

5 juni 2020

INFORMATIEMEMORANDUM

5,0% obligatielening zonneakker de Zonneweihoek



Het Informatiememorandum wordt gepubliceerd in verband met de aanbieding en uitgifte van in totaal maximaal 600 obligaties van € 500 nominaal per stuk voor een totaal van maximaal € 300.000 door Geova Weihoek B.V. (de Uitgevende Instelling) ter financiering van een deel van de bouwkosten van de Zonneweihoek.

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



INHOUDSOPGAVE

| | | |
|----------|--|-----------|
| 1 | SAMENVATTING | 4 |
| 1.1 | Belangrijkste kenmerken van de uit te geven Obligatielening..... | 5 |
| 1.2 | Beschrijving van de Zonneweihoek..... | 6 |
| 1.3 | Schematische weergave van de beoogde projectstructuur..... | 6 |
| 1.4 | Kasstroomprognose van de Uitgevende Instelling..... | 7 |
| 1.5 | Risico's..... | 8 |
| 1.6 | Inschrijven op Obligaties..... | 8 |
| 2 | BELANGRIJKE INFORMATIE VOOR INVESTEERDERS..... | 9 |
| 2.1 | Obligatielening en de Uitgevende Instelling | 9 |
| 2.2 | Verklarende woordenlijst..... | 9 |
| 2.3 | Onderzoekplicht van de informatie | 9 |
| 2.4 | Risico's verbonden aan participatie in de Obligatielening | 9 |
| 2.5 | Verantwoordelijkheid informatie..... | 9 |
| 2.6 | Prognoses en aansprakelijkheid..... | 10 |
| 2.7 | Verkoop- en overdrachtsbeperkingen | 10 |
| 2.8 | Wet Financieel Toezicht | 10 |
| 2.9 | Inschrijven op Obligaties..... | 10 |
| 2.10 | Toepasselijk recht, taal, valuta en datum | 11 |
| 3 | BESCHRIJVING VAN DE AANBIEDING | 12 |
| 3.1 | Doelstelling van de uit te geven Obligatielening..... | 12 |
| 3.2 | Belangrijkste kenmerken van de Obligatielening..... | 12 |
| 3.3 | Rente en aflossing | 12 |
| 3.4 | Rekenvoorbeeld effectief rendement..... | 13 |
| 3.5 | Achterstelling van de Obligatielening aan de Projectfinanciering | 13 |
| 3.6 | Opschortende voorwaarde voor de uitgifte van de Obligatielening..... | 14 |
| 3.7 | Verhandelbaarheid van de Obligaties..... | 14 |
| 3.8 | Register van Obligatiehouders | 15 |
| 3.9 | Informatievoorziening aan Obligatiehouders | 15 |
| 3.10 | Obligatievoorwaarden | 15 |
| 4 | DE ZONNEWEIHOEK..... | 16 |
| 4.1 | Beschrijving van de Zonneweihoek..... | 16 |
| 4.2 | Planning en realisatie | 17 |
| 4.3 | Project structuur en betrokken partijen | 18 |
| 4.4 | Techniek | 19 |
| 4.5 | Beveiliging..... | 20 |

Obligatielening De Zonneweihoek

| | | |
|----------|--|-----------|
| 4.6 | Verzekering | 20 |
| 5 | DE UITGEVENDE INSTELLING | 21 |
| 5.1 | De Uitgevende Instelling | 21 |
| 6 | FINANCIËLE INFORMATIE | 23 |
| 6.1 | Inleiding..... | 23 |
| 6.2 | Financiële positie van de Uitgevende Instelling | 23 |
| 6.3 | Kasstroomprognose van de Uitgevende Instelling..... | 24 |
| 6.4 | Toelichting kasstroomprognose..... | 24 |
| 6.5 | Overzicht voorwaarden van de Projectfinanciering..... | 26 |
| 6.6 | Dividendbeleid | 28 |
| 6.7 | Externe verslaggeving | 28 |
| 7 | RISICOFACTOREN | 29 |
| 7.1 | Inleiding..... | 29 |
| 7.2 | Risico's verbonden aan de Uitgevende Instelling en haar onderneming..... | 29 |
| 7.3 | Risico's verbonden aan de Obligatielening | 32 |
| 7.4 | Overige risico's..... | 33 |
| 8 | FISCALE INFORMATIE | 35 |
| 8.1 | Inleiding..... | 35 |
| 8.2 | Een particuliere belegger als Obligatiehouder | 35 |
| 8.3 | Een ondernemer/natuurlijk persoon als Obligatiehouder | 35 |
| 8.4 | Een Besloten Vennootschap (B.V.) als Obligatiehouder | 35 |
| 9 | INSCHRIJVEN OP DE OBLIGATIELENING..... | 36 |
| 9.1 | Inschrijvingsperiode | 36 |
| 9.2 | Inschrijvingsproces..... | 36 |
| 9.3 | Toewijzing Obligaties | 37 |
| 9.4 | Herroeping | 37 |
| 9.5 | Levering van de Obligaties door inschrijving in het Register | 37 |
| 9.6 | Obligatievoorwaarden | 37 |
| | BIJLAGE I: OBLIGATIEVOORWAARDEN | 38 |
| | BIJLAGE II: VOORBEELD INSCHRIJFFORMULIER..... | 49 |
| | BIJLAGE III: AKTE VAN ACHTERSTELLING | 51 |
| | BIJLAGE IV: TRUSTAKTE | 54 |
| | BIJLAGE V: OBLIGATIEHOUDERPANDLIJST | 60 |

1 SAMENVATTING

Deze samenvatting dient als inleiding op het Informatiememorandum. Geïnteresseerden dienen kennis te nemen van het gehele Informatiememorandum met inbegrip van de Bijlagen alvorens een investering in de Obligatielening te overwegen. Begrippen en afkortingen in dit Informatiememorandum die beginnen met een hoofdletter hebben de betekenis die daaraan is gegeven in Artikel 1 van Bijlage 1 (Obligatievoorwaarden).

Achtergrond van de Zonneweihoek

De zonneakker bij de Weihoek, hierna aangeduid als de Zonneweihoek, is een initiatief van diverse lokaal betrokkenen uit Roosendaal en Odura advies en projecten B.V. uit 's-Hertogenbosch (hierna Odura).

Odura zet zich in voor versnelling van de energietransitie. Dit gebeurt in de vorm van advies maar ook door zelf duurzame-energieprojecten te realiseren.

Odura combineert bij de ontwikkeling van duurzame-energieprojecten een professionele aanpak met een sociale component. Voorbeelden van sociale elementen in Odura's aanpak zijn:

- Samenwerking en afstemming met lokale partijen.
- Revenuen uit het project komen ook ten goede aan lokale belanghebbenden.
- Landschappelijke inpassing met oog voor natuur, milieu en bewoners in de omgeving.
- Mogelijke extra revenuen vloeien naar een lokaal fonds ten behoeve van meer duurzame energie en versnelling van de energietransitie.

Aandacht voor maatschappelijke meerwaarde

De initiatiefnemers van de Zonneweihoek vinden het belangrijk dat een zonnepark maatschappelijke meerwaarde met zich meebrengt. In het geval van de Zonneweihoek is deze sociale component o.a. vormgegeven door een participatieplan. Onderdeel hiervan is de achtergestelde 5,0% obligatielening met een looptijd van 15 jaar (de Obligatielening) waardoor Geïnteresseerden financieel mee kunnen profiteren van de Zonneweihoek.

Omwonenden, in dit geval alle inwoners van de gemeente Roosendaal (Noord Brabant), krijgen een mogelijkheid om gedurende een exclusieve Inschrijvingsperiode van 10 (tien) dagen als eerste te investeren. Ook betalen Omwonenden geen Transactiekosten over hun investering.

Omwonenden kunnen naast mee investeren ook groene stroom van de Zonneweihoek afnemen.

Investeringsoverzicht

De verwachte totale investering in de Zonneweihoek bedraagt € 4.172.067.

Hiervan zal 85% (naar verwachting € 3.546.257) door de ING Bank middels een voor dit soort projecten gebruikelijke Projectfinanciering worden gefinancierd. Daarnaast brengt de aandeelhouder van de Uitgevende Instelling, Geova B.V., € 325.810 in als eigen vermogen. Het overige deel ter grootte van € 300.000 wordt middels de uitgifte van de Obligatielening opgehaald.

De Uitgevende Instelling en de Obligatielening

De Obligatielening wordt uitgegeven door Geova Weihoek B.V., een zelfstandige projectvennootschap waarin het eigendom van de Zonneweihoek, de omgevingsvergunning, de SDE+-subsidiebeschikking en alle bijbehorende afname- en servicecontracten zijn ondergebracht.

De Obligatielening heeft een maximale omvang van € 300.000 en biedt een Rente van 5,0% op jaarbasis. Gedurende de Looptijd (15 jaar) wordt de Obligatielening op basis van een annuïtair schema afgelost. Dit betekent dat de Obligatiehouders jaarlijks een vaste som aan Rente en Aflossing ontvangen. De rentebetalingen en aflossingen worden betaald uit de operationele opbrengsten van de Zonneweihoek. Onderstaande tabel geeft een overzicht van de jaarlijkse rentebetalingen en aflossingen.

Obligatielening De Zonneweihoek

| Obligatie per stuk | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 | 2033 | 2034 | 2035 | Totaal |
|---------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|--------|
| Rente | 25,00 | 23,84 | 22,62 | 21,35 | 20,01 | 18,60 | 17,12 | 15,57 | 13,94 | 12,23 | 10,43 | 8,54 | 6,56 | 4,48 | 2,29 | 222,57 |
| Aflossing | 23,17 | 24,33 | 25,55 | 26,82 | 28,16 | 29,57 | 31,05 | 32,60 | 34,23 | 35,95 | 37,74 | 39,63 | 41,61 | 43,69 | 45,88 | 500,00 |
| Totaal uit te keren | 48,17 | 48,17 | 48,17 | 48,17 | 48,17 | 48,17 | 48,17 | 48,17 | 48,17 | 48,17 | 48,17 | 48,17 | 48,17 | 48,17 | 48,17 | 722,57 |
| Restant hoofdsom | 476,83 | 452,50 | 426,95 | 400,13 | 371,96 | 342,39 | 311,34 | 278,74 | 244,50 | 208,56 | 170,81 | 131,18 | 89,57 | 45,88 | - | |

Voor de Obligatiehouders betekent dit dat een inleg van € 500 in een periode van 15 jaar volledig wordt afgelost met een totale rente van € 222,57. Het in totaal uitgekeerde bedrag na 15 jaar is dus € 722,57.

U kunt meedoen!

Het inschrijvingsproces loopt van 9 juni (vanaf 10.00u) tot en met 22 juni 2020: van 9 tot en met 18 juni exclusief voor Omwonenden en van 19 tot en met 22 juni voor Omwonenden en niet Omwonenden.

In dit Informatiememorandum worden de belangrijkste kenmerken van de Obligatielening beschreven. Mocht u na het doornemen van dit Informatiememorandum nog vragen hebben, neem dan gerust contact met ons op via het e-mailadres: info@zonneweihoek.nl

1.1 Belangrijkste kenmerken van de uit te geven Obligatielening

| | |
|---|---|
| Uitgevende Instelling | Geova Weihoek B.V. |
| Doel | Financiering van een deel van de bouwkosten van de Zonneweihoek. |
| Hoofdsom obligatielening | Minimaal € 50.000 en maximaal € 300.000. |
| Nominale waarde en uitgifteprijs per Obligatie | € 500 per obligatie. Dit is tevens de minimale inleg. |
| Rente | 5,0% op jaarbasis. |
| Looptijd | 15 jaar vanaf de Ingangsdatum. |
| Ingangsdatum | Uiterlijk twee weken na de sluiting van de Inschrijvingsperiode. |
| Inschrijvingsperiode | 9 tot en met 18 juni 2020 exclusief voor Omwonenden, 19 tot en met 22 juni 2020 voor alle Geïnteresseerden. |
| Transactiekosten | Geen transactiekosten voor Omwonenden, 3% transactiekosten (incl. btw) voor overige Inschrijvers. |
| Maximum bedrag | € 10.000 per Inschrijver (d.w.z. maximaal 20 obligaties per Inschrijver) |
| Aflossing hoofdsom obligatielening | Geheel, gedurende de Looptijd op basis van een annuïtair schema. |
| Rente- en aflossingsbetaling | Op jaarbasis achteraf, telkens op de Rentdatum of de eerstvolgende werkdag. |
| Rangorde obligatielening | <p>De Obligatielening is achtergesteld aan de Projectfinanciering en preferent ten opzichte van het eigen vermogen ingebracht door de aandeelhouder van de Uitgevende Instelling, Geova B.V.</p> <p>Voor meer informatie hierover zie paragraaf 3.5 (Achterstelling van de Obligatielening aan de Projectfinanciering), paragraaf 6.5 (Overzicht voorwaarden van de Projectfinanciering) en hoofdstuk 7 (Risicofactoren).</p> |

1.2 Beschrijving van de Zonneweihoek

Algemeen

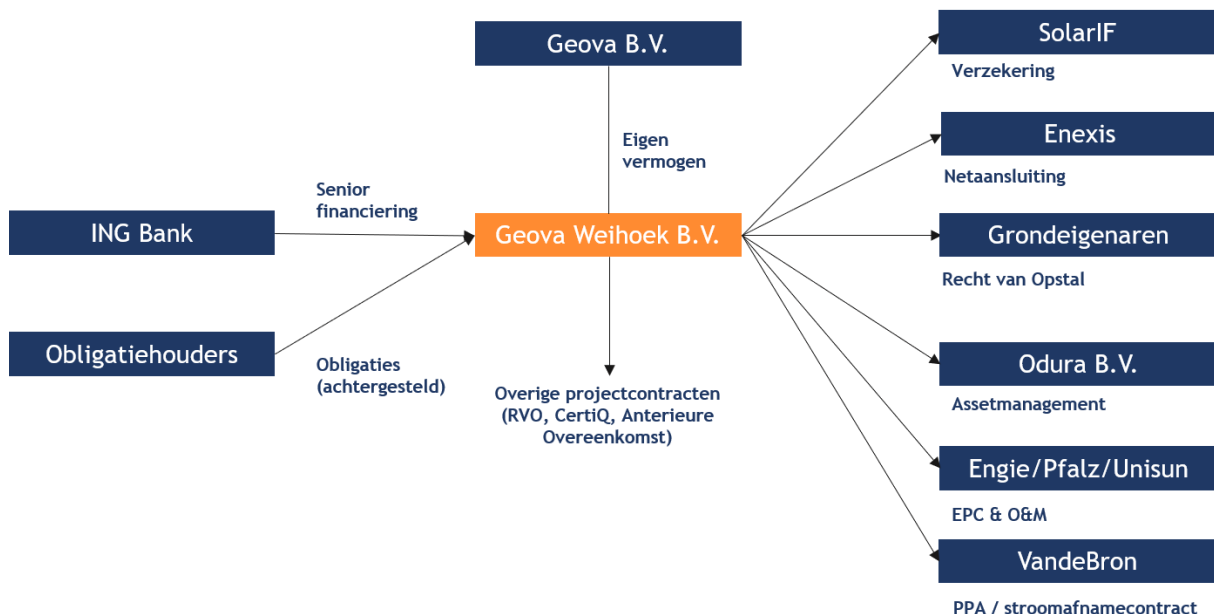
De Zonneweihoek wordt najaar 2020 gerealiseerd langs snelweg A58 ter hoogte van de wijk De Weihoek in Roosendaal. Het gaat om vier kadastrale percelen die samen ongeveer 4,5 hectare omvatten. In totaal worden op deze percelen in totaal ca. 13.920 zonnepanelen geplaatst, met een totaal opgesteld piekvermogen van 6,1 Megawatt (MW). Jaarlijks zal de Zonneweihoek ongeveer 5,2 miljoen kWh opbrengen, overeenkomend met het huidige stroomverbruik van ongeveer 2.000 huishoudens. De levensduur van het project bedraagt maximaal 25 jaar.

Tijdens de ontwikkeling van het initiatief is veel oog voor de landschappelijke inpassing. Zo mag het woongenot van omwonenden niet verminderen en neemt de waarde van omliggende woningen bij voorkeur eerder toe dan af. De ecologische waarde van het gebied wordt versterkt door onder meer de aanleg van een meanderende watergang met natuurvriendelijke oevers, een struweelhaag met inheemse struiken rondom de zonneakker en kruidenrijk grasland tussen en onder de zonnepanelen.

Geova Weihoek B.V., de Uitgevende Instelling, is eigenaar en exploitant van de Zonneweihoek. De zonneakker is ontwikkeld door Odura in samenwerking met lokaal betrokkenen.

1.3 Schematische weergave van de beoogde projectstructuur

Het volgende schema geeft de projectstructuur weer. We lichten hierbij kort de rol van de belangrijkste betrokken partijen kort toe:



1.3.1 Obligatiehouders

Dit zijn de deelnemers in dit crowdfundingprogramma (via Duurzaaminvesteren.nl). De betrokkenheid kenmerkt zich door het verstrekken van risicokapitaal in de vorm van obligaties. De obligaties zijn achtergesteld op de lening van de bank. De totale omvang van de Obligatielening bedraagt 7,2% van de beoogde investering in het project.

1.3.2 ING Bank

De ING Bank verstrekt een lening in de vorm van een groenfinanciering ter hoogte van 85% van de beoogde investering in het project. Daarnaast verstrekt zij een bankgarantie voor de terugbouw van de installatie zoals vereist door de gemeente en verstrekt ze een tijdelijke financieringsfaciliteit voor de voorfinanciering van btw.

Obligatielening De Zonnweihoek

1.3.3 Geova B.V.

Geova B.V. is de eigenaar van de projectvennootschap en brengt het benodigde eigen vermogen in. Deze inbreng van eigen vermogen bedraagt 7,8% van de beoogde investering in het project. Geova B.V. heeft dezelfde aandeelhouders als Odura B.V., de partij die het project heeft ontwikkeld. Geova B.V. is een aan Odura gelieerde onderneming die zich richt op exploitatie van duurzame-energieprojecten.

1.3.4 Geova Weihoek B.V.

Geova Weihoek B.V. is een dochteronderneming van Geova B.V. met als doel de financiering, realisatie, exploitatie en beheer van de Zonnweihoek. Geova Weihoek B.V. is tevens de uitgevende instantie van de obligaties zoals in dit document omschreven.

1.3.5 Odura B.V.

Odura B.V. verzorgt het zogenaamde 'assetmanagement' van de installatie. Assetmanagement is het beheer van de installatie en de projectvennootschap; dit komt vooral neer op de energietechnische monitoring van de installatie en het uitvoeren van administratie en rapportages.

1.4 Kasstroomprognose van de Uitgevende Instelling

Onderstaande tabel geeft de kasstroomprognose van de Uitgevende Instelling weer voor de Looptijd van de Obligatielening (15 jaar). De technische levensduur van de zonnepaneel is ten minste 25 jaar.

Voor de Zonnweihoek is op 27 januari 2020 een SDE+-subsidie toegekend van (bruto) 8,8 eurocent per kWh voor een periode van 15 jaar, welke ingaat op het moment van ingebruikname van de zonnepaneel.

| Kasstroom | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 | 2033 | 2034 | 2035 |
|-----------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| SDE net levering | 256.109 | 255.341 | 254.575 | 253.811 | 253.050 | 252.291 | 251.534 | 250.779 | 250.027 | 249.277 | 248.529 | 247.783 | 247.040 | 246.299 | 245.560 |
| Terug leververgoeding net | 223.414 | 222.744 | 222.076 | 221.410 | 220.746 | 220.083 | 219.423 | 218.765 | 218.108 | 217.454 | 216.802 | 216.151 | 215.503 | 214.856 | 214.212 |
| Inkomsten GvO | 32.695 | 32.597 | 32.499 | 32.401 | 32.304 | 32.207 | 21.407 | 21.343 | 21.279 | 21.215 | 21.151 | 21.088 | 21.025 | 20.962 | 20.899 |
| Inkomsten | 512.219 | 510.682 | 509.150 | 507.622 | 506.099 | 504.581 | 492.364 | 490.887 | 489.414 | 487.946 | 486.482 | 485.023 | 483.568 | 482.117 | 480.670 |
| Onderhoud | - | - | 33.681 | 33.282 | 34.002 | 33.366 | 33.866 | 34.374 | 34.890 | 35.413 | 35.944 | 36.483 | 37.031 | 37.586 | 38.150 |
| Overige operationele kosten | 47.734 | 48.451 | 49.177 | 49.915 | 50.664 | 51.424 | 52.195 | 52.978 | 53.773 | 54.579 | 55.398 | 56.229 | 57.072 | 57.928 | 58.797 |
| Totale kosten | 47.734 | 48.451 | 82.858 | 83.197 | 84.666 | 84.789 | 86.061 | 87.352 | 88.662 | 89.992 | 91.342 | 92.712 | 94.103 | 95.514 | 96.947 |
| EBITDA | 464.484 | 462.231 | 426.292 | 424.425 | 421.434 | 419.792 | 406.303 | 403.535 | 400.752 | 397.954 | 395.140 | 392.310 | 389.465 | 386.602 | 383.723 |
| Reserveringen en vrijval | (89.379) | (11.362) | (11.362) | (11.362) | (11.362) | (11.362) | (11.362) | (11.362) | (11.362) | (11.362) | 85.141 | (47.930) | (47.930) | (47.930) | 152.070 |
| Belasting (VpB) | (15.187) | (15.663) | (11.090) | (11.635) | (12.016) | (12.606) | (11.424) | (11.858) | (12.297) | (12.740) | (14.811) | (13.562) | (14.200) | (14.844) | (15.496) |
| Operationele kasstroom | 359.918 | 435.207 | 403.840 | 401.429 | 398.056 | 395.825 | 383.517 | 380.315 | 377.093 | 373.852 | 465.470 | 330.818 | 327.335 | 323.828 | 520.297 |
| Rente bank | 70.925 | 66.197 | 61.468 | 56.740 | 52.012 | 47.283 | 42.555 | 37.827 | 33.098 | 28.370 | 29.552 | 23.642 | 17.731 | 11.821 | 5.910 |
| Rente obligaties | 15.000 | 14.305 | 13.575 | 12.809 | 12.004 | 11.159 | 10.272 | 9.340 | 8.362 | 7.335 | 6.257 | 5.124 | 3.935 | 2.687 | 1.376 |
| Aflossing senior | 236.417 | 236.417 | 236.417 | 236.417 | 236.417 | 236.417 | 236.417 | 236.417 | 236.417 | 236.417 | 236.417 | 236.417 | 236.417 | 236.417 | 236.417 |
| aflossing obligaties | 13.903 | 14.598 | 15.328 | 16.094 | 16.899 | 17.744 | 18.631 | 19.562 | 20.541 | 21.568 | 22.646 | 23.778 | 24.967 | 26.216 | 27.526 |
| Kasstroom na financieren | 23.673 | 103.691 | 77.051 | 79.369 | 80.725 | 83.222 | 75.642 | 77.168 | 78.675 | 80.162 | 45.161 | 41.857 | 44.283 | 46.687 | 249.067 |

1.4.1 Debt Service Coverage Ratio

De Debt Service Coverage Ratio (DSCR) is een maat voor de dekkingsgraad van de leningsverplichtingen en wordt berekend als de verhouding tussen de operationele kasstroom en de som van de rente en aflossingsverplichtingen in een bepaalde periode. Indien de DSCR 1,0 is komen er precies genoeg netto inkomsten binnen om rente- en aflossingsverplichtingen te voldoen.

| DSCR | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 | 2033 | 2034 | 2035 |
|--------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DSCR senior financiering | 1,42 | 1,44 | 1,36 | 1,37 | 1,38 | 1,40 | 1,37 | 1,39 | 1,40 | 1,41 | 1,28 | 1,27 | 1,29 | 1,30 | 2,15 |
| DSCR crowdfunding | 1,82 | 4,59 | 3,67 | 3,75 | 3,79 | 3,88 | 3,62 | 3,67 | 3,72 | 3,77 | 2,56 | 2,45 | 2,53 | 2,62 | 9,62 |
| DSCR totale schuld | 1,30 | 1,31 | 1,23 | 1,24 | 1,25 | 1,26 | 1,24 | 1,25 | 1,26 | 1,27 | 1,15 | 1,14 | 1,15 | 1,16 | 1,91 |

De DSCR in bovenstaande tabel geeft de gemiddelde DSCR per jaar weer voor de Zonnweihoek. De verwachte gemiddelde DSCR op de senior lening van de Projectfinancier op basis van bovenstaande prognose is 1,40. De verwachte gemiddelde DSCR op de Obligatielening is 3,74. De gemiddelde DSCR over de totale schuld komt daarmee op 1,28. Dit geeft aan dat er bij de Uitgevende Instelling, op basis van de huidig verwachte operationele kasstroom, ruim voldoende vermogen tot het betalen van de verplichtingen van de Projectfinanciering is en eveneens ruim voldoende vermogen tot het betalen van de verplichtingen uit de Obligatielening.

1.5 Risico's

Aan het participeren in de Obligatielening zijn risico's verbonden. 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 van de Obligatielening te voldoen ten gevolge waarvan de Obligatiehouders hun investering deels of zelfs geheel kunnen verliezen.

De belangrijkste op dit moment gekende risicofactoren zijn opgenomen in dit onderhavige Informatiememorandum. 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 verbonden aan de externe financiering van de Uitgevende Instelling.
- Risico van schade aan de Zonneweihoek.
- Risico van vertraagde oplevering van de Zonneweihoek.
- Risico van technische gebreken van de Zonneweihoek.
- Risico van tegenvallende zoninstraling.
- Risico van lagere elektriciteitsprijzen dan de SDE+ basisenergieprijs.
- Risico van lagere opbrengst van de verkoop van de Garanties van Oorsprong dan verwacht.
- Risico van bedrijfsaansprakelijkheid.
- Risico verbonden aan een faillissement van de Uitgevende Instelling.
- Risico's van wegvallen van contractpartijen.

Risico's verbonden aan de obligatie

- Risico van beperkte verhandelbaarheid van Obligaties.
- Risico van waardering van de Obligaties.
- Risico van waardedaling van Obligaties.
- Risico van achterstelling van de Obligatielening aan de Projectfinanciering.
- Risico van beperkte aanspraak door non-recourse-bepaling.
- Risico van besluitvorming door de Vergadering van Obligatiehouders

Overige risico's

- Risico van interpretatieverschillen over en niet nakomen van contracten en overeenkomsten.
- Risico van wijzigende wet- en regelgeving.
- Risico van onderverzekering en calamiteiten.
- Risico van samenloop van omstandigheden.

1.6 Inschrijven op Obligaties

Geïnteresseerden kunnen zich gedurende de Inschrijvingsperiode van 9 juni (vanaf 10.00u) tot en met 22 juni 2020 inschrijven, waarbij de periode van 9 juni tot en met 18 juni 2020 exclusief is voorbehouden aan Omwonenden (alle inwoners van de gemeente Roosendaal). Omwonenden hebben derhalve voorrang bij de Inschrijving ten opzichte van overige Geïnteresseerden.

Het inschrijvingsproces staat in meer detail omschreven in paragraaf 9.2 (*inschrijvingsproces*).

De Uitgevende Instelling kan zonder opgaaf van reden een Inschrijving weigeren. Zij kan tevens de Inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten dan wel de aanbidding en uitgifte van de Obligatielening intrekken zolang de uitgifte nog niet heeft plaatsgevonden. In geval van intrekking van de uitgifte zullen de reeds gestorte gelden geheel en per ommekeer worden teruggestort aan de betreffende Inschrijvers.

2 BELANGRIJKE INFORMATIE VOOR INVESTEERDERS

2.1 Obligatielening en de Uitgevende Instelling

De Uitgevende Instelling is voornemens de Obligatielening uit te geven om maximaal € 300.000 op te halen om een deel van de bouwkosten van de Zonneweihoek te financieren.

In totaal is met de investering in de Zonneweihoek € 4.172.067 gemoeid. Naast de opbrengst van de uitgifte van de Obligatielening wordt deze investering gefinancierd middels een Projectfinanciering van ca. € 3.546.257 en eigen vermogen van € 325.810 ingebracht door de aandeelhouder van de Uitgevende Instelling, Geova B.V.

De uit te geven Obligatielening bedraagt minimaal € 50.000 en maximaal € 300.000 en biedt een Rente van 5,0% met een Looptijd van 15 jaar. De Obligatielening zal gedurende de Looptijd geheel worden afgelost conform een annuïtair schema.

De Obligatielening is achtergesteld aan de Projectfinanciering. Bij Inschrijving geeft de Inschrijver de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren (de Stichting) de opdracht en de volmacht op namens Inschrijver gezamenlijk toe te treden tot de Akte van Achterstelling (opgenomen in Bijlage III (*Akte van Achterstelling*)) waarin de achterstelling wordt vastgelegd.

2.2 Verklarende woordenlijst

Begrippen en afkortingen in dit Informatiememorandum die beginnen met een hoofdletter hebben de betekenis die daaraan is gegeven in Bijlage I: Obligatievoorwaarden.

2.3 Onderzoekplicht van de informatie

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

2.4 Risico's verbonden aan participatie in de Obligatielening

Aan het participeren in de Obligatielening zijn risico's verbonden. Geïnteresseerden dienen daarom de informatie in dit Informatiememorandum 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 potentiële risico's.

2.5 Verantwoordelijkheid informatie

Uitsluitend de Uitgevende Instelling is verantwoordelijk voor de juistheid en volledigheid van de gegevens in dit Informatiememorandum. Behoudens de Uitgevende Instelling is niemand gerechtigd of gemachtigd enige informatie te verstrekken of verklaring(en) af te leggen in verband met de inhoud van dit Informatiememorandum.

De Uitgevende Instelling verklaart dat, na het treffen van alle redelijke maatregelen om zulks te garanderen en voor zover haar bekend, de gegevens in dit Informatiememorandum in overeenstemming zijn met de werkelijkheid en dat geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding de strekking van dit Informatiememorandum zou wijzigen.

2.6 Prognoses en aansprakelijkheid

De in dit Informatiememorandum opgenomen aannames, prognoses en inschattingen zijn gebaseerd op de ten tijde van de totstandkoming van dit Informatiememorandum geldende (markt-)omstandigheden en toepasselijke wet- en regelgeving, alsmede informatie die de opstellers van dit Informatiememorandum 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 wezenlijk zijn. Er wordt geen enkele garantie gegeven, ook niet op de gepresenteerde prognoses van resultaten en rendementen.

2.7 Verkoop- en overdrachtsbeperkingen

De afgifte en verspreiding van dit Informatiememorandum 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 Informatiememorandum 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 Informatiememorandum 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.

De Obligaties zijn niet en zullen niet worden geregistreerd 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 de Verenigde Staten van Amerika of aan of namens ingezetenen van de Verenigde Staten van Amerika.

2.8 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 blijft met een maximale omvang van € 300.000 onder deze grens en is dus vrijgesteld van deze plicht.

Onder de vrijstellingsregeling dient de Uitgevende Instelling zich als zodanig bij de AFM te registreren 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 betreffende projectpagina op DuurzaamInvesteren.nl.

Dit Informatiememorandum 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 ingevolge de Wet Financieel Toezicht ('Wft') heeft en niet onder toezicht staat van de AFM.

2.9 Inschrijven op Obligaties

Geïnteresseerden kunnen zich gedurende de Inschrijvingsperiode van 9 juni (vanaf 10.00u) tot en met 22 juni 2020 inschrijven, waarbij de periode van 9 juni tot en met 18 juni 2020 exclusief is voorbehouden aan Omwo-

Obligatielening De Zonneweihoek

nenden (alle inwoners van de gemeente Roosendaal). Omwonenden hebben derhalve voorrang bij de Inschrijving ten opzichte van overige Geïnteresseerden. In de periode na 18 juni worden Omwonenden en andere geïnteresseerden gelijkkelijk behandeld in de toewijzing van Obligaties.

2.10 Toepasselijk recht, taal, valuta en datum

Op dit Informatiememorandum is uitsluitend Nederlands recht van toepassing. Dit Informatiememorandum verschijnt alleen in de Nederlandse taal. De munteenheid is de Euro.

De publicatiedatum van dit Informatiememorandum is 5 juni 2020.

3 BESCHRIJVING VAN DE AANBIEDING

3.1 Doelstelling van de uit te geven Obligatielening

Om een deel van de bouwkosten van de Zonneweihoek te dekken geeft de Uitgevende Instelling een Obligatielening uit met een nominale waarde van € 300.000, een rente van 5,0% en een looptijd van 15 jaar.

Belangrijkste kenmerken van de Obligatielening.

3.2 Belangrijkste kenmerken van de Obligatielening

| Uitgevende Instelling | Geova Weihoek B.V. |
|---|--|
| Doel | Financiering van een deel van de bouwkosten van de Zonneweihoek. |
| Hoofdsom Obligatielening | Minimaal € 50.000 en maximaal € 300.000. |
| Nominale waarde | € 500 per Obligatie. |
| Rente | 5,0% op jaarbasis. |
| Looptijd | 15 jaar vanaf de Ingangsdatum. |
| Ingangsdatum | Uiterlijk twee weken na de sluiting van de Inschrijvingsperiode. |
| Inschrijvingsperiode | 9 tot en met 18 juni 2020 exclusief voor Omwonenden, 19 tot en met 22 juni 2020 voor alle Geïnteresseerden. |
| Transactiekosten | Geen transactiekosten voor Omwonenden, 3% transactiekosten (incl. btw) voor overige Inschrijvers. |
| Maximum bedrag | € 10.000 per Inschrijver (d.w.z. maximaal 20 obligaties per Inschrijver) |
| Aflossing hoofdsom Obligatielening | Geheel, gedurende de Looptijd op basis van een annuïtair schema. |
| Rente- en aflossingsbetaling | Op jaarbasis achteraf, telkens op de Rentdatum of de eerstvolgende werkdag. |
| Rangorde Obligatielening | De Obligatielening is achtergesteld aan de Projectfinanciering. |

3.3 Rente en aflossing

3.3.1 Rente

De Uitgevende Instelling is aan Obligatiehouders een Rente verschuldigd van 5,0% op jaarbasis over het nog uitstaande (nog niet terugbetaalde) deel van de Hoofdsom en wordt jaarlijks uitgekeerd op de Rente- en Aflossingsdatum.

3.3.2 Aflossing

De Obligatielening wordt gedurende de Looptijd van 15 jaar afgelost conform een annuïtair schema.

Vanaf 2021 zal de Uitgevende Instelling, conform onderstaande tabel, aan alle Obligatiehouders een gelijk deel van de nominale waarde per Obligatie aflossen. Alle Obligaties zullen dus op gelijke wijze worden afgelost, er zal geen sprake zijn van een loting of vergelijkbaar proces om geselecteerde Obligaties af te lossen.

3.3.3 Overzicht Rente- en Aflossingsbetalingen

Onderstaand een overzicht van de geplande betalingen van Rente en Aflossing voor één Obligatie.

Obligatielening De Zonneweihoek

| Obligatie per stuk | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 | 2033 | 2034 | 2035 | Totaal |
|---------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|--------|
| Rente | 25,00 | 23,84 | 22,62 | 21,35 | 20,01 | 18,60 | 17,12 | 15,57 | 13,94 | 12,23 | 10,43 | 8,54 | 6,56 | 4,48 | 2,29 | 222,57 |
| Aflossing | 23,17 | 24,33 | 25,55 | 26,82 | 28,16 | 29,57 | 31,05 | 32,60 | 34,23 | 35,95 | 37,74 | 39,63 | 41,61 | 43,69 | 45,88 | 500,00 |
| Totaal uit te keren | 48,17 | 48,17 | 48,17 | 48,17 | 48,17 | 48,17 | 48,17 | 48,17 | 48,17 | 48,17 | 48,17 | 48,17 | 48,17 | 48,17 | 48,17 | 722,57 |
| Restant hoofdsom | 476,83 | 452,50 | 426,95 | 400,13 | 371,96 | 342,39 | 311,34 | 278,74 | 244,50 | 208,56 | 170,81 | 131,18 | 89,57 | 45,88 | - | |

3.3.4 Bijschrijving bedragen indien de Uitgevende Instelling niet aan haar verplichtingen kan voldoen

Indien de Uitgevende Instelling, tijdelijk, niet (volledig) aan de Rente- en Aflossingsverplichtingen kan voldoen, geldt dat eventueel verschuldigde bedragen worden bijgeschreven of gehandhaafd als onderdeel van de Hoofdsom. De Uitgevende Instelling zal zodra de kasstroom dat weer toestaat de achterstallige bedragen alsnog betalen. Eventuele betalingen worden eerst in mindering gebracht op de verschuldigde Rente en daarna pas op de Hoofdsom.

3.4 Rekenvoorbeeld effectief rendement

3.4.1 Voor Obligatiehouders die kwalificeren als 'Omwonenden'

Het effectief rendement van de Obligatielening voor Omwonenden (inwoners van de gemeente Roosendaal) bedraagt 5,0%. Zij hoeven geen eenmalige Transactiekosten te betalen.

3.4.2 Voor alle overige Obligatiehouders

Voor niet Omwonenden is het effectief rendement lager omdat zij wel eenmalige Transactiekosten betalen; deze Transactiekosten bedragen 3%.

Rekenvoorbeeld effectief rendement voor Inschrijvers die niet Omwonende zijn:

- U investeert per Obligatie € 500 en betaalt daarvoor € 515. Dit bedrag is berekend als de nominale waarde van de Obligatie ad € 500 vermeerderd met de eenmalige Transactiekosten van € 15 per Obligatie (3,0% inclusief btw voor Inschrijvers buiten de gemeente Roosendaal);
- Iedere Obligatie biedt een rente van 5,0% op jaarbasis over de nog uitstaande Hoofdsom;
- Gedurende de Looptijd wordt ook een deel van de Hoofdsom afgelost op basis van een annuïtair schema. Jaarlijks ontvangt u dus zowel rente als een deel van de Hoofdsom terug;
- Aan het einde van de Looptijd is de Obligatie geheel afgelost;
- Conform het schema in paragraaf 3.3.3 heeft u aan het einde van de Looptijd € 722,57 ontvangen op een investering van €515. Het gemiddelde effectieve rendement per jaar (15 jaar) komt daarmee op 4,57%.

| Rendement op obligatie | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 | 2033 | 2034 | 2035 |
|------------------------|----------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Kasstroom obligatie | (515,00) | 48,17 | 48,17 | 48,17 | 48,17 | 48,17 | 48,17 | 48,17 | 48,17 | 48,17 | 48,17 | 48,17 | 48,17 | 48,17 | 48,17 | 48,17 |
| Rendement (IRR) | | 4,57% | | | | | | | | | | | | | | |

3.5 Achterstelling van de Obligatielening aan de Projectfinanciering

Ter financiering van de Zonneweihoek maakt de Uitgevende Instelling gebruik van een voor dit soort projecten gebruikelijke Projectfinanciering.

De verstrekker van de Projectfinanciering brengt het grootste deel van de financiering in en verkrijgt daarbij de eersterangs zekerheden als benoemd in paragraaf 6.5.1 (*Convenanten (voorwaarden) Projectfinanciering*).

De Obligatielening is achtergesteld aan de Projectfinanciering. Deze achterstelling wordt formeel vastgelegd in de Akte van Achterstelling zoals opgenomen in Bijlage III.

Bij Inschrijving geeft de Inschrijver de Stichting de opdracht en een volmacht om namens Inschrijver toe te treden tot deze Akte van Achterstelling.

Voor de Obligatiehouders houdt de achterstelling onder andere in dat:

Obligatielening De Zonneweihoek

- De Uitgevende Instelling te allen tijde eerst aan de (rente- en aflossings-) verplichtingen onder de Projectfinanciering zal voldoen, voordat zij een betaling kan doen aan de Obligatiehouders.
- Uit hoofde van de achterstelling de Rente of Aflossing onder de Obligatielening pas kan worden betaald (deze pas opeisbaar en betaalbaar is), indien de betaling is toegestaan onder de voorwaarden van de Projectfinanciering. Indien de Uitgevende Instelling, onder de voorwaarden van de Projectfinanciering, een betaling aan Obligatiehouders moet opschorten, kunnen Obligatiehouders het verschuldigde bedrag niet opeisen en zal dit niet gelden als een verzuim zoals bedoeld in Artikel 9 van de Obligatievoorwaarden (Bijlage I).
- Indien de Uitgevende Instelling, door bijvoorbeeld tegenvallende inkomsten, niet voldoet aan de in paragraaf 6.5 (Overzicht voorwaarden van de Projectfinanciering) vermelde convenanten, zij de betalingen aan Obligatiehouders (tijdelijk) zal moeten opschorten. Conform de Obligatievoorwaarden zal eventueel niet uitgeoefende Rente worden bijgeschreven bij de Hoofdsom. De Uitgevende Instelling zal op een later moment trachten alsnog aan haar verplichtingen te voldoen.
- In geval van faillissement van de Uitgevende Instelling dan wel indien de Uitgevende Instelling in verzuim is onder de Projectfinanciering, de Obligatiehouders pas zullen worden terugbetaald nadat alle vorderingen van de Projectfinancier onder de Projectfinanciering en de wettelijk preferente crediteuren zijn voldaan.
- Het aannemelijk is dat de Projectfinancier in geval van faillissement haar zekerheidsrechten als eerste in rang zal uitoefenen. Indien na aflossing van de Projectfinanciering onvoldoende vermogen resteert om de Obligatiehouders af te lossen dan zullen de Obligatiehouders (een deel van) hun investering verliezen.
- Bij handelen in strijd met of niet-nakoming van één of meer van de bepalingen van de Akte van Achterstelling door de Obligatiehouders en/of de Stichting (in haar hoedanigheid als vertegenwoordiger van de Obligatiehouders), worden zij daardoor hoofdelijk medeschuldenaar tegenover de Projectfinancier voor al hetgeen deze alsdan van de Uitgevende Instelling te vorderen heeft.

Meer informatie over de mogelijke risico's van de achterstelling is opgenomen in paragraaf 7.2.1 (Risico's verbonden aan de externe financiering van de Uitgevende Instelling) en 7.3.4 (Risico van de achterstelling van de Obligatielening aan de Projectfinanciering). De Akte van Achterstelling is in haar geheel opgenomen in Bijlage III (Akte van Achterstelling).

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 voor minimaal een bedrag van € 50.000 is ingeschreven op de Obligatielening.

Indien deze voorwaarde niet wordt vervuld zal de Uitgevende Instelling de uitgifte van de Obligatielening intrekken. Inschrijvingen zullen van rechtswege worden geannuleerd en eventueel reeds gestorte gelden (inclusief Transactiekosten) zullen door de Notaris aan Inschrijvers worden geretourneerd.

3.7 Verhandelbaarheid van de Obligaties

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

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

3.7.1 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

Obligatielening De Zonneweihoek

aan die derde. Omdat in dat geval sprake is van overdracht zal de Uitgevende Instelling hiervoor toestemming moeten verlenen. Erven dienen te voldoen aan de voorwaarden voor Obligatiehouders. Indien dit niet het geval is (of kan zijn) dan kan de Uitgevende Instelling besluiten om de betreffende Obligatie(s) ineens in zijn geheel af te lossen.

3.8 Register van Obligatiehouders

Notariskantoor Horst & Van de Graaff Notarissen te Hilversum zal zorg dragen voor de initiële Inschrijving van de Obligatiehouders in het Obligatiehouderregister. Het Obligatiehouderregister wordt daarna door de Uitgevende Instelling bijgehouden, met daarin vermeld de naam en het adres van Obligatiehouders en de nummers van de door de betreffende Obligatiehouder gehouden Obligaties.

Obligatiehouders hebben het recht om, ten kantore van de Uitgevende Instelling, hun eigen gegevens uit het Obligatiehouderregister in te zien. Er worden geen fysieke Obligaties verstrekt.

3.9 Informatievoorziening aan Obligatiehouders

Obligatiehouders zullen jaarlijks geïnformeerd worden over onder andere:

- De jaarcijfers en de kasstroomprognose van de Uitgevende Instelling.
- Overige relevante feiten en gebeurtenissen.

3.10 Obligatievoorwaarden

De Obligatievoorwaarden staan in hun volledigheid beschreven in Bijlage I (De Obligatievoorwaarden) van dit Informatiememorandum. De Obligatievoorwaarden zijn ook digitaal te raadplegen via het online platform van DuurzaamInvesteren, te vinden via de website: www.duurzaaminvesteren.nl.

4 DE ZONNEWEIHOEK

4.1 Beschrijving van de Zonneweihoek

De Zonneweihoek wordt in het najaar van 2020 gerealiseerd langs snelweg A58 ter hoogte van de wijk De Weihoek in Roosendaal. Het gaat om 4 kadastrale percelen (waarvan één losliggend perceel) die samen ongeveer 4,5 hectare omvatten.

In onderstaande afbeelding is de ligging van de percelen met een rode omlijning aangegeven.



In totaal worden op deze percelen ca. 13.920 zonnepanelen geplaatst, met een totaal opgesteld piekvermogen van 6,1 Megawatt (MW). Jaarlijks zal de Zonneweihoek ongeveer 5,2 miljoen kWh opbrengen, overeenkomend met het huidige stroomverbruik van ongeveer 2.000 huishoudens. De levensduur van het project bedraagt maximaal 25 jaar.

Tijdens de ontwikkeling van het initiatief is veel oog voor de landschappelijke inpassing. Zo mag het woongenot van omwonenden niet verminderen en neemt de waarde van omliggende woningen bij voorkeur eerder toe dan af. De ecologische waarde van het gebied wordt versterkt door onder meer de aanleg van een meanderende watergang met natuurvriendelijke oevers, een struweelhaag met inheemse struiken rondom de zonneakker en kruidrijk grasland tussen en onder de zonnepanelen.

De grond wordt gedurende de projectduur gehuurd van particuliere grondeigenaren. Tijdens de projectduur behoudt de grond zijn landbouwbestemming; na de projectduur worden alle zonnepanelen en toebehoren verwijderd en kan de grond weer worden aangewend voor reguliere landbouw.

Obligatielening De Zonneweihoek

Voor de Zonneweihoek is een “oost-west” opstelling ontworpen. Deze opstelling is geselecteerd omdat het de grootste energieproductie per eenheid oppervlakte geeft gedurende de exploitatieperiode van de Zonneweihoek. Bovendien is het opwekprofiel over de dag meer uitgespreid dan het opwekprofiel van een “zuid” opstelling.

Voor de zonnepanelen zelf is gekozen voor zogenaamde “glas-glas bifacials”. Dit zijn panelen waarvan de buitenkant aan zowel de voor- als achterzijde uit glas bestaat, en die ook aan de achterzijde zonnecellen bevatten. Dit type panelen geeft over de levensduur van de Zonneweihoek een beduidend hogere energieopbrengst dan reguliere panelen (met een folie-achterzijde zonder zonnecellen aan achterzijde).

Onderstaande figuur geeft een indicatie van het zonneparkontwerp weer.



4.2 Planning en realisatie

Inmiddels is er een omgevingsvergunning verleend en een SDE+-subsidie toegekend aan het project en zijn er contracten gesloten met de bouw- en onderhoudspartij Pfalz Solar. In mei 2020 is een begin gemaakt met de landschappelijke aanpassingen ter behoeve van de ecologische waarden op de percelen.

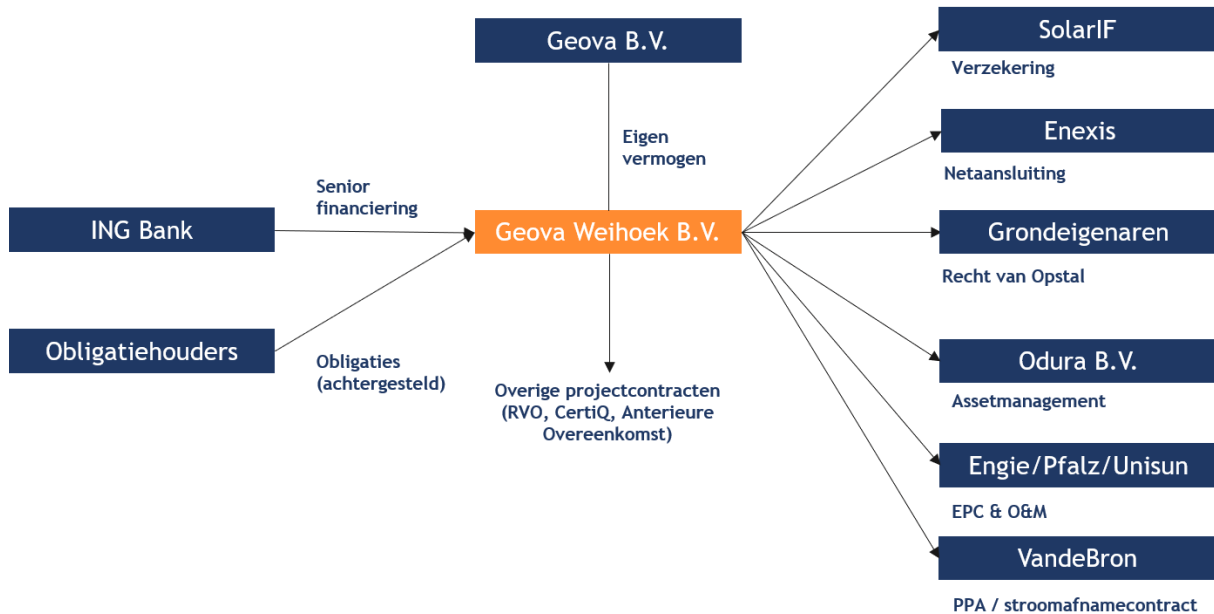
Met de Duitse hoofdaannemer Pfalz Solar zijn contractuele afspraken gemaakt over de realisatietermijn; deze beslaat naar verwachting een periode van 10-14 weken. Het plan is begin september 2020 te starten met de bouw.

Netbeheerder Enexis heeft de 10 kV elektriciteitskabel die nodig is om het park op het net aan te sluiten naar verwachting in oktober of november 2020 gereed. De definitieve netwerkaansluiting volgt als Pfalz Solar de zonneakker oplevert.

Naar verwachting kan de Zonneweihoek in de loop van december 2020 in gebruik worden gesteld.

4.3 Project structuur en betrokken partijen

Het volgende schema geeft de projectstructuur weer. We lichten hierbij kort de rol van de betrokken partijen kort toe:



4.3.1 Geova Weihoek B.V. (Uitgevende Instelling)

Geova Weihoek B.V. is de Uitgevende Instelling van de in dit Informatiememorandum beschreven Obligatielening en is opgezet met als doel de financiering, realisatie, exploitatie en beheer van de Zonneweihoek. Geova Weihoek B.V. is voor 100% eigenaar van de Zonneweihoek en de bijbehorende contracten en zal gedurende de Looptijd van de Obligatielening geen andere activiteiten ontwikkelen. Geova Weihoek B.V. is voor 100% een dochteronderneming van Geova B.V.

4.3.2 Obligatiehouders

Dit zijn de Obligatiehouders, welke middels inschrijving op de Obligatielening risicokapitaal in de vorm van de Obligatielening verstrekken. De Obligatielening is achtergesteld aan de Projectfinanciering. De totale omvang van de Obligatielening bedraagt 7,2% van de beoogde investering in het project.

4.3.3 ING Bank (Projectfinancier)

De ING Bank verstrekt een voor dit soort projecten gebruikelijke Projectfinanciering in de vorm van een groenfinanciering ter hoogte van 85% van de beoogde investering in de Zonneweihoek. Daarnaast verstrekt zij een bankgarantie voor de terugbouw van de installatie zoals vereist door de gemeente en verstrekt ze een tijdelijke financieringsfaciliteit voor de voorfinanciering van btw.

4.3.4 Geova B.V.

Geova B.V. is 100% eigenaar van de Uitgevende Instelling en brengt het benodigde eigen vermogen in. Deze inbreng van eigen vermogen bedraagt 7,8% van de beoogde investering in het project. Geova B.V. heeft dezelve aandeelhouders als Odura die het project heeft ontwikkeld. Geova B.V. is een aan Odura gelieerde onderneming die zich richt op de ontwikkeling en exploitatie van duurzame-energieprojecten.

4.3.5 Odura B.V.

Odura advies en projecten B.V. is een zustermaatschappij van de aandeelhouder van de Uitgevende Instelling (Geova B.V.) en is verantwoordelijk voor de ontwikkeling van de Zonneweihoek en de assetmanagement. Onder assetmanagement valt het beheer van de Zonneweihoek en de Uitgevende Instelling; dit komt vooral neer op de

Obligatielening De Zonneweihoek

energietechnische monitoring van de Zonneweihoek en het uitvoeren van administratie en rapportages. Odura ontvangt voor haar werkzaamheden een marktconforme vergoeding.

4.3.6 Grondeigenaren

Geova Weihoek B.V. huurt de grond gedurende de looptijd van het project van particuliere grondeigenaren en zal ter verzekering van de gebouwde waarden op het terrein een recht van opstal vestigen. De gemeente is eigenaar van een zeer klein deel van het projectterrein. Ook voor dit deel is een huurovereenkomst gesloten en een opstalrecht gevestigd.

4.3.7 Pfalz Solar

Pfalz Solar is de hoofdaannemer voor de bouw van het project. Zij draagt zorg voor het ontwerp, voor de inkoop van de benodigde componenten zoals zonnepanelen, omvormers en kabels, en voor de bouw. Dit wordt ook wel de EPC-partij genoemd, waarbij EPC staat voor 'Engineering, Procurement & Construction'. Pfalz Solar zal tevens zorgdragen voor het goed functioneren en onderhoud van alle technische installaties van het project; dit wordt vaak aangeduid met de term 'Operations & Maintenance', kortweg O&M. Een deel van de activiteiten besteedt Pfalz uit aan onderaannemers.

Pfalz is een gerenommeerde partij op de zon-PV markt (250 MW geïnstalleerd vermogen, exploitatie en beheer van 300 MW) en voornamelijk actief in het Verenigd Koninkrijk en Continentaal Europa. Pfalz heeft zonneparken tot 34 MWp gebouwd. Pfalz had in 2019 een omzet van 41 miljoen euro en voldoet aan de ISO 9001 en 14001 standaarden.

Pfalz levert de Zonneweihoek 'turn key' op aan de Uitgevende Instelling.

4.3.8 Vandebbron

Energieleverancier Vandebbron neemt bij de start van het project de geproduceerde groene stroom van het project af middels een zogenaamde 'Power purchase agreement', oftewel PPA.


4.3.9 Enexis

Enexis is de beheerder van het elektriciteitsnet in de regio waar het project is gelegen. Enexis levert de aansluiting van het openbare elektriciteitsnet tot aan het project en zal deze aansluiting gedurende de looptijd onderhouden.

4.3.10 SolarIF

Geova Zonneweihoek B.V. wordt verzekerd voor aansprakelijkheid en exploitatiekosten bij SolarIF. SolarIF biedt gespecialiseerde verzekeringsprogramma's voor zonne-energie op dak- en veldopstellingen.

4.4 Techniek

| Zonnepanelen | Omschrijving | |
|--------------------------|--|---|
| Producent | Trina Solar, China |  |
| Paneel type | DUOMAX TWIN, 9BB-Monocrystalline Glas-Glas Bifacial PV Module | |
| Vermogen | 440/445 Wp | |
| Productiegarantie | Max. 0,45% lineaire degradatie per jaar voor 25 jaar (start 98% na jaar 1) | |
| Productgarantie | 12 jaar | |


Trina Solar is een Chinese zonnepanelenfabrikant, opgericht in 1997. Naast het hoofdkantoor in Changzhou heeft Trina meerdere kantoren wereldwijd. Er werken wereldwijd meer dan 14.000 mensen en er wordt jaarlijks voor 10 GW aan zonnepanelen geproduceerd. Daarmee is Trina een van de grootste producenten ter wereld. Trina is de afgelopen jaren stevast gekwalificeerd als Tier 1 leverancier.

Obligatielening De Zonneweihoek

| Omvormers | Omschrijving | |
|------------------------|--------------------------------|---|
| <i>Producent</i> | Sungrow Power Supply Co., Ltd. |  |
| <i>Omvormer type</i> | SG250HX | |
| <i>Productgarantie</i> | 5 jaar | |

Sungrow Power Supply Co., Ltd is een Chinees bedrijf dat is opgericht in 1997. Het hoofdkantoor is gevestigd in Heife, China. Het bedrijf ontwikkelt producten voor de opwek van zonne-energie, windenergie en energie-opslag. Sungrow is meer dan 20 jaar actief in zon-PV industrie.

De omvormers zijn van hoge kwaliteit en geaccrediteerd door onder andere TÜV Rheinland.

| Onderconstructie | Omschrijving | |
|------------------------------|---------------------------------|---|
| <i>Producent</i> | Zimmermann PV-Stahlbau of SADEF |  |
| <i>Onderconstructie type</i> | n.n.b. | |
| <i>Productgarantie</i> | 1 jaar | |

De uiteindelijke leverancier voor de onderconstructie wordt gekozen door Pfalz Solar. Dit zal Zimmerman PV-Stahlbau of SADEF worden, hetgeen allebei toonaangevende leveranciers zijn voor onderconstructies voor zonnepanelen.

Tot slot levert naar verwachting Alfen twee transformatorstations met een capaciteit van 2.000 kVA en één van 800 kVA voor de netwerkverbinding met Enexis.

4.5 Beveiliging

De zonneakker wordt beveiligd tegen diefstal door een 1,80 meter hoog hekwerk dat de gehele zonne-installatie omheint. Rondom dit hekwerk wordt een struweelhaag van 5 meter breed geplaatst, behalve aan de noordwest-zijde van het meest noordelijke perceel waar de Zonneweihoek vanaf het Hollewegje zichtbaar blijft.

4.6 Verzekering

De Uitgevende Instelling zal voor de installatie van De Zonneweihoek een voor dit soort projecten gebruikelijk verzekeringspakket afsluiten bij SolarIF met daarin:

- Een verzekering tegen schade door onheil van buitenaf (waaronder storm of bliksem).
- Een verzekering om verlies aan inkomsten als gevolg van schade te dekken.
- Aansprakelijkheidsverzekering Geova Weihoek BV met tenminste een dekking van maximaal €2.500.000 per jaar.

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

5 DE UITGEVENDE INSTELLING

5.1 De Uitgevende Instelling

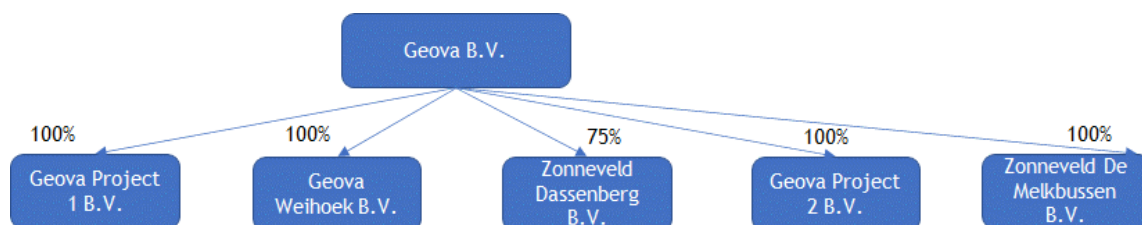
5.1.1 Structuur en beschrijving

De Uitgevende Instelling, Geova Weihoek B.V., is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, te 's-Hertogenbosch en ingeschreven in het Handelsregister van de KvK onder nummer 75834391.

De Uitgevende Instelling:

- is zelfstandig belastingplichtig voor de vennootschapsbelasting en btw in Nederland;
- heeft geen personeel in dienst.

De doelstelling van de Uitgevende Instelling is het beheren en exploiteren van de Zonneweihoek zoals beschreven in hoofdstuk 4.



De Uitgevende Instelling maakt onderdeel uit van een groep, deze is hier versimpeld weergegeven.

- De Uitgevende Instelling is 100% eigenaar van de Zonneweihoek.
- De Uitgevende Instelling is zelf een 100% dochteronderneming van Geova B.V., een zusteronderneming van Odura advies en projecten B.V.
- Het bestuur van Geova Weihoek wordt gevoerd door Geova B.V.. Het bestuur van Geova B.V. bestaat uit haar aandeelhouders welke worden vertegenwoordigd door M.A.W. Suijkerbuijk, A.G.J. van Krevel en J.J.P. Berkvens.
- De Uitgevende Instelling heeft geen andere commerciële activiteiten dan de exploitatie van de Zonneweihoek.

5.1.2 Doelstellingen en activiteiten

De Uitgevende Instelling, Geova Weihoek B.V., is een separate juridische entiteit met als doelstelling het exploiteren van de Zonneweihoek.

De voornaamste activiteiten van de Uitgevende Instelling omvatten onder andere:

- Het commercieel exploiteren van de Zonneweihoek;
- Het voeren van het (operationele) beheer van de Zonneweihoek en het aansturen van hiervoor gecontracteerde partijen voor het onderhoud;
- Het voeren van de administratie van de Zonneweihoek;
- Het verrichten van de benodigde betalingen aan Obligatiehouders.

Doordat de Uitgevende Instelling is opgericht voor het beheer en de exploitatie van de Zonneweihoek zijn de hier aan verbonden activiteiten, opbrengsten en risico's relatief overzichtelijk en beheersbaar. Gedurende de Looptijd zal de Uitgevende Instelling geen andere activiteiten ontwikkelen.

Obligatielening De Zonneweihoek

5.1.3 Kerngegevens

| | |
|----------------------|---|
| Naam: | Geova Weihoek B.V. |
| Rechtsvorm: | Besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid |
| KvK-nummer: | 75834391 |
| Datum oprichting: | 16-09-2019 |
| Land van oprichting: | Nederland |
| Toepasselijk recht: | Nederlands |
| Statutair adres: | Eerste Straatje van Best 5, 5211 XH 's-Hertogenbosch |
| Telefoon: | 085 301 1727 |
| E-mail: | info@zonneweihoek.nl |
| Website: | https://www.zonneweihoek.nl/ |

6 FINANCIËLE INFORMATIE

6.1 Inleiding

De Uitgevende Instelling geeft de Obligatielening uit om een deel van de bouwkosten van de Zonneweihoek te dekken. Het resterende benodigde bedrag wordt ingebracht door de bancaire geldverstrekker en de aandeelhouders van de Uitgevende Instelling.

De rente- en aflossingsverplichtingen onder de Obligatielening worden gedekt door de maandelijkse inkomsten van de Zonneweihoek, bestaande uit subsidie onder de SDE+ regeling en de verkoop van de geproduceerde zonne-energie inclusief Garanties van Oorsprong.

In dit hoofdstuk wordt de financiële prognose van de Uitgevende Instelling nader toegelicht.

6.2 Financiële positie van de Uitgevende Instelling

In onderstaande balans van de Uitgevende Instelling zijn de aan de realisatie van de Zonneweihoek verbonden uitgaven en financieringen weergegeven.

| Activa (x 1.000 EUR) | | Passiva (x 1.000 EUR) | |
|------------------------|-----------|--------------------------|-----------|
| Materiele vaste activa | 4.172,067 | Eigen vermogen | 325,810 |
| Liquide middelen | - | Obligatielening | 300,000 |
| | | Projectfinanciering bank | 3.546,257 |
| Totaal | 4.172,067 | | 4.172,067 |

Toelichting op de pro forma balans

- De 'turn key' realisatie van de Zonneweihoek vertegenwoordigt een investering van € 4.172.067, welke in 15 jaar wordt afgeschreven;
- Daarnaast worden er in de eerste jaren voldoende liquide middelen gereserveerd, die dienen voor het opvangen van onvoorziene kosten. Als deze middelen niet gebruikt worden, wordt de Projectfinanciering hiermee vervroegd afgelost;
- Het door de moedermaatschappij van de Uitgevende Instelling ingebrachte vermogen bedraagt naar verwachting € 325.810;
- De senior Projectfinanciering van naar schatting € 3.546.257 dekt 85% van het te investeren bedrag;
- De uit te geven Obligatielening is maximaal € 300.000.

6.3 Kasstroomprognose van de Uitgevende Instelling

De volgende tabel geeft de kasstroomprognose weer gedurende de exploitatieperiode van de Zonnweihoek. Alle bedragen zijn afgerond in euro's.

| Kasstroom | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 | 2033 | 2034 | 2035 |
|-----------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| SDE net levering | 256.109 | 255.341 | 254.575 | 253.811 | 253.050 | 252.291 | 251.534 | 250.779 | 250.027 | 249.277 | 248.529 | 247.783 | 247.040 | 246.299 | 245.560 |
| Terug leververgoeding net | 223.414 | 222.744 | 222.076 | 221.410 | 220.746 | 220.083 | 219.423 | 218.765 | 218.108 | 217.454 | 216.802 | 216.151 | 215.503 | 214.856 | 214.212 |
| Inkomsten GvO | 32.695 | 32.597 | 32.499 | 32.401 | 32.304 | 32.207 | 21.407 | 21.343 | 21.279 | 21.215 | 21.151 | 21.088 | 21.025 | 20.962 | 20.899 |
| Inkomsten | 512.219 | 510.682 | 509.150 | 507.622 | 506.099 | 504.581 | 492.364 | 490.887 | 489.414 | 487.946 | 486.482 | 485.023 | 483.568 | 482.117 | 480.670 |
| Onderhoud | - | - | 33.681 | 33.282 | 34.002 | 33.366 | 33.866 | 34.374 | 34.890 | 35.413 | 35.944 | 36.483 | 37.031 | 37.586 | 38.150 |
| Overige operationele kosten | 47.734 | 48.451 | 49.177 | 49.915 | 50.664 | 51.424 | 52.195 | 52.978 | 53.773 | 54.579 | 55.398 | 56.229 | 57.072 | 57.928 | 58.797 |
| Totale kosten | 47.734 | 48.451 | 82.858 | 83.197 | 84.666 | 84.789 | 86.061 | 87.352 | 88.662 | 89.992 | 91.342 | 92.712 | 94.103 | 95.514 | 96.947 |
| EBITDA | 464.484 | 462.231 | 426.292 | 424.425 | 421.434 | 419.792 | 406.303 | 403.535 | 400.752 | 397.954 | 395.140 | 392.310 | 389.465 | 386.602 | 383.723 |
| Reserveringen en vrijval | (89.379) | (11.362) | (11.362) | (11.362) | (11.362) | (11.362) | (11.362) | (11.362) | (11.362) | (11.362) | 85.141 | (47.930) | (47.930) | (47.930) | 152.070 |
| Belasting (VpB) | (15.187) | (15.663) | (11.090) | (11.635) | (12.016) | (12.606) | (11.424) | (11.858) | (12.297) | (12.740) | (14.811) | (13.562) | (14.200) | (14.844) | (15.496) |
| Operationele kasstroom | 359.918 | 435.207 | 403.840 | 401.429 | 398.056 | 395.825 | 383.517 | 380.315 | 377.093 | 373.852 | 465.470 | 330.818 | 327.335 | 323.828 | 520.297 |
| Rente bank | 70.925 | 66.197 | 61.468 | 56.740 | 52.012 | 47.283 | 42.555 | 37.827 | 33.098 | 28.370 | 29.552 | 23.642 | 17.731 | 11.821 | 5.910 |
| Rente obligaties | 15.000 | 14.305 | 13.575 | 12.809 | 12.004 | 11.159 | 10.272 | 9.340 | 8.362 | 7.335 | 6.257 | 5.124 | 3.935 | 2.687 | 1.376 |
| Aflossing senior | 236.417 | 236.417 | 236.417 | 236.417 | 236.417 | 236.417 | 236.417 | 236.417 | 236.417 | 236.417 | 236.417 | 236.417 | 236.417 | 236.417 | 236.417 |
| aflossing obligaties | 13.903 | 14.598 | 15.328 | 16.094 | 16.899 | 17.744 | 18.631 | 19.562 | 20.541 | 21.568 | 22.646 | 23.778 | 24.967 | 26.216 | 27.526 |
| Kasstroom na financieren | 23.673 | 103.691 | 77.051 | 79.369 | 80.725 | 83.222 | 75.642 | 77.168 | 78.675 | 80.162 | 45.161 | 41.857 | 44.283 | 46.687 | 249.067 |

- Bovenstaande tabel geeft de kasstroomprognose van de Uitgevende Instelling weer voor de Looptijd van de Obligatielening. De technische levensduur van de Zonnweihoek is minstens 25 jaar.
- In 2020 vindt de bouw van de Zonnweihoek plaats. Er is rekening gehouden met een installatieperiode van 3 maanden welke eindigt in november 2020. Voor 2020 worden geen inkomsten in de berekeningen meegenomen. De Uitgevende Instelling gaat er vanuit dat in 2021 volledige inkomsten worden gegenereerd.
- De dekkingsgraad van de financiële verplichtingen, waaronder de Obligatielening, wordt uitgedrukt door de Debt Service Coverage Ratio, welke berekend wordt door de operationele kasstromen te delen door de financiële verplichtingen. Als deze hoger is dan 1,0 zijn de operationele kasstromen hoger dan de financiële verplichtingen. De dekkingsgraad (DSCR) van de Obligatielening op basis van bovenstaande prognose is gemiddeld 3,74 gedurende de Looptijd van de Obligatielening. De Uitgevende Instelling verwacht derhalve aan haar verplichtingen onder de Obligatielening te kunnen voldoen.

6.4 Toelichting kasstroomprognose

Onderstaand volgt een nadere toelichting van de belangrijkste posten van de kasstroomprognose.

6.4.1 Inkomsten

De inkomsten van de Uitgevende Instelling gedurende de eerste 15 jaar bestaan uit:

- **Verkoop van de opgewekte stroom.** Naar verwachting zal de Zonnweihoek jaarlijks gemiddeld 5,2 miljoen kWh stroom opwekken. Deze opgewekte stroom wordt op de vrije energiemarkt tegen een marktconform tarief verkocht aan Vandebrom. Dit tarief is gekoppeld aan de elektriciteitsprijs op de elektriciteitsbeurs (EPEX). In het financiële model is uitgegaan van een stroomprijs van € 0,041 per kWh na aftrek van de kosten voor het verhandelen van de elektriciteit. Een stijging of daling van de stroomprijs tijdens de exploitatieperiode heeft normaal gesproken geen effect op de totale kasstroom omdat deze schommeling gecompenseerd wordt door het meebewegen van de SDE+ subsidie (zie hieronder).
- **SDE+ subsidie van de overheid.** Voor elke tijdens de eerste 15 tot 16 jaar geproduceerde kWh ontvangt de Uitgevende Instelling een bruto subsidie van de Nederlandse overheid uit het zogenaamde SDE+ programma (SDE staat voor Stimulering Duurzame Energieproductie). Deze bruto subsidie bedraagt voor de Zonnweihoek € 0,088 per kWh. De netto subsidie die per kWh wordt uitgekeerd is gelijk aan het bruto subsidiebedrag minus een correctiebedrag welke overeenkomt met de gemiddelde stroomprijs op de elektriciteitsbeurs (EPEX). Dankzij deze werking van de SDE+ subsidieregeling is de som van van de verkoopprijs per kWh

Obligatielening De Zonneweihoek

en de netto subsidie per kWh gedurende 15 tot 16 jaar stabiel. De netto subsidie wordt uitgekeerd door de Rijksdienst Voor Ondernemend Nederland (RVO).

- **Verkoop van de 'Garanties van Oorsprong'.** Garanties van Oorsprong worden uitgegeven door RVO en zijn het exclusieve bewijs dat de door de Zonneweihoek geproduceerde elektriciteit duurzaam en CO₂-neutraal is opgewekt. De Garanties van Oorsprong worden geleverd aan Vandebron. De marktprijs voor de Garanties van Oorsprong (GvO's) bedraagt op dit moment ongeveer € 7 per MWh (dat is 0,7 eurocent per kWh). Vandebron, koopt de GvO's van de Zonneweihoek in het eerste jaar tegen een tarief van € 10 per MWh. De waarde van GvO's tijdens de exploitatieperiode kan fluctueren. Veiligheidshalve is in het financiële model rekening gehouden met inkomsten uit GvO's van € 6 per MWh in de eerste 10 jaar en van € 4 per MWh vanaf jaar 10.

De hoeveelheid geproduceerde elektriciteit van de Zonneweihoek wordt in belangrijke mate bepaald door het aantal lokale zonuren. Voor het project is een PV-Syst berekening opgesteld, waarin op wetenschappelijke basis een inschatting is gemaakt van de elektriciteitsopbrengst van het project. Deze berekening is gebruikt voor de financiële prognose.

6.4.2 Kosten

- **Beheerskosten.** Odura B.V. zal het beheer van de Zonneweihoek uitvoeren en zal onder meer het contractmanagement uitvoeren ten einde een zo efficiënt mogelijke elektriciteitsproductie te houden. Pfalz Solar zal het technisch onderhoud en beheer op zich nemen.
- **Pacht.** Huurvergoeding aan de eigenaren van de grondpercelen waarop de Zonneweihoek wordt gerealiseerd.
- **Verzekeringskosten.** Er wordt een verzekering afgesloten ter dekking van de volgende risico's: diefstal, schade, eigen gebrek en aansprakelijkheid.
- **Onderhoudskosten.** Continue monitoring plus jaarlijkse fysieke inspectie van het Zonnestroom-systeem en periodieke schoonmaakkosten.
- **Vervangingskosten omvormers.** Gedurende de eerste 10 jaar van de Garantietermijn wordt een voorziening opgebouwd ter hoogte van 75% van de aanschafwaarde van de omvormers. Rekening houdend met een prijsdaling van omvormers in de komende 10 jaar zal hiermee 100% van de omvormers kunnen worden vervangen, na afloop van de Garantietermijn voor deze omvormers.

6.4.3 Vennootschapsbelasting

De Uitgevende Instelling is vennootschapsbelasting verschuldigd over de door haar gegenereerde belastbare winst. Het te heffen belastingtarief bedraagt (vanaf het jaar 2021) 15% over de eerste € 200.000 belastbare winst. De belastbare winst wordt gedrukt door de jaarlijkse afschrijvingen en financieringslasten van de Uitgevende Instelling

6.4.4 Rente en aflossing bankfinanciering

Deze financieringslasten bestaan uit de rente- en aflossingsbetalingen uit hoofde van de Projectfinanciering, waarvan de rente- en aflossingsbetalingen een 15-jarig lineair schema volgt. Het exacte rentepercentage wordt kort voor financial close voor de gehele looptijd van de financiering vastgelegd. Op dit moment is de verwachte rente voor de eerste tien jaar 1,35% en voor de resterende vijf jaar 2,05%. Om rekening te houden met een negatieve ontwikkeling in de rente tot aan het vastleggen van de rente is voor de rendementsberekeningen en DSCR's voor dit document gerekend met 2% in jaar 1-10 en 2,5% in jaar 11-15.

6.4.5 Rente en Hoofdsom Obligatielening

Deze financieringslasten bestaan uit de Rente en Aflossingsbetalingen uit hoofde van de 5,0% Obligatielening. Wanneer de Obligatielening niet volledig wordt volgeschreven zal het resterend deel van de Hoofdsom worden gefinancierd door Geova B.V. door inbreng van extra eigen vermogen. De financieringslasten van het project nemen hierdoor af.

6.5 Overzicht voorwaarden van de Projectfinanciering

Voor de bouw van de Zonneweihoek maakt de Uitgevende Instelling gebruik van een, voor dit soort projecten gebruikelijke, non-recourse financiering (de Projectfinanciering). In deze paragraaf worden de voorwaarden beschreven waaronder de Projectfinanciering is aangetrokken.

De Projectfinancier verstrekt een lening aan de Uitgevende Instelling in de vorm van een Projectfinanciering ter grootte van ca. € 3.546.257 ten behoeve van de bouw van de Zonneweihoek. De Projectfinanciering wordt aangegaan voor een looptijd van 15 jaar vanaf de opleverdatum van de Zonneweihoek. De lening wordt in delen opgenomen tijdens de bouwfase. De Projectfinanciering zal in 15 jaar in kwartaaltermijnen volledig worden afgelost.

De Projectfinanciering is een non-recourse lening. Dat houdt in dat de Projectfinancier zich uitsluitend kan verhalen op de kasstromen van de Uitgevende Instelling, het vermogen van de Uitgevende Instelling en de door de Uitgevende Instelling aan de Projectfinancier verstrekte zekerheden. De Projectfinancier kan niet het (privé) vermogen van de aandeelhouders of directieleden van de Uitgevende Instelling aanspreken en zich hierop verhalen anders dan in uitzonderlijke gevallen.

6.5.1 Convenanten (voorwaarden) Projectfinanciering

Door de Projectfinancier zijn een aantal voorwaarden gesteld waaraan de Uitgevende Instelling gedurende de looptijd van de projectfinanciering moet voldoen, onderstaand staan deze voorwaarden verder toegelicht.

Verplichtingen onder overeengekomen 'kaswaterval'

De 'kaswaterval' is een standaard onderdeel van de voorwaarden van de Projectfinanciering en verplicht de Uitgevende Instelling om haar inkomsten conform de 'kaswaterval' aan te wenden om haar operationele kosten te dekken en aan haar financieringsverplichtingen te voldoen voordat een uitkering aan aandeelhouders (of Obligatiehouders) mag plaatsvinden.

Voor de Uitgevende Instelling ziet de 'kaswaterval' er als volgt uit:

- Voldoening aan operationele kosten;
- Voldoening van aan Projectfinancier verschuldigde rente en fees;
- Voldoening van aan Projectfinancier verschuldigde bedragen voor aflossing onder de Projectfinanciering;
- Indien gebruikt, voldoening van aan Projectfinanciering verbonden bedragen onder de Debt Service Reserve Faciliteit; dit is een faciliteit ter financiering van eventuele tekorten in de operationele kasstroom van de Uitgevende Instelling om alle betalingsverplichtingen onder de Projectfinanciering te kunnen voldoen;
- Voldoening van verschuldigde bedragen onder de Maintenance Reserve Account (zoals hierna gedefinieerd);
- Het doen van eventuele Verplichte Vervroegde Aflossing onder de Projectfinanciering;
- Het doen van eventuele Vrijwillige Vervroegde Aflossing onder de Projectfinanciering;
- Rente- en Aflossingen aan de Obligatiehouders mits is voldaan aan de Dividend Uitkeringsvoorwaarden;
- Dividenduitkeringen of uitkeringen in contanten, mits toegestaan onder de Akte van Achterstelling;

Additionele financiële voorwaarden voor uitkering aan Obligatiehouders

Om over te kunnen gaan tot uitkering van Rente en Aflossing van de Hoofdsom aan Obligatiehouders dient de Uitgevende Instelling, naast aan de verplichtingen onder de 'kaswaterval', in ieder geval te voldoen aan onderstaande eisen onder de Projectfinanciering (de dividend uitkeringsvoorwaarden):

Obligatielening De Zonneweihoek

- Er is geen (potentiële) opeisingsgrond onder de financieringsvoorwaarden van de Projectfinanciering ontstaan (een voorbeeld van een opeisingsgrond is onder andere dat de Projectfinanciering onmiddellijk opeisbaar is wanneer de DSCR gelijk is aan of lager is dan 1,05);
- De DSCR is $> 1,15$;
- Het management van de Uitgevende Instelling moet aan de Projectfinancier een prognose aanleveren waaruit blijkt dat voor een periode van zes maanden – na en met in achtneming van de voorgenomen uitkering aan de Obligatiehouders – voldoende liquide middelen beschikbaar zijn bij de Uitgevende Instelling om aan diens betalingsverplichtingen jegens de Projectfinancier onder de Projectfinanciering te kunnen voldoen.
- De ‘Debt Service Reserve Faciliteit’ onder de Projectfinanciering (zijnde een financiële reserve die kan worden aangewend door de Uitgevende Instelling ter financiering van eventuele tijdelijke tekortkomingen onder de Projectfinanciering) wordt momenteel niet gebruikt door de Uitgevende Instelling;
- De Uitgevende Instelling moet ervoor zorgdragen dat een geblokkeerde bankrekening (de Maintenance Reserve Account) met voldoende liquide middelen wordt opgebouwd in jaar 1 tot en met 10 vanaf de opleverdatum van de Zonneweihoek ter financiering van verwachte en onverwachte onderhoudskosten die niet worden gedekt onder het onderhoudscontract dat ten behoeve van de Zonneweihoek is aangegaan. De jaarlijkse verplichte opbouw bedraagt 10% van de totale reserve en dient (pro rata) per kalenderkwartaal tezamen met de te betalen debetrente en aflossing onder de Projectfinanciering te worden betaald overeenkomstig de kaswaterval.

Indien de Uitgevende Instelling niet voldoet aan bovengenoemde voorwaarden, zal zij de betalingen aan Obligatiehouders moeten opschorten in overeenstemming met de bepalingen van de Akte van Achterstelling en bij-schrijven op de Hoofdsom.

Belangrijke niet-financiële gebeurtenissen

In de Projectfinancieringsdocumentatie zijn een aantal niet-financiële gebeurtenissen benoemd die kunnen leiden tot het stopzetten van betalingen aan de Obligatiehouders dan wel het uitwinnen van zekerheden door de Projectfinancier. De belangrijkste hiervan zijn:

- De Uitgevende Instelling leeft de achterstelling van de Obligatielening ten opzichte van de Projectfinanciering niet na;
- Er is een surseance of faillissement aangevraagd van de Uitgevende Instelling, of haar aandeelhouder(s);
- De accountant van de Uitgevende Instelling geeft geen goedkeurende verklaring op een jaarrekening af.

Zekerheden voor de Projectfinancier

Als onderdeel van de Projectfinancieringsvoorwaarden is door de Uitgevende Instelling een aantal zekerheidsrechten ten behoeve van de Projectfinancier gevestigd. Indien niet voldaan wordt aan de financieringsconvenanten kan de Projectfinancier overgaan tot uitwinning van deze zekerheidsrechten. De volgende zekerheidsrechten zijn ten gunste van de Projectfinancier gevestigd:

- een hypotheek eerst in rang gevestigd op de zelfstandige rechten van opstal van de Uitgevende Instelling die betrekking hebben op de Zonneweihoek;
- een pandrecht eerste in rang op de huidige en toekomstige duurzaam verbonden roerende zaken, rechten en vorderingen uit overeenkomsten over rechten van opstal en rechten van erfdiensbaarheid die betrekking hebben op de Zonneweihoek. Deze verpanding is opgenomen in de hierboven genoemde hypotheekakte;
- een pandrecht eerste in rang op de aandelen in het kapitaal van de Uitgevende Instelling;
- een pandrecht eerste in rang op alle huidige en toekomstige roerende zaken van de Uitgevende Instelling;

Obligatielening De Zonneweihoek

- een pandrecht eerste in rang op alle huidige en toekomstige vorderingen van de Uitgevende Instelling, waaronder een openbaar pandrecht op het saldo op de Debt Service Reserve Account (DSRA) en een openbaar pandrecht op het saldo op de Maintenance Reserve Account (MRA).

6.5.2 Vastlegging van de achterstelling van de Obligatielening in de Akte van Achterstelling

De achterstelling van de Obligatielening ten opzichte van de Projectfinanciering is formeel vastgelegd in een overeenkomst tussen de Projectfinancier, de Obligatiehouders (vertegenwoordigd door de Stichting) en de Uitgevende Instelling als schuldenaar, de 'Akte van Achterstelling' genoemd.

Als onderdeel van de Obligatievoorwaarden die de Obligatiehouders accepteren bij het verwerven van Obligaties, gaan zij ook akkoord met de voorwaarden van de Akte van Achterstelling en geven zij bij Inschrijving de Stichting een opdracht en volmacht om namens hen de Akte van Achterstelling aan te gaan.

Een samenvatting van de voor Obligatiehouders relevante bepalingen uit de Akte van Achterstelling is opgenomen in paragraaf 3.5 (*Achterstelling van de Obligatielening aan de Projectfinanciering*).

De Akte van Achterstelling zelf is opgenomen in Bijlage III.

6.6 Dividendbeleid

Gedurende de Looptijd van de Obligatielening zullen er alleen uitkeringen aan aandeelhouders van de Uitgevende Instelling gedaan worden, in welke vorm dan ook, indien het gerealiseerde resultaat alsook de prognose voor de resterende jaren dit toelaat, rekening houdende met de verplichtingen onder de Projectfinanciering en de Obligatielening en voor zover toegestaan onder de Akte van Achterstelling.

6.7 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.

7 RISICOFACTOREN

7.1 Inleiding

In dit hoofdstuk worden de risico's verbonden aan een investering in de Obligatielening in detail beschreven. Geïnteresseerden dienen zich zelf te informeren, kennis van dit Informatiememorandum 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 geheel of gedeeltelijk zouden kunnen verliezen.

De belangrijkste op dit moment gekende risicofactoren zijn opgenomen in onderhavig Informatiememorandum. 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 verbonden aan de Uitgevende Instelling en haar onderneming

7.2.1 Risico's verbonden aan de externe financiering van de Uitgevende Instelling

Het risico bestaat dat gedurende de Looptijd de Uitgevende Instelling niet aan de voorwaarden van de Projectfinanciering, zoals opgenomen in paragraaf 6.5 (*Overzicht voorwaarden van de Projectfinanciering*) van het Informatiememorandum voldoet en de Projectfinancier besluit om maatregelen te treffen om haar belangen te waarborgen.

De Projectfinancier heeft uit hoofde van de Projectfinanciering voorwaarden gesteld en een aantal zekerheidsrechten bedongen, waaronder het eerste pandrecht/hypotheekrecht op alle activa en vorderingen van de Uitgevende Instelling. Onder de Projectfinanciering geniet de Projectfinancier veel vrijheid om, naar eigen inzicht, die maatregelen te treffen die zij noodzakelijk achten om nakoming door de Uitgevende Instelling van de verplichtingen onder de Projectfinanciering af te dwingen. Hierbij dient de Projectfinancier primair haar eigen belang en niet het belang van Obligatiehouders.

Onderdeel van deze maatregelen kan zijn dat de Projectfinancier besluit om betalingen aan Obligatiehouders op te schorten, en/of zekerheden uit te winnen en/of anderszins de controle over de Uitgevende Instelling over te nemen.

De Projectfinancier kan bijvoorbeeld het eigendom van de Uitgevende Instelling overnemen en bij opbod verkopen om het onder de Projectfinanciering verstrekte bedrag te dekken.

Mede vanwege het risico van achterstelling van de Obligatielening aan de Projectfinanciering, zoals beschreven in 7.3.4 (*Risico van achterstelling van de Obligatielening aan de Projectfinanciering*), bestaat een verhoogd risico dat in een dergelijk scenario de opbrengst van de verkoop van de Zonneweihoek onvoldoende zou kunnen zijn om ook de verplichtingen van de Uitgevende Instelling ten aanzien van de Obligatiehouders na te komen en zij dus hun inleg geheel of gedeeltelijk verliezen.

7.2.2 Risico van schade aan de Zonneweihoek

Het risico bestaat dat de Zonneweihoek gedurende de Looptijd beschadigd raakt. Indien dit risico zich voordoet en de schade niet op een partij (bijvoorbeeld een leverancier of installateur) verhaald kan worden of gedekt wordt door een afgesloten verzekering, dan zal de Uitgevende Instelling zelf de kosten voor reparatie en eventuele gemiste inkomsten moeten dragen waardoor zij mogelijk niet aan haar Rente-, Aflossing- of andere verplichtingen onder de Obligatielening kan voldoen.

Obligatielening De Zonneweihoek

Om het risico van schade te mitigeren heeft de Uitgevende Instelling een verzekeringspakket afgesloten met voor een project als de Zonneweihoek gebruikelijke dekking, waaronder dekking van directe materiële schade door oorzaken van buitenaf - bijvoorbeeld blikseminslag, vliegtuigschade, technische storingen of brand - alsook door oorzaken van binnenuit (zijnde ontwerp- materiaal- en uitvoeringsfouten), alsmede indirecte schade veroorzaakt door bedrijfsstilstand na een materiële schade.

7.2.3 Risico van vertraagde oplevering van de Zonneweihoek

Het risico bestaat dat de oplevering van de Zonneweihoek later plaatsvindt dan verwacht omdat de bouw door onvoorziene omstandigheden vertraging oploopt. De ingebruikname van de Zonneweihoek kan dan mogelijk later plaatsvinden dan op de geplande oplevering in december 2020. Een verlate oplevering zal van invloed zijn op de inkomsten van de Uitgevende Instelling. Als dit risico zich voordoet, betekent dit dat de Uitgevende Instelling mogelijk niet (tijdig) aan haar financiële verplichtingen uit hoofde van de Obligatielening kan voldoen.

In het contract met hoofdaannemer Pfalz Solar is een boeteclausule opgenomen voor het geval de afgesproken planning niet gehaald wordt.

Per de datum van dit Informatiememorandum is nog geen vertraging bekend.

7.2.4 Risico van technische gebreken van de Zonneweihoek

Het risico bestaat dat één, meerdere of zelfs alle onderdelen - waaronder de zonnepanelen of omvormers - van de Zonneweihoek technische gebreken vertonen. Indien dit risico zich voordoet en de oorzaak van de technische gebreken niet toe te rekenen aan en/of te verhalen is op de betreffende leverancier en de schade wordt evenmin vergoed onder een afgesloten verzekering, dan zal de Uitgevende Instelling de onverwachte kosten voor reparatie of vervanging zelf moeten betalen waardoor zij mogelijk niet aan haar Rente-, Aflossing- of andere verplichtingen onder de Obligatielening kan voldoen.

In het contract met hoofdaannemer Pfalz Solar is een boeteclausule opgenomen voor het geval het zonnepark niet voldoet aan de overeengekomen prestaties.

7.2.5 Risico van tegenvallende zinstraling

Het risico bestaat dat in één of meerdere jaren de werkelijke zonne-instraling (zonne-energie) lager is dan verwacht, waardoor de elektriciteitsproductie van de Zonneweihoek lager uitvalt dan verwacht. Indien dit risico zich voordoet zullen de inkomsten – de verkoop van opgewekte stroom, GVO's en SDE+ subsidie - van de Uitgevende Instelling lager uitvallen dan verwacht waardoor zij mogelijk niet aan haar Rente-, Aflossing- of andere verplichtingen onder de Obligatielening kan voldoen.

7.2.6 Risico van lagere elektriciteitsprijzen dan de SDE+ basisenergieprijs.

De Uitgevende Instelling genereert op verschillende manieren inkomsten uit het opwekken en verkopen van de elektriciteit. Het risico bestaat echter dat de inkomsten van de Uitgevende Instelling lager uitvallen dan verwacht vanwege een lager dan verwachte marktprijs voor elektriciteit waardoor zij mogelijk niet aan haar Rente-, Aflossing- of andere verplichtingen onder de Obligatielening kan voldoen.

Hierbij kan onderscheid worden gemaakt tussen de eerste 15 jaar van de exploitatieperiode en de periode daarna. De periode van 15 jaar waarbinnen de Uitgevende Instelling SDE+ subsidie geniet, vangt aan in 2021 en eindigt in 2035.

Risico van lage elektriciteitsprijzen gedurende de eerste 15 jaar van de exploitatie

Met de toekenning van SDE+ subsidie voor de exploitatie van het Zonnestroomproject, zoals beschreven in paragraaf 6.3.1 (*Inkomsten*) kent de Uitgevende Instelling een hoge mate van zekerheid met betrekking tot de inkomsten uit de verkoop van de opgewekte elektriciteit. Desondanks bestaat het risico dat de inkomsten van de Uitgevende Instelling tijdens deze periode lager zullen uitvallen dan verwacht, vanwege lager dan verwachte elektriciteitsprijzen.

Obligatielening De Zonneweihoek

Dit risico doet zich voor wanneer de SDE+ correctieprijs (gelijk aan de jaargemiddelde marktprijs voor elektriciteit vermindert met de kosten als gevolg van onbalans en het profieffect) daalt onder de grens van €25 per MWh, dan wordt deze daling niet meer opgevangen door de SDE+ en zullen de totale inkomsten van de Uitgevende Instelling lager uitvallen.

Elektriciteitsprijrisico na de eerste 15 jaar van de exploitatieperiode

Na 15 jaar exploitatie van het Zonnestroomproject – in 2035 - eindigt de SDE+ subsidie en is de verwachting van de Uitgevende Instelling dat de opbrengst van de door het Zonnestroomproject geproduceerde elektriciteit volledig gerelateerd is aan de prijsvorming op de elektriciteitsmarkt. Vanaf dat moment kent de exploitatie van het Zonnestroomproject derhalve een substantieel prijrisico.

7.2.7 Risico van lagere opbrengst van de verkoop van Garanties van Oorsprong dan verwacht

Het risico bestaat dat inkomsten uit de verkoop van Garanties van Oorsprong (GVO's) lager zijn dan verwacht, omdat de marktprijs van GVO's lager is dan verwacht. De inkomsten van de uitgevende instelling worden deels gerealiseerd uit verkoop van GVO's.

7.2.8 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. Als dit risico zich voordoet, ontstaat er een kans op schadeclaims en daarmee gepaard gaande kosten.

De Uitgevende Instelling sluit een bedrijfsaansprakelijkheidsverzekering af om eventuele aansprakelijkheid af te dekken.

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), die een invloed van betekenis kunnen hebben of in een recent verleden hebben gehad op de financiële positie of de rentabiliteit van de Uitgevende Instelling.

7.2.9 Risico verbonden aan een faillissement van de Uitgevende Instelling

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

De Obligatiehouders zijn in een dergelijke situatie als schuldeiser via de Stichting vertegenwoordigd. De vordering van de Stichting is hierbij achtergesteld op de vorderingen van de verstrekker van de Projectfinanciering, die het eerste pand- en hypotheekrecht houdt. De Uitgevende Instelling verklaart geen andere leningen hoger in rang dan de lening van de Obligatiehouders aan te gaan. Hierdoor kan de Stichting namens de Obligatiehouders de nog uitstaande Hoofdsom (en eventueel Rente) vorderen nadat, maar enkel indien (i) de verstrekker van de Projectfinanciering reeds tot opeising van haar vordering op de Uitgevende Instelling is overgegaan of (ii) indien de Projectfinancier geen vordering (meer) heeft op de Uitgevende Instelling of (iii) in alle andere gevallen, na toestemming van de Projectfinancier.

Echter, het is geenszins een garantie dat de Uitgevende Instelling de vordering zal voldoen en de kans blijft bestaan dat niet het gehele nog uitstaande bedrag aan Obligatiehouders kan worden voldaan en dat Obligatiehouders hun inleg deels of zelfs volledig verliezen.

Obligatielening De Zonneweihoek

7.2.10 Risico's van wegvallen van contractpartijen

De Uitgevende Instelling zal met meerdere partijen contracten afsluiten om diensten of producten af te nemen. Het risico bestaat dat één of meerdere partijen wegvallen en niet in staat zijn om hun verplichtingen na te komen jegens de Uitgevende Instelling.

Indien dit risico zich voordoet, dan zal de Uitgevende Instelling de weggevallen partij moeten vervangen. Er is echter geen garantie dat de Uitgevende Instelling een weggevallen partij tijdig of tegen vergelijkbare voorwaarden zal kunnen vervangen waardoor zij mogelijk niet aan haar Rente-, Aflossing- of andere verplichtingen onder de Obligatielening kan voldoen.

Meer informatie over de verschillende contractpartijen is opgenomen in hoofdstuk 4 (*de Zonneweihoek*).

7.3 Risico's verbonden aan de Obligatielening

7.3.1 Risico van beperkte verhandelbaarheid Obligaties

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

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. Obligatiehouders dienen uit te gaan van een investering voor de duur van de gehele Looptijd.

7.3.2 Risico van waardering van de Obligaties

Gedurende de Looptijd van de Obligaties is de waarde van de Obligaties niet objectief te bepalen, omdat er geen openbare koers voor de Obligaties wordt gevormd en geen andere regelmatige objectieve tussentijdse waardering van de Obligaties plaatsvindt.

Het risico bestaat dat bij overdracht van de Obligaties, de Obligaties 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.

7.3.3 Risico van waardedaling van de Obligaties

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 leidt in beginsel tot een waardestijging 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.

7.3.4 Risico van achterstelling van de Obligatielening aan de Projectfinanciering

De Obligatielening kent een achtergesteld karakter. Vanwege de achterstelling van de Obligatielening zal de Uitgevende Instelling operationele verplichtingen en de verplichtingen voortvloeiend uit de Projectfinanciering eerst voldoen voordat aan verplichtingen onder de Obligatielening kan worden voldaan. In geval van faillissement van de Uitgevende Instelling kunnen, vanwege de achterstelling, de Obligatiehouders pas worden terugbetaald nadat aan de verplichtingen onder de Projectfinanciering en aan de wettelijk preferente crediteuren zijn voldaan.

Obligatielening De Zonneweihoek

Als onderdeel van de Projectfinanciering hebben de Projectfinancier met de Uitgevende Instelling afspraken gemaakt, zoals beschreven in 6.5 (*Overzicht voorwaarden van de Projectfinanciering*) van dit Informatiememorandum en heeft de Projectfinancier van de Uitgevende Instelling zekerheden verkregen ter bescherming van het eerste recht op rente en aflossing.

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 Projectfinancier – een relatief groot risico dat zij niet of niet volledig zullen worden terugbetaald. Te allen tijde zal de Uitgevende Instelling eerst haar verplichtingen aan de Projectfinancier voldoen.

7.3.5 Risico van beperkte aanspraak door non-recourse-bepaling

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 in Artikel 9 van de Obligatievoorwaarden, die inhoudt 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.

7.3.6 Risico van besluitvorming door de Vergadering van Obligatiehouders

De situatie kan zich voordoen dat een besluit wordt voorgelegd aan de Vergadering van Obligatiehouders die hierover met meerderheid van stemmen, conform de Obligatievoorwaarden, mag besluiten. Het risico bestaat derhalve dat de genomen besluiten door de Vergadering van Obligatiehouders, bijvoorbeeld in het kader van de uitoefening van de zekerheidsrechten, niet in het belang zijn of hoeven te zijn van een individuele Obligatiehouder.

7.4 Overige risico's

7.4.1 Risico van interpretatieverschillen over en niet nakomen 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 bestaat er het risico op verschil van mening tussen contractspartijen doordat bijvoorbeeld (i) interpretatieverschillen ontstaan of (ii) partijen onvoorzien niet aan hun verplichtingen kunnen/willen voldoen. Als dit risico zich voordoet, dan kan dat van invloed zijn op de mogelijkheden van de Uitgevende Instelling om aan haar verplichtingen jegens de Obligatiehouders te voldoen.

7.4.2 Risico van 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. Als dit risico zich voordoet, zou dit mogelijk juridische, fiscale en/of financiële consequenties voor de Uitgevende Instelling en/of de Obligatiehouders tot gevolg kunnen hebben.

In deze context wordt nadrukkelijk het belang van de SDE+ (subsidie) regeling genoemd. De inkomsten van de Uitgevende Instelling zijn voor een belangrijk deel afhankelijk van deze regeling. Indien deze wegvalt of wordt aangepast, in negatieve zin voor de Uitgevende Instelling, zou dit tot een materieel inkomstenverlies voor Uitgevende Instelling kunnen leiden.

Tevens wordt hierbij verwezen naar de recente aankondiging van mogelijke veranderingen in het belastingstelsel in Nederland met betrekking tot de vermogensbelasting (box 3) in de toekomst.

7.4.3 Risico van onderverzekering en calamiteiten

Het risico bestaat dat de Uitgevende Instelling onverwachts hoge kosten moet dragen als sprake is van een gebeurtenis die vanwege zijn aard - bijvoorbeeld een terroristische aanslag, natuurramp, pandemie of oorlogssituatie - niet door verzekeraars wordt gedekt waardoor de Uitgevende Instelling mogelijk niet aan haar Rente-, Aflossing- of andere verplichtingen onder de Obligatielening kan voldoen. Ook bestaat het risico van schade die weliswaar door een verzekering is gedekt, maar waarvan de omvang boven de maximale dekking uitkomt. De hoogte van dergelijke risico's hangt af van de kans dat een dergelijke gebeurtenis zich voordoet en de schade die alsdan ontstaat. Dit is niet te voorspellen.

7.4.4 Risico van samenloop van omstandigheden

Het risico bestaat dat vanwege een onverwachte samenloop van omstandigheden, zich (geheel of gedeeltelijk) onvoorziene 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.

Nadrukkelijk wordt hierbij het risico genoemd dat directe of indirecte ('lockdown') effecten van het nieuwe coronavirus (Sars-CoV-2) een negatief effect kunnen hebben op de exploitatie van het Zonnestroomproject en daarmee de financiële positie en prognose van de Uitgevende Instelling. De potentiële omvang van dit effect is nog onbekend maar kan zeer groot (negatief) zijn.

8 FISCALE INFORMATIE

8.1 Inleiding

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

8.2 Een particuliere belegger als Obligatiehouder

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

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

Vanaf 2017 is het rendement in box 3 afhankelijk gemaakt van de omvang van het vermogen. Afhankelijk van het vermogen zal de waarde van de Obligatie in Box 3 per saldo belast worden tegen een effectief tarief variërend tussen de 0,54% (laagste schaal) en 1,58% (hoogste schaal) (tarief 2020).

https://www.belastingdienst.nl/wps/wcm/connect/bldcontentnl/belastingdienst/priv/vermogen_en_aanmerkelijk_belang/vermogen/belasting_betalen_over_uw_vermogen/grondslag_sparen_en_beleggen/berekening-2020/berekening-belasting-over-inkomen-uit-vermogen-over-2020

8.3 Een ondernemer/natuurlijk persoon als Obligatiehouder

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 49,5% (tarief 2020). Onder voorwaarden zijn de betaalde transactiekosten ten laste van de winst te brengen.

8.4 Een Besloten Vennootschap (B.V.) als Obligatiehouder

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% (tarief 2020).

9 INSCHRIJVEN OP DE OBLIGATIELENING

9.1 Inschrijvingsperiode

Geïnteresseerden kunnen Inschrijven op de Obligatielening gedurende de Inschrijvingsperiode van 9 juni tot en met 22 juni 2020.

- Gedurende de periode van 9 juni 2020 tot en met 18 juni 2020 wordt inschrijving enkel opengesteld voor Omwonenden, dat wil zeggen inwoners van de gemeente Roosendaal.
- 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 minimale Inschrijving bedraagt € 500 (exclusief eventuele Transactiekosten).
 - Voor Inschrijvers woonachtig in de gemeente Roosendaal gelden geen transactiekosten.
 - Voor overige Inschrijvers gelden transactiekosten van € 15 (3%) per obligatie.
- De maximale Inschrijving bedraagt € 10.000 (dat wil zeggen maximaal 20 obligaties van € 500 per Inschrijver).
- De Uitgevende Instelling kan zonder opgaaf van redenen 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 aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor enig verlies of schade die iemand door het gebruik van deze bevoegdheid door de Uitgevende Instelling lijdt.

9.2 Inschrijvingsproces

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

- De Geïnteresseerde geeft aan een Inschrijving te willen doen door, op de betreffende online projectpagina waarop details van de aanbidding van de Uitgevende Instelling beschikbaar zijn, op de met 'Investeren' gelabelde knop te drukken.
- Indien de Geïnteresseerde zich nog niet geregistreerd heeft op de website van DuurzaamInvesteren zal eerst het registratieproces doorlopen moeten worden.
- Hierna vult de Geïnteresseerde het te investeren bedrag en de hiervoor benodigde persoonlijke ('NAW') gegevens in.
- Aan de Inschrijver zal worden voorgerekend worden welk bedrag aan Transactiekosten deze eventueel dient te betalen bij Inschrijving.
- De Geïnteresseerde dient aan te geven akkoord te gaan met de algemene voorwaarden en te bevestigen dat hij of zij het Informatiememorandum behorende bij de aanbidding heeft gelezen en begrepen. Hierna dient hij of zij een passendheidstoets (bestaande uit 5 stellingen en 4 vragen) die ziet op de passendheid van de gewenste inschrijving te doorlopen.
- 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 e-mail 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.

Hiermee is de Inschrijving op de Obligatielening afgerond en kan de Inschrijver voor toewijzing van Obligaties in aanmerking komen.

De Inschrijver ontvangt bij Inschrijving de benodigde betaalinstructies om de Hoofdsom, vermeerderd met eventuele 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.

9.3 Toewijzing Obligaties

Na sluiting van de Inschrijvingsperiode zal de Uitgevende Instelling Obligaties aan geïnteresseerden die op de Obligatielening hebben ingeschreven Obligaties toewijzen. Daarbij wordt het principe “first come, first serve” gehanteerd en gaat de toewijzing dus op basis van binnenkomst van de Inschrijvingen.

Zolang het maximum bedrag van de uitgifte van de Obligatielening (€ 300.000 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 uiterlijk voor de Ingangsdatum, bevestigen aan de Inschrijver.
- Zonder andersluidend bericht wordt een Inschrijving door de Uitgevende Instelling geaccepteerd en zal – in beginsel – het beoogde aantal Obligaties worden toegewezen aan de Inschrijver.
- Als Omwonenden kwalificeren Inschrijvers wiens verblijfsadres in een van de volgende postcodegebieden ligt: 4700, 4701, 4702, 4703, 4704, 4705, 4706, 4707, 4708, 4709, 4724, 4725, 4726, 4727.
- Indien een Inschrijving niet wordt geaccepteerd of minder Obligaties worden toegekend dan verwacht, dan zullen alle reeds gestorte gelden (inclusief betaalde Transactiekosten) ten behoeve van niet toegekende obligaties per ommekeer worden teruggestort door de Notaris 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 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 eventuele 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 Horst & Van de Graaff Notarissen 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 I (*Obligatievoorwaarden*) van het Informatiememorandum.

BIJLAGE I: OBLIGATIEVOORWAARDEN

OVERWEGINGEN

- (A) De Uitgevende Instelling schrijft de Obligatielening, bestaande uit maximaal 600 Obligaties met een nominale waarde van € 500 elk, in totaal maximaal € 300.000, om een deel van de bouwkosten van de Zonneweihoek te financieren, één en ander overeenkomstig de Obligatievoorwaarden en het Informatiememorandum;
- (B) Op 14 mei 2020 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 van het Inschrijfformulier is opgenomen in Bijlage II (*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. |
| Aflossingsdatum | De datum waarop uiterlijk de Obligatielening geheel afgelost dient te zijn, zijnde 15 (vijftien) jaar na de Ingangsdatum. |
| Akte van Achterstelling | De akte van achterstelling zoals opgenomen in Bijlage III (<i>Akte van Achterstelling</i>). |
| Artikel | Een artikel in deze Obligatievoorwaarden. |
| 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. |
| DuurzaamInvesteren | Handelsnaam van Crowdinvesting B.V., een naar Nederlands recht opgerichte besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, gevestigd en kantoorhoudend aan de Keizersgracht 125-127, 1015 CJ te Amsterdam en geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel te Amsterdam onder nummer 58407529. |

Obligatielening De Zonneweihoek

| | |
|-------------------------------|--|
| Geïnteresseerde | Een natuurlijk persoon of een bedrijf (een rechtspersoon of een personenvennootschap) die de aanschaf van Obligaties overweegt. |
| Gekwalificeerd Besluit | Deze term heeft de betekenis als weergegeven in Artikel 12.8. |
| Hoofdsom | De Initiële Hoofdsom vermeerderd met eventueel bijgeschreven Rente en verminderd met verrichte Aflossingen. |
| Informatiememorandum | Het op 5 juni 2020 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. |
| Initiële Hoofdsom | Het bedrag waarvoor een Obligatiehouder in de Obligatielening participeert (Obligaties koopt) op de Ingangsdatum, exclusief Transactiekosten. |
| Inschrijver | Een Geïnteresseerde die een Inschrijving doet of heeft gedaan. |
| Inschrijvingsperiode | De periode van 9 juni 2020 tot en met 22 juni 2020 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 ABN AMRO Bank N.V. onder IBAN nummer NL27ABNA0451877969 ten name van Horst & Van de Graaff Notarissen. |
| Looptijd | De looptijd van de Obligatielening zijnde 15 (vijftien) 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 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 € 500 (<i>vijfhonderd euro</i>) per stuk. Onderdeel van de Obligatielening. |
| Obligatiehouder | Een natuurlijk- of rechtspersoon die één of meerdere Obligaties houdt. |
| Obligatielening | De door de Uitgevende Instelling uit te geven, aan de Projectfinanciering achtergestelde 5,0% obligatielening met een nominale waarde van maximaal € 300.000 (<i>driehonderdduizend euro</i>) zoals beschreven in het Informatiememorandum. |
| Obligatievoorwaarden | Deze voorwaarden waaronder de Uitgevende Instelling de Obligatielening uitgeeft. |
| Omwonenden | Inschrijvers wiens verblijfsadres in één van de volgende postcodegebieden ligt: 4700, 4701, 4702, 4703, 4704, 4705, 4706, 4707, 4708, 4709, 4724, 4725, 4726, 4727. |
| Projectfinancier | De verstrekker van de Projectfinanciering, zijnde ING Bank N.V. |

Obligatielening De Zonneweihoek

| | |
|---|---|
| Projectfinanciering | De financieringsfaciliteit verstrekt door de Projectfinancier aan de Uitgevende Instelling van circa € 3.546.257 met een looptijd van 15 jaar ten behoeve van de realisatie van de Zonneweihoek 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 5,0% op jaarbasis over de Hoofdsom. |
| Rente- en Aflossingsdatum | De datum waarop, gedurende de Looptijd, jaarlijks de aan de Obligatiehouders verschuldigde Rente en Aflossing wordt uitgekeerd. Deze datum valt elk jaar telkens op dezelfde dag en dezelfde maand als de Ingangsdatum. |
| 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. |
| Transactiekosten | Bij het doen van een investering betalen Obligatiehouders éénmalig transactiekosten aan DuurzaamInvesteren voor gebruik van haar website en infrastructuur. Deze kosten bedragen 3,0% (incl. BTW) over de Initiële Hoofdsom. Dit geldt niet voor Obligatiehouders die inwoner van de gemeente Roosendaal zijn; voor hen neemt de Uitgevende Instelling de betaling van de eenmalige transactiekosten over. |
| Trustakte | De tussen de Stichting en de Uitgevende Instelling te ondertekenen trustakte waarin de voorwaarden zijn vastgelegd waaronder de Stichting de Obligatiehouders zal vertegenwoordigen ten behoeve van of in verband met de Obligatielening, zoals opgenomen in Bijlage IV (<i>Trustakte</i>). |
| Uitgevende Instelling | Geova Weihoek B.V., een naar Nederlands recht opgerichte vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, statutair gevestigd te 's-Hertogenbosch, ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 75834391 en rechtsgeldig vertegenwoordigd door de heren M.A.W. Suijkerbuijk en J.J.P. Berkvens (handelend als bestuurder van Duromac B.V. respectievelijk The Energy Vision B.V., die bestuurders zijn van Geova B.V., die bestuurder is van Geova Weihoek B.V.). |
| Vergadering van Obligatiehouders | Deze term heeft de betekenis weergegeven in Artikel 12.1. |
| Zonneweihoek | Een fotovoltaïsche elektriciteitsproductie installatie met een vermogen van 6,1 MW _p en alle bijbehorende technische, financiële en juridische zaken waaronder begrepen maar niet beperkt tot de fotovoltaïsche panelen, bevestigingsmaterialen, omvormers, bekabeling, netaansluiting(en), monitoringapparatuur, en al het andere dat nodig is voor de exploitatie van de installatie. De Zonneweihoek wordt gebouwd langs snelweg A58 ter hoogte van de wijk 'De Weihoek' in Roosendaal. |

ARTIKEL 2. DOEL VAN DE OBLIGATIELENING

Obligatielening De Zonneweihoek

- 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 Zonneweihoek 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 het Informatiememorandum en deze Obligatievoorwaarden en zijn daaraan gehouden.
- 3.2 De uit te geven Obligatielening bedraagt minimaal € 50.000 (*vijftigduizend euro*) en maximaal € 300.000 (*driehonderdduizend euro*), verdeeld in maximaal 600 Obligaties van nominaal € 500 (*vijfhonderd euro*) elk, oplopend vanaf één (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 worden door de Uitgevende Instelling alleen in Nederland aangeboden aan Nederlands ingezetenen of in Nederland gevestigde bedrijven.

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.

- 3.4 Geïnteresseerden kunnen inschrijven op de Obligatielening gedurende de Inschrijvingsperiode. Na sluiting van de Inschrijvingsperiode zal de Uitgevende Instelling Obligaties aan Inschrijvers toewijzen met inachtneming van de bepalingen in Artikel 4 (*Inschrijving op en uitgifte van obligaties*).

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 www.duurzaaminvesteren.nl en het overmaken van het te investeren bedrag, eventueel vermeerderd met Transactiekosten, op de Kwaliteitsrekening van de Notaris. Het te investeren bedrag is een veelvoud van € 500 en bedraagt minimaal € 500 en maximaal € 10.000 per Inschrijver.
- 4.3 De Uitgevende Instelling kan zonder opgaaf van reden een Inschrijving weigeren, de Inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten dan wel de aanbieding en uitgifte van de Obligatielening intrekken voorafgaande of gedurende de Inschrijvingsperiode. De Uitgevende Instelling is niet aansprakelijk voor enige schade die iemand door een dergelijke handeling van de Uitgevende Instelling lijdt.
- 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.

Obligatielening De Zonneweihoek

Zonder tegenbericht 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, zonder opgave van reden, de Inschrijving terug te trekken. De Inschrijving wordt in dat geval van rechtswege ontbonden en eventueel reeds op de Kwaliteitsrekening gestorte bedragen zullen worden teruggestort aan de Inschrijver.
- 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 per e-mail 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 fysieke (papieren) bewijzen van inschrijving of Obligaties 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 de Uitgevende Instelling van kracht nadat de Obligatiehouder de Uitgevende Instelling daarvan schriftelijk in kennis heeft gesteld en de Obligatiehouder een bevestiging heeft ontvangen dat de wijziging is verwerkt. De Uitgevende Instelling actualiseert het Register na iedere wijziging van de daarin opgenomen gegevens.
- 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, 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. De Obligatiehouder verleent de Uitgevende Instelling hiervoor bij voorbaat kwijting.

ARTIKEL 6. RENTE EN AFLOSSING

- 6.1 De Uitgevende Instelling is over de Hoofdsom de Rente van 5,0% op jaarbasis verschuldigd.
De Rentebetaling geschiedt, met in achtneming van de beperking voortvloeiende uit Artikel 6.5, jaarlijks achteraf op de Rente- en Aflossingsdatum, op welke datum de Rente over het daaraan voorafgaande (gedeelte van een) jaar dient te zijn voldaan.
- 6.2 De Obligatielening heeft een Looptijd van 15 jaar vanaf de Ingangsdatum. Gedurende de Looptijd zal de Uitgevende Instelling de Obligatielening geheel aflossen conform het schema in paragraaf 3.3.3 (Schema van Rente- en Aflossingsbetalingen) van het Informatiememorandum. Aan het einde van de Looptijd, op de Aflossingsdatum, dient de Obligatielening geheel afgelost te zijn.

Obligatielening De Zonneweihoek

De periodieke Aflossingsbetaling geschiedt, met in achtneming van de beperking voortvloeiende uit Artikel 6.5, jaarlijks achteraf op de Rente- en Aflossingsdatum, op welke datum de Aflossing over het daaraan voorafgaande (gedeelte van een) jaar dient te zijn voldaan.

- 6.3 Vervroegde Aflossing, geheel doch niet gedeeltelijk, van de Obligatielening door de Uitgevende Instelling is in beginsel, onder voorbehoud van schriftelijke goedkeuring van de Projectfinancier, op enig moment mogelijk.

Indien de Uitgevende Instelling besluit de Obligatielening vervroegd af te lossen is zij aan Obligatiehouder een boeterente verschuldigd over het vervroegd afgeloste bedrag, zodanig hoog dat het effect van de vervroegde aflossing op het gemiddelde effectieve rendement van de Obligatiehouder teniet wordt gedaan. De in paragraaf 3.4 (*Rekenvoorbeeld effectief rendement*) aangegeven effectieve rendementen blijven derhalve ongewijzigd.

- 6.4. Onderstaand zijn de jaarlijkse reguliere Rente- en Aflossingsbetalingen uit hoofde van één Obligatie weergegeven.

| Obligatie per stuk | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 | 2033 | 2034 | 2035 | Totaal |
|---------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|--------|
| Rente | 25,00 | 23,84 | 22,62 | 21,35 | 20,01 | 18,60 | 17,12 | 15,57 | 13,94 | 12,23 | 10,43 | 8,54 | 6,56 | 4,48 | 2,29 | 222,57 |
| Aflossing | 23,17 | 24,33 | 25,55 | 26,82 | 28,16 | 29,57 | 31,05 | 32,60 | 34,23 | 35,95 | 37,74 | 39,63 | 41,61 | 43,69 | 45,88 | 500,00 |
| Totaal uit te keren | 48,17 | 48,17 | 48,17 | 48,17 | 48,17 | 48,17 | 48,17 | 48,17 | 48,17 | 48,17 | 48,17 | 48,17 | 48,17 | 48,17 | 48,17 | 722,57 |
| Restant hoofdsom | 476,83 | 452,50 | 426,95 | 400,13 | 371,96 | 342,39 | 311,34 | 278,74 | 244,50 | 208,56 | 170,81 | 131,18 | 89,57 | 45,88 | - | |

Aan Obligatiehouders zullen bovengenoemde bedragen worden betaald gecorrigeerd voor het aantal Obligaties wat een Obligatiehouder houdt. De te betalen bedragen worden daarbij afgerond op 2 decimalen.

- 6.5 Een betalingsverplichting aan Obligatiehouders van de Uitgevende Instelling op grond van het bepaalde in deze Obligatievoorwaarden is slechts betaalbaar voor zover de betaling is toegestaan onder hetgeen bepaald in Artikel 7 (*Achterstelling en overige voorwaarden*) en de Akte van Achterstelling.
- 6.6 De Uitgevende Instelling zal bij het niet geheel of niet tijdig kunnen of mogen 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 Indien op enig moment de Rente en/of Aflossingsbetalingen aan Obligatiehouders niet (volledig) kan worden voldaan, geldt dat de niet betaalde 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 verrichten.
- 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. ACHTERSTELLING VAN DE OBLIGATIELENING EN OVERIGE VOORWAARDEN

- 7.1 De vordering van iedere Obligatiehouder, waaronder Aflossing, Rente en eventuele kosten, uit hoofde van deze Obligatievoorwaarden is achtergesteld aan betaling door de Uitgevende Instelling van verschuldigde bedragen onder de Projectfinanciering zoals beschreven in de Akte van Achterstelling.

Bovengenoemde achterstelling houdt in dat de vorderingen van de Obligatiehouder uit hoofde van diens Obligaties niet opeisbaar, verschuldigd of voor verrekening of enigerlei korting vatbaar zullen zijn alvorens de alsdan bestaande (betalings-)verplichtingen van de Uitgevende Instelling onder de Projectfinanciering volledig zullen zijn voldaan, dan wel met betrekking tot die verplichtingen door de Projectfinancier aan de Uitgevende Instelling finale kwijting is verleend.

- 7.2 De Projectfinancier, de Obligatiehouders, vertegenwoordigd door de Stichting op basis van de bepalingen in de Trustakte en de volmacht zoals opgenomen in Bijlage II (*Voorbeeld inschrijfformulier*), en de

Obligatielening De Zonneweihoek

Stichting, zullen onverwijld na de Ingangsdatum de Akte van Achterstelling en de Trustakte aangaan in de vorm zoals weergegeven in Bijlage III (*Akte van Achterstelling*) en Bijlage IV (*Trustakte*).

- 7.3 De betaling van Rente of Aflossing(en) uit hoofde van deze Obligatievoorwaarden aan de Obligatiehouder is onderworpen aan de voorwaarden en bepalingen van de Akte van Achterstelling.

In het geval een betaling is toegestaan onder de Akte van Achterstelling, is deze betaling, voor zover deze verschuldigd is op grond van het overige bepaalde onder deze Obligatievoorwaarden, direct opeisbaar.

In het geval een betaling niet is toegestaan onder de Akte van Achterstelling, zal dit niet gelden als een verzuim van de Uitgevende Instelling zoals beschreven in Artikel 9 (*Verzuim en opeisbaarheid*). In een dergelijk geval zal dan ook geen grond voor opeising van bedragen door de Obligatiehouder bestaan.

- 7.4 In geval de Obligatiehouder een betaling van de Uitgevende Instelling ontvangt die niet is toegestaan onder de Akte van Achterstelling, kan deze door de Uitgevende Instelling worden teruggevorderd van de Obligatiehouder of aan de verstrekker van de Projectfinanciering worden doorbetaald in overeenstemming met hetgeen is bepaald in de Akte van Achterstelling. De Obligatiehouder verplicht zich hierbij om 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 Het is de Uitgevende Instelling toegestaan, mits toegestaan onder de Akte van Achterstelling, om uitkeringen - waaronder mede wordt verstaan uitkering van winst, terugbetaling van kapitaal of achtergestelde leningen - aan haar aandeelhouder(s) 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 betalingen doen aan haar aandeelhouder(s) zolang er achterstallige betalingsverplichtingen aan Obligatiehouders bestaan of dreigen te ontstaan.

ARTIKEL 8. OVERDRAAGBAARHEID

- 8.1 De Obligaties zijn beperkt verhandelbaar en zullen niet worden genoteerd op een gereguleerde markt of een mkb-groeimarkt of MTF en zijn slechts overdraagbaar na toestemming van de Uitgevende Instelling hiertoe.

Voor het verlenen van toestemming voor een overdracht heeft de Uitgevende Instelling de toestemming hiervoor nodig van de Projectfinancier. Het verlenen van toestemming voor een overdracht is met uitzondering van de vereiste toestemming van de Projectfinancier ter discretie van de Uitgevende Instelling die vrij is om een naar eigen inzicht en zonder reden een voorstel tot overdracht goed te keuren of af te wijzen.

- 8.2 In geval van overdracht van de Obligatie(s) blijven de onderhavige Obligatievoorwaarden onverkort van kracht.

- 8.3 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 getekende, schriftelijke overeenkomst tussen overdragende en verkrijgende partij.

De Uitgevende Instelling zal na ontvangst van het hierboven genoemde document de overdracht verwerken in het Register en de overdragende en de verkrijgende Obligatiehouder hierover schriftelijk informeren.

Obligatielening De Zonneweihoek

- 8.4 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 bedoelde verklaring door de Uitgevende Instelling, de overdracht verwerken in het Register.

ARTIKEL 9. VERZUIM EN OPEISBAARHEID

- 9.1 Onverminderd eventuele wettelijke rechten van iedere 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;
 - 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 (waaronder ook begrepen contracten) van de Uitgevende Instelling;
 - iv. 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;
 - v. 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.
- 9.2 In elk geval van opeisbaarheid van bedragen, zoals beschreven in lid 1 van dit Artikel, dient de Obligatiehouder onverminderd rekening te houden met het achtergestelde karakter van de Obligatielening.
- Een Obligatiehouder zal niet bij de Uitgevende Instelling tot opeising overgaan indien en voor zover betaling van het betreffende bedrag door Uitgevende Instelling in strijd zou zijn met de Akte van Achterstelling.
- 9.3 Een opeising van de Hoofdsom vermeerderd met bijgeschreven Rente door een Obligatiehouder is in elk geval niet in strijd met de Akte van Achterstelling in geval de Uitgevende Instelling (a) geen verplichtingen meer heeft onder de Projectfinanciering of (b) in alle andere gevallen, met toestemming van de Projectfinancier.
- 9.4 De Obligatiehouders kunnen zich in geval van opeisbaarheid van de uitstaande bedragen onder de Obligaties slechts verhalen op het vermogen van de Uitgevende Instelling en niet op het (privé)vermogen van aandeelhouders of bestuurders van de Uitgevende Instelling.

ARTIKEL 10. TAAK VAN DE STICHTING BELANGENBEHARTIGING DUURZAAMINVESTEREN

- 10.1 De Stichting heeft de taak zoals omschreven in de Trustakte en in deze Obligatievoorwaarden.

- 10.2 De Vergadering van Obligatiehouders kan na een Gekwalificeerd Besluit daartoe, de Stichting een volmacht verlenen om namens de Obligatiehouders uitvoering te geven aan besluiten van de Vergadering van de Obligatiehouders, de rechten en belangen van die Obligatiehouder uit hoofde van of in verband met de Obligatielening uit te oefenen en in dat verband rechtshandelingen te verrichten.
- 10.3 Ten aanzien van de Stichting geldt dat:
- (a) Onverminderd het onderstaande lid (b) de Stichting niet aansprakelijk is voor enige actie die de Stichting heeft ondernomen (dan wel heeft nagelaten te nemen) op grond van of in verband met haar rol als gevolmachtigde, tenzij dit direct is te wijten aan opzet of grove schuld.
- (b) Deze bepaling strekt zich ook uit tot het handelen of nalaten van 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.

ARTIKEL 11. VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS

- 11.1 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 9.1 heeft voorgedaan. Een schriftelijk verzoek als hiervoor bedoeld, moet de te behandelen onderwerpen bevatten.
- 11.2 De Vergadering van Obligatiehouders zal in beginsel 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.
- 11.3 In spoedeisende gevallen (waaronder mede wordt verstaan in geval zich een omstandigheid als bedoeld in Artikel 9.1 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.
- 11.4 Indien de Uitgevende Instelling in gebreke blijft met het bijeenroepen van een Vergadering van Obligatiehouders, als bedoeld in Artikel 11.1, 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 11.1 tot en met 11.3 omschreven termijnen en formaliteiten.
- 11.5 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.
- 11.6 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.
- 11.7 Tenzij het een Gekwalificeerd Besluit (als gedefinieerd in Artikel 11.8 hierna) betreft, worden besluiten in de Vergadering van Obligatiehouders genomen met een absolute meerderheid van stemmen.

Obligatielening De Zonneweihoek

- 11.8 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 Rentebetalingdatum; 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; of
 - (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.
- 11.9 Behoudens ingeval er sprake is van een noodsituatie (waarmee wordt bedoeld een omstandigheid als bedoeld in Artikel 11.3 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.
- 11.10 Besluiten van de Vergadering van Obligatiehouders kunnen buiten vergadering worden genomen, mits (a) na toestemming hiervoor van de Stichting, (b) schriftelijk en (c) met unanieme stemmen, waarbij iedere Obligatiehouder zijn stem heeft kunnen uitbrengen of heeft medegedeeld daarvan af te zien.

ARTIKEL 12. WIJZIGING VAN OBLIGATIEVOORWAARDEN

- 12.1 Wijziging van deze Obligatievoorwaarden, anders dan zoals bedoeld in Artikel 12.3, 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 een wijziging van de Obligatievoorwaarden.
- 12.2 Zowel de Stichting, de Uitgevende Instelling als de Obligatiehouders kunnen bij de bijeenroeping als bedoeld in Artikel 11.1 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.
- 12.3 In aanvulling op het bepaalde in Artikel 12.1 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 13. KENNISGEVING

Obligatielening De Zonneweihoek

- 13.1 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.
- 13.2 Kennisgevingen door de Obligatiehouders dienen schriftelijk te worden gedaan door verzending daarvan aan het adres van de Uitgevende Instelling, zijnde:

Geova Weihoek B.V.
Eerste Straatje van Best 5
5211 XH 's-Hertogenbosch
Per email: info@zonneweihoek.nl

ARTIKEL 14. SLOTBEPALINGEN

- 14.1 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.
- 14.2 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.
- 14.3 Op de Obligatievoorwaarden is Nederlands recht van toepassing. Geschillen worden voorgelegd aan de Rechtbank te Amsterdam.

BIJLAGE II: VOORBEELD INSCHRIJFFORMULIER

Datum: [inschrijvingsdatum]

Uniek transactie ID: [inschrijvings ID]

Inschrijfformulier inzake de Obligatielening die door Geova Weihoek B.V., een naar Nederlands recht opgerichte besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid gevestigd te 's-Hertogenbosch en geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 75834391, wordt aangeboden en uitgegeven onder de Obligatievoorwaarden zoals opgenomen in het Informatiememorandum d.d. 5 juni 2020.

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 I van het Informatiememorandum (*Obligatievoorwaarden*), tenzij anders aangegeven in dit Inschrijfformulier;
- De Uitgevende Instelling, ter financiering van de Zonneweihoek, de Obligatielening bestaande uit maximaal 600 Obligaties met ieder een nominale waarde van € 500, in totaal maximaal € 300.000 (*driehonderdduizend euro*) uitschrijft, een en ander overeenkomstig de Obligatievoorwaarden en het Informatiememorandum;
- Deze Inschrijving op elektronische wijze tot stand komt.

Verklaart hierbij

1. Zorgvuldig kennis genomen te hebben van de inhoud van (i) het Informatiememorandum en in het bijzonder de beschrijving van risico's verbonden aan een investering in de Obligatielening, (ii) Obligatievoorwaarden (Bijlage I), (iii) de Akte van Achterstelling (Bijlage III) en (iv) de Trustakte (Bijlage IV);
2. Bekend te zijn met het feit dat de Obligatielening is achtergesteld aan de Projectfinanciering en dat de Projectfinancier zekerheidsrechten eerste in rang houdt zoals beschreven in het Informatiememorandum;
3. Akkoord te gaan met, en zich gebonden te achten aan, de inhoud van de bepalingen van de Obligatievoorwaarden, de Akte van Achterstelling en de Trustakte;
4. Voor een bedrag van €[bedrag] (exclusief €[bedrag] Transactiekosten), Obligaties te willen verwerven, verdeeld over een of meer Obligatie(s) met een nominale waarde van € 500 (*viijfhonderd euro*), waarbij het totale bedrag van de Inschrijving niet meer mag zijn dan € 10.000 (*tienduizend euro*);
5. Aan de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren te verlenen:
 - a) de opdracht en een onherroepelijke volmacht om partij te worden bij de Akte van Achterstelling, waarna het bepaalde in de Akte van Achterstelling op Inschrijver van toepassing is;
 - b) de voorwaardelijke onherroepelijke volmacht als bedoeld in Artikel 10.2 van de Obligatievoorwaarden om als gevolmachtigde van de Vergadering van Obligatiehouders op te kunnen treden.

Obligatielening De Zonneweihoek

Deze volmachten zien ook op situaties waar de gevolmachtigde tevens als wederpartij (*Selbsteintritt*), als vertegenwoordiger van de wederpartij of als gemachtigde van de wederpartij optreedt. Op deze volmachten is Nederlands recht van toepassing.

De Inschrijver vrijwaart, behoudens in geval van opzet of grove schuld, hierbij de Stichting Belangenbehartiging Duurzaam Investeren voor enige schade die de Inschrijver oploopt over haar handelingen als gevolmachtigde.

6. Bekend te zijn met het feit dat de Uitgevende Instelling zonder opgaaf van reden een Inschrijving kan weigeren, geen of minder Obligaties kan toewijzen dan waarop ingeschreven, de Inschrijvingsperiode kan verlengen, verkorten of opschorten dan wel de aanbidding en uitgifte van de Obligatielening intrekken voorafgaande of gedurende de Inschrijvingsperiode;
7. 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 notaris Kantoor Horst & van de Graaff bij ABN AMRO Bank N.V. onder IBAN nummer NL27ABNA0451877969. Na akkoord op dit inschrijfformulier ontvangt u de nodige betalingsinstructies..

Mededelingen

Met inachtneming van hetgeen hierboven bepaald zal bij toewijzing van de Obligaties de Obligatielening aanvangen op de Ingangsdatum en zal tevens de onder 5 genoemde volmachten worden verleend.

De formele bevestiging van de Ingangsdatum alsook de inschrijving van Inschrijvers als Obligatiehouders in het Register 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 aan deze worden teruggestort.

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

BIJLAGE III: AKTE VAN ACHTERSTELLING

Achterstellingsakte specifieke vordering

Crediteur

Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren, gevestigd te Amsterdam als vertegenwoordiger van de houders van de uit te geven obligaties door debiteur, hierna te noemen de "crediteur".

Debiteur

Geova Weihoek B.V., gevestigd te 's-Hertogenbosch hierna te noemen de "debiteur".

Bank

ING Bank N.V., gevestigd te Amsterdam, onder meer kantoorhoudende te Amsterdam hierna te noemen de "bank".

Overwegingen:

De debiteur heeft of verlangt een kredietfaciliteit bij de bank. De bank is bereid de kredietfaciliteit te verlenen of voort te zetten, op onder meer de voorwaarde dat de crediteur zijn vordering op de debiteur uit hoofde van geleende gelden, thans groot EUR 300.000 (zegge: driehonderdduizend EURO) achterstelt bij alle vorderingen, uit welken hoofde ook, van de bank op de debiteur.

De vordering van de crediteur vermeerderd met eventuele rente en kosten wordt hierna de "achtergestelde vordering" genoemd.

De crediteur, de debiteur en de bank wensen met deze achterstellingsakte de achterstelling overeen te komen.

De crediteur, de debiteur en de bank komen het volgende overeen:

Opeisen, aflossen en rente betalen over de achtergestelde vordering

1. De achtergestelde vordering is voor de crediteur pas opeisbaar en voldoening van de achtergestelde vordering is pas toegestaan, wanneer:
 - i. de debiteur al hetgeen hij aan de bank verschuldigd is, uit welken hoofde ook, voldaan heeft; of
 - ii. de debiteur voorafgaand hieraan schriftelijke toestemming gekregen heeft van de bank, of
 - iii. de debiteur heeft voldaan aan de dividend uitkeringsvoorwaarden genoemd in de kredietfaciliteit.

Bovengenoemde is van toepassing voor de geheel of gedeeltelijke voldoening van de achtergestelde vordering als het gaat om aflossing en het betalen van rente en andere kosten.

Onder voldoening wordt verstaan de voldoening door de debiteur of een derde handelend ter kwijting van de debiteur, op welke wijze dan ook waaronder voldoening door middel van betaling, verrekening en inbetalinggeving.

Rang van de achtergestelde vordering

2. De achtergestelde vordering is in de zin van artikel 3:277 lid 2 van het Burgerlijk Wetboek volledig in rang achtergesteld bij alle huidige en toekomstige vorderingen van de bank op de debiteur, uit welken hoofde ook, in geval van alle situaties van verdeling van een verhaalsopbrengst, zowel in als buiten een insolventieprocedure, waaronder in ieder geval begrepen:

Obligatielening De Zonneweihoek

- i. verdeling van een verhaalsopbrengst na executoriale verkoop van één of meer goederen van de debiteur;
- ii. verdeling van een verhaalsopbrengst na inning van verpande vorderingen van de debiteur;
- iii. een gerechtelijk of buitengerechtelijk akkoord, gesloten door de debiteur 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.

Zekerheden, garanties en verhaal

3. Zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van de bank, mag de crediteur de achtergestelde vordering niet voldaan krijgen door:
 - i. uitwinning van eventueel aan de crediteur verstrekte zekerheden; of
 - ii. uitwinning van eventueel aan de crediteur verstrekte garantie(s); of
 - iii. het treffen van andere verhaalsmaatregelen, zoals het ten laste van de debiteur leggen van conservatoir en executoriaal beslag of het aanvragen van het faillissement van de debiteur.

Sanctie

4. Als in afwijking van artikel 1, 2 of 3 op enige wijze gehele of gedeeltelijke betaling van de achtergestelde vordering aan crediteur plaats heeft gehad, dan zijn de crediteur en de debiteur, hoofdelijk aan de bank een bedrag verschuldigd. Dit bedrag is gelijk aan hetgeen in strijd met artikel 1, 2 of 3 in mindering is gebracht op de achtergestelde vordering. De bank zal het bedrag dat zij ontvangt in mindering brengen op al haar huidige en toekomstige vorderingen op de debiteur, uit welken hoofde ook.

Wijziging van de kredietfaciliteit tussen de bank en de debiteur

5. Bij wijziging van de kredietfaciliteit(en) tussen de bank en de debiteur is geen toestemming van of mededeling aan de crediteur nodig. Wijzigingen kunnen onder andere betrekking hebben op de kredietnemers, het kredietbedrag, de voorwaarden, de zekerheden en de rente- en aflossingsverplichtingen van de debiteur.

Wijziging van de leningsovereenkomst tussen de debiteur en de crediteur

6. Zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van de bank zijn wijzigingen in de leningsovereenkomst tussen de debiteur en de crediteur, die betrekking hebben op de rente- en aflossingsverplichtingen of kosten uit hoofde van de overeenkomst, niet toegestaan.

Overdracht van de achtergestelde vordering

7. De achtergestelde vordering is in de zin van artikel 3:83 lid 2 van het Burgerlijk Wetboek niet overdraagbaar, tenzij de bank voorafgaande schriftelijke toestemming hiervoor geeft. Vindt overdracht met deze toestemming van de bank plaats, dan verbindt de crediteur zich om zijn verplichtingen uit hoofde van deze achterstellingsakte over te dragen aan zijn rechtsopvolger.

Geschillen

8. Op deze achterstellingsakte is Nederlands recht van toepassing. Eventuele geschillen in relatie tot deze akte worden in eerste aanleg aanhangig gemaakt bij de Rechtbank Amsterdam (niet sector kanton). De bank kan een geschil ook voorleggen aan een andere bevoegde (buitenlandse) rechter.

BIJLAGE IV: TRUSTAKTE

TRUSTAKTE OBLIGATIELENING

tussen

Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren als Stichting

en

Geova Weihoek B.V. als Uitgevende Instelling

INHOUDSOPGAVE TRUSTAKTE

| | |
|---|---|
| 1. Definities | 3 |
| 2. Stichting en handelingen door de Stichting en kosten | 5 |
| 3. Toepasselijkheid en wijziging Trustakte | 6 |
| 4. Kennisgevingen | 6 |
| 5. Beëindiging werkzaamheden Stichting | 6 |
| 6. Toepasselijk recht en bevoegde rechter | 7 |

Obligatielening De Zonneweihoek

DE ONDERGETEKENDEN:

Stichting BELANGENBEHARTIGING DUURZAAMINVESTEREN, een Stichting opgericht naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Amsterdam, kantoorhoudende te Keizersgracht 125-127, 1015 CJ Amsterdam, geregistreerd in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 69337772 (de **Stichting**);

en

GEOVA WEIHOEK B.V., een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht, statutair gevestigd te 's-Hertogenbosch, en kantoorhoudende te Eerste Straatje van Best 5, 5211 XH 's-Hertogenbosch, geregistreerd in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 75834391 (de **Uitgevende Instelling**);

De partijen als hierboven genoemd worden hierna afzonderlijk ook aangeduid als **Partij** en gezamenlijk als **Partijen**.

OVERWEGENDE DAT:

- A. De Uitgevende Instelling de Obligatielening uitgeeft verdeeld in Obligaties, ter waarde van EUR 500 per stuk een en ander overeenkomstig de Obligatievoorwaarden (allen als hierna gedefinieerd).
- B. In de Obligatievoorwaarden en de Akte van Achterstelling zijn de voorwaarden waaronder de betreffende Obligatielening wordt uitgegeven vastgelegd, waaronder de rechten en plichten van Obligatiehouders en de Uitgevende Instelling.
- C. Op verzoek van de Uitgevende Instelling en Obligatiehouders heeft de Stichting zich bereid verklaard om ter zake van de Obligatielening en met inachtneming van de Obligatievoorwaarden en de Akte van Achterstelling zich beschikbaar te stellen om op te treden als vertegenwoordiger van de houders van de uitgegeven Obligaties (de **Obligatiehouders**), waarvoor zullen gelden de voorwaarden als vastgelegd in onderhavige Trustakte.

VOORWAARDEN

Artikel 1. Definities

- 1.1 Tenzij uit de tekst of de context anders blijkt, hebben in deze Trustakte de navolgende met een hoofdletter geschreven woorden de daarachter vermelde betekenis:

Akte van Achterstelling betekent de akte waarin de achterstelling van de Obligatielening aan de projectfinanciering wordt vastgelegd (Bijlage III in het Informatiememorandum).

Artikel betekent een artikel van deze Trustakte.

Gekwalificeerd Besluit betekent een besluit van de Vergadering van Obligatiehouders als bedoeld in de Obligatievoorwaarden.

Informatiememorandum betekent het door de Uitgevende Instelling op 5 juni 2020 gepubliceerde informatiememorandum waarin de informatie ten aanzien van de Obligatielening is opgenomen.

Obligatielening De Zonneweihoek

Obligatie betekent de door Uitgevende Instelling uitgegeven, niet-beursgenoteerde schuldtitle op naam, met een nominale waarde van €500 (*vijfhonderd euro*) per stuk. Onderdeel van de Obligatielening.

Obligatiehouder betekent iedere houder van één of meer Obligaties.

Obligatielening betekent de door de Uitgevende Instelling uit te geven, aan de Projectfinanciering achtergestelde 5,0% obligatielening met een nominale waarde van maximaal €300.000 (*driehonderdduizend euro*) zoals beschreven in het Informatiememorandum.

Obligatievoorwaarden betekent de voorwaarden waaronder de Obligaties worden uitgegeven zoals vastgelegd in Bijlage I (Obligatievoorwaarden) van het Informatiememorandum.

Stichting betekent Stichting Belangenbehartiging Duurzaam Investeren als bedoeld onder 1. hierboven;

Trustakte betekent de onderhavige akte tussen de Stichting en de Uitgevende Instelling waarbij onder meer de voorwaarden worden vastgelegd voor het vertegenwoordigen van de Obligatiehouders door de Stichting.

Uitgevende Instelling betekent Geova Weihoek B.V..

Vergadering van Obligatiehouders betekent de vergadering van Obligatiehouders zoals beschreven in de Obligatievoorwaarden.

- 1.2 Verwijzingen naar artikelen zijn verwijzingen naar artikelen van de Trustakte tenzij uitdrukkelijk anders aangegeven.
- 1.3 Definities kunnen in de Trustakte zonder verlies van de inhoudelijke betekenis in enkelvoud of meervoud worden gebruikt.
- 1.4 Kopjes en nummering van de artikelen in de Trustakte zijn uitsluitend bedoeld om verwijzing naar artikelen te vergemakkelijken; zij zullen de interpretatie van de betreffende artikelen niet beïnvloeden.
- 1.5 Naast de in Artikel 1.1 opgenomen definities kunnen begrippen elders in de Trustakte gedefinieerd worden, op welke definities tevens het bepaalde in Artikelen 1.2, 1.3 en 1.4 van toepassing zal zijn

Artikel 2. Stichting en handelingen door de Stichting en kosten

- 2.1 De Stichting wordt bestuurd door een zodanig aantal bestuurders als vastgesteld op de wijze als bepaald in de statuten van de Stichting.
- 2.2 De Stichting handelt in overeenstemming met deze Trustakte, de Obligatievoorwaarden en de Akte van Achterstelling en daarbij in het belang van alle Obligatiehouders gezamenlijk en is niet verplicht het belang van een individuele Obligatiehouder in acht te nemen.
- 2.3 De Stichting is bevoegd zijn taken uit hoofde van de Obligatievoorwaarden en/of de Trustakte uit te besteden aan derden, waarbij de Stichting verantwoordelijk blijft voor de uitoefening van haar taken.
- 2.4 De Stichting zal slechts (rechts)handelingen namens de Obligatiehouders verrichten indien uit de Obligatievoorwaarden of de Trustakte al dan niet onder voorwaarden blijkt dat de Stichting daartoe door de Vergadering van Obligatiehouders wordt opgedragen en ook bevoegd is.

Voor alle overige (rechts)handelingen is de Stichting niet bevoegd om namens de Obligatiehouder op te treden, tenzij met machtiging van de betreffende vergadering van Obligatiehouders, voor welke machtiging een Gekwalificeerd Besluit is vereist.

- 2.5 De Stichting is slechts verplicht enige maatregel te nemen of handeling namens de Obligatiehouders te verrichten indien de daarmee gepaard gaande kosten door de Uitgevende Instelling (of indien deze daar niet toe in staat is, de Obligatiehouders pro rata hun Obligaties en na goedkeuring van de Vergadering

Obligatielening De Zonneweihoek

van Obligatiehouders) aan Stichting zullen worden vergoed dan wel dat ten behoeve van de dekking van de kosten voor de Stichting zekerheid is verschaft door deponering door de Uitgevende Instelling, de Obligatiehouders of een derde van een zodanig bedrag dat naar het oordeel van de Stichting voldoende is om de uit die maatregel of actie voortvloeiende kosten en uitgaven te kunnen voldoen.

- 2.6 De Stichting is ter zake van de taak, door hem bij de Trustakte en/of de Obligatievoorwaarden op zich genomen, niet verder aansprakelijk jegens de Obligatiehouders en de Uitgevende Instelling dan voor grove schuld of opzet in de uitvoering van zijn taken.

Artikel 3. Toepasselijkheid en wijziging Trustakte

- 3.1 De Obligatiehouders worden geacht kennis te hebben genomen van de Trustakte en zijn door middel van inschrijving op de Obligaties, hetgeen wordt aangemerkt als een aanvaarding van de voorwaarden van zowel de Obligatievoorwaarden als de Trustakte, hieraan gehouden.
- 3.2 De Stichting en de Uitgevende Instelling zijn gezamenlijk bevoegd de Trustakte te wijzigen. Iedere wijziging van deze Trustakte kan slechts door de Stichting worden bekrachtigd nadat de Vergadering van Obligatiehouders krachtens een Gekwalificeerd Besluit heeft ingestemd met de wijziging van deze Trustakte.
- 3.3 Een wijziging van de Trustakte wordt eerst van kracht nadat daarvan een notariële akte is opgemaakt. Tot het doen verlijden van die akte is ieder lid van het bestuur van de Stichting en de Uitgevende Instelling bevoegd.
- 3.4 Indien enige bepaling van deze Trustakte niet rechtsgeldig of niet afdwingbaar blijkt te zijn, zal die ongeldigheid of onafdwingbaarheid geen invloed hebben op de rechtsgeldigheid en afdwingbaarheid van de overige bepalingen van deze Trustakte. In het geval een bepaling niet rechtsgeldig is of niet afdwingbaar is, zullen de Stichting en de Uitgevende Instelling bij deze Trustakte trachten zo spoedig mogelijk in redelijkheid en billijkheid met elkaar overeen te komen omtrent een vervangende bepaling die wel geldig en afdwingbaar is en die voor zoveel mogelijk dezelfde commerciële strekking en inhoud zal hebben als de bepaling die zij vervangt.

Artikel 4. Kennisgevingen

- 4.1 Alle kennisgevingen aan de houders van Obligaties dienen schriftelijk te geschieden aan de houders van Obligaties en zijn geldig indien deze zijn verzonden naar de adressen van de individuele houders van Obligaties zoals vermeld in het register van houders van Obligaties. Iedere kennisgeving wordt geacht te zijn gedaan op de zevende dag na aldus te zijn verzonden.
- 4.2 Kennisgevingen door de Obligatiehouders dienen schriftelijk te worden gedaan door verzending daarvan aan het adres van de Uitgevende Instelling en/of Stichting.

Artikel 5. Beëindiging werkzaamheden Stichting

- 5.1 De Stichting is bevoegd om, enkel indien zij op redelijke gronden aanleiding hiertoe ziet, haar functie te beëindigen door kennisgeving aan de Uitgevende Instelling en aan de Obligatiehouders met inachtneming van een opzegtermijn van ten minste drie (3) maanden en tegen de eerste van de desbetreffende maand.
- 5.2 In dat geval zal de Stichting dienen te worden vervangen door een met de instemming van de Vergadering van Obligatiehouders door de Uitgevende Instelling aangewezen nieuwe stichting of vergelijkbaar orgaan. Een dergelijk instemmend besluit kan slechts worden genomen als een Gekwalificeerd Besluit.

Obligatielening De Zonneweihoek

- 5.3 De zich onder de aftredende Stichting bevindende of aan de Stichting toekomende (zekerheids)rechten, zaken, waarden, registers en bescheiden die op de Obligatielening betrekking hebben, zullen door deze tegen kwijting aan de opvolgende Stichting worden overgedragen.

Artikel 6. Toepasselijk recht en bevoegde rechter

- 6.1 Op de Trustakte en de daarin vervatte rechtsverhouding(en) is Nederlands recht van toepassing.
- 6.2 De rechtbank te Amsterdam is exclusief bevoegd kennis te nemen van enig geschil voortvloeiende uit of in verband met deze Trustakte.

BIJLAGE V: OBLIGATIEHOUDERPANDLIJST

- De zonnepanelen, onderconstructies, kabels, leidingen, omvormers, transformatorstations, inkoopstations en hekwerk inclusief toebehoren behorende bij het veldsysteem van de Zonneweihoek als gespecificeerd in sectie 4.4.

Een beschrijving van de detailcomponenten is opvraagbaar bij de Geova Zonneweihoek B.V.