Informatie Memorandum

5,0% Obligatielening

INNAX SPV 6 B.V.

15 oktober 2019

INNAX

Energizing the Future

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

INHOUDSOPGAVE

1 SAMENVATTING 4

1.1 Inleiding 4

1.2 Samenvatting van de aanbieding 6

1.3 Beschrijving van de activiteiten van de Uitgevende Instelling 7

1.4 Juridische structuur van de Uitgevende Instelling 8

1.5 Kasstroomprognose van de Uitgevende Instelling 9

1.6 Risicofactoren (samenvatting) 10

1.7 Deelname 10

2 BELANGRIJKE INFORMATIE VOOR INVESTEERDERS 11

2.1 Obligatielening en de Uitgevende Instelling 11

2.2 Onderzoeksplicht van de informatie 11

2.3 Risico's verbonden aan participatie in de Obligatielening 11

2.4 Verantwoordelijkheid informatie 11

2.5 Aansprakelijkheid 12

2.6 Verkoop- en overdrachtsbeperkingen 12

2.7 Wet Financieel Toezicht 12

2.8 Inschrijven op de Obligatielening 13

2.9 Toepasselijk recht, taal, valuta en datum 13

3 BESCHRIJVING VAN DE AANBIEDING 14

3.1 Doelstelling van de uit te geven Obligatielening 14

3.2 Belangrijkste kenmerken van de Obligatielening 14

3.3 Rente en aflossing betaalschema 15

3.4 Rekenvoorbeeld en Gemiddeld Netto Rendement 15

3.5 Zekerheden voor de Obligatiehouders 15

3.6 Opschortende voorwaarde voor de uitgifte van de Obligatielening 16

3.7 Ingangsdatum van de Obligatielening 16

3.8 Verhandelbaarheid 16

3.9 Informatie voorziening vanuit de Uitgevende Instelling aan Obligatiehoudrs 16

3.10 Obligatievoorwaarden 17

4 INNAX: DUURZAME GEBOUWEN VOOR IEDEREEN 18

4.1 Inleiding 18

4.2 De markt voor Energie- en tussenmeters in Nederland 18

4.3 Het INNAX concept 19

4.4 Marketing, plaatsing en exploitatie van de Energie- en tussenmeters 20

4.5 De Portefeuille Energiemeters van de Uitgevende Instelling 21

5 DE UITGEVENDE INSTELLING 23
5.1 De Uitgevende Instelling 23
5.2 Verzekeringen 25
5.3 Belangen 25
6 FINANCIËLE INFORMATIE 26
6.1 Financiële positie van de Uitgevende Instelling 26
6.2 Financiële prognose 27
6.3 Nadere toelichting financiële prognose 28
7 RISICOFACTOREN 30
7.1 Inleiding 30
7.2 Risico's 30
7.3 Risico's verbonden aan de Obligatielening 32
7.4 Overige risico's 34
8 FISCALE INFORMATIE 35
8.1 De Uitgevende Instelling 35
8.2 Obligatiehouders 35
9 DEELNAME OBLIGATIELENING 36
9.1 Deelname 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: Inschrijfformulier 48

1 SAMENVATTING

Deze samenvatting dient als inleiding op het Informatiememorandum behorende bij de uitgifte van de Obligatielening door INNAX SPV 6 B.V. Geïnteresseerden dienen kennis te nemen van het gehele Informatiememorandum alvorens een investering in Obligaties te overwegen.

1.1 Inleiding

Ruim 70% procent van alle energie die in Nederland wordt verbruikt, wordt geconsumeerd door groot- en klein-zakelijke verbruikers. Zij hebben behoefte aan inzicht in hun energieverbruik, alsook mogelijkheden om energie te besparen. INNAX, het grootste onafhankelijke gecertificeerde meetbedrijf in Nederland, heeft voor dit marktsegment een unieke propositie en werkwijze ontwikkeld, waarbij meten de basis is voor energie- en kostenbesparing.

INNAX plaatst Energie- en tussenmeters bij groot- en klein-zakelijke verbruikers. De zowel groot- als klein-zakelijke gebruikers (huurders) van deze Energie- en tussenmeters betalen een vaste maandelijkse vergoeding gedurende de huurperiode van 4, 5 of 10 jaar. Door inzicht in het energieverbruik realiseren de gebruikers op eenvoudige wijze significante besparingen.

Na plaatsing worden de Energie- en tussenmeters, als portefeuille, gedurende de huurperiode beheerd (geëxploiteerd) door een daarvoor speciaal opgerichte entiteit: INNAX SPV 6 B.V. (de “Uitgevende Instelling”). De huuropbrengsten worden door de Uitgevende Instelling gebruikt om de operationele kosten, financieringslasten en een commerciële marge te dekken.

De uit te geven Obligatielening

De Uitgevende Instelling beoogt met de uitgifte van een senior Obligatielening €540.000 op te halen voor overname en exploitatie van 450 operationele Energie- en tussenmeters (de “Portefeuille Energiemeters”) en bijbehorende huur- en meetdienstovereenkomsten bij 78 groot- en klein verbruikers.

De Obligatielening biedt een rente van 5,0% op jaarbasis met een looptijd van 6 jaar. Gedurende de looptijd wordt de Obligatielening afgelost, wat inhoudt dat deelnemers jaarlijks, naast rente, ook een deel van de inleg terugkrijgen. De Obligatielening is niet achtergesteld aan een andere financiering en er is geen herfinancieringsrisico.

De Uitgevende Instelling zal als zekerheid voor Obligatiehouders een pandrecht laten vestigen op alle Energiemeters en bijbehorende huur- en meetdienstovereenkomsten.

De Uitgevende Instelling richt zich op groot- en klein-zakelijke gebruikers en heeft daarin veel expertise opgebouwd. Om kredietrisico’s te mitigeren, heeft de Uitgevende Instelling de volgende maatregelen getroffen:

- Contracten met een overzichtelijke looptijd van 4, 5 of 10 jaar;
- Leveranciers dekken garanties ten aanzien van de meters gedurende de leaseperiode;
- Een conservatief businessmodel met ruimte om tegenvallers op te vangen.

Aflossingscapaciteit van de Uitgevende Instelling en zekerheden voor de investeerders

- De gemiddelde Debt Service Coverage Ratio – een maatstaf voor de dekking van de financiële verplichtingen (beschikbare kasstromen / financiële verplichtingen) – over de Looptijd van de Obligatielening bedraagt 1,20;
- De Obligatielening wordt gedurende de Looptijd afgelost;
- De Portefeuille Energiemeters heeft een aanvangsinvesteringswaarde van €600.000, waarvan €540.000 met deze Obligatielening wordt gefinancierd. Het restant van de investering (€60.000) wordt door de

aandeelhouder van de Uitgevende Instelling als eigen vermogen ingebracht en is achtergesteld aan de Obligatielening.

U kunt meedoen

INNAX SPV 6 B.V. biedt iedereen die geïnteresseerd is in een aantrekkelijk en duurzaam rendement de mogelijkheid om te investeren in de Obligatielening. U kunt zich vanaf 17 oktober 2019 inschrijven via 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 memorandum, neem dan gerust contact met ons op via het e-mail adres: investeer@innax.nl.

Philip Blaauw

DGA INNAX GROUP B.V.

1.2 Samenvatting van de aanbieding

Uitgevende Instelling	INNAX SPV 6 B.V.
Doel uitgifte Obligatielening	Financiering van overname en exploitatie van de Portefeuille Energiemeters (450 operationele Energie- en tussenmeters en bijbehorende huur- en meetdienstovereenkomsten)
Hoofdsom Obligatielening	€540.000
Rente	5,0% op jaarbasis
Looptijd	72 maanden (6 jaar)
Nominale waarde (minimale inleg)	€1.000 per Obligatie
Transactiekosten	Eenmalig 3,0% (incl. BTW) over de waarde van de inleg
Kenmerken Obligatielening	Seniore positie (géén achterstelling)
Rentebetaling	Jaarlijks, telkens op de Rente- en Aflossingsdatum
Aflossing	• Jaarlijks, telkens op de Rente- en Aflossingsdatum, wordt een deel van de Obligatielening afgelost. • Vervroegd aflossen is mogelijk. • Indien de Uitgevende Instelling besluit om (een deel van) de Obligatielening vervroegd af te lossen dan zal zij aan Obligatiehouder een boetebedrag betalen, zodanig hoog dat het gemiddelde effectieve rendement op de lening gelijk blijft aan het in paragraaf 3.4 van het Informatie Memorandum berekende percentage van 4,1%.
Garanties & zekerheden	• Productgarantie op de Energie- en tussenmeters gedurende de looptijd van het huurcontract. • Eerste pandrecht op de onder de Obligatielening gefinancierde Energie- en tussenmeters. • Eerste pandrecht op de voor overdracht vatbare rechten/vorderingen uit de huur- en meetdienst-overeenkomsten en (indien van toepassing) verzekeringen behorende bij de gefinancierde Energie- en tussenmeters.

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

1.3 Beschrijving van de activiteiten van de Uitgevende Instelling

Portefeuille Energiemeters	450 operationele Energie- en tussenmeters en bijbehorende huur- en meetdienstovereenkomsten bij groot- en klein-zakelijke klanten.
Technologie	De Uitgevende Instelling maakt gebruik van diverse typen gecertificeerde warmte-, koude-, water-, elektra- en gasmeters en dataloggers.
Ontwikkel en constructierisico	Geen. De Energie- en tussenmeters worden pas na plaatsing, in operationele staat, overgenomen door de Uitgevende Instelling. De huur- en meetdienstovereenkomsten voor de te exploiteren systemen zijn reeds getekend.
Garanties op Energie- en tussenmeters	Gedurende de looptijd van het huurcontract is er volledige productgarantie op de Energie- en tussenmeters.
Koop optie voor klanten	Ja. De koopsom is hoger dan de restwaarde van de Energiemeter.

Toelichting:

- In hoofdstuk 4 worden de bovengenoemde Energie- en tussenmeters nader beschreven;
- INNAX energiemanagement heeft 4-jarige, 5-jarige of 10-jarige huur- en meetdienstovereenkomsten voor 450 Energie- en tussenmeters afgesloten met gebruikers van de Energie- en tussenmeters. Deze zijn reeds geïnstalleerd en operationeel. De overeenkomsten en Energie- en tussenmeters worden na plaatsing overgenomen door de Uitgevende Instelling;

1.4 Juridische structuur van de Uitgevende Instelling

De Uitgevende Instelling, INNAX SPV 6 B.V., is een separate juridische entiteit met als enige doelstelling het exploiteren van de Portefeuille Energiemeters.

De Uitgevende Instelling is een 100% dochter van INNAX GROUP B.V. welke tevens moedermaatschappij is van INNAX GEBOUW & OMGEVING B.V., alsook (indirect) van INNAX energiemanagement B.V.

De Uitgevende Instelling is voornemens de Portefeuille Energiemeters en bijbehorende huur- en meetdienstovereenkomsten over te nemen en gedurende de huurperiode te exploiteren.

Conform het hierboven beschreven proces loopt de Uitgevende Instelling geen ontwikkel- of installatierisico. Deze zijn destijds gedragen door INNAX energiemanagement.

1.5 Kasstroomprognose van de Uitgevende Instelling

Uitgaande van de rente- en aflossingsverplichtingen onder de uit te geven Obligatielening dient de Uitgevende Instelling in het 1e jaar €27.000 aan rente te voldoen plus €76.743 aan aflossing. Onderstaande tabel toont aan dat de operationele kasstromen ruimschoots voldoende zijn om de rente en aflossingsverplichtingen te dragen.

Kasstroomoverzicht	Jaar 1	Jaar 2	Jaar 3	Jaar 4	Jaar 5	Jaar 6
Omzet	250.382	245.374	240.467	235.657	230.944	226.325
Kosten	-95.371	-93.463	-91.594	-89.762	-87.967	-86.208
EBITDA	**155.011**	**151.911**	**148.873**	**145.895**	**142.977**	**140.118**
Δ Vennootschapsbelasting	-17.602	-17.750	-18.030	-18.340	-18.680	-19.050
Δ Debiteuren	-20.865	417	409	401	393	385
Δ Crediteuren	7.948	-159	-156	-153	-150	-147
Kasstroom beschikbaar	**124.491**	**134.420**	**131.095**	**127.803**	**124.541**	**121.306**
Rente Obligatielening	-27.000	-23.163	-18.720	-14.194	-9.578	-4.868
Aflossing Obligatielening	-76.743	-88.853	-90.526	-92.309	-94.205	-97.364
Kasstroom na rente en aflossing	**20.749**	**22.403**	**21.849**	**21.301**	**20.757**	**19.074**
Δ Financiële reserve (DSRA)	-20.749	-22.403	-21.849	-21.301	37.620	48.682
Vrije kasstroom	**0**	**0**	**0**	**0**	**58.376**	**67.756**
DSCR Obligatielening	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,19
Beschikbare reserve (DSRA)	0	20.749	43.152	65.001	86.302	48.682

De Debt Service Coverage Ratio (DSCR) is een maat voor de dekkingsgraad van de verplichtingen onder de Obligatielening en wordt berekend als de verhouding tussen de operationele kasstroom en de som van de rente en aflossingsverplichtingen in een bepaalde periode.

De gemiddelde DSCR voor de Uitgevende Instelling over de periode van 6 jaar is 1,20. Dit geeft aan dat er ruim voldoende vermogen tot het betalen van leningsverplichtingen in de Uitgevende Instelling aanwezig is. Daarnaast wordt door de Uitgevende Instelling een financiële reserve (Debt Service Reserve Account of DSRA) opgebouwd, ter waarde van 6 maanden rente en aflossing, om in geval van kortdurende calamiteiten toch ononderbroken aan de verplichtingen aan Obligatiehouders te voldoen.

Om de belangen van Obligatiehouders in geval van calamiteiten te waarborgen wordt op naam van de Stichting Belangenberhartiging DuurzaamInvesteren een pandrecht gevestigd op de voor overdracht vatbare rechten/vorderingen uit de huur- en meetdienstovereenkomsten en (indien van toepassing) verzekeringen met betrekking tot de onder de Obligatielening gefinancierde Energie- en tussenmeters en een pandrecht op de onder de Obligatielening gefinancierde Energie- en tussenmeters.

In bovenstaande kasstromen prognose is uitgegaan van een jaarlijks cumulerende inkomstenderving van 2,0% als gevolg van faillissementen van klanten. Over de totale looptijd betekent dit dat als meer dan 20% van de portefeuille over 6 jaar failliet is gegaan de betalingscapaciteit voor rente en aflossing van de Obligatielening in het geding kan komen. Dit is fors hoger dan het gemiddelde faillissementspercentage in Nederland, over de afgelopen 5 jaar ligt dat onder de 0,5% op jaarbasis.

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

1.6 Risicofactoren (samenvatting)

Aan het Investeren in de Obligatielening zijn risico's verbonden. Geïnteresseerden dienen kennis van dit Informatie Memorandum, en specifiek van hoofdstuk 7 (Risicofactoren), 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 de mogelijkheden van de Uitgevende Instelling om op tijd en volledig aan haar verplichtingen onder de Obligatielening te voldoen ten gevolge waarvan de Obligatiehouders in het uiterste geval 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 Uitgevende Instelling 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 nader toegelicht.

Risico's verbonden aan de Uitgevende Instelling en haar onderneming

- Risico van wanbetaling door klanten van de Uitgevende Instelling;
- Risico van faillissement van klanten van de Uitgevende Instelling;
- Risico van bedrijfsaansprakelijkheid;
- Risico van faillissement van de Uitgevende Instelling of van INNAX energiemanagement;
- Risico van wegvallen van contractpartijen;
- Risico van diefstal en/of schade aan Energie- en tussenmeters;
- Risico van verkoop van het pand;
- Risico van storing aan en/of uitval van Energie- en tussenmeters.

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.

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 te participeren in de Obligatielening wordt uitsluitend in Nederland aangeboden aan in Nederland ingezeten personen en bedrijven. Geïnteresseerden kunnen zich gedurende de Inschrijvingsperiode van 17 oktober 2019 tot en met 16 november 2019 (of zoveel eerder als dat de inschrijving sluit) inschrijven via www.duurzaaminvesteren.nl.

De Uitgevende Instelling is als enige bevoegd obligaties toe te wijzen. Zij kan zonder opgaaf van reden een investering 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 BELANGRIJKE INFORMATIE VOOR INVESTEERDERS

2.1 Obligatielening en de Uitgevende Instelling

De Uitgevende Instelling, INNAX SPV 6 B.V., is voornemens om voor € 540.000 een Obligatielening uit te geven om de overname en exploitatie van de 450 operationele, aan 78 groot- en klein-zakelijke verbruikers verhuurde Energie- en tussenmeters (de Portefeuille Energiemeters), te financieren.

De uit te geven Obligatielening heeft een looptijd van 6 jaar (72 maanden) en de rente op de lening bedraagt 5,0% op jaarbasis. Op de Obligatielening wordt gedurende de Looptijd afgelost. Er is geen herfinancieringsrisico en de Obligatielening is ook niet achtergesteld aan een andere financiering.

De Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren houdt, om in het geval van calamiteiten de Obligatiehouders te kunnen vertegenwoordigen, de zekerheidsrechten zoals in hoofdstuk 3.5 omschreven. De Obligatielening is niet achtergesteld aan een andere financiering.

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

2.2 Onderzoeksplicht van de informatie

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

2.3 Risico's verbonden aan participatie in de Obligatielening

Aan het participeren in de Obligatielening zijn risico's verbonden. 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 verbonden aan het participeren in de Obligatielening.

2.4 Verantwoordelijkheid informatie

De Uitgevende Instelling is exclusief verantwoordelijk voor de in dit Informatie Memorandum opgenomen informatie en verklaart dat alle gegevens die hierin zijn verwerkt naar waarheid zijn geschreven en overeenkomstig zijn met de werkelijkheid, zoals aan haar op het moment van schrijven bekend. Daarnaast verklaart de Uitgevende Instelling dat er geen gegevens zijn weggelaten die van wezenlijk belang zouden zijn

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.

2.5 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 opstellers van dit Informatie Memorandum naar eer en geweten als betrouwbaar hebben gekwalificeerd.

De Uitgevende Instelling en haar adviseurs sluiten binnen de wettelijke kaders elke vorm van aansprakelijkheid voor schade of inkomstenderving, al dan niet voorzienbaar, voortvloeiend uit haar handelen en/of nalaten uitdrukkelijk uit. Er zullen ongetwijfeld verschillen ontstaan tussen de prognoses gepresenteerd in dit Informatiememorandum en de feitelijke situatie ten tijde van en gedurende de looptijd van het project. Die verschillen kunnen materieel zijn. Er wordt geen enkele garantie gegeven, ook niet op de gepresenteerde prognoses van resultaten en rendementen.

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.

2.6 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 verzoekt 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, ongeacht of deze een mogelijke Investeerder is of niet. 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.

2.7 Wet Financieel 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 Obligatielening valt met een maximale omvang van €540.000, en de twee al eerder in de voorgaande 12 maanden uitgegeven Obligatieleningen van in totaal €780.000, binnen dit criterium en is derhalve vrijgesteld van deze plicht.

Onder de 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 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.

2.8 Inschrijven op de Obligatielening

De mogelijkheid om te participeren in de Obligatielening wordt uitsluitend in Nederland aangeboden aan in Nederland ingezeten personen en bedrijven. Geïnteresseerden kunnen zich gedurende de Inschrijvingsperiode van 17 oktober 2019 tot en met 16 november 2019 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 opgaaf van reden een investering 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.

2.9 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 15 oktober 2019. 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

Met de uitgifte van de Obligatielening beoogt de Uitgevende Instelling €540.000 op te halen om de aankoop van 450 operationele Energie- en tussenmeters (Portefeuille Energiemeters) in Nederland te financieren. De Uitgevende Instelling richt zich na uitgifte van de Obligatielening enkel op het beheren van de lopende huurcontracten. Zij ontwikkelt geen nieuwe commerciële activiteiten.

3.2 Belangrijkste kenmerken van de Obligatielening

De Uitgevende Instelling biedt particuliere beleggers de mogelijkheid om te participeren in de Obligatielening met de volgende kenmerken:

Uitgevende Instelling	INNAX SPV 6 B.V.
Doel uitgifte Obligatielening	Financiering van aankoop en exploitatie van de Portefeuille Energiemeters (450 operationele Energie- en tussenmeters en bijbehorende huur- en meetdienstovereenkomsten)
Hoofdsom Obligatielening	€540.000
Rente	5,0% op jaarbasis
Looptijd	72 maanden (6 jaar)
Nominale waarde (minimale inleg)	€1.000 per Obligatie
Transactiekosten	Eenmalig 3,0% (incl. BTW) over de waarde van de inleg
Kenmerken Obligatielening	Seniore positie (géén achterstelling)
Rentebetaling	Jaarlijks, telkens op de Rente- en Aflossingsdatum
Aflossing	• Jaarlijks, telkens op de Rente- en Aflossingsdatum, wordt een deel van de Obligatielening afgelost. • Vervroegd aflossen is mogelijk. • Indien de Uitgevende Instelling besluit om (een deel van) de Obligatielening vervroegd af te lossen dan zal zij aan Obligatiehouder een boetebedrag betalen, zodanig hoog dat het gemiddelde effectieve rendement op de lening gelijk blijft aan het in paragraaf 3.4 van het Informatie Memorandum berekende percentage van 4,1%.
Garanties & zekerheden	• Productgarantie op de Energie- en tussenmeters gedurende de looptijd van het huurcontract. • Eerste pandrecht op de onder de Obligatielening gefinancierde Energie- en tussenmeters.

- Eerste pandrecht op de voor overdracht vatbare rechten/vorderingen uit de huur- en meetdienst-overeenkomsten en (indien van toepassing) verzekeringen behorende bij de gefinancierde Energie- en tussenmeters.

3.3 Rente en aflossing betaalschema

Onderstaand vindt u een overzicht in tabelvorm van de jaarlijkse aflossingen en rentebetalingen verbonden aan één Obligatie met een nominale waarde van € 1.000 gedurende de looptijd van de Obligatielening.

Betaalschema één (1) Obligatie (€)	Jaar 1	Jaar 2	Jaar 3	Jaar 4	Jaar 5	Jaar 6	Totaal
Rente per jaar	50,00	42,89	34,67	26,28	17,74	9,02	**180,60**
Aflossing per jaar	142,12	164,54	167,64	170,94	174,45	180,30	**1.000,00**
Totaal per jaar te ontvangen	**192,12**	**207,44**	**202,31**	**197,23**	**192,19**	**189,32**	**1.180,60**

3.4 Rekenvoorbeeld en Gemiddeld Netto Rendement

Onderstaand rekenvoorbeeld illustreert het effectieve rendement voor Investeerders:

- U investeert €1.030 in 1 Obligatie, dit is de nominale waarde van de Obligatie (hoofdsom) vermeerderd met de Transactiekosten van 3,0% (€30).
- Vanaf de Ingangsdatum ontvangt u 5,0% rente op jaarbasis over het nog niet afgeloste (terugbetaalde) deel van de Hoofdsom. Deze rente wordt jaarlijks, achteraf aan u uitgekeerd.
- Daarnaast ontvangt u ieder jaar een deel van uw inleg terug, een jaarlijkse aflossing.
- Aan het einde van de Looptijd heeft u u in totaal €1.181 ontvangen op een investering van €1.030. Het Gemiddelde Netto Rendement per jaar (6 jaar) komt daarmee op 4,1%.

3.5 Zekerheden voor de Obligatiehouders

Om de rechten van Obligatiehouders in geval van calamiteiten, bijvoorbeeld een faillissement van de Uitgevende Instelling, te waarborgen worden op naam van de Stichting Belangenbehartiging Duurzaaminvesteren de volgende zekerheden gevestigd:

- Eerste pandrecht op de onder de Obligatielening gefinancierde meters;
- Eerste pandrecht op de voor overdracht vatbare rechten/vorderingen uit de bij de gefinancierde Energie- en tussenmeters behorende huur- en meetdienstovereenkomsten en (indien van toepassing) verzekeringen met betrekking tot de onder de Obligatielening gefinancierde Energie- en tussenmeters.

De Obligatiehouders zullen niet ieder individueel deze zekerheidsrechten verkrijgen (dat is een weinig werkbare situatie), maar in hun plaats de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren. Om dit mogelijk te maken verkrijgt de Stichting een zelfstandig, parallel vorderingsrecht ten aanzien van de Uitgevende Instelling met betrekking tot de rechten en vorderingen van de Obligatiehouders. De Stichting wordt daarmee gerechtigd tot ontvangst van betalingen door de Uitgevende Instelling, die gelijk zijn aan de bedragen die de Uitgevende Instelling verschuldigd is aan de Obligatiehouders, namelijk de Rente en de Aflossing(en).

De genoemde zekerheden dienen daarmee volledig tot zekerheid voor de terugbetaling van de Parallelle Vordering.

Omdat verlaging van de Parallelle Vordering automatisch leidt tot verlaging van de uitstaande Obligatielening betekent dit dus dat deze zekerheden mede dienen tot zekerheid voor de terugbetaling op de Obligatielening.

3.6 Opschortende voorwaarde voor de uitgifte van de Obligatielening

De Uitgevende Instelling stelt als opschortende voorwaarde voor de uitgifte van de Obligatielening dat voor het einde van de Inschrijvingsperiode €540.000 is geïnvesteerd in de Obligatielening. Indien deze voorwaarde niet wordt vervuld zal de Uitgevende Instelling de uitgifte van de Obligatielening intrekken. De reeds door investeerders geïnvesteerde gelden (inclusief Transactiekosten) zullen in dat geval direct aan Investeerders worden gestort.

3.7 Ingangsdatum van de Obligatielening

De Ingangsdatum is de datum waarop de Obligatielening ingaat en de geïnvesteerde gelden rentedragend worden. Deze datum zal binnen 14 dagen na sluiting van de Inschrijvingsperiode, mits de Uitgevende Instelling de aanbieding niet heeft ingetrokken, door de Uitgevende Instelling worden vastgesteld en aan Obligatiehouders worden gecommuniceerd.

3.8 Verhandelbaarheid

De Obligaties zijn beperkt verhandelbaar en zullen niet worden genoteerd op een gereglementeerde markt. Zonder andersluidende toestemming van de Uitgevende Instelling zijn de Obligaties uitsluitend overdraagbaar tussen Obligatiehouders.

Overdracht en schenking van Obligaties kan slechts rechtsgeldig plaatsvinden door middel van een schriftelijke overeenkomst en een mededeling van de overdracht van de Obligaties aan de Uitgevende Instelling. De Uitgevende Instelling zal na ontvangst van de mededeling het Obligatiehouderregister aanpassen.

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.

3.8.1 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/haar 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.

3.9 Informatie voorziening vanuit de Uitgevende Instelling aan Obligatiehoudrs

3.9.1 Inzage Obligatiehouderregister

Na uitgifte van de Obligatielening zal de investeerder worden ingeschreven in het Obligatiehouderregister door de Notaris. Dit register zal worden bijgehouden door de Uitgevende Instelling. Obligatiehouders ontvangen een bewijs van inschrijving en kunnen hun inschrijving in het Obligatiehouderregister, ten kantore van de Uitgevende Instelling vrijelijk inzien. Er worden geen ‘papieren’ Obligaties verstrekt.

3.9.2 Jaarlijkse informatievoorziening

De Uitgevende Instelling zal jaarlijks de Obligatiehouders informeren over:

- Bijzonderheden m.b.t. de Energie- en tussenmeters;
- Bijzonderheden m.b.t. leveranciers;
- Overige bijzonderheden welke relevant kunnen zijn voor de Investeerders;
- Gedeponeerde jaarcijfers op aanvraag.

3.10 Obligatievoorwaarden

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

4 INNAX: DUURZAME GEBOUWEN VOOR IEDEREEN

4.1 Inleiding

De missie van INNAX is het verduurzamen van gebouwen met als motto "Energizing the future." INNAX heeft daartoe een unieke propositie en werkwijze ontwikkeld. Daarbij is meten de basis voor iedere verbetering. INNAX energiemanagement richt zich actief op het beperken van de CO_2-uitstoot, het terugdringen van energieconsumptie en het besparen op de energiekosten voor haar opdrachtgevers. INNAX energiemanagement is het grootste gecertificeerde meetbedrijf in Nederland, dat onafhankelijk is van de energiebedrijven en is volledig gericht op energiebesparing.

4.2 De markt voor Energie- en tussenmeters in Nederland

INNAX richt zich vooral op grootzakelijke energieaansluitingen in Nederland. Het totale aantal grootzakelijke energieaansluitingen is in de afgelopen 10 jaar stabiel gebleven. Grotere opdrachtgevers hebben vaak een contract met een landelijk opererend meetbedrijf. Hierin wordt niet vaak overgestapt.

De groeipotentie voor Energie- en tussenmeters zit met name bij grootzakelijke aansluitingen zonder telemetrieverplichting (verplichting om energieverbruik op afstand uitleesbaar te maken). Deze aansluitingen hebben veelal een niet op afstand uitleesbare meter en meterstanden worden handmatig opgenomen. Vanuit de Europese wetgeving, onder andere in het kader van duurzaamheid, wordt steeds meer aangedrongen om alle profielaansluitingen om te zetten naar telemetrie. De Nederlandse energiemarkt en de overheid zijn zich aan het voorbereiden op een wetswijziging. Op het moment dat de nieuwe regels van kracht worden, gaan de grootzakelijke organisaties met gezamenlijk 60.500 profielaansluitingen op zoek naar een geschikt meetbedrijf. Daarnaast hebben gebouwbeheerders in toenemende mate de wens om verbruiksgegevens van gebouwen om hierop te sturen en/of af te rekenen.

Een aantal bedrijven en instellingen uit verschillende sectoren neemt deel aan de meerjarenafspraken energie-efficiency, vrijwillige, maar niet vrijblijvende, afspraken tussen overheid, bedrijfsleven en instellingen om effectiviteit en efficiëntie te verhogen, zodat de hoeveelheid benodigde energie per eenheid product of dienst vermindert. Gezamenlijke doelstelling van de deelnemers is 30% energie-efficiencyverbetering in de periode 2005-2020.

Energiebesparing wordt ook door wetgeving gestimuleerd. Via de Wet Milieubeheer zijn bedrijven en instellingen verplicht om energiebesparingsmaatregelen toe te passen als deze binnen 5 jaar kunnen worden terugverdiend. Verder is, als onderdeel van het Energieakkoord, afgesproken dat gecertificeerde instanties, net zoals bij de APK van een auto, bedrijven en instellingen gaan controleren of ze voldoende energie besparen. Hierdoor zal de vraag naar meetdiensten die ondersteunen in het inzichtelijk maken van de besparende maatregelen, de implementatie en de monitoring daarvan toenemen.

INNAX richt zich op bedrijven en instellingen met meerdere gebouwen. Haar klanten zijn actief in de zorg, het onderwijs, banken, supermarktketens, overige winkelketens, commercieel vastgoed beheerders, grote bedrijven, gemeenten en woningcorporaties. INNAX beheert eind 2018 ca. 11.000 hoofdaansluitingen. Grote klanten zijn ABN AMRO Bank, Ahold en Jumbo. De klantenconcentratie is gering: de grootste 5 klanten zijn goed voor 11% van de omzet; de grootse 25 klanten voor 25%.

Sinds het openbreken van de energiemarkt zijn bedrijven en organisaties vrij in hun keuze van energieproducent en meetbedrijf. De Energie- en tussenmeters die door een meetbedrijf gebruikt worden, moeten voldoen aan de laatste richtlijnen zoals beschreven in de Meetcode en de meetdiensten dienen te worden verricht door een gecertificeerd meetbedrijf.

In Nederland zijn er op dit moment 11 gecertificeerde meetbedrijven actief voor grootzakelijke elektriciteitsaansluitingen en 10 gecertificeerde meetbedrijven voor grootzakelijke gasaansluitingen. Daarvan zijn 4 meetbedrijven onafhankelijk, waarvan INNAX energiemanagement verreweg de grootste is.

Beschrijving van directe en indirecte concurrenten

De meetbedrijven gelieerd aan de energiebedrijven hebben de focus op Energie- en tussenmeters en meetdiensten. Al deze meetbedrijven richten zich primair op organisaties met een veelvoud aan energieaansluitingen. Het MKB is daarbij een ondergeschikte doelgroep. Als een ondernemer geen keuze maakt, worden meetdiensten automatisch verricht door het meetbedrijf gelieerd aan de regionale netbeheerder in de betreffende regio. De keuzevrijheid voor een meetbedrijf is in de MKB-sector over het algemeen niet bekend. Via samenwerkingen met regionale adviseurs en onafhankelijke energieleveranciers bereiken we ook deze bedrijven.

De onafhankelijke meetbedrijven onderscheiden zich door lagere tarieven, flexibele financieringsconstructies (koop, huur, huurkoop) van Energie- en tussenmeters en toegevoegde waarde diensten. INNAX energiemanagement onderscheidt zich van de andere onafhankelijke meetbedrijven door de breedte van dienstverlening, professionaliteit en de beschikbaarheid van het online monitoringsysteem E-View.

Het marktaandeel bij grootzakelijke elektriciteitsaansluitingen van de onafhankelijke meetbedrijven is als volgt: INNAX energiemanagement (8,7%), EnergieMeetbedrijf2020 (ca. 2,0%), Ealyze (ca. 0,5%) en Energieconsult Holland (0,01%).

4.3 Het INNAX concept

Het is in Nederland wettelijk verplicht om als grootverbruiker per aansluiting een energiemeter en een erkend meetbedrijf te hebben en er volgt afsluiting als die verplichting niet wordt nagekomen. Dit zorgt voor een sterke positie in de onderhandelingen over leveringsvoorwaarden alsmede ook als debiteur, zelfs in geval van faillissement van een opdrachtgever.

Het business model van INNAX energiemanagement zorgt voor zekere en voorspelbare kasstromen. De Energie- en tussenmeters worden verkocht of voor een periode van 4, 5 of 10 jaar verhuurd. Aan het eind van de huurperiode wordt de huur stilzwijgend verlengd. Dit draagt bij aan een langdurige en stabiele inkomstenstroom.

Garanties

Gedurende de looptijd van het huurcontract is er volledige productgarantie op de meters. Indien er sprake is van een defect meldt de Uitgevende Instelling dit bij INNAX energiemanagement die verantwoordelijk blijft voor deze claim. In geval van het wegvallen van INNAX energiemanagement kan de Uitgevende Instelling zelfstandig de garantieverplichting jegens de leverancier en/of installatiepartner inroepen.

Bij garantieclaims gedurende één jaar na installatie zal de leverancier en/of installatiepartner zorgdragen voor reparatie en/of vervanging. De kosten hiervan worden door de leverancier, installatiepartner dan wel door INNAX energiemanagement vergoed. In het eerste jaar zal het in nagenoeg alle gevallen duidelijk zijn of een Energiemeter goed functioneert of niet.

Technische uitvoering

Voor de montage van de Energie- en tussenmeters heeft INNAX energiemanagement samenwerkingsovereenkomsten met gecertificeerde installatiebedrijven. Alle monteurs die voor INNAX energiemanagement werken hebben ruime ervaring bij de aanleg en montage van Energie- en tussenmeters. Bij plaatsing van een Energiemeter is het in principe direct duidelijk of een Energiemeter goed functioneert of niet. Het risico van onjuiste aanleg of montage fouten is hiermee voor INNAX energiemanagement sterk gereduceerd.

4.4 Marketing, plaatsing en exploitatie van de Energie- en tussenmeters

4.4.1 Marketing en plaatsing van Energie- en tussenmeters

INNAX energiemanagement sluit 4-jarige, 5-jarige of 10-jarige huur- en meetdienstovereenkomsten af met zakelijke verbruikers. Nadat de overeenkomst is gesloten wordt de Energiemeter – inclusief plaatsing en ijking – door INNAX energiemanagement opgeleverd. In principe is een Energiemeter na installatie onderhoudsvrij. Incidentele storingen en periodieke ijkingen worden afgehandeld door INNAX energiemanagement.

4.4.2 Exploitatie van de Energie- en tussenmeters

Na oplevering wordt/worden de Energie- en tussenmeters en bijbehorende huur- en meetdienstovereenkomsten overgenomen en gedurende de huurperiode geëxploiteerd door INNAX SPV 6 B.V., de Uitgevende Instelling. Dit is een separate juridische entiteit die zich enkel richt op de exploitatie van een specifieke Portefeuille Energiemeters. De overgenomen Energie- en tussenmeters zijn vrij van pandrecht en van overige rechten derde.

Voor de overdracht van Energie- en tussenmeters en bijbehorende meetdiensten door INNAX energiemanagement aan de Uitgevende Instelling is conform de leveringsvoorwaarden geen toestemming nodig van de huurders van de Energie- en tussenmeters.

Conform het hierboven beschreven proces loopt de Uitgevende Instelling geen ontwikkel- of installatie-risico's. Deze worden gedragen door INNAX energiemanagement die op haar niveau de installatierisico's mitigeert. Zo blijven de activiteiten, opbrengsten en risico's verbonden aan de activiteit van de Uitgevende Instelling relatief inzichtelijk en beheersbaar.

4.4.3 Activiteitenoverzicht 'exploitatie B.V.'

De exploitatie van een Portefeuille Energiemeters behelst onder andere:

- Het innen van de maandelijkse huurpenningen conform de huur- en meetdienstovereenkomsten;
- Het betalen van de operationele lasten;

- Het afdragen van de jaarlijkse verplichtingen aan de obligatiehouders;
- Het verzorgen van de financiële administratie;
- Het coördineren van incidentele gebeurtenissen;
- Het voldoen aan wettelijke verslaggevingsverplichtingen.

4.4.4 Aantrekken van externe financiering door Uitgevende Instelling.

Voor de exploitatie van de Energie- en tussenmeters trekt de Uitgevende Instelling zelfstandig externe financiering aan. De opbrengst van de verhuur van de Energie- en tussenmeters plus de meetdiensten wordt gebruikt om de financieringslasten en een commerciële marge te dekken.

Doordat de exploitatie van de Energie- en tussenmeters gescheiden is van de overige commerciële activiteiten wordt particuliere beleggers zo de mogelijkheid geboden om te investeren in de exploitatie van een specifieke portefeuille operationele en verhuurde Energie- en tussenmeters, een activiteit met een duidelijk afgebakend risicoprofiel.

4.5 De Portefeuille Energiemeters van de Uitgevende Instelling

De Portefeuille Energiemeters en bijbehorende huur- en meetdienstovereenkomsten wordt hieronder beschreven.

4.5.1 Beschrijving van de portefeuille van systemen

Portefeuille Energiemeters	450 operationele Energie- en tussenmeters en bijbehorende huur- en meetdienstovereenkomsten bij 78 groot- en klein-zakelijke verbruikers.
Technologie	De Uitgevende Instelling maakt gebruik van diverse typen gecertificeerde warmte-, koude-, water-, elektra- en gasmeters en dataloggers.
Ontwikkel en constructierisico	Geen. De Energie- en tussenmeters en bijbehorende huur- en meetdienstovereenkomsten worden pas na plaatsing, in operationele staat, overgenomen door de Uitgevende Instelling. De huur- en meetdienstovereenkomsten voor de te exploiteren systemen zijn reeds getekend.
Garanties op Energie- en tussenmeters	Gedurende de looptijd van het huurcontract is er volledige productgarantie op de Energie- en tussenmeters.
Koop optie voor klanten	Ja. De koopsom is hoger dan de restwaarde van de Energiemeter.

4.5.2 Overname van het systeem tijdens / na afloop van de huurperiode

Zoals vastgelegd in de huur- en meetdienstovereenkomst, heeft de huurder gedurende de looptijd van de overeenkomst de optie om de Energiemeter(s) te kopen van de Uitgevende Instelling. Afhankelijk van het soort contract betaald de huurder tenminste de restwaarde van de Energiemeter.

Indien de huurder geen gebruik maakt van de optie om de Energie- en tussenmeters te kopen, dan zal het 4-jarige, 5-jarige of 10-jarige contract stilzwijgend jaarlijks worden verlengd, dan wel zal INNAX energiemanagement de Energie- en tussenmeters na afloop van de initiële huurperiode overnemen.

4.5.3 Substitutie van verkochte systemen

Indien een huurder gebruik maakt van de optie om de door haar gehuurde Energiemeter(s) te kopen van de Uitgevende Instelling, dan dienen de pandrechten op deze Energiemeter(s) te vervallen. De Uitgevende Instelling dient hiervoor toestemming te vragen aan de Stichting Belangenbehartiging Duurzaaminvesteren. De Stichting Belangenbehartiging Duurzaaminvesteren zal alleen dan toestemming geven voor het laten vervallen van de pandrechten op de Energiemeter(s), wanneer zij van de de Uitgevende Instelling een afdoende onderbouwing heeft ontvangen waaruit blijkt dat de belangen van de Obligatiehouders te allen tijde gewaarborgd blijven.

De Uitgevende Instelling kan het middels verkoop ontvangen bedrag aanwenden om a). haar liquide middelen te versterken ten behoeve van haar rente- en aflossingsverplichting aan Obligatiehouders, b). een eventuele vervroegde aflossing aan Obligatiehouders te doen, of c). één of meerdere Energiemeters (inclusief bijbehorende huur- en meetovereenkomsten) als vervanging voor de verkochte systemen toe te voegen aan de Portefeuille Energiemeters.

Teneinde, in geval van deze laatste optie, de belangen van Obligatiehouders zo goed mogelijk te waarborgen, zal de Uitgevende Instelling alleen overgaan tot substitutie indien:

1. De vervangende Energiemeter(s) (inclusief bijbehorende huur- en meetovereenkomst(en)) minimaal eenzelfde waarde hebben als de verkochte Energiemeter(s);
2. De looptijd van het onderliggende huurcontract van de vervangende Energiemeter(s) minimaal dezelfde duur heeft als het huurcontract van de verkochte Energiemeter(s);
3. De jaarlijkse inkomsten uit het onderliggend huurcontract minimaal dezelfde omvang hebben als het huurcontract van de verkochte Energiemeter(s).

5 DE UITGEVENDE INSTELLING

5.1 De Uitgevende Instelling

5.1.1 Activiteiten

De Uitgevende Instelling is een separate juridische entiteit met als enige doelstelling het kopen en exploiteren van de Portefeuille Energiemeters en bijbehorende huur- en meetdienstovereenkomsten zoals beschreven in Hoofdstuk 4.

De exploitatie behelst onder andere:

- Het innen van de maandelijkse huurpenningen conform de huur- en meetdienstovereenkomsten;
- Het betalen van de operationele kosten;
- Het afdragen van de jaarlijkse verplichtingen aan de obligatiehouders;
- Het verzorgen van de financiële administratie;
- Het coördineren van incidentele gebeurtenissen zoals overname;
- Het voldoen aan wettelijke verslaggevingsverplichtingen.

Doordat de Uitgevende Instelling geen andere activiteiten kent dan het exploiteren van een specifieke Portefeuille Energiemeters zijn activiteiten, opbrengsten en risico's van de portefeuille relatief overzichtelijk en beheersbaar. Naast de exploitatie van de Portefeuille Energiemeters zal de Uitgevende Instelling geen nieuwe activiteiten ontwikkelen.

Voor het uitvoeren van bovengenoemde exploitatietaken zal de Uitgevende Instelling een managementovereenkomst aangaan met INNAX energiemanagement. INNAX energiemanagement zal een marktconforme vergoeding hiervoor ontvangen van €95.371 per jaar voor 450 operationele Energie- en tussenmeters.

5.1.2 Kerngegevens

Naam:	INNAX SPV 6 B.V.
Rechtsvorm:	Besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid
KvK registratie:	75808358
Datum oprichting:	10 september 2019
Land van oprichting:	Nederland
Toepasselijk recht:	Nederland
Adres:	Plesmanstraat 62
Plaats:	Veenendaal
Telefoon:	+31 88 55 33 000
E-mail:	investeer@innax.nl
Website:	www.innax.nl

5.1.3 Schematisch overzicht INNAX GROUP

Onderstaand diagram geeft een schematisch overzicht van de relaties tussen de Uitgevende Instelling, INNAX Group B.V. en INNAX energiemanagement B.V.

Toelichting

- De Uitgevende Instelling is een 100% dochter van INNAX Group B.V. en maakt onderdeel uit van een groepsstructuur. De bij de Uitgevende Instelling betrokken entiteiten worden hieronder beschreven.
- De rechten van de aandeelhouder (INNAX GROUP B.V.) van de Uitgevende Instelling zijn vastgelegd in de statuten van de Uitgevende Instelling. Het bedrijf van de Uitgevende Instelling zal worden 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 zal daarom ook niet wordt toegepast.
- INNAX GROUP B.V. is een holding met meerdere operationele werkmaatschappijen. Haar missie is het verduurzamen van alle gebouwen in Nederland en het actief een bijdrage leveren aan de energietransitie.
- INNAX GEBOUW & OMGEVING B.V. is een ondersteunende entiteit binnen INNAX die voor meerdere werkmaatschappijen, waaronder INNAX energiemanagement, zorg draagt voor de strategie, HRM, innovatie en andere support-functies.
- INNAX energiemanagement B.V. is als onafhankelijk, ISO- en VCA-gecertificeerd en erkend meetbedrijf verantwoordelijk voor de technische realisatie van alle installatie werkzaamheden van de Energie- en tussenmeters. Zij werkt nauw samen met gecertificeerde installateurs. Installatiepartners geven garantie op

alle installatiewerkzaamheden. Het risico van onjuiste aanleg of montage fouten is hiermee beperkt voor INNAX energiemanagement.

- Daarnaast presenteert INNAX energiemanagement de meetgegevens voor haar opdrachtgevers via een standaard of desgewenst maatwerk online energiemonitoringssysteem. Op basis van deze gegevens adviseert en ondersteunt zij organisaties bij het daadwerkelijk doorvoeren van energiebesparende maatregelen, het managen van energiefacturen en het met behulp van de gemaakt energieprofielen scherper inkopen van energie.

5.2 Verzekeringen

Alle klanten die meetapparatuur huren zijn aansprakelijk voor, en het direct melden van, alle directe en indirecte schade en kosten voortvloeiende uit eigen acties of die van derden, brand, waterschade verlies (diefstal en verduistering dooronder medebegrepen) van de meetapparatuur, gehele vernietiging van de meetapparatuur en indien de meetapparatuur geheel of ten dele om een andere reden uit de macht van de klant geraakt. Hierbij wordt de meetapparatuur geheel hersteld op kosten van de klant. Het is aan de klant vrij schade aan de meetapparatuur te verzekeren.

In het service level agreement met INNAX energiemanagement is geregeld dat INNAX energiemanagement zorg draagt voor werkende Energie- en tussenmeters. INNAX energiemanagement zal het risico van diefstal en/of schade aan de Energie- en tussenmeters op zich nemen, en beschikt daarnaast over een bedrijfsaansprakelijkheidsverzekering welke schade en diefstal dekt. Gedurende de looptijd van het huurcontract is er volledige productgarantie op de meters, en indien er sprake is van een defect blijft INNAX energiemanagement verantwoordelijk voor deze claim.

5.3 Belangen

In de bestuursstructuur van INNAX SPV 6 B.V., INNAX GROUP B.V. en INNAX energiemanagement B.V. is geen sprake van belangenverstrengeling, is geen betrokkenheid bij faillissementen, ernstige conflicten, fraude, sancties, arbitrages, toezicht of andere omstandigheden die van belang zijn voor de toekomstige Obligatiehouders van INNAX SPV 6 B.V. Alle betrokkenen hebben belang bij een optimale performance, continuïteit en functioneren van de Portefeuille Energiemeters.

INNAX energiemanagement B.V. heeft een belang bij de Obligatie-uitgifte, in die zin dat de, door de Uitgevende Instelling te exploiteren Energie- en tussenmeters, door INNAX energiemanagement geïnstalleerd zijn. Tevens zal INNAX energiemanagement meetdiensten verrichten voor de Uitgevende Instelling inclusief de daarbij behorende management en administratieve taken. INNAX energiemanagement zal voor deze activiteiten een marktconforme vergoeding ontvangen van €95.371 per jaar voor 450 operationele Energie- en tussenmeters.

6 FINANCIËLE INFORMATIE

6.1 Financiële positie van de Uitgevende Instelling

De Uitgevende Instelling is een nieuw opgerichte juridische entiteit met als doelstelling de overname en het exploiteren van de Portefeuille Energiemeters en bijbehorende huur- en meetdienstovereenkomsten (zoals beschreven in hoofdstuk 4) geplaatst bij 78 groot- en klein-zakelijke verbruikers. De gebruikers zijn hiervoor een 4-jarige, 5-jarige of 10-jarige huur- en meetdienstovereenkomst aangegaan.

De Energie- en tussenmeters, welke reeds alle in goede orde door INNAX energiemanagement zijn geplaatst zullen tegen inkoopprijs, vermeerderd met installatiekosten, worden overgenomen door de Uitgevende Instelling, die de exploitatie gedurende de huurperiode van 4, 5 dan wel 10 jaar op zich zal nemen.

De aankoop van de operationele systemen zal worden gefinancierd door een combinatie van eigen vermogen (10%) en de opbrengst van de uit te geven Obligatielening (90%).

De geprognotiseerde openingsbalans na aankoop van de systemen ziet er als volgt uit:

Balans (€)			
Vaste Activa	600.000	Eigen vermogen	60.000
Debiteuren	0	Obligatielening	540.000
Liquide middelen	0	Crediteuren	0
Totaal	**600.000**	**Totaal**	**600.000**

Ter toelichting:

- De 450 Energie- en tussenmeters vertegenwoordigen een totale boekwaarde van €600.000;
- Gemiddeld €1.333 per geïnstalleerde Energiemeter, de overnameprijs van de meters van INNAX energiemanagement.

6.2 Financiële prognose

Uitgaande van de rente- en aflossingsverplichtingen onder de uit te geven Obligatielening dient de Uitgevende Instelling in het 1e jaar €27.000 aan rente te voldoen plus €76.743 aan aflossing. Onderstaande tabel toont aan dat de operationele kasstromen ruimschoots voldoende zijn om de rente en aflossingsverplichtingen te dragen.

Kasstroomoverzicht	Jaar 1	Jaar 2	Jaar 3	Jaar 4	Jaar 5	Jaar 6
Omzet	250.382	245.374	240.467	235.657	230.944	226.325
Kosten	-95.371	-93.463	-91.594	-89.762	-87.967	-86.208
EBITDA	**155.011**	**151.911**	**148.873**	**145.895**	**142.977**	**140.118**
Δ Vennootschapsbelasting	-17.602	-17.750	-18.030	-18.340	-18.680	-19.050
Δ Debiteuren	-20.865	417	409	401	393	385
Δ Crediteuren	7.948	-159	-156	-153	-150	-147
Kasstroom beschikbaar	**124.491**	**134.420**	**131.095**	**127.803**	**124.541**	**121.306**
Rente Obligatielening	-27.000	-23.163	-18.720	-14.194	-9.578	-4.868
Aflossing Obligatielening	-76.743	-88.853	-90.526	-92.309	-94.205	-97.364
Kasstroom na rente en aflossing	**20.749**	**22.403**	**21.849**	**21.301**	**20.757**	**19.074**
Δ Financiële reserve (DSRA)	-20.749	-22.403	-21.849	-21.301	37.620	48.682
Vrije kasstroom	**0**	**0**	**0**	**0**	**58.376**	**67.756**
DSCR Obligatielening	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,19
Beschikbare reserve (DSRA)	0	20.749	43.152	65.001	86.302	48.682

De Debt Service Coverage Ratio (DSCR) is een maat voor de dekkingsgraad van de verplichtingen onder de Obligatielening en wordt berekend als de verhouding tussen de operationele kasstroom en de som van de rente en aflossingsverplichtingen in een bepaalde periode.

De gemiddelde DSCR voor de Uitgevende Instelling over de periode van 6 jaar is 1,20. Dit geeft aan dat er ruim voldoende vermogen tot het betalen van leningsverplichtingen in de Uitgevende Instelling aanwezig is. Daarnaast wordt door de Uitgevende Instelling een financiële reserve (Debt Service Reserve Account of DSRA) opgebouwd, ter waarde van 6 maanden rente en aflossing, om in geval van kortdurende calamiteiten toch ononderbroken aan de verplichtingen aan Obligatiehouders te voldoen.

Om de belangen van Obligatiehouders in geval van calamiteiten te waarborgen wordt op naam van de Stichting Belangenberhartiging DuurzaamInvesteren een pandrecht gevestigd op de voor overdracht vatbare rechten/vorderingen uit de huur- en meetdienstovereenkomsten en (indien van toepassing) verzekeringen met betrekking tot de onder de Obligatielening gefinancierde Energie- en tussenmeters en een pandrecht op de onder de Obligatielening gefinancierde Energie- en tussenmeters.

In bovenstaande kasstromen prognose is uitgegaan van een jaarlijks cumulerende inkomstenderving van 2.0% als gevolg van faillissementen van klanten. Over de totale looptijd betekent dit dat als meer dan 20% van de portefeuille over 6 jaar failliet is gegaan de betalingscapaciteit voor rente en aflossing van de Obligatielening in het geding kan komen. Dit is fors hoger dan het gemiddelde faillissementspercentage in Nederland, over de afgelopen 5 jaar ligt dat onder de 0,5% op jaarbasis.

6.3 Nadere toelichting financiële prognose

6.3.1 Inkomsten

De inkomsten van de Uitgevende Instelling bestaan uit de huuropbrengsten en meetdiensten van voornamelijk grootzakelijke klanten die hiervoor een langjarige overeenkomst hebben getekend:

- Huurtermijn: 4, 5 of 10 jaar
- De huurder betaalt, afhankelijk van het huurcontract en het type Energiemeter, tussen de €35,00 en €25,00 per maand (ex BTW) aan huur en gemiddeld €17,75 (ex BTW) aan meetdiensten.
- De huurbetalingen staan, wettelijk, volledig los van de performance van het systeem of andere factoren. De huurtermijnen staan voor 4 tot 10 jaar contractueel vast en de klant is aansprakelijk voor het voldoen hiervan. De schade als gevolg van een niet functionerende meter is afgedekt door de garantie afgegeven door Leveranciers.

Opbrengst bij einde verhuur

In de exploitatieprognose is aangenomen dat, conform de contractuele verplichting, de Energie- en tussenmeters na afloop van de huurperiode (4, 5 of 10 jaar) weer terug worden genomen door INNAX energiemanagement. Echter de realiteit is dat voor meer dan 90% van de Energie- en tussenmeters, conform contract, de huurperiode telkens stilzwijgend met één (1) jaar wordt verlengd. De verlenging is niet meegenomen in de exploitatieprognose.

6.3.2 Uitgaven

De operationele kosten van de Uitgevende Instelling bestaan hoofdzakelijk uit:

- Kosten voor meetdiensten: De meetdiensten en de administratieve afhandeling wordt verzorgd door INNAX energiemanagement. Hiervoor brengt zij gemiddeld €17,75 (ex BTW) per maand per meter in rekening bij de Uitgevende Instelling;
- Afschrijvingen: De Energie- en tussenmeters worden in 15 jaar afgeschreven;
- Rente- en aflossingsverplichtingen onder de Obligatielening;
- Belasting op fiscale winsten: 20% tarief van toepassing op belastbare winst in de Uitgevende Instelling.

De Energie- en tussenmeters opereren in principe onderhoudsvrij gedurende de looptijd van de huurcontracten. Incidenteel onderhoud is voor rekening van INNAX energiemanagement. Door de Leverancier van de Energie- en tussenmeters is volledige productgarantie afgegeven. De Uitgevende Instelling hoeft dus geen separate post voor onderhoudskosten of reparatie op te nemen.

6.3.3 Debiteuren / crediteuren

- In de prognose zijn termijnen opgenomen voor te ontvangen betalingen van huurders van meters (debiteuren) en betalingen van operationele kosten (crediteuren).
- Beide termijnen zijn gesteld op 30 dagen.

6.3.4 Dividendbeleid

Gedurende de Looptijd van deze Obligatielening zullen er geen uitkeringen aan aandeelhouders gedaan worden.

6.3.5 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.

Op basis van de geprognotiseerde vrije kasstromen (zie 6.2) verwacht de Uitgevende Instelling gedurende de looptijd de verplichtingen onder de Obligatielening te kunnen voldoen.

7 RISICOFACTOREN

7.1 Inleiding

In dit hoofdstuk worden de risico's verbonden aan een investering in de Obligatielening in detail beschreven. Geïnteresseerden dienen kennis van dit Informatie Memorandum te nemen en zorgvuldig te overwegen of een belegging in de aangeboden Investering voor hen passend is.

Wanneer één of meerdere risico's tot uiting komen, kan dit een significant nadelig effect hebben op de mogelijkheden van de Uitgevende Instelling om op tijd en volledig aan haar verplichtingen onder de Obligatielening te voldoen, ten gevolge waarvan de Obligatiehouders in het uiterste geval 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 Uitgevende Instelling of op de waarde van de Obligaties.

7.2 Risico's

7.2.1 Risico's verbonden aan de Uitgevende Instelling en haar onderneming

7.2.1.1 Risico van wanbetaling door klanten van de Uitgevende Instelling

Het risico bestaat dat klanten die met de Uitgevende Instelling een langjarig contract zijn overeengekomen voor de huur van een Energiemeter wanbetaler worden, omdat zij de verplichtingen onder de huur- en meetdienstovereenkomst niet kunnen of willen nakomen. Indien dit risico zich op significante schaal voordoet en indien dit niet op enige wijze gemitigeerd kan worden, kan dit het vermogen aantasten van de Uitgevende Instelling om aan de verplichtingen onder de Obligatielening te voldoen.

Indien wanbetaling zich voordoet zal de Uitgevende Instelling het probleem direct bij de huurder – die hoofdelijk aansprakelijk is – adresseren en indien nodig een incassobureau inschakelen. Daarnaast kan de Uitgevende Instelling bij uitblijvende betaling de meetactiviteit staken en de Energiemeter terugnemen om deze elders te herplaatsen. Aangezien het wettelijk verplicht is om als grootverbruiker een Energiemeter en een erkend meetbedrijf (per aansluiting) te hebben, volgt er afsluiting als die verplichting niet wordt nagekomen. Een klant is hier niet bij gebaat en zal er alles aan doen om afsluiting te voorkomen.

7.2.1.2 Risico van faillissement van klanten van de Uitgevende Instelling

Het risico bestaat dat klanten failliet gaan en niet meer aan de verplichtingen onder de huur- en meetdienstovereenkomst met de Uitgevende Instelling kunnen voldoen. Dit betekent dat de Uitgevende Instelling mogelijk lagere dan geprognotiseerde inkomsten zal hebben.

Indien de klant die failliet gaat beheerder is van het pand waar de Energiemeter geplaatst is, zal de eigenaar van het pand een nieuwe beheerder zoeken. Indien de klant die failliet gaat eigenaar is van het pand, dan komt het pand waarschijnlijk in handen van de bank die de hypotheek heeft verstrekt (of een curator). Zowel de bank als de curator zullen naar alle waarschijnlijkheid de Energiemeter willen blijven huren, omdat dit verkoop van het gebouw vergemakkelijkt, terwijl de kosten gering zijn.

7.2.1.3 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. Er is door INNAX GROUP B.V. namens de Uitgevende Instelling een bedrijfsaansprakelijkheidsverzekering afgesloten om eventuele aansprakelijkheid af te 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.

7.2.1.4 Risico van faillissement van de Uitgevende Instelling

Het risico bestaat dat de Uitgevende Instelling gedurende de Looptijd van de Obligatielening, om welke reden dan ook, niet aan haar verplichtingen kan voldoen en failliet wordt verklaard. Hoewel, per de datum van publicatie van het het Informatememorandum, de Uitgevende Instelling geen enkele aanwijzing heeft dat een faillissement waarschijnlijk is, kan dit risico niet worden uitgesloten.

Om de rechten van Obligatiehouders in een dergelijk geval zo veel mogelijk te waarborgen worden onderstaande pandrechten ten behoeve van de Obligatiehouders op naam van de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren gevestigd:

- Eerste pandrecht op de onder de Obligatielening gefinancierde meters;
- Eerste pandrecht op de voor overdracht vatbare rechten/vorderingen uit de bij de gefinancierde Energie- en tussenmeters behorende huur- en meetdienstovereenkomsten en (indien van toepassing) verzekeringen met betrekking tot de onder de Obligatielening gefinancierde Energie- en tussenmeters.

De Uitgevende Instelling is geen onderdeel van een fiscale eenheid waardoor zij geen fiscale risico's loopt ten aanzien van groepsmaatschappijen. Wanneer het voor de Uitgevende Instelling in financieel opzicht voordelig kan zijn om wel toe te treden tot een fiscale eenheid van de INNAX groep, dan kan de Uitgevende Instelling hiertoe overgaan. De Uitgevende Instelling zal de wens daartoe tenminste 3 maanden voor ingang van een nieuw boekjaar schriftelijk aan de Obligatiehouders melden en daarbij tevens aangeven hoe hierdoor de positie van de Uitgevende Instelling in financieel opzicht verbetert.

7.2.1.5 Risico van wegvallen van contractpartijen

Het risico bestaat dat één of meerdere partijen waarmee de Uitgevende Instelling contracten heeft afgesloten om diensten af te nemen, wegvallen. Dit betekent dat diensten die werden afgenomen bij de wegvallende partij bij een andere partij moeten worden ondergebracht, mogelijk tegen hogere kosten.

De Uitgevende Instelling heeft met INNAX energiemanagement een contract afgesloten om diensten af te nemen. Indien INNAX energiemanagement niet in staat zou zijn om deze verplichtingen na te komen, dan kan dit resulteren in onverwachte kosten om het wegvallen van INNAX energiemanagement te compenseren.

Mocht INNAX energiemanagement failliet gaan dan zijn de volgende overwegingen belangrijk:

- Er is nog altijd een huurcontract met de klant;
- Klanten zijn verplicht hun Energie- en tussenmeters uit te laten lezen (zonder uitlezing volgt afsluiting van het energienet);
- Er voldoende partijen zijn in Nederland die interesse hebben in overname van de contracten tegen vergelijkbare kosten.

Indien INNAX energiemanagement niet meer in staat is om aan haar verplichtingen te voldoen dan kan de Uitgevende Instelling het onderliggende contract met de installatiepartners en de leveranciers voor het uitvoeren van benodigde reparatie en/of herstelwerkzaamheden overnemen.

7.2.1.6 Risico van diefstal en/of schade aan Energie- en tussenmeters

Het risico bestaat dat de Energie- en tussenmeters beschadigd (bijvoorbeeld door brand, storm en/of hagel) of gestolen (vandalisme) worden. In het service level agreement met INNAX energiemanagement is geregeld dat zij zorg draagt voor werkende Energie- en tussenmeters. Gedurende de looptijd van het huurcontract is er volledige productgarantie op de meters, en indien er sprake is van een defect blijft INNAX energiemanagement verantwoordelijk voor deze claim. INNAX energiemanagement neemt het risico van diefstal en/of schade aan de Energie- en tussenmeters op zich. INNAX energiemanagement beschikt over een bedrijfsaansprakelijkheidsverzekering welke schade en diefstal dekt.

Primair is echter de eindklant aansprakelijk voor, en het direct melden van, alle directe en indirecte schade en kosten voortvloeiende uit eigen acties of die van derden, brand, waterschade verlies (diefstal en verduistering dooronder medebegrepen) van de meetapparatuur, gehele vernietiging van de meetapparatuur en indien de meetapparatuur geheel of ten dele om een andere reden uit de macht van de klant geraakt. Hierbij wordt de meetapparatuur geheel hersteld op kosten van de klant. Het is aan de klant vrij schade aan de meetapparatuur te verzekeren.

7.2.1.7 Risico van verkoop van het pand

Het risico bestaat dat het pand waar de Energiemeter is geplaatst verkocht wordt. Mocht dit risico zich voordoen dat heeft dit geen gevolgen voor de huuropbrengsten van de meter, aangezien het pand inclusief de huurmeter en huurcontract verkocht zal worden. Indien dit niet het geval is dient de huur- en meetdienstovereenkomst afgekocht te worden door de klant.

7.2.1.8 Risico van storing aan en/of uitval van Energie- en tussenmeters

Het risico bestaat dat de inkomsten onder de huurcontracten lager zijn dan geprognotiseerd, omdat er sprake is van storing of uitval van Energie- en tussenmeters. In dat geval zal de Uitgevende Instelling minder inkomsten hebben dan gepronotiseerd.

In het service level agreement met INNAX energiemanagement is geregeld dat zij zorg draagt voor het verhelpen van storingen, het tijdig ijken en het uitlezen van de meetdata. INNAX energiemanagement is als gecertificeerd meetbedrijf verplicht om storingen in principe binnen 2 werkdagen op te lossen, rekening houdend met de grootte van de databuffer. In de meeste contracten is opgenomen dat de klant zelf verantwoordelijk is voor herstel indien de storing wordt veroorzaakt door de klant.

Ook voor wat betreft het vervangen van kapotte meters neemt INNAX energiemanagement het risico op zich. Dit is opgenomen in het service level agreement met INNAX energiemanagement. INNAX energiemanagement heeft een bedrijfsaansprakelijkheidsverzekering afgesloten. Inkomstenderving voor de Uitgevende Instelling, als gevolg van een niet (goed) werkende Energiemeter wordt door deze verzekering gedekt.

7.3 Risico's verbonden aan de Obligatielening

7.3.1 Risico van beperkte verhandelbaarheid Obligaties

De Obligaties zijn beperkt verhandelbaar en zullen niet worden genoteerd op een gereglementeerde markt. De Obligaties zijn in principe enkel verhandelbaar tussen Obligatiehouders. Een Obligatiehouder kan de Uitgevende

Instelling om toestemming vragen om de Obligatie aan een derde over te dragen. De Uitgevende Instelling is vrij om een dergelijk verzoek in te willigen of af te wijzen.

Het risico bestaat dat er mogelijk geen koper is voor Obligaties als 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 dan gewenst aan te houden.

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 (6 jaar).

7.3.2 Risico van waardering van de Obligaties

Het risico bestaat dat gedurende de Looptijd van de Obligatielening de waarde van de Obligaties niet objectief bepaald kan worden, omdat er geen openbare koers voor de Obligaties is. Dit betekent, dat bij een eventuele overdracht van Obligaties de kans bestaat dat niet tegen de gewenste of reële waarde van de Obligatie gehandeld kan worden omdat er mogelijk geen tegenpartij is die de door de verkopende partij gewenste prijs wil betalen.

7.3.3 Risico van waardefluctuatie van de Obligaties

De Rente op de Obligatielening is vast en wijzigt niet gedurende de Looptijd. De waardering van de Obligaties is, naast de omstandigheden zoals hierboven onder 'Risico waardering van de Obligaties' beschreven, eveneens afhankelijk van de ontwikkeling van de marktrente. Een stijging van de marktrente kan leiden tot een waardedaling van de Obligaties. Het risico bestaat dat bij tussentijdse verkoop van de Obligaties voor de Aflossingsdatum, de waarde van de Obligaties in het economisch verkeer lager is dan de Hoofdsom, vanwege een hogere marktrente. Dit betekent dat de opbrengst bij verkoop lager kan zijn dan de Hoofdsom.

7.3.4 Risico van de non-recourse bepaling van de Obligatielening

De Obligatielening bevat een non-recourse bepaling die houdt in dat de Obligatiehouders zich uitsluitend mogen verhalen op het vennootschapsvermogen van de Uitgevende Instelling en zich niet kunnen verhalen op het (privé) vermogen van de directie of aandeelhouder(s) van de Uitgevende Instelling, tenzij sprake is van opzet of grove schuld van de partijen.

Het risico bestaat dat in geval de Uitgevende Instelling, om welke reden dan ook, niet in staat is haar verplichtingen na te komen aan Obligatiehouders, deze laatsten, behoudens opzet en grove schuld, uitsluitend een verhaalsrechts hebben op het vennootschapsvermogen van de Uitgevende Instelling en zich niet kunnen verhalen op het (privé)vermogen van de directie of aandeelhouders van de Uitgevende Instelling.

7.3.5 Risico van vervroegde Aflossing

Het risico bestaat dat de Uitgevende Instelling op enig moment besluit (een deel van) de Obligatielening vervroegd af te lossen (terug te betalen) aan Obligatiehouders en dat zij het geïnvesteerde vermogen eerder, wellicht op een ander moment ontvangen dan zij verwachtten.

Wanneer de Uitgevende Instelling besluit een bedrag vervoegd af te lossen, is zij aan de Obligatiehouder een additionele eenmalige vergoeding verschuldigd, zodanig hoog dat een eventueel negatief effect op het Gemiddeld Netto Rendement (zie paragraaf 3.4 *(Rekenvoorbeeld Gemiddeld Netto Rendement)*) door de vervroegde aflossing teniet wordt gedaan. Deze additionele vergoeding zal de Uitgevende Instelling tegelijk met de vervroegde aflossing aan Obligatiehouder betalen.

Als vervroegd afgelost bedrag geldt elk bedrag dat de Uitgevende Instelling in een jaar aflost bovenop het in paragraaf 3.3 *(Overzicht van Rente- en Aflossingsbetalingen)* opgenomen schema, gecorrigeerd voor het aantal Obligaties dat een Obligatiehouder aanhoudt.

7.4 Overige risico's

7.4.1 Risico van contracten en overeenkomsten

Het risico bestaat tussen de Uitgevende Instelling en een partij waarmee zij een overeenkomst heeft om diensten van af te nemen een verschil van mening ontstaat over de inhoud van het betreffende contract waardoor de Uitgevende Instelling onverwachte kosten zal moeten dragen om de benodigde dienstverlening elders in te komen.

De Uitgevende Instelling gaat diverse contracten en overeenkomsten aan. Ondanks de zorgvuldigheid bij het aangaan van deze overeenkomsten kan er verschil van mening tussen contractspartijen onstaan doordat (bijvoorbeeld) (i) interpretatieverschillen ontstaan of (ii) partijen onvoorzien niet aan hun verplichtingen kunnen/willen voldoen. Dit betekent dat, vanwege afwijkingen in de gemaakte afspraken door niet voorziene omstandigheden kunnen van invloed zijn op de mogelijkheden van de Uitgevende Instelling om aan haar verplichtingen jegens de Obligatiehouders te voldoen.

7.4.2 Risico van wijzigende wet- en regelgeving

Het risico bestaat dat de Uitgevende Instelling geconfronteerd wordt met nadelige (financiële) consequenties als gevolg van gewijzigde wet- en regelgeving. Wanneer dit risico zich voordoet, kan dit betekenen, dat de Uitgevende Instelling mogelijk niet aan haar verplichtingen jegens Obligatiehouders kan voldoen.

7.4.3 Risico van onderverzekering en calamiteiten

Het risico bestaat dat de Uitgevende Instelling onvoldoende verzekerd is voor een gebeurtenis of dat zich een calamiteit voordoet waarvoor geen verzekeringsdekking verkrijgbaar is. De hoogte van dergelijke risico's hangt af van de kans op dergelijke gebeurtenissen en de schade die alsdan ontstaat. Dit is niet te voorspellen.

Restrisico's voor Obligatiehouders kunnen bestaan als er sprake is van een gebeurtenis die vanwege een terrorismeclausule, natuurramp of oorlogssituatie niet door verzekeraars wordt gedekt. Ook bestaat het risico van schade die weliswaar door een verzekering is gedekt, maar waarvan de omvang boven de maximale dekking uitkomt.

7.4.4 Risico van samenloop van omstandigheden

Het risico bestaat dat in de samenloop van verschillende risicofactoren, dus wanneer verschillende risicofactoren tegelijkertijd optreden. Dit betekend dat een dergelijke samenloop van omstandigheden kan leiden tot een situatie waarbij de resterende risico's voor de Obligatiehouders significant zijn, hetgeen gevolgen kan hebben voor de uitbetaling van Rente of Aflossing van de Obligatielening.

8 FISCALE INFORMATIE

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.

8.1 De Uitgevende Instelling

De Uitgevende Instelling, INNAX SPV 6 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.

8.2 Obligatiehouders

8.2.1 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 betreffende waarde van de Obligatie bestaat in beginsel uit de nog niet terugbetaalde hoofdsom op 1 januari van een jaar. De betaling van de Rente is voor de fiscale behandeling van de Obligatie in Box 3 niet relevant.

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 per saldo belast worden tegen een effectief tarief variërend tussen de 0,61% (laagste schaal) en 1,61% (hoogste schaal) (tarief 2018).

https://www.belastingdienst.nl/wps/wcm/connect/bldcontentnl/belastingdienst/prive/vermogen_en_aanmerke lijk_belang/vermogen/belasting_betalen_over_uw_vermogen/grondslag_sparen_en_beleggen/berekening-2018/

8.2.2 Ondernemer/natuurlijk persoon

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 belast tegen een progressief tarief van maximaal 52% (tarief 2018). Onder voorwaarden zijn de betaalde transactiekosten ten laste van de winst te brengen.

8.2.3 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 Deelname

- Geïnteresseerden kunnen Inschrijven op de Obligatielening gedurende de Inschrijvingsperiode van 17 oktober 2019 tot en met 16 november 2019. 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 ingezeten personen en bedrijven.
- De minimale Inschrijving bedraagt €1.000 (één Obligatie).
- 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

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 gegevens in.
- Aan de Inschrijver zal worden voorgerekend 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 Informatie Memorandum gelezen en begrepen heeft.
- Vervolgens wordt aan de Geïnteresseerde een gepersonaliseerd Inschrijfformulier getoond met daarin verwerkt de opgegeven gegevens van de Geïnteresseerde. Deze dient door de Geïnteresseerde geaccordeerd te worden. De Geïnteresseerde ontvangt daarna per email een link naar het zojuist geaccordeerde Inschrijfformulier 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 en kan de Inschrijver voor toewijzing van Obligaties in aanmerking komen.

9.3 Toewijzing Obligaties

Na sluiting van de Inschrijvingsperiode zal de Uitgevende Instelling Obligaties aan Geïnteresseerden die op de Obligatielening hebben ingeschreven Obligaties toewijzen. De Uitgevende Instelling is als enige bevoegd Obligaties toe te wijzen.

Zolang het maximum bedrag van de uitgifte van de Obligatielening (€540.000 in dit geval) niet overschreden wordt door het totaal aan Inschrijvingen, worden in beginsel alle nieuwe Inschrijvingen geaccepteerd en in behandeling genomen op volgorde van binnenkomst.

Indien de Uitgevende Instelling een Inschrijving niet (geheel) accepteert zal zij dit zo snel mogelijk, doch voor de Ingangsdatum, bevestigen aan de Inschrijver.

Zonder andersluidend bericht wordt een Inschrijving door de Uitgevende Instelling geaccepteerd en zal het beoogde aantal Obligaties worden toegewezen aan de Inschrijver.

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 op Obligaties 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 Informatie Memorandum (Obligatievoorwaarden).

Bijlage 1: Obligatievoorwaarden

OVERWEGINGEN

(A) De Uitgevende Instelling schrijft, ter financiering van de aankoop en exploitatie van de Portefeuille Energiemeters, de Obligatielening uit, bestaande uit maximaal 540 obligaties met een nominale waarde van €1.000 elk, in totaal maximaal €540.000, een en ander overeenkomstig het Informatie Memorandum.

(B) Op 15 oktober 2019 heeft de directie van de Uitgevende Instelling besloten tot de uitgifte van de Obligatielening.

(C) 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 deze Obligatievoorwaarden.

(E) Inschrijvingen op de Obligatielening is enkel mogelijk gedurende Inschrijvingsperiode, gebruik makend van de onlineinschrijvingsmogelijkheid op de website van DuurzaamInvesteren (www.duurzaaminvesteren.nl). Een concept Inschrijfformulier is opgenomen in Bijlage 2 (Voorbeeld Inschrijfformulier).

ARTIKEL 1. DEFINITIES

In deze overeenkomst 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.
Aflossingsdatum	De datum waarop uiterlijk de Obligatielening geheel afgelost dient te zijn, zijnde 72 maanden (6 jaar) na de Ingangsdatum, voor zover de Uitgevende Instelling geen gebruik maakt van de mogelijkheid om vervroegd af te lossen.
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.
Gemiddeld Netto Rendement	Het gemiddelde netto verwachte rendement voor een Obligatiehouder rekening houdend met transactiekosten zoals is beschreven in paragraaf 3.4 (Rekenvoorbeeld Gemiddeld Netto Rendement).
Hoofdsom	Het door Obligatiehouder, onder deze Obligatievoorwaarden, in Obligaties geïnvesteerde bedrag, minus de door Obligatiehouder ontvangen Aflossing, exclusief Transactiekosten.

Informatie Memorandum	Het op 15 oktober 2019 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 daaraan 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 17 oktober 2019 tot en met 16 november 2019 gedurende welke Geïnteresseerden in kunnen schrijven 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 looptijd van de Obligatielening, zijnde 72 maanden (6 jaar) 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 een andere notaris verbonden aan Horst & Van de Graaff Notarissen.
Obligatie	Een door Uitgevende Instelling uitgegeven, niet-beursgenoteerde schuldtitel op naam, met een nominale waarde van €1.000 (*duizend euro*) per stuk.
Obligatiehouder	Een natuurlijke- of rechtspersoon die één of meerdere Obligaties houdt in Obligatielening.
Obligatielening	De door de Uitgevende Instelling uit te geven 5,0% Obligatielening met een nominale waarde van €540.000 (*vijfhonderdveertigduizend euro*) zoals beschreven in het Informatie Memorandum.
Obligatievoorwaarden	Deze voorwaarden waaronder de Uitgevende Instelling de Obligatielening uitgeeft.
Parallelle Vordering	De vordering van de Stichting op de Uitgevende Instelling zoals beschreven in Artikel 10.1.
Portefeuille Energiemeters	De 450 Energie- en tussenmeters die door de Uitgevende Instelling langjarig verhuurd worden aan bij groot- en klein-zakelijke verbruikers. De Energie- en tussenmeters die onderdeel uitmaken van de Portefeuille Energiemeters zijn allen individueel identificeerbaar en de kerngegevens van de betreffende systemen en de aan de verhuur van deze systemen ten grondslag liggende contracten zijn/zullen worden opgenomen in de Pandlijst.
Register	Het register van Obligatiehouders waarin in ieder geval de naam en het adres van alle Obligatiehouders zijn 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 5,0% op jaarbasis over de nog uit staande Hoofdsom.
Rentedatum	De datum waarop, gedurende de Looptijd, jaarlijks de aan de Obligatiehouder verschuldigde Rente en Aflossing wordt uitgekeerd. Deze datum valt elk jaar telkens op dezelfde dag en dezelfde maand als de Ingangsdatum.

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, handelend onder de naam DuurzaamInvesteren, 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	INNAX SPV 6 B.V., een naar Nederlands recht opgerichte besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid gevestigd en kantoorhoudend te 3905 KZ Veenendaal, Plesmanstraat 62 en geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 75808358, rechtsgeldig vertegenwoordigd door de heer F.P.A. Blaauw.

ARTIKEL 2. DOEL VAN DE OBLIGATIELENING

2.1 De opbrengst van de uitgifte van de Obligatielening wordt door de Uitgevende Instelling uitsluitend ingezet voor de overname en exploitatie van een portefeuille van 450 Energie- en tussenmeters en bijbehorende huur- en meetdienstovereenkomsten, zoals beschreven in het Informatie Memorandum.

ARTIKEL 3. OBLIGATIELENING

3.1 De Uitgevende Instelling geeft de Obligatielening uit aan krachtens de in deze Obligatievoorwaarden beschreven voorwaarden. 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 €540.000 (*vijfhonderdveertigduizen euro*), verdeeld in 540 (*zegge: vijfhonderdveertig*) Obligaties met een nominale waarde van €1.000 (*zegge: duizend euro*) elk, oplopend genummerd van 1 tot en met 540. 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 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 het invullen van het online Inschrijfformulier, beschikbaar op de betreffende projectpagina op www.duurzaaminvesteren.nl en 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 (welke aangepaste termijn dan geldt als de Inschrijvingsperiode) 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 intrekken indien voor het einde van de Inschrijvingsperiode voor minder dan €540.000 (vijfhonderd*veertigduizend 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. 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 Betaling van gelden uit hoofde van de Obligatie door of namens de Uitgevende Instelling op de door de Obligatiehouder gebruikte rekening bij de initiële storting van de Hoofdsom op de kwaliteitsrekening van de notaris bevrijdt de Uitgevende Instelling jegens de Obligatiehouder. De Obligatiehouder verleent de Uitgevende Instelling hiervoor bij voorbaat kwijting.

5.5 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 5,0% op jaarbasis, te rekenen vanaf de Ingangsdatum. De Rentebetaling geschiedt jaarlijks op de Rentedatum, voor het eerst in 2020, 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 72 maanden (6 jaar) 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, een en ander met inachtneming van het bepaalde in Artikel 6.5.

6.3 In onderstaande tabel is de jaarlijkse rente- en aflossingsbetaling (in euro's) opgenomen die de Uitgevende Instelling per Obligatie met een nominale waarde van € .1000 aan een Obligatiehouder verschuldigd is.

Betaalschema één (1) Obligatie (€)	Jaar 1	Jaar 2	Jaar 3	Jaar 4	Jaar 5	Jaar 6	Totaal
Rente per jaar	50,00	42,89	34,67	26,28	17,74	9,02	**180,60**
Aflossing per jaar	142,12	164,54	167,64	170,94	174,45	180,30	**1.000,00**
Totaal per jaar te ontvangen	**192,12**	**207,44**	**202,31**	**197,23**	**192,19**	**189,32**	**1.180,60**

6.4 Vervroegde aflossing, geheel of gedeeltelijk, van de Obligatielening door de Uitgevende Instelling is mogelijk na Ingangsdatum. Indien de Uitgevende Instelling besluit om (een deel van) de Obligatielening vervroegd af te lossen is zij aan Obligatiehouder een vergoeding verschuldigd, zodanig dat het negatieve effect van de vervroegde aflossing op het Gemiddeld Netto Rendement teniet wordt gedaan. Deze vergoeding zal de Uitgevende Instelling gelijktijdig met de vervroegde aflossing aan Obligatiehouder betalen.

Als vervroegd afgelost bedrag geldt elk bedrag dat de Uitgevende Instelling in een jaar aflost bovenop de in paragraaf 3.3 van het Informatie Memorandum opgenomen bedragen in het rente- en aflossingsschema, gecorrigeerd voor het aantal Obligaties dat een Obligatiehouder houdt.

6.5 Indien op enig moment de Rente of Aflossingsverplichtingen niet (volledig) worden vervuld, geldt dat de bedragen worden bijgeschreven op, respectievelijk gehandhaafd als onderdeel van, de Hoofdsom. De Uitgevende Instelling zal zodra de kasstroom dat weer toestaat de achterstallige aflossing- en rentebetalingen trachten te verrichten.

6.6 De Uitgevende Instelling zal bij het niet geheel of tijdig kunnen voldoen aan haar betalingsverplichtingen jegens de Obligatiehouder deze – uiterlijk één werkdag voorafgaand aan de Rentedatum in een jaar - informeren over de kasstroom die de Uitgevende Instelling kent en aannemelijk maken dat deze niet afdoende is om (volledig) aan haar betalingsverplichtingen te voldoen..

6.7 Alle betalingen aan de Obligatiehouder, waaronder Rente en (vervroegde) Aflossing, zullen worden gedaan op de door de Obligatiehouder gebruikte rekening bij de initiële storting van de Hoofdsom op de kwaliteitsrekening van de Notaris. Betaling door de Uitgevende Instelling middels storting op dat rekeningnummer werkt bevrijdend, ook ingeval van overdracht of overgang van (een) Obligatie(s), tenzij door de Obligatiehouder tijdig per e-mail of aangetekende post een andere tenaamstelling en/of rekeningnummer is/zijn meegedeeld aan de Uitgevende Instelling.

6.8 De administratie van de Uitgevende Instelling is leidend voor het leveren van bewijs voor betaling van rente en aflossing met uitzondering van door de Obligatiehouder te leveren tegenbewijs.

ARTIKEL 7. OVERDRAAGBAARHEID

7.1 De Obligaties zijn beperkt verhandelbaar en zullen niet worden genoteerd op een gereglementeerde markt.

7.2 De Obligaties zijn zonder schriftelijke, andersluidende toestemming van de Uitgevende Instelling enkel overdraagbaar tussen Obligatiehouders.

7.3 Overdracht onder bijzondere titel, zoals ten gevolge van schenking of verkoop, van de Obligatie(s) kan, onverminderd het bepaalde in het tweede 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.

7.4 In afwijking van het tweede 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 8. NON RECOURSE BEPALING

8.1 De Obligatiehouders kunnen zich in geval van opeisbaarheid van de uitstaande bedragen onder de Obligaties slechts verhalen op het vermogen van de Uitgevende Instelling. Obligatiehouder zal zich niet verhalen op (privé)vermogen van aandeelhouders of bestuurders van de Uitgevende Instelling.

ARTIKEL 9. PARALLELLE VORDERING EN ZEKERHEID DOOR MIDDEL VAN PANDRECHTEN

9.1 De Uitgevende Instelling verbindt zich onherroepelijk en onvoorwaardelijk voorzover nodig bij wijze van schuldigerkenning om aan de Stichting een bedrag te voldoen gelijk aan de Corresponderende Verplichtingen zoals deze op enig moment kunnen bestaan (de "**Parallelle Vordering**"). Iedere betalingsverplichting uit hoofde van de Parallelle Vordering is opeisbaar op hetzelfde moment als waarop de betreffende Corresponderende Verplichtingen opeisbaar zijn.

9.2 De Stichting heeft (ten aanzien van de Parallelle Vordering) een zelfstandig, onafhankelijk parallel vorderingsrecht op 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.

9.3 Iedere betaling die de Stichting ontvangt op de Parallelle Vordering of iedere kwijtschelding of uitstel van betaling (eventueel na een door Obligatiehouders genomen besluit) vermindert de Corresponderende Verplichtingen van de Obligatiehouders voor een gelijk bedrag, en vice versa. De Parallelle Vordering zal te allen tijde gelijk zijn aan het totaal van de Corresponderende Verplichtingen.

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 Parallelle 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 Parallelle Vordering ontvangen betalingen onverwijld af te dragen aan de Obligatiehouders naar rato van hun bezit van Obligaties.

9.5 Tot zekerheid van de nakoming door de Uitgevende Instelling van de Parallelle Vordering, draagt de Uitgevende Instelling zorg voor - en verleent daar alle medewerking aan - de vestiging op naam van de Stichting van:

i Eerste pandrecht op de voor overdracht vatbare rechten/vorderingen uit de leasecontracten en (indien van toepassing) verzekeringen met betrekking tot de onder de Obligatielening gefinancierde leasetransacties;

Ii Eerste pandrecht op de onder de Obligatielening gefinancierde Duurzame Systemen III.

9.6 Ingeval de Stichting overgaat tot uitwinning van de pandrechten, 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 pandrechten als bedoeld in lid 5 van dit artikel.

9.8 De Notaris zal zorgdragen voor het vestigen van het bovengenoemde zekerheidsrecht.

9.9 De kosten voor het vestigen van het pandrecht, en mogelijke uitwinning ervan, zijn voor rekening van de Uitgevende Instelling, en kunnen onder het pandrecht 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 nog uitstaande Hoofdsom vermeerderd met bijgeschreven Rente direct opeisbaar in de navolgende gevallen:

i. Indien de 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 de Uitgevende Instelling een geldlening met een derde aangaat (hoe ook genaamd), die in rang gelijk of hoger is dan de Obligatielening of zekerheden aan een derde;

iii. Indien en zodra de Uitgevende Instelling in staat van faillissement wordt verklaard, haar eigen faillissement aanvraagt, of surseance van betaling wordt verleend of aanvraagt;

iv. In geval van beslaglegging op of overdracht van een naar het oordeel van een Obligatiehouder belangrijk gedeelte van de huurovereenkomsten of activa waar pandrecht (zie Artikel 8) op is gevestigd;

v. 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.

ARTIKEL 11. STICHTING; TAAK, BEËINDIGING FUNCTIE, VERGADERINGEN

11.1 De Stichting houdt enkel 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 nietemin 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 en 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 Parallelle 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 Parallelle Vordering en vestiging van de zekerheid. Opzegging geschiedt tegen de laatste dag van een maand.

11.6 Ingeval 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 en last met privatieve werking 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 verbandhoudende 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.

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 Rentebetalingsdatum; 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.

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 deze Obligatievoorwaarden is Nederlands recht van toepassing. Geschillen worden voorgelegd aan de Rechtbank te Amsterdam.

Bijlage 2: Inschrijfformulier

Datum: [inschrijvingsdatum]

Uniek transactie ID: [inschrijvings ID]

Inschrijfformulier inzake de Obligatielening die door INNAX SPV 6 B.V., een naar Nederlands recht opgerichte besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid gevestigd en te Veenendaal en geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 75808358, wordt aangeboden en uitgegeven onder de voorwaarden zoals opgenomen in het Informatie Memorandum d.d. 15 oktober 2019 (het "Informatiememorandum").

De ondergetekende

[initialen, achternaam], geboren op [datum], met adres [straat], [postcode], [stad], en e-mailadres [email], (hierna: "**Inschrijver**").

In aanmerkingen nemende dat

- Termen die beginnen met een hoofdletter de betekenis hebben zoals bepaald in de Obligatievoorwaarden zoals opgenomen in Bijlage 1 van het Informatie Memorandum, tenzij anders aangegeven in dit inschrijfformulier;
- De Uitgevende Instelling, ter financiering van de aankoop en exploitatie van de Portefeuille Energiemeters, de Obligatielening uit, bestaande uit maximaal 540 obligaties met een nominale waarde van €1.000 elk, in totaal maximaal €540.000 (vijfhonderdveertigduizend euro), een en ander overeenkomstig het Informatie Memorandum;
- Deze inschrijving (de "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 III 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 reden een Inschrijving kan weigeren, de Inschrijvingsperiode kan verlengen, verkorten of opschorten dan wel de aanbieding en uitgifte van de Obligatielening kan intrekken voorafgaande of gedurende de Inschrijvingsperiode;
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 [inschrijvingsdatum] elektronisch akkoord verklaard door [initialen][achternaam] als Inschrijver.