

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



## Belangrijkste informatie over de belegging

### Obligaties van Moerman Energie B.V.

Dit document is opgesteld op 20-04-2018.

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

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

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

De obligatielening wordt aangeboden door Moerman Energie B.V.. De aanbieder is tevens uitgevende instelling van de obligaties.

De uitgevende instelling een separate juridische entiteit met als doelstelling het installeren en exploiteren van een biomassa installatie in Maasbree. De voornaamste activiteiten van de Uitgevende Instelling omvatten onder andere; Het produceren van warmte en elektriciteit door het exploiteren van de biomassa installatie; Het leveren van de warmte en elektriciteit aan de afnemer(s), te weten Kwekerij W.S.; Het innen van de opbrengsten voor de geleverde warmte en elektriciteit; Het betalen van de operationele kosten van de Uitgevende Instelling; Het afdragen van de jaarlijkse verplichtingen aan de Obligatiehouders; Het verzorgen van de financiële administratie; Het beheer van de installatie, zoals dagelijkse bediening van de installatie, inhuur van (tijdelijk) personeel en het coördineren van bijvoorbeeld reparaties, onderhoud en biomassa-levering; Het voldoen aan wettelijke verslaggevingsverplichtingen.

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

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

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

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

De belangrijkste redenen waardoor Moerman Energie B.V. mogelijk niet in staat is het aangeboden of verwachte rendement of zelfs uw inleg uit te keren zijn:

- **Risico's verbonden aan de Uitgevende Instelling en haar onderneming**, waaronder, onder andere, het ontwikkelrisico van de Biomassa installatie.
- **Risico's verbonden aan de obligatielening**, waaronder, onder andere, waardefluctuaties van de obligaties.
- **Overige risico's**, waaronder, onder andere, risico's op wetswijziging of calamiteiten.

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

Er bestaan ook nog andere belangrijke risico's. Meer informatie over deze risico's vindt u in dit document onder het kopje "nadere informatie over de risico's" op pagina 4.

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

De obligaties wordt aangeboden aan particuliere investeerders in Nederland.  
De obligaties zijn geschikt voor beleggers die de benodigde informatie met betrekking tot de risico's tot zich hebben genomen en het zich kunnen veroorloven de inleg te verliezen.  
De obligaties zijn niet geschikt voor beleggers die de risico's niet begrijpen en goed in kunnen schatten en/of het zich niet kunnen veroorloven om de inleg te verliezen.

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

U belegt in een obligaties.

De nominale waarde van de obligaties is €1.000,00.

De intrinsieke waarde van de obligaties is €1.000,00.

De prijs van de obligaties is €1.000,00.

Deelname is mogelijk vanaf 1 obligatie (€1.000,00).

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

De looptijd van de obligatielening is 9 jaar.

De rente op de obligaties is 6,0% per jaar. De obligaties kennen geen bonusrente.

Meer informatie over het rendement vindt u in dit document onder het kopje "Nadere informatie over het rendement" op pagina 7.

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

Over uw inleg betaalt u 3,0% transactiekosten (incl. BTW).

Bij verkoop van uw obligaties betaalt u geen kosten.

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

Elke euro van uw inleg wordt volledig geïnvesteerd in het installeren en exploiteren van een biomassa installatie in Maasbree

Uw inleg behoort tot het vermogen van Moerman Energie B.V..

Meer informatie over het gebruik van uw inleg kunt u vinden onder het kopje “Nadere informatie over de besteding van de opbrengst” op pagina 7.

## Nadere informatie over de belegging

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

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

### Nadere informatie over de aanbieder

De aanbieder is tevens de uitgevende instelling van de obligaties.

De uitgevende instelling is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, opgericht op 02-06-2017 en gevestigd in Maasbree onder het KvK-nummer 68895046. Het adres van de uitgevende instelling is Lange Heide 12, 5993PB Maasbree, Nederland. De website van de uitgevende instelling is [www.kwekerijmoerman.nl](http://www.kwekerijmoerman.nl).

Contactpersoon: Wouter Moerman; email: [crowdfunding@kwekerijmoerman.nl](mailto:crowdfunding@kwekerijmoerman.nl); telefoon: 077 465 1704

De uitgevende instelling wordt bestuurd door dhr. W.S. Moerman.

De enig aandeelhouder van de uitgevende instelling is dhr. W.S. Moerman.

Dit zijn de belangrijkste activiteiten van de uitgevende instelling:

- Het produceren van warmte en elektriciteit door het exploiteren van de biomassa installatie, waaronder de biomassa ketel en de ORC-installatie;
- Het leveren van de warmte en elektriciteit aan de afnemer(s), te weten Kwekerij W.S.;
- Het innen van de opbrengsten voor de geleverde warmte en elektriciteit, te weten de SDE+-subsidiegelden en de vergoedingen van de Kwekerij;
- Het betalen van de operationele kosten van de Uitgevende Instelling;
- Het afdragen van de jaarlijkse verplichtingen aan de Obligatiehouders, de Projectfinancier en de andere (achtergestelde) financiers;
- Het verzorgen van de financiële administratie;
- Het beheer van de installatie, zoals dagelijkse bediening van de installatie, inhuur van (tijdelijk) personeel en het coördineren van bijvoorbeeld reparaties, onderhoud en biomassa-levering;
- Het voldoen aan wettelijke verslaggevingsverplichtingen.

Doordat de Uitgevende Instelling geen andere activiteiten kent dan het exploiteren van deze biomassa installatie zijn activiteiten, opbrengsten, kosten en risico's verbonden aan de activiteiten van de Uitgevende Instelling relatief overzichtelijk en beheersbaar. Behoudens de exploitatie van de biomassa installatie in Maasbree zal de Uitgevende Instelling ook in de toekomst geen andere activiteiten ontwikkelen.

De uitgevende instelling heeft de volgende handelsnamen: Moerman Energie B.V.

De uitgevende instelling verhandelt de volgende producten: Elektriciteit en warmte (kWh) via thermische, kern- en warmtekrachtcentrales.

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

Dit zijn de belangrijkste activiteiten van de uitgevende instelling: Productie van elektriciteit en warmte door thermische, kern- en warmtekrachtcentrales, en de exploitatie van een installatie ten behoeve van het opwekken van energie, alsmede de in- en verkoop van energie.

### Nadere informatie over de risico's

**Risico's verbonden aan de uitgevende instelling en haar onderneming waaronder, onder andere;**

**Ontwikkelrisico Biomassa installatie:** Het risico bestaat dat de uitgevende instelling in financiële problemen komt omdat ontwikkelings- en bouwkosten hoger uit kunnen vallen dan begroot.

Om die reden is er gekozen voor een zogenaamde 'turn-key' overeenkomst met een gereputeerde aanbieder (Vyncke N.V. , hierna te noemen *hoofdaannemer*). Deze overeenkomst behelst dat de biomassa installatie volledig werkend conform specificaties aan uitgevende instelling wordt overgedragen tegen de vooraf overeengekomen prijs. Dit betekent dat er geen prijsrisico is voor uitgevende instelling en dat tegenvallers tijdens de bouw voor rekening van de hoofdaannemer zijn. Tevens is de kwaliteit van de hoofdaannemer tijdens een technisch due diligence onderzoek vastgesteld.

De gebouwaanpassingen die voor de installatie nodig zijn op de locatie (zoals verharding van een deel van het terrein, geluidswerende aanpassingen en kleine aanpassingen van het lokale warmtenet in de kassen) zullen onder eigen regie door uitgevende instelling worden verricht. Deze vormen slechts een zeer beperkt onderdeel van het project. Eventuele tegenvallers kunnen uit een post onvoorzien op de begroting worden opgevangen.

**Risico van faillissement van de Uitgevende Instelling:** Het risico bestaat dat in geval van een faillissement van de uitgevende instelling, de betreffende curator aanspraak probeert te maken op de kasstromen of activa van de uitgevende instelling.

Om de rechten van obligatiehouders in een dergelijk geval zo veel mogelijk te waarborgen zullen, met de projectfinancier gedeelde zekerheidsrechten, worden gevestigd.

**Risico van faillissement van de warmteafnemer van de Uitgevende Instelling (i.e. faillissement van de kwekerij):** Het risico bestaat dat Kwekerij W.S. Moerman niet meer in staat is de warmte af te nemen vanwege een faillissement. Zolang er geen warmte wordt afgenomen van de biomassa installatie, is er ook geen recht op de SDE+-subsidie, die gekoppeld is aan de warmte-afname van de biomassa installatie. Dit heeft uiteraard een zeer negatief effect voor de uitgevende instelling.

Daarom is er voor de biomassa installatie een recht van opstal met rangwissel gevestigd, waaraan tevens een zgn. Kettingbeding is gehecht. In dat Kettingbeding is vastgelegd dat uitgevende instelling bij een faillissement van de kwekerij het recht heeft van elke nieuwe eigenaar van de kassen te eisen dat het warmte van uitgevende instelling afneemt, tegen dezelfde voorwaarden als nu het geval is.

Alle financiers van zowel uitgevende instelling als kwekerij hebben hiermee ingestemd, inclusief de belangrijkste financier van de kwekerij, te weten haar bank.

Dit betekent dat, indien de Kwekerij failliet zou gaan, elke nieuwe kweker die de kassen overneemt verplicht is om warmte van uitgevende instelling af te nemen. Zodra er dus een nieuwe kweker komt die de kassen exploiteert, zal uitgevende instelling warmte kunnen leveren, en indien er warmte wordt geleverd wordt in ieder geval de SDE+ subsidie ontvangen. Deze subsidie is op zich reeds voldoende om aan de rente- en aflossingsverplichtingen van projectfinancier en obligatiehouders te voldoen.

Blijft over de vraag of er een nieuwe kweker voor de kassen gevonden kan worden indien de huidige failliet zou gaan. Het is naar verwachting niet moeilijk een nieuwe kweker te vinden, juist omdat de energiekosten vanwege de biomassa installatie lager dan normaal zijn. Energiekosten bedragen immers zo'n 25% - 30% van de kosten voor een kwekerij en vormen daarmee een centrale kostenpost voor elke kweker. De lagere energiekosten vormen daarom een belangrijke plus voor de concurrentiepositie van iedere kweker die van de kassen gebruik maakt.

Kwekerij W.S. Moerman zal na oplevering van de Biomassa installatie lagere energieprijzen hebben dan nu het geval is, waardoor haar rendement aanzienlijk zal toenemen en het risico van faillissement dus verder verkleind is.

**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.

Ten tijde van de uitgifte van dit informatie document is de uitgevende instelling niet bekend met enige overheidsingrepen, rechtszaken of arbitrage (met inbegrip van dergelijke procedures die, naar weten van de uitgevende instelling, hangende zijn of kunnen worden ingeleid), welke een invloed van betekenis kunnen hebben of in een recent verleden hebben gehad op de financiële positie of de rentabiliteit van de uitgevende instelling.

De uitgevende instelling heeft voor dit risico een bedrijfsaansprakelijkheidsverzekering afgesloten om eventuele aansprakelijkheid af te dekken. Dit betekent dat, als dit risico tot uiting komt, de uitgevende instelling zich kan beroepen op de door haar afgesloten bedrijfsaansprakelijkheidsverzekering.

**Risico's van wegvallen van contractpartijen (o.a. leveranciers):** De uitgevende instelling heeft of zal met verschillende partijen contracten afsluiten om diensten af te nemen. Indien één of meerdere partijen niet in staat zou zijn om deze verplichtingen na te komen kan dit resulteren in onverwachte kosten om het wegvallen van een contractpartij te compenseren.

Het risico bestaat dat de hoofdaannemer wegvalt, vanwege een faillissement of anderszins. Dit betekent dat indien tijdens de bouwperiode (of na oplevering van de installatie) de hoofdaannemer niet meer aan zijn verplichtingen zou kunnen voldoen, kan dat grote (financiële) gevolgen hebben voor de uitgevende instelling. Om die reden is gekozen voor de firma Vyncke N.V. als hoofdaannemer van de installatie. Het bedrijf heeft volgens verschillende externe kredietwaardigheidsbeoordelaars een zeer goede kredietbeoordeling en het bedrijf heeft een bankgarantie afgegeven van € 1.816.358,00 als garantie van de levering van de installatie. Daarnaast is er een bankgarantie afgegeven ten behoeve van de performance garantie na oplevering van de installatie en een bankgarantie gedurende de door Vyncke afgegeven garantieperiode.

Naast de hoofdaannemer is de leverancier van de biomassa een belangrijke partij voor de biomassa installatie. Het risico dat de biomassa leverancier wegvalt, is naar onze mening beperkt, omdat er verschillende leveranciers van regionaal snoei- en afvalhout in de regio beschikbaar zijn. Met één van hen wordt door de kwekerij een meerjarige-overeenkomst gesloten. Het prijsrisico van eventueel stijgende biomassa kosten is niet voor uitgevende instelling, maar is contractueel door de kwekerij overgenomen.

**Risico van schade aan de Biomassa Installatie:** Het risico bestaat dat de biomassa installatie beschadigd wordt (bijvoorbeeld door brand, storm en/of hagel). Om het risico te mitigeren is uitgevende instelling verplicht om een adequate schadeverzekering af te sluiten.

Daarnaast kan aan de installatie zelf onverwachte schade ontstaan. Om dit risico te beperken is door uitgevende instelling met de leveranciers van de biomassa ketel en de ORC-installatie een geheel omvattend onderhouds- en garantiecontract gesloten voor de duur van 13 jaar. Dit betekent dat, wanneer dit risico tot uiting komt Moerman Energie B.V. zich kan beroepen op de door haar afgesloten verzekering of overeengekomen garantie. Mogelijk tegen hogere kosten.

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

**Risico waardering van de Obligaties:** Het risico bestaat dat gedurende de looptijd van de obligaties de waarde van de obligaties niet objectief te bepalen is, omdat er geen openbare koers voor de obligaties wordt gevormd en geen andere regelmatige objectieve tussentijdse waardering van de obligaties plaatsvindt. Dit betekent dat op het moment dat een obligatiehouder zijn obligatie wenst te verkopen de reële waarde van zijn obligatie moeilijk of niet te bepalen zal zijn.

**Risico van waarde van de Obligaties:** Het risico bestaat dat de waarde van de obligaties fluctueert. Omdat voor de obligaties een vaste rente wordt uitgekeerd is de waarde van de obligaties mede afhankelijk van de ontwikkeling van de marktrente. Een stijging van de marktrente leidt in beginsel tot een waardedaling van de obligaties. Een daling van de marktrente leidt in beginsel tot een waardestijging van de obligaties. Dit betekent dat, op het moment dat een obligatiehouder zijn obligatie wenst te verkopen, de waarde van de obligaties in het economisch verkeer lager kunnen zijn dan de uitstaande hoofdsom, vanwege een hoge marktrente.

**Risico van de non-recourse bepaling:** Er is sprake van een risico op de obligatielening omdat deze een non-recourse financiering bevat. Deze bepaling betekent dat de obligatiehouders zich, tenzij sprake is van opzet of grove schuld, 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.

**Risico van besluitvorming:** Het risico bestaat dat indien de uitgevende instelling niet aan haar verplichtingen voldoet, toch geen uitwinning van zekerheden ten gunste van Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren (en daarmee voor obligatiehouders) plaats zal vinden omdat de projectfinancier daar niet mee akkoord gaat.

Om de rechten van obligatiehouders in geval van calamiteiten, bijvoorbeeld een faillissement van de uitgevende instelling, te waarborgen verkrijgen obligatiehouders (indirect via de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren) dezelfde zekerheden als de projectfinancier. Doch in de Akte van Gedeelde Zekerheden wordt vastgelegd dat de projectfinancier mede ten behoeve van Stichting zal beschikken, casu quo het beheer zal voeren, over de zekerheden en dat de projectfinancier de uitwinning mede namens de Stichting ter hand neemt. Ook wordt er een zogenaamde stand-still bepaling opgenomen die bepaalt dat de projectfinancier leidend is in het uitwinningproces van zekerheden en dat de Stichting niet zelfstandig tot uitwinning van zekerheden over kan gaan.

Dat betekent dat het mogelijk is dat de projectfinancier besluit om niet (geheel) tot uitwinning van zekerheden over te gaan, dan wel uitstel van betalingsverplichtingen te verlenen indien de projectfinancier bijvoorbeeld tot de conclusie komt dat dit een grotere kans op terugbetaling van de financieringen betekent.

Echter, de na aftrek van kosten resterende opbrengsten uit de zekerheden zullen wel steeds pro rata ieders uitstaande hoofdsom gedeeld worden tussen de projectfinancier en de Stichting.

**Overige risico's waaronder, onder andere;**

**Risico van contracten en overeenkomsten:** Het risico bestaat dat een verschil van mening tussen contractpartijen ontstaan omdat, ondanks de zorgvuldigheid bij het aangaan van diverse contracten en overeenkomsten, bijvoorbeeld; (i) interpretatieverschillen ontstaan of (ii) partijen niet aan hun verplichtingen kunnen/willen voldoen. Dit betekent dat, door onvoorziene omstandigheden, afwijkingen in de gemaakte afspraken van invloed kunnen zijn op de mogelijkheden van de uitgevende instelling om aan haar verplichtingen jegens de obligatiehouders te voldoen.

**Risico van wijzigende wet- en regelgeving:** Het risico bestaat dat door jurisprudentie, wet- en regelgeving of politieke besluitvorming in algemene zin de positie van de obligatiehouders kan wijzigen. Dit betekent dat, wanneer dit risico zich voordoet dit zou mogelijk negatieve juridische, fiscale en/of financiële consequenties voor de uitgevende instelling en/of de obligatiehouders tot gevolg kan hebben.

Nadrukkelijk wordt hierbij genoemd het risico dat de SDE+ subsidieregeling, waar de uitgevende instelling gebruik van maakt, in het nadeel van de uitgevende instelling wordt gewijzigd. Een significant deel van de inkomsten van de uitgevende instelling zijn verbonden aan de SDE+ subsidie waardoor een nadelige wijziging of zelfs opheffing van de SDE+ subsidieregeling zal resulteren in lagere inkomsten voor de uitgevende instelling. Niet alle toekomstige veranderingen in het stelsel van subsidies met betrekking tot duurzame energie in Nederland zullen de inkomsten van de uitgevende instelling raken. Uitsluitend indien de Nederlandse overheid besluit om met terugwerkende kracht reeds toegekende subsidies aan te passen zal de uitgevende instelling hier schade van ondervinden.

**Risico van onderverzekering en calamiteiten:** Het risico bestaat dat er een situatie van onderverzekering ontstaat, omdat een gebeurtenis (bijvoorbeeld vanwege een terrorismeclausule, natuurramp of oorlogssituatie) niet door verzekeraars wordt gedekt of doordat de omvang van de schade boven de maximale dekking uitkomt. Dit betekent dat, als dit risico zich voordoet, dit kan dat leiden tot een onvoorziene schadepost en extra kosten voor de uitgevende instelling.

**Risico van samenloop van omstandigheden:** Het risico bestaat dat verschillende risicofactoren tegelijkertijd optreden. Een dergelijke samenloop kan leiden tot een situatie waarbij de resterende risico's voor de obligatiehouders significant zijn. Dit betekent dat, als dit risico tot uiting komt dit gevolgen kan hebben voor de uitbetaling van rente of aflossing van de obligatielening.

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

De totale opbrengst van de aanbidding bedraagt €875.000,00.

Dit bedrag kan ook lager zijn als niet op alle obligaties wordt ingeschreven. De minimale opbrengst is €250.000.

De opbrengst wordt gebruikt voor de installatie en exploitatie van een biomassa installatie in Maasbree. Van de opbrengst wordt € 0 gebruikt voor kosten bestemd voor het dekken van structurering en advieskosten.

De opbrengst is niet voldoende voor de installatie en exploitatie van een biomassa installatie in Maasbree.

Het tekort van €2.232.638,00 wordt gefinancierd met een projectfinanciering van €1.567.638,00 vertrekt door het Limburgs Energie Fonds (de projectfinancier), een eigen vermogen inbreng van €215.000,00, een achtergestelde lening van €300.000,00 vertrekt door Vyncke (de hoofdaannemer), en een achtergestelde lening van €150.000,00 beschikbaar gesteld door een drietal partijen; Moerman Beheer, Volgroen, en Greening Energy Lease Solutions.

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

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

Het rendement wordt uitgekeerd in de vorm van rente.

De rente bedraagt 6,0% op jaarbasis.

De belegger ontvangt de rente ieder kwartaal aan het einde van het kwartaal.

Voor de eerste 4 kwartalen wordt alleen rente over de obligatielening vergoed. Dit betreft de bouwfase van het project. Vanaf kwartaal 5 tot en met kwartaal 36 volgt een volledige aflossing op kwartaalbasis over de looptijd van de obligatielening volgens een annuïtair schema. Vervroegde aflossing van (een deel van) de obligatielening is te allen tijde mogelijk. Indien de uitgevende instelling besluit om gedurende de eerste drie jaar van de looptijd (een deel van) de obligatielening vervroegd af te lossen dan zal zij aan de obligatiehouder een boetebedrag betalen over het vervroegd afgeloste bedrag van 3,0%.

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

Het rendement wordt niet (gedeeltelijk) vergoed uit de inleg van (andere) beleggers.

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

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

De uitgevende instelling is op 2 juni 2017 opgericht en heeft nog geen activiteiten verricht.

De volgende informatie ziet op de situatie na uitgifte van de obligaties.

De opbrengst van de aanbieding is naar verwachting €875.000,00.

Het bedrag aan eigen vermogen dat wordt ingebracht, is €215.000,00 en bestaat uit:

- Eigen vermogen ingebracht door dhr. Wouter Moerman (€215.000,00)

Er wordt additionele financiering aangetrokken voor een bedrag van €2.017.638,00. Deze financiering bestaat uit projectfinanciering van het Limburgs Energie Fonds (de projectfinancier), een achtergestelde lening door Vyncke (de hoofdaannemer), en een achtergestelde lening van een drietal partijen; Moerman Beheer, Volgroen, en Greening Energy Lease Solutions. Het vreemd vermogen bedraagt €2.892.638,00.

Na de uitgifte van de obligaties is de verhouding eigen vermogen / vreemd vermogen 7/93.

Van het vreemd vermogen is € 450.000 achtergesteld aan de financiering van de projectfinancier en aan de obligaties.

Na de uitgifte van de obligaties is de verhouding risicodragend kapitaal / niet achtergesteld vreemd vermogen 21/79.

Na de uitgifte van de obligaties bedraagt het werkkapitaal € 100.000 en bestaat uit € 100.000 aan kasgelden. Nadat de installatie is opgeleverd, zal direct warmte en energie worden geproduceerd, en is er een positieve kasstroom voorhanden.

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

De aanbiedingsperiode begint op 26 april 2018 en eindigt op 31 mei 2018

De uitgevende instelling is als enige bevoegd investeringen en obligaties toe te wijzen. Zij kan zonder opgaaf 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 (al dan niet verlengde) inschrijvingsperiode. In het laatste geval zullen de reeds gestorte gelden geheel worden teruggestort.

De uitgiftedatum is gelijk aan de ingangsdatum van de obligaties en is gelegen uiterlijk 14 dagen na sluiting van de inschrijvingsperiode, mits voldaan aan de opschortende voorwaarden. De ingangsdatum zal door de uitgevende instelling worden vastgesteld en aan de obligatiehouders worden gecommuniceerd.

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