1. Dit inkomen is na toepassing van de winstvrijstelling en eventueel overige aftrekbare zakelijke kosten belast tegen een progressief tarief van maximaal 52% (tarief 2018). Onder voorwaarden zijn de betaalde transactiekosten ten laste van de winst te brengen.

8.3.2 Nederlandse besloten vennootschap

Indien de Obligatie door een besloten vennootschap (of een andere voor de vennootschapsbelasting belastingplichtige entiteit) wordt gehouden zal de met de Obligatie behaalde resultaten in beginsel belast worden bij de besloten vennootschap tegen het vennootschapsbelastingtarief van maximaal 25,0% (tarief 2018). Onder voorwaarden zijn de betaalde transactiekosten via lineaire amortisatie ten laste van de winst te brengen.

9 DEELNAME OBLIGATIELENING

9.1 INSCHRIJVINGSPERIODE

Geïnteresseerden kunnen inschrijven op de Obligatielening gedurende de Inschrijvingsperiode van 21 september 2018 tot en met 21 oktober 2018.

- Voor het registreren van de inschrijvingen maakt de Uitgevende Instelling gebruik van de website van DuurzaamInvesteren (www.duurzaaminvesteren.nl). Op deze website is ook het verloop en het eindresultaat van de Inschrijvingsperiode te volgen.
- De mogelijkheid om in te schrijven wordt uitsluitend in Nederland aangeboden, aan in Nederland ingezetene personen en bedrijven.
- De minimale inschrijving bedraagt 1 Obligatie van €1.000 nominaal (exclusief Transactiekosten).
- De Uitgevende Instelling kan zonder opgaaf van reden een Inschrijving weigeren, de Inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten dan wel de aanbieding en uitgifte van de Obligatielening intrekken voorafgaande of gedurende de Inschrijvingsperiode.
- De Uitgevende Instelling aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor enig verlies of schade die iemand door het gebruik van deze bevoegdheid door de Uitgevende Instelling lijdt.

9.2 INSCHRIJVINGSPROCES

Het inschrijven geschiedt online middels het doorlopen van een stapsgewijs proces op de website van DuurzaamInvesteren (www.duurzaaminvesteren.nl).

- De Geïnteresseerde geeft aan een Inschrijving te willen doen door, op de betreffende online projectpagina waarop details van de aanbieding van de Uitgevende Instelling beschikbaar zijn, op de met 'Investeren' gelabelde knop te drukken.
- Hierna geeft de Geïnteresseerde het te investeren bedrag en vult de hiervoor benodigde persoonlijke ('NAW') gegevens in.
- Aan de Inschrijver zal worden voorgerekend worden welk bedrag aan Transactiekosten deze dient te betalen bij Inschrijving.
- De Geïnteresseerde wordt gevraagd akkoord te gaan met de algemene voorwaarden van de DuurzaamInvesteren website. Tevens dient de Geïnteresseerde aan te geven dat hij de bij de aanbieding van de Uitgevende Instelling behorende informatiememorandum gelezen en begrepen heeft.
- Vervolgens wordt aan de Geïnteresseerde een gepersonaliseerde Inschrijving getoond met daarin verwerkt de opgegeven gegevens van de Geïnteresseerde. Deze dient door de Geïnteresseerde geaccordeerd te worden. De Geïnteresseerde ontvangt een link naar de afgesloten Inschrijving per mail en kan deze ook opslaan voor eigen gebruik. Geadviseerd wordt om deze direct te bewaren voor de eigen administratie.
- De Inschrijver ontvangt bij Inschrijving de benodigde betaalinstructies om de Hoofdsom, vermeerderd met Transactiekosten, te storten op de Kwaliteitsrekening van de Notaris. De Inschrijver kan de betaling voldoen middels iDeal (direct bij Inschrijving) of op eigen gelegenheid (bijvoorbeeld via een bankoverschrijving) doch binnen 7 dagen na Inschrijving.

Hiermee is de inschrijving op de Obligatielening afgerond.

9.3 TOEWIJZING OBLIGATIES

Na sluiting van de Inschrijvingsperiode zal de Uitgevende Instelling Obligaties aan Geïnteresseerden die op de Obligatielening hebben ingeschreven Obligaties toewijzen.

Inschrijvingen worden in behandeling genomen op volgorde van binnenkomst. Indien de Uitgevende Instelling een Inschrijving niet (geheel) accepteert zal zij dit zo snel mogelijk, doch in elk geval voor uitgifte van de Obligatielening, melden aan de Inschrijver. Zonder andersluidend bericht wordt een Inschrijving door de Uitgevende Instelling geaccepteerd en zal bij uitgifte van de Obligatielening het beoogde aantal Obligaties worden toegewezen.

De Uitgevende Instelling is als enige bevoegd Obligaties bij uitgifte toe te wijzen. Zij kan zonder opgaaf van reden aan een Inschrijver geen Obligaties toekennen of minder Obligaties dan waarvoor deze had ingeschreven. Eventueel reeds (teveel) gestorte gelden (inclusief Transactiekosten) zullen in dit geval direct worden teruggestort. De Uitgevende Instelling aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor enig verlies of schade die iemand door het gebruik van deze bevoegdheid door de Uitgevende Instelling lijdt.

Toewijzing en levering van Obligaties aan Inschrijvers geschiedt door inschrijving van de Inschrijver als Obligatiehouder in het Register.

Na toewijzing van de Obligaties zal de Uitgevende Instelling een mededeling uitsturen aan alle Obligatiehouders afzonderlijk om hen te verwelkomen als Obligatiehouder. Hierbij wordt in ieder geval ook de Ingangsdatum vermeld en eventueel additionele informatie over de Obligatielening.

9.4 HERROEPING

Een Inschrijver heeft 14 dagen na Inschrijving de mogelijkheid om, zonder opgaaf van reden, de Inschrijving kosteloos te annuleren. De Inschrijving wordt in dit geval van rechtswege ontbonden, reeds gestorte gelden (inclusief Transactiekosten) zullen direct worden teruggestort aan de Inschrijver.

9.5 LEVERING VAN DE OBLIGATIES DOOR INSCHRIJVING IN HET REGISTER

De aan een Inschrijver toegewezen Obligaties worden geleverd middels inschrijving in het Register. De initiële inschrijving van een Obligatiehouder in het Register zal geschieden door de Notaris (Horst & van de Graaff te Hilversum) op aanwijzing van de Uitgevende Instelling. Hierna zal het Register door de Uitgevende Instelling worden onderhouden.

Iedere Obligatiehouder ontvangt een bevestiging van inschrijving en is gerechtigd zijn inschrijving in het Register in te zien. De Uitgevende Instelling verstrekt geen fysieke Obligaties.

9.6 OBLIGATIEVOORWAARDEN

De voorwaarden waaronder de Obligatielening wordt uitgegeven zijn opgenomen in Bijlage 1 van het informatiememorandum (*Obligatievoorwaarden*).

BIJLAGE 1: OBLIGATIEVOORWAARDEN

OVERWEGINGEN

- (A) De Uitgevende Instelling schrijft, ter financiering van een deel van de bouwkosten van het Zonnestroomsysteem, de Obligatielening uit, een en ander overeenkomstig het Informatie Memorandum.
- (A) Op 19 september 2018 heeft de Uitgevende Instelling besloten tot de uitgifte van de Obligatielening.
- (B) In de onderhavige Obligatievoorwaarden stelt de Uitgevende Instelling de voorwaarden vast waaronder de Obligatielening wordt uitgegeven.
- (D) Geïnteresseerden bevestigen met een Inschrijving op de Obligatielening kennis te hebben genomen van het Informatie Memorandum en de Obligatievoorwaarden.
- (E) Inschrijvingen op de Obligatielening is enkel mogelijk gedurende Inschrijvingsperiode, gebruik makend van de online inschrijvingsmogelijkheid op de website van DuurzaamInvesteren (www.duurzaaminvesteren.nl). Een concept Inschrijfformulier is opgenomen in Bijlage 2 (*Voorbeeld Inschrijfformulier*).

ARTIKEL 1. DEFINITIES

In de Obligatievoorwaarden hebben de volgende termen met een hoofdletter de betekenis zoals hierna omschreven. Alle hierna gedefinieerde woorden en termen in het enkelvoud hebben dezelfde betekenis als in het meervoud en vice versa.

| | |
|------------------------------|---|
| Aflossing | Een (gedeeltelijke) terugbetaling van de Hoofdsom aan de Obligatiehouder door de Uitgevende Instelling. Voor zover de Uitgevende Instelling geen gebruik maakt van haar recht om de Obligatielening (gedeeltelijk) vervroegd af te lossen dient de Obligatielening afgelost te zijn op de Aflossingsdatum. De aflossing vindt plaats zoals beschreven in Artikel 6. |
| Aflossingsdatum | De datum waarop uiterlijk de Obligatielening geheel afgelost dient te zijn, zijnde 5 jaar (60 maanden) na de Ingangsdatum. |
| Artikel | Een artikel uit deze Obligatievoorwaarden |
| Bijlage | Een bijlage bij het Informatie Memorandum dat daarvan een integraal onderdeel vormt. |
| EUR of euro of € | De euro, het wettig betaalmiddel in de eurozone. |
| Geïnteresseerde | Een natuurlijke- of rechtspersoon die de aanschaf van Obligaties overweegt. |
| Hoofdsom | Het door de Obligatiehouder, onder deze Inschrijving, in Obligaties geïnvesteerde bedrag, exclusief Transactiekosten. |
| Informatie Memorandum | Het op 19 september 2018 door de Uitgevende Instelling uitgegeven memorandum verbonden aan de uitgifte van de Obligatielening, inclusief de daarbij behorende Bijlagen. |
| Ingangsdatum | De datum gelegen uiterlijk 14 (veertien) dagen na sluiting van de Inschrijvingsperiode, mits de uitgifte van de Obligatielening daar voorafgaand niet is ingetrokken door de Uitgevende Instelling. De Ingangsdatum zal door |

| | |
|----------------------------------|--|
| | de Uitgevende Instelling, met inachtneming van bovenstaande beperking, worden vastgesteld en aan Obligatiehouders worden gecommuniceerd. |
| Inschrijver | Een Geïnteresseerde die een Inschrijving heeft gedaan. |
| Inschrijvingsperiode | De periode van 21 september 2018 tot en met 21 oktober 2018 gedurende welke Geïnteresseerden kunnen inschrijven op de Obligatielening. |
| Inschrijving | Een toezegging van een Geïnteresseerde om Obligaties te verwerven. |
| Kwaliteitsrekening | De in artikel 25 van de Wet op het Notarisambt bedoelde bijzondere rekening welke wordt aangehouden bij ABN AMRO Bank N.V. onder IBAN nummer NL27ABNA0451877969 ten name van Horst & Van de Graaff Notarissen. |
| Looptijd | De beoogde looptijd van de Obligatielening zijnde 5 jaar (60 maanden) vanaf de Ingangsdatum. |
| Notaris | Mr. F.L.M. van de Graaff, notaris te Hilversum, verbonden aan Horst & Van de Graaff Notarissen met adres Bothalaan 1, 1217 JP Hilversum, ingeschreven bij de kamer van koophandel onder nummer 32141564, dan wel diens waarnemer of andere notaris verbonden aan Horst & Van de Graaff Notarissen. |
| Obligatie | Een door Uitgevende Instelling uitgegeven, niet-beursgenoteerde schuldtitle op naam, met een nominale waarde van €1.000 (<i>duizend euro</i>) per stuk. |
| Obligatiehouder | Een natuurlijk- of rechtspersoon die één of meerdere Obligaties houdt. |
| Obligatielening | De door de Uitgevende Instelling uit te geven 5,5% obligatielening met een nominale waarde van maximaal €660.000 (<i>zeshonderd zestig duizend euro</i>) zoals beschreven in het Informatie Memorandum. |
| Obligatievoorwaarden | Deze voorwaarden waaronder de Uitgevende Instelling de Obligatielening uitgeeft. |
| Parallele Vordering | De vordering van de Stichting op de Uitgevende Instelling zoals beschreven in Artikel 9. |
| Register | Het register van Obligatiehouders waarin in ieder geval de naam en het adres van de Obligatiehouders is opgenomen met vermelding van de betreffende nummers van de Obligaties die door de Obligatiehouders worden gehouden. |
| Rente | De door de Uitgevende Instelling op grond van de Obligatielening aan de Obligatiehouder verschuldigde vergoeding van 5,5% op jaarbasis over de nog uit staande Hoofdsom. |
| Rente- en Aflossingsdatum | De datum waarop, gedurende de Looptijd, jaarlijks de aan de Obligatiehouder verschuldigde Rente en Aflossing wordt betaald. Deze datum valt elk jaar telkens op dezelfde dag en dezelfde maand als de Ingangsdatum. |
| Zonnestroomsysteem | Het zonnestroomsysteem op het dak van Koninklijke Gazelle N.V. |

Definities betrokken entiteiten

| | |
|------------------------------|--|
| DuurzaamInvesteren | Handelsnaam van Crowdinvesting B.V., een naar Nederlands recht opgerichte besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, gevestigd en kantoorhoudend aan de Keizersgracht 127, 1015 CJ te Amsterdam en geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel te Amsterdam onder nummer 58407529. |
| Stichting | Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren, Een naar Nederlands recht opgerichte stichting, statutair gevestigd te Amsterdam en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 69337772. |
| Uitgevende Instelling | ZekerZuinig B.V., Een naar Nederlands recht opgericht vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, statutair gevestigd te Almere en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 63684047, rechtsgeldig vertegenwoordigd door Statutair Directeur Dhr. D.J. Koelewijn namens ServiceHouse B.V. |

ARTIKEL 2. DOEL VAN DE OBLIGATIELENING

- 2.1 De opbrengst van de uitgifte van de Obligatielening wordt door de Uitgevende Instelling uitsluitend ingezet om van een deel van de bouwkosten van het Zonnestroomsysteem zoals beschreven in het Informatie Memorandum te dekken.

ARTIKEL 3. OBLIGATIELENING

- 3.1 De Uitgevende Instelling geeft de Obligatielening uit aan de Obligatiehouders krachtens de in de Obligatievoorwaarden beschreven voorwaarden. De Obligatiehouders worden met het doen van een Inschrijving geacht kennis te hebben genomen van deze Obligatievoorwaarden en zijn daaraan gehouden.
- 3.2 De uit te geven Obligatielening bedraagt minimaal €330.000 (*driehonderddertig duizend euro*) en maximaal €660.000 (*zeshonderdzesig duizend euro*), verdeeld in maximaal 660 Obligaties van nominaal €1.000 (*duizend euro*) elk, oplopend genummerd van 1 tot en met 660. De Obligaties vormen directe verplichtingen van de Uitgevende Instelling jegens de Obligatiehouders die onderling en ten opzichte van elkaar van gelijke rang zijn, zonder enig verschil in preferentie.
- 3.3 De Obligaties zijn niet en zullen niet geregistreerd worden onder de 'U.S. Securities Act of 1933' of geregistreerd worden bij enige toezichthouder op het effectenverkeer in een staat van of in een andere jurisdictie behorende tot de Verenigde Staten van Amerika. De Obligaties mogen expliciet niet worden aangeboden, verkocht of geleverd, direct of indirect, in- of aan of namens ingezetenen en staatsburgers van de Verenigde Staten van Amerika.

ARTIKEL 4. INSCHRIJVING OP EN UITGIFTE VAN OBLIGATIES

- 4.1 Geïnteresseerden kunnen Inschrijven op de Obligatielening gedurende de Inschrijvingsperiode. Na sluiting van de Inschrijvingsperiode zal de Uitgevende Instelling Obligaties aan Geïnteresseerden toewijzen met inachtneming van de bepalingen in dit Artikel.
- 4.2 Inschrijven op de Obligatielening geschiedt middels (i) het invullen van een online Inschrijfformulier, beschikbaar op de betreffende projectpagina op de website van DuurzaamInvesteren (www.duurzaaminvesteren.nl) en (ii) het overmaken van het te investeren bedrag, vermeerderd met Transactiekosten, op de Kwaliteitsrekening van de Notaris.
- 4.3 De Uitgevende Instelling kan zonder opgaaf van reden een Inschrijving weigeren, de Inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten dan wel de aanbieding en uitgifte van de Obligatielening intrekken voorafgaande of gedurende de Inschrijvingsperiode. De Uitgevende Instelling is niet aansprakelijk voor enige schade die iemand door een dergelijke handeling van de Uitgevende Instelling lijdt.

De Uitgevende Instelling zal de uitgifte van de Obligatielening in elk geval intrekken indien voor het einde van de Inschrijvingsperiode voor minder dan €330.000 (*driehonderddertig duizend euro*) is Ingeschreven op Obligaties.

- 4.4 Inschrijvingen worden in behandeling genomen op volgorde van binnenkomst. Indien de Uitgevende Instelling een Inschrijving niet (geheel) accepteert zal zij dit zo snel mogelijk en in ieder geval voor uitgifte van de Obligatielening melden aan de Inschrijver. Eventueel reeds gestorte gelden zullen direct aan de Inschrijver worden teruggestort.

Zonder andersluidend bericht wordt een Inschrijving door de Uitgevende Instelling geaccepteerd en wordt het beoogde aantal Obligaties toegewezen aan de Inschrijver. De Uitgevende Instelling is de enige die Obligaties kan toewijzen.

- 4.5 Een Inschrijver heeft 14 dagen na Inschrijving de mogelijkheid om, zonder opgaaf van reden, de Inschrijving terug te trekken. De Inschrijving wordt in dat geval van rechtswege ontbonden.
- 4.6 De ingangsdatum van de Obligatielening valt, tenzij de Uitgevende Instelling de uitgifte van de Obligatielening intrekt, uiterlijk 14 dagen na sluiting van de Inschrijvingsperiode. De Ingangsdatum alsmede een bevestiging van toewijzing van Obligaties zal door de Uitgevende Instelling na sluiting van de Inschrijvingsperiode aan Obligatiehouders worden gecommuniceerd.

ARTIKEL 5. LEVERING EN ADMINISTRATIE VAN DE OBLIGATIES; REGISTER

- 5.1 Uitgifte van de Obligaties geschiedt door inschrijving van de Inschrijver in het Register als Obligatiehouder. Obligatiehouders ontvangen een bevestiging van inschrijving en zijn vrijelijk gerechtigd hun inschrijving in het Register in te zien ten kantore van de Uitgevende Instelling. Er zullen geen bewijzen van inschrijving worden verstrekt.
- 5.2 De Uitgevende Instelling houdt het Register in elektronische of andere door de Uitgevende Instelling te bepalen vorm, waarin in ieder geval de namen en adressen van Obligatiehouders zijn opgenomen, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, onder vermelding van het aantal door hen gehouden Obligaties.
- 5.3 Een Obligatiehouder dient iedere wijziging in de gegevens als genoemd in lid 2 van dit Artikel onmiddellijk aan de Uitgevende Instelling door te geven. Een wijziging van deze gegevens van de Obligatiehouder zijn slechts tegenover het Uitgevende Instelling van kracht nadat de Obligatiehouder de Uitgevende Instelling daarvan schriftelijk in kennis heeft gesteld.
- 5.4 De Uitgevende Instelling actualiseert het Register na iedere wijziging van de daarin opgenomen gegevens zoals beschreven in lid 3 van dit Artikel.

ARTIKEL 6. RENTE EN AFLOSSING

- 6.1 De Uitgevende Instelling is over het niet afgeloste deel van de Hoofdsom, en eventueel achterstallige Rente, een Rente verschuldigd aan de Obligatiehouder van 5,5% op jaarbasis, te rekenen vanaf de Ingangsdatum. De Rentebetaling geschiedt jaarlijks op de Rente- en Aflossingsdatum, op welke datum de Rente en Aflossing over het daaraan voorafgaande (gedeelte van een) jaar dient te zijn voldaan.
- 6.2 De Obligatielening heeft een looptijd van 5 jaar (60 maanden) vanaf de Ingangsdatum. Aan het einde van de Looptijd dient de Hoofdsom, alsmede de daarover verschuldigde Rente geheel te zijn afgelost door de Uitgevende Instelling. Jaarlijks zal een deel van de Obligatielening worden afgelost conform het overzicht in Artikel 6.4.
- 6.3 Vervroegde Aflossing, geheel of gedeeltelijk, van de Obligatielening door de Uitgevende Instelling is te allen tijde mogelijk. Als vervroegde Aflossing geldt elk bedrag dat in een jaar, per Obligatie, wordt Afgelost boven hetgeen zou worden Afgelost conform het overzicht in Artikel 6.4. Over het vervroegd afgeloste bedrag is de Uitgevende Instelling aan de Obligatiehouder een boete verschuldigd van 2 %. De verschuldigde boete zal tegelijk met de vervroegde Aflossing voldaan worden.
- 6.4 In onderstaande tabel zijn de jaarlijkse Aflossing en Renteverplichtingen uit hoofde van één Obligatie weergegeven.

| Per Obligatie (€ 1.000) | Jaar 1 | Jaar 2 | Jaar 3 | Jaar 4 | Jaar 5 | Totaal |
|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|-------------------|
| Rente (5,5%) | € 55,00 | € 52,77 | € 50,41 | € 47,93 | € 45,31 | € 251,42 |
| Aflossing | € 40,58 | € 42,81 | € 45,17 | € 47,65 | € 823,78 | € 1.000,00 |
| Totaal Rente en Aflossing | € 95,58 | € 95,58 | € 95,58 | € 95,58 | € 869,09 | € 1.251,42 |

Voor een toelichting op bovenstaande tabel wordt verwezen naar paragraaf 3.3 (*Schema van Rente- en Aflossingsbetalingen*) in het Informatie Memorandum.

- 6.5 De Uitgevende Instelling zal bij het niet geheel of tijdig kunnen voldoen aan haar betalingsverplichtingen jegens de Obligatiehouder – uiterlijk één dag voor de Rente- en Aflossingsdatum in een jaar – informeren over de kasstroom die de Uitgevende Instelling kent.
- 6.6 Betaling van gelden uit hoofde van de Obligatie door of namens de Uitgevende Instelling op de in het Register vermelde bankrekening bevrijdt de Uitgevende Instelling jegens de Obligatiehouder. De Obligatiehouder verleent de Uitgevende Instelling hiervoor bij voorbaat kwijting.

ARTIKEL 7. RANGORDE VAN DE OBLIGATIELENING EN NON RECOURSE BEPALING

- 7.1 De Uitgevende Instelling zal geen nieuwe geldlening aangaan (hoe ook genaamd) die in rang gelijk of hoger is dan de Obligatielening of zekerheden (waaronder pand- of hypotheekrechten) verstrekken aan een derde.
- 7.2 De Obligatiehouders kunnen zich in geval van opeisbaarheid van de uitstaande bedragen onder de Obligaties slechts verhalen op het vermogen van de Uitgevende Instelling en niet op het (privé)vermogen van aandeelhouders of bestuurders van de Uitgevende Instelling tenzij sprake is van opzet of grove schuld.

ARTIKEL 8. OVERDRAAGBAARHEID

- 8.1 De Obligaties zijn beperkt verhandelbaar en zullen niet worden genoteerd op een gereguleerde markt. De Obligaties zijn zonder schriftelijke toestemming van de Uitgevende Instelling enkel overdraagbaar tussen Obligatiehouders. Overdraagbaarheid aan niet-Obligatiehouders is in beginsel uitgesloten.
- 8.2 Overdracht onder bijzondere titel, zoals ten gevolge van schenking of verkoop, van de Obligatie(s) kan, onverminderd het bepaalde in het eerste lid van dit Artikel, slechts rechtsgeldig plaatsvinden door middel van een schriftelijke overeenkomst tussen overdragende en verkrijgende Obligatiehouders. De Uitgevende Instelling zal de overdracht, na ontvangst van de hiervoor bedoelde documenten, verwerken in het Register en de overdragende en de verkrijgende Obligatiehouder hierover schriftelijk informeren.
- 8.3 In afwijking van het eerste lid van dit Artikel, kan of kunnen in geval van overlijden van een Obligatiehouder de Obligatie(s) onder algemene titel krachtens erfrecht overgaan op erfgenamen van de Obligatiehouder. In die situatie geldt dat de verkrijgende Obligatiehouder, onder overlegging van een verklaring van erfrecht, mededeling van de overdracht aan de Uitgevende Instelling dient te doen. De Uitgevende Instelling zal, na bevestiging van ontvangst van bedoeld bewijs, de overdracht verwerken in het Register.

ARTIKEL 9. PARALLELE VORDERING EN VERSTREKKING VAN ZEKERHEDEN

- 9.1 De Uitgevende Instelling erkent hierbij de Obligatielening schuldig aan de Stichting. De Stichting is gerechtigd tot ontvangst van bedragen, die gelijk zijn aan de bedragen die de Uitgevende Instelling in verband met de Obligatielening is verschuldigd aan de Obligatiehouders, zijnde de Rente en de Aflossing(en).

De Stichting heeft (hiermee) een zelfstandig, parallel vorderingsrecht ten aanzien van de Uitgevende Instelling ter zake van de rechten en vorderingen van de Obligatiehouders, dat op geen enkele wijze afbreuk doet aan de (corresponderende) rechten en vorderingen van de Obligatiehouders.

- 9.2 Iedere betaling die de Stichting ontvangt op de Parallele Vordering of iedere kwijtschelding of uitstel van betaling, na een genomen besluit daartoe als bedoeld in de Artikel 12 die de Stichting aan de Uitgevende Instelling verleent, vermindert de (corresponderende) vorderingen van de Obligatiehouders, namelijk de rechten op de Rente en de Aflossing(en) voor een gelijk bedrag, en vice versa.

De Parallele Vordering zal te allen tijde gelijk zijn aan het totaal van de geldelijke verplichtingen - in verband met de Obligatielening - van de Uitgevende Instelling jegens de Obligatiehouders ter zake de Rente en de Aflossing(en).

- 9.3 De Stichting enerzijds en de Obligatiehouders anderzijds zijn gehouden om af te zien van handelingen waardoor de Uitgevende Instelling, door de Stichting en de Obligatiehouders tegelijkertijd, tot betaling van de Parallele Vordering én de vorderingen van de Obligatiehouders wordt aangesproken.

- 9.4 De Stichting is gehouden om in de uitoefening van zijn rechten als bedoeld in dit Artikel te allen tijde te handelen in het belang van de Obligatiehouders, en door haar uit hoofde van de Parallele Vordering ontvangen betalingen onverwijld af te dragen aan de Obligatiehouders naar rato van hun bezit van Obligaties.

- 9.5 De Uitgevende Instelling zal onverwijld na de Ingangsdatum de volgende zekerheidsrechten ten behoeve van de Stichting vestigen:

- Het eerste Pandrecht op het Zonnestroomsysteem;
 - Het eerste Pandrecht op alle huidige en toekomstige vorderingen van de Uitgevende Instelling voortvloeiende uit de bij het Zonnestroomsysteem behorende contracten en SDE+ beschikkingen;
- Zulks tot zekerheid van de nakoming door de Uitgevende Instelling van haar verplichtingen tot Aflossing van de Obligatielening alsmede betaling van de verschuldigde Rente.

- 9.6 Ingeval de Stichting overgaat tot uitwinning van een zekerheidsrecht, verleent de Uitgevende Instelling daaraan alle medewerking.

- 9.7 Bij gehele Aflossing en gehele vervroegde Aflossing is de Stichting gehouden tot het verlenen van medewerking aan de bevestiging van het einde van de zekerheidsrechten als bedoeld in lid 5 van dit Artikel.

- 9.8 De Notaris zal zorgdragen voor het vestigen van de bovengenoemde zekerheidsrechten.

- 9.9 De kosten voor het vestigen van de zekerheidsrechten, en mogelijke uitwinning ervan, zijn voor rekening van de Uitgevende Instelling, en kunnen onder de zekerheidsrechten komen te vallen als onderdeel van de vorderingen van de Obligatiehouders op de Uitgevende Instelling.

ARTIKEL 10. VERZUIM EN OPEISBAARHEID

- 10.1 Onverminderd eventuele wettelijke rechten van de Obligatiehouder op ontbinding en/of schadevergoeding wegens tekortkoming van of door de Uitgevende Instelling, is de Hoofdsom tezamen met eventueel verschuldigde Rente direct opeisbaar in de navolgende gevallen:

- I. Indien Uitgevende Instelling één of meer van zijn verplichtingen uit hoofde van deze Obligatievoorwaarden jegens Obligatiehouder niet, niet tijdig, niet volledig of niet behoorlijk nakomt en na te zijn gesommeerd en een termijn van ten minste 30 (dertig) dagen te hebben gekregen om zijn verplichting alsnog na te komen, in verzuim blijft;

-
- II. Indien en zodra de Uitgevende Instelling in staat van faillissement wordt verklaard, haar eigen faillissement aanvraagt, of surseance van betaling wordt verleend of aanvraagt;
- III. Bij een besluit tot splitsing, (juridische) fusie, verkoop, ontbinding of liquidatie of algehele staking of staking van een essentieel onderdeel van de onderneming van de Uitgevende Instelling.
- 10.2 Indien zich een situatie voordoet zoals genoemd in Artikel 10.1 is de Uitgevende Instelling zonder nadere ingebrekestelling in verzuim.

ARTIKEL 11. STICHTING; TAAK, LAST EN VOLMACHT, BEËINDIGING FUNCTIE

- 11.1 De Stichting heeft als enkele taak het houden van de zekerheden genoemd in Artikel 9.5 voor rekening van de Obligatiehouders.
- 11.2 Voor het verrichten van executiehandelingen voortvloeiend uit de zekerheidsrechten genoemd in Artikel 9.5 behoeft de Stichting de voorafgaande machtiging van de Vergadering van Obligatiehouders, voor welke machtiging een Gekwalificeerd Besluit is vereist. Voor handelingen benodigd om de genoemde zekerheidsrechten te vestigen of in stand te laten is de Stichting niettemin bevoegd.
- 11.3 Iedere Obligatiehouder zal (naar evenredigheid van zijn aantal Obligaties) de Stichting, binnen tien dagen na een daartoe strekkend verzoek, vrijwaren van alle kosten, verliezen of verplichtingen die ontstaan voor de Stichting (anders dan door grove schuld of opzet van de Stichting) in verband met diens optreden als Stichting op grond van deze Obligatievoorwaarden (tenzij de Stichting voor die kosten, verliezen of verplichtingen een vergoeding heeft ontvangen of kan ontvangen van de Uitgevende Instelling op grond van de Obligatievoorwaarden).
- 11.4 Ten aanzien van de Stichting geldt dat:
- (a) Onverminderd het onderstaande lid (b) de Stichting niet aansprakelijk is voor enige actie die hij heeft ondernomen op grond van of in verband met deze Obligatievoorwaarden, tenzij dit direct is te wijten aan opzet of grove schuld.
 - (b) Noch de Obligatiehouders, noch de Uitgevende Instelling mag een procedure starten tegen een functionaris, medewerker of opdrachtnemer van de Stichting in verband met een vordering die hij mogelijk heeft jegens die Stichting of in verband met een handeling of nalatigheid van enige aard door die functionaris, medewerker of opdrachtnemer met betrekking tot de Obligatievoorwaarden. Iedere functionaris, medewerker of opdrachtnemer van de Stichting kan zich beroepen op deze bepaling.
- 11.5 Door opzegging met inachtneming van een opzegtermijn van ten minste één (1) maand kan de Stichting zijn functie beëindigen; de Stichting zal echter zijn functie niet eerder (feitelijk) beëindigen dan nadat een vervanger is aangesteld waaraan de Parallele Vordering is overgedragen en te wiens gunste de zekerheid is gevestigd. Na opzegging van de zijde van de Stichting is de Stichting gehouden alle noodzakelijke medewerking te verlenen aan de aangestelde vervanger tot overdracht van de Parallele Vordering en vestiging van de zekerheid. Opzegging geschiedt tegen de laatste dag van een maand.
- 11.6 In geval van vervanging van de Stichting treedt de aangestelde vervanger met betrekking tot alle (overige) rechten en verplichtingen onder de Obligatielening in de plaats van de Stichting, daaronder uitdrukkelijk begrepen de volmacht als bedoeld in het tweede lid van dit Artikel waartoe de Obligatiehouders, voor zover vereist, de Stichting de bevoegdheid verlenen.

ARTIKEL 12 – VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS

-
- 12.1 Een vergadering van obligatiehouders (“**Vergadering van Obligatiehouders**”) zal worden gehouden (i) indien de Stichting dit wenselijk acht voorzover een beslissing nodig is verband houdende met de zekerheidsrechten bedoeld in Artikel 9.5, (ii) op schriftelijk verzoek van de Uitgevende Instelling; (iii) op schriftelijk verzoek van de houders van ten minste 30% (dertig procent) van het totale nominale bedrag aan uitstaande Obligaties of (iv) ingeval zich een omstandigheid als bedoeld in Artikel 10.1 heeft voorgedaan. Een schriftelijk verzoek als hiervoor bedoeld, moet de te behandelen onderwerpen bevatten.
- 12.2 De Vergadering van Obligatiehouders zal worden uitgeschreven door de Uitgevende Instelling. De Uitgevende Instelling roept de Vergadering van Obligatiehouders uiterlijk binnen één (1) maand, na ontvangst van het schriftelijke verzoek daartoe, bijeen. Obligatiehouders zullen ten minste vijftien (15) dagen voor de dag waarop de vergadering wordt gehouden een oproepingsbrief voor de Vergadering van Obligatiehouders ontvangen. De oproepingsbrief moet de te bespreken onderwerpen bevatten, de plaats waar de Vergadering van Obligatiehouders zal worden gehouden alsmede een begeleidende toelichting daarop.
- 12.3 In spoedeisende gevallen (waaronder mede wordt verstaan in geval zich een omstandigheid als bedoeld in Artikel 10.1 heeft voorgedaan), zulks ter beoordeling van de Uitgevende Instelling of de Stichting, kan de oproepingstermijn ten aanzien van de Vergadering van Obligatiehouders worden teruggebracht tot vijf (5) dagen, de dag van de vergadering en van de oproeping niet meegerekend.
- 12.4 Indien de Uitgevende Instelling in gebreke blijft met het bijeenroepen van een Vergadering van Obligatiehouders, als bedoeld in artikel 12.1, heeft de Stichting casu quo hebben de verzoekende Obligatiehouders zelf het recht een Vergadering van Obligatiehouders uit te schrijven met inachtneming van de hiervoor in Artikel 12.1 tot en met 12.3 omschreven termijnen en formaliteiten.
- 12.5 De Vergadering van Obligatiehouders wordt voorgezeten door een door de Uitgevende Instelling aan te wijzen persoon. Indien de door de Uitgevende Instelling aangewezen persoon niet ter vergadering aanwezig is of de Uitgevende Instelling geen persoon heeft aangewezen, wordt de Vergadering van Obligatiehouders voorgezeten door een door de vergadering uit haar midden aan te wijzen persoon.
- 12.6 Op een Vergadering van Obligatiehouders zal door middel van stembriefjes worden gestemd. Elke Obligatie geeft de houder ervan recht op één stem in de vergadering van Obligatiehouders.
- 12.7 Tenzij het een Gekwalificeerd Besluit (als gedefinieerd in artikel 12.8 hierna) betreft, worden besluiten in de Vergadering van Obligatiehouders genomen met een absolute meerderheid van stemmen.
- 12.8 In het geval dat de besluiten van de Vergadering van Obligatiehouders betrekking hebben op onderwerpen zoals hieronder beschreven, kunnen deze slechts genomen worden met een meerderheid van drie/vierde (3/4) gedeelte van de uitgebrachte stemmen in een vergadering waarin ten minste drie/vierde (3/4) gedeelte van het totaal aantal uitstaande Obligaties aanwezig of vertegenwoordigd is (“**Gekwalificeerd Besluit**”).

Deze onderwerpen hebben betrekking op:

- (a) het veranderen van de Looptijd en/of het veranderen van de Rentebetaldingsdatum; of
- (b) het verminderen van de uitstaande Hoofdsom anders dan door aflossing en/of het verminderen van de Rente;
- (c) het veranderen van de Obligatievoorwaarden die betrekking hebben op het onmiddellijk betalen van Hoofdsom en Rente door de Uitgevende Instelling op een manier die nadelig is voor de Obligatiehouders;

-
- (d) het aantrekken van andere financieringen dan de Obligatielening (waaronder begrepen maar niet beperkt tot bancaire financieringen en niet-bancaire geldleningen van derden) voor welke financieringen zekerheden worden gegeven;
 - (e) het verlenen van een machtiging als bedoeld in artikel 11.2 van deze Obligatievoorwaarden.
- 12.9 Behoudens ingeval er sprake is van een noodsituatie (waarmee wordt bedoeld een omstandigheid als bedoeld in Artikel 12.3 of waarbij het voortbestaan van de Uitgevende Instelling onmiddellijk wordt bedreigd) zal in een Vergadering van Obligatiehouders ten minste 2/3 (twee/derde) gedeelte van het aantal uitstaande Obligaties aanwezig of vertegenwoordigd moeten zijn om rechtsgeldige besluiten te kunnen nemen. Ingeval het quorum niet wordt gehaald zal –met inachtneming van dezelfde oproepingsformaliteiten als van de eerste vergadering van Obligatiehouders – binnen vier (4) weken daarna een tweede Vergadering van Obligatiehouders moeten worden gehouden, waarin opnieuw een Gekwalificeerd Besluit kan worden genomen, ongeacht het aanwezige quorum.
- 12.10 Besluiten van de Vergadering van Obligatiehouders kunnen buiten vergadering worden genomen, mits (a) met medeweten van de Stichting, (b) schriftelijk en (c) met unanieme stemmen.

ARTIKEL 13 – WIJZIGING VAN OBLIGATIEVOORWAARDEN

- 13.1 Wijziging van deze Obligatievoorwaarden anders dan zoals bedoeld in Artikel 13.3 kan uitsluitend geschieden door de Uitgevende Instelling met instemming van de Stichting en machtiging daartoe van de Vergadering van Obligatiehouders, voor welke machtiging een Gekwalificeerd Besluit is vereist. De Obligatiehouders worden schriftelijk geïnformeerd over de wijziging van de Obligatievoorwaarden.
- 13.2 Zowel de Stichting (ingeval de wijziging betrekking heeft op de zekerheden), de Uitgevende Instelling als de Obligatiehouders kunnen bij de bijeenroeping als bedoeld in Artikel 13.1 een voorstel tot wijziging van de Obligatievoorwaarden aan de Vergadering van Obligatiehouders voorleggen. Voorts kan een individuele Obligatiehouder de Uitgevende Instelling enkel verzoeken, doch niet dwingen, om een voorstel te doen voor de wijziging van de Obligatievoorwaarden.
- 13.3 In aanvulling op het bepaalde in Artikel 13.1 kan de Uitgevende Instelling zonder toestemming van de Obligatiehouders besluiten deze Obligatievoorwaarden aan te passen indien het veranderingen betreffen van niet-materiële aard en/of indien het veranderingen betreffen van formele, onderschikte en/of technische aard en deze wijzigingen de belangen van de Obligatiehouders of de Stichting niet schaden.

ARTIKEL 14. KENNISGEVING

- 14.1 Alle kennisgevingen door de Uitgevende Instelling en/of de Stichting aan de Obligatiehouders dienen schriftelijk te geschieden en zijn geldig indien deze zijn verzonden naar de (email)adressen van de individuele Obligatiehouders, zoals vermeld in het Register. Iedere kennisgeving wordt geacht te zijn gedaan op de dag dat deze is verzonden.
- 14.2 Kennisgevingen door de Obligatiehouders dienen schriftelijk te worden gedaan door verzending daarvan aan het adres van de Uitgevende Instelling ter attentie van de directie.
ZekerZuinig B.V.
Stationsplein 1, 3818 LE te Amersfoort
info@servicehouse.nl

ARTIKEL 15. SLOTBEPALINGEN

- 15.1 Als enige bepaling in de Obligatievoorwaarden nietig of vernietigbaar zou zijn, zal dat geen afbreuk doen aan de rechtsgeldigheid van alle overige bepalingen in de Obligatievoorwaarden.
- 15.2 Behoudens in geval van opzet of bewuste roekeloosheid is de totale aansprakelijkheid van de Uitgevende Instelling uit hoofde van de uitgifte van de Obligatielening beperkt tot de vergoeding van eventuele schade tot maximaal de Hoofdsom en de eventueel nog uitstaande Rente, waarbij aansprakelijkheid voor enige vorm van indirecte (gevolg)schade is uitgesloten.
- 15.3 Op de Obligatievoorwaarden is Nederlands recht van toepassing. Geschillen worden voorgelegd aan de Rechtbank te Amsterdam.

BIJLAGE 2 VOORBEELD INSCHRIFFFORMULIER

Datum: [investdate]

Uniek transactie ID: [investmentId]

Inschrijfformulier inzake de 5,5% Obligatielening die door ZekerZuinig B.V., een naar Nederlands recht opgerichte besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid gevestigd te Amersfoort en geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 63684047, wordt aangeboden en uitgegeven onder de voorwaarden zoals opgenomen in het Informatie Memorandum d.d. 19 september 2018.

De ondergetekende:

[initialen][achternaam], geboren op [datum], met adres [adres], [postcode], [plaats], en e-mailadres [email], (hierna: “**Inschrijver**”).

In aanmerkingen nemende dat

- Termen die beginnen met een hoofdletter de betekenis hebben zoals bepaald in Artikel 1 (*Definities*) Obligatievoorwaarden zoals opgenomen in Bijlage 1 van het Informatie Memorandum, tenzij anders aangegeven in dit inschrijfformulier;
- De Uitgevende Instelling, ter financiering van een deel van de bouwkosten van het Zonnestroomsysteem, de Obligatielening uitschrijft bestaande uit maximaal 660 Obligaties met een nominale waarde van €1.000 elk, in totaal maximaal €660.000 (*zeshonderdzesig duizend euro*) een en ander overeenkomstig de Obligatievoorwaarden en het Informatie Memorandum;
- Deze Inschrijving op elektronische wijze tot stand komt.

Verklaart hierbij

1. Zorgvuldig kennis genomen te hebben van (i) de inhoud van het Informatie Memorandum en in het bijzonder de risico's verbonden aan een investering in de Obligatielening en (ii) de inhoud van de Obligatievoorwaarden;
2. Akkoord te gaan met en zich gebonden te achten aan de inhoud van de bepalingen van de Obligatievoorwaarden zoals opgenomen in Bijlage 1 van het Informatie Memorandum;
3. Voor een bedrag van €[bedrag], exclusief Transactiekosten, Obligaties te willen verwerven, verdeeld over een of meer Obligatie(s) met een nominale waarde van €1.000 (*duizend euro*);
4. Bekend te zijn met het feit dat de Uitgevende Instelling zonder opgaaf van redenen een Inschrijving kan weigeren, de Inschrijvingsperiode kan verlengen, verkorten of opschorten dan wel de aanbieding en uitgifte van de Obligatielening intrekken voorafgaande of gedurende de Inschrijvingsperiode; en
5. Het te investeren bedrag, vermeerderd met Transactiekosten, uiterlijk binnen 7 dagen na invulling van dit Inschrijfformulier, over te maken op de hiervoor beschikbare Kwaliteitsrekening van notariskantoor Horst & van de Graaff bij ABN AMRO Bank N.V. onder IBAN nummer NL27ABNA0451877969. Na akkoord op dit inschrijfformulier ontvangt u de nodige betalingsinstructies.

Na betaling is de Inschrijving afgerond en kan deze voor toewijzing van Obligaties in aanmerking komen.

Mededelingen

Met inachtneming van hetgeen hierboven bepaald zal bij toewijzing van de Obligaties de Obligatielening uiterlijk 14 dagen na sluiting van de Inschrijvingsperiode aanvangen.

De formele bevestiging van de Ingangsdatum alsook de toewijzing van Obligaties zal door de Uitgevende Instelling na sluiting van de Inschrijvingsperiode aan Obligatiehouders worden gecommuniceerd.

Indien Obligaties niet worden toegewezen of de Inschrijving binnen 14 dagen na Inschrijving wordt ingetrokken, zal het door de Inschrijver gestorte bedrag worden teruggestort.

Op [datum] elektronisch akkoord verklaard door [initialen][achternaam] als Inschrijver.