

10 BIJLAGE 1: OBLIGATIEVOORWAARDEN

OVERWEGINGEN

- (A) De Uitgevende Instelling, schrijft, ter gedeeltelijke financiering van de Groengascentrale, de Obligatielening uit bestaande uit maximaal 3.996 Obligaties met een nominale waarde van €1.000 elk, in totaal maximaal €3.996.000, een en ander overeenkomstig de Obligatievoorwaarden en het Informatiememorandum;
- (B) Op 13 november 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 Informatiememorandum en deze Obligatievoorwaarden;
- (E) Inschrijven op de Obligatielening is enkel mogelijk gedurende de Inschrijvingsperiode, gebruik makend van de online inschrijvingsmogelijkheid op de website van DuurzaamInvesteren (www.duurzaaminvesteren.nl). Een concept het Inschrijfformulier is opgenomen Bijlage 2 (*Inschrijfformulier*).

ARTIKEL 1. DEFINITIES

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

Aflossing	Een (gedeeltelijke) terugbetaling van de Hoofdsom aan de Obligatiehouder door de Uitgevende Instelling. De Obligatielening dient aan het einde van de Looptijd geheel afgelost (terugbetaald) te zijn.
Aflossingsdatum	De datum waarop uiterlijk de Obligatielening geheel afgelost dient te zijn, zijnde vijf jaar en negen maanden (5,75 jaar) na Financial Close.
Artikel	Een artikel in deze Obligatievoorwaarden.
Bereidstellingsprovisie	De door de Uitgevende Instelling op grond van de Obligatielening aan de Obligatiehouder verschuldigde vergoeding van 1,5% op jaarbasis over de nog uitstaande (niet terugbetaalde) Hoofdsom gedurende de periode van de Ingangsdatum tot Financial Close.
Bijlage	Een bijlage bij het Informatiememorandum dat daarvan een integraal onderdeel vormt.
Corresponderende verplichtingen	De huidige en toekomstige betalingsverplichtingen van de Uitgevende Instelling jegens een of meer Obligatiehouders op grond van of in verband met deze Obligatievoorwaarden (maar, ter voorkoming van misverstanden, uitgezonderd de Parallele Vordering).
€, EUR of euro	De euro, het wettig betaalmiddel in de eurozone.
Geïnteresseerde	Een natuurlijke- of rechtspersoon die de aanschaf van Obligaties overweegt.
Gekwalificeerd Besluit	Deze term heeft de betekenis als weergegeven in Artikel 12.8.

Groengascentrale	De mede met uitgifte van de Obligatielening gefinancierde groengasinstallatie welke middels vergisting biomassa omzet in groengas met een productiecapaciteit van 12,4 miljoen kubieke meter groengas per jaar uitgaande van 8.000 draaiuren. Bestaande uit onder andere, maar niet uitputtend: Een vergistingsinstallatie en een biogas opwerkingsysteem, een en ander zoals beschreven in het Informatiememorandum.
Hoofdsom	Het door de Uitgevende Instelling aan de Obligatiehouder uit hoofde van een Inschrijving, onder deze Obligatievoorwaarden, verschuldigde bedrag, exclusief Transactiekosten.
Informatiememorandum	Het op 13 november 2019 door De Uitgevende Instelling uitgegeven memorandum verbonden aan de uitgifte van de Obligatielening, inclusief de daarbij behorende Bijlagen.
Ingangsdatum	De datum waarop de Obligatielening ingaat, 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 doet of heeft gedaan.
Inschrijvingsperiode	De periode van 15 november tot en met 15 december 2019 gedurende welke Geïnteresseerden zich kunnen inschrijven op de Obligatielening.
Inschrijving	Een toezegging van een Geïnteresseerde om Obligaties te verwerven.
Kwaliteitsrekening	De in artikel 25 van de Wet op het Notarisambt bedoelde bijzondere rekening welke wordt aangehouden bij ABNAMRO Bank N.V. onder IBAN-nummer NL27ABNA0451877969 ten name van Horst & Van de Graaff Notarissen.
Looptijd	De looptijd van de Obligatielening zijnde 5,75 jaar (69 maanden) vanaf Financial Close.
Notaris	Mr. F.L.M. van de Graaff, notaris te Hilversum, verbonden aan Horst & Van de Graaff Notarissen met adres Bothalaan 1, 1217 JP Hilversum, ingeschreven bij de kamer van koophandel onder nummer 32141564, dan wel diens waarnemer of andere notaris verbonden aan Horst & Van de Graaff Notarissen.
Obligatie	Een door Uitgevende Instelling uitgegeven, niet-beursgenoteerde schuldtitle op naam, met een nominale waarde van €1.000 (<i>duizend euro</i>) per stuk.
Obligatiehouder	Een natuurlijk- of rechtspersoon die één of meerdere Obligaties houdt.
Obligatielening	De door de Uitgevende Instelling uit te geven, aan de Projectfinanciering achtergestelde 7,5% obligatielening met een nominale waarde van maximaal €3.996.000 en looptijd van 5,75 jaar zoals beschreven in het Informatiememorandum.
Obligatievoorwaarden	Deze voorwaarden waaronder de Uitgevende Instelling de Obligatielening uitgeeft.
Parallele Vordering	Deze term heeft de betekenis als weergegeven in Artikel 9.1.
Projectfinancier	De verstrekker van de Projectfinanciering, zijnde BNG Bank N.V. (BNG).
Projectfinanciering	De senior financieringsfaciliteit verstrekt aan de Uitgevende Instelling van €14,9 miljoen met een looptijd van 10 jaar + de tijd voor de bouw van de

	Groengascentrale, ten behoeve van de realisatie van de Groengascentrale zoals beschreven in het Informatiememorandum.
Register	Het register van Obligatiehouders waarin in ieder geval de naam en het adres van de Obligatiehouders is opgenomen met vermelding van de betreffende nummers van de Obligaties die door de Obligatiehouders worden gehouden.
Rente	De door de Uitgevende Instelling op grond van de Obligatielening aan de Obligatiehouder verschuldigde vergoeding van 7,5% op jaarbasis over de nog uitstaande (niet terugbetaalde) Hoofdsom.
Rente- en Aflossingsdatum	De datum waarop, gedurende de Looptijd, ieder kwartaal de aan de Obligatiehouder verschuldigde Rente en Aflossing wordt uitgekeerd. Deze datum valt telkens 3 maanden na de voorgaande Rente- en Aflossingsdatum. Met als eerste Rente- en Aflossingsdatum 3 maanden na Financial Close.
Stichting	Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren
Transactiekosten	Bij het doen van een investering betalen Obligatiehouders éénmalig transactiekosten aan DuurzaamInvesteren voor gebruik van haar infrastructuur en administratiediensten. Deze kosten bedragen 3,0% (inclusief BTW) over de het door de Inschrijver te investeren bedrag.
Financial Close	Het moment waarop aan de opschortende voorwaarden van zowel de Projectfinanciering als de Obligatielening is voldaan. De datum van Financial Close is naar verwachting 28 november 2019. Indien 4 maanden na de Ingangsdatum Financial Close, om welke reden dan niet heeft plaatsgevonden, dan zal Voortijdige Aflossing van de Obligatielening plaatsvinden.
Uitgevende Instelling	Groengas Westkern Beheer B.V., een naar Nederlands recht opgerichte vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, statutair gevestigd te Kootstertille en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 54170729, rechtsgeldig vertegenwoordigd door Groengas Westkern Holding B.V. met P.C. Van der Hoop als zelfstandig bevoegd/enig.
Vergadering van Obligatiehouders	Deze term heeft de betekenis weergegeven in Artikel 12.1.
Vervroegde Aflossing	Aflossing zoals beschreven in Artikel 6.5.
Voortijdige Aflossing	De volledige Aflossing van de Obligatielening bij het niet tijdig (binnen 4 maanden na de Ingangsdatum) behalen van Financial Close.

Entiteiten

Groengas Westkern Beheer B.V. (de Uitgevende Instelling)	Een naar Nederlands recht opgerichte besloten vennootschap, statutair gevestigd te Kootstertille en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 54170729, rechtsgeldig vertegenwoordigd door P.C. Van der Hoop (als zelfstandig bevoegd/enig bestuurder van Universal Energy Solutions B.V, zijnde de zelfstandig bevoegd/enig bestuurder van Groengas Westkern Beheer B.V.).
---	--

DuurzaamInvesteren	Handelsnaam van Crowdinvesting B.V., een naar Nederlands recht opgerichte besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, statutair gevestigd te Amsterdam en geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel te Amsterdam onder nummer 58407529.
Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren	Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren, een naar Nederlands recht opgerichte stichting, statutair gevestigd te gemeente Amsterdam en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 69337772.

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 financiering van een deel van de bouwkosten van de Groengascentrale zoals beschreven in het Informatiememorandum.

ARTIKEL 3. OBLIGATIELENING

- 3.1 De Uitgevende Instelling geeft de Obligatielening uit 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 €3.996.000, verdeeld in 3.996 Obligaties van nominaal €1.000 (*duizend euro*) elk, oplopend genummerd vanaf 1. 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 mede met inachtneming van de bepalingen in dit Artikel.
- 4.2 Inschrijven op de Obligatielening geschiedt middels het invullen van een online Inschrijfformulier, beschikbaar op de betreffende projectpagina op de website van DuurzaamInvesteren (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 dan wel de aanbidding en uitgifte van de Obligatielening intrekken voorafgaande of gedurende de Inschrijvingsperiode. De Uitgevende Instelling is niet aansprakelijk voor enige schade die iemand door een dergelijke handeling van de Uitgevende Instelling lijdt.

De Uitgevende Instelling zal de uitgifte van de Obligatielening in elk geval intrekken indien voor het einde van de Inschrijvingsperiode voor minder dan €3.600.000 (*drie miljoen zeshonderd duizend euro*) is Ingeschreven op Obligaties.

- 4.4 Inschrijvingen worden in behandeling genomen op volgorde van binnenkomst. Indien de Uitgevende Instelling een Inschrijving niet (geheel) accepteert zal zij dit zo snel mogelijk en in ieder geval voor de Ingangsdatum 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 accordering van het online Inschrijfformulier de mogelijkheid om, kosteloos en 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 door de Notaris. 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. BEREIDSTELLINGSPROVISIE, RENTE EN AFLOSSING

- 6.1 De Uitgevende Instelling is over de Hoofdsom op de derdengeldenrekening van de Notaris, indien van toepassing, een Bereidstellingsprovisie verschuldigd aan de Obligatiehouder van 1,5% op jaarbasis, te rekenen vanaf de Ingangsdatum tot Financial Close (verwacht op 28 november 2019).
- De betaling van de Bereidstellingsprovisie geschiedt, met in achtneming van de beperking voortvloeiende uit Artikel 7 (*Achterstelling*), op Financial Close of uiterlijk 4 maanden na de Ingangsdatum bij Voortijdige Aflossing van de Obligatielening.
- 6.2 Wanneer Financial Close niet binnen 4 maanden na de Ingangsdatum wordt bereikt, zal de Uitgevende Instelling overgaan tot Voortijdige Aflossing van de Obligatielening. Obligatiehouders krijgen in dat geval de door hen geïnvesteerde Hoofdsom + transactiekosten volledig teruggestort vanaf de derdengeldenrekening van de Notaris. Op hetzelfde moment wordt de aan Obligatiehouders verschuldigde Bereidstellingsprovisie voldaan.

- 6.3 De Uitgevende Instelling is over het nog niet afgeloste (niet terugbetaalde) deel van de Hoofdsom vermeerderd met eventueel bijgeschreven Rente, een Rente verschuldigd aan de Obligatiehouder van 7,5% op jaarbasis, te rekenen vanaf Financial Close.

De Rentebetaling geschiedt, met in achtneming van de beperking voortvloeiende uit Artikel 7 (*Achterstelling*), per kwartaal op de Rente- en Aflossingsdatum, op welke datum de Rente over het daaraan voorafgaande (gedeelte van een) kwartaal dient te zijn voldaan. Het schema van Rente- en Aflossingsbetalingen is opgenomen in Artikel 6.8

- 6.4 De Obligatielening heeft een Looptijd van vijf jaar en negen maanden (5,75 jaar) gerekend vanaf Financial Close. Aan het einde van de Looptijd, op de Aflossingsdatum, dient de Obligatielening te zijn geheel afgelost (terugbetaald te zijn).

Met uitzondering van het eerste jaar na Financial Close zal de Uitgevende Instelling per kwartaal, naast Rente betalen, ook een deel van de Obligatielening Aflossen. Het schema van Rente- en Aflossingsbetalingen is opgenomen in Artikel 6.8.

Voor alle Aflossingsbetalingen (ook eventuele vervroegde Aflossing) geldt dat de Uitgevende Instelling de beperking voortvloeiende uit Artikel 7 (*Achterstelling*) in acht zal nemen.

- 6.5 Vervroegde Aflossing, geheel of gedeeltelijk, van de Obligatielening door de Uitgevende Instelling is in beginsel mogelijk. Als Vervroegde Aflossing geldt elk bedrag dat in de periode voorafgaand aan de vervroegde Aflossing, per Obligatie, wordt afgelost boven hetgeen zou worden afgelost conform het overzicht in Artikel 6.8.

Indien de Uitgevende Instelling besluit om (een deel van) de Obligatielening vervroegd af te lossen is zij aan Obligatiehouder, per Obligatie, een boete verschuldigd van 3,0% over de nominale waarde van een Obligatie (zijnde €1.000), gecorrigeerd voor de reeds verstreken Looptijd.

Derhalve is de maximale boete €30,00 per Obligatie, bij gehele Vervroegde Aflossing op de datum van Financial Close.

- 6.6 Indien op enig moment aan de verplichting tot het betalen van Rente of Aflossing niet (volledig) wordt voldaan, geldt dat de verschuldigde bedragen worden bijgeschreven op respectievelijk gehandhaafd als onderdeel van de Hoofdsom.

De Uitgevende Instelling zal zodra de kasstroom dat weer toestaat, daarbij de achterstelling als vastgelegd in Artikel 7 (*Achterstelling*) in acht nemende, achterstallige Aflossing- en Rentebetalingen verrichten. Betalingen worden eerst in mindering gebracht op de verschuldigde Rente en daarna op de verschuldigde Hoofdsom.

- 6.7 De Uitgevende Instelling zal bij het niet geheel of tijdig kunnen of mogen voldoen aan haar betalingsverplichtingen jegens de Obligatiehouder deze – uiterlijk één week voorafgaand aan de eerstvolgende Rente- en Aflossingsdatum - informeren over de kasstroom die De Uitgevende Instelling kent en aannemelijk maken dat deze niet voldoende is om (volledig) aan haar betalingsverplichtingen te voldoen.

6.8 Onderstaand zijn de reguliere Aflossing en Renteverplichtingen uit hoofde van één Obligatie weergegeven. De kwartaalijkse Rente en Aflossingsbetalingen zijn als volgt opgebouwd:

Jaar	kwartaal	Rente	Aflossing	Totaal	
1	1	-	-	-	Bouwperiode. Geen uitkeringen
	2	-	-	-	
	3	-	-	-	
	4	-	-	-	
2	1	93,75	-	93,75	Uitkering van Rente over het eerste jaar en reguliere uitkering van Rente in het eerste kwartaal (en verder)
	2	18,75	17,49	36,24	
	3	18,42	18,60	37,03	
	4	18,07	14,55	32,62	
3	1	17,80	4,31	22,11	
	2	17,72	19,67	37,39	
	3	17,35	20,27	37,62	
	4	16,97	21,08	38,05	
4	1	16,58	213,64	230,22	
	2	12,57	24,92	37,49	
	3	12,10	25,81	37,91	
	4	11,62	26,67	38,29	
5	1	11,12	219,33	230,45	
	2	7,01	30,71	37,72	
	3	6,43	31,69	38,12	
	4	5,84	32,54	38,37	
6	1	5,23	225,37	230,60	
	2	1,00	36,89	37,89	
	3	0,31	16,44	16,75	
		308,63	1.000,00	1.308,63	Totalen

De som van de betalingen als Rente en Aflossing over de Looptijd van de Obligatielening bedraagt €1.308,63 per Obligatie met een nominale waarde van €1.000.

- 6.9 Een betalingsverplichting van de Uitgevende Instelling jegens Obligatiehouders is slechts betaalbaar voor zo ver de betaling hiervan aan de Obligatiehouders is goedgekeurd door de Projectfinancier en niet op andere wijze strijdig is met hetgeen in Artikel 7 (*Achterstelling*) is bepaald.
- 6.10 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.
- 6.11 De administratie van De Uitgevende Instelling leidend is voor het leveren van bewijs voor betaling van Rente en aflossing met uitzondering van door de Obligatiehouder te leveren tegenbewijs.

ARTIKEL 7. ACHTERSTELLING

- 7.1 De vordering van de Obligatiehouder (waaronder Aflossing, Rente en eventuele kosten) uit hoofde van deze Obligatievoorwaarden is te allen tijde in rang achtergesteld als bedoeld in artikel 3:277 lid 2 Burgerlijk Wetboek, bij vorderingen welke de Projectfinancier op de Uitgevende Instelling heeft en/of zal verkrijgen uit hoofde van verstrekte en/of te verstrekken geldleningen, verleende en/of te verlenen kredieten in rekening-courant, tegenwoordige en/of toekomstige borgstellingen, waaronder begrepen de Projectfinanciering, dan wel uit welke andere hoofden dan ook in geval van alle situaties van verdeling van een verhaalsopbrengst, zowel in als buiten een insolventieprocedure, waaronder in ieder geval begrepen:

- i. verdeling van een verhaalsopbrengst na executoriale verkoop van één of meer goederen van de Uitgevende Instelling;
 - ii. verdeling van een verhaalsopbrengst na inning van verpande vorderingen van de Uitgevende Instelling;
 - iii. een gerechtelijk of buitengerechtelijk akkoord, gesloten door de Uitgevende Instelling met één of meer van zijn schuldeiser(s);
 - iv. een uitkering tijdens een vereffening, dat volgt na een ontbinding van de debiteur in de zin van de artikelen 2: 19,19a, 20 en 21 van het Burgerlijk Wetboek.
- 7.2 Om over te kunnen gaan tot uitkering van Rente en Aflossing van de Hoofdsom aan Obligatiehouders dient de Uitgevende Instelling te voldoen aan de volgende eisen onder de Projectfinanciering zijnde:
- I. Er geen openstaande betalingsverplichtingen onder de Projectfinanciering zijn (bijvoorbeeld aflossing, rente, vergoedingen of kosten);
 - II. Er geen "opeisingsgrond" of "verzuim" onder de Projectfinanciering is (oftewel: de Uitgevende Instelling komt al haar verplichtingen naar de Projectfinancier na);
 - III. De DSCR op de verplichtingen onder de Projectfinanciering groter is dan 1,30;
 - IV. De Debt Service Reserve Account (DSRA) ten behoeve van de Projectfinancier is volledig gevuld;
 - V. De Maintenance Reserve Account (MRA) ten behoeve van de Projectfinancier is volledig gevuld;
 - VI. Alle (vervangings)investeringen, operationele kosten, en belastingen voor het project zijn voldaan; en
 - VII. Er na de uitkeringen voldoende werkkapitaal beschikbaar blijft op de rekening van de Uitgevende Instelling.
- Indien de Uitgevende Instelling niet voldoet aan bovengenoemde voorwaarden, zal zij de betalingen aan Obligatiehouders moeten opschorten en bijschrijven op de Hoofdsom zoals beschreven in artikel 6.5.
- 7.3 In geval de Projectfinancier geen toestemming geeft aan De Uitgevende Instelling om een verschuldigde Rente- of Aflossingsbetaling aan Obligatiehouders te doen, zal dit niet gelden als een verzuim van De Uitgevende Instelling zoals beschreven in Artikel 10. In een dergelijk geval zal dan ook geen grond zijn voor opeising van bedragen door de Obligatiehouder bestaan.
- 7.4 Een betaling door de Uitgevende Instelling aan een Obligatiehouder waarvoor niet de noodzakelijke toestemming van de Projectfinancier is verkregen, is nietig en kan op last van de Projectfinancier door de Uitgevende Instelling of door de Projectfinancier zelf worden teruggevorderd van de Obligatiehouder die de onrechtmatige betaling heeft ontvangen. Een Obligatiehouder is verplicht aan een dergelijke vordering op eerste verzoek te voldoen.
- 7.5 De Uitgevende Instelling zal geen geldlening aangaan (hoe ook genaamd) die in rang hoger is dan de Obligatielening (anders dan de Projectfinanciering), of zekerheden verstrekken aan een derde (anders dan aan de Projectfinancier).
- 7.6 De Obligatiehouders hebben een preferente positie ten opzichte van de Aandeelhouders. Het is De Uitgevende Instelling (onder voorwaarden gesteld in de Projectfinanciering) toegestaan om uitkeringen (waaronder mede wordt verstaan uitkering van winst, terugbetaling van kapitaal of achtergestelde leningen) aan de Aandeelhouders te doen, echter, de Uitgevende Instelling zal enkel hiertoe besluiten na een gedegen analyse van haar financiële positie en vooruitzichten, rekening houdend met verplichtingen onder de Projectfinanciering en de Obligatielening. De Uitgevende Instelling zal in elk geval geen uitkeringen of terugbetalingen doen aan Aandeelhouders zolang er achterstallige (al dan niet opeisbare) betalingsverplichtingen aan Obligatiehouders bestaan of dreigen te ontstaan door de uitkering aan Aandeelhouders. De Projectfinancier heeft de volgende zekerheidsrechten;
- 1e hypotheekrecht op het terrein, de installaties en opstallen.

- Hieronder genoemde pandrechten (1e rechten):
 - verpanding van alle aandelen in de Uitgevende Instelling;
 - verpanding van de rechten voortvloeiende uit alle projectrekeningen;
 - verpanding van huidige en toekomstige vorderingen;
 - verpanding van installaties, voorraden en inventarissen;
 - verpanding van rechten uit projectovereenkomsten;
 - verpanding van rechten uit verzekeringen;
 - verpanding van de rechten op teruggave BTW en overige belastingvorderingen;
 - verpanding vergunningen;
 - verpanding subsidievorderingen;
 - verpanding van Directe Overeenkomsten met betrekking tot instaprechten, IP rechten en de materiële projectovereenkomsten, steeds van de Uitgevende Instelling.

ARTIKEL 8. OVERDRAAGBAARHEID

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

ARTIKEL 9. PARALLELE VORDERING EN ZEKERHEDEN

- 9.1 De Uitgevende Instelling verbindt zich onherroepelijk en onvoorwaardelijk voor zover nodig bij wijze van schuldig erkenning om aan de Stichting een bedrag te voldoen gelijk aan de Corresponderende Verplichtingen zoals deze op enig moment kunnen bestaan (de "Parallele Vordering"). Iedere betalingsverplichting uit hoofde van de Parallele Vordering is opeisbaar op hetzelfde moment als waarop de betreffende Corresponderende Verplichtingen opeisbaar zijn.
- 9.2 De Stichting heeft ten aanzien van de Parallele 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 Parallele 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 Parallele Vordering zal te allen tijde gelijk zijn aan het totaal van de Corresponderende Verplichtingen.

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

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

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

- 2e hypotheekrecht op het terrein, de installaties en opstallen.
- Hieronder genoemde pandrechten (2e rechten):
 - verpanding van alle aandelen in de Uitgevende Instelling;
 - verpanding van de rechten voortvloeiende uit alle projectrekeningen;
 - verpanding van huidige en toekomstige vorderingen;
 - verpanding van installaties, voorraden en inventarissen;
 - verpanding van rechten uit projectovereenkomsten;
 - verpanding van rechten uit verzekeringen;
 - verpanding van de rechten op teruggave BTW en overige belastingvorderingen;
 - verpanding vergunningen;
 - verpanding subsidievorderingen;
 - verpanding van Directe Overeenkomsten met betrekking tot instaprechten, IP rechten en de materiële projectovereenkomsten, steeds van de Uitgevende Instelling.

De Uitgevende Instelling draagt hierbij de notaris op om onverwijld na de Ingangsdatum het bovengenoemde zekerheidsrecht te vestigen.

- 9.6 Ingeval de Stichting overgaat tot uitwinning van de zekerheid, verleent de Uitgevende Instelling daaraan alle medewerking voor zover dit is toegestaan onder de Projectfinanciering en de zekerheidsdocumentatie van de Projectfinancier.
- 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 het zekerheidsrecht als bedoeld in lid 5 van dit Artikel.
- 9.8 De notaris zal zorgdragen voor het vestigen van het zekerheidsrecht als bedoeld in lid 5 van dit Artikel.
- 9.9 De kosten voor het vestigen van het zekerheidsrecht, 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 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.

In uitzondering op het voorgaande geldt dat de Uitgevende Instelling niet in verzuim is onder de Obligatievoorwaarden indien zij een betaling van aan Obligatiehouders verschuldigde bedragen niet kan verrichten omdat dit niet is toegestaan onder de Projectfinanciering waaraan de Obligatielening is achtergesteld, zoals ook beschreven in Artikel 7.3.

- ii. Indien en zodra de Uitgevende Instelling in staat van faillissement wordt verklaard, haar eigen faillissement aanvraagt, of surseance van betaling wordt verleend of aanvraagt;
 - iii. In geval van beslaglegging op of overdracht van een naar het oordeel van een Obligatiehouder belangrijk gedeelte van de activa van de Uitgevende Instelling;
 - 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;
 - vi. Indien en zodra de aandelen in het kapitaal van de Uitgevende Instelling geheel of gedeeltelijk worden overgedragen aan een derde, dan wel een wijziging plaatsvindt in de zeggenschap van de Uitgevende Instelling dan wel een kennelijk voornemen daartoe bestaat.
- 10.2 In geval van opeisbaarheid van bedragen op grond van dit Artikel 10 mag de Obligatiehouder, met uitzondering van de in het derde lid van dit Artikel genoemde gevallen, zolang de Uitgevende Instelling nog verplichtingen heeft onder de Projectfinanciering niet overgaan tot:
- i. opeising van verschuldigde bedragen, dan wel heeft een opeising geen rechtsgevolg;
 - ii. aanvragen van het faillissement van de Uitgevende Instelling;
 - iii. het treffen van andere verhaal maatregelen, zoals het ten laste van de Uitgevende Instelling leggen van conservatoir en executoriaal beslag; en/of;
 - iv. andere met i of ii of iii vergelijkbare acties ten opzichte van de Uitgevende Instelling;
- Bovengenoemde handelingen zijn in strijd met de achtergestelde positie van de Obligatiehouder zoals beschreven in Artikel 7 (*Achterstelling*).
- 10.3 De handelingen als bedoeld in Artikel 10.2 (i) tot en met (iv) zijn wel toegestaan indien de Uitgevende Instelling geen verplichtingen meer heeft jegens de Projectfinancier.
- 10.4 Indien een situatie zoals beschreven in Artikel 10.1 zich voordoet zal de Uitgevende Instelling de Stichting en Obligatiehouders onverwijld hierover informeren.

ARTIKEL 11. STICHTING; TAAK, BEËINDIGING FUNCTIE

- 11.1 De Stichting heeft als enkele taak het houden van de zekerheden genoemd in Artikel 9.5 voor rekening van de Obligatiehouders.
- 11.2 Voor het verrichten van executiehandelingen voortvloeiend uit de zekerheidsrechten genoemd in Artikel 9.5 behoeft de Stichting de voorafgaande machtiging van de Vergadering van Obligatiehouders, voor welke machtiging een Gekwalificeerd Besluit is vereist. Voor handelingen benodigd om de genoemde zekerheidsrechten te vestigen of in stand te laten is de Stichting niettemin bevoegd.
- 11.3 Iedere Obligatiehouder zal (naar evenredigheid van zijn aantal Obligaties) de Stichting, binnen tien dagen na een daartoe strekkend verzoek, vrijwaren van alle kosten, verliezen of verplichtingen die ontstaan voor de Stichting (anders dan door grove schuld of opzet van de Stichting) in verband met diens optreden als Stichting op grond van deze Obligatievoorwaarden (tenzij de Stichting voor die kosten, verliezen of verplichtingen een vergoeding heeft ontvangen of kan ontvangen van De Uitgevende Instelling op grond van de Obligatievoorwaarden).
- 11.4 Ten aanzien van de Stichting geldt dat:

- (a) Onverminderd het onderstaande lid (b) de Stichting niet aansprakelijk is voor enige actie die hij heeft ondernomen op grond van of in verband met deze Obligatievoorwaarden, tenzij dit direct is te wijten aan opzet of grove schuld.
 - (b) Noch de Obligatiehouders, noch De Uitgevende Instelling mag een procedure starten tegen een functionaris, medewerker of opdrachtnemer van de Stichting in verband met een vordering die hij mogelijk heeft jegens die Stichting of in verband met een handeling of nalatigheid van enige aard door die functionaris, medewerker of opdrachtnemer met betrekking tot de Obligatievoorwaarden 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 Parallele Vordering is overgedragen en te wiens gunste de zekerheid is gevestigd. Na opzegging van de zijde van de Stichting is de Stichting gehouden alle noodzakelijke medewerking te verlenen aan de aangestelde vervanger tot overdracht van de Parallele Vordering en vestiging van de zekerheid. Opzegging geschiedt tegen de laatste dag van een maand.
- 11.6 In geval van vervanging van de Stichting treedt de aangestelde vervanger met betrekking tot alle (overige) rechten en verplichtingen onder de Obligatielening in de plaats van de Stichting, daaronder uitdrukkelijk begrepen de volmacht als bedoeld in het tweede lid van dit Artikel waartoe de Obligatiehouders, voor zover vereist, de Stichting de bevoegdheid verlenen.

ARTIKEL 12 – VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS

- 12.1 Een vergadering van obligatiehouders (“Vergadering van Obligatiehouders”) zal worden gehouden (i) indien de Stichting dit wenselijk acht, (ii) op schriftelijk verzoek van De Uitgevende Instelling; (iii) op schriftelijk verzoek van de houders van ten minste 30% (dertig procent) van het totale nominale bedrag aan uitstaande Obligaties of (iv) ingeval zich een omstandigheid als bedoeld in Artikel 10.1 heeft voorgedaan. Een schriftelijk verzoek als hiervoor bedoeld, moet de te behandelen onderwerpen bevatten.
- 12.2 De Vergadering van Obligatiehouders zal worden uitgeschreven door De Uitgevende Instelling. De Uitgevende Instelling roept de Vergadering van Obligatiehouders uiterlijk binnen één (1) maand, na ontvangst van het schriftelijke verzoek daartoe, bijeen. Obligatiehouders zullen ten minste vijftien (15) dagen voor de dag waarop de vergadering wordt gehouden een oproepingsbrief voor de Vergadering van Obligatiehouders ontvangen. De oproepingsbrief moet de te bespreken onderwerpen bevatten, de plaats waar de Vergadering van Obligatiehouders zal worden gehouden alsmede een begeleidende toelichting daarop.
- 12.3 In spoedeisende gevallen (waaronder mede wordt verstaan in geval zich een omstandigheid als bedoeld in Artikel 10.1 heeft voorgedaan), zulks ter beoordeling van De Uitgevende Instelling of de Stichting, kan de oproepingstermijn ten aanzien van de Vergadering van Obligatiehouders worden teruggebracht tot vijf (5) dagen, de dag van de vergadering en van de oproeping niet meegerekend.
- 12.4 Indien De Uitgevende Instelling in gebreke blijft met het bijeenroepen van een Vergadering van Obligatiehouders, als bedoeld in artikel 12.1, heeft de Stichting casu quo hebben de verzoekende Obligatiehouders zelf het recht een Vergadering van Obligatiehouders uit te schrijven met inachtneming van de hiervoor in Artikel 12.1 tot en met 12.3 omschreven termijnen en formaliteiten.
- 12.5 De Vergadering van Obligatiehouders wordt voorgezeten door een door De Uitgevende Instelling aan te wijzen persoon. Indien de door De Uitgevende Instelling aangewezen persoon niet ter vergadering aanwezig is of De Uitgevende Instelling geen persoon heeft aangewezen, wordt de Vergadering van Obligatiehouders voorgezeten door een door de vergadering uit haar midden aan te wijzen persoon.

- 12.6 Op een Vergadering van Obligatiehouders zal door middel van stembriefjes worden gestemd. Elke Obligatie geeft de houder ervan recht op één stem in de vergadering van Obligatiehouders.
- 12.7 Tenzij het een Gekwalificeerd Besluit (als gedefinieerd in artikel 12.8 hierna) betreft, worden besluiten in de Vergadering van Obligatiehouders genomen met een absolute meerderheid van stemmen.
- 12.8 In het geval dat de besluiten van de Vergadering van Obligatiehouders betrekking hebben op onderwerpen zoals hieronder beschreven, kunnen deze slechts genomen worden met een meerderheid van drie/vierde (3/4) gedeelte van de uitgebrachte stemmen in een vergadering waarin ten minste drie/vierde (3/4) gedeelte van het totaal aantal uitstaande Obligaties aanwezig of vertegenwoordigd is ("Gekwalificeerd Besluit"). Deze onderwerpen hebben betrekking op:
- (a) het veranderen van de Looptijd en/of het veranderen van de Rentebetaldingsdatum; of
 - (b) het verminderen van de uitstaande Hoofdsom anders dan door aflossing en/of het verminderen van de Rente;
 - (c) het veranderen van de Obligatievoorwaarden die betrekking hebben op het onmiddellijk betalen van Hoofdsom en Rente door De Uitgevende Instelling op een manier die nadelig is voor de Obligatiehouders;
 - (d) het aantrekken van andere financieringen dan de Obligatielening (waaronder begrepen maar niet beperkt tot bancaire financieringen en niet-bancaire geldleningen van derden) voor welke financieringen zekerheden worden gegeven;
 - (e) het ontslaan van een of meerdere bestuurders van de Stichting en het instemmen met de benoeming van een bestuurder van de Stichting; of
 - (f) het verlenen van een machtiging als bedoeld in artikel 13.3 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, 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. NON RECOURSE BEPALING

- 14.1 De Obligatiehouders kunnen zich in geval van opeisbaarheid van de uitstaande bedragen onder de Obligatielening 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 15. KENNISGEVING

- 15.1 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 (e-mail)adressen van de individuele Obligatiehouders, zoals vermeld in het Register. Iedere kennisgeving wordt geacht te zijn gedaan op de dag dat deze is verzonden.
- 15.2 Kennisgevingen door de Obligatiehouders dienen schriftelijk te worden gedaan door verzending daarvan aan het adres van De Uitgevende Instelling, zijnde: Zuidvliet 16, 8921BL Leeuwarden of via E-mail: info@groengaswestkern.nl

ARTIKEL 16. SLOTBEPALINGEN

- 16.1 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.
- 16.2 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, waarbij aansprakelijkheid voor enige vorm van indirecte (gevolg)schade is uitgesloten.
- 16.3 Op de Obligatievoorwaarden is Nederlands recht van toepassing. Geschillen worden voorgelegd aan de Rechtbank te Amsterdam.