

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



## Belangrijkste informatie over de belegging

### Obligatielening van Groengas Westkern Beheer B.V.

Dit document is opgesteld op 11-11-2019.

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

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

#### **Wat wordt er aangeboden en door wie?**

De obligatielening wordt aangeboden door Groengas Westkern Beheer B.V. De aanbieder is tevens uitgevende instelling van de obligatielening.

De uitgevende instelling is een separate juridische entiteit met als enige doelstelling het exploiteren van de Groengascentrale te Kootstertille. De uitgevende instelling zal gedurende de looptijd van de obligatielening geen andere activiteiten ontwikkelen.

De website van de aanbieder is [www.groengaswestkern.nl](http://www.groengaswestkern.nl)

#### **Wat zijn voor de belangrijkste risico's voor u als belegger?**

Over het algemeen geldt hoe hoger het aangeboden of verwachte rendement, hoe hoger het risico. Het aangeboden of verwachte rendement op de obligaties is afhankelijk van de winst die Groengas Westkern Beheer B.V. maakt.

De kans bestaat dat de winst lager is dan verwacht of dat er zelfs sprake is van verlies, waardoor u mogelijk minder rendement krijgt uitgekeerd of zelfs uw inleg of een deel daarvan verliest.

De belangrijkste redenen waardoor de uitgevende instelling mogelijk niet in staat is het aangeboden of verwachte rendement of zelfs uw inleg uit te keren zijn:

- **Risico's verbonden aan de uitgevende instelling en haar onderneming**, waaronder, het risico van niet optimaal functioneren van de groengascentrale.
- **Risico's verbonden aan de obligatielening**, waaronder, het risico van achterstelling van de obligaties.
- **Overige risico's**, waaronder, het risico van wijzigende wet- en regelgeving.

De obligaties zijn niet verhandelbaar op een beurs of platform en daardoor beperkt verhandelbaar. Dat betekent dat er mogelijk geen koper is voor uw obligaties als u tussentijds van uw belegging af wilt. U loopt dan dus het risico dat u niet op het door u gewenste moment uw geld terug kan krijgen en uw belegging langer aan moet houden of uw obligaties voor een lagere prijs moet verkopen.

Er bestaan ook nog andere belangrijke risico's. Meer informatie over deze risico's vindt u in dit document onder het kopje "nadere informatie over de risico's" op pagina 3.

### ***Wat is de doelgroep van deze belegging?***

De obligaties worden aangeboden aan particuliere investeerders in Nederland.

De obligaties zijn geschikt voor beleggers die de bij de belegging behorende informatie, waaronder dit document en het betreffende informatie memorandum en in het bijzonder de risico's verbonden aan de beleggen hebben gelezen en begrepen en zich vervolgens het risico kunnen en willen veroorloven dat zij hun inleg geheel of gedeeltelijk verliezen.

De obligaties zijn niet geschikt voor beleggers die de bovengenoemde informatie niet of niet goed gelezen hebben, de risico's niet begrijpen en/of niet goed in kunnen schatten en/of zich het risico niet kunnen of willen veroorloven om hun inleg geheel of gedeeltelijk te verliezen.

### ***Wat voor belegging is dit?***

U belegt in een obligatielening

De nominale waarde van de obligaties is €1.000.

De intrinsieke waarde van de obligaties is €1.000.

De prijs van de obligaties is €1.000.

Deelname is mogelijk vanaf €1.000.

De datum van de uitgifte van de obligaties is gelijk aan de ingangsdatum, te weten uiterlijk 14 dagen na sluiten van de inschrijfperiode. De ingangsdatum zal door de uitgevende instelling worden vastgesteld en aan obligatiehouders worden gecommuniceerd.

De looptijd van de obligaties is 5 jaar en negen maanden gerekend vanaf financial close.

De rente op de obligaties is 7,5% per jaar. De obligaties kennen geen bonusrente.

Meer informatie over het rendement vindt u in dit document onder het kopje "Nadere informatie over het rendement" op pagina 9.

### ***Wat zijn de kosten voor u als belegger?***

Over uw inleg betaalt u €30,00 (3,0% van de hoofdsom) aan transactiekosten per obligatie (incl. BTW).

Bij verkoop van uw obligaties betaalt u geen kosten.

### ***Waar wordt uw inleg voor gebruikt?***

Van elke euro van uw inleg wordt 0,048 euro gebruikt om kosten af te dekken. 0,952 euro wordt geïnvesteerd in de bouw van de groengascentrale.

Uw inleg behoort tot het vermogen van Groengas Westkern Beheer B.V.

Meer informatie over het gebruik van uw inleg kunt u vinden onder het kopje "Nadere informatie over de besteding van de opbrengst" op pagina 9.

### **Nadere informatie over de belegging**

In dit onderdeel van het document vindt u nadere informatie over de aanbieding en de aanbieder. Hiermee verkrijgt u meer inzicht in de specifieke risico's, de kosten, en het rendement van de aanbieding.

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

#### **Nadere informatie over de aanbieder**

De aanbieder is tevens de uitgevende instelling van de obligaties.

De uitgevende instelling is een besloten vennootschap, opgericht op 23 december 2011 en gevestigd in Kootstertille onder het KvK-nummer 54170729. Het adres van de uitgevende instelling is Zuidvliet 16, 8921BL, Leeuwarden. De website van de uitgevende instelling is [www.groengaswestkern.nl](http://www.groengaswestkern.nl).

Contactpersoon: P.C. van der Hoop, 06-53270422, [info@groengaswestkern.nl](mailto:info@groengaswestkern.nl)

De uitgevende instelling wordt bestuurd door Groengas Westkern Holding B.V., welke op haar beurt wordt bestuurd door Hoop Energy B.V. welke op haar beurt wordt bestuurd door dhr. P.C. van der Hoop.

Dit zijn de belangrijkste activiteiten van de uitgevende instelling: de productie van biogas.

De uitgevende instelling heeft de volgende handelsnamen: Groengas Westkern Beheer B.V.

De uitgevende instelling verhandelt de volgende producten: Groengas, CO<sub>2</sub> en garanties van oorsprong.

De uitgevende instelling heeft geen (financiële) relaties met gelieerde entiteiten en/of personen.

#### ***Nadere informatie over de risico's***

##### **Risico's verbonden aan de uitgevende instelling en haar onderneming**

##### **Risico verbonden aan de externe financiering van de uitgevende instelling**

De uitgevende instelling heeft een, voor dit soort projecten gebruikelijke, externe senior financiering aangetrokken, de projectfinanciering. Hierbij heeft, zoals beschreven in paragraaf 6.5 (*de projectfinanciering*), de verstrekker van de projectfinanciering voorwaarden gesteld en de uitgevende instelling zekerheidsrechten gevestigd.

Het risico bestaat dat gedurende de looptijd de uitgevende instelling niet aan de voorwaarden van de projectfinanciering kan voldoen en de projectfinancier besluit om maatregelen te treffen om haar belangen te waarborgen.

Onder de projectfinanciering geniet de projectfinancier veel vrijheid om, naar eigen inzicht, die maatregelen te treffen die zij noodzakelijk acht om nakoming door de uitgevende instelling van de verplichtingen onder de projectfinanciering af te dwingen. Hierbij dient de projectfinancier haar eigen belang en niet het belang van de obligatiehouders.

Gevolg van deze maatregelen kan zijn dat de uitgevende instelling besluit om betalingen aan obligatiehouders op te schorten, de projectfinancier haar zekerheden uit gaat winnen en/of de projectfinancier (of een derde) anderszins de controle over de uitgevende instelling over zal nemen.

Mede vanwege het risico van de achterstelling van de obligatielening aan de projectfinanciering bestaat een verhoogd risico dat wanneer de kasstromen van de uitgevende instelling lager zijn dan verwacht, de uitgevende instelling haar verplichtingen jegens obligatiehouders niet zal na kunnen komen en de obligatiehouders dus hun inleg geheel of gedeeltelijk verliezen.

#### **Risico van variabele rentelasten onder de projectfinanciering**

Het risico bestaat dat de rentelasten van de uitgevende instelling onder de projectfinanciering stijgen omdat een gedeelte van de projectfinanciering wordt verstrekt tegen een variabele rente. Deze rente is afhankelijk van de ontwikkeling van de marktrente. Dit betekent dat als de marktrente stijgt de rente en daarmee de rentelasten op het variabele deel van de projectfinanciering ook zullen stijgen.

Mede vanwege het risico van de achterstelling van de obligatielening aan de projectfinanciering bestaat een verhoogd risico dat wanneer de rentelasten van de uitgevende instelling onder de projectfinanciering stijgen, de uitgevende instelling in een dergelijk geval haar verplichtingen jegens obligatiehouders niet na zal kunnen komen.

#### **Risico van kostenoverschrijding bij de bouw van de groengascentrale**

Het risico bestaat dat de kosten van de bouw en installatie van de groengascentrale, door onverwachte oorzaken en ondanks het afsluiten van 'turn key' contracten met de installateurs toch hoger zijn dan verwacht. Indien dit risico zich voordoet zal de uitgevende instelling extra kosten moeten maken voordat de groengascentrale in gebruik genomen kan worden en in het ergste geval niet in staat kan zijn de groengascentrale in gebruik te nemen.

#### **Risico van vertraging van de bouw van de groengascentrale**

Het risico bestaat dat de bouw van de groengascentrale ondanks extra ingecalculerde tijd en bouwtoezicht van Ingenia door onvoorziene omstandigheden vertraagd raakt. Zolang de groengascentrale niet is afgebouwd genereert de uitgevende instelling geen inkomsten. Dit betekent dat wanneer de bouw vertraagd raakt de uitgevende instelling mogelijk niet kan voldoen aan de betalingsverplichtingen onder de obligatielening.

#### **Risico van hogere kosten, vertraging of uitblijven van de bouw van de CO<sub>2</sub> installatie**

Het risico bestaat dat de oplevering van de CO<sub>2</sub> afvang installatie, welke pas gebouwd wordt uiterlijk 12 maanden na financial close, duurder is dan begroot, vertraging oploopt of uitblijft omdat geen partij gevonden kan worden die te installatie tegen de verwachte voorwaarden kan leveren. Wanneer de oplevering van de CO<sub>2</sub> afvang installatie duurder uitvalt dan begroot of in een uiterst geval volledig uitblijft is dit van invloed op de in dit informatiememorandum gepresenteerde prognose. Dit betekent dat, als dit risico tot uiting komt, dit van invloed kan zijn op de mogelijkheid van de uitgevende instelling om aan haar verplichtingen onder de obligatielening te voldoen.

#### **Risico van technische gebreken aan de groengascentrale of CO<sub>2</sub> installatie**

Het risico bestaat dat ondanks de voorzorgsmaatregelen en de 'turn key' contracten de groengascentrale (inclusief de CO<sub>2</sub> installatie) na oplevering technische gebreken vertoont en niet optimaal functioneert. Indien dit risico zich voordoet, en voorzover de technische gebreken niet toe te rekenen zijn aan een leverancier, zal de uitgevende instelling zelf onverwachte kosten voor reparatie moeten dragen. Daarnaast zal door suboptimale prestaties van de groengascentrale de uitgevende instelling geconfronteerd kunnen worden met lager dan verwachte inkomsten.

#### **Risico van waardedaling van de groengascentrale**

Het risico bestaat dat de economische waarde van de groengascentrale, die dient deels als onderpand voor de obligatielening, sneller daalt dan de som van nog uitstaande verplichtingen onder de obligatielening en de projectfinanciering. Dit betekent dat, indien dit risico zich voordoet, de waarde van het onderpand onvoldoende zal zijn om in geval van calamiteiten de obligatiehouders schadeloos te stellen.

**Risico van lagere gasprij**

Het risico bestaat de marktprijs van gas zoals bepaald op de ICE Endex beurs, die bepalend is voor de verkoopprijs van het geproduceerde groengas, lager uitvalt dan verwacht. Indien dit risico zich voordoet wordt de uitgevende instelling geconfronteerd met lager dan verwachte inkomsten waardoor zij mogelijk niet meer aan haar verplichtingen zou kunnen voldoen.

**Risico van stijging van inkooprijzen van biomassa**

Het risico bestaat dat de prijzen van de biomassa welke de uitgevende instelling gebruikt voor de productie van groengas stijgen, bijvoorbeeld omdat er meer vraag naar ontstaat. Een dergelijke stijging zou van negatieve invloed kunnen zijn op de bedrijfsresultaten van de uitgevende instelling. Dit betekent dat, wanneer de prijzen voor de biomassa stijgen dit van invloed zou kunnen zijn op het vermogen van de uitgevende instelling om aan haar verplichtingen onder de obligatielening te voldoen.

**Risico van bedrijfsaansprakelijkheid**

Het risico bestaat dat de uitgevende instelling succesvol aansprakelijk wordt gesteld door derden die claimen door toedoen van de uitgevende instelling schade te hebben geleden waardoor de uitgevende instelling de klagende partij (schade)vergoeding zal moeten betalen.

Ten tijde van het schrijven van dit informatiememorandum 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.

Er is door de uitgevende instelling een bedrijfsaansprakelijkheidsverzekering afgesloten om eventuele aansprakelijkheid af te dekken van €10.000.000 maximaal per aanspraak en maximaal per verzekeringsjaar met een eigen risico van €25.000 per aanspraak.

**Risico van faillissement van de uitgevende instelling**

Het risico bestaat dat de uitgevende instelling gedurende de looptijd van de obligatielening niet aan haar verplichtingen kan voldoen en failliet wordt verklaard.

Om de rechten van obligatiehouders in een dergelijk geval te waarborgen verkrijgt de stichting het tweede pandrecht op de activa van de uitgevende instelling.

Middels het vestigen van bovengenoemde zekerheidsrechten verkrijgen obligatiehouders een sterkere positie ten opzichte van andere achtergestelde crediteuren in geval een faillissement voordoet. De zekerheidsrechten bieden echter geen enkele garantie met betrekking tot de waarde van de obligaties of de hoogte van een eventuele uitkering aan obligatiehouders uit de 'boedel'. De zekerheidsrechten zijn daarnaast lager in rang dan de zekerheidsrechten van de projectfinancier, waardoor de zekerheidsrechten van de stichting niet zomaar uitgewonnen mogen worden en daarnaast bij uitwinning van de zekerheidsrechten de projectfinanciering eerst zal worden voldaan.

Expliciet wordt hier verwezen naar de achterstelling van de obligatielening. Onderdeel van deze achterstelling is dat de stichting geen zekerheden kan uitwinnen zonder dat reeds aan alle verplichtingen onder de projectfinanciering is voldaan.

De uitgevende instelling is geen onderdeel van een fiscale eenheid waardoor zij geen fiscale risico's loopt ten aanzien van verbonden groepsmaatschappijen.

**Risico's van wegvallen van contractpartijen**

Het risico bestaat dat partijen waarmee de uitgevende instelling een overeenkomst heeft afgesloten om diensten van af te nemen niet in meer in staat is om deze verplichtingen na te komen waardoor dit kan

resulteren in onverwachte kosten voor de uitgevende instelling om het wegvallen van een contractpartij te compenseren.

De uitgevende instelling heeft onder andere met onderstaande partijen een contract afgesloten:

#### **Installatiepartijen**

Het risico bestaat dat de een of meerdere van de gecontracteerde installateurs (Koninklijke Oosterhof Holman, en Albatross/Petrogas) niet aan hun verplichtingen kunnen voldoen. Indien dit risico zich voordoet, zal een andere partij worden gevraagd de verplichtingen (i.c.m. Garanties) over te nemen. Er is echter geen garantie dat deze nieuwe partij beschikbaar is, dan wel dat deze tegen vergelijkbare commerciële condities kan worden gecontracteerd.

#### **Exploitatiepartij**

Het risico bestaat dat de exploitatiepartij van de groengascentrale, Agroproducts B.V. Gedurende de looptijd van de obligatielening niet aan haar verplichtingen richting de uitgevende instelling kan voldoen. De exploitatiepartij is gedurende de looptijd van de obligatielening verantwoordelijk voor de exploitatie van de groengascentrale en alle daaraan aanverwante werkzaamheden. Dit betekent dat, wanneer Agroproducts b.v. Niet aan haar verplichtingen kan voldoen een nieuwe partij gevonden moet worden welke de werkzaamheden over kan nemen. Het kan echter niet worden uitgesloten dat dit tegen hogere kosten zal zijn en dat de uitgevende instelling onverwachte, additionele kosten zal moeten dragen.

#### **Biomassaleveranciers**

Het risico bestaat dat de partijen waarmee de uitgevende instelling een overeenkomst heeft gesloten voor de levering van biomassa tegen een vaste prijs niet aan hun verplichtingen onder het door hen getekende contract kunnen voldoen. Dit betekent dat de biomassacentrale mogelijk niet op volle capaciteit kan draaien of een partij gevonden moet worden welke een deel van de levering van biomassa over kan nemen. Het kan echter niet worden uitgesloten dat dit tegen hogere kosten zal zijn en dat de uitgevende instelling onverwachte, additionele kosten zal moeten dragen.

#### **Afnemers digestaat**

Het risico bestaat dat de partij waarmee de uitgevende instelling een overeenkomst heeft gesloten ter afname van de digestaat (reststoffen) voortkomend uit het vergistingsproces niet aan hun verplichtingen onder het door hen getekende contract kunnen voldoen. Dit betekent dat de biomassacentrale mogelijk niet op volle capaciteit kan draaien of een partij gevonden moet worden welke (een deel) van de afvoer van het digestaat over kan nemen. Het kan echter niet worden uitgesloten dat dit tegen hogere kosten zal zijn en dat de uitgevende instelling onverwachte, additionele kosten zal moeten dragen.

#### **Risico van diefstal en/of schade aan de groengascentrale**

Het risico bestaat dat de groengascentrale beschadigd (bijvoorbeeld door storm en/of hagel) of gevandaliseerd worden. Dit betekent dat, indien dit risico zich voordoet en niet gedekt wordt door een verzekering, de uitgevende instelling additionele kosten voor reparatie of vervanging zal moeten dragen. De groengascentrale is via Aon verzekerd voor:

- Aansprakelijkheid verzekering (wa- verzekering);
- Bedrijfsschade verzekering;
- Machinebreuk verzekering;
- Brand en natuurschade (storm/hagel/blikseminslag etc.).

Startdatum van de polissen is op de opleverdatum van de installatie. De offertes zijn getekend. De totale kosten voor verzekeringen zijn €210.000 per jaar met een eigen risico van €25.000 per schademelding.

## **Risico's verbonden aan de obligatielening**

### **Risico van achterstelling van de obligatielening aan de projectfinanciering**

De obligatielening is achtergesteld aan de projectfinanciering. Vanwege deze achterstelling van de obligatielening zal de uitgevende instelling betalingen voortvloeiend uit de projectfinanciering (zoals rente, aflossing, kosten en vergoedingen) eerst moeten voldoen voordat aan betalingsverplichtingen onder de obligatielening kan worden voldaan.

Ook in geval van faillissement van de uitgevende instelling kunnen, vanwege de achterstelling, de obligatiehouders pas worden terugbetaald nadat alle verplichtingen aan de projectfinancier en aan de wettelijk preferente crediteuren zijn voldaan.

In een situatie waarin de uitgevende instelling financiële problemen ondervindt, om welke reden dan ook, lopen obligatiehouders, door de achterstelling van de obligatielening ten opzichte van de projectfinanciering, een verhoogd risico dat zij niet of niet volledig zullen worden terugbetaald. Te allen tijde zal de uitgevende instelling eerst haar verplichtingen aan de projectfinancier voldoen.

De obligatiehouders hebben een preferente positie ten opzichte van de aandeelhouder van de uitgevende instelling. De uitgevende instelling zal geen uitkeringen of terugbetalingen doen aan haar aandeelhouders alvorens aan openstaande betalingsverplichtingen jegens de obligatiehouders is voldaan.

### **Risico van niet behalen van financial close binnen 4 maanden na de ingangsdatum**

Het risico bestaat dat de uitgevende instelling de financial close niet haalt binnen de daarvoor gestelde 4 maanden na de ingangsdatum omdat voor die tijd bijvoorbeeld niet aan alle opschortende voorwaarden van de projectfinancier of obligatielening is voldaan. Dit betekent dat, in een dergelijk geval een voortijdige aflossing zal plaatsvinden. Obligatiehouders krijgen hun volledige investering, inclusief transactiekosten teruggestort vanaf de derdengeldenrekening van de notaris. Gelijktijdig voldoet de uitgevende instelling de opgebouwde verplichtingen onder de bereidstellingsprovisie.

### **Risico van beperkte verhandelbaarheid obligaties**

Het risico bestaat dat een obligatiehouder die zijn obligaties wenst over te dragen geen obligatiehouder vindt die zijn obligaties wil overnemen. Obligatiehouders dienen bij de aanschaf van obligaties ervan uit te gaan dat zij de obligaties gedurende de looptijd zullen aanhouden.

De obligaties zijn beperkt verhandelbaar en zullen niet worden genoteerd op een gereguleerde 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.

### **Risico waardering van de obligaties**

Het risico bestaat dat bij overdracht van de obligaties, de obligaties niet, dan wel niet tegen de gewenste of reële waarde verhandelbaar zijn, doordat een obligatiehouder die zijn obligaties wenst over te dragen geen obligatiehouder vindt die de betreffende obligatie(s) wil overnemen tegen de gewenste en/of reële waarde hiervan. Gedurende de looptijd van de obligaties de waarde van de obligaties niet objectief te bepalen is, omdat er geen openbare koers voor de obligaties wordt gevormd en geen andere regelmatige objectieve tussentijdse waardering van de obligaties plaatsvindt.

### **Risico van waarde fluctuatie van de obligaties**

Het risico bestaat dat bij 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.

Op de obligaties wordt een rente vergoed die gedurende de looptijd niet wijzigt. De waardering van de obligaties is, naast de omstandigheden zoals hierboven onder *risico waardering van de obligaties* beschreven,

mede afhankelijk van de ontwikkeling van de marktrente. Een stijging van de marktrente leidt in beginsel tot een waardedaling van de obligaties. Een daling van de marktrente tot een waardestijging van de obligaties.

#### **Risico van besluitvorming door de vergadering van obligatiehouders**

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

#### **Risico van de non-recourse bepaling van de obligatielening**

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 enkel de uitgevende instelling hiervoor aansprakelijk mogen stellen maar niet de directie of aandeelhouders van de uitgevende instelling.

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 deze partijen.

#### **Overige risico's**

##### **Risico van contracten en overeenkomsten**

Het risico bestaat dat 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 kopen.

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 ontstaan doordat (bijvoorbeeld) (i) interpretatieverschillen ontstaan of (ii) partijen onvoorzien niet aan hun verplichtingen kunnen/willen voldoen. Afwijkingen in de gemaakte afspraken door niet voorziene omstandigheden kunnen van invloed zijn op de mogelijkheden van de uitgevende instelling om aan haar verplichtingen jegens de obligatiehouders te voldoen.

##### **Risico van wijzigende wet- en regelgeving**

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

Nadrukkelijk wordt hierbij verwezen naar de SDE+ regeling waar de uitgevende instelling gebruik van maakt en de aangekondigde mogelijke veranderingen in het belastingstelsel voor particulieren ('box 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.



### **Risico van samenloop van omstandigheden**

Het risico bestaat dat vanwege een onverwachte samenloop van omstandigheden, zich (geheel) niet voorziene risico's voordoen of de gevolgen van risico's anders en/of groter zijn dan verwacht. Dit betekent dat een samenloop van omstandigheden ertoe kan leiden dat de uitgevende instelling onverwachts niet aan haar verplichtingen jegens de obligatiehouders kan voldoen.

### **Nadere informatie over de besteding van de opbrengst**

De totale opbrengst van de aanbidding bedraagt €3.996.000.

Dit bedrag kan ook lager zijn als niet op alle obligaties wordt ingeschreven. De minimale opbrengst is €3.660.000.

De opbrengst wordt gebruikt voor de financiering van een deel van de bouwkosten van de groengascentrale. Van de opbrengst wordt ca. €190.000 gebruikt voor het dekken van de financieringskosten.

De opbrengst is niet voldoende voor de financiering van de bouw van de groengascentrale.

Het tekort van ca. € 14,7 miljoen wordt gefinancierd met een bancaire projectfinanciering van maximaal €14,9 miljoen en een inbreng van eigen vermogen van €1,8 miljoen.

De uitgevende instelling heeft naast de kosten met betrekking tot de investering wel andere kosten.

Deze kosten bestaan uit administratiekosten en bedragen in beginsel ca. €10.000 per jaar. Deze kosten worden gefinancierd uit de exploitatie van de groengascentrale.

### **Nadere informatie over het rendement**

Het rendement wordt uitgekeerd in de vorm van rente.

De rente bedraagt 7,5% op jaarbasis.

De belegger ontvangt de rente per kwartaal achteraf.

Vanaf de ingangsdatum tot financial close ontvangen investeerders een bereidstellingsprovisie van 1,5% per jaar. Geïnvesteerde gelden zullen gedurende deze periode worden aangehouden op de derdengeldenrekening van de notaris. Financial close staat op dit moment gepland op 28 november 2019.

De verschuldigde Rentevergoeding wordt – met inachtneming van de achterstelling aan de Projectfinanciering – aan het einde van elk kwartaal (pro rata) betaald, met uitzondering van de eerste vier kwartalen van de Looptijd (dit is de periode waarin de Groengascentrale wordt gebouwd). Over de verschuldigde Rentevergoeding tijdens deze bouwperiode wordt geen rente op rente berekend en wordt tegelijkertijd met de Rentevergoeding over het vijfde kwartaal uitbetaald.

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

Er zijn naast de beleggers geen andere personen die inkomsten (anders dan als bedoeld onder 'kosten') ontvangen uit de investering.

### **Nadere informatie over de financiële situatie van de uitgevende instelling**

De uitgevende instelling is actief sinds 23 december 2011. De volgende financiële informatie is de meest recent beschikbare informatie, zijnde per 30 september 2019

#### **Balans**

De datum van deze informatie is: 30 september 2019

Het eigen vermogen bedraagt - € 19.474 en bestaat uit:

- Aandelenkapitaal € 18.000
- Winstreserves - € 37.474

Het langlopende vreemd vermogen bedraagt € 1.235.000 en bestaat uit:

- Financiering grondaankoop € 1.035.000
- Tijdelijke overbruggingsfinanciering € 200.000

De verhouding eigen vermogen/langlopend vreemd vermogen is -2%/102%.

**Na de uitgifte van de obligaties is deze verhouding is 9%/91%. Dit is inclusief projectfinanciering.**

Het werkkapitaal bedraagt per 30 september 2019 -€ 1.197.535 en bestaat uit:

- Crediteuren -€ 1.452.000 (per 17 oktober geconverteerd naar agio)
- Overige rente - € 188.535
- Liquide middelen € 95.000
- Te vorderen BTW € 348.000

Het bedrag aan uitstaande leningen is € 1.235.000. Dit betreft 2 leningen die de uitgevende instelling voor 5 december aflost .

#### **Zekerheden**

De uitgevende instelling heeft geen zekerheden en geen garanties verleend voor een bedrag van €0,00.

Voor financial close zal de uitgevende instelling wel zekerheden vestigen ten behoeve van de projectfinancier. Deze verkrijgt een eerste zekerheidsrecht op:

- alle aandelen in de uitgevende instelling;
- de rechten voortvloeiende uit alle projectrekeningen van de uitgevende instelling;
- de huidige en toekomstige vorderingen van de uitgevende instelling;
- de installaties, voorraden en inventarissen van de uitgevende instelling;
- de rechten uit projectovereenkomsten van de uitgevende instelling;
- de rechten uit verzekeringen van de uitgevende instelling;
- de rechten op teruggave BTW en overige belastingvorderingen van de uitgevende instelling;
- de vergunningen van de uitgevende instelling;
- de subsidievorderingen van de uitgevende instelling;
- de directe overeenkomsten met betrekking tot instaprechten, IP rechten en de materiële projectovereenkomsten van de uitgevende instelling.

De Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren verkrijgt ten behoeve van de obligatiehouders een tweede pandrecht op alle rechten welke zijn verpand aan de projectfinancier.

### **Resultatenrekening**

De volgende informatie ziet op [periode 12 maanden of korter, einde periode is gelijk aan de balansdatum van de informatie hierboven] en is de meest recent beschikbare informatie.

De omzet voor deze periode bedraagt € 0

De operationele kosten over deze periode bedragen €17.573

De overige kosten over deze periode bedragen € 0

De netto winst over deze periode bedraagt -€17.573

Na de uitgifte van de obligatielening bedraagt het werkkapitaal € 3.998.465 en bestaat uit:

- Crediteuren -€ 252.000 (per 17 oktober geconverteerd naar agio)
- Obligatielening € 3.996.000 (liquiditeit n.a.v. uitgifte obligaties)
- Overige rente -€ 188.535
- Liquide middelen € 95.000
- Te vorderen BTW € 348.000

De volgende informatie ziet op de situatie **na uitgifte van de obligaties**:

De opbrengst van de aanbieding is naar verwachting €3.996.000

Het bedrag aan eigen vermogen dat wordt ingebracht, is €1.800.000 en bestaat uit:

- € 1.200.000 immaterieel actief
- € 600.000 in eigenvermogen

Er wordt additionele financiering aangetrokken voor een bedrag van maximaal €14,9 miljoen. Deze financiering betreft een projectfinanciering bestaande uit een CAPEX financiering ad maximaal €13.000.000, een werkkapitaalfinanciering ad maximaal €1.000.000 en een BTW faciliteit ad maximaal €900.000. Het vreemd vermogen bedraagt maximaal €18,896 miljoen.

Na de uitgifte van de obligaties is de verhouding eigen vermogen / vreemd vermogen 9/91.

Na de uitgifte van de obligaties bedraagt het werkkapitaal € 3.998.465 en bestaat uit:

- Crediteuren -€ 252.000 (per 17 oktober geconverteerd naar agio)
- Overige rente - € 188.535
- Liquide middelen € 95.000
- Te vorderen BTW € 348.000
- Obligatielening € 3.996.000 (liquiditeit n.a.v. uitgifte obligaties)

### **Nadere informatie over de aanbieding en inschrijving**

De aanbiedingsperiode begint op 15 november 2019 en eindigt op 15 december 2019.

De uitgevende instelling is als enige bevoegd obligaties toe te wijzen. Zij kan zonder opgaaf van reden een inschrijving weigeren. Zij kan tevens de inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten, dan wel de aanbieding en uitgifte van de obligatielening intrekken voorafgaande of gedurende de (al dan niet verlengde) inschrijvingsperiode. In het laatste geval zullen de reeds gestorte gelden geheel worden teruggestort.

De uitgiftedatum van de obligaties is gelegen uiterlijk 14 dagen na sluiting van de inschrijvingsperiode. De ingangsdatum zal door de uitgevende instelling worden vastgelegd en aan de obligatiehouders worden gecommuniceerd.

Beleggers dienen zich in te schrijven via [www.duurzaaminvesteren.nl](http://www.duurzaaminvesteren.nl).