

Volgroen MKB Energie Financiering Portefeuille Duurzame Energiesystemen

Informatiememorandum

€200.000

4,0% Obligatielening II

10 juli 2021

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





VOORWOORD

Het Nederlands bedrijfsleven bestaat voor 99% uit Midden- en kleinbedrijf (MKB). Deze groep omvat een marktpotentieel groter dan €10 miljard in LED, zonne-energie en andere kleinschalige schone energie technologieën. Onderzoek geeft aan dat 50% van de MKB-bedrijven interesse hebben in uitbesteding of financiering van energiebesparing.

De Uitgevende Instelling, Volgroen MKB Energie Financiering B.V., biedt MKB-bedrijven de mogelijkheid om te besparen op energiekosten zonder hoge aanvangsinvesteringen. Dit doet zij door, na een uitgebreid screeningproces, LED, zonne-energie en andere kleinschalige schone energie technologieën aan haar klanten te leasen op basis van 3-7 jarige contracten. Het MKB-bedrijf bespaart zo direct energiekosten en betaalt daarvoor een maandelijks leasebedrag aan de Uitgevende Instelling, inclusief een commerciële opslag.

De Uitgevende Instelling richt zich uitsluitend op klanten in het MKB-segment en heeft daarin ook veel expertise opgebouwd. Om kredietrisico's te mitigeren, heeft de Uitgevende Instelling specifiek de volgende maatregelen getroffen:

- Uitgebreide screening van potentiële klanten;
- Contracten met een overzichtelijke resterende looptijd van 1-4 jaar;
- Een conservatief businessmodel met ruimte om tegenvallers op te vangen.

De Uitgevende Instelling heeft reeds eerder in 2016 een obligatielening uitgegeven met een hoofdsom van €200.000 (Obligatielening I). Deze obligatielening is inmiddels volledig afgelost. Ook zijn er ten tijde van het uitgeven van de huidige Obligatielening geen andere leningen.

De uit te geven Obligatielening

De Uitgevende Instelling beoogt met de uitgifte van deze nieuwe senior Obligatielening €200.000 op te halen. De Obligatielening zal worden gebruikt ter herfinanciering van een deel van de installatie en exploitatiekosten van een portefeuille van 116 Duurzame Energiesystemen en bijbehorende leasecontracten (de "Portefeuille Duurzame Energiesystemen").

De Obligatielening biedt een Rente van 4,0% per jaar met een Looptijd van 3 jaar (36 maanden). Gedurende de Looptijd wordt de lening per kwartaal geheel afgelost. Dit houdt in dat deelnemers ieder kwartaal, naast Rente, ook een deel van de inleg terugkrijgen. Er is dus geen herfinancieringsrisico en de Obligatielening is ook niet achtergesteld aan een andere financiering.

De Uitgevende Instelling zal als zekerheid voor Obligatiehouders een pandrecht laten vestigen op de Portefeuille Duurzame Energiesystemen (zowel de activa, als de aan deze 116 Duurzame Energiesystemen verbonden leasecontracten). De gezamenlijke kasstromen uit deze leasecontracten bedragen 140% van Rente- en Aflossingsverplichtingen onder de Obligatielening.

Toekomstige uitbreiding van de Portefeuille Duurzame Energiesystemen

De Uitgevende Instelling verwacht de komende jaren door te groeien en het aantal Duurzame Energiesystemen dat zij exploiteert uit te breiden. De Uitgevende Instelling zal deze groei financieren met de uitgifte van nieuwe obligatieleningen ("Toekomstige Obligatieleningen") met vergelijkbare voorwaarden, aangevuld met achtergesteld vermogen zoals omschreven in paragraaf 5.3 (*Toekomstige groei van de lease portefeuille*).



Aflossingscapaciteit van de Uitgevende Instelling en zekerheden voor investeerders

- De Debt Service Coverage Ratio (DSCR) - een maatstaf voor de dekking van financiële verplichtingen (beschikbare kasstromen / financiële verplichtingen) - is ten minste 1,20 over de gehele Looptijd van de Obligatielening;
- De Obligatielening wordt gedurende de Looptijd op kwartaalbasis geheel afgelost. Er is geen herfinancieringsrisico;
- Conservatieve financieringsstructuur die ervoor zorgt dat er aan het eind van de leningperiode pas een verminderde Rente- en Aflossingsbetalingscapaciteit op kwartaalbasis ontstaat indien over de Looptijd van de Obligatielening meer jaarlijks meer dan 6% en cumulatief dan 15,6% van de aan de Portefeuille Duurzame Energiesystemen verbonden kasstromen wegvallen;
- Pandrecht op de Portefeuille van 116 Duurzame Energiesystemen en de daaraan verbonden leasecontracten. De Portefeuille Duurzame Energiesystemen heeft een aanvangsinvesteringsswaarde van €240.840. De aan de leasecontracten verbonden kasstromen bedragen 140% van de Rente- en Aflossingsverplichtingen onder de Obligatielening.

U kunt meedoen

De Uitgevende Instelling biedt u de mogelijkheid om rechtstreeks te participeren in de exploitatie van de Portefeuille Duurzame Energiesystemen.

In dit Informatiememorandum vindt u alle relevante informatie over de Obligatielening, niet alleen alle voordelen maar ook de risico's. Mocht u vervolgens nog vragen hebben na het doornemen van dit memorandum, neem dan gerust contact met ons op via het e-mailadres: info@volgroen.nl

Heeft u interesse? Dan kunt u vanaf 13 juli 2021 inschrijven op de Obligatielening via de website van www.duurzaaminvesteren.nl

Emiel van Sambeek

Oprichter en Directeur Volgroen B.V. en Volgroen MKB Energie Financiering B.V.



INHOUDSOPGAVE

1	SAMENVATTING	5
1.1	Inleiding en doel van de uitgifte van de Obligatielening.....	5
1.2	Samenvatting van de aanbieding.....	5
1.3	Beschrijving van de Portefeuille Duurzame Energiesystemen.....	6
1.4	Juridische structuur van de Uitgevende Instelling	7
1.5	Financiële prognose	8
1.6	Risicofactoren (samenvatting)	10
1.7	Deelname	10
2	BELANGRIJKE INFORMATIE VOOR INVESTEERDERS.....	11
2.1	Obligatielening en de Uitgevende Instelling	11
2.1	Verklarende woordenlijst.....	11
2.2	Onderzoeksplicht van de informatie.....	11
2.3	Risico's verbonden aan participatie in de Obligatielening	11
2.4	Verantwoordelijkheid informatie.....	11
2.5	Prognoses en aansprakelijkheid.....	12
2.6	Verkoop- en overdrachtsbeperkingen	12
2.7	Wet Financieel Toezicht	12
2.8	Mogelijk tegenstrijdige belangen.....	13
2.9	Inschrijven op de Obligatielening.....	13
2.10	Toepasselijk recht, taal, valuta en datum	13
3	BESCHRIJVING VAN DE AANBIEDING	14
3.1	Doelstelling van de uit te geven Obligatielening.....	14
3.1	Belangrijkste kenmerken van de aanbieding	14
3.2	Rente en Aflossing.....	15
3.3	Berekening effectief rendement.....	16
3.4	Zekerheden voor Obligatiehouders	17
3.5	Verhandelbaarheid van de Obligaties	17
3.6	Opschortende Voorwaarde.....	17
3.7	Ingangsdatum van de obligatielening	17
3.8	Toewijzing	18
3.9	Informatievoorziening aan obligatiehouders.....	18
3.10	Obligatievoorwaarden	18
4	HET VOLGROEN LEASECONCEPT	19
4.1	Inleiding.....	19
4.2	Benadering van financiering van schone energie in het MKB.....	19
4.3	Wat maakt Volgroen's financiering voor schone energie succesvol?	20
4.4	Hoe werkt het?.....	20
5	DE PORTEFEUILLE DUURZAME ENERGIESYSTEMEN.....	21
5.1	Beschrijving van de portefeuille van systemen.....	21
5.2	Overname van het systeem na afloop van de leaseperiode	22
5.3	Toekomstige groei van de lease portefeuille	22



5.4	Betrokken partijen	22
5.5	Verzekeringen	23
6	DE UITGEVENDE INSTELLING	24
6.1	Doelstelling en activiteiten.....	24
6.2	Juridische structuur van de Uitgevende Instelling	25
7	FINANCIËLE INFORMATIE	26
7.1	Financiële positie van de Uitgevende Instelling	26
7.2	Financiële prognose van de Uitgevende Instelling	27
7.3	Nadere toelichting financiële prognose	30
7.4	Financiering toekomstige groei van de lease portefeuille	31
7.5	Dividendbeleid	31
7.6	Externe verslaggeving	31
8	RISICOFACTOREN	32
8.1	Inleiding.....	32
8.2	Risico's verbonden aan de Uitgevende Instelling en haar onderneming	32
8.3	Risico's verbonden aan de Obligatielening	34
8.4	Overige risico's	34
9	FISCALE INFORMATIE	36
9.1	Algemeen	36
9.2	De Uitgevende Instelling	36
9.3	Obligatiehouders	36
10	DEELNAME OBLIGATIELENING	38
10.1	Inschrijvingsperiode	38
10.2	Inschrijvingsproces	38
10.3	Herroeping	38
10.4	Toewijzing Obligaties	39
10.5	Levering van de Obligaties door inschrijving in het Register	39
10.6	Ingangsdatum.....	39
10.7	Obligatievoorwaarden	39
	Bijlage 1: Obligatievoorwaarden	40
	Bijlage 2: Voorbeeld Inschrijfformulier	52
	Bijlage 3: Obligatiehouderpandlijst bij Obligatielening.....	53



1 SAMENVATTING

Deze samenvatting dient als inleiding op het Informatiememorandum. Geïnteresseerden dienen kennis te nemen van het gehele Informatiememorandum alvorens een investering in de Obligatielening te overwegen.

1.1 INLEIDING EN DOEL VAN DE UITGIFTE VAN DE OBLIGATIELENING

De Uitgevende Instelling, Volgroen MKB Energie Financiering B.V., beoogt de Obligatielening uit te geven om €200.000 op te halen ter herfinanciering van een deel van de installatie en exploitatiekosten verbonden aan de Portefeuille Duurzame Energiesystemen. Naast de Obligatielening wordt deze investering gefinancierd door het aanhouden van eigen vermogen door de moedermaatschappij van de Uitgevende Instelling van ca. €97.591 met betrekking tot de onderliggende Portefeuille Duurzame Energiesystemen.

1.2 SAMENVATTING VAN DE AANBIEDING

Uitgevende Instelling	Volgroen MKB Energie Financiering B.V.
Omvang Obligatielening	€200.000
Rente	4,0% op jaarbasis
Looptijd	36 maanden (3 jaar)
Nominale waarde en uitgifteprijs	€1.000 per Obligatie (de minimale inleg) De Obligaties worden uitgegeven tegen de nominale waarde.
Transactiekosten	Eénmalig 1,5% (inclusief BTW) over de Initiële Hoofdsom bij Inschrijving. De Transactiekosten bedragen €15 per Obligatie van €1.000.
Rangorde Obligatielening	Seniore positie. Géén achterstelling.
Rentebetaling	Op kwartaalbasis, telkens op de Rente- en Aflossingsdatum
Aflossing	Volledige aflossing op kwartaalbasis over de Looptijd van de Obligatielening volgens het schema zoals opgenomen in paragraaf 3.3.3 (<i>Schema van Rente- en Aflossingsbetalingen</i>).
Garanties & zekerheden	Pandrecht op de Portefeuille Duurzame Energiesystemen en de daaraan verbonden leasecontracten (zie Obligatiehouderpandlijst in bijlage 3). De som van de inkomsten over de resterende looptijden van de leasecontracten bedraagt 140% van de Rente en Aflossing van de Obligatielening.

Voor een volledig overzicht van de voorwaarden van de Obligatielening wordt u verwezen naar Bijlage 1 (Obligatievoorwaarden) en Bijlage 2 (Voorbeeld Inschrijfformulier).



1.3 BESCHRIJVING VAN DE PORTEFEUILLE DUURZAME ENERGIESYSTEMEN

Portefeuille Duurzame Energiesystemen	116 Duurzame Energiesystemen en bijbehorende leasecontracten, die zijn of worden geleased aan MKB-bedrijven.
Technologie	Hoofdzakelijk LED-verlichtingssystemen geleverd en geïnstalleerd door gespecialiseerde leveranciers en installateurs.
Ontwikkel en constructierisico	Geen. Alle systemen zijn reeds geïnstalleerd en operationeel.
Koopoptie voor klanten	Ja.
Meeverhuis optie voor klanten	Ja.

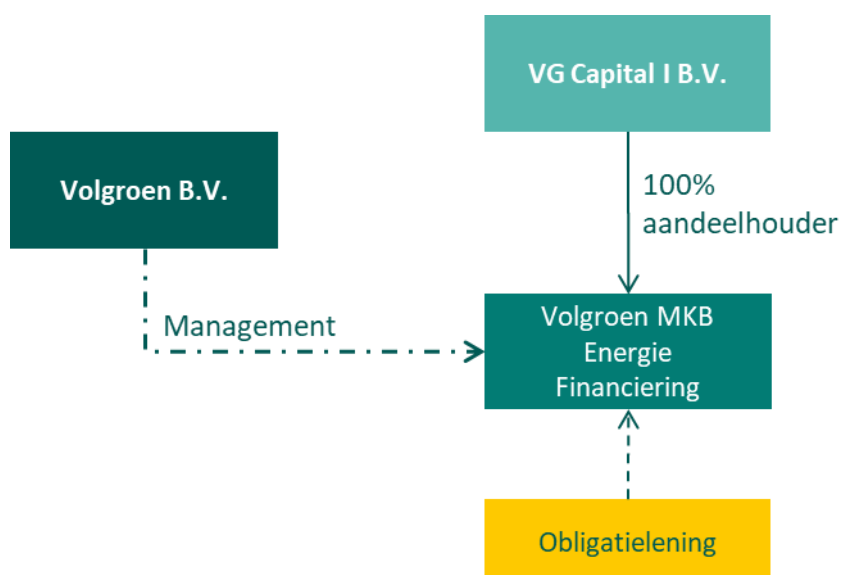
Toelichting

- Het betreft een portefeuille Duurzame Energiesystemen van hoofdzakelijk LED-projecten gespreid over 116 contracten door heel Nederland;
- De systemen zijn uitsluitend geplaatst bij MKB-bedrijven die voldoen aan de hiervoor gestelde eisen (zie paragraaf 6.3.2);
- Op klanten wordt een uitgebreide kredietscreening toegepast op basis van kredietinformatie van ten minste 2 externe partijen voordat ze geaccepteerd worden;
- De Uitgevende Instelling heeft 3 tot 7-jarige leaseovereenkomsten afgesloten met kwalificerende MKB-bedrijven. Alle contracten die onder deze Obligatielening ter financiering worden aangeboden hebben een overzichtelijke resterende looptijd van 1 tot 4 jaar;
- Na oplevering van ieder systeem is een acceptatieverklaring opgesteld. Hierin heeft het MKB-bedrijf verklaard, dat het systeem is geleverd, geïnstalleerd, en goed functioneert in overeenstemming met de afspraken die het MKB-bedrijf daarover met de Leverancier heeft gemaakt.



1.4 JURIDISCHE STRUCTUUR VAN DE UITGEVENDE INSTELLING

Onderstaande diagram geeft een schematisch overzicht van de relaties tussen de Uitgevende Instelling (Volgroen MKB Energie Financiering B.V.), Volgroen B.V. en VG Capital I B.V.



- De Uitgevende Instelling is 100% eigenaar van de Portefeuille Duurzame Energiesystemen.
- De Uitgevende Instelling, Volgroen MKB Energie Financiering B.V., is een separate juridische entiteit met als enige doelstelling het exploiteren van Portefeuille Duurzame Energiesystemen.
- De Uitgevende Instelling is een 100% dochter van VG Capital I B.V., een onderneming met als doel om kapitaal te verschaffen aan entiteiten zoals de Uitgevende Instelling met het oog op het financieren van kleinschalige duurzame energie en energiebesparingsprojecten.
- Volgroen B.V. voert het management over de Uitgevende Instelling. Zij verzorgt de marketing en sales van het Volgroen leaseconcept via een aangesloten netwerk van leveranciers van LED-verlichting, zonnepanelen en andere duurzame energietechnologieën in Nederland. Tevens verricht Volgroen namens de Uitgevende Instelling alle bedrijfsvoering en administratieve activiteiten, waaronder de krediet screening van klanten, het verzorgen van de financiële administratie, facturatie en betalingsinning, debiteurenbeheer, etc.
- Volgroen en de Uitgevende Instelling maken geen onderdeel uit van dezelfde groep. Daardoor zijn de risico's van commerciële activiteiten van Volgroen strikt gescheiden van de Uitgevende Instelling.
- De Uitgevende Instelling heeft geen andere commerciële activiteiten dan het verleen van Duurzame Energiesystemen en zal gedurende de Looptijd van de Obligatielening geen andere commerciële activiteiten ontwikkelen.
- Het bedrijf van de Uitgevende Instelling wordt uitgeoefend in overeenstemming met de statuten en met het Nederlands recht. De Nederlandse Corporate Governance Code is niet op de Uitgevende Instelling van toepassing en wordt daarom niet toegepast.



1.5 FINANCIËLE PROGNOSE

Onderstaande tabel toont de financiële prognose per kwartaal van de Uitgevende Instelling voor de periode van de Looptijd van de Obligatielening en op welke wijze zij de kasstromen aanwendt om aan haar verplichtingen te voldoen.

Kwart aal	Inkomsten	Uitgaven	Belasting (VPB)	Beschikbare kasstroom	Rente & Aflossing Obligatie- lening	Dekking	Uitstaande Obligatie- lening	Vrije kasmiddelen
	€	€	€	€	€	Ratio	€	€
	KOLOM A	KOLOM B	KOLOM C	KOLOM D	KOLOM E	KOLOM F	KOLOM G	KOLOM H
1	28.673	5.791	-	22.882	19.069	1,20	182.931	3.814
2	28.495	989	400	27.105	22.588	1,20	162.173	4.518
3	28.495	989	464	27.041	22.534	1,20	141.260	4.507
4	28.060	982	483	26.594	22.162	1,20	120.511	4.432
5	28.060	982	515	26.562	22.135	1,20	99.581	4.427
6	27.174	965	521	25.688	21.407	1,20	79.170	4.281
7	24.846	913	489	23.445	19.537	1,20	60.424	3.907
8	23.661	887	488	22.287	18.572	1,20	42.456	3.714
9	19.888	811	419	18.658	15.548	1,20	27.333	3.110
10	16.528	743	363	15.422	12.852	1,20	14.754	2.570
11	13.539	683	282	12.573	10.477	1,20	4.425	2.095
12	10.787	628	213	9.947	4.469	2,23	-	5.478

Alle bedragen in de tabel zijn afgerond in hele euro's

- Bovenstaande tabel toont de verwachte kasstromen van de Uitgevende Instelling gedurende de Looptijd per kwartaal in relatie tot de Portefeuille Duurzame Energiesystemen.
- De Uitgevende Instelling verkrijgt inkomsten uit het verlenen van Duurzame Energiesystemen.
- De 'Uitgaven' in de bovenstaande tabel zijn de operationele kosten van de Uitgevende Instelling. De uitgaven in het eerste kwartaal van de Obligatielening zijn hoger ten opzichte van de latere kwartalen door de kosten die gemoeid zijn met de uitgifte van de Obligatielening.
- Rekening houdend met wet- en regelgeving en de overeenkomsten met contractspartijen zal de Uitgevende Instelling haar inkomsten (kolom A) tijdens als volgt aanwenden:
 - Betaling van operationele kosten (kolom B) zoals beschreven in paragraaf 7.3.2 (*Toelichting uitgaven*) en vennootschapsbelasting (kolom C) zoals beschreven in paragraaf 7.3.4 (*Toelichting Vennootschapsbelasting (VPB)*);
 - Van de kasstroom die dan resteert (kolom D = A + B + C) worden de Rente- en Aflossingsverplichtingen uit hoofde van de Obligatielening (kolom E) voldaan;
 - Kolom F toont de ratio, ook dekkingsgraad of DSCR genoemd, van de voor de Obligatielening beschikbare kasstroom in een kwartaal gedeeld door de Rente- en Aflossingsverplichtingen onder deze financieringen (kolom D / kolom E).
 - Kolom G toont het resterende uitstaande bedrag onder de Obligatielening aan het einde van elk kwartaal;



- Kolom H toont het bedrag dat na het voldoen aan de Rente- en Aflossingsverplichting als liquide middelen beschikbaar is voor de Uitgevende Instelling.

Een nadere toelichting op bovenstaande prognose is opgenomen in paragraaf 7.2 (*Financiële prognose van de Uitgevende Instelling*).

De gemiddelde DSCR (dekkingsgraad) op kwartaalbasis over de Looptijd van de Obligatielening is 1,20. Dit laat zien dat er voldoende capaciteit is om aan alle Rente- en Aflossingsverplichtingen met betrekking tot de Obligatielening te voldoen.

Bij het opstellen van de prognose van de Uitgevende Instelling is uitgegaan van de ten tijde van publicatie van dit Informatiememorandum geldende overheidsbeleid in Nederland tegen de verspreiding van het Covid-19 virus. De hieruit voortvloeiende verwachting van de Uitgevende Instelling is dat de aangekondigde maatregelen ter voorkoming van een verdere verspreiding van dit virus zoals deze nu gelden – vanwege hun tijdelijke aard – geen materiële impact zullen hebben op de exploitatie van de Portefeuille Duurzame Energiesystemen.



1.6 RISICOFACTOREN (SAMENVATTING)

Aan het investeren in de Obligatielening zijn risico's verbonden. Geïnteresseerden dienen zichzelf te informeren, kennis van het gehele Informatiememorandum, en van hoofdstuk 8 (*Risicofactoren*) in het bijzonder, te nemen en zorgvuldig te overwegen of een investering in de aangeboden Obligaties voor hen passend is.

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

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

De belangrijkste risico's verbonden aan het participeren in de Obligatielening staan hieronder opgesomd en worden in hoofdstuk 8 (*Risicofactoren*) nader toegelicht.

Risico's verbonden aan de Uitgevende Instelling en haar onderneming

- Risico van wanbetaling door klanten van de Uitgevende Instelling;
- Risico van faillissement van klanten van de Uitgevende Instelling;
- Risico van faillissement van de Uitgevende Instelling of Volgroen B.V.;
- Risico van wegvallen van contractpartijen;
- Risico van diefstal en/of schade aan de Duurzame Energiesystemen;
- Risico van groei van de lease portefeuille.

Risico's verbonden aan de Obligaties

- Risico van beperkte verhandelbaarheid van de Obligaties;
- Risico van geen objectieve waardering van de Obligaties;
- Risico van waardedaling van de Obligaties;
- Risico van de non-recourse bepaling;
- Risico van besluitvorming door de Vergadering van Obligatiehouders.

Overige risico's

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

1.7 DEELNAME

De mogelijkheid om te participeren in de Obligatielening wordt uitsluitend in Nederland aangeboden. Geïnteresseerden kunnen zich gedurende de Inschrijvingsperiode van 13 juli tot en met 10 augustus 2021 (of zoveel eerder als dat de Uitgevende Instelling de Inschrijvingsperiode sluit) inschrijven via www.duurzaaminvesteren.nl. Op deze website is ook het verloop van de Inschrijvingen te volgen.

Een nadere toelichting over het inschrijvingsproces is opgenomen in hoofdstuk 10 (*Deelname Obligatielening*).



2 BELANGRIJKE INFORMATIE VOOR INVESTEERDERS

2.1 OBLIGATIELENING EN DE UITGEVENDE INSTELLING

De Uitgevende Instelling beoogt met de uitgifte van de senior Obligatielening €200.000 op te halen voor de herfinancieren van een deel van de gemaakte installatie en exploitatiekosten verbonden aan de Portefeuille Duurzame Energiesystemen. Op deze wijze maakt de Uitgevende Instelling ook eigen middelen vrij om verdere groei van de lease portefeuille mogelijk te maken.

De Obligatielening heeft een looptijd van 3 jaar (36 maanden) en de Rente bedraagt 4,0% op jaarbasis. Op kwartaalbasis wordt volgens het schema opgenomen in paragraaf 3.3.3 (*Schema van Rente- en Aflossingsbetalingen*) de Obligatielening geheel afgelost en Rente betaald. Er is dus geen herfinancieringsrisico en de Obligatielening is niet achtergesteld aan een andere financiering.

Daarnaast komen aan Obligatiehouders gezamenlijk de pandrechten toe aan een afgebakend pakket leasecontracten en de daaraan verbonden Portefeuille Duurzame Energiesystemen, zoals in hoofdstuk 3 omschreven en opgenomen in de Obligatiehouderpandlijst in Bijlage 3.

In dit Informatiememorandum worden de details met betrekking tot de Obligatielening uiteengezet.

2.1 VERKLARENDE WOORDENLIJST

Begrippen en afkortingen in dit Informatiememorandum die beginnen met een hoofdletter hebben de betekenis die daaraan is gegeven in *Artikel 1: Definities* van de *Obligatievoorwaarden* zoals opgenomen in *Bijlage 1*.

2.2 ONDERZOEKSPlicht VAN DE INFORMATIE

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

De Uitgevende Instelling biedt Geïnteresseerden de mogelijkheid om op enig moment gedurende de Inschrijvingsperiode vragen te stellen met betrekking tot de aanbieding van Obligaties. Geïnteresseerden kunnen de Uitgevende Instelling hiervoor benaderen op het emailadres: info@volgroen.nl

2.3 RISICO'S VERBONDEN AAN PARTICIPATIE IN DE OBLIGATIELENING

Aan het participeren in de Obligatielening zijn risico's verbonden. Geïnteresseerden dienen daarom de informatie in dit Informatiememorandum en in het bijzonder de informatie in hoofdstuk 8 (*Risicofactoren*) zorgvuldig te bestuderen alvorens te besluiten tot eventuele deelname. Geïnteresseerden wordt nadrukkelijk geadviseerd onafhankelijk advies in te winnen teneinde zich een afgewogen oordeel te vormen over de risico's verbonden aan het participeren in de Obligatielening.

2.4 VERANTWOORDELIJKHEID INFORMATIE

Uitsluitend de Uitgevende Instelling, Volgroen MKB Energie Financiering B.V., statutair gevestigd te Hilversum, is verantwoordelijk voor de juistheid en volledigheid van de gegevens in het 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 het Informatiememorandum in overeenstemming zijn met de werkelijkheid en dat geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding de strekking van het Informatiememorandum zou wijzigen. Het voorgaande neemt niet weg dat Uitgevende Instelling geen aansprakelijkheid aanvaardt voor uitkomsten van en verwachtingen gebaseerd op dit Informatiememorandum.

Behoudens de Uitgevende Instelling is niemand gerechtigd of gemachtigd enige informatie te verstrekken of verklaring(en) af te leggen in verband met dit Informatiememorandum of anderszins te communiceren over de



gegevens in dit Informatiememorandum. Informatie of verklaringen verstrekt of afgelegd in strijd met het voorgaande dienen niet te worden beschouwd als ware deze verstrekt door of namens de Uitgevende Instelling, deze aanvaardt dan ook geen aansprakelijkheid in dat verband.

2.5 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 verwachtingen, (markt-)omstandigheden en toepasselijke wet- en regelgeving en informatie die de Uitgevende Instelling naar eer en geweten als betrouwbaar heeft gekwalificeerd.

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

2.6 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 adviseert 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. 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.

2.7 WET FINANCIËEL TOEZICHT

In artikel 53 lid 2 van de vrijstellingsregeling onder de Wet Financieel Toezicht ('Wft') is bepaald dat het aanbieden van effecten aan het publiek zonder een algemeen verkrijgbaar en door de Autoriteit Financiële Markten ('AFM') goedgekeurd prospectus is toegestaan, voor zover het effecten betreft die deel uitmaken van een aanbieding waarbij de totale waarde van de aanbieding minder dan €5.000.000 bedraagt. De Obligatielening plus in de afgelopen 12 maanden eerder gedane uitgiftes door de groep waarbinnen de Uitgevende Instelling valt vallen met een maximale omvang van €200.000 binnen dit criterium en is derhalve vrijgesteld van deze plicht.

Onder de vrijstellingsregeling dient de Uitgevende Instelling zich als zodanig bij de AFM te 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 de 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 heeft ingevolge de Wet Financieel Toezicht ('Wft') en niet onder toezicht staat van de AFM.



2.8 MOGELIJK TEGENSTRIJDIGE BELANGEN

De Volgroe oprichters zijn tevens investeerders in VG Capital I B.V. De Uitgevende Instelling is een 100% dochter van VG Capital I B.V. Via VG Capital I B.V. hebben de Volgroe oprichters tevens een direct belang in de resultaten van de lease portefeuille die in de Uitgevende Instelling is ondergebracht.

Volgroe ontvangt van de Uitgevende Instelling een periodieke vergoeding op basis van het aantal afgesloten leasecontracten en de lease-inkomsten in de betreffende periode. Volgroe heeft daarmee een direct belang in het zo goed mogelijk in standhouden en beheren van de lease portefeuille in de Uitgevende Instelling.

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

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

Voor het overige zijn er geen partijen die een materieel (financieel) belang hebben bij de uitgifte van de Obligaties.

2.9 INSCHRIJVEN OP DE OBLIGATIELENING

De mogelijkheid om te participeren in de Obligatielening wordt uitsluitend in Nederland aangeboden aan in Nederland ingezeten personen en gevestigde bedrijven. Geïnteresseerden kunnen zich gedurende de Inschrijvingsperiode van 13 juli 2021 tot en met 10 augustus 2021 (of zoveel eerder als de Uitgevende Instelling de Inschrijvingsperiode sluit) inschrijven via de Website van DuurzaamInvesteren op www.duurzaaminvesteren.nl. Op deze website is ook het verloop van de inschrijvingen te volgen.

DuurzaamInvesteren, in opdracht van de Uitgevende Instelling, is als enige bevoegd Obligaties toe te wijzen. De Uitgevende Instelling behoudt zich het recht voor deze toestemming in te trekken of zelf Obligaties toe te wijzen. De Uitgevende Instelling kan zonder opgave van reden een Inschrijving weigeren. Zij kan tevens de Inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten, dan wel de aanbieding en uitgifte van de Obligatielening intrekken voorafgaande of gedurende de (al dan niet verlengde) Inschrijvingsperiode. In het laatste geval zullen de reeds gestorte gelden geheel worden teruggestort.

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, tenzij anders aangegeven.

De datum van dit Informatiememorandum is 10 juli 2021. Indien nieuwe informatie na het uitkomen van dit Informatiememorandum leidt tot feitelijke en materiële afwijkingen van de in dit Informatiememorandum opgenomen uitgangspunten en aannames zal hierover zo spoedig mogelijk worden bericht.



3 BESCHRIJVING VAN DE AANBIEDING

3.1 DOELSTELLING VAN DE UIT TE GEVEN OBLIGATIELENING

De Uitgevende Instelling beoogt met de uitgifte van deze Obligatielening €200.000 op te halen voor het herfinancieren van een deel van de gemaakte installatie- en exploitatiekosten verbonden aan de Portefeuille Duurzame Energiesystemen. Op deze wijze maakt de Uitgevende Instelling ook eigen vermogen vrij om verdere groei van de lease portefeuille mogelijk te maken.

De Obligatielening heeft een Looptijd van 3 jaar (36 maanden) en de Rente bedraagt 4,0% op jaarbasis. Op kwartaalbasis wordt volgens het schema in paragraaf 3.3.3 (*Schema van Rente- en Aflossingsbetalingen*) de Obligatielening geheel afgelost en Rente betaald. Daarnaast komen aan Obligatiehouders gezamenlijk de pandrechten toe op de aan de exploitatie van de Portefeuille Duurzame Energiesystemen verbonden leasecontracten.

3.1 BELANGRIJKSTE KENMERKEN VAN DE AANBIEDING

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

Uitgevende Instelling	Volgroen MKB Energie Financiering B.V.
Omvang Obligatielening	€200.000
Rente	4,0% op jaarbasis
Looptijd	36 maanden (3 jaar)
Nominale waarde en uitgifteprijs	€1.000 per Obligatie (de minimale inleg) De Obligaties worden uitgegeven tegen de nominale waarde.
Transactiekosten	Eénmalig 1,5% (inclusief BTW) over de Initiële Hoofdsom bij Inschrijving. De Transactiekosten bedragen €15 per Obligatie van €1.000.
Rangorde Obligatielening	Seniore positie. Géén achterstelling.
Rentebetaling	Op kwartaalbasis, telkens op de Rente- en Aflossingsdatum
Aflossing	Volledige aflossing op kwartaalbasis over de Looptijd van de Obligatielening volgens het schema zoals opgenomen in paragraaf 3.3.3 (<i>Schema van Rente- en Aflossingsbetalingen</i>).
Garanties & zekerheden	Pandrecht op de Portefeuille Duurzame Energiesystemen en de daaraan verbonden leasecontracten (zie Obligatiehouderpandlijst in bijlage 3). De som van de inkomsten over de resterende looptijden van de leasecontracten bedraagt 140% van de Rente en Aflossing van de Obligatielening.

Voor een volledig overzicht van de voorwaarden van de Obligatielening wordt u verwezen naar *Bijlage 1 (Obligatievoorwaarden)* en *Bijlage 2 (Voorbeeld Inschrijfformulier)*.



3.2 RENTE EN AFLOSSING

3.2.1 Rente

De Uitgevende Instelling is over de nog uitstaande (niet terugbetaalde) Hoofdsom, inclusief eventueel achterstallige betalingen van Rente, een Rente van 4,0% op jaarbasis verschuldigd aan de Obligatiehouder. De verschuldigde Rente wordt gedurende de Looptijd op kwartaalbasis achteraf, telkens op de Rente- en Aflossingsdatum, aan Obligatiehouders betaald.

3.2.2 Looptijd en Aflossing

Looptijd

De Looptijd van de Obligatielening bedraagt zesendertig (36) maanden (3 jaar) vanaf de Ingangsdatum. Aan het einde van de Looptijd, op de Aflossingsdatum, dient de Obligatielening geheel afgelost te zijn.

Aflossing

- De Uitgevende Instelling zal de Obligatielening in zijn geheel gedurende de Looptijd aflossen middels het schema zoals opgenomen in paragraaf 3.3.3 (*Schema van Rente- en Aflossingsbetalingen*).
- De Uitgevende Instelling zal aan alle Obligatiehouders een gelijk bedrag per Obligatie aflossen. Alle Obligaties zullen dus op gelijke wijze worden afgelost, er zal geen sprake zijn van een 'loting' of vergelijkbaar proces om geselecteerde Obligaties af te lossen. Dit betekent dat, mocht de Uitgevende Instelling in enig jaar onvoldoende liquiditeit beschikbaar hebben om de Aflossingen onder de Obligatielening volledig te voldoen, dan zal op elke Obligatie een even groot gedeelte van de geplande Aflossing betaald worden en het overige niet betaalde deel onderdeel blijven van de Hoofdsom.

3.2.3 Schema van Rente- en Aflossingsbetalingen

Op basis van paragraaf 3.3.1 (*Rente*) en 3.3.2 (*Looptijd en Aflossing*) is in onderstaande tabellen het schema van Rente en Aflossingsbetalingen per Obligatie (Tabel 1) en voor de Obligatielening als geheel (Tabel 2) opgenomen.

Tabel 1: Verwachte Rente- en Aflossingsbetalingen gedurende de Looptijd voor één (1) Obligatie per kwartaal

Kwartaal	Hoofdsom Begin Periode	Rente	Aflossing	Hoofdsom Einde Periode	Uitbetaling in kwartaal
1	€ 1.000,00	€ 10,00	€ 85,34	€ 914,66	€ 95,34
2	€ 914,66	€ 9,15	€ 103,79	€ 810,87	€ 112,94
3	€ 810,87	€ 8,11	€ 104,56	€ 706,30	€ 112,67
4	€ 706,30	€ 7,06	€ 103,75	€ 602,56	€ 110,81
5	€ 602,56	€ 6,03	€ 104,65	€ 497,90	€ 110,68
6	€ 497,90	€ 4,98	€ 102,05	€ 395,85	€ 107,03
7	€ 395,85	€ 3,96	€ 93,73	€ 302,12	€ 97,69
8	€ 302,12	€ 3,02	€ 89,84	€ 212,28	€ 92,86
9	€ 212,28	€ 2,12	€ 75,62	€ 136,66	€ 77,74
10	€ 136,66	€ 1,37	€ 62,89	€ 73,77	€ 64,26
11	€ 73,77	€ 0,74	€ 51,65	€ 22,12	€ 52,39
12	€ 22,12	€ 0,22	€ 22,12	€ 0,00	€ 22,34
Totaal		€ 56,75	€ 1.000,00		€ 1.056,75



- Bovenstaande tabel toont de verwachte Rente- en Aflossingsbetalingen aan een Obligatiehouder per kwartaal gedurende de Looptijd (3 jaar) per Obligatie.
- Alle bedragen zijn in euro's (€), afgerond naar twee decimalen.

Tabel 2: Verwachte Rente- en Aflossingsbetalingen gedurende de Looptijd voor de Obligatielening als geheel per kwartaal

Kwartaal	Hoofdsom Begin Periode	Rente	Aflossing	Hoofdsom Einde Periode	Uitbetaling in kwartaal
1	€ 200.000	€ 2.000	€ 17.069	€ 182.931	€ 19.069
2	€ 182.931	€ 1.829	€ 20.758	€ 162.173	€ 22.588
3	€ 162.173	€ 1.622	€ 20.913	€ 141.260	€ 22.534
4	€ 141.260	€ 1.413	€ 20.749	€ 120.511	€ 22.162
5	€ 120.511	€ 1.205	€ 20.930	€ 99.581	€ 22.135
6	€ 99.581	€ 996	€ 20.411	€ 79.170	€ 21.407
7	€ 79.170	€ 792	€ 18.746	€ 60.424	€ 19.537
8	€ 60.424	€ 604	€ 17.968	€ 42.456	€ 18.572
9	€ 42.456	€ 425	€ 15.124	€ 27.333	€ 15.548
10	€ 27.333	€ 273	€ 12.578	€ 14.754	€ 12.852
11	€ 14.754	€ 148	€ 10.330	€ 4.425	€ 10.477
12	€ 4.425	€ 44	€ 4.425	€ 0	€ 4.469
Totaal		€ 11.350	€ 200.000		€ 211.350

- Bovenstaande tabel toont de verwachte jaarlijkse Rente en Aflossingsbetalingen voor de Obligatielening als geheel per kwartaal gedurende de Looptijd (3 jaar).
- Alle bedragen in euro's (€), afgerond naar hele euro's.

3.3 BEREKENING EFFECTIEF RENDEMENT

- Rekenvoorbeeld: een Geïnteresseerde koopt één (1) Obligatie voor €1.000, de nominale waarde, daarbij betaalt de Geïnteresseerde ook éénmalig 1,5% Transactiekosten over het geïnvesteerde bedrag (€15,00, inclusief BTW, per Obligatie). In totaal betaalt de Inschrijver €1.015,00 voor de aanschaf van één (1) Obligatie.
- Gedurende de Looptijd heeft een Obligatiehouder jaarlijks recht op 4,0% Rente over de uitstaande (nog niet afgeloste) Hoofdsom.
- Daarnaast zal gedurende de Looptijd de Obligatielening geheel worden afgelost conform het schema in paragraaf 3.3.3 (*Schema van Rente- en Aflossingsbetalingen*).
- Een Obligatiehouder heeft aan het einde van de Looptijd, conform het schema in paragraaf 3.3.3 (*Schema van Rente- en Aflossingsbetalingen*) in totaal €1.056,75 per Obligatie ontvangen op een investering van €1.015,00. Het gemiddelde effectieve rendement op jaarbasis is voor een Obligatiehouder, na aftrek van Transactiekosten, bedraagt 2,9%.



3.4 ZEKERHEDEN VOOR OBLIGATIEHOUDERS

Ter nakoming van de verplichtingen onder de Obligatielening door de Uitgevende Instelling, worden op naam van de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren de volgende zekerheidsrechten gevestigd:

- Eerste pandrecht op de 116 Duurzame Energiesystemen en bijbehorende leasecontracten (zie bijlage 3: Obligatiehouderpandlijst).

Indien de Uitgevende Instelling, om welke reden dan ook, niet aan haar verplichtingen onder de Obligatielening voldoet kan de Stichting op aangeven van Obligatiehouders de resterende Hoofdsom opeisen en overgaan tot het uitwinnen van de zekerheden.

De rol van de Stichting is beperkt tot het houden van zekerheidsrechten en kan enkel op instructie van de Vergadering van Obligatiehouders handelen zoals beschreven in Artikelen 9 en 11 van de Obligatievoorwaarden.

3.5 VERHANDELBAARHEID VAN DE OBLIGATIES

De Obligaties zijn beperkt verhandelbaar en zullen niet worden genoteerd op een gereguleerde markt/beurs, een mkb-groeimarkt of soortgelijk platform.

Overdracht van Obligaties onder bijzondere titel kan slechts rechtsgeldig plaatsvinden tussen Obligatiehouders en door middel van een schriftelijke overeenkomst tussen de overdragende en verkrijgende Obligatiehouder en onder de voorwaarde dat schriftelijke bevestiging van toestemming hiertoe van de Uitgevende Instelling wordt verkregen.

De Uitgevende Instelling zal de overdracht, na het verlenen van toestemming en ontvangst van het hiervoor bedoelde document, verwerken in het Register en de overdragende en de verkrijgende Obligatiehouder hierover schriftelijk informeren.

Overdracht van Obligaties aan een niet-Obligatiehouder is uitgesloten.

3.5.1 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. Een Obligatie gaan mitsdien van rechtswege over op de erfgenamen zonder dat toestemming van de Uitgevende Instelling vereist is. Indien de Obligatiehouder in zijn testament de Obligatie heeft gelegateerd aan een derde, zal de Obligatie moeten worden overgedragen aan die derde.

3.6 OPSCHORTENDE VOORWAARDE

De Uitgevende Instelling geeft de Obligatielening uit onder de Opschortende Voorwaarde dat voor het einde van de Inschrijvingsperiode minimaal een bedrag van €150.000 door investeerders geïnvesteerd is in de Obligatielening. Indien deze voorwaarde niet wordt vervuld zal de Uitgevende Instelling de uitgifte van de Obligatielening intrekken. Eventueel reeds afgesloten Investeringsovereenkomsten zullen worden beëindigd en ook reeds gestorte gelden (inclusief Transactiekosten) zullen door de Notaris aan investeerders worden geretourneerd.

Wanneer er voor minder dan de beoogde €200.000 maar meer dan het minimum van €150.000 ingeschreven wordt dan zal dit in mindering gebracht worden op de herfinanciering.

3.7 INGANGSDATUM VAN DE OBLIGATIELENING

Dit is de datum waarop de Obligatielening ingaat en de geïnvesteerde gelden rentedragend worden. Deze datum zal binnen 14 dagen na sluiting van de Inschrijvingsperiode, voor zover de Uitgevende Instelling de uitgifte voor het einde van de Inschrijvingsperiode niet intrekt, door de Uitgevende Instelling worden vastgesteld en aan Obligatiehouders worden gecommuniceerd.



3.8 TOEWIJZING

Na sluiting van de Inschrijvingsperiode zal DuurzaamInvesteren in opdracht van de Uitgevende Instelling conform de Obligatievoorwaarden (opgenomen in Bijlage 1) Obligaties toewijzen.

DuurzaamInvesteren is, in opdracht van de Uitgevende Instelling, als enige bevoegd Obligaties bij uitgifte toe te wijzen. De Uitgevende Instelling behoudt zich het recht voor deze bevoegdheid in te trekken of zelf Obligaties toe te wijzen. Zowel de Uitgevende Instelling als DuurzaamInvesteren aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor enig verlies of schade die iemand door het gebruik van deze bevoegdheid lijdt.

3.9 INFORMATIEVOORZIENING AAN OBLIGATIEHOUDERS

3.9.1.1 Inzage Register

Bij uitgifte van de Obligatielening zal de Obligatiehouder door de Notaris worden ingeschreven in het Register. Een kopie van dit Register zal na de initiële inschrijvingsprocedure namens de Uitgevende Instelling worden bijgehouden door DuurzaamInvesteren in opdracht van de Uitgevende Instelling. Het originele Register wordt bijgehouden door de Uitgevende Instelling.

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

3.9.2 (Jaarlijkse) informatievoorziening door de Uitgevende Instelling

De Uitgevende Instelling zal de Obligatiehouders informeren over:

- de Ingangsdatum en de definitieve opbrengst van de uitgifte van de Obligatielening;
- bijzonderheden m.b.t. het exploitatieresultaat van de Portefeuille Duurzame Energiesystemen (jaarlijks gedurende exploitatie);
- overige bijzonderheden die relevant kunnen zijn voor de Obligatiehouders (jaarlijks of ad hoc indien noodzakelijk).

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

3.10 OBLIGATIEVOORWAARDEN

De volledige voorwaarden waaronder de Uitgevende Instelling de Obligatielening uitgeeft, zijn opgenomen in Bijlage 1 (*Obligatievoorwaarden*) van het Informatiememorandum.



4 HET VOLGROEN LEASECONCEPT

4.1 INLEIDING

Volgroen is opgericht in 2012 met als doel om investeerders toegang te bieden tot kleinschalige duurzame energieprojecten en zakelijke eindgebruikers energiebesparing te kunnen aanbieden zonder dat zij hoeven te investeren.

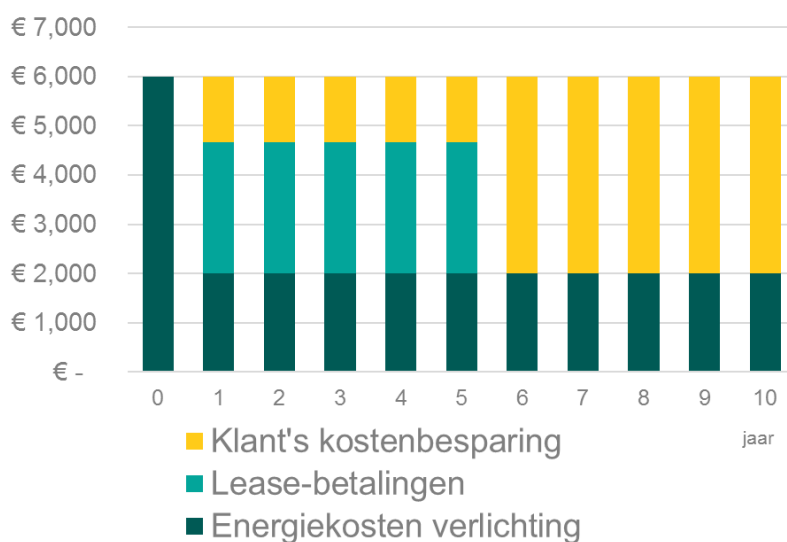
Sinds medio 2015 heeft Volgroen haar eigen lease producten in de markt gezet via haar netwerk van duurzame energietechnologie leveranciers. Inmiddels heeft Volgroen door heel Nederland ruim 750 installaties gerealiseerd. Volgroen is de enige financier die zich specifiek richt op het financieren van een breed pallet aan kleinschalige schone energieprojecten bij het MKB in Nederland.

4.2 BENADERING VAN FINANCIERING VAN SCHONE ENERGIE IN HET MKB

Het Nederlands bedrijfsleven bestaat voor 99% uit Midden- en kleinbedrijf (MKB). Deze groep omvat een marktpotentieel groter dan €10 miljard in LED, zonne-energie en andere kleinschalige schone energie technologieën. Onderzoek geeft aan dat 50% van deze MKB-bedrijven interesse hebben in uitbesteding of financiering van energiebesparing.

Volgroen MKB Energie Financiering B.V. helpt Nederlandse MKB-bedrijven te verduurzamen door financiering aan te bieden voor kleinschalige duurzame energie technologieën. Deze technologieën kunnen grote energiebesparing en kostenvoordelen voor de eindgebruikers opleveren. Met de financiering van Volgroen MKB Energie Financiering B.V. spreiden bedrijven de aanschafkosten over tijd en gaan daardoor meteen energie en kosten besparen.

Voorbeeld: Kasstromenoverzicht van een LED-project in een bedrijf met investering van € 10.000 en een terugverdientijd van 2,5 jaar





4.3 WAT MAAKT VOLGROEN'S FINANCIERING VOOR SCHONE ENERGIE SUCCESVOL?

- Volgroen biedt onder andere **kleinschalige financiering** (€2k-100k) voor schone energie technologie, zoals LED en zonne-energie aan zakelijke klanten, waar normale financiers geen interesse hebben.
- Volgroen is gespecialiseerd in schone energie. Het management heeft jarenlange ervaring in de sector.
- Volgroen werkt nauw **samen met technologie partners** die Volgroen integreren in hun aanbieding aan klanten.
- De processen van Volgroen zijn zoveel mogelijk **digitaal**, gericht op minimaal papierwerk en worden snel afgehandeld.

Gezamenlijk bieden Volgroen en haar technologie partners “Energy-as-a-Service”. Klanten krijgen daarbij een **volledig ontzorgde formule**, waarbij zij direct energie en CO₂ kunnen besparen zonder investering.

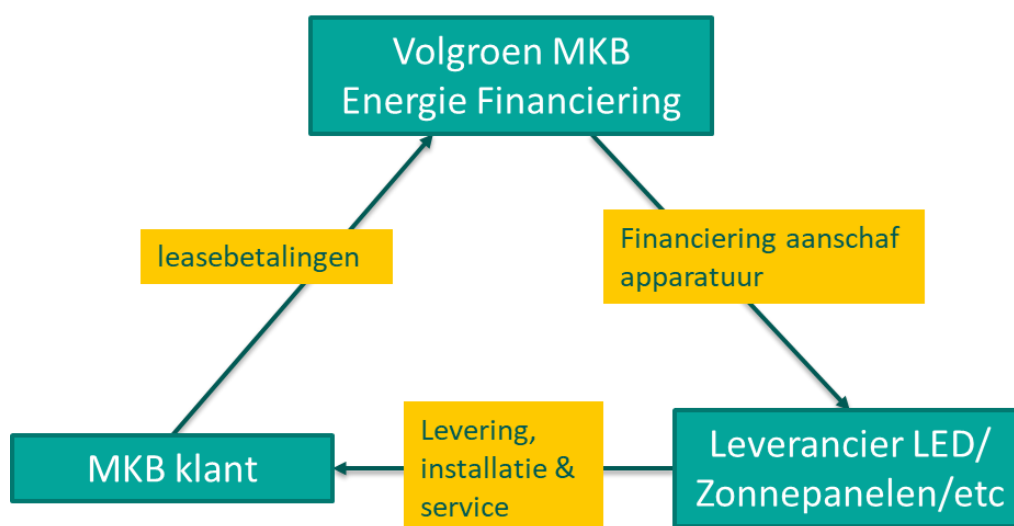
4.4 HOE WERKT HET?

De relatie van Volgroen met de klant en Leverancier wordt schematisch weergegeven in onderstaande figuur.

Indien een klant interesse heeft sluit Volgroen MKB Energie Financiering B.V. een leasecontract af met de klant, de Leverancier installeert en onderhoudt het systeem bij de klant, en Volgroen MKB Energie Financiering B.V. betaalt de Leverancier (na installatie) voor het systeem en geleverde diensten. De klant betaalt de kosten van de lease uit de besparing op de energierekening. Zo gaat de klant direct besparen zonder te investeren.

Volgroen B.V. voert het management van de Uitgevende Instelling die de inkooporders voor duurzame energiesystemen plaatst bij de Leveranciers. De Leveranciers installeren de systemen bij de MKB-bedrijven. De opgeleverde systemen worden gedurende een periode van gemiddeld 3-7 jaar door de Uitgevende Instelling geleased aan bovengenoemde MKB-bedrijven.

Conform het hierboven beschreven proces loopt de Uitgevende Instelling geen ontwikkel- of installatierisico. Zo blijven de activiteiten, opbrengsten en risico's verbonden aan de activiteit van de Uitgevende Instelling inzichtelijk en beheersbaar.





5 DE PORTEFEUILLE DUURZAME ENERGIESYSTEMEN

De Portefeuille Duurzame Energiesystemen dat onder deze Obligatielening ter financiering wordt aangeboden wordt hieronder in meer detail beschreven.

5.1 BESCHRIJVING VAN DE PORTEFEUILLE VAN SYSTEMEN

Portefeuille Duurzame Energiesystemen	116 Duurzame Energiesystemen en bijbehorende leasecontracten, die zijn geleased aan MKB-bedrijven.
Technologie	Hoofdzakelijk LED-verlichtingssystemen geleverd en geïnstalleerd door gespecialiseerde Leveranciers en installateurs.
Ontwikkel en constructierisico	Geen. Alle systemen zijn reeds geïnstalleerd en operationeel.
Koopoptie voor klanten	Ja.
Meeverhuis optie voor klanten	Ja.

Belangrijke kenmerken van de portefeuille:

- Het betreft een portefeuille van 116 hoofdzakelijk LED-projecten met lopende contracten door heel Nederland;
- De systemen zijn uitsluitend geplaatst bij MKB-bedrijven die voldoen aan de hiervoor gestelde eisen (zie paragraaf 7.3.1);
- Op klanten wordt een uitgebreide krediet screening toegepast op basis van kredietinformatie van ten minste 2 externe partijen voordat ze geaccepteerd worden;
- Na oplevering van ieder systeem is een acceptatieverklaring opgesteld. Hierin heeft het MKB-bedrijf verklaard, dat het systeem is geleverd, geïnstalleerd, en goed functioneert in overeenstemming met de afspraken die het MKB-bedrijf daarover met de Leverancier heeft gemaakt;
- De portefeuille bestaat uit een balans van gediversifieerde kleine projecten. De aanvangsinvestering van de leases in de portefeuille bedraagt gemiddeld €3.936. Van de 116 contracten hebben er 9 een aanvangsinvestering die hoger is dan €10.000. De grootste projecten hebben aanvangsinvesteringen van respectievelijk €34.000, €20.449 en €20.238;
- De contracten lopen gemiddeld al 29 maanden. Veruit de meeste contracten hebben een looptijd van 5 jaar. De gemiddelde resterende looptijd van de leasecontracten is daarmee circa 2,5 jaar.

Ten behoeve van de Obligatiehouders wordt een pandrecht gevestigd op de 116 Duurzame Energiesystemen en bijbehorende leasecontracten. De som van de inkomsten over resterende looptijden van de leasecontracten komt overeen met 140% van de totale Rente- en Aflossingsbetalingen van de Obligatielening of 148% van de hoofdsom van de Obligatielening.

De Uitgevende Instelling heeft 100% van de in pand aangeboden contracten reeds gecontracteerd en geïnstalleerd.

Dit betekent dat de Portefeuille Duurzame Energiesystemen direct vrije kasstromen zullen genereren die zullen worden gebruikt om de financieringslasten en de operationele kosten te dekken. Voor meer financiële informatie over de Uitgevende Instelling zie, hoofdstuk 7.



5.2 OVERNAME VAN HET SYSTEEM NA AFLOOP VAN DE LEASEPERIODE

Zoals vastgelegd in de leaseovereenkomst heeft de klant, na afloop van de leaseperiode van 3-7 jaar, de optie om het systeem te kopen van de Uitgevende Instelling. Afhankelijk van het type en looptijd van de lease is de waarde van de optie circa 10% van de aanschafwaarde.

5.3 TOEKOMSTIGE GROEI VAN DE LEASE PORTEFEUILLE

De Uitgevende Instelling heeft de intentie om verdere groei van de lease portefeuille te financieren met aanvullende vergelijkbare Toekomstige Obligatieleningen en/of leningen van financiële instellingen zoals een provinciaal energiefonds, bijvoorbeeld het Limburg Energiefonds, of een commerciële bank.

Hierbij is de intentie een vergelijkbare structuur te hanteren als bij deze Obligatielening. Dat wil zeggen, bij de uitgifte van een Toekomstige Obligatielening wordt er een vergelijkbaar pandrecht gevestigd op de Duurzame Energiesystemen en bijbehorende leasecontracten verbonden aan die Toekomstige Obligatielening.

De volgende maatregelen zullen worden getroffen om de zekerheden die in dit Informatiememorandum aan de Obligatiehouders zijn toegezegd te borgen:

- Ten behoeve van Toekomstige Obligatieleningen zal eveneens een pandrecht op een pakket van leasecontracten worden afgesloten waarvan de gezamenlijke kasstromen een vergelijkbaar percentage van de rente- en aflossingsverplichtingen onder de betreffende obligatielening vertegenwoordigen als voor de huidige Obligatielening geldt;
- Er zal geen overlap in de pandrechten ten behoeve van verschillende leningen zijn;
- Het commerciële risico van de verkoop van nieuwe leasecontracten ligt buiten de Uitgevende Instelling;
- Door de groeiende portfolio treedt steeds betere risicospreiding over een steeds groter aantal contracten op. Alle obligatiehouders profiteren hiervan;
- Er zal een minimum DSCR (dekkingsgraad) van 1,20 worden aangehouden.

5.4 BETROKKEN PARTIJEN

5.4.1 Volgroen B.V.

Volgroen voert het management over de Uitgevende Instelling en ontwikkelt commerciële activiteiten voor eigen rekening en risico. Zij verzorgt o.a. de marketing en sales van het Volgroen leaseconcept via een aangesloten netwerk van leveranciers van Duurzame Energiesystemen in Nederland.

Namens de Uitgevende Instelling heeft zij inkooporders voor Duurzame Energiesystemen geplaatst bij de Leveranciers. De Leveranciers installeren de systemen bij de MKB-bedrijven. De opgeleverde systemen worden gedurende een periode van gemiddeld 3-7 jaar door de Uitgevende Instelling geleased aan gekwalificeerde MKB-bedrijven.

Conform het hierboven beschreven proces loopt de Uitgevende Instelling geen ontwikkel- of installatierisico. Deze worden gedragen door de Leverancier die op haar niveau de installatierisico's mitigeert, onder andere middels een beroeps- en/of bedrijfsaansprakelijkheidsverzekering. Zo blijven de activiteiten, opbrengsten en risico's verbonden aan de activiteit van de Uitgevende Instelling inzichtelijk en beheersbaar.

Volgroen B.V. verricht namens de Uitgevende Instelling alle bedrijfsvoering en administratieve activiteiten, waaronder:

- Kreditscreening van klanten;
- Het innen van het maandelijkse leasebedrag conform de leaseovereenkomsten;
- Debiteurenbeheer;
- Het betalen van de operationele lasten;



- Het afdragen van de jaarlijkse verplichtingen aan de obligatiehouders;
- Het verzorgen van de financiële administratie;
- Het coördineren van incidentele gebeurtenissen zoals verhuizing, upgrade of overname;
- Het voldoen aan wettelijke verslaggevingsverplichtingen;
- Aangaan van verzekeringen t.b.v. en namens de Uitgevende Instelling;
- Financiële rapportage naar aandeelhouders en overige investeerders en financiers.

Volgroen en de Uitgevende Instelling maken geen onderdeel uit van dezelfde groep. Daardoor zijn de risico's van commerciële activiteiten van Volgroen strikt gescheiden van de Uitgevende Instelling.

5.4.2 Leveranciers van Duurzame energiesystemen

Volgroen werkt met een groot netwerk van Leveranciers van onder anderen LED-verlichtingsystemen en helpt hun klanten met het financieren van de aanschaf van hun Duurzame Energiesysteem. Volgroen koopt namens Volgroen MKB Energie Financiering B.V. de Duurzame Energiesystemen aan onder de eigen Algemene Inkoopvoorwaarden van Volgroen.

5.5 VERZEKERINGEN

Het risico op verlies, teloorgang of schade met betrekking tot de geleasede Duurzame Energiesystemen komen volledig toe aan de klant zoals overeengekomen in het leasecontract. Deze dient zich afdoende te verzekeren om deze risico's te mitigeren, bijvoorbeeld door de dekking van de opstalverzekering uit te breiden. Indien een dergelijk risico zich voordoet en de schade is niet te verhalen op de Leverancier, dan blijft de klant onverminderd verplicht de maandelijkse leasebetalingen te voldoen. Vanwege het voorgenoemde heeft de Uitgevende Instelling geen verzekeringen afgesloten met betrekking tot de Duurzame Energiesystemen.



6 DE UITGEVENDE INSTELLING

6.1 DOELSTELLING EN ACTIVITEITEN

De Uitgevende Instelling, Volgroen MKB Energie Financiering B.V., is een separate juridische entiteit met als enige doelstelling het exploiteren van de Portefeuille Duurzame Energiesystemen.

Doordat de Uitgevende Instelling geen andere activiteiten kent dan het exploiteren van een specifieke portefeuille LED-verlichting-, Zonne- en Overige schone energiesystemen zijn activiteiten, opbrengsten en risico's voor de Uitgevende Instelling relatief overzichtelijk en beheersbaar.

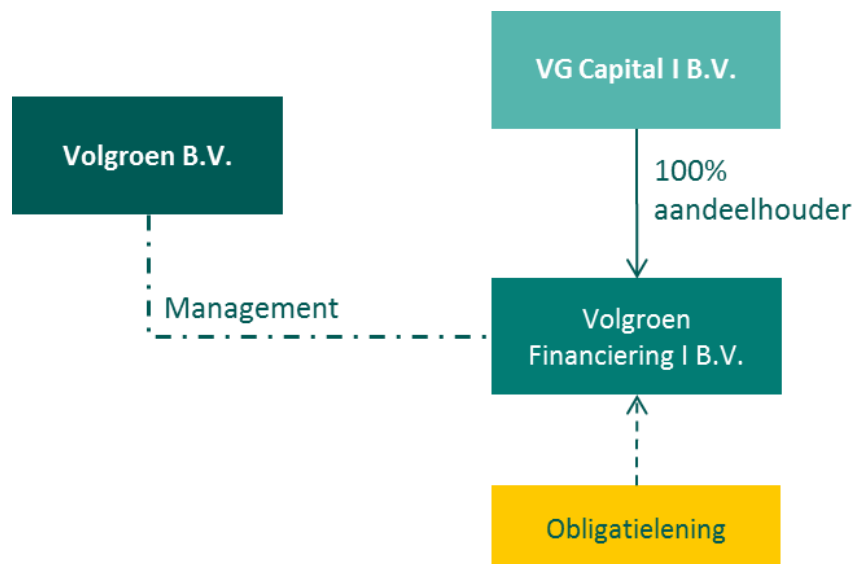
6.1.1 Kerngegevens

Naam:	Volgroen MKB Energie Financiering B.V. / MKB Energie Financiering B.V.
Rechtsvorm:	Besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid
KvK registratie	59089598
Datum oprichting:	25-10-2013
Land van oprichting:	Nederland
Toepasselijk recht:	Nederlands
Statutaire zetel:	Utrecht
Postadres:	Plotterweg 31, 3821 BB te Amersfoort
Telefoon:	+31 85 3032817
E-mail:	info@volgroen.nl
Website:	www.volgroen.nl



6.2 JURIDISCHE STRUCTUUR VAN DE UITGEVENDE INSTELLING

Onderstaande diagram geeft een schematisch overzicht van de relaties tussen de Uitgevende Instelling (Volgroen MKB Energie Financiering B.V.), Volgroen B.V. en VG Capital I B.V.



- De Uitgevende Instelling is 100% eigenaar van de Portefeuille Duurzame Energiesystemen.
- De Uitgevende Instelling, Volgroen MKB Energie Financiering B.V., is een separate juridische entiteit met als enige doelstelling het exploiteren van de Portefeuille Duurzame Energiesystemen.
- De Uitgevende Instelling is een 100% dochter van VG Capital I B.V., een onderneming met als doel om kapitaal te verschaffen aan entiteiten zoals de Uitgevende Instelling met het oog op het financieren van kleinschalige duurzame energie en energiebesparingsprojecten.
 - De rechten van de aandeelhouder (VG Capital I B.V.) van de Uitgevende Instelling zijn vastgelegd in de statuten van de Uitgevende Instelling.
- Volgroen B.V. voert het management over de Uitgevende Instelling. Zij verzorgt de marketing en sales van het Volgroen leaseconcept via een aangesloten netwerk van leveranciers van LED-verlichting, zonnepanelen en andere duurzame energietechnologieën in Nederland. Tevens verricht Volgroen namens de Uitgevende Instelling alle bedrijfsvoering en administratieve activiteiten, waaronder de krediet screening van klanten, het verzorgen van de financiële administratie, facturatie en betalingsinning, debiteurenbeheer, etc.
- Volgroen en de Uitgevende Instelling maken geen onderdeel uit van dezelfde groep. Daardoor zijn de risico's van commerciële activiteiten van Volgroen strikt gescheiden van de Uitgevende Instelling.
- De Uitgevende Instelling heeft geen andere commerciële activiteiten dan het verlenen van Duurzame Energiesystemen en zal gedurende de looptijd van de Obligatielening geen andere commerciële activiteiten ontwikkelen.
- Het bedrijf van de Uitgevende Instelling wordt uitgeoefend in overeenstemming met de statuten en met het Nederlands recht. De Nederlandse Corporate Governance Code is niet op de Uitgevende Instelling van toepassing en wordt daarom niet toegepast.



7 FINANCIËLE INFORMATIE

7.1 FINANCIËLE POSITIE VAN DE UITGEVENDE INSTELLING

Onderstaande tabel toont de pro forma balans van de Uitgevende Instelling na uitgifte van de Obligatielening. Hierbij is uitgegaan van de maximale opbrengst van de uitgifte van de Obligaties van €200.000.

Activa	€	Passiva	€
Duurzame Energiesystemen	€ 254.249	Eigen vermogen	€ 97.591
Debiteuren	€ 24.518		
Liquide middelen	€ 18.824	Obligatielening	€ 200.000
Totaal	€ 297.591	Totaal	€ 297.591

Alle bedragen zijn afgerond naar hele euro's.

Bovenstaande balans is als uitgangspunt meegenomen in de financiële prognose voor de Uitgevende Instelling in paragraaf 7.2 (*Financiële prognose van de Uitgevende Instelling*).

Toelichting

- De post 'Duurzame Energiesystemen' betreft de totale boekwaarde van alle systemen en leaseovereenkomsten in de Uitgevende instelling.
 - De 116 Duurzame Energiesystemen van de Portefeuille Duurzame Energiesystemen in de Obligatielening vertegenwoordigen een originele investeringswaarde van €240.840.
 - Binnen de Uitgevende Instelling staan nog 50 leasecontracten uit met een resterende looptijd van maximaal 5 maanden. Deze resterende leasecontracten vertegenwoordigen een boekwaarde van €13.409.
- De post 'Liquide middelen' betreft de liquide middelen welke de Uitgevende Instelling in kas heeft op moment van uitgifte van de Obligatielening.
- De post 'Eigen vermogen' betreft het door de aandeelhouder van de Uitgevende Instelling ingebrachte vermogen middels een kapitaalstorting.
- De post 'Obligatieleningen' betreft de Obligatielening zoals beschreven in dit Informatiememorandum van €200.000.



7.2 FINANCIËLE PROGNOSE VAN DE UITGEVENDE INSTELLING

7.2.1 Prognose van de kasstromen van de Uitgevende Instelling

Onderstaande tabel toont de financiële prognose per kwartaal van de Uitgevende Instelling voor de periode van de Looptijd van de Obligatielening en op welke wijze zij de kasstromen aanwendt om aan haar verplichtingen te voldoen.

Kwartaal	Inkomsten	Uitgaven	Belasting (VPB)	Beschikbare kasstroom	Rente & Aflossing Obligatielening	Dekking	Uitstaande Obligatielening	Vrije kasmiddelen
	€	€	€	€	€	Ratio	€	€
	KOLOM A	KOLOM B	KOLOM C	KOLOM D	KOLOM E	KOLOM F	KOLOM G	KOLOM H
1	28.673	5.791	-	22.882	19.069	1,20	182.931	3.814
2	28.495	989	400	27.105	22.588	1,20	162.173	4.518
3	28.495	989	464	27.041	22.534	1,20	141.260	4.507
4	28.060	982	483	26.594	22.162	1,20	120.511	4.432
5	28.060	982	515	26.562	22.135	1,20	99.581	4.427
6	27.174	965	521	25.688	21.407	1,20	79.170	4.281
7	24.846	913	489	23.445	19.537	1,20	60.424	3.907
8	23.661	887	488	22.287	18.572	1,20	42.456	3.714
9	19.888	811	419	18.658	15.548	1,20	27.333	3.110
10	16.528	743	363	15.422	12.852	1,20	14.754	2.570
11	13.539	683	282	12.573	10.477	1,20	4.425	2.095
12	10.787	628	213	9.947	4.469	2,23	-	5.478

Alle bedragen in de tabel zijn afgerond in hele euro's

- Bovenstaande tabel toont de verwachte kasstromen van de Uitgevende Instelling gedurende de Looptijd per kwartaal.
- De Uitgevende Instelling verkrijgt inkomsten uit het leasen van Duurzame Energiesystemen. De bovenstaande prognose is gebaseerd op inkomsten uit de in dit Informatiememorandum beschreven 116 Duurzame Energiesystemen.
 - Binnen de Uitgevende Instelling staan nog 50 leasecontracten uit met een resterende looptijd van maximaal 5 maanden. De hieruit vloeiende kasstromen zijn niet materieel en zijn daarom niet meegenomen in de bovenstaande kasstroomprognose.
- De 'Uitgaven' in de bovenstaande tabel zijn de operationele kosten van de Uitgevende Instelling.
- Rekening houdend met wet- en regelgeving en de overeenkomsten met contractspartijen zal de Uitgevende Instelling haar inkomsten (kolom A) tijdens als volgt aanwenden:
 - Betaling van operationele kosten (kolom B) zoals beschreven in paragraaf 7.3.2 (*Toelichting uitgaven*) en vennootschapsbelasting (kolom C) zoals beschreven in paragraaf 7.3.4 (*Toelichting Vennootschapsbelasting (VPB)*);
 - Van de kasstroom die dan resteert (kolom D = A + B + C) worden de Rente- en Aflossingsverplichtingen uit hoofde van de Obligatielening (kolom E) voldaan;



- Kolom F toont de ratio, ook dekkingsgraad of DSCR genoemd, van de voor de Obligatielening beschikbare kasstroom in een kwartaal gedeeld door de Rente- en Aflossingsverplichtingen onder deze financieringen (kolom D / kolom E);
- Kolom G toont het resterende uitstaande bedrag onder de Obligatielening aan het einde van elk kwartaal;
- Kolom H toont het bedrag dat na het voldoen aan de Rente- en Aflossingsverplichting als liquide middelen beschikbaar is voor de Uitgevende Instelling.

De gemiddelde DSCR op kwartaalbasis over de Looptijd van de Obligatielening is 1,20. Dit laat zien dat er voldoende capaciteit is om aan alle Rente- en Aflossingsverplichtingen met betrekking tot de Obligatielening te voldoen.



7.2.2 Opmerkingen bij de financiële prognose van de Uitgevende Instelling

- De in het Informatiememorandum opgenomen aannames, prognoses en inschattingen, waaronder de prognoses opgenomen in dit hoofdstuk, zijn gebaseerd op de ten tijde van de publicatie van het Informatiememorandum verwachtingen, geldende (markt-) omstandigheden en toepasselijke wet- en regelgeving en informatie die de Uitgevende Instelling als betrouwbaar heeft gekwalificeerd. De financiële informatie in dit hoofdstuk is niet door een accountant gecontroleerd.
- Bij het opstellen van de prognose van de Uitgevende Instelling is uitgegaan van de ten tijde van publicatie van dit Informatiememorandum geldende overheidsbeleid in Nederland tegen de verspreiding van het Covid-19 virus. De hieruit voortvloeiende verwachting van de Uitgevende Instelling is dat de aangekondigde maatregelen ter voorkoming van een verdere verspreiding van dit virus zoals deze nu gelden – vanwege hun tijdelijke aard – geen materiële impact zullen hebben op de aankoop en exploitatie van de Portefeuille Duurzame Energiesystemen.
- Binnen de Uitgevende Instelling staan nog 50 leasecontracten uit met een resterende looptijd van maximaal 5 maanden. De hieruit vloeiende kasstromen zijn niet materieel en zijn daarom niet meegenomen in de kasstroomprognose. Alle betreffende klanten nemen de Duurzame Energiesystemen over aan het einde van de leasetermijn waardoor er geen kosten verbonden zijn aan het einde van het leasecontract.
- Er zullen ongetwijfeld verschillen ontstaan tussen de prognoses gepresenteerd in het Informatiememorandum en de feitelijke situatie gedurende de Looptijd. Die verschillen kunnen materieel zijn. Er wordt geen enkele garantie gegeven op de gepresenteerde resultaten en rendementen.
- De belangrijkste factoren die de financiële resultaten van de Uitgevende Instelling in de toekomst zullen bepalen zijn niet of in zeer beperkte mate beïnvloedbaar door de Uitgevende Instelling, haar directie of haar aandeelhouder. Hieronder worden deze toegelicht:
 - de verwachte inkomsten voortvloeiende uit de exploitatie van de Portefeuille Duurzame Energiesystemen, beschreven in paragraaf 7.3.1 (*Toelichting inkomsten*), zijn vastgelegd op basis van langjarige overeenkomsten en enkel in uitzonderlijke gevallen, en dan in zeer beperkte mate beïnvloedbaar door de Uitgevende Instelling;
 - de verwachte operationele kosten voortvloeiende uit de exploitatie van de Portefeuille Duurzame Energiesystemen, beschreven in paragraaf 7.3.2 (*Toelichting uitgaven*), zijn voor een belangrijk deel vastgelegd op basis van langjarige overeenkomsten of regelgeving en enkel in uitzonderlijke gevallen, en dan in zeer beperkte mate beïnvloedbaar door de Uitgevende Instelling;
 - de jaarlijkse afschrijvingslasten, opgenomen in paragraaf 7.3.4 (*Toelichting vennootschapsbelasting (VPB)*), zijn gebaseerd op de investeringskosten en de fiscaal voorgeschreven afschrijvingsduur en zijn zeer beperkt beïnvloedbaar;
 - de toekomstige financiële lasten voortvloeiende uit de financiering van de Portefeuille Duurzame Energiesystemen worden bepaald door langjarige overeenkomsten op basis van marktomstandigheden en zijn derhalve voor de Uitgevende Instelling slechts in zeer beperkte mate beïnvloedbaar; en
 - de te betalen vennootschapsbelasting, beschreven in paragraaf 7.3.4 (*Toelichting vennootschapsbelasting*), volgt uit de belastbare winst en de fiscale wetgeving in Nederland en zijn daardoor niet beïnvloedbaar door de Uitgevende Instelling.
- De grondslag waarop de prognose van de Uitgevende Instelling is gebaseerd, is in overeenstemming met het boekhoudbeleid van de Uitgevende Instelling.



7.3 NADERE TOELICHTING FINANCIËLE PROGNOSE

7.3.1 Toelichting inkomsten

De inkomsten van de Uitgevende Instelling bestaan uit de opbrengsten van Duurzame energiesystemen die aan kwalificerende MKB-bedrijven worden geleased.

- Leasetermijn: 3 tot 5 jaar
- Inkomsten: huurder betaalt 36 tot 60-maandelijkse termijnen

De leasebetalingen staan, overeenkomstig de leasecontracten, volledig los van de performance van het systeem of andere factoren. De leasetermijnen staan voor 3 tot 5 jaar contractueel vastgelegd en het MKB-bedrijf is aansprakelijk voor het voldoen hiervan. Schade aan de Duurzame Energiesystemen is voor risico van de klant welke hier volgens de voorwaarden van het leasecontract voldoende voor verzekerd acht te zijn. Schade aan de Duurzame Energiesystemen ontslaat de klant niet van diens betalingsverplichting met betrekking tot de leasetermijnen.

De Uitgevende Instelling heeft 100% van de kasstromen van het portfolio reeds gecontracteerd en de bijbehorende Duurzame Energiesystemen reeds geïnstalleerd. De aankoop van de operationele systemen is destijds gefinancierd met eigen vermogen en kortlopende leningen.

Om extra borging van het vermogen om aan de verplichtingen uit deze Obligatielening te voldoen te verschaffen wordt ten behoeve van de Obligatiehouders een pandrecht gevestigd op het pakket van leasecontracten en de daaraan verbonden Portefeuille Duurzame Energiesystemen. De som van de inkomsten over resterende looptijden van de leasecontracten komt overeen met 140% van de totale Rente- op en Aflossingsbetalingen van de Obligatielening.

Screening van MKB-bedrijven

Om risico's van wanbetaling zoveel mogelijk te voorkomen wordt, voordat een leasecontract wordt afgesloten, gecontroleerd of het MKB-bedrijf aan de minimumeisen van Volgroen voldoet:

- 1) De klant is een rechtspersoon.
- 2) Standaard worden van alle klanten in de portfolio minimaal twee kredietrapporten opgevraagd (Graydon en Credit Safe). Daarbij wordt gekeken naar een combinatie van:
 - Krediet-advies (dient positief te zijn);
 - Kredietlimiet;
 - Probability of Default (de kans dat het bedrijf in het komende jaar failliet gaat) dient niet groter dan 2,5% te zijn.
- 3) De klant is akkoord gegaan met Automatische SEPA-incasso.
- 4) De klant is akkoord gegaan met de overige voorwaarden uit de overeenkomst van Volgroen.

7.3.2 Toelichting uitgaven

De belangrijkste kosten van exploitatie worden gevormd door de Rente- en Aflossingsverplichtingen onder de Obligatielening. Daarnaast bestaan de operationele kosten van de Uitgevende Instelling hoofdzakelijk uit de vergoeding aan Volgroen B.V. van gemiddeld circa 2% van de inkomsten uit de leasecontracten voor het verzorgen van de administratieve activiteiten, zoals beschreven in paragraaf 5.4.1 (*Volgroen B.V.*). Uit deze vergoeding dekt Volgroen de kosten van kredietinformatie, IT-systemen, financiële administratie, en operationeel management. Wat betreft de belasting op fiscale winsten, is in 2021 een 15% tarief van toepassing op belastbare winst in de Uitgevende Instelling.

De Duurzame Energiesystemen opereren voor Volgroen onderhoudsvrij gedurende de looptijd van de leaseovereenkomsten. Het risico van schade aan de Duurzame Energiesystemen, behoudens eventuele garanties



door de Leveranciers, is voor rekening van de klant. De Uitgevende Instelling hoeft dus geen separate post voor onderhoudskosten of reparatie op te nemen.

7.3.3 Toelichting Rente & Aflossing Obligatielening

Dit betreft de verschuldigde Rente- en Aflossingsbetalingen onder de Obligatielening zoals beschreven in het Informatiememorandum en toegelicht in o.a. hoofdstuk 3 (Beschrijving van de aanbieding).

7.3.4 Toelichting Vennootschapsbelasting (VPB)

De Uitgevende Instelling is zelfstandig belastingplichtig voor de vennootschapsbelasting in Nederland. Hierbij is voor de gehele prognose uitgegaan van een VPB tarief van 15% over de belastbare winst tot €245.000 (tarief vanaf 2021).

Bij het berekenen van het bedrag aan belastbare winst is rekening gehouden met de fiscale afschrijving van de Portefeuille Duurzame Energiesystemen. De Portefeuille Duurzame Energiesystemen wordt voor 100% lineair afgeschreven in over de looptijd van het betreffende leasecontract. Er is geen restwaarde aan de Portefeuille Duurzame Energiesystemen toegekend. Deze afschrijvingsmethodiek is in lijn met de afschrijvingswijze in vergelijkbare projecten.

7.4 FINANCIERING TOEKOMSTIGE GROEI VAN DE LEASE PORTEFEUILLE

De Uitgevende Instelling heeft de intentie om verdere groei van de lease portefeuille te financieren met aanvullende vergelijkbare (obligatie)leningen. Hierbij is de intentie een vergelijkbare structuur te hanteren als bij deze Obligatielening zoals omschreven in paragraaf 5.3 (*Toekomstige groei van de lease portefeuille*).

7.5 DIVIDENDBELEID

Vanuit de Uitgevende Instelling zullen er gedurende de Looptijd van de Obligatielening alleen uitkeringen aan aandeelhouders worden gedaan indien een Debt Service Coverage Ratio (DSCR) van minimaal 1,20 in de voorgaande 4 kwartalen is gerealiseerd (vergelijkbaar met wat commerciële banken vereisen). De 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 aan de Rente- en Aflossingsverplichtingen te voldoen.

7.6 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 (6) maanden na de afsluiting zal daaruit een balans en een winst- en verliesrekening worden opgemaakt volgens een voorgeschreven en verantwoord bedrijfseconomisch systeem.



8 RISICOFACTOREN

8.1 INLEIDING

In dit hoofdstuk worden risico's verbonden aan een investering in Obligaties beschreven. Een Geïnteresseerde dient voorafgaand aan een beslissing over deelname aan de Obligatielening kennis van het Informatiememorandum te nemen en zorgvuldig te overwegen of een investering in de Obligatielening voor hem/haar passend is.

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

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

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

8.2.1 Risico van wanbetaling door klanten van de Uitgevende Instelling

Het risico bestaat dat klanten van de Uitgevende Instelling die een overeenkomst zijn aangegaan voor het leasen van een Duurzaam Energiesysteem, de verplichtingen onder het leasecontract niet kunnen of willen nakomen.

Klanten van de Uitgevende Instelling hebben eerst een krediet screening ondergaan. Klanten worden slechts goedgekeurd indien zij aan de in paragraaf 7.3.1 (*Toelichting inkomsten*) beschreven vereisten voldoen.

Volgroen heeft een standaard debiteurenbeleid. In het geval dat een klant niet tijdig aan zijn/haar betalingsverplichtingen voldoet en een aantal maal herinnerd is, dan draagt Volgroen de vordering over aan een incassobureau die op no-cure-no-pay basis de vordering int. De kosten van het incassotraject zijn voor rekening van de klant.

Ondanks deze preventieve maatregelen kan het zijn dat indien dit risico zich op significante schaal voordoet, dit het vermogen aantast van de Uitgevende Instelling om aan de verplichtingen onder de Obligatielening te voldoen.

8.2.2 Risico van faillissement van klanten van de Uitgevende Instelling

Het risico bestaat dat klanten van de Uitgevende Instelling failliet gaan en niet meer aan de verplichtingen onder het leasecontract met de Uitgevende Instelling kunnen voldoen.

In het leasecontract staat expliciet vastgelegd dat het Duurzame Energiesysteem in een dergelijke situatie te allen tijde eigendom blijft van de Uitgevende Instelling die het systeem terug kan nemen en herplaatsen of doorverkopen. Op deze manier kan de Uitgevende Instelling een deel van de waarde van het systeem alsnog te gelde maken. Echter, het risico bestaat dat de, in een dergelijke situatie aangestelde, curator dit eigendomsvoorbehoud zal trachten te betwisten en toch aanspraak zal maken op eigendom van het Duurzame Energiesysteem als onderdeel van de 'boedel' van de failliete klant. Het risico achten wij beperkt maar valt niet uit te sluiten.

Bij een jaarlijkse afname van de lease-inkomsten met 6% gedurende de Looptijd van de Obligatielening daalt de DSCR op zijn laagste punt tot 1,0. Over de totale Looptijd betekent dit dat als klanten die gezamenlijk meer dan 24,4% van de waarde van de portefeuille vertegenwoordigen over 3 jaar failliet zijn gegaan, de betalingscapaciteit voor de Rente- en Aflossingsverplichtingen onder de Obligatielening in het geding kan komen.



8.2.3 Risico van faillissement van de Uitgevende Instelling of Volgroen B.V.

Het risico bestaat dat de Uitgevende Instelling om wat voor reden dan ook gedurende de Looptijd van de Obligatielening niet aan haar verplichtingen kan voldoen en failliet wordt verklaard. Om de rechten van Obligatiehouders in een dergelijk geval te waarborgen worden er pandrechten ten behoeve van de Obligatiehouders gevestigd. Het pandrecht heeft betrekking op een speciaal afgebakend pakket van leasecontracten waarvan bij de start van obligatielening de som van de inkomsten over resterende looptijden van de leasecontracten overeenkomt met 140% van de totale Rente- en Aflossingsverplichtingen onder de Obligatielening.

Het risico bestaat tevens dat Volgroen B.V., de entiteit die het management voert over de Uitgevende Instelling failliet gaat. In dat geval zullen de aandeelhouders van Volgroen MKB Energie Financiering een nieuwe manager voor de Uitgevende Instelling aanstellen en de managementovereenkomst met Volgroen B.V. ontbinden. Marges die in de lease inkomsten zijn ingebouwd om de managementvergoeding te betalen komen dan vrij voor het aanstellen van een nieuwe manager. Faillissement van Volgroen B.V. heeft dus in beginsel geen directe impact op de continuïteit van de lease-inkomsten. Wel zal er in operationele zin sprake zijn van een overdracht van systemen en activiteiten rondom het beheer van de portefeuille die tijd en kosten met zich mee kan brengen. Als dit risico zich voordoet kan het zijn dat de Uitgevende Instelling (tijdelijk) niet aan haar verplichtingen onder de Obligatielening kan voldoen.

8.2.4 Risico's van wegvallen van contractpartijen

De Uitgevende Instelling heeft met Leveranciers contracten afgesloten om hardware en diensten af te nemen. Indien één of meerdere Leveranciers niet in staat zouden zijn om zijn/haar verplichtingen na te komen kan dit resulteren in onverwachte kosten voor de Uitgevende Instelling om het wegvallen van een contractpartij te compenseren. Indien dit risico zich voordoet kan het zijn dat de Uitgevende Instelling (tijdelijk) niet aan haar verplichtingen onder de Obligatielening kan voldoen.

Alle Duurzame Energiesystemen behorende bij de 116 leasecontracten waarop ten behoeve van de Obligatiehouders een eerste pandrecht wordt gevestigd zijn reeds geïnstalleerd en functioneren zonder problemen.

8.2.5 Risico van waardedaling van de Portefeuille Duurzame Energiesystemen

Het risico bestaat dat de economische waarde van de Portefeuille Duurzame Energiesystemen, die dienen als onderpand voor de Obligatielening, sneller daalt dan de som van nog uitstaande verplichtingen onder de Obligatielening. Indien dit risico zich voordoet zou de waarde van het onderpand onvoldoende kunnen zijn om in geval van calamiteiten de obligatiehouders schadeloos te stellen.

8.2.6 Risico van diefstal en/of schade aan de Duurzame Energiesystemen

Aansprakelijkheid diefstal, verlies, schade ligt bij de klant. Schade of diefstal valt dus onder de verzekering van de klant. Het is aan de klant om zorg te dragen voor een afdoende verzekering. Eventuele diefstal, verlies of schade ontslaat de klant niet van diens verplichting om de leasetermijnen tijdig te blijven voldoen zoals overeengekomen in het leasecontract.

8.2.7 Risico van groei van de lease portefeuille

Het risico bestaat dat bij groei van de lease portefeuille, later toegevoegde Duurzame Energiesystemen in de toekomstige portefeuilles van Duurzame Energiesystemen niet conform verwachting presteren. De onder 8.2 beschreven risico's zijn naar verwachting ook van toepassing op deze later toegevoegde Duurzame Energiesystemen. Eventuele Toekomstige Obligatieleningen en bijbehorende leasecontracten zullen moeten voldoen aan de in paragraaf 5.3 (*Toekomstige groei van de lease portefeuille*) beschreven voorwaarden.

Bij een groeiende portefeuille zal er sprake zijn van risicodeling over een grotere portefeuille Duurzame Energiesystemen. Desondanks blijft het mogelijk dat de prestaties van de totale portefeuille en het eventuele



optreden van genoemde risico's een nadelig effect kunnen hebben op de beschikbare middelen van de Uitgevende Instelling om aan haar financiële verplichtingen jegens Obligatiehouders te voldoen. In dat geval kunnen de Obligatiehouders een beroep doen op hun pandrecht op de leases om de inkomsten uit de leasebetalingen uit de huidige Portefeuille Duurzame Energiesystemen veilig te stellen voor Rente- en Aflossingsbetalingen op deze Obligatielening II.

8.3 RISICO'S VERBONDEN AAN DE OBLIGATIELENING

8.3.1 Risico van beperkte verhandelbaarheid van de Obligaties

De Obligaties zijn beperkt overdraagbaar, enkel tussen Obligatiehouders en na toestemming van de Uitgevende Instelling, en worden niet verhandeld op een gereguleerde markt, beurs of vergelijkbaar platform. Het voorgaande betekent dat overdracht van de Obligaties slechts beperkt mogelijk zal zijn, waardoor Geïnteresseerden moeten uitgaan van een investering voor de duur van de Looptijd.

8.3.2 Risico van geen objectieve waardering van de Obligaties

Het risico bestaat dat gedurende de Looptijd de waarde van de Obligaties niet objectief te bepalen is, omdat geen openbare koers voor de Obligaties wordt gevormd en geen andere regelmatige objectieve tussentijdse waardering van de Obligaties plaatsvindt.

Het risico bestaat daarmee dat bij overdracht van een Obligatie, de Obligatie niet, dan wel beperkt, dan wel niet tegen de gewenste of reële waarde verhandelbaar is, doordat een Obligatiehouder die zijn Obligatie wenst over te dragen geen koper vindt die de Obligatie wil overnemen tegen de gewenste en/of reële waarde hiervan.

8.3.3 Risico van waardedaling van de Obligaties

Op een Obligatie wordt een vaste Rente vergoed die gedurende de Looptijd niet zal wijzigen. De waardering van een Obligatie is mede afhankelijk van de ontwikkeling van de marktrente en de financiële positie en vooruitzichten van de Uitgevende Instelling. Een stijging van de marktrente leidt in beginsel tot waardedaling van een Obligatie. Dit geldt ook in geval de financiële positie en/of vooruitzichten van de Uitgevende Instelling verslechteren.

Het risico bestaat derhalve dat bij verkoop van een Obligatie, de waarde van de Obligatie in het economisch verkeer lager is dan de Hoofdsom, vanwege een hogere marktrente. Indien dit risico zich voordoet is het aannemelijk dat een Obligatiehouder die op dat moment zijn Obligatie(s) wil verkopen de Obligatie(s) met verlies zal moeten verkopen.

8.3.4 Risico van de non-recourse bepaling

De Obligatielening bevat een non-recourse bepaling in Artikel 10 van de Obligatievoorwaarden. Deze bepaling houdt in dat de Obligatiehouders zich, tenzij aansprakelijkheid van rechtswege niet kan worden uitgesloten, uitsluitend mogen verhalen op het vermogen van de Uitgevende Instelling en zich niet kunnen verhalen op het (privé) vermogen van de aandeelhouders of directie van de Uitgevende Instelling. Deze clause beperkt het verhaalsrecht van de Obligatiehouders.

8.3.5 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.

8.4 OVERIGE RISICO'S



8.4.1 Risico van contracten en overeenkomsten

De Uitgevende Instelling zal diverse contracten en overeenkomsten aan gaan. Ondanks de betachte zorgvuldigheid bij het aangaan van deze overeenkomsten kan verschil van mening tussen contractspartijen ontstaan, doordat (bijvoorbeeld) (i) interpretatieverschillen ontstaan of (ii) partijen onvoorzien niet aan hun verplichtingen kunnen/willen voldoen. Afwijkingen in de gemaakte afspraken door niet voorziene omstandigheden kunnen een negatieve invloed hebben op het verwachte rendement van de Portefeuille Duurzame Energiesystemen waardoor de Uitgevende Instelling mogelijk niet aan haar Rente-, Aflossing- of andere verplichtingen onder de Obligatielening kan voldoen.

8.4.2 Risico van wijzigende wet- en regelgeving

Het risico bestaat dat de juridische, fiscale en/of financiële consequenties voortvloeiende uit (nieuwe) jurisprudentie, wijziging van wet- en/of regelgeving of politieke besluitvorming in algemene zin de belangen van de Uitgevende Instelling, de Obligaties en/of de Obligatiehouders kan schaden waardoor de Uitgevende Instelling mogelijk niet aan haar Rente-, Aflossing- of andere verplichtingen onder de Obligatielening kan voldoen.

Nadrukkelijk wordt hierbij genoemd:

- de wijze waarop de Nederlandse overheid (het rendement op) vermogen belast (momenteel in 'box 3') kan wijzigen, waardoor individuele Obligatiehouders financieel benadeeld kunnen worden.

8.4.3 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.

8.4.4 Risico van samenloop van omstandigheden

Het risico bestaat dat vanwege een onverwachte samenloop van omstandigheden, zich (geheel of gedeeltelijk) onvoorzien 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') nadelige effecten van het Corona (SARS-CoV-2) een negatief effect kunnen hebben op de exploitatie van de Portefeuille Duurzame Energiesystemen 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).



9 FISCALE INFORMATIE

9.1 ALGEMEEN

De inhoud van dit hoofdstuk is gebaseerd op algemeen beschikbare informatie over de Nederlandse fiscale wetgeving per de datum van het uitbrengen van het Informatiememorandum en is geenszins bedoeld als advies aan Geïnteresseerden. 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.

9.2 DE UITGEVENDE INSTELLING

De Uitgevende Instelling, Volgroen MKB Energie Financiering B.V., is een Nederlandse besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid opgericht en gevestigd in Nederland onder Nederlands recht. De Uitgevende Instelling is derhalve belastingplichtig voor de vennootschapsbelasting en BTW in Nederland.

De Uitgevende Instelling maakt geen deel uit van een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting of de omzetbelasting.

9.3 OBLIGATIEHOUDERS

9.3.1 Nederlandse particuliere belegger

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

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

In Box 3 wordt een forfaitair rendement toegepast op de waarde van het vermogen op 1 januari van elk jaar. Over dit rendement is 31% belasting verschuldigd (tarief 2021). Afhankelijk van de omvang van het totale vermogen, en rekening houdend met een heffingsvrij vermogen van EUR 50.000 per belastingplichtige (tarief 2021), zal de waarde van het vermogen belast worden tegen een effectief tarief variërend tussen de 0,59% (laagste schaal) en 1,76% (hoogste schaal) (tarief 2021).

Nadrukkelijk wordt hierbij voor Geïnteresseerden verwezen naar de algemene berichtgeving omtrent mogelijke wijzigingen van het Nederlandse belastingstelsel. Een eventuele wijziging van bovengenoemde regeling(en) zal automatisch leiden tot een wijziging van de belastingpositie van een Obligatiehouder. Obligatiehouders dienen hier rekening mee te houden. U wordt gevraagd de relevante website van de Belastingdienst in de gaten te houden:

https://www.belastingdienst.nl/wps/wcm/connect/bldcontentnl/belastingdienst/privé/vermogen_en_aanmerkelijk_belang/vermogen/belasting_betalen_over_uw_vermogen/grondslag_sparen_en_beleggen/berekening-2021/

9.3.2 Ondernemer/natuurlijk persoon

Indien de Obligatie tot het ondernemingsvermogen van de Obligatiehouder zou worden gerekend of worden aangemerkt als 'resultaat uit overige werkzaamheden', worden de met de Obligatie behaalde resultaten belast als inkomen uit werk en woning in Box 1. Dit inkomen is na toepassing van de winstvrijstelling en eventueel overige aftrekbare zakelijke kosten belast tegen een progressief tarief van maximaal 49,5% (tarief 2021). Onder voorwaarden zijn de betaalde Transactiekosten ten laste van de winst te brengen en de op Transactiekosten betaalde BTW te verrekenen.



9.3.3 Besloten Vennootschap

Indien de Obligatie door een besloten vennootschap (of een andere voor de vennootschapsbelasting belastingplichtige entiteit) wordt gehouden, zullen de met de Obligatie behaalde resultaten in beginsel belast worden bij de besloten vennootschap tegen het vennootschapsbelastingtarief van maximaal 25,0% (tarief 2021). Onder voorwaarden zijn de betaalde transactiekosten ten laste van de winst te brengen en de op Transactiekosten betaalde BTW te verrekenen.



10 DEELNAME OBLIGATIELENING

10.1 INSCHRIJVINGSPERIODE

- Geïnteresseerden kunnen inschrijven op de Obligatielening gedurende de Inschrijvingsperiode van 13 juli 2021 tot en met 10 augustus 2021. Voor het registreren van de Inschrijvingen maakt de Uitgevende Instelling gebruik van de website van DuurzaamInvesteren (www.duurzaaminvesteren.nl). Op deze website is ook het verloop en het eindresultaat van de Inschrijvingsperiode te volgen.
- De mogelijkheid om in te schrijven wordt uitsluitend in Nederland aangeboden, aan in Nederland ingezeten personen en bedrijven.
- De minimale Inschrijving bedraagt €1.000,00 (exclusief Transactiekosten).
- De Uitgevende Instelling kan zonder opgaaf van reden een Inschrijving weigeren, de Inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten dan wel de aanbieding en uitgifte van de Obligatielening intrekken voorafgaande of gedurende de Inschrijvingsperiode.
- De Uitgevende Instelling aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor enig verlies of schade die iemand door het gebruik van deze bevoegdheid door de Uitgevende Instelling lijdt.

10.2 INSCHRIJVINGSPROCES

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

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

10.3 HERROEPING

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



10.4 TOEWIJZING OBLIGATIES

Na sluiting van de Inschrijvingsperiode zal DuurzaamInvesteren in opdracht van de Uitgevende Instelling Obligaties aan Geïnteresseerden die op de Obligatielening hebben ingeschreven Obligaties toewijzen. DuurzaamInvesteren, in opdracht van de Uitgevende Instelling, is als enige bevoegd Obligaties toe te wijzen. De Uitgevende Instelling behoudt zich het recht voor deze toestemming in te trekken of zelf Obligaties toe te wijzen.

Zolang het maximum bedrag van de uitgifte van de Obligatielening (€200.000 in dit geval) niet is overschreden door het totaal aan Inschrijvingen, worden in beginsel alle nieuwe Inschrijvingen in behandeling genomen op volgorde van binnenkomst en geaccepteerd.

- Indien de Uitgevende Instelling een Inschrijving niet (geheel) accepteert zal zij dit zo snel mogelijk, doch voor de Ingangsdatum, bevestigen aan de Inschrijver.
- Zonder andersluidend bericht wordt een Inschrijving door de Uitgevende Instelling geaccepteerd en zal het beoogde aantal Obligaties worden toegewezen aan de Inschrijver.

De Obligaties worden toegewezen onder de opschortende voorwaarde dat de Inschrijver aan wie Obligaties worden toegewezen het te investeren bedrag (vermeerderd met Transactiekosten) binnen 7 dagen na ontvangst van de betalingsinstructies betaalt op de Kwaliteitsrekening van de Notaris.

10.5 LEVERING VAN DE OBLIGATIES DOOR INSCHRIJVING IN HET REGISTER

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

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.

Iedere Obligatiehouder is gerechtigd zijn inschrijving in het Register in te zien. De Uitgevende Instelling verstrekt geen fysieke (papier) Obligaties.

10.6 INGANGSDATUM

De Ingangsdatum van de Obligatielening is de datum waarop de Obligaties rentedragend worden.

De Ingangsdatum is een 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.

10.7 OBLIGATIEVOORWAARDEN

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



Bijlage 1: Obligatievoorwaarden

OVERWEGINGEN:

- A. Op 2-7-2021 heeft de Uitgevende Instelling besloten tot de uitgifte van de Obligatielening.
- B. In de onderhavige Obligatievoorwaarden stelt de Uitgevende Instelling de voorwaarden van de uit te geven Obligatielening vast.
- C. Geïnteresseerden bevestigen met een Inschrijving op de Obligatielening kennis te hebben genomen van het Informatiememorandum en deze Obligatievoorwaarden.
- D. Inschrijven op de Obligatielening is enkel mogelijk gedurende de Inschrijvingsperiode, gebruikmakend van de online inschrijvingsmogelijkheid op de website van DuurzaamInvesteren (<http://www.duurzaaminvesteren.nl/>). Een concept van het Inschrijfformulier is opgenomen in Bijlage 2 ('Voorbeeld Inschrijfformulier').

OBLIGATIEVOORWAARDEN:

ARTIKEL 1. DEFINITIES

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

Aflossing	Een (gedeeltelijke) terugbetaling van de Hoofdsom aan de Obligatiehouder door de Uitgevende Instelling.
Aflossingsdatum	De datum waarop uiterlijk de Obligatielening geheel afgelost dient te zijn, zijnde de eerste Werkdag zesendertig (36) maanden (3 jaar) na de Ingangsdatum.
Artikel	Een artikel uit de Obligatievoorwaarden.
Bijlage	Een bijlage bij het Informatiememorandum die 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).
Duurzame Energiesystemen	Het geheel aan Duurzame Energiesystemen waarvoor Volgroen financiering aanbiedt, bestaande uit hoofdzakelijk LED-verlichtingssystemen.
€, EUR of euro	De euro, het wettig betaalmiddel in de eurozone.
Geïnteresseerde(n)	Een natuurlijk persoon of een bedrijf (een rechtspersoon of een personenvennootschap) die de aanschaf van Obligaties overweegt.
Gekwalificeerd Besluit	Besluit van de Vergadering van Obligatiehouders als beschreven in Artikel 12.
Hoofdsom	De Initiële Hoofdsom vermeerderd met eventueel bijgeschreven Rente en verminderd met verrichte Aflossingen.



Informatiememorandum	Het door de Uitgevende Instelling op 10 juli 2021 gepubliceerde memorandum met betrekking tot de uitgifte van de Obligatielening, met inbegrip van de Bijlagen.
Ingangsdatum	De datum waarop de Obligatielening aanvangt, uiterlijk 14 (veertien) dagen na sluiting van de Inschrijvingsperiode. 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 heeft gedaan.
Inschrijvingsperiode	De periode van 13 juli 2021 tot en met 10 augustus 2021 gedurende welke Geïnteresseerden kunnen Inschrijven op de Obligatielening.
Inschrijving	Een toezegging van een Geïnteresseerde om een of meerdere Obligaties te kopen.
Kwaliteitsrekening	De in artikel 25 van de Wet op het Notarisambt bedoelde bijzondere rekening ten name van de Notaris, welke wordt aangehouden bij ABN AMRO Bank N.V. onder IBAN nummer NL27ABNA0451877969 ten name van Horst & Van de Graaff Notariaat en Estate Planning.
LED-verlichtingssysteem	LED-verlichtingsbronnen, zoals bijvoorbeeld LED-buizen, eventueel met armaturen en randapparatuur. Voordelen van LED-verlichting ten opzichte van traditionele verlichting, zoals spaarlampen en TL-buizen zijn de energiebesparing, de levensduur en vaak de kwaliteit van het licht. LED-verlichting wordt geleverd en geïnstalleerd door gespecialiseerde LED-leveranciers en installateurs.
Leverancier	Een leverancier van Duurzame Energiesystemen.
Looptijd	De Looptijd van de Obligatielening, zijnde zesendertig (36) maanden (3 jaar) vanaf de Ingangsdatum.
Notaris	Mr. F.L.M. van de Graaff, notaris te Hilversum, verbonden aan Horst & Van de Graaff Notariaat en Estate Planning met adres Bothalaan 1, 1217 JP Hilversum, ingeschreven bij de kamer van koophandel onder nummer 72389117, dan wel diens waarnemer of andere notaris verbonden aan Horst & Van de Graaff Notarissen en Estate Planning.
Obligatie	De door de Uitgevende Instelling uitgegeven niet-beursgenoteerde schuldtitle op naam, met een nominale waarde van €1.000 (duizend euro) per stuk.
Obligatiehouder	Een natuurlijk persoon die of bedrijf (een rechtspersoon of een personenvennootschap) dat een of meerdere Obligaties houdt.
Obligatielening I	De door de Uitgevende Instelling in 2016 uitgegeven lening van €200.000.
Obligatielening	De door de Uitgevende Instelling uit te geven obligatielening van maximaal €200.000 zoals beschreven in het Informatiememorandum.
Obligatiehouderpandlijst	De lijst van leasecontracten van Volgroen MKB Energie Financiering B.V. waar ten behoeve van de Obligatiehouders een pandrecht op gevestigd wordt.
Obligatievoorwaarden	Deze voorwaarden waaronder de Uitgevende Instelling de Obligatielening uitgeeft.
Portefeuille Duurzame Energiesystemen	De portefeuille van 116 Duurzame Energiesystemen en bijbehorende leasecontracten, die zijn of worden geleased aan MKB-bedrijven.



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 4,0% op jaarbasis over de nog uitstaande Hoofdsom zoals beschreven in het Informatiememorandum.
Rente- en Aflossingsdatum	De datum waarop gedurende de Looptijd kwartaalijks Rente en Aflossing verschuldigd en betaald worden aan de Obligatiehouder. Deze datum valt elk kwartaal telkens op dezelfde dag van de 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.
Toekomstige Obligatielening	Enige in de toekomst door de Uitgevende Instelling uit te geven obligatielening welke in rang gelijk zal zijn aan de reeds uitgegeven obligatieleningen waarvan de voorwaarden min of meer vergelijkbaar zijn aan de huidige uit te geven Obligatielening.
Transactiekosten	De bij een Obligatiehouder door DuurzaamInvesteren éénmalig in rekening te brengen kosten van 1,5% (incl. BTW) over de Initiële Hoofdsom voor gebruik van de website van DuurzaamInvesteren om een Inschrijving te doen.
Uitgevende Instelling	Volgroen MKB Energie Financiering, een naar Nederlands recht opgerichte besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid met statutaire naam MKB Energie Financiering B.V., statutair gevestigd te Utrecht en geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 59089598.
Vergadering van Obligatiehouders	De vergadering van Obligatiehouders als bedoeld in Artikel 12.
Werkdag	Een dag, niet zijnde een zaterdag of zondag, waarop de banken in Amsterdam geopend zijn.

Entiteiten

DuurzaamInvesteren	Handelsnaam van Crowdinvesting B.V., een naar Nederlands recht opgerichte besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid gevestigd en kantoorhoudend aan de Apollolaan 151, 1077 AR te Amsterdam en geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel te Amsterdam onder nummer 58407529.
MKB Energie Financiering B.V.	Een naar Nederlands recht opgerichte besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid statutair gevestigd te Utrecht en geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 59089598 met handelsnaam Volgroen MKB Energie Financiering..
VG Capital I B.V.	Een naar Nederlands recht opgerichte besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid statutair gevestigd te Amsterdam en geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder 63008742.
Volgroen B.V.	Een naar Nederlands recht opgerichte besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid statutair gevestigd te Amsterdam en geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 56229402.



ARTIKEL 2: DOEL VAN DE OBLIGATIELENING

De opbrengst van de uitgifte van de Obligatielening wordt door de Uitgevende Instelling uitsluitend ingezet voor de herfinanciering van een deel van de gemaakte installatie- en exploitatiekosten verbonden aan de 116 Duurzame Energiesystemen die geleased zijn of worden aan MKB-bedrijven, zoals beschreven in het Informatiememorandum.

ARTIKEL 3. OBLIGATIELENING

- 3.1 De Uitgevende Instelling geeft de Obligatielening uit aan de Obligatiehouders krachtens de in de Obligatievoorwaarden beschreven voorwaarden. De Obligatiehouders worden met het doen van een Inschrijving geacht kennis te hebben genomen van deze Obligatievoorwaarden en het Informatiememorandum en zijn daaraan gehouden.
- 3.2 De uit te geven Obligatielening bedraagt nominaal maximaal tweehonderdduizend euro (€200.000), verdeeld in honderdnegentig (200) Obligaties van nominaal duizend euro (€1.000) elk, oplopend genummerd 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 onder Nederlands recht aangeboden aan Nederlands ingezetenen en in Nederland gevestigde bedrijven.
- 3.4 De Obligaties zijn niet en zullen niet geregistreerd worden onder de 'U.S. Securities Act of 1933' of geregistreerd worden bij enige toezichthouder op het effectenverkeer in een staat van of in een andere jurisdictie behorende tot de Verenigde Staten van Amerika. De Obligaties mogen expliciet niet worden aangeboden, verkocht of geleverd, direct of indirect, in- of aan of namens ingezetenen van de Verenigde Staten van Amerika.

ARTIKEL 4. INSCHRIJVING OP EN UITGIFTE VAN OBLIGATIES

- 4.1 Geïnteresseerden kunnen inschrijven op de Obligatielening gedurende de Inschrijvingsperiode. Na sluiting van de Inschrijvingsperiode zal DuurzaamInvesteren in opdracht van 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, vermeerderd met Transactiekosten, op de Kwaliteitsrekening van de Notaris.
- 4.3 De Uitgevende Instelling kan zonder opgaaf van reden een Inschrijving weigeren, de Inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten dan wel de aanbidding en uitgifte van de Obligatielening intrekken voorafgaande of gedurende de Inschrijvingsperiode. De Uitgevende Instelling is niet aansprakelijk voor enige schade die iemand door een dergelijke handeling van de Uitgevende Instelling lijdt.
- 4.4 Inschrijvingen worden in behandeling genomen op volgorde van binnenkomst. Zonder tegenbericht wordt een Inschrijving door de Uitgevende Instelling geaccepteerd en wordt het beoogde aantal Obligaties toegewezen aan de Inschrijver. DuurzaamInvesteren in opdracht van de Uitgevende Instelling is de enige die Obligaties kan toewijzen. De Uitgevende Instelling behoudt zich het recht voor deze toestemming in te trekken of zelf Obligaties toe te wijzen.

Indien de Uitgevende Instelling een Inschrijving niet accepteert zal zij dit zo snel mogelijk en in ieder geval voor de Ingangsdatum melden aan de Inschrijver. De Inschrijving wordt in dat geval van rechtswege ontbonden en eventueel reeds op de Kwaliteitsrekening gestorte bedragen zullen worden teruggestort aan de Inschrijver.



- 4.5 Een Inschrijver heeft 14 dagen na accordering van het online Inschrijfformulier de mogelijkheid om, zonder opgaaf van redenen, 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 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 het Uitgevende Instelling van kracht nadat de Obligatiehouder de Uitgevende Instelling daarvan schriftelijk in kennis heeft gesteld.

De Uitgevende Instelling actualiseert het Register na iedere wijziging van de daarin opgenomen gegevens.

ARTIKEL 6. RENTE EN AFLOSSING

- 6.1 De Uitgevende Instelling is over de nog uitstaande (niet terugbetaalde) Hoofdsom, inclusief eventueel achterstallige betalingen van Rente, een Rente van 4,0% op jaarbasis verschuldigd aan de Obligatiehouder.

De Rentebetaling geschiedt per kwartaal achteraf op de Rente- en Aflossingsdatum, op welke datum de Rente over het daaraan voorafgaande (gedeelte van een) kwartaal dient te zijn voldaan.

- 6.2 De Obligatielening heeft een Looptijd van zesendertig (36) maanden (3 jaar) vanaf de Ingangsdatum. Aan het einde van de Looptijd, op de Aflossingsdatum, dient de Obligatielening geheel afgelost (terugbetaald te zijn).

Gedurende de Looptijd zal de Uitgevende Instelling ieder kwartaal een deel van de Obligatielening aflossen. Deze Aflossingsbetalingen zullen ieder kwartaal achteraf plaatsvinden op de Rente- en Aflossingsdatum, op welke datum de Aflossing over het daaraan voorafgaande (gedeelte van een) kwartaal dient te zijn voldaan.

- 6.3 Onderstaand is een schema van de door de Uitgevende Instelling verschuldigde Rente- en Aflossingsbetalingen per kwartaal ten aanzien van één Obligatie gedurende de Looptijd weergegeven.



Kwartaal	Hoofdsom Begin Periode	Rente	Aflossing	Hoofdsom Einde Periode	Uitbetaling in kwartaal
1	€ 1.000,00	€ 10,00	€ 85,34	€ 914,66	€ 95,34
2	€ 914,66	€ 9,15	€ 103,79	€ 810,87	€ 112,94
3	€ 810,87	€ 8,11	€ 104,56	€ 706,30	€ 112,67
4	€ 706,30	€ 7,06	€ 103,75	€ 602,56	€ 110,81
5	€ 602,56	€ 6,03	€ 104,65	€ 497,90	€ 110,68
6	€ 497,90	€ 4,98	€ 102,05	€ 395,85	€ 107,03
7	€ 395,85	€ 3,96	€ 93,73	€ 302,12	€ 97,69
8	€ 302,12	€ 3,02	€ 89,84	€ 212,28	€ 92,86
9	€ 212,28	€ 2,12	€ 75,62	€ 136,66	€ 77,74
10	€ 136,66	€ 1,37	€ 62,89	€ 73,77	€ 64,26
11	€ 73,77	€ 0,74	€ 51,65	€ 22,12	€ 52,39
12	€ 22,12	€ 0,22	€ 22,12	€ 0,00	€ 22,34
Totaal		€ 56,75	€ 1.000,00		€ 1.056,75

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

- 6.4 Gehele, doch niet gedeeltelijke, vervroegde Aflossing van de Obligatielening is in beginsel op enig moment mogelijk.

Indien de Uitgevende Instelling besluit om de Obligatielening vervroegd af te lossen is zij aan de Obligatiehouder een additionele vergoeding verschuldigd over het vervroegd afgeloste bedrag, zodanig hoog dat het negatieve effect van de vervroegde Aflossing op het gemiddelde effectieve rendement van de Obligatiehouder teniet wordt gedaan en dus gelijk zal zijn aan het in paragraaf 3.4 (*Berekening effectief rendement*) van het Informatiememorandum berekende percentage van 2,9% op jaarbasis.

De additionele vergoeding als hierboven beschreven zal de Uitgevende Instelling tegelijk met de vervroegde Aflossing aan de Obligatiehouder betaald worden.

- 6.5 De Uitgevende Instelling zal bij het niet geheel of tijdig kunnen of mogen voldoen aan haar betalingsverplichtingen jegens de Obligatiehouder deze – uiterlijk vijf Werkdagen voorafgaand aan de Rente- en Aflossingsdatum 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.
- 6.6 Alle betalingen aan de Obligatiehouder, waaronder Rente en (vervroegde) Aflossing, zullen worden gedaan op de door de Obligatiehouder gebruikte rekening bij de storting van de Initiële Hoofdsom op de Kwaliteitsrekening. Betaling door de Uitgevende Instelling middels storting op dat rekeningnummer werkt bevrijdend, ook ingeval van overdracht of overgang van (een) Obligatie(s), tenzij door de Obligatiehouder tijdig per e-mail of aangetekende post een andere tenaamstelling en/of rekeningnummer is/zijn meegedeeld aan de Uitgevende Instelling.
- 6.7 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. NEGATIVE PLEDGE

- 7.1 De Uitgevende Instelling zal, totdat de Obligatielening geheel is afgelost geen geldlening, hoe ook genaamd, aangaan die in rang hoger is dan de Obligatielening en/of waarbij zekerheden worden gevestigd op dezelfde contracten en Duurzame Verlichtingssystemen als waarop ten behoeve van de Obligatiehouders een pandrecht gevestigd is.
- 7.2 De Uitgevende Instelling zal, met uitzondering van de zekerheidsrechten als beschreven in Artikel 9 (*Parallele vordering en zekerheid door middel van zekerheidsrechten*), totdat de Obligatielening geheel is afgelost geen zekerheidsrechten, waaronder pand- of hypotheekrechten verstrekken met uitzondering van toekomstige pari passu leningen.
- 7.3 Het is de Uitgevende Instelling toegestaan om, na schriftelijke toestemming van de Stichting, een aan de Obligatielening achtergestelde financiering aan te trekken en/of pari passu leningen.

De Stichting zal deze toestemming enkel kunnen verstrekken indien uit de documentatie van de beoogde achtergestelde financiering duidelijk blijkt dat gedurende de Looptijd (i) alle vorderingen van de achtergestelde financier geheel en te allen tijde zijn achtergesteld aan de verplichtingen van de Uitgevende Instelling onder de Obligatielening en (ii) het de achtergestelde financier niet is toegestaan om de achtergestelde vordering op te eisen of andere uitwinningmaatregelen te treffen zonder toestemming van de Stichting.

ARTIKEL 8. DIVIDEND

- 8.1 Het is de Uitgevende Instelling toegestaan om gedurende de Looptijd 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 toekomstige verplichtingen onder de Obligatielening.
- 8.2 De Uitgevende Instelling zal in elk geval geen uitkeringen of terugbetalingen doen aan haar aandeelhouder(s) zolang er achterstallige betalingsverplichtingen aan Obligatiehouders bestaan of al dan niet door de beoogde betaling aan aandeelhouders dreigen te ontstaan.

ARTIKEL 9. PARALLELE VORDERING EN ZEKERHEID DOOR MIDDEL VAN ZEKERHEIDRECHTEN

- 9.1 De Uitgevende Instelling verbindt zich onherroepelijk en onvoorwaardelijk voor zover nodig bij wijze van schuldigerkenning om aan de Stichting een bedrag te voldoen gelijk aan de Corresponderende Verplichtingen zoals deze op enig moment kunnen bestaan (de "Parallele Vordering"). Iedere betalingsverplichting uit hoofde van de Parallele Vordering is opeisbaar op hetzelfde moment als waarop de betreffende Corresponderende Verplichtingen opeisbaar zijn.
- 9.2 De Stichting heeft (ten aanzien van de Parallele Vordering) een zelfstandig, onafhankelijk parallel vorderingsrecht op de Uitgevende Instelling ter zake van de rechten en vorderingen van de Obligatiehouders, dat op geen enkele wijze afbreuk doet aan de (corresponderende) rechten en vorderingen van de Obligatiehouders.
- 9.3 Iedere betaling die de Stichting ontvangt op de Parallele Vordering of iedere kwijtschelding of uitstel van betaling (eventueel na een door Obligatiehouders genomen besluit) vermindert de Corresponderende Verplichtingen van de Obligatiehouders, voor een gelijk bedrag, en vice versa. De Parallele Vordering zal te allen tijde gelijk zijn aan het totaal van de Corresponderende Verplichtingen.



- 9.4 De Stichting enerzijds en de Obligatiehouders anderzijds zijn gehouden om af te zien van handelingen waardoor de Uitgevende Instelling, door de Stichting en de Obligatiehouders tegelijkertijd, tot betaling van de Parallele Vordering én de vorderingen van de Obligatiehouders wordt aangesproken.
- 9.5 Tot zekerheid van de nakoming door de Uitgevende Instelling van de Parallele Vordering en de andere betalingsverplichtingen van de Uitgevende Instelling jegens de Stichting uit hoofde van deze Obligatievoorwaarden, komt de Uitgevende Instelling met de Stichting overeen dat de Uitgevende Instelling zorgdraagt voor het, onverwijld na de Ingangsdatum, verstrekken van onderstaande zekerheidsrechten aan de Stichting:
- Eerste pandrecht op die leasecontracten van de Uitgevende Instelling die zijn opgenomen in de Obligatiehouderpandlijst; en
 - Eerste pandrecht op de Duurzame energiesystemen waarop de leaseovereenkomsten die in de pandlijst zijn opgenomen betrekking hebben.
- 9.6 Ingeval de Stichting overgaat tot uitwinning van (een van de) zekerheidsrechten, verleent de Uitgevende Instelling daaraan alle medewerking.

ARTIKEL 10. OPEISBAARHEID

- 10.1 Onverminderd eventuele wettelijke rechten van iedere Obligatiehouder op ontbinding en/of schadevergoeding wegens tekortkoming van of door de Uitgevende Instelling, is de Hoofdsom 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 de Stichting belangrijk gedeelte van de activa 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.
- 10.2 Indien zich een situatie voordoet zoals beschreven in het lid 1 van dit Artikel is de Uitgevende Instelling zonder nadere ingebrekestelling in verzuim en zal zij onverwijld de Obligatiehouders en de Stichting hiervan op de hoogte stellen.
- 10.3 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 11. STICHTING; TAAK EN BEËINDIGING FUNCTIE

- 11.1 De taak van de Stichting is enkel om de zekerheden genoemd in Artikel 9.5 voor rekening van de Obligatiehouders te houden.



- 11.2 De Stichting is gehouden om bij het uitoefenen van zijn rechten als bedoeld in Artikel 9 of enige andere bepaling in deze Obligatievoorwaarden, te allen tijde te handelen in het belang van de Obligatiehouders, en door haar uit hoofde van de Parallele Vordering ontvangen betalingen onverwijld af te dragen aan de Obligatiehouders naar rato van hun bezit van Obligaties.
- 11.3 Voor het verrichten van executiehandelingen voortvloeiend uit de zekerheidsrechten genoemd in Artikel 9.5 behoeft de Stichting de voorafgaande machtiging van de Vergadering van Obligatiehouders, voor welke machtiging een Gekwalificeerd Besluit is vereist. Voor handelingen benodigd om de genoemde zekerheidsrechten te vestigen of in stand te laten is de Stichting niettemin bevoegd.
- 11.4 Iedere Obligatiehouder zal (naar evenredigheid van zijn aantal Obligaties) de Stichting, binnen tien dagen na een daartoe strekkend verzoek, vrijwaren van alle kosten, verliezen of verplichtingen die ontstaan voor de Stichting (anders dan door grove schuld of opzet van de Stichting) in verband met diens optreden als Stichting op grond van deze Obligatievoorwaarden (tenzij de Stichting voor die kosten, verliezen of verplichtingen een vergoeding heeft ontvangen of kan ontvangen van de Uitgevende Instelling op grond van de Obligatievoorwaarden).
- 11.5 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 deze Obligatievoorwaarden, 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.
- 11.6 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.
- 11.7 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.
- 11.8 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 (of vergelijkbaar orgaan) worden overgedragen.

ARTIKEL 12 – VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS

- 12.1 Een vergadering van Obligatiehouders (“**Vergadering van Obligatiehouders**”) zal worden gehouden (i) indien de Stichting dit wenselijk acht, (ii) op schriftelijk verzoek van de Uitgevende Instelling, (iii) op schriftelijk verzoek van de houders van ten minste 30% (dertig procent) van het totale nominale bedrag aan uitstaande Obligaties of (iv) ingeval zich een omstandigheid als bedoeld in Artikel 10.1 heeft voorgedaan. Een schriftelijk verzoek als hiervoor bedoeld, moet de te behandelen onderwerpen bevatten.
- 12.2 De Vergadering van Obligatiehouders zal 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.

- 12.3 In spoedeisende gevallen (waaronder mede wordt verstaan in geval zich een omstandigheid als bedoeld in Artikel 10.1 heeft voorgedaan), zulks ter beoordeling van de Uitgevende Instelling of de Stichting, kan de oproepingstermijn ten aanzien van de Vergadering van Obligatiehouders worden teruggebracht tot vijf (5) dagen, de dag van de vergadering en van de oproeping niet meegerekend.
- 12.4 Indien de Uitgevende Instelling in gebreke blijft met het bijeenroepen van een Vergadering van Obligatiehouders, als bedoeld in Artikel 12.1, heeft de Stichting casu quo hebben de verzoekende Obligatiehouders zelf het recht een Vergadering van Obligatiehouders uit te schrijven met inachtneming van de hiervoor in Artikel 12.1 tot en met 12.3 omschreven termijnen en formaliteiten.
- 12.5 De Vergadering van Obligatiehouders wordt voorgezeten door een door de Uitgevende Instelling aan te wijzen persoon. Indien de door de Uitgevende Instelling aangewezen persoon niet ter vergadering aanwezig is of de Uitgevende Instelling geen persoon heeft aangewezen, wordt de Vergadering van Obligatiehouders voorgezeten door een door de vergadering uit haar midden aan te wijzen persoon.
- 12.6 Op een Vergadering van Obligatiehouders zal door middel van stembriefjes worden gestemd. Elke Obligatie geeft de houder ervan recht op één stem in de vergadering van Obligatiehouders.
- 12.7 Tenzij het een Gekwalificeerd Besluit (als gedefinieerd in Artikel 12.8 hierna) betreft, worden besluiten in de Vergadering van Obligatiehouders genomen met een absolute meerderheid van stemmen.
- 12.8 In het geval dat de besluiten van de Vergadering van Obligatiehouders betrekking hebben op onderwerpen zoals hieronder beschreven, kunnen deze slechts genomen worden met een meerderheid van drie/vierde (3/4) gedeelte van de uitgebrachte stemmen in een vergadering waarin ten minste drie/vierde (3/4) gedeelte van het totaal aantal uitstaande Obligaties aanwezig of vertegenwoordigd is ("**Gekwalificeerd Besluit**"). Deze onderwerpen hebben betrekking op:
- (a) het veranderen van de Looptijd en/of het veranderen van de 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;
 - (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; of
- 12.9 Behoudens ingeval er sprake is van een noodsituatie (waarmee wordt bedoeld een omstandigheid als bedoeld in Artikel 12.3 of waarbij het voortbestaan van de Uitgevende Instelling onmiddellijk wordt bedreigd) zal in een Vergadering van Obligatiehouders ten minste 2/3 (twee/derde) gedeelte van het aantal uitstaande Obligaties aanwezig of vertegenwoordigd moeten zijn om rechtsgeldige besluiten te kunnen nemen. Ingeval het quorum niet wordt gehaald zal –met inachtneming van dezelfde oproepingsformaliteiten als van de eerste vergadering van Obligatiehouders – binnen vier (4) weken daarna een tweede Vergadering van Obligatiehouders moeten worden gehouden, waarin opnieuw een Gekwalificeerd Besluit kan worden genomen, ongeacht het aanwezige quorum.
- 12.10 Besluiten van de Vergadering van Obligatiehouders kunnen buiten vergadering worden genomen, mits (a) met medeweten van de Stichting, (b) schriftelijk en (c) met unanieme stemmen, waarbij iedere Obligatiehouder zijn stem heeft kunnen uitbrengen of heeft medegedeeld daarvan af te zien.



13. BELASTINGEN

- 13.1 Alle betalingen ter zake van de Obligaties door of namens de Uitgevende Instelling worden gedaan zonder inhouding of aftrek voor of wegens huidige of toekomstige belastingen, heffingen, aanslagen of overheidskosten van welke aard ook (de “**Belastingen**”), tenzij de inhouding of aftrek van de Belastingen door de wet wordt vereist. In dat geval verwerkt de Uitgevende Instelling de vereiste inhouding of aftrek van de desbetreffende Belastingen voor rekening van de Obligatiehouders en betaalt de Uitgevende Instelling de Obligatiehouders geen extra bedragen.

ARTIKEL 14. VERHANDELBAARHEID

- 14.1 De Obligaties zullen niet worden genoteerd op een gereguleerde markt en zijn slechts overdraagbaar door middel van een schriftelijke overeenkomst, na toestemming van de Uitgevende Instelling. Het verlenen van toestemming is ter discretie van de Uitgevende Instelling. Overdracht van een Obligatie aan een niet-Obligatiehouder is in beginsel uitgesloten. Zonder andersluidende toestemming van de Uitgevende Instelling zijn de Obligaties, onder bijzondere titel, enkel overdraagbaar tussen Obligatiehouders.
- 14.2 In geval van overdracht van de Obligatie(s) blijven de onderhavige Obligatievoorwaarden onverkort van kracht.
- 14.2 Overdracht onder bijzondere titel, zoals ten gevolge van schenking of verkoop, van de Obligatie(s) kan, onverminderd het bepaalde in het eerste lid van dit Artikel, slechts rechtsgeldig plaatsvinden door middel van een schriftelijke overeenkomst tussen overdragende en verkrijgende Obligatiehouders en schriftelijke bevestiging van toestemming hiertoe van de Uitgevende Instelling aan de overdragende en verkrijgende Obligatiehouders.

De Uitgevende Instelling zal de overdracht, na ontvangst van de hiervoor bedoelde documenten van de overdragende en verkrijgende Obligatiehouders, verwerken in het Register en de overdragende en de verkrijgende Obligatiehouder hierover schriftelijk informeren.

- 14.3 In afwijking van het eerste lid van dit Artikel, kan of kunnen in geval van overlijden van een Obligatiehouder de Obligatie(s) onder algemene titel krachtens erfrecht overgaan op erfgenamen van de Obligatiehouder. In die situatie geldt dat de verkrijgende Obligatiehouder, onder overlegging van een verklaring van erfrecht, mededeling van de overdracht aan de Uitgevende Instelling dient te doen. De Uitgevende Instelling zal, na bevestiging van ontvangst van bedoelde verklaring door de Uitgevende Instelling, de overdracht verwerken in het Register.

ARTIKEL 15. WIJZIGING VAN DE OBLIGATIEVOORWAARDEN

- 15.1 Wijziging van deze Obligatievoorwaarden, anders dan zoals bedoeld in het derde lid van dit Artikel, 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.
- 15.2 Zowel de Stichting, de Uitgevende Instelling als de Obligatiehouders kunnen bij de bijeenroeping van een Vergadering van Obligatiehouders 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.
- 15.3 In aanvulling op het bepaalde in het eerste lid van dit Artikel 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 16. KENNISGEVING

- 16.1 Alle kennisgevingen door de Uitgevende Instelling aan de Obligatiehouders dienen schriftelijk te geschieden en zijn geldig indien deze zijn verzonden naar de (email)adressen van de individuele Obligatiehouders, zoals vermeld bekend bij de Uitgevende Instelling. Iedere kennisgeving wordt geacht te zijn gedaan op de dag dat deze is verzonden.
- 16.3 Kennisgevingen door de Obligatiehouders dienen schriftelijk te worden gedaan door verzending daarvan aan het adres van de Uitgevende Instelling:
Volgroen MKB Energie Financiering B.V.
Plotterweg 31, 3821 BB te Amersfoort
info@volgroen.nl

ARTIKEL 17. SLOTBEPALINGEN

- 17.1 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.
- 17.2 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.
- 17.3 Op de Obligatievoorwaarden is Nederlands recht van toepassing. Geschillen worden voorgelegd aan de Rechtbank te Amsterdam.



Bijlage 2: Voorbeeld Inschrijfformulier

Inschrijfformulier inzake de Obligatielening bestaande uit maximaal tweehonderd (200) Obligaties met een nominale waarde van duizend euro (€1.000,00) per stuk die door Volgroen MKB Energie Financiering B.V., statutair gevestigd te Utrecht en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 59089598 worden aangeboden en uitgegeven onder de voorwaarden zoals opgenomen in het Informatiememorandum.

De ondergetekende

[Initialen, achternaam], geboren op [datum], met adres [straat], [postcode], [stad] en e-mailadres [email], (hierna: “**Inschrijver**”),

in aanmerkingen nemende dat

- termen die beginnen met een hoofdletter hebben de betekenis zoals bepaald in het Informatiememorandum, tenzij anders aangegeven in dit inschrijfformulier;
- de Uitgevende Instelling voornemens is de Portefeuille Duurzame Energiesystemen te exploiteren zoals beschreven in het Informatiememorandum;
- de Uitgevende Instelling, ter financiering van een deel van de aankoop en exploitatiekosten van de uitbreiding van de in het Informatiememorandum beschreven Portefeuille Duurzame Energiesystemen de Obligatielening uitschrijft met een totale nominale waarde van maximaal tweehonderdduizend euro (€200.000);
- deze Inschrijving op elektronische wijze (zoals bepaald in artikel 3:15a BW) tot stand komt.

verklaart hierbij

1. Zorgvuldig kennis genomen te hebben van de inhoud van het Informatiememorandum en in het bijzonder de risico's verbonden aan een investering in de Obligatielening, en akkoord te gaan met en zich gebonden te achten aan de Obligatievoorwaarden;
2. Voor een bedrag van €[bedrag], exclusief Transactiekosten, Obligaties te willen verwerven, verdeeld over een of meer Obligaties;
3. Bekend te zijn met het feit dat de Uitgevende Instelling zonder opgaaft van redenen een Inschrijving kan weigeren, de Inschrijvingsperiode kan verlengen, verkorten of opschorten dan wel de aanbieding en uitgifte van de Obligatielening intrekken voorafgaande of gedurende de Inschrijvingsperiode; en
4. Het te investeren bedrag, vermeerderd met Transactiekosten, uiterlijk binnen 7 dagen na het accorderen van dit Inschrijfformulier over te maken op de hiervoor beschikbare Kwaliteitsrekening van de Notaris.

Mededelingen

Met inachtneming van hetgeen hierboven bepaald zal bij toewijzing van de Obligaties de Obligatielening aanvangen op de Ingangsdatum. De formele bevestiging van de Ingangsdatum alsook de inschrijving van Inschrijvers als Obligatiehouders in het Register zal aan Obligatiehouders worden gecommuniceerd.

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

Op [datum] elektronisch overeengekomen door [initialen] [achternaam] als Inschrijver.



Bijlage 3: Obligatiehouderpandlijst bij Obligatielening

Pandlijstnummers van de projecten waarop ten behoeve van de Obligatiehouders in Obligaties in de Obligatielening pandrecht wordt gevestigd.

08507007	22.240
08735007	22.244
09163014	22.243
22.280	22.239
22.283	22.236
22.281	22.238
08836063	22.234
22.279	22.217
08275084	22.232
22.278	22.230
22.276	22.224
22.242	22.229
22.270	22.228
22.191	22.227
05871003	22.226
22.186	22.220
22.184	22.219
05859003	22.223
22.180	22.221
22.175	22.218
22.174	22.212
22.166	22.210
22.162	22.213
22.153	22.211
22.149	22.206
22.150	22.208
22.148	22.209
022.137	22.204
022.136	22.199
022.134	22.177
022.133	22.194
022.127	22.195
022.121	22.193
022.128	22.192
022.122	22.189
022.119	22.187
022.120	22.173
022.118	22.190
043.005	22.188
022.114	22.183
022.112	022.151



074.001	0809914
08312003	22.268
08392003	022.125
22.259	022.123
09256007	022.113
22.274	022.111
22.277	22.176
22.275	22.167
22.267	22.172
22.265	22.168
22.260	22.156
22.258	22.163
22.255	22.159
22.254	22.158
22.256	22.157
22.247	0488200330
07492003	22.152