

Informatie Memorandum

5,0% Obligatielening

INNAX SPV 1 B.V.

13 maart 2017



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



INHOUDSOPGAVE

| | | |
|----------|--|-----------|
| 1 | SAMENVATTING..... | 4 |
| 1.1 | Inleiding..... | 4 |
| 1.2 | Samenvatting van de aanbieding | 5 |
| 1.3 | Beschrijving van de activiteiten van de Uitgevende Instelling | 6 |
| 1.4 | Juridische structuur van de Uitgevende Instelling | 6 |
| 1.5 | Dekking van de rentelasten en aflossing gedurende de Looptijd | 7 |
| 1.6 | Risicofactoren (samenvatting)..... | 8 |
| 1.7 | Deelname | 8 |
| 2 | BELANGRIJKE INFORMATIE VOOR INVESTEERDERS | 10 |
| 2.1 | Obligatielening en de Uitgevende Instelling..... | 10 |
| 2.2 | Verklarende woordenlijst..... | 10 |
| 2.3 | Onderzoek plicht van de informatie..... | 10 |
| 2.4 | Risico's verbonden aan participatie in de Obligatielening | 10 |
| 2.5 | Verantwoordelijkheid informatie..... | 10 |
| 2.6 | Prognoses en aansprakelijkheid | 11 |
| 2.7 | Verkoop- en overdrachtsbeperkingen..... | 11 |
| 2.8 | Wet Financieel Toezicht | 11 |
| 2.9 | Inschrijven op de Obligatielening..... | 11 |
| 2.10 | Toepasselijk recht, taal, valuta en datum..... | 12 |
| 3 | BESCHRIJVING VAN DE AANBIEDING | 13 |
| 3.1 | Doelstelling van de uit te geven Obligatielening | 13 |
| 3.2 | Belangrijkste kenmerken van de Obligatielening | 13 |
| 3.3 | Rekenvoorbeeld en effectief rendement | 14 |
| 3.4 | Rente en aflossing betaalschema | 14 |
| 3.5 | Zekerheden voor de Obligatiehouders..... | 14 |
| 3.6 | Informatie voorziening vanuit de Uitgevende Instelling aan Obligatiehouders..... | 14 |
| 3.7 | Verhandelbaarheid..... | 15 |
| 3.8 | Opschortende voorwaarde | 15 |
| 3.9 | Toewijzing..... | 15 |
| 3.10 | Obligatievoorwaarden..... | 15 |

| | | |
|----------|--|-----------|
| 4 | INNAX: DUURZAME GEBOUWEN VOOR IEDEREEN | 16 |
| 4.1 | Inleiding..... | 16 |
| 4.2 | De markt voor Energiemeters in Nederland | 16 |
| 4.3 | Het INNAX concept..... | 17 |
| 4.4 | Marketing, plaatsing en exploitatie van de Energiemeters..... | 18 |
| 4.5 | De portefeuille Energiemeters van de Uitgevende Instelling..... | 19 |
| 5 | DE UITGEVENDE INSTELLING | 20 |
| 5.1 | De Uitgevende Instelling | 20 |
| 5.2 | Schematisch overzicht INNAX GROUP..... | 21 |
| 5.3 | Belangen..... | 22 |
| 6 | FINANCIËLE INFORMATIE | 23 |
| 6.1 | Financiële positie van de Uitgevende Instelling | 23 |
| 6.2 | Rentebetaling en aflossing van de Obligatielening | 23 |
| 6.3 | Nadere toelichting financiële prognose | 24 |
| 7 | RISICOFACTOREN | 26 |
| 7.1 | Inleiding..... | 26 |
| 7.2 | Risico's..... | 26 |
| 7.3 | Risico's verbonden aan de Obligatielening | 28 |
| 7.4 | Overige risico's | 28 |
| 8 | FISCALE INFORMATIE | 30 |
| 8.1 | De Uitgevende Instelling | 30 |
| 8.2 | Obligatiehouders..... | 30 |
| 9 | DEELNAME OBLIGATIELENING..... | 31 |
| 9.1 | Deelname | 31 |
| 9.2 | Inschrijving van Investeerders in en administratie van het Obligatiehouderregister | 31 |
| 9.3 | Betaling..... | 31 |
| 9.4 | Nederlands recht..... | 31 |
| 9.5 | Overig | 31 |
| | Bijlage 1: Verklarende Woordenlijst | 32 |
| | Bijlage 2: Voorbeeld investeringsovereenkomst | 35 |

1 SAMENVATTING

1.1 Inleiding

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

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

Na plaatsing worden de Energiemeters, als portefeuille, gedurende de huurperiode beheerd (geëxploiteerd) door een daarvoor speciaal opgerichte entiteit: INNAX SPV 1 B.V. (de "Uitgevende Instelling"). De huuropbrengsten worden door de Uitgevende Instelling gebruikt om de operationele kosten, financieringslasten en een commerciële marge te dekken.

De uit te geven Obligatielening

De Uitgevende Instelling beoogt met de uitgifte van een senior Obligatielening €180.000 op te halen voor overname en exploitatie van 125 operationele Energiemeters (de "Portefeuille Energiemeters") en bijbehorende huur- en meetdienstovereenkomsten.

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

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

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

U kunt meedoen

INNAX SPV 1 B.V. biedt iedereen die geïnteresseerd is in een aantrekkelijk en duurzaam rendement de mogelijkheid om te investeren in de Obligatielening. U kunt zich vanaf 15 maart 2017 inschrijven via Duurzaaminvesteren.nl.

In dit Informatie Memorandum worden op toegankelijke wijze de belangrijkste kenmerken van de Obligatielening beschreven. Mocht u vervolgens nog vragen hebben na het doornemen van dit memorandum, neem dan gerust contact met ons op via het e-mail adres: investeer@innax.nl.

Philip Blaauw

DGA INNAX GROUP B.V.

1.2 Samenvatting van de aanbieding

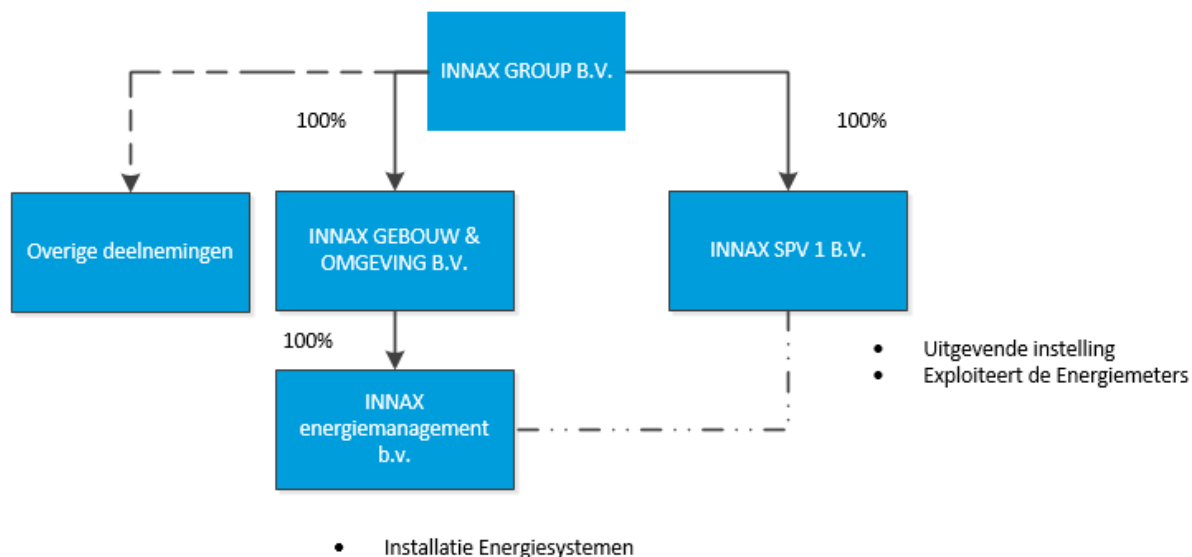
| | |
|---|--|
| Uitgevende Instelling | INNAX SPV 1 B.V. |
| Doel uitgifte Obligatielening | Financiering van overname en exploitatie van de Portefeuille Energiemeters (125 operationele Energiemeters en bijbehorende huur- en meetdienstovereenkomsten) |
| Hoofdsom Obligatielening | €180.000 |
| Rente | 5,0% op jaarbasis |
| Looptijd | 72 maanden (6 jaar) |
| Nominale waarde (minimale inleg) | €500 per Obligatie |
| Transactiekosten | Eenmalig 3,0% (incl. BTW) over de waarde van de inleg |
| Kenmerken Obligatielening | Seniore positie (géén achterstelling) |
| Rentebetaling | Jaarlijks, telkens op de Rente- en Aflossingsdatum |
| Aflossing | <ul style="list-style-type: none"> • Jaarlijks, telkens op de Rente- en Aflossingsdatum. • Vanaf 12 maanden na Ingangsdatum is, boetevrij, vervroegde aflossing van (een deel van) de Obligatielening mogelijk. • Indien de Uitgevende Instelling (een deel van) de Obligatielening binnen 12 maanden na Ingangsdatum aflost dan betaalt zij aan Obligatiehouders een boete van 3,0% over het vervroegd afgeloste bedrag. |
| Garanties & zekerheden | <ul style="list-style-type: none"> • Productgarantie op de Energiemeters gedurende de looptijd van het huurcontract • Pandrecht op alle meters en bijbehorende huur- en meetdienstovereenkomsten |

Voor een volledig overzicht van de voorwaarden van de Obligatielening wordt u verwezen naar Bijlage 2.

1.3 Beschrijving van de activiteiten van de Uitgevende Instelling

| | |
|---------------------------------------|--|
| Portefeuille Energiemeters | 125 operationele Energiemeters en bijbehorende huur- en meetdienstovereenkomsten bij groot- en klein-zakelijke klanten. |
| Technologie | De Uitgevende Instelling maakt gebruik van diverse typen gecertificeerde warmte-, koude-, water-, elektra- en gasmeters en dataloggers. |
| Ontwikkel en constructierisico | Geen. De Energiemeters worden pas na plaatsing, in operationele staat, overgenomen door de Uitgevende Instelling. De huur- en meetdienstovereenkomsten voor de te exploiteren systemen zijn reeds getekend. |
| Garanties op Energiemeters | Gedurende de looptijd van het huurcontract is er volledige productgarantie op de Energiemeters. |
| Koop optie voor klanten | Ja. De koopsom is gelijk aan de resterende toekomstige huurtermijnen. |

1.4 Juridische structuur van de Uitgevende Instelling



De Uitgevende Instelling, INNAX SPV 1 B.V., is een separate juridische entiteit met als enige doelstelling het exploiteren van de Portefeuille Energiemeters.

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

INNAX energiemangement heeft 5-jarige of 10-jarige huur- en meetdienstovereenkomsten voor 125 Energiemeters afgesloten met gebruikers van de Energiemeters. Deze zijn reeds geïnstalleerd en operationeel.

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

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

1.5 Dekking van de rentelasten en aflossing gedurende de Looptijd

Uitgaande van de rente- en aflossingsverplichtingen onder de uit te geven Obligatielening dient de Uitgevende Instelling in het 1^e jaar €9.000 aan rente te voldoen plus €26.370 aan aflossing. Onderstaande tabel toont aan dat de operationele kasstromen ruimschoots voldoende zijn om de rente en aflossingsverplichtingen te dragen.

| Kasstroomoverzicht | Jaar 1 | Jaar 2 | Jaar 3 | Jaar 4 | Jaar 5 | Jaar 6 |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Omzet | 81.341 | 79.714 | 78.120 | 76.558 | 75.027 | 73.526 |
| Kosten | -35.074 | -34.372 | -33.685 | -33.011 | -32.351 | -31.704 |
| EBITDA | 46.268 | 45.342 | 44.435 | 43.547 | 42.676 | 41.822 |
| Δ Vennootschapsbelasting | -2.267 | -1.534 | -2.566 | -3.464 | -4.250 | -4.941 |
| Δ Debiteuren | -6.778 | 136 | 133 | 130 | 128 | 125 |
| Δ Crediteuren | 2.923 | -58 | -57 | -56 | -55 | -54 |
| Kasstroom beschikbaar | 40.145 | 43.885 | 41.945 | 40.156 | 38.498 | 36.952 |
| Rente Obligatielening | -9.000 | -7.681 | -6.132 | -4.591 | -3.052 | -1.508 |
| Aflossing Obligatielening | -26.370 | -30.984 | -30.823 | -30.789 | -30.868 | -30.166 |
| Kasstroom na rente en aflossing | 4.775 | 5.220 | 4.989 | 4.776 | 4.579 | 5.278 |
| Δ Financiële reserve (DSRA) | -4.775 | -5.220 | -4.989 | -4.776 | 4.677 | 15.083 |
| Vrije kasstroom | 0 | 0 | 0 | 0 | 9.256 | 20.361 |
| DSCR Obligatielening | 1,14x | 1,14x | 1,14x | 1,14x | 1,14x | 1,17x |
| Beschikbare reserve (DSRA) | 0 | 4.775 | 9.995 | 14.984 | 19.760 | 15.083 |

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

De gemiddelde DSCR voor de Uitgevende Instelling over de periode van 6 jaar is 1,14x. Dit geeft aan dat er ruim voldoende vermogen tot het betalen van leningsverplichtingen in de Uitgevende Instelling aanwezig is. Daarnaast wordt door de Uitgevende Instelling een financiële reserve (Debt Service Reserve Account of DSRA) opgebouwd, ter waarde van 6 maanden rente en aflossing, om in geval van kortdurende calamiteiten toch ononderbroken aan de verplichtingen aan Obligatiehouders te voldoen.

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

Een nadere toelichting op de financiële prognose vindt u in hoofdstuk 5.

1.6 Risicofactoren (samenvatting)

Aan het Investeren in de Obligatielening zijn risico's verbonden. Geïnteresseerden dienen kennis van dit Informatie Memorandum te nemen en zorgvuldig te overwegen of een belegging voor hen passend is.

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

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

De belangrijkste risico's verbonden aan participeren in de Obligatielening staan hieronder opgesomd en worden in hoofdstuk 7 nader toegelicht.

Risico's verbonden aan de Uitgevende Instelling en haar onderneming

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

Risico's verbonden aan de obligatie

- Risico van beperkte verhandelbaarheid van Obligaties;
- Risico van waardering van de Obligaties;
- Risico van waarde van Obligaties;
- Risico van de non-recourse-bepaling.

Overige risico's

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

1.7 Deelname

De mogelijkheid om te participeren in de Obligatielening wordt uitsluitend in Nederland aangeboden. Geïnteresseerden kunnen zich gedurende de Inschrijvingsperiode van 15 maart 2017 tot en met 14 april 2017 (of zoveel eerder als dat de inschrijving sluit) inschrijven via www.duurzaaminvesteren.nl.

De Uitgevende Instelling is als enige bevoegd obligaties toe te wijzen. Zij kan zonder opgaaf van reden een investering weigeren. Zij kan tevens de Inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten danwel de aanbidding en uitgifte van de Obligatielening intrekken voorafgaande of gedurende de Inschrijvingsperiode. In het laatste geval zullen de reeds gestorte gelden geheel worden teruggestort.



2 BELANGRIJKE INFORMATIE VOOR INVESTEERDERS

2.1 Obligatielening en de Uitgevende Instelling

De Uitgevende Instelling, INNAX SPV 1 B.V., is voornemens de Obligatielening uit te geven om de overname en exploitatie van de 125 operationele, aan groot- en klein-zakelijke verbruikers verhuurde Energiemeters (de Portefeuille Energiemeters), te financieren. De Obligatielening heeft een looptijd van zes jaar en de rente op de lening bedraagt 5,0% op jaarbasis. Op de Obligatielening wordt gedurende de Looptijd afgelost. Er is geen herfinancieringsrisico en de Obligatielening is ook niet achtergesteld aan een andere financiering.

In dit Informatie Memorandum worden de details met betrekking tot Obligatielening uiteengezet.

2.2 Verklarende woordenlijst

Begrippen en afkortingen in dit Informatie Memorandum die beginnen met een hoofdletter hebben de betekenis die daaraan is gegeven in Bijlage 1: Verklarende woordenlijst.

2.3 Onderzoek plicht van de informatie

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

2.4 Risico's verbonden aan participatie in de Obligatielening

Aan het participeren in de Obligatielening zijn risico's verbonden. Geïnteresseerden dienen daarom de informatie in dit Informatie Memorandum en in het bijzonder de informatie in hoofdstuk 7 'Risicofactoren' zorgvuldig te bestuderen alvorens te besluiten tot eventuele deelname. Geïnteresseerden wordt nadrukkelijk geadviseerd onafhankelijk advies in te winnen teneinde zich een afgewogen oordeel te vormen over de risico's verbonden aan het participeren in de Obligatielening.

2.5 Verantwoordelijkheid informatie

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

Behoudens de Uitgevende Instelling is niemand gerechtigd of gemachtigd enige informatie te verstrekken of verklaring(en) af te leggen in verband met dit Informatie Memorandum of anderszins te communiceren over de gegevens in dit Informatie Memorandum. Informatie of verklaringen verstrekt of afgelegd in strijd met het voorgaande dienen niet te worden beschouwd als ware deze verstrekt door of namens de Uitgevende Instelling.

2.6 Prognoses en aansprakelijkheid

De in dit Informatie Memorandum opgenomen aannames, prognoses en inschattingen zijn gebaseerd op de ten tijde van de totstandkoming van dit Informatie Memorandum geldende (markt-) omstandigheden en toepasselijke wet- en regelgeving en informatie die de opstellers van dit Informatie Memorandum naar eer en geweten als betrouwbaar hebben gekwalificeerd.

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

2.7 Verkoop- en overdrachtsbeperkingen

De afgifte en verspreiding van dit Informatie Memorandum alsmede het aanbieden, verkopen en leveren van een Obligatielening kan in bepaalde jurisdicties onderworpen zijn aan (wettelijke) beperkingen. De Uitgevende Instelling verzoekt personen die in het bezit komen van dit Informatie Memorandum zich op de hoogte te stellen van die beperkingen en zich daaraan te houden. De Uitgevende Instelling aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor enige schending van enige zodanige beperking door wie dan ook, ongeacht of deze een mogelijke Investeerder is of niet. Dit Informatie Memorandum houdt als zodanig geen aanbod in van enig effect of een uitnodiging tot het doen van een aanbod tot koop van enig effect aan een persoon in enige jurisdictie waar dit volgens de aldaar geldende wet- en regelgeving niet is geoorloofd.

2.8 Wet Financieel Toezicht

In artikel 53 lid 2 van de vrijstellingsregeling onder de Wet Financieel Toezicht ('Wft') is bepaald dat het aanbieden van effecten aan het publiek zonder een algemeen verkrijgbaar en door de Autoriteit Financiële Markten ('AFM') goedgekeurd prospectus is toegestaan, voor zover het effecten betreft die deel uitmaken van een aanbieding waarbij de totale waarde van de aanbieding minder dan €2.500.000 bedraagt. De lening valt met een omvang van €180.000 binnen dit criterium en is derhalve vrijgesteld van deze plicht. Nadrukkelijk wordt vermeld dat de Uitgevende Instelling geen vergunningplicht heeft is ingevolge de Wet Financieel Toezicht ('Wft') en niet onder toezicht staat van de AFM. Dit Informatie Memorandum is geen prospectus in de zin van de Wft en is niet ter goedkeuring voorgelegd aan de AFM.

2.9 Inschrijven op de Obligatielening

De mogelijkheid om te participeren in de Obligatielening wordt uitsluitend in Nederland aangeboden aan in Nederland ingezetene personen en bedrijven. Geïnteresseerden kunnen zich gedurende de Inschrijvingsperiode van 15 maart 2017 tot en met 14 april 2017 inschrijven via de Website van DuurzaamInvesteren op www.duurzaaminvesteren.nl. Op deze Website is ook het verloop van de inschrijvingen te volgen.

De Uitgevende Instelling is als enige bevoegd obligaties toe te wijzen. Zij kan zonder opgave van reden een investering weigeren. Zij kan tevens de Inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten danwel de aanbieding en uitgifte van de Obligatielening intrekken voorafgaande of gedurende de Inschrijvingsperiode. In het laatste geval zullen de reeds gestorte gelden geheel worden teruggestort.

2.10 Toepasselijk recht, taal, valuta en datum

Op dit Informatie Memorandum is uitsluitend Nederlands recht van toepassing. Dit Informatie Memorandum verschijnt alleen in de Nederlandse taal. De munteenheid is de Euro, tenzij anders aangegeven.

De datum van dit Informatie Memorandum is 13 maart 2017. Indien nieuwe informatie na het uitkomen van dit Informatie Memorandum leidt tot feitelijke en materiële afwijkingen van de in dit Informatie Memorandum opgenomen uitgangspunten en aannames zal hierover zo spoedig mogelijk worden bericht.

3 BESCHRIJVING VAN DE AANBIEDING

3.1 Doelstelling van de uit te geven Obligatielening

Met de uitgifte van de Obligatielening beoogt de Uitgevende Instelling €180.000 op te halen om de aankoop van 125 operationele Energiemeters (Portefeuille Energiemeters) in Nederland te financieren. De Uitgevende Instelling richt zich na uitgifte van de Obligatielening enkel op het beheren van de lopende huurcontracten. Zij ontwikkelt geen nieuwe commerciële activiteiten.

3.2 Belangrijkste kenmerken van de Obligatielening

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

| | |
|---|--|
| Uitgevende Instelling | INNAX SPV 1 B.V. |
| Doel uitgifte Obligatielening | Financiering van aankoop en exploitatie van de Portefeuille Energiemeters (125 operationele Energiemeters en bijbehorende huur- en meetdienstovereenkomsten) |
| Hoofdsom Obligatielening | €180.000 |
| Rente | 5,0% op jaarbasis |
| Looptijd | 72 maanden (6 jaar) |
| Nominale waarde (minimale inleg) | €500 per Obligatie |
| Transactiekosten | Eenmalig 3,0% (incl. BTW) over de waarde van de inleg |
| Kenmerken Obligatielening | Seniore positie (géén achterstelling) |
| Rentebetaling | Jaarlijks, telkens op de Rente- en Aflossingsdatum |
| Aflossing | <ul style="list-style-type: none"> • Jaarlijks, telkens op de Rente- en Aflossingsdatum. • Vanaf 12 maanden na Ingangsdatum is, boetevrij, vervroegde aflossing van (een deel van) de Obligatielening mogelijk. • Indien de Uitgevende Instelling (een deel van) de Obligatielening binnen 12 maanden na Ingangsdatum aflost dan betaalt zij aan Obligatiehouders een boete van 3,0% over het vervroegd afgeloste bedrag. |
| Garanties & zekerheden | <ul style="list-style-type: none"> • Productgarantie op de Energiemeters gedurende de looptijd van het huurcontract • Pandrecht op alle meters en bijbehorende huur- en meetdienstovereenkomsten |

3.3 Rekenvoorbeeld en effectief rendement

Onderstaand rekenvoorbeeld illustreert het effectieve rendement voor Investeerders:

- U investeert €515 in 1 Obligatie, dit is de nominale waarde van de Obligatie (hoofdsom) vermeerderd met de Transactiekosten van 3,0% (€15).
- Vanaf de Ingangsdatum ontvangt u 5,0% rente op jaarbasis over het nog niet afgeloste (terugbetaalde) deel van de Hoofdsom. Deze rente wordt jaarlijks, achteraf aan u uitgekeerd.
- Daarnaast ontvangt u ieder jaar een deel van uw inleg terug, een jaarlijkse aflossing.
- Aan het einde van de Looptijd heeft u in totaal €589 ontvangen op een investering van €515. Het gemiddelde effectieve rendement per jaar (6 jaar) komt daarmee op 4,1%.

3.4 Rente en aflossing betaalschema

Onderstaand vindt u een overzicht in tabelvorm van de jaarlijkse aflossingen en rentebetalingen verbonden aan één Obligatie met een nominale waarde van € 500 gedurende de looptijd van de Obligatielening.

| Betaalschema één (1) Obligatie (€) | Jaar 1 | Jaar 2 | Jaar 3 | Jaar 4 | Jaar 5 | Jaar 6 | Totaal |
|-------------------------------------|-----------|------------|------------|-----------|-----------|-----------|------------|
| Rente per jaar | 25 | 21 | 17 | 13 | 8 | 4 | 89 |
| Aflossing per jaar | 73 | 86 | 86 | 86 | 86 | 84 | 500 |
| Totaal per jaar te ontvangen | 98 | 107 | 103 | 98 | 94 | 88 | 589 |

3.5 Zekerheden voor de Obligatiehouders

Om de rechten van Obligatiehouders in geval van calamiteiten, bijvoorbeeld een faillissement van de Uitgevende Instelling, te waarborgen worden er pandrechten ten behoeve van de (gemeenschap van) Obligatiehouders gevestigd op alle meters en bijbehorende huur- en meetdienstovereenkomsten.

3.6 Informatie voorziening vanuit de Uitgevende Instelling aan Obligatiehouders

3.6.1 Inzage Obligatiehouderregister

Na vervulling van de Opschortende Voorwaarde zal de investeerder door de Notaris worden ingeschreven in het Obligatiehouderregister. Dit register zal na de initiële inschrijvingsprocedure worden bijgehouden door de Uitgevende Instelling. Obligatiehouders ontvangen per e-mail een bewijs van inschrijving en kunnen het Obligatiehouderregister vrijelijk inzien. Er worden geen 'papieren' Obligaties verstrekt.

3.6.2 Jaarlijkse informatievoorziening

De Uitgevende Instelling zal jaarlijks de Obligatiehouders informeren over:

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

3.7 Verhandelbaarheid

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

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

Indien een houder van Obligaties komt te overlijden vallen zijn Obligaties in zijn nalatenschap. Door middel van een verklaring van erfrecht kunnen de rechthebbenden zich als zodanig legitimeren bij de Uitgevende Instelling.

3.8 Opschortende voorwaarde

De Uitgevende Instelling geeft de Obligatielening uit onder de Opschortende Voorwaarde dat voor het einde van de Inschrijvingsperiode het beoogde te financieren bedrag van €180.000 is geïnvesteerd 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.

3.9 Toewijzing

De Uitgevende Instelling is als enige bevoegd obligaties toe te wijzen. Zij kan zonder opgave van reden een investering weigeren. Zij kan tevens de Inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten danwel de aanbidding en uitgifte van de Obligatielening intrekken voorafgaande of gedurende de Inschrijvingsperiode. In het laatste geval zullen de reeds gestorte gelden geheel worden teruggestort.

3.10 Obligatievoorwaarden

Voor een volledig overzicht van de voorwaarden van de Obligatielening wordt u verwezen naar Bijlage 2.

4 INNAX: DUURZAME GEBOUWEN VOOR IEDEREEN

4.1 Inleiding

De missie van INNAX is het verduurzamen van gebouwen met als motto “Duurzame gebouwen voor iedereen.” INNAX heeft daartoe een unieke propositie en werkwijze ontwikkeld. Daarbij is meten de basis voor iedere verbetering. INNAX energiemanagement richt zich actief op het beperken van de CO₂-uitstoot, het terugdringen van energieconsumptie en het besparen op de energiekosten voor haar opdrachtgevers. INNAX energiemanagement is het grootste gecertificeerde meetbedrijf in Nederland, dat onafhankelijk is van de energiebedrijven en is volledig gericht op energiebesparing.

4.2 De markt voor Energiemeters in Nederland

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

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

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

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

INNAX richt zich op bedrijven en instellingen met meerdere gebouwen. Haar klanten zijn actief in de zorg, het onderwijs, banken, supermarktketens, overige winkelketens, commercieel vastgoed beheerders, grote bedrijven, gemeenten en woningcorporaties. INNAX beheert eind 2015 ca. 8.500 hoofdaansluitingen. Grote klanten zijn ABN, Ahold, Jumbo, KPN en Lidl. De klantenconcentratie is gering: de grootste 5 klanten zijn goed voor 11% van de omzet; de grootste 25 klanten voor 25%.

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

In Nederland zijn er op dit moment 11 gecertificeerde meetbedrijven actief voor grootzakelijke elektriciteitsaansluitingen en 10 gecertificeerde meetbedrijven voor grootzakelijke gasaansluitingen. Daarvan zijn 3 meetbedrijven onafhankelijk, waarvan INNAX energiemangement verreweg de grootste is.

Beschrijving van directe en indirecte concurrenten

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

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

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

4.3 Het INNAX concept

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

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

Garanties

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

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

Technische uitvoering

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

4.4 Marketing, plaatsing en exploitatie van de Energiemeters

4.4.1 Marketing en plaatsing van Energiemeters

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

4.4.2 Exploitatie van de Energiemeters

Na oplevering wordt/worden de Energiemeters en bijbehorende huur- en meetdienstovereenkomsten overgenomen en gedurende de huurperiode geëxploiteerd door INNAX SPV 1 B.V., de Uitgevende Instelling. Dit is een separate juridische entiteit die zich enkel richt op de exploitatie van een specifieke portefeuille Energiemeters. De overgenomen Energiemeters zijn vrij van pandrecht en van overige rechten derde.

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

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

4.4.3 Activiteitenoverzicht 'exploitatie B.V.'

De exploitatie van een portefeuille Energiemeters behelst onder andere:

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

4.4.4 Aantrekken van externe financiering door Uitgevende Instelling.

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

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

4.5 De Portefeuille Energiemeters van de Uitgevende Instelling

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

4.5.1 Beschrijving van de portefeuille van systemen

| | |
|---------------------------------------|---|
| Portefeuille Energiemeters | 125 operationele Energiemeters en bijbehorende huur- en meetdienstovereenkomsten bij groot- en klein-zakelijke verbruikers. |
| Technologie | De Uitgevende Instelling maakt gebruik van diverse typen gecertificeerde warmte-, koude-, water-, elektra- en gasmeters en dataloggers. |
| Ontwikkel en constructierisico | Geen. De Energiemeters en bijbehorende huur- en meetdienstovereenkomsten worden pas na plaatsing, in operationele staat, overgenomen door de Uitgevende Instelling. De huur- en meetdienstovereenkomsten voor de te exploiteren systemen zijn reeds getekend. |
| Garanties op Energiemeters | Gedurende de looptijd van het huurcontract is er volledige productgarantie op de Energiemeters. |
| Koop optie voor klanten | Ja. |

4.5.2 Overname van het systeem na afloop van de huurperiode

Zoals vastgelegd in de huur- en meetdienstovereenkomst, heeft de huurder gedurende de looptijd van de overeenkomst de optie om de Energiemeter(s) te kopen van de Uitgevende Instelling. Voorwaarde hierbij is dat de klant alle nog verschuldigde toekomstige (plus eventuele achterstallige) huurpenningen in één keer betaald. Daarmee wordt de klant eigenaar van de Energiemeter(s).

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

5 DE UITGEVENDE INSTELLING

5.1 De Uitgevende Instelling

5.1.1 Activiteiten

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

De exploitatie behelst onder andere:

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

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

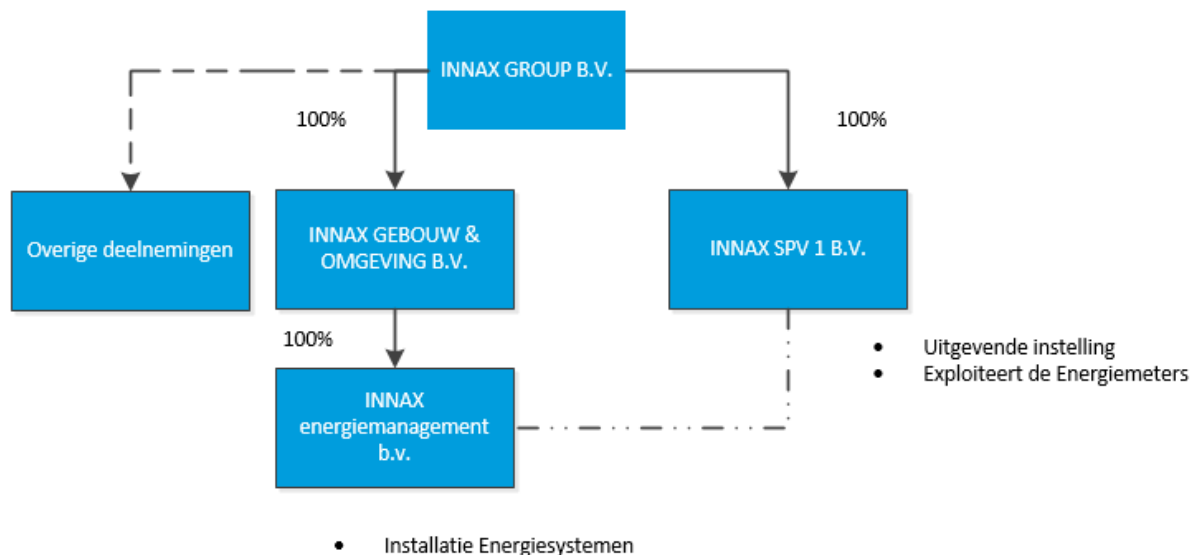
Voor het uitvoeren van bovengenoemde exploitatietaken zal de Uitgevende Instelling een managementovereenkomst aangaan met INNAX energiemangement. De marktconforme vergoeding bedraagt €35.250 per jaar voor 125 operationele Energiemeters.

5.1.2 Kerngegevens

| | |
|----------------------|--|
| Naam: | INNAX SPV 1 B.V. |
| Rechtsvorm: | Besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid |
| KvK registratie: | 857018024 |
| Datum oprichting: | 14 december 2016 |
| Land van oprichting: | Nederland |
| Toepasselijk recht: | Nederland |
| Adres: | Plesmanstraat 62 |
| Plaats: | Veenendaal |
| Telefoon: | +31 88 55 33 000 |
| E-mail: | investeer@innax.nl |
| Website: | www.innax.nl |

5.2 Schematisch overzicht INNAX GROUP

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



De Uitgevende Instelling is een 100% dochter van INNAX Group B.V. en maakt onderdeel uit van een groepsstructuur. De bij de Uitgevende Instelling betrokken entiteiten worden hieronder beschreven.

De rechten van de aandeelhouder (INNAX GROUP B.V.) van de Uitgevende Instelling zijn vastgelegd in de statuten van de Uitgevende Instelling. Het bedrijf van de Uitgevende Instelling zal worden uitgeoefend in overeenstemming met de statuten en met de bepalingen van Nederlands recht. De Nederlandse Corporate Governance Code is niet op de Uitgevende Instelling van toepassing en zal daarom ook niet wordt toegepast.

5.2.1 INNAX GROUP B.V.

INNAX GROUP B.V. is een holding met meerdere operationele werkmaatschappijen. Haar missie is het verduurzamen van alle gebouwen in Nederland en het actief een bijdrage leveren aan de energietransitie.

5.2.2 INNAX GEBOUW & OMGEVING B.V.

INNAX GEBOUW & OMGEVING B.V. is een ondersteunende entiteit binnen INNAX die voor meerdere werkmaatschappijen, waaronder INNAX energiemangement, zorg draagt voor de strategie, HRM, innovatie en andere support-functies.

5.2.3 INNAX energiemangement B.V. ("INNAX energiemangement")

INNAX energiemangement B.V. is als onafhankelijk, ISO- en VCA-gecertificeerd en erkend meetbedrijf verantwoordelijk voor de technische realisatie van alle installatie werkzaamheden van de Energiemeters. Zij werkt nauw samen met gecertificeerde installateurs. Installatiepartners geven garantie op alle installatiewerkzaamheden. Het risico van onjuiste aanleg of montage fouten is hiermee beperkt voor INNAX energiemangement.

Daarnaast presenteert INNAX energiemangement de meetgegevens voor haar opdrachtgevers via een standaard of desgewenst maatwerk online energiemonitoringssysteem. Op basis van deze gegevens adviseert

en ondersteunt zij organisaties bij het daadwerkelijk doorvoeren van energiebesparende maatregelen, het managen van energiefacturen en het met behulp van de gemaakt energieprofielen scherper inkopen van energie.

5.3 Belangen

In de bestuursstructuur van INNAX SPV 1 B.V., INNAX GROUP B.V. en INNAX energiemanagement B.V. is geen sprake van belangenverstrengeling, is geen betrokkenheid bij faillissementen, ernstige conflicten, fraude, sancties, arbitrages, toezicht of andere omstandigheden die van belang zijn voor de toekomstige Obligatiehouders van INNAX SPV 1 B.V. Alle betrokkenen hebben belang bij een optimale performance, continuïteit en functioneren van de portefeuille Energiemeters.

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

6 FINANCIËLE INFORMATIE

6.1 Financiële positie van de Uitgevende Instelling

De Uitgevende Instelling is een nieuw opgerichte juridische entiteit met als doelstelling de overname en het exploiteren van de Portefeuille Energiemeters en bijbehorende huur- en meetdienstovereenkomsten (zoals beschreven in hoofdstuk 4) geplaatst bij 44 groot- en klein-zakelijke gebruikers. De gebruikers zijn hiervoor een 5-jarige of 10-jarige huur- en meetdienstovereenkomst aangegaan.

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

De aankoop van de operationele systemen zal worden gefinancierd door een combinatie van eigen vermogen (20%) en de opbrengst van de uit te geven Obligatielening (80%).

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

| Balans (€) | | | |
|------------------|----------------|-----------------|----------------|
| Vaste Activa | 225.000 | Eigen vermogen | 45.000 |
| Debiteuren | 0 | Obligatielening | 180.000 |
| Liquide middelen | 0 | Crediteuren | 0 |
| Totaal | 225.000 | Totaal | 225.000 |

Ter toelichting:

- De 125 Energiemeters vertegenwoordigen een totale boekwaarde van €225.000;
- Gemiddeld €1.800 per geïnstalleerde Energiemeter, de overnameprijs van de meters van INNAX energiemanagement.

6.2 Rentebetaling en aflossing van de Obligatielening

Uitgaande van de rente- en aflossingsverplichtingen onder de uit te geven Obligatielening dient de Uitgevende Instelling in het 1^e jaar €9.000 aan rente te voldoen plus €26.370 aan aflossing. Onderstaande tabel toont aan dat de operationele kasstromen ruimschoots voldoende zijn om de rente en aflossingsverplichtingen te dragen.

| Kasstroomoverzicht | Jaar 1 | Jaar 2 | Jaar 3 | Jaar 4 | Jaar 5 | Jaar 6 |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Omzet | 81.341 | 79.714 | 78.120 | 76.558 | 75.027 | 73.526 |
| Kosten | -35.074 | -34.372 | -33.685 | -33.011 | -32.351 | -31.704 |
| EBITDA | 46.268 | 45.342 | 44.435 | 43.547 | 42.676 | 41.822 |
| Δ Vennootschapsbelasting | -2.267 | -1.534 | -2.566 | -3.464 | -4.250 | -4.941 |
| Δ Debiteuren | -6.778 | 136 | 133 | 130 | 128 | 125 |
| Δ Crediteuren | 2.923 | -58 | -57 | -56 | -55 | -54 |
| Kasstroom beschikbaar | 40.145 | 43.885 | 41.945 | 40.156 | 38.498 | 36.952 |
| Rente Obligatielening | -9.000 | -7.681 | -6.132 | -4.591 | -3.052 | -1.508 |
| Aflossing Obligatielening | -26.370 | -30.984 | -30.823 | -30.789 | -30.868 | -30.166 |
| Kasstroom na rente en aflossing | 4.775 | 5.220 | 4.989 | 4.776 | 4.579 | 5.278 |
| Δ Financiële reserve (DSRA) | -4.775 | -5.220 | -4.989 | -4.776 | 4.677 | 15.083 |
| Vrije kasstroom | 0 | 0 | 0 | 0 | 9.256 | 20.361 |
| DSCR Obligatielening | 1,14x | 1,14x | 1,14x | 1,14x | 1,14x | 1,17x |
| Beschikbare reserve (DSRA) | 0 | 4.775 | 9.995 | 14.984 | 19.760 | 15.083 |

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

De gemiddelde DSCR voor de Uitgevende Instelling over de periode van 6 jaar is 1,14x. Dit geeft aan dat er ruim voldoende vermogen tot het betalen van leningsverplichtingen in de Uitgevende Instelling aanwezig is. Daarnaast wordt door de Uitgevende Instelling een financiële reserve (Debt Service Reserve Account of DSRA) opgebouwd, ter waarde van 6 maanden rente en aflossing, om in geval van kortdurende calamiteiten toch ononderbroken aan de verplichtingen aan Obligatiehouders te voldoen.

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

6.3 Nadere toelichting financiële prognose

6.3.1 Inkomsten

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

- Huurtermijn: 5 of 10 jaar
- De huurder betaalt afhankelijke van het huurcontract tussen de €35,00 en €25,00 per maand (ex BTW) aan huur en gemiddeld €23,50 (ex BTW) aan meetdiensten.
- De huurbetalingen staan, wettelijk, volledig los van de performance van het systeem of andere factoren. De huurtermijnen staan voor 5 tot 10 jaar contractueel vastgelegd en de klant is aansprakelijk voor het voldoen hiervan. De schade als gevolg van een niet functionerende meter is afgedekt door de garantie afgegeven door Leveranciers.

Opbrengst bij einde verhuur

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

6.3.2 Uitgaven

De operationele kosten van de Uitgevende Instelling bestaan hoofdzakelijk uit:

- Kosten voor meetdiensten: De meetdiensten en de administratieve afhandeling wordt verzorgd door INNAX energiemanagement. Hiervoor brengt zij gemiddeld €23,50 (ex BTW) per maand per meter in rekening bij de Uitgevende Instelling;
- Afschrijvingen: De Energiemeters worden in 10 jaar afgeschreven;
- Rente- en aflossingsverplichtingen onder de Obligatielening;
- Belasting op fiscale winsten: 20% tarief van toepassing op belastbare winst in de Uitgevende Instelling.

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

6.3.3 Debiteuren / crediteuren

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

6.3.4 Dividendbeleid

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

6.3.5 Externe verslaggeving

Het boekjaar van de Uitgevende Instelling is gelijk aan het kalenderjaar. Jaarlijks worden de boeken van de Uitgevende Instelling per 31 december afgesloten. Binnen zes maanden na de afsluiting zal daaruit een balans en een winst- en verliesrekening worden opgemaakt volgens een voorgeschreven en verantwoord bedrijfseconomisch systeem.

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

7 RISICOFACTOREN

7.1 Inleiding

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

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

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

7.2 Risico's

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

7.2.1.1 Risico van wanbetaling door klanten van de Uitgevende Instelling

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

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

7.2.1.2 Risico van faillissement van klanten van de Uitgevende Instelling

Het risico bestaat dat klanten failliet gaan en niet meer aan de verplichtingen onder de huur- en meetdienstovereenkomst met de Uitgevende Instelling kunnen voldoen. Indien de klant die failliet gaat beheerder is van het pand waar de Energiemeter geplaatst is, zal de eigenaar van het pand een nieuwe beheerder zoeken. Indien de klant die failliet gaat eigenaar is van het pand, dan komt het pand waarschijnlijk in handen van de bank die de hypotheek heeft verstrekt (of een curator). Zowel de bank als de curator zullen naar alle waarschijnlijkheid de Energiemeter willen blijven huren, omdat dit verkoop van het gebouw vergemakkelijkt, terwijl de kosten gering zijn.

7.2.1.3 Risico van bedrijfsaansprakelijkheid

Het risico bestaat dat de uitgevende Instelling aansprakelijk wordt gesteld door derden die claimen door toedoen van de Uitgevende Instelling schade te hebben geleden. Er is door INNAX GROUP B.V. namens de Uitgevende Instelling een bedrijfsaansprakelijkheidsverzekering afgesloten om eventuele aansprakelijkheid af te dekken.

7.2.1.4 Risico van faillissement van de Uitgevende Instelling

Het risico bestaat dat de Uitgevende Instelling gedurende de looptijd van de Obligatielening niet aan haar verplichtingen kan voldoen en failliet wordt verklaard, of dat een andere entiteit van de INNAX groep een aanspraak probeert te maken op de kasstromen of activa van de Uitgevende Instelling.

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

7.2.1.5 Risico van wegvallen van contractpartijen

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

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

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

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

7.2.1.6 Risico van diefstal en/of schade aan Energiemeters

In het service level agreement met INNAX energiemanagement is geregeld dat zij zorg draagt voor werkende Energiemeters. INNAX energiemanagement neemt het risico van diefstal en/of schade aan de Energiemeters op zich. INNAX energiemanagement beschikt over een bedrijfsaansprakelijkheidsverzekering welke schade en diefstal dekt.

7.2.1.7 Risico van verkoop van het pand

Verkoop van het pand waar de Energiemeter is geplaatst heeft geen gevolgen voor de huuropbrengsten van de meter, aangezien het pand inclusief de meterhuur zal worden verkocht. Zo niet, dan dient de huur- en meetdienstovereenkomst door de klant te worden afgekocht.

7.2.1.8 Risico van storing aan en/of uitval van Energiemeters

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

Ook voor wat betreft het vervangen van kapotte meters neemt INNAX energiemanagement het risico op zich. Dit is opgenomen in het service level agreement met INNAX energiemanagement. INNAX energiemanagement

heeft een bedrijfsaansprakelijkheidsverzekering afgesloten. Inkomstenderving voor de Uitgevende Instelling, als gevolg van een niet (goed) werkende Energiemeter wordt door deze verzekering gedekt.

7.3 Risico's verbonden aan de Obligatielening

7.3.1 Risico van beperkte verhandelbaarheid Obligaties

De Obligaties zijn beperkt verhandelbaar en zullen niet worden genoteerd op een gereguleerde markt. De Obligaties zijn in principe enkel verhandelbaar tussen Obligatiehouders. Een Obligatiehouder kan de Uitgevende Instelling om toestemming vragen om de Obligatie aan een derde over te dragen. De Uitgevende Instelling is vrij om een dergelijk verzoek in te willigen of af te wijzen.

7.3.2 Risico van waardering van de Obligaties

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

7.3.3 Risico van waarde van de Obligaties

Op de Obligaties wordt een Rente vergoed die gedurende de Looptijd niet wijzigt. De waardering van de Obligaties is, naast de omstandigheden zoals hierboven onder 'Risico waardering van de Obligaties' beschreven, mede afhankelijk van de ontwikkeling van de marktrente. Een stijging van de marktrente leidt in beginsel tot een waardedaling van de Obligaties. Een daling van de marktrente tot een waardestijging van de Obligaties.

Het risico bestaat dat bij verkoop van de Obligaties voor de Aflossingsdatum, de waarde van de Obligaties in het economisch verkeer lager is dan de Hoofdsom, vanwege een hogere marktrente.

7.3.4 Risico van non-recourse bepaling

De Obligatielening bevat een non-recourse bepaling. Deze bepaling houdt in dat de Obligatiehouders zich uitsluitend mogen verhalen op het vennootschapsvermogen van de Uitgevende Instelling en dat de Obligatiehouders zich niet mogen verhalen op (privé)vermogen van aandeelhouders of bestuurders van de Uitgevende Instelling.

7.4 Overige risico's

7.4.1 Risico van contracten en overeenkomsten

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

7.4.2 Risico van wijzigende wet- en regelgeving

Het risico bestaat dat door jurisprudentie, wet- en regelgeving, zoals bijvoorbeeld de Meetcode of de Warmtewet, of politieke besluitvorming in algemene zin de positie van de Obligatiehouders kan wijzigen. Dit zou mogelijk juridische, fiscale en/of financiële consequenties voor de Uitgevende Instelling en/of de Obligatiehouders tot gevolg kunnen hebben.

7.4.3 Risico van onderverzekering en calamiteiten

Restrisico's voor Obligatiehouders kunnen bestaan als er sprake is van een gebeurtenis die vanwege een terrorismeclausule, natuurramp of oorlogssituatie niet door verzekeraars wordt gedekt. Ook bestaat het risico van schade die weliswaar door een verzekering is gedekt, maar waarvan de omvang boven de maximale dekking uitkomt. De hoogte van dergelijke risico's hangt af van de kans op dergelijke gebeurtenissen en de schade die alsdan ontstaat. Dit is niet te voorspellen.

7.4.4 Risico van samenloop van omstandigheden

Een belangrijk risico is tevens gelegen in de samenloop van verschillende risicofactoren, dus wanneer verschillende risicofactoren tegelijkertijd optreden. Een dergelijke samenloop kan leiden tot een situatie waarbij de resterende risico's voor de Obligatiehouders significant zijn, hetgeen gevolgen kan hebben voor de uitbetaling van Rente of Aflossing van de Obligatielening.

8 FISCALE INFORMATIE

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

8.1 De Uitgevende Instelling

De Uitgevende Instelling, INNAX SPV 1 B.V., is een Nederlandse besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid opgericht en gevestigd in Nederland onder Nederlands recht. De Uitgevende Instelling is derhalve belastingplichtig voor de vennootschapsbelasting en BTW in Nederland.

8.2 Obligatiehouders

8.2.1 Nederlandse particuliere belegger

Bij een in Nederland wonende particuliere belegger zal de waarde van de Obligatie in beginsel worden belast in de inkomstenbelasting in Box 3. De betreffende waarde van de Obligatie bestaat in beginsel uit de nog niet terugbetaalde hoofdsom op 1 januari van een jaar. De betaling van de Rente is voor de fiscale behandeling van de Obligatie in Box 3 niet relevant.

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

Per 1 januari 2017 is het tariefstelsel voor belasting op vermogen in Box 3 gewijzigd. Wij adviseren u de tariefstaffels op de website van de Belastingdienst te raadplegen ten behoeve van een berekening van uw effectieve belastingtarief.

https://www.belastingdienst.nl/wps/wcm/connect/bldcontentnl/belastingdienst/privé/vermogen_en_aanmerkelijk_belang/vermogen/belasting_betalen_over_uw_vermogen/grondslag_sparen_en_beleggen/berekenen_belasting_over_uw_inkomsten_uit_vermogen_vanaf_2017

8.2.2 Ondernemer/natuurlijk persoon

Indien de Obligatie tot het ondernemingsvermogen van de particuliere Obligatiehouder wordt gerekend of wordt aangemerkt als 'resultaat uit overige werkzaamheden', worden de met de Obligatie behaalde resultaten belast als inkomen uit werk en woning in Box 1. Dit inkomen is na toepassing van de winstvrijstelling belast tegen een progressief tarief van maximaal 52% (tarief 2017). Onder voorwaarden zijn de betaalde transactiekosten ten laste van de winst te brengen.

8.2.3 Besloten Vennootschap

Indien de Obligatie door een besloten vennootschap (of een andere voor de vennootschapsbelasting belastingplichtige entiteit) wordt gehouden zal de met de Obligatie behaalde resultaten in beginsel belast worden bij de besloten vennootschap tegen het vennootschapsbelastingtarief van maximaal 25,0% (tarief 2017). Onder voorwaarden zijn de betaalde transactiekosten via lineaire amortisatie ten laste van de winst te brengen.

9 DEELNAME OBLIGATIELENING

9.1 Deelname

Geïnteresseerden kunnen intekenen op de Obligatielening van 15 maart 2017 tot en met 14 april 2017.

Voor het registreren van de inschrijvingen maakt de Uitgevende Instelling gebruik van de website van Duurzaam Investeren (www.duurzaaminvesteren.nl). Op deze website is ook het verloop en het eindresultaat van de inschrijving te volgen. Iedere Nederlands ingezetene (particulier of bedrijf) kan inschrijven. Er geldt geen maximum op het aantal Obligaties per ingezetene. Inschrijvingen worden in principe behandeld op volgorde van binnenkomst.

De Uitgevende Instelling is als enige bevoegd obligaties toe te wijzen. Zij kan zonder opgave van reden een investering weigeren. Zij kan tevens de Inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten danwel de aanbidding en uitgifte van de Obligatielening intrekken voorafgaande of gedurende de Inschrijvingsperiode. In het laatste geval zullen de reeds gestorte gelden geheel worden teruggestort.

9.2 Inschrijving van Investeerders in en administratie van het Obligatiehouderregister

Notariskantoor Horst & van de Graaff te Hilversum zal de initiële inschrijving van de Obligatiehouders in het Obligatiehouderregister verzorgen. Het Obligatiehouderregister zal daarna door de Uitgevende Instelling worden onderhouden. Investeerders ontvangen een bevestiging van inschrijving en zijn ook vrijelijk gerechtigd het Obligatiehouderregister in te zien. Er worden geen 'papieren' Obligaties verstrekt.

9.3 Betaling

De betaling geschiedt bij inschrijving met behulp van iDeal of een bankoverschrijving. Het te investeren bedrag dient (inclusief transactiekosten) over te worden gemaakt op de hiervoor beschikbare kwaliteitsrekening van notariskantoor Horst & van de Graaff Notarissen bij ABN AMRO Bank N.V. onder IBAN nummer NL27ABNA0451877969. Bij inschrijving ontvangt u de nodige betalingsinstructies.

9.4 Nederlands recht

Op de Obligatielening, de Obligaties, de Investeringsovereenkomst en dit Informatie Memorandum is Nederlands recht van toepassing.

9.5 Overig

De Obligatievoorwaarden kunnen in haar volledigheid worden geraadpleegd in Bijlage 2 van dit Informatie Memorandum welke ook online beschikbaar is via www.duurzaaminvesteren.nl.

10 Bijlage 1: Verklarende Woordenlijst

Afkortingen en begrippen in dit Informatie Memorandum, die zijn opgenomen in de navolgende lijst van afkortingen en definities, beginnend met een hoofdletter, hebben, tenzij uit de context uitdrukkelijk anders blijkt, de betekenis die daaraan in deze lijst wordt toegekend.

| | |
|------------------------------|---|
| Aflossing | <p>Een (gedeeltelijke) terugbetaling van de Hoofdsom aan de Obligatiehouder door de Uitgevende Instelling. Voor zover de Uitgevende Instelling geen gebruik maakt van haar recht om de Obligatielening (gedeeltelijk) vervroegd af te lossen dient de Obligatielening op de Aflossingsdatum geheel afgelost te zijn.</p> <p>De Uitgevende Instelling heeft het recht om vanaf 12 maanden na Ingangsdatum de Obligatielening, boetevrij, vervroegd af te lossen. Indien de Uitgevende Instelling (een deel van) de Obligatielening binnen 12 maanden na de Ingangsdatum aflost is zij aan Investeerder hierover een boete van 3,0% over het vervroegd afgeloste bedrag verschuldigd.</p> |
| Aflossingsdatum | De datum, 72 maanden (6 jaar) na de Ingangsdatum, waarop de Obligatielening geheel afgelost dient te zijn. |
| Bijlage | Een bijlage bij dit Informatie Memorandum. |
| Energiemeter | Een warmte-, koude-, water-, elektra- of gasmeter of datalogger en alle bijbehorende technische, financiële en juridische zaken waaronder begrepen maar niet beperkt tot, bevestigingsmaterialen, bekabeling, netaansluiting(en), monitoringapparatuur, en al het andere dat nodig is voor de exploitatie van de installatie. |
| Gebruiker | Een natuurlijk persoon van 18 jaar of ouder die een gebruikersaccount heeft aangemaakt op de Website. Ingezetenen van de Verenigde Staten zijn nadrukkelijk uitgesloten van het, direct of indirect, (laten) aanmaken, aanhouden of beheren van een gebruikersaccount. |
| Hoofdsom | Het door de Obligatiehouder, onder deze Investeringsovereenkomst, geïnvesteerde bedrag, exclusief transactiekosten. |
| Informatie Memorandum | Dit door de Uitgevende Instelling op 13 maart 2017 uitgegeven memorandum, met inbegrip van de daarbij behorende bijlagen. |
| Ingangsdatum | De datum waarop de Obligatielening aanvangt, uiterlijk 14 dagen nadat aan de Opschortende voorwaarde is voldaan. De Ingangsdatum zal door de Uitgevende Instelling, met in achtname van bovenstaande beperking, worden vastgesteld en aan Obligatiehouder worden gecommuniceerd. |
| Inschrijvingsperiode | <p>De periode van 15 maart 2017 tot en met 14 april 2017 gedurende welke Obligaties verworven kunnen worden</p> <p>De Uitgevende Instelling is als enige bevoegd obligaties toe te wijzen. Zij kan zonder opgave van reden een investering weigeren. Zij kan tevens de Inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten danwel de aanbieding en uitgifte van de Obligatielening intrekken voorafgaande of gedurende de Inschrijvingsperiode. In het laatste geval zullen de reeds gestorte gelden geheel worden teruggestort.</p> |
| Investing | Een, conform de voorwaarden in de Investeringsovereenkomst, gedane toezegging om Obligaties te verwerven. |

| | |
|-----------------------------------|---|
| Investeringsovereenkomst | De overeenkomst tussen Uitgevende Instelling en Obligatiehouder waarin de investeringsvoorwaarden van de Obligatielening zijn vastgelegd. |
| Leverancier | Een leverancier van een energiemeter. |
| Looptijd | De looptijd van de Obligatielening, zijnde 72 maanden (6 jaar) vanaf de Ingangsdatum. |
| Notaris | Mr. F.L.M. van de Graaff, notaris te Hilversum, verbonden aan Horst & Van de Graaff Notarissen met adres Bothalaan 1, 1217 JP Hilversum, ingeschreven bij de kamer van koophandel onder nummer 32141564, dan wel diens waarnemer of andere notaris verbonden aan Horst & Van de Graaff Notarissen. |
| Obligatie | Een door Uitgevende Instelling uitgegeven niet-beursgenoteerde schuldtitle op naam, met een nominale waarde van €500 (<i>zegge: vijfhonderd euro</i>) per stuk. |
| Obligatiehouder | De natuurlijke- of rechtspersoon die één of meerdere Obligaties houdt en als zodanig vermeld staat in het Obligatiehouderregister. |
| Obligatielening | De door de Uitgevende Instelling uit te geven 5,0% obligatielening van €180.000 met een looptijd van 6 jaar zoals beschreven in het Informatie Memorandum. |
| Obligatiehouderregister | Het register van Obligatiehouders waarin de naam en het e-mailadres alle Obligatiehouders zijn opgenomen met vermelding van de betreffende nummers van de Obligaties die door de Obligatiehouders worden gehouden. |
| Opschortende Voorwaarde | De voorwaarde dat vóór het einde van de Inschrijvingsperiode het beoogde te financieren bedrag van €180.000 door Obligatiehouders is geïnvesteerd. |
| Pandlijst | De lijst van Energiemeters en vorderingen van de Uitgevende Instelling waar ten behoeve van de Obligatiehouders een pandrecht op gevestigd wordt. |
| Portefeuille Energiemeters | De 125 Energiemeters die door de Uitgevende Instelling langjarig verhuurd worden aan groot- en klein-zakelijke gebruikers. De Energiemeters die onderdeel uitmaken van de Portefeuille Energiemeters zijn allen individueel identificeerbaar en de kerngegevens van de betreffende systemen en de aan de verhuur van deze systemen ten grondslag liggende contracten zijn/zullen worden opgenomen in de Pandlijst. |
| Rente | De Obligaties dragen met ingang van de Ingangsdatum een rente van 5,0% op jaarbasis over de uitstaande Hoofdsom. Rentebetaling geschiedt jaarlijks op de Rente- en Aflossingsdatum, voor het eerst in 2018. |
| Rente- en Aflossingsdatum | De datum waarop gedurende de Looptijd jaarlijks de aan de Obligatiehouder verschuldigde Rente en Aflossing wordt uitgekeerd. Deze datum valt elk jaar gedurende Looptijd telkens op dezelfde dag als de Ingangsdatum. |
| Transactiekosten | Eenmalige kosten die aan de Obligatiehouder in rekening worden gebracht voor gebruik van de website van DuurzaamInvesteren (www.duurzaaminvesteren.nl). De Transactiekosten bedragen 3,0% (inclusief BTW) over de Hoofdsom en worden geheven door DuurzaamInvesteren wanneer de Obligatiehouder een Investering doet. Indien na het doen van de Investering niet voldaan wordt aan de Opschortende Voorwaarde zullen, naast de Hoofdsom, ook de Transactiekosten aan de Obligatiehouder worden terugbetaald. |
| Uitgevende Instelling | INNAX SPV 1 B.V. |

| | |
|------------------------------------|---|
| DuurzaamInvesteren | Handelsnaam van Crowdinvesting B.V., een naar Nederlands recht opgerichte besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid gevestigd en kantoorhoudend aan de Singel 146A, 1015 AG te Amsterdam en geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel te Amsterdam onder nummer 58407529. |
| INNAX energiemanagement | INNAX energiemanagement B.V., een naar Nederlands recht opgerichte besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid gevestigd en kantoorhoudend aan Plesmanstraat 62, 3905 KZ te Veenendaal en geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 30184027. |

Bijlage 2: Voorbeeld investeringsovereenkomst

INVESTERINGSOVEREENKOMST OBLIGATIELENING INNAX SPV 1 B.V. [VOORBEELD]

PARTIJEN:

1. [Initialen, achternaam], geboren op [datum], met adres [straat], [postcode], [stad] en e-mailadres [email], (hierna: “**Obligatiehouder**”); en
2. INNAX SPV 1 B.V. een Nederlandse besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, statutair gevestigd te Plesmanstraat 62, 3905 KZ te Veenendaal, ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel te Arnhem onder nummer 857018024 (hierna: “**Uitgevende Instelling**”), rechtsgeldig vertegenwoordigd door dhr. P. Blaauw; en

Obligatiehouder en Uitgevende Instelling worden hierna ook aangeduid als: “Partij” of “Partijen”.

OVERWEGENDE DAT:

1. De Uitgevende Instelling beoogt, zoals beschreven in het Informatie Memorandum, een portefeuille van 125 operationele Energiemeters en bijbehorende huur- en meetdienstovereenkomsten van groot- en klein-zakelijke gebruikers over te nemen en te exploiteren om hieruit huurinkomsten te genereren.
2. De Uitgevende Instelling, voor de financiering van de bovengenoemde aankoop en exploitatie van Energiemeters, een Obligatielening uitschrijft van €180.000 (*zegge: honderdtachtigduizend euro*);
3. Obligatiehouder, na zich zelfstandig een oordeel gevormd te hebben over de voordelen en risico's verbonden aan de Obligatielening, heeft besloten Obligaties te verwerven;
4. Het door Obligatiehouder te investeren vermogen (exclusief transactiekosten) € [bedrag] bedraagt. Voor elke €500 (*zegge: vijfhonderd euro*) geïnvesteerd vermogen ontvangt Obligatiehouder één (1) Obligatie met een nominale waarde van €500 (*zegge: vijfhonderd euro*);
5. Partijen de voorwaarden waaronder de Obligatielening wordt uitgegeven wens vast te leggen in deze Investeringsovereenkomst, welke op elektronische wijze (zoals bepaald in artikel 3:15a BW) tot stand komt.

KOMEN ALS VOLGT OVEREEN:

ARTIKEL 1. DEFINITIES

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

“**Aflossing**”: Een (gedeeltelijke) terugbetaling van de Hoofdsom aan de Obligatiehouder door de Uitgevende Instelling. Voor zover de Uitgevende Instelling geen gebruik maakt van haar recht om de Obligatielening (gedeeltelijk) vervroegd af te lossen dient de Obligatielening op de Aflossingsdatum geheel afgelost te zijn.

De Uitgevende Instelling heeft het recht om vanaf 12 maanden na Ingangsdatum de Obligatielening, boetevrij, vervroegd af te lossen. Indien de Uitgevende Instelling (een deel van) de Obligatielening binnen 12 maanden nade Ingangsdatum aflost is zij aan Obligatiehouder hierover een boete van 3,0% over het vervroegd afgeloste bedrag verschuldigd.

“Aflossingsdatum”: De datum, 72 maanden (6 jaar) na de Ingangsdatum, waarop de Obligatielening geheel afgelost dient te zijn.

“Artikel”: Een Artikel uit deze overeenkomst.

“Duurzaam Investeren”: Handelsnaam van de besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid Crowdinvesting B.V., met adres Singel 146 A, 1015 AG te Amsterdam, ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 58407529.

“Energimeter”: Een warmte-, koude-, water-, elektra- of gasmeter of datalogger en alle bijbehorende technische, financiële en juridische zaken waaronder begrepen maar niet beperkt tot, bevestigingsmaterialen, bekabeling, netaansluiting(en), monitoringapparatuur, en al het andere dat nodig is voor de exploitatie van de installatie.

“Hoofdsom”: Het door Obligatiehouder onder deze Investeringsovereenkomst in Obligaties geïnvesteerde bedrag, exclusief Transactiekosten.

“Informatie Memorandum”: Het op 13 maart 2017 door de Uitgevende Instelling uitgegeven memorandum verbonden aan de uitgifte van de Obligatielening, inclusief de daarbij behorende bijlagen.

“Ingangsdatum”: De datum waarop de Obligatielening aanvangt, uiterlijk 14 dagen na sluiting van de Inschrijvingsperiode mits voldaan is aan de Opschortende Voorwaarde. De Ingangsdatum zal door de Uitgevende Instelling, met inachtneming van bovenstaande beperking, worden vastgesteld en aan Obligatiehouders worden gecommuniceerd.

“Inschrijvingsperiode”: De periode van 15 maart 2017 tot en met 14 april 2017 gedurende welke Obligaties verworven kunnen worden. De Uitgevende Instelling is als enige bevoegd Obligaties toe te wijzen. Zij kan gedurende de Inschrijvingsperiode zonder opgaaf van reden een Investering weigeren. Zij kan tevens de Inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten danwel de aanbidding en uitgifte van de Obligatielening intrekken voorafgaande of gedurende de Inschrijvingsperiode. In het laatste geval zullen de reeds gestorte gelden geheel worden teruggestort.

“Investering”: Een, conform de voorwaarden in de Investeringsovereenkomst, door de Obligatiehouder gedane toezegging om Obligaties te verwerven.

“Investeringsovereenkomst”: Deze overeenkomst tussen de Obligatiehouder en de Uitgevende Instelling.

“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 Notarissen.

“Looptijd”: De beoogde looptijd van de Obligatielening, zijnde 72 maanden vanaf de Ingangsdatum.

“Notaris”: Mr. F.L.M. van de Graaff, notaris te Hilversum, verbonden aan Horst & Van de Graaff Notarissen met adres Bothalaan 1, 1217 JP Hilversum, ingeschreven bij de kamer van koophandel onder nummer 32141564, dan wel diens waarnemer of een andere notaris verbonden aan Horst & Van de Graaff Notarissen.

“Obligatie”: Een door Uitgevende Instelling uitgegeven niet-beursgenoteerde schuldtitle op naam, met een nominale waarde van €500 (zegge: vijfhonderd euro) per stuk.

“Obligatiehouder”: De natuurlijke- of rechtspersoon die één of meerdere Obligaties houdt en als zodanig vermeld staat in het Obligatiehouderregister.

“Obligatielening”: De door de Uitgevende Instelling uit te geven 5,0% obligatielening van €180.000 met een looptijd van 6 jaar zoals beschreven in het Informatie Memorandum.

“Obligatiehouderregister”: Het register van Obligatiehouders waarin de naam en het e-mailadres van alle Obligatiehouders zijn opgenomen met vermelding van de betreffende nummers van de Obligaties die door de Obligatiehouders worden gehouden.

“Opschortende Voorwaarde”: De voorwaarde dat vóór het einde van de Inschrijvingsperiode het beoogde te financieren bedrag van €180.000 door Obligatiehouders is geïnvesteerd.

“Pandlijst”: De lijst van Energiemeters en vorderingen van de Uitgevende Instelling waar ten behoeve van de Obligatiehouders een pandrecht op gevestigd wordt.

“Portefeuille Energiemeters”: De 125 Energiemeters die door de Uitgevende Instelling langjarig verhuurd worden aan bij groot- en klein-zakelijke verbruikers. De Energiemeters die onderdeel uitmaken van de Portefeuille Energiemeters zijn allen individueel identificeerbaar en de kerngegevens van de betreffende systemen en de aan de verhuur van deze systemen ten grondslag liggende contracten zijn/zullen worden opgenomen in de Pandlijst.

“Rente”: De Obligaties dragen met ingang van de Ingangsdatum een rente van 5,0% op jaarbasis over de uitstaande Hoofdsom.

“Rente- en Aflossingsdatum”: De datum waarop, gedurende de Looptijd, met inachtneming van Artikel 4.5 van de Investeringsovereenkomst, jaarlijks de aan de Obligatiehouder verschuldigde Rente en Aflossing wordt uitgekeerd. Deze datum valt, elk kalenderjaar telkens op dezelfde datum (dag en maand) als de Ingangsdatum.

“Transactiekosten”: Eenmalige kosten die aan de Obligatiehouder in rekening worden gebracht voor gebruik van de website van DuurzaamInvesteren (www.duurzaaminvesteren.nl). De Transactiekosten bedragen 3,0% (inclusief BTW) over de Hoofdsom en worden geheven door DuurzaamInvesteren wanneer de Obligatiehouder een Investering doet. Indien na het doen van de Investering niet voldaan wordt aan de Opschortende Voorwaarde zullen, naast de Hoofdsom, ook de Transactiekosten aan de Obligatiehouder worden terugbetaald.

ARTIKEL 2. OBLIGATIELENING

- 2.1 De Uitgevende Instelling geeft de Obligatielening uit krachtens de in deze Investeringsovereenkomst beschreven voorwaarden.
- 2.2 De uit te geven Obligatielening bedraagt €180.000, verdeeld in 360 Obligaties van nominaal €500 elk, genummerd van 1 tot 360.
- 2.3 De Investering van Obligatiehouder in Obligaties zal formeel worden vastgelegd in het Obligatiehouderregister, welke door de Uitgevende Instelling zal worden bijgehouden. Obligatiehouders ontvangen een bevestiging van inschrijving en zijn vrijelijk gerechtigd hun inschrijving in het Obligatiehouderregister in te zien. Er zullen geen ‘papieren’ Obligaties worden verstrekt.
- 2.4 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 3. DOEL VAN DE LENING

- 3.1 Financiering van de overname en exploitatie van een portefeuille van 125 Energiemeters en bijbehorende huur- en meetdienstovereenkomsten, zoals beschreven in het Informatie Memorandum.

ARTIKEL 4. RENTE EN AFLOSSING

- 4.1 De Uitgevende Instelling is over het niet afgeloste deel van de Hoofdsom, en eventueel achterstallige Rente, een Rente verschuldigd aan de Obligatiehouder van 5,0% op jaarbasis, te rekenen vanaf de Ingangsdatum. De Rentebetaling geschiedt, met inachtneming van Artikel 4.5, jaarlijks op de Rente- en Aflossingsdatum, voor het eerst in 2018, op welke datum de Rente over het daaraan voorafgaande (gedeelte van een) jaar dient te zijn voldaan.
- 4.2 De Obligatielening heeft een looptijd van 72 maanden (6 jaar) vanaf de Ingangsdatum. Na 72 maanden dient de Hoofdsom, alsmede de daarover verschuldigde Rente geheel te zijn afgelost door de Uitgevende Instelling met inachtneming van de bepalingen in deze Investeringsovereenkomst.
- 4.3 De Uitgevende Instelling beoogt, met inachtneming van Artikel 4.5, de Obligatielening gedurende de Looptijd in delen af te lossen conform het schema als opgenomen in paragraaf 6.2 van het Informatie Memorandum (in opeenvolgende jaren gedurende de Looptijd: €26.370, €30.984, €30.823, €30.789, €30.868, €30.166). Het aflossingsschema per Obligatie is opgenomen in paragraaf 3.4 van het Informatie Memorandum.
- 4.4 De Uitgevende Instelling is gerechtigd om vanaf 12 maanden na Ingangsdatum, boetevrij, de Obligatielening (gedeeltelijk) vervroegd af te lossen. Indien de Uitgevende Instelling (een deel van) de Obligatielening binnen 12 maanden na de Ingangsdatum aflost is zij aan Obligatiehouder hierover een boete van 3,0% over het vervroegd afgeloste bedrag verschuldigd.
- 4.5 Indien op enig moment de Rente of Aflossingsverplichtingen niet (volledig) worden vervuld, geldt dat de bedragen worden bijgeschreven op, respectievelijk gehandhaafd als onderdeel van, de Hoofdsom. De Uitgevende Instelling zal zodra de kasstroom dat weer toestaat de achterstallige aflossing- en rentebetalingen trachten te verrichten. Betalingen worden eerst in mindering gebracht op de verschuldigde Rente en daarna op de verschuldigde Hoofdsom.
- 4.6 De Uitgevende Instelling zal bij het niet geheel of tijdig kunnen voldoen aan haar betalingsverplichtingen jegens de Obligatiehouder deze – uiterlijk één werkdag voorafgaand aan de Rente- en Aflossingsdatum in een jaar - informeren over de kasstroom die de Uitgevende Instelling kent en bevestigen dat de verschuldigde bedragen conform Artikel 4.5 zullen worden bijgeschreven.
- 4.7 Alle uitkeringen aan de Obligatiehouder, waaronder Rente en (vervroegde) Aflossing, zullen worden gedaan op de door de Obligatiehouder gebruikte rekening bij de initiële storting van de Hoofdsom op de Kwaliteitsrekening van de Notaris. Deze rekening zal ook worden vermeld in het Obligatiehouderregister. 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 email of aangetekende post een andere tenaamstelling en/of rekeningnummer is/zijn meegedeeld aan de Uitgevende Instelling. Een wijziging zal ingaan na bevestiging van ontvangst van een dergelijk wijzigingsbericht door de Uitgevende Instelling.

ARTIKEL 5. NON RECOURSE BEPALING

- 5.1 Obligatiehouder verklaart om in geval van beëindiging c.q. opeisbaarheid van onderhavige Obligatielening, zich in eerste en uitsluitende instantie te verhalen op het vermogen van de Uitgevende Instelling. Daaronder wordt verstaan het vermogen zoals dit is opgenomen in de jaarrekening van de Uitgevende Instelling. Obligatiehouder zal zich niet verhalen op (privé)vermogen van aandeelhouders of bestuurders van de Uitgevende Instelling.

ARTIKEL 6. OVERDRAAGBAARHEID

- 6.1 Zonder andersluidende, voorafgaande en schriftelijke toestemming van de Uitgevende Instelling zijn de Obligaties, onder bijzondere titel, enkel overdraagbaar tussen Obligatiehouders.
- 6.2 Overdracht van een Obligatie, met inachtneming van het bepaalde in Artikel 6.1, kan slechts rechtsgeldig plaatsvinden door middel van (i) een schriftelijke overeenkomst tussen de overdragende en de verkrijgende Obligatiehouder en (ii) een mededeling van de overdracht aan de Uitgevende Instelling. De Uitgevende Instelling zal de overdracht na bevestiging van ontvangst van de overdracht door de Uitgevende Instelling verwerken in het Obligatiehouderregister.
- 6.3 Obligaties kunnen onder algemene titel krachtens erfrecht overgaan op bloed- en aanverwanten van de Obligatiehouder.

ARTIKEL 7. ONMIDDELIJKE OPEISBAARHEID

- 7.1 Onverminderd eventuele wettelijke rechten van de Obligatiehouder op ontbinding en/of schadevergoeding wegens tekortkoming van of door de Uitgevende Instelling, is de Hoofdsom tezamen met eventueel verschuldigde Rente direct opeisbaar in de navolgende gevallen:
- Indien Uitgevende Instelling één of meer van zijn verplichtingen uit hoofde van deze Investeringsovereenkomst jegens Obligatiehouder niet, niet tijdig, niet volledig of niet behoorlijk nakomt en na te zijn gesommeerd en een termijn van ten minste 30 dagen te hebben gekregen om zijn verplichting alsnog na te komen, in verzuim blijft;
 - Indien de Uitgevende Instelling een geldlening aangaat (hoe ook genaamd), die in rang gelijk of hoger is dan de Obligatielening, of zekerheden verstrekt aan een derde;
 - Indien en zodra de Uitgevende Instelling in staat van faillissement wordt verklaard, haar eigen faillissement aanvraagt of surseance van betaling of schuldsanering overeenkomstig de wet wordt verleend of aanvraagt;
 - In geval van beslaglegging op of overdracht van een naar het oordeel van een Obligatiehouder belangrijk gedeelte van de activa van de Uitgevende Instelling;
 - Bij een besluit tot splitsing, (juridische) fusie, verkoop, ontbinding of liquidatie of algehele staking of staking van een essentieel onderdeel van de onderneming van de Uitgevende Instelling.

ARTIKEL 8. PANDRECHTEN

- 8.1 De Uitgevende Instelling zal onverwijld na de Ingangsdatum het eerste pandrecht op alle meters en bijbehorende huur- en meetdienstovereenkomsten ten behoeve van (de gemeenschap van) Obligatiehouders gezamenlijk vestigen.
- 8.2 De Notaris zal zorgdragen voor het vestigen van de pandrechten. Middels het sluiten van deze Investeringsovereenkomst zegt de Obligatiehouder haar medewerking toe om zo snel mogelijk na de Ingangsdatum de betreffende pandrechten in naam van de Obligatiehouders gezamenlijk te doen vestigen.
- 8.3 De kosten voor het vestigen van het pandrecht, en mogelijke uitwinning ervan, zijn voor rekening van de Uitgevende Instelling, en kunnen onder het pandrecht komen te vallen als onderdeel van de vorderingen van de Obligatiehouders op de Uitgevende Instelling.

ARTIKEL 9. OPSCHORTENDE VOORWAARDE

- 9.1 Deze Investeringsovereenkomst is aangegaan onder de Opschortende Voorwaarde. Zo spoedig mogelijk na de acceptatie van deze overeenkomst zal Obligatiehouder worden geïnformeerd of de Opschortende Voorwaarde al dan niet is vervuld.
- 9.2 Indien de Opschortende Voorwaarde is vervuld, worden alle door Obligatiehouder, op grond van deze Investeringsovereenkomst betaalde gelden, binnen 14 dagen na sluiting van de Inschrijvingsperiode door de Notaris overgeboekt naar de rekening van de Uitgevende Instelling en wordt Obligatiehouder bijgeschreven in het Obligatiehouderregister.
- 9.3 Indien de Opschortende Voorwaarde niet is vervuld, eindigt de Investeringsovereenkomst van rechtswege. In dat geval zullen alle door Obligatiehouder, op grond van deze Investeringsovereenkomst gestorte gelden, binnen 14 dagen na sluiting van de Inschrijvingsperiode door de Notaris worden teruggeboekt naar de rekening van Obligatiehouder. Met het uitvoeren van de terugboeking eindigt de Investeringsovereenkomst.
- 9.4 Wanneer tussen de datum van deze Investeringsovereenkomst en de Ingangsdatum het faillissement van de Uitgevende Instelling is aangevraagd of een verzoek tot het verlenen van surseance van betaling ten aanzien van de Uitgevende Instelling is ingediend, eindigt deze Investeringsovereenkomst van rechtswege. In dat geval zullen alle door Obligatiehouder, op grond van deze Investeringsovereenkomst gestorte gelden, binnen 14 dagen na sluiting van de Inschrijvingsperiode door de Notaris worden teruggeboekt naar de rekening van Obligatiehouder.

ARTIKEL 10. TOTSTANDKOMING VAN DE INVESTERINGSOVEREENKOMST

- 10.1 Het in deze Investeringsovereenkomst vermelde geldt als een aanbod van de Uitgevende Instelling aan Obligatiehouder nadat een specifiek voor de Obligatiehouder opgestelde Investeringsovereenkomst door de Uitgevende Instelling aan hem digitaal ter acceptatie is aangeboden. Na acceptatie zal een link naar een digitale kopie van de Investeringsovereenkomst aan de Obligatiehouder worden toegezonden.
- 10.2 Het aanbod tot het aangaan van deze Investeringsovereenkomst geldt als door Obligatiehouder geaccepteerd op het moment dat de Obligatiehouder (i) de Investeringsovereenkomst digitaal heeft geaccepteerd en (ii) de Hoofdsom, vermeerderd met de transactiekosten, op de Kwaliteitsrekening van de Notaris heeft gestort.
- 10.3 Beide Partijen hebben na acceptatie 14 dagen bedenktijd gedurende welke elk van de Partijen het recht heeft om zonder opgaaf van reden de Investeringsovereenkomst te ontbinden. Hiertoe kan de opzeggende Partij een bericht sturen aan de weder Partij per e-mail of aangetekende post onder de in Artikel 12 genoemde adressen met kopie aan DuurzaamInvesteren (support@duurzaaminvesteren.nl).

ARTIKEL 11. SLOTBEPALINGEN

- 11.1 Als enige bepaling in deze Investeringsovereenkomst nietig of vernietigbaar zou zijn, zal dat geen afbreuk doen aan de rechtsgeldigheid van alle overige bepalingen in deze Investeringsovereenkomst.
- 11.2 Behoudens in geval van opzet of bewuste roekeloosheid is de totale aansprakelijkheid van de Uitgevende Instelling uit hoofde van deze Investeringsovereenkomst beperkt tot de vergoeding van eventuele schade tot maximaal de Hoofdsom, waarbij aansprakelijkheid voor enige vorm van indirecte (gevolg)schade is uitgesloten.

- 11.3 Op deze Investeringsovereenkomst is Nederlands recht van toepassing. Alle geschillen tussen Partijen welke voortvloeien uit deze Investeringsovereenkomst zullen worden gebracht voor de bevoegde rechter in Amsterdam.

ARTIKEL 12. CONTACTGEGEVENS

- 12.1 Alle kennisgevingen, mededelingen, opgaven of verklaringen aan (één der) Partijen kunnen worden gericht op de hieronder vermelde adressen, behoudens opgave van wijziging door de Partij wiens adres wordt gewijzigd.

Obligatiehouder:

Adres: [straat]
Postcode: [postcode]
Woonplaats en land: [stad], Nederland
E-mailadres: [email]

Uitgevende Instelling:

Adres: Plesmanstraat 62
Postcode: 3905 KZ
Plaats en land: Veenendaal, Nederland
E-mailadres: investeer@innax.nl

BEVESTIGING ELEKTRONISCHE OVEREENKOMST

Op [datum] elektronisch overeengekomen door dhr. P. Blaauw als rechtsgeldige vertegenwoordiger van de Uitgevende Instelling en [Initialen, Achternaam] als Obligatiehouder.