Informatie Memorandum

4,5% Obligatielening

Wocozon Services B.V.

16 juli 2018

Dit Informatie Memorandum wordt uitgegeven door Wocozon Services B.V., een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid onder Nederlands recht, gevestigd te De Meern, in verband met de uitgifte van minimaal 1.000 en maximaal 1.500 Obligaties van nominaal €1.000 ten behoeve van de financiering van de Werkvoorraad Zonnestroomsystemen.

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

INHOUDSOPGAVE

1 SAMENVATTING 5
1.1 Inleiding 5
1.2 Doel van de Obligatielening 5
1.3 Samenvatting van de aanbieding 6
1.4 Beschrijving van de te financieren Werkvoorraad Zonnestroomsystemen 7
1.5 Juridische structuur van de Uitgevende Instelling 8
1.6 Dekking van de rentelasten en aflossing 9
1.7 Risicofactoren (samenvatting) 10
1.8 Deelname 10

2 BELANGRIJKE INFORMATIE VOOR INVESTEERDERS 11
2.1 Obligatielening en de Uitgevende Instelling 11
2.2 Verklarende woordenlijst 11
2.3 Onderzoeksplicht van de informatie 11
2.4 Risico's verbonden aan participatie in de Obligatielening 11
2.5 Verantwoordelijkheid informatie 11
2.6 Prognoses en aansprakelijkheid 12
2.7 Verkoop- en overdrachtsbeperkingen 12
2.8 Wet Financieel Toezicht 12
2.9 Inschrijven op de Obligatielening 12
2.10 Toepasselijk recht, taal, valuta en datum 13

3 BESCHRIJVING VAN DE AANBIEDING 14
3.1 Doelstelling van de uit te geven Obligatielening 14
3.2 Belangrijkste kenmerken van de Obligatielening 14
3.3 Rente- en Aflossingsbetalingen 15
3.4 Rekenvoorbeeld en effectief rendement 15
3.5 Zekerheden voor de Obligatiehouders 15
3.6 Informatievoorziening vanuit de Uitgevende Instelling aan Obligatiehouders 15
3.7 Verhandelbaarheid 16
3.8 Opschortende voorwaarden 16
3.9 Toewijzing 16
3.10 Obligatievoorwaarden 16

4 HET WOCOZON CONCEPT 17
4.1 Ontzorgen van woningcorporaties 17
4.2 Uitrol van het Wocozon concept 17
4.3 Track record 18
4.4 Juridische structuur 19

5 DE WERKVOORRAAD ZONNESTROOMSYSTEMEN 20

5.1 Beschrijving van de Werkvoorraad Zonnestroomsystemen 20
5.2 Ontwikkeling van de Werkvoorraad Zonnestroomsystemen gedurende de Looptijd 21
5.3 Afnemers van de Zonnestroomsystemen 22
5.4 Verzekeringen 23

6 DE UITGEVENDE INSTELLING 24
6.1 De Uitgevende Instelling 24
6.2 Juridische structuur 25
6.3 Directie 25
6.4 Belangen 25

7 FINANCIËLE INFORMATIE 26
7.1 Financiële positie van de Uitgevende Instelling 26
7.2 Financiële prognose van de Uitgevende Instelling 27
7.3 Dividendbeleid 29
7.4 Externe verslaggeving 29

8 RISICOFACTOREN 30
8.1 Risico's verbonden aan de Uitgevende Instelling en haar onderneming 30
8.2 Risico's verbonden aan de Obligatielening 32
8.3 Overige risico's 32

9 FISCALE INFORMATIE 34
9.1 De Uitgevende Instelling 34
9.2 Obligatiehouders 34

10 DEELNAME OBLIGATIELENING 35
10.1 Deelname 35
10.2 Inschrijvingsproces 35
10.3 Toewijzing obligaties 36
10.4 Herroeping 36
10.5 Levering van de obligaties door inschrijving in het register 36
10.6 Obligatievoorwaarden 36

BIJLAGE 1: OBLIGATIEVOORWAARDEN 37
BIJLAGE 2: VOORBEELD INSCHRIJFFORMULIER 47

VOORWOORD

Wocozon is een snelgroeiende organisatie die Woningcorporaties helpt om hun bezit te verduurzamen met zonnepanelen en hun huurders daarvan financieel laat profiteren.

Wocozon is de grootse (non-profit) organisatie van en voor woningcorporaties in Nederland op gebied van zonnepanelen voor huurders. Wocozon biedt de mogelijkheid de gehele financieringslast van corporaties over te nemen, zodat de zonnepanelen voor de corporatie off-balance gefinancierd worden en huurders alleen betalen voor een opgewekte en gebruikte kWh. Daar heeft Wocozon als enige in Nederland een ruling voor van de belastingdienst.

Ook kan een woningcorporatie ervoor kiezen de zonnepanelen via Wocozon aan te schaffen in plaats van te leasen. In dat geval profiteert de corporatie van de schaalgrootte en de afwezigheid van een winstdoelstelling bij Stichting Wocozon. Dus dan is zij gegarandeerd het voordeligste uit.

Wocozon maakt momenteel een sterke groei door met als gevolg dat zij veel moet investeren in nieuwe systemen. Doordat de zonnestroomsystemen pas bij plaatsing worden gefactureerd bij de woningcorporaties wil zij hiervoor additionele financiering aantrekken. Komend jaar zal Wocozon de inkooporganisatie professionaliseren en additioneel (bancair) werkkapitaal aan te trekken. De uitgifte van de obligatielening (looptijd 12 maanden) gebruikt Wocozon Services om deze periode te overbruggen.

De uit te geven Obligatielening
De Uitgevende Instelling beoogt middels de uitgifte van de Obligatielening maximaal €1.500.000 financiering op te halen ten behoeve van de financiering van de Werkvoorraad Zonnestroomsystemen van de Uitgevende Instelling bestaande uit componenten ten behoeve van de installatie van Zonnestroomsystemen waaronder zonnepanelen, omvormers, dak montage materiaal, productie meters en overige hardware.

De Obligatielening biedt een rente van 4,5% op jaarbasis en heeft een looptijd van 1 jaar (12 maanden). De Obligatielening is niet achtergesteld aan een andere financiering.

U kunt meedoen
De mogelijkheid om te participeren in de Obligatielening wordt uitsluitend in Nederland aangeboden. Geïnteresseerden kunnen zich gedurende de Inschrijvingsperiode van 18 juli tot en met 18 augustus 2018 (of zoveel eerder als dat de inschrijving sluit) inschrijven via www.duurzaaminvesteren.nl.

R.A. van der Klauw

Algemeen directeur Wocozon

R.L. van Hooft

Financieel directeur Wocozon

1 SAMENVATTING

1.1 Inleiding

Deze samenvatting dient als inleiding op het Informatie Memorandum. Geïnteresseerden dienen kennis van de inhoud van het gehele Informatie Memorandum en de bijbehorende Obligatievoorwaarden in Bijlage 1 (*Obligatievoorwaarden*) te nemen alvorens een investering in de Obligatielening te overwegen.

1.2 Doel van de Obligatielening

De Uitgevende Instelling beoogt middels de uitgifte van de Obligatielening maximaal €1.500.000 financiering op te halen ten behoeve van de financiering van de Werkvoorraad Zonnestroomsystemen van de Uitgevende Instelling, bestaande uit componenten ten behoeve van de installatie van Zonnestroomsystemen waaronder zonnepanelen, omvormers, dak montage materiaal, productie meters en overige 'hardware'.

Toelichting

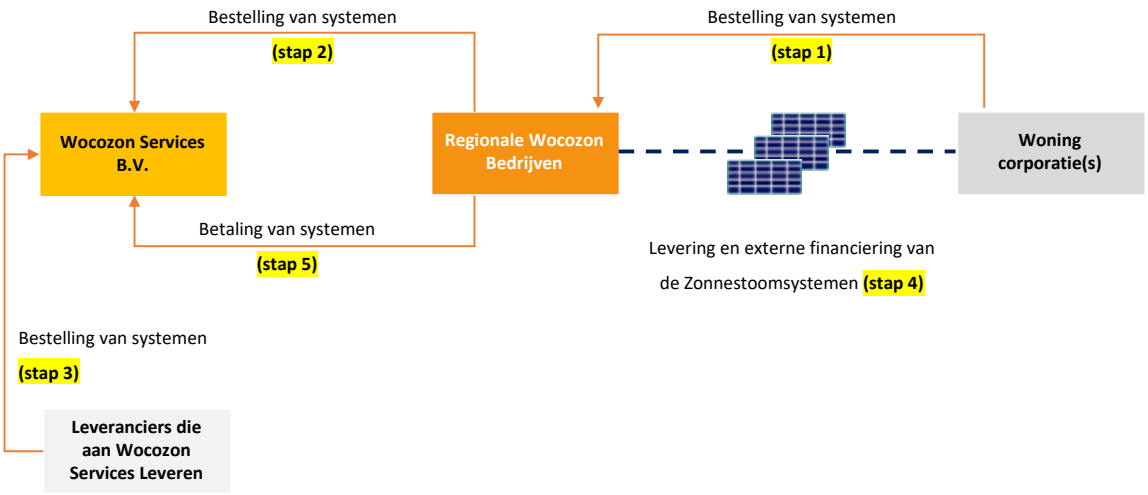
Wocozon is regionaal georganiseerd. Een Regionaal Wocozon Bedrijf sluit een raamovereenkomst met een woningcorporatie in de betreffende regio om huurwoningen te voorzien van een Zonnestroomsysteem (**stap 1**).

Op basis van de overeenkomst met de woningcorporatie bestelt het Regionale Wocozon Bedrijf Zonnestroomsystemen en componenten bij de Uitgevende Instelling die deze in Werkvoorraad Zonnestroomsystemen houdt tot de Zonnestroomsystemen geplaatst worden. Alles in de Werkvoorraad Zonnestroomsystemen is dus bestemd voor een specifieke eindklant. (**stap 2**)

De Uitgevende Instelling bestelt en betaalt de Werkvoorraad Zonnestroomsystemen bij leveranciers (**stap 3**). Doorplaatsing aan de Regionale Wocozon Entiteit geschiedt in principe binnen 3 maanden na bestelling.

Na oplevering worden de Zonnestroomsystemen door de Regionale Wocozon Bedrijven langjarig aan de woningcorporaties geleased. Op basis van deze contracten staan financiers klaar om de exploitatie van de Zonnestroomsystemen te financieren (o.a. BNG) (**stap 4**)

Het betreffende Regionale Wocozon Bedrijf betaalt na plaatsing de Uitgevende Instelling voor de geleverde (componenten van) Zonnestroomsystemen (**stap 5**).



Regionale Wocozon Bedrijven kopen Zonnestroomsystemen van de Uitgevende Instelling en leveren deze op aan woningcorporaties die de Zonnestroomsystemen voor langere tijd leasen

Wocozon werkt nu reeds samen met 14 woningcorporaties die samen ca 95.000 woningen in bezit hebben. Naar verwachting zal binnen 5-10 jaar tenminste 50% van deze woningen voorzien zijn van een Zonnestroomsysteem.

1.3 Samenvatting van de aanbieding

Uitgevende Instelling	Wocozon Services B.V.
Doel uitgifte Obligatielening	Financiering van de Werkvoorraad Zonnestroomsystemen van de Uitgevende Instelling bestaande uit componenten ten behoeve van de installatie van Zonnestroomsystemen waaronder zonnepanelen, omvormers, dak montage materiaal, productie meters en overige 'hardware'.
Hoofdsom Obligatielening	Minimaal €1.000.000 en maximaal €1.500.000
Rente	4,5% op jaarbasis
Looptijd	1 jaar (12 maanden)
Nominale waarde (minimale inleg)	€1.000 per Obligatie
Transactiekosten	Geen
Kenmerken Obligatielening	Seniore positie (géén achterstelling)
Rentebetaling	Jaarlijks, telkens op de Rentedatum
Aflossing	In een keer aan het einde van de Looptijd
Garanties & zekerheden	Het eerste pandrecht op alle (toekomstige) vorderingen van de Uitgevende Instelling Het eerste pandrecht op de Werkvoorraad Zonnestroomsystemen.

De volledige voorwaarden waaronder de Obligatielening wordt uitgegeven zijn opgenomen in bijlage 1 (*Obligatievoorwaarden*) en bijlage 2 (*Voorbeeld Inschrijfformulier*) van dit Informatie Memorandum.

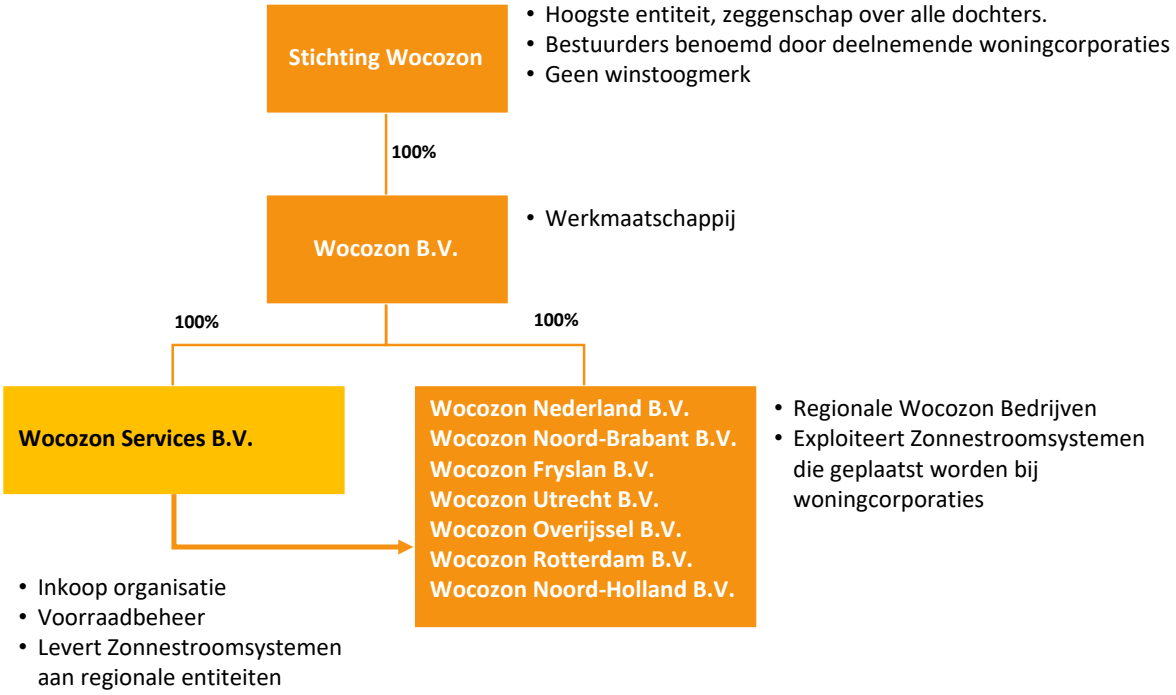
1.4 Beschrijving van de te financieren Werkvoorraad Zonnestroomsystemen

Werkvoorraad Zonnestroomsystemen	▪ De Werkvoorraad Zonnestroomsystemen wordt aangehouden ten behoeve van de installatie van Zonnestroomsystemen op daken van woningen van woningcorporaties ▪ De opdrachten om de componenten, waaruit de Werkvoorraad Zonnestroomsystemen bestaat, te bestellen worden verstrekt aan Wocozon Services vanuit de Regionale Wocozon Bedrijven, die afnemers zijn van de Werkvoorraad Zonnestroomsystemen. ▪ De Werkvoorraad Zonnestroomsystemen wordt door de Uitgevende Instelling aangehouden totdat deze doorgaans binnen 3 maanden wordt geleverd. Er is dus in principe nooit meer dan 3 maanden Werkvoorraad Zonnestroomsystemen. Tevens is er nooit voorraad zonder gealloceerde eindklant. ▪ De componenten die door de Uitgevende Instelling in de Werkvoorraad Zonnestroomsystemen worden gehouden worden fysiek opgeslagen in een warehouse locatie, bij de leverancier en / of bij enkele van haar grote installateurs.
Leveranciers / technologie	De Werkvoorraad Zonnestroomsystemen wordt rechtstreeks gekocht van de betreffende leveranciers, indicatief maar niet uitputtend; ▪ Zonnepanelen: Hanwha Qcells ▪ Omvormers: Enphase Energy ▪ Montagemateriaal: Van der Valk ▪ Bruto productie Meters: Xemex
Verklaring van Leveranciers	Om indien zich, om welke reden dan ook, het risico voordoet van een grote onverwachte financiële tegenvaller, heeft de Uitgevende Instelling getracht de mogelijke gevolgen voor Obligatiehouders te mitigeren door met Leveranciers afspraken te maken om in dat geval de Werkvoorraad Zonnestroomsystemen op een zo geordende wijze liquide te maken. Concreet zijn met de Leveranciers afspraken gemaakt dat zij de Werkvoorraad Zonnestroomsystemen zullen terugkopen, mits de componenten courant zijn, tegen een waarde van 75% van de aankoopprijs en/of dat zij een inspanningsverplichting hebben de voorraad weg te zetten tegen een minimaal geschatte opbrengstwaarde van 75% van de aankoopprijs.

Meer informatie over de Werkvoorraad Zonnestroomsystemen en een prognose van hoe deze zich gedurende de Looptijd ontwikkeld is opgenomen in hoofdstuk 5 van dit Informatie Memorandum.

1.5 Juridische structuur van de Uitgevende Instelling

De Uitgevende Instelling (Wocozon Services B.V.) is onderdeel van een juridische groep (de Wocozon groep), deze is hieronder schematisch weergegeven.



**. De percentages verwijzen naar de primaire zeggenschap. Met dien verstande dat Wocozon B.V. naast 99,45% gewone aandelen aan de Stichting Wocozon ook nog 0,55% stemrecht loze cumpref aandelen heeft uitgegeven aan geldverstrekkers. Voor Wocozon Overijssel B.V. en Wocozon Noord-Holland B.V., zijn naast de 80% gewone aandelen ook 20% aandelen, 1 prio aandeel en 1 cumpref aandeel uitgegeven aan Eigen Vermogen verstrekkers.*

- Stichting Wocozon vormt het bestuursorgaan van de Wocozon groep.
- Werkmaatschappij Wocozon B.V. (Wocozon) coördineert het gehele proces van bewoners benadering, contractvorming, installatie, financiering, beheer en onderhoud van de Zonnestroomsystemen.
  - Wocozon werkt nu reeds samen met 14 woningcorporaties die samen ca 95.000 woningen in bezit hebben. Naar verwachting zal binnen 5-10 jaar tenminste 50% van deze woningen voorzien zijn van een Zonnestroomsysteem.
  - Wocozon is regionaal georganiseerd. Een Regionaal Wocozon Bedrijf, tevens dochtermaatschappij van Wocozon, sluit een raamovereenkomst met een woningcorporatie in de betreffende regio, om, normalerwijze, alle door de corporatie geschikt geachte, huurwoningen te voorzien van een Zonnestroomsysteem.
- Wocozon Services is de inkooporganisatie die exclusief voor alle Regionale Wocozon Bedrijven de benodigde componenten voor de installatie van Zonnestroomsystemen inkoopt. Naast het fungeren als inkooporganisatie voor de groep, levert Wocozon Services B.V. ook Zonnestroomsystemen aan Woningcorporaties die zelf zorgdragen voor financiering.

1.6 Dekking van de rentelasten en aflossing

Onderstaande tabel toont de financiële prognose van de kasstromen van de Uitgevende Instelling.

- Uitgaande van de rente- en aflossingsverplichtingen onder de uit te geven Obligatielening dient de Uitgevende Instelling gedurende de Looptijd jaarlijks €67.500 aan Rente te voldoen.
- De Obligatielening zal aan het einde van de Looptijd worden geherfinancierd.

Prognose (€ 000)	Jul 2018	Aug 2018	Sep 2018	Okt 2018	Nov 2018	Dec 2018	Jan 2019	Feb 2019	Maa 2019	Apr 2019	Jun 2019	Jul 2019
Omzet	571	571	952	1.142	1.332	1.142	1.142	1.332	1.903	1.903	1.903	1.903
Operationele kosten	(48)	(16)	(24)	(24)	(19)	(19)	(19)	(19)	(19)	(19)	(19)	(19)
Vennootschapsbelasting	-	-	-	-	(4)	(4)	(4)	(5)	(10)	(10)	(10)	(10)
Inkopen nieuwe voorraad	(357)	(345)	(495)	(1.014)	(1.338)	(1.068)	(1.350)	(1.470)	(1.980)	(1.680)	(1.980	(1.680)
Beschikbaar Obligatielening	**166**	**210**	**433**	**104**	**(29)**	**51**	**(231)**	**(162)**	**(106)**	**194**	**(106)**	**194**
Herfinanciering	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.500
Totaal	**166**	**210**	**433**	**104**	**(29)**	**51**	**(231)**	**(162)**	**(106)**	**194**	**(106)**	**1.694**
Rente en Aflossing	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)	(1.506)
Vrije Kasstromen	**160**	**205**	**427**	**98**	**(34)**	**45**	**(237)**	**(168)**	**(111)**	**189**	**(111)**	**189**
Liquide middelen	**274**	**479**	**906**	**1.004**	**970**	**1.015**	**778**	**611**	**499**	**688**	**577**	**766**

Bron: Uitgevende Instelling. Prognose in duizenden euro's

Een nadere toelichting op de financiële prognose vindt u in hoofdstuk 7.

Aflossing ineens aan het einde van de looptijd

De Uitgevende Instelling beoogd de Obligatielening af te lossen aan het einde van de Looptijd middels een herfinanciering van de Obligatielening.

De opbrengst van de uitgifte van de Obligatielening dient als tijdelijk overbruggingskrediet terwijl de Uitgevende Instelling haar organisatie uitbreidt om aan de sterk verhoogde vraag van Regionale Wocozon Bedrijven naar Zonnestroomsystemen te voldoen. De Uitgevende Instelling verwacht over uiterlijk 12 maanden de Obligatielening te herfinancieren met een nieuwe structurele financieringsoplossing, naar alle waarschijnlijkheid zal dit bancair werkkapitaal betreffen.

Zekerheden

Om de rechten van Obligatiehouders in geval van calamiteiten, bijvoorbeeld een faillissement van de Uitgevende Instelling, zo veel mogelijk te waarborgen, worden op naam van de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren de volgende zekerheidsrechten gevestigd:

- Het eerste pandrecht op alle (toekomstige) vorderingen van de Uitgevende Instelling;
- Het eerste pandrecht op de Werkvoorraad Zonnestroomsystemen.

Indien de Uitgevende Instelling haar verplichtingen aan Obligatiehouders niet nakomt, om welke reden dan ook, dan zal de Stichting met de Obligatiehouders kunnen overgaan tot uitwinnen van de zekerheden.

De Uitgevende Instelling schat in dat op basis van bovenstaande, ook in geval van calamiteiten een groot deel van de verplichtingen aan Obligatiehouders voldaan kunnen worden. Een nadere toelichting is opgenomen in paragraaf 7.2.2 (*Uitwinning zekerheden*).

1.7 Risicofactoren (samenvatting)

Aan het investeren in de Obligatielening zijn risico's verbonden. Geïnteresseerden dienen zichzelf te informeren, kennis van dit Informatie Memorandum en de Obligatievoorwaarden te nemen en zorgvuldig te overwegen of een investering in de aangeboden Obligaties voor hen passend is.

Wanneer één of meerdere risico's tot uiting komen, 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 aan Uitgevende Instelling bekende risicofactoren zijn opgenomen in onderhavig Informatie Memorandum. Risico's en onzekerheden die op dit ogenblik niet aan Uitgevende Instelling bekend zijn of waarvan Uitgevende Instelling momenteel denkt dat ze onbelangrijk zijn, kunnen in de toekomst eveneens een nadelig effect hebben op de financiële positie van de Uitgevende Instelling of op de waarde van de Obligaties.

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

Risico's verbonden aan de Uitgevende Instelling en haar onderneming

- Risico van wanbetaling door klanten van de Uitgevende Instelling;
- Risico van faillissement van klanten van de Uitgevende Instelling;
- Risico van bedrijfsaansprakelijkheid;
- Risico van herfinanciering van de Obligatielening;
- Risico van faillissement van de Uitgevende Instelling;
- Risico van het niet nakomen van (garantie)verplichtingen door Leveranciers;

Risico's verbonden aan de Obligatielening

- 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 interpretatieverschillen met betrekking tot en niet nakomen van contracten en overeenkomsten;
- Risico van wijzigende wet- en regelgeving;
- Risico van onderverzekering en calamiteiten;
- Risico van samenloop van omstandigheden.

1.8 Deelname

De mogelijkheid om te participeren in de Obligatielening wordt uitsluitend in Nederland aangeboden. Geïnteresseerden kunnen zich gedurende de Inschrijvingsperiode van 18 juli tot en met 18 augustus 2018 (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 Inschrijving 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.

2 BELANGRIJKE INFORMATIE VOOR INVESTEERDERS

2.1 Obligatielening en de Uitgevende Instelling

De Uitgevende Instelling, Wocozon Services B.V., is voornemens de Obligatielening uit te geven, om de Werkvoorraad Zonnestroomsystemen te financieren.

De uit te geven Obligatielening bedraagt minimaal €1.000.000 en maximaal €1.500.000 en heeft een Looptijd van maximaal 1 jaar (12 maanden). De Rente op de Obligatielening bedraagt 4,5% op jaarbasis. Aan het einde van de Looptijd zal de Obligatielening ineens worden afgelost.

Daarnaast worden ten behoeve van de Obligatiehouders pandrechten gevestigd op naam van de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren, zoals in paragraaf 3.5 (*Zekerheden voor Obligatiehouders*) omschreven.

De Obligatielening is 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 (*Obligatievoorwaarden*, *Artikel 1: Definities*) van dit Informatie Memorandum.

2.3 Onderzoeksplicht van de informatie

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

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 8 (*Risicofactoren*) zorgvuldig te bestuderen alvorens te besluiten tot eventuele deelname. Geïnteresseerden wordt nadrukkelijk geadviseerd onafhankelijk advies in te winnen teneinde zich een afgewogen oordeel te vormen over de risico's verbonden aan het participeren in de Obligatielening.

2.5 Verantwoordelijkheid informatie

De Uitgevende Instelling verklaart dat dit Informatie Memorandum met een grote mate van zorgvuldigheid is samengesteld. Daarnaast verklaart de Uitgevende Instelling dat er geen gegevens zijn weggelaten die van wezenlijk belang zijn voor de inhoud van dit Informatie Memorandum. Het voorgaande neemt niet weg dat Uitgevende Instelling geen aansprakelijkheid aanvaardt voor uitkomsten van en verwachtingen gebaseerd op dit Informatie Memorandum.

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, deze aanvaardt dan ook geen aansprakelijkheid in dat verband.

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 Uitgevende Instelling naar eer en geweten als betrouwbaar heeft gekwalificeerd.

Uitgevende Instelling en haar adviseurs wijzen elke vorm van aansprakelijkheid voor schade of inkomstenderving, al dan niet voorzienbaar, voortvloeiend uit hun handelen en/of nalaten uitdrukkelijk af. Er zullen ongetwijfeld verschillen ontstaan tussen de prognoses gepresenteerd in dit 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 adviseert 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. 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 €5.000.000 bedraagt.

De lening valt met een maximale omvang van €1.500.000 binnen dit criterium en is derhalve vrijgesteld van de prospectusplicht opgenomen in artikel 53:2 Wft.

Onder de vrijstellingsregeling dient de Uitgevende Instelling zich als zodanig bij de AFM te registeren en een door de AFM voorgeschreven 'informatiedocument' te publiceren. Hierbij verklaart de Uitgevende Instelling dat zij hieraan voldaan heeft. Het betreffende 'AFM informatiedocument' is publiekelijk beschikbaar op de betreffende projectpagina op DuurzaamInvesteren.nl .

Dit Informatie Memorandum is geen prospectus in de zin van de Wft en is niet ter goedkeuring voorgelegd aan de AFM. Nadrukkelijk wordt vermeld dat de Uitgevende Instelling geen vergunningplicht heeft ingevolge de Wet Financieel Toezicht ('Wft') en niet onder toezicht staat van de AFM.

2.9 Inschrijven op de Obligatielening

De mogelijkheid om te participeren in de Obligatielening wordt uitsluitend in Nederland aangeboden aan in Nederland ingezeten personen en bedrijven. Geïnteresseerden kunnen zich gedurende de Inschrijvingsperiode van 18 juli tot en met 18 augustus 2018 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 opgaaf van reden een Inschrijving 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 eventueel 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 16 juli 2018. 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

De Uitgevende Instelling beoogt met de uitgifte van de Obligatielening maximaal €1.500.000 op te halen, ten behoeve van de financiering van de Werkvoorraad Zonnestroomsystemen.

De Uitgevende Instelling richt zich na uitgifte van de Obligatielening exclusief op het beheren van en uitleveren van de Werkvoorraad Zonnestroomsystemen aan Regionale Wocozon Bedrijven en / of het leveren (onderdelen van) van Zonnestroomsystemen direct aan Woningcorporaties.

3.2 Belangrijkste kenmerken van de Obligatielening

De Uitgevende Instelling biedt u de mogelijkheid om te participeren in de uit te geven Obligatielening met de volgende kenmerken:

Uitgevende Instelling	Wocozon Services B.V.
Doel uitgifte Obligatielening	Financiering van de Werkvoorraad Zonnestroomsystemen van de Uitgevende Instelling bestaande uit componenten ten behoeve van de installatie van Zonnestroomsystemen waaronder zonnepanelen, omvormers, dak montage materiaal, productie meters en overige componenten.
Hoofdsom Obligatielening	Minimaal €1.000.000 en maximaal €1.500.000
Rente	4,5% op jaarbasis
Looptijd	1 jaar (12 maanden)
Nominale waarde (minimale inleg)	€1.000 per Obligatie
Transactiekosten	Geen
Kenmerken Obligatielening	Seniore positie (géén achterstelling)
Rentebetaling	Jaarlijks, telkens op de Rentedatum
Aflossing	In een keer aan het einde van de Looptijd
Garanties & zekerheden	▪ Het eerste pandrecht op alle (toekomstige) vorderingen van de Uitgevende Instelling ▪ Het eerste pandrecht op de Werkvoorraad Zonnestroomsystemen.

De volledige voorwaarden waaronder de Obligatielening wordt uitgegeven zijn opgenomen in Bijlage 1 (*Obligatievoorwaarden*) en Bijlage 2 (*Voorbeeld Inschrijfformulier*) van dit Informatie Memorandum.

3.3 Rente- en Aflossingsbetalingen

De Rente op de Obligatielening bedraagt 4,5% op jaarbasis en de Looptijd bedraagt 12 maanden (1 jaar).

Gegeven de Looptijd van 12 maanden betekent dat, dat de Uitgevende Instelling aan het einde van de Looptijd de verschuldigde Rente aan Obligatiehouders zal betalen, alsook de Obligatielening af zal lossen.

3.4 Rekenvoorbeeld en effectief rendement

- Stel: u investeert €1.000, de nominale waarde van de Obligatie, in één (1) Obligatie;
- Gedurende de Looptijd (12 maanden) ontvangt u een rentevergoeding van 4,5% (€45) op jaarbasis.
- Aan het einde van de Looptijd wordt de Obligatielening geheel ineens afgelost (€1.000).
- Aan het einde van de Looptijd heeft u in totaal €1.045 ontvangen op een investering van €1.000. Het gemiddelde effectieve rendement per jaar komt daarmee op 4,5%.

3.5 Zekerheden voor de Obligatiehouders

Om de rechten van Obligatiehouders in geval van calamiteiten, bijvoorbeeld een faillissement van de Uitgevende Instelling, zo veel mogelijk te waarborgen, worden op naam van de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren de volgende zekerheidsrechten gevestigd:

- Het eerste pandrecht op alle (toekomstige) vorderingen van de Uitgevende Instelling;
- Het eerste pandrecht op de Werkvoorraad Zonnestroomsystemen;

Het is praktisch niet werkbaar om bovengenoemde zekerheidsrechten te vestigen op naam van individuele Obligatiehouders, vandaar dat deze op naam van de Stichting worden gevestigd.

Indien de Uitgevende Instelling haar verplichtingen aan Obligatiehouders niet nakomt, om welke reden dan ook, dan kan de Stichting met de Obligatiehouders overgaan tot uitwinnen van de zekerheden. Details hierover zijn opgenomen in Bijlage 1 (*Obligatievoorwaarden)*.

3.6 Informatievoorziening vanuit de Uitgevende Instelling aan Obligatiehouders

3.6.1 Inzage Obligatiehouderregister

Obligatiehouders ontvangen per e-mail een bewijs van inschrijving en zijn gerechtigd hun inschrijving in het Register, ten kantore van de Uitgevende Instelling, vrijelijk in te zien.

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 Werkvoorraad Zonnestroomsystemen;
- Bijzonderheden m.b.t. Leveranciers;
- Overige bijzonderheden welke relevant kunnen zijn voor de Obligatiehouders;
- Gedeponeerde jaarcijfers op aanvraag.

3.7 Verhandelbaarheid

De Obligaties zijn beperkt verhandelbaar en zullen niet worden genoteerd op een gereglementeerde 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 tot overdracht van de Obligatielening en een mededeling van de overdracht van de Obligatielening aan de Uitgevende Instelling. De Uitgevende Instelling zal na ontvangst van de mededeling het Register aanpassen.

3.7.1 Procedure bij overlijden

Bij een melding van overlijden van een Obligatiehouder zal een verklaring van erfrecht worden opgevraagd. In deze verklaring heeft een notaris vastgesteld wie de erfgenamen zijn en wie de nalatenschap afhandelt. De Obligaties gaan mitsdien van rechtswege over op de erfgenamen zonder dat toestemming van de Uitgevende Instelling vereist is of de erfgenamen gehouden zijn de Obligaties te verkopen.

Indien de Obligatiehouder in zijn/haar testament de Obligaties heeft gelegateerd aan een derde, zullen de Obligaties moeten worden overgedragen aan die derde. Omdat in dat geval sprake is van overdracht zal de Uitgevende Instelling hiervoor toestemming moeten verlenen.

3.8 Opschortende voorwaarden

De Obligatielening wordt uitgegeven onder de opschortende voorwaarde dat voor het einde van de Inschrijvingsperiode voor minimaal €1.000.000 is Ingeschreven op de Obligatielening.

Indien voor het einde van de Inschrijvingsperiode voor minder dan €1.000.000 is ingeschreven zal de Uitgevende Instelling de uitgifte van de Obligatielening intrekken. Eventueel reeds gedane Inschrijvingen zullen worden geannuleerd en alle reeds gestorte gelden zullen door de Notaris aan Inschrijvers worden geretourneerd.

3.9 Toewijzing

De Uitgevende Instelling is als enige bevoegd Obligaties toe te wijzen. Zij kan zonder opgaaf van reden een Inschrijving 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.

3.10 Obligatievoorwaarden

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

4 HET WOCOZON CONCEPT

4.1 Ontzorgen van woningcorporaties

Wocozon heeft een uniek ontzorgingsconcept voor woningcorporaties.

Zij stelt huurders van woningcorporaties in staat om te profiteren van de voordelen van zonnestroom, zonder dat zij zelf hoeven te investeren of dat woningcorporaties hoeven te financieren. De woningcorporatie wordt volledig ontzorgd, maar profiteert wel van een energielabel-verbetering van de woning.

De rol van Wocozon voor woningcorporaties houdt onder andere in:

- analyse van het bezit (oriëntatie, dakoppervlak e.d.)
- aanbieding aan huurders (per paneel of opgewekte energie)
- communicatie en contractvorming met huurders
- plaatsing van de panelen
- monitoring en eventueel het beheer
- oplossingen voor hoogbouw en laagbouw (tot 4 lagen)

Voordelen voor huurders

Bewoners, noch de corporatie, betalen een bijdrage voor de aanschaf, maar betalen enkel voor de opgewekte stroom via maandelijkse voorschotbedragen. Facturering loopt van de bewoner, via de woningcorporatie, naar de regionale Wocozon entiteit.

- Een huurder produceert zelf stroom op het 'eigen' dak
- Deze stroom van eigen dak wordt contractueel afgenomen van de woningcorporatie.
- De huurder betaalt een voorschot aan de woningcorporatie, via de servicekosten.
- De huurder bespaart afhankelijk van de specifieke situatie ca 15-30% per verbruikte kWh. Dit resulteert in een jaarlijkse besparing van €50 – € 150 per jaar.

Indien gewenst kan een woningcorporatie ook de zonnestroomsystemen in eigendom verwerven van Wocozon. Dat kan direct of na een bepaalde periode.

4.2 Uitrol van het Wocozon concept

Wocozon werkt nu reeds samen met 14 woningcorporaties die samen ca 95.000 woningen in bezit hebben. Naar verwachting zal binnen 5-10 jaar tenminste 50% van deze woningen voorzien zijn van een Zonnestroomsysteem.

Er zijn oriënterende gesprekken gaande met 38 andere coöperaties.

Onderstaand overzicht geeft aan in welke plaatsen en provincies Wocozon momenteel reeds actief is.

4.3 Track record

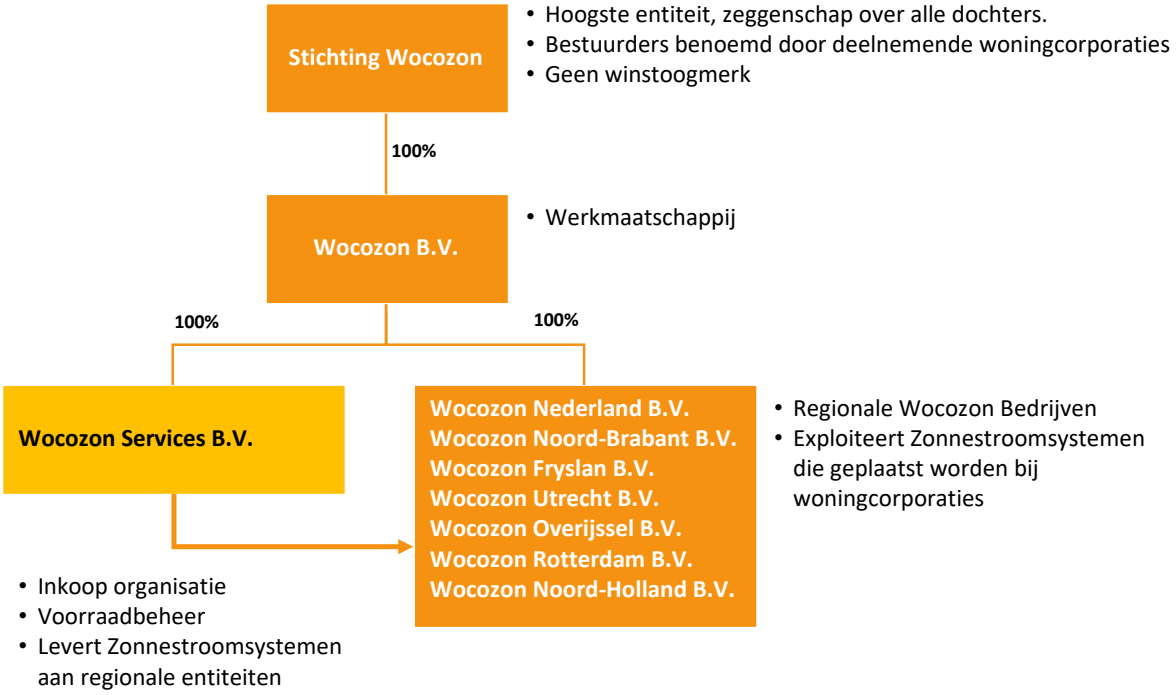
Wocozon heeft in Juni 2015 haar eerste grotere project gestart bij Salland Wonen te Raalte.

Drie jaar later hebben zich reeds 13 andere corporaties aangesloten, profiteren ca 4.500 gezinnen van goedkope zonnestroom en is een totale portefeuille zonnestroominstallaties van ca. €15 miljoen euro gerealiseerd. Sinds juni 2016 hebben de activiteiten een enorme groei laten zien.

Momenteel worden per maand circa 400 woningen opgeleverd met een Zonnestroomsysteem. De waarde van die Zonnestroomsystemen bedraagt per maand ca. € 1,0 miljoen. Wocozon verwacht dat na de zomervakantie het aantal op te leveren woningen per maand stijgt naar ca. 600 en dan naar ca. 1.000 in 2019. De sterke stijging schrijft Wocozon toe aan de grote voorraad woningen in bezit van woningcorporaties.

4.4 Juridische structuur

De Uitgevende Instelling is onderdeel van een juridische groep (Wocozon groep) die hieronder is afgebeeld:



**. De percentages verwijzen naar de primaire zeggenschap. Met dien verstande dat Wocozon B.V. naast 99,45% gewone aandelen aan de Stichting Wocozon ook nog 0,55% stemrecht loze cumpref aandelen heeft uitgegeven aan geldverstrekkers. Voor Wocozon Overijssel BV en Wocozon Noord-Holland B.V., zijn naast de 80% gewone aandelen ook 20% aandelen, 1 prio aandeel en 1 cumpref aandeel uitgegeven aan Eigen Vermogen verstrekkers*

- Stichting Wocozon vormt het bestuursorgaan van de Wocozon groep.
- Werkmaatschappij Wocozon B.V. (Wocozon) coördineert het gehele proces van bewoners benadering, contractvorming, installatie, financiering, beheer en onderhoud van de Zonnestroomsystemen.
  - Wocozon werkt nu reeds samen met 14 woningcorporaties die samen ca 95.000 woningen in bezit hebben. Naar verwachting zal binnen 5-10 jaar tenminste 50% van deze woningen voorzien zijn van een Zonnestroomsysteem.
  - Wocozon is regionaal georganiseerd. Een Regionaal Wocozon Bedrijf, tevens dochtermaatschappij van Wocozon, sluit een raamovereenkomst met een woningcorporatie in de betreffende regio, om alle door de corporatie geschikt geachte, huurwoningen te voorzien van een Zonnestroomsysteem.
  - Wocozon Services is de inkooporganisatie die, landelijk en op basis van wederzijdse exclusiviteit, voor Regionale Wocozon Bedrijven de benodigde componenten voor de installatie van Zonnestroomsystemen inkoopt. Naast het fungeren als inkooporganisatie voor de groep, levert Wocozon Services BV ook zonnestroomsystemen aan Woningcorporaties die zelf zorgdragen voor financiering. en /of het leveren (onderdelen van) van zonnestroomsystemen direct aan Woningcorporaties.

5 DE WERKVOORRAAD ZONNESTROOMSYSTEMEN

5.1 Beschrijving van de Werkvoorraad Zonnestroomsystemen

Korte beschrijving

De Werkvoorraad Zonnestroomsystemen bestaat uit componenten ten behoeve van de installatie van Zonnestroomsystemen bij woningcorporaties waaronder zonnepanelen, omvormers, dak montage materiaal, productie meters en overige 'hardware'.

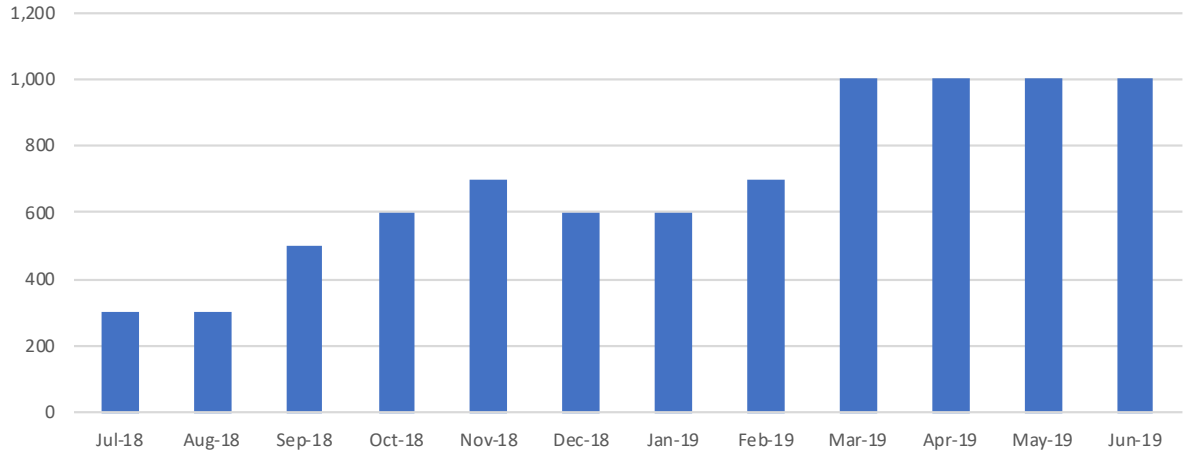
Belangrijke kenmerken Werkvoorraad Zonnestroomsystemen

Werkvoorraad Zonnestroomsystemen	▪ De Werkvoorraad Zonnestroomsystemen wordt aangehouden ten behoeve van de installatie van Zonnestroomsystemen op daken van woningen van woningcorporaties ▪ De opdrachten om de componenten, waaruit de Werkvoorraad Zonnestroomsystemen bestaat, te bestellen worden verstrekt aan Wocozon Services vanuit de Regionale Wocozon Bedrijven, die afnemers zijn van de Werkvoorraad Zonnestroomsystemen. ▪ De Werkvoorraad Zonnestroomsystemen wordt door de Uitgevende Instelling aangehouden totdat deze doorgaans binnen 3 maanden wordt geleverd. Er is dus in principe nooit meer dan 3 maanden Werkvoorraad Zonnestroomsystemen. Tevens is er nooit voorraad zonder gealloceerde eindklant. ▪ De componenten die door de Uitgevende Instelling in de Werkvoorraad Zonnestroomsystemen worden gehouden worden fysiek opgeslagen in een warehouse locatie, bij de leverancier en / of bij enkele van haar grote installateurs.
Leveranciers / technologie	De Werkvoorraad Zonnestroomsystemen wordt rechtstreeks gekocht van de betreffende leveranciers, indicatief maar niet uitputtend; ▪ Zonnepanelen: Hanwha Qcells ▪ Omvormers: Enphase Energy ▪ Montagemateriaal: Van der Valk ▪ Bruto productie Meters: Xemex
Verklaring van Leveranciers	Om indien zich, om welke reden dan ook, het risico voordoet van een grote onverwachte financiële tegenvaller, heeft de Uitgevende Instelling getracht de mogelijke gevolgen voor Obligatiehouders te mitigeren door met Leveranciers afspraken te maken om in dat geval de Werkvoorraad Zonnestroomsystemen op een zo geordende wijze liquide te maken. Concreet zijn met alle belangrijke Leveranciers afspraken gemaakt dat zij de Werkvoorraad Zonnestroomsystemen zullen terugkopen, mits de componenten courant zijn, tegen een waarde van 75% van de aankoopprijs en/of dat zij een inspanningsverplichting hebben de voorraad weg te zetten tegen een minimaal geschatte opbrengstwaarde van 75% van de aankoopprijs.

5.2 Ontwikkeling van de Werkvoorraad Zonnestroomsystemen gedurende de Looptijd

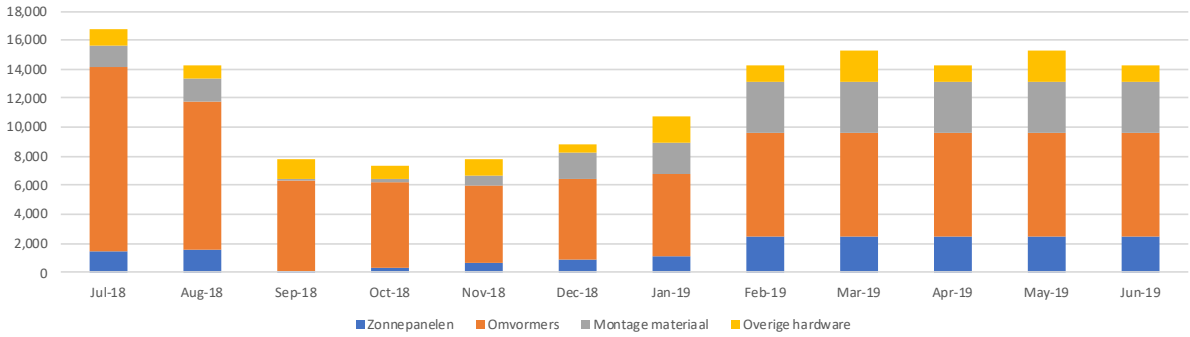
De te financieren Werkvoorraad Zonnestroomsystemen zal zich de komende 12 maanden naar de verwachting van de Uitgevende Instelling als volgt ontwikkelen:

Maandelijkse prognose te installeren Zonnestroomsystemen bij woningcorporaties



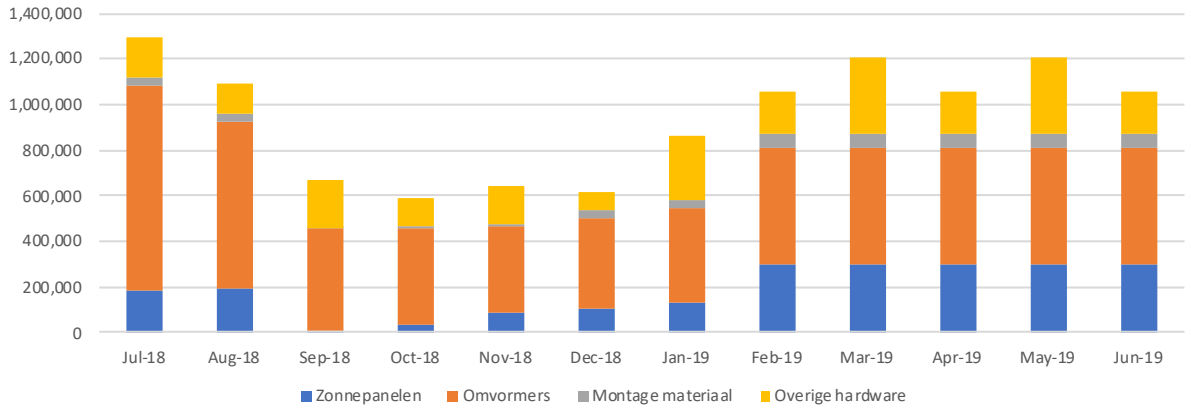
- De aan te houden Werkvoorraad Zonnestroomsystemen houdt direct verband met het verwachte aantal te installeren Zonnestroomsystemen door Regionale Wocozon Bedrijven.
- Bovenstaande grafiek toont het door de Uitgevende Instelling verwachte totaalaantal te installeren Zonnestroomsystemen (door Regionale Wocozon Bedrijven bij woningcorporaties) per maand.
  - Juni 2018: ca. 400, in verband met vakantie in juli en augustus zal de productie lager liggen
  - Na de zomer zal het aantal te installeren Zonnestroomsystemen stijgen naar ca. 600 per maand
  - Verwachte stijging naar ca. 1.000 installaties (woningen) per maand in 2019

Ontwikkeling Werkvoorraad Zonnestroomsystemen (componenten in stuks)



- Bovenstaande grafiek toont details over de Werkvoorraad Zonnestroomsystemen (het aantal en soort van componenten) onder beheer van de Uitgevende Instelling gedurende de Looptijd
- De Werkvoorraad Zonnestroomsystemen bestaat uit zonnepanelen, omvormers, montagemateriaal en overige componenten

Ontwikkeling Werkvoorraad Zonnestroomsystemen (€)

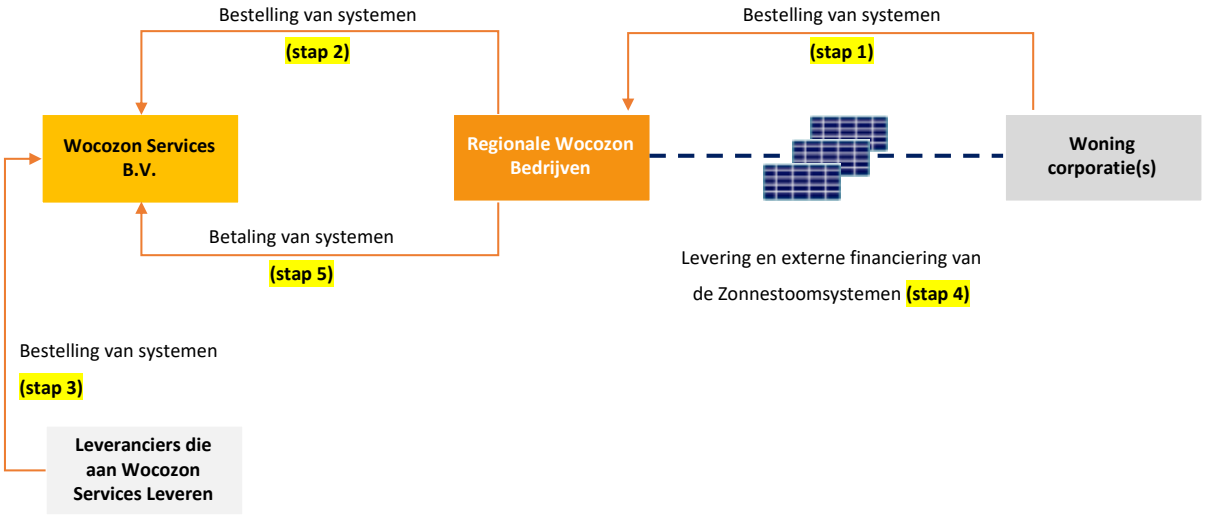


- Bovenstaande grafiek toont de inkoopwaarde van de aangehouden Werkvoorraad Zonnestroomsystemen gedurende de Looptijd op basis van de eerdergenoemde prognose.
- Gemiddeld houdt de Uitgevende Instelling gedurende de Looptijd een Werkvoorraad Zonnestroomsystemen aan ter waarde van ca. €945 duizend.

5.3 Afnemers van de Zonnestroomsystemen

De Uitgevende Instelling levert enkel aan Regionale Wocozon Bedrijven, tevens zusterbedrijven van de Uitgevende Instelling, ten behoeve van het vervullen van opdrachten die door woningcorporaties (eindklanten) aan Wocozon vergeven zijn om Zonnestroomsystemen te plaatsen. De Uitgevende Instelling levert in beginsel geen Zonnestroomsystemen aan derden, uitgezonderd enkele woningcorporaties.

Schematische weergave



Regionale Wocozon Bedrijven kopen Zonnestroomsystemen van de Uitgevende Instelling en leveren deze op aan woningcorporaties die de Zonnestroomsystemen voor langere tijd leasen

Toelichting

Wocozon is regionaal georganiseerd. Een Regionaal Wocozon Bedrijf sluit een raamovereenkomst met een woningcorporatie in de betreffende regio om huurwoningen te voorzien van een Zonnestroomsysteem (**stap 1**).

Op basis van de overeenkomst met de woningcorporatie bestelt het Regionale Wocozon Bedrijf Zonnestroomsystemen en componenten bij de Uitgevende Instelling die deze in Werkvoorraad Zonnestroomsystemen houdt tot de Zonnestroomsystemen geplaatst worden. Alles in de Werkvoorraad Zonnestroomsystemen is dus bestemd voor een specifieke eindklant. (**stap 2**)

De Uitgevende Instelling bestelt en betaalt de Werkvoorraad Zonnestroomsystemen bij leveranciers (**stap 3**). Doorplaatsing aan de Regionale Wocozon Entiteit geschiedt in principe binnen 3 maanden na bestelling.

Na oplevering worden de Zonnestroomsystemen door de Regionale Wocozon Bedrijven langjarig aan de woningcorporaties geleased. Op basis van deze contracten staan financiers klaar om de exploitatie van de Zonnestroomsystemen te financieren (o.a. BNG) (**stap 4**)

Het betreffende Regionale Wocozon Bedrijf betaalt na plaatsing de Uitgevende Instelling voor de geleverde (componenten van) Zonnestroomsystemen (**stap 5**).

5.4 Verzekeringen

De Werkvoorraad Zonnestroomsystemen zal, zoals gebruikelijk voor dit soort objecten, verzekerd zijn tegen onheil van buitenaf zoals: brand, diefstal, vandalisme en stormschade en bedrijfsaansprakelijkheid.

De verzekering is uitgenomen bij Interpolis.

Indien componenten zijn opgeslagen op een externe locatie (leverancier, warehouse en/of installateur) dan valt de voorraad onder hun verzekering. Echter als back-up heeft Wocozon (en daarmee voor al haar dochterbedrijven zoals de Uitgevende Instelling) de voorraad aanvullend verzekerd tegen: “waterschade en overige gevaren, brand, inbraak, diefstal, vandalisme, storm” De voorraad is verdeeld over meerdere locaties en kent een eigen risico van €250 per gebeurtenis.

Eventuele verzekeringsclaims worden door de verzekeraar aan Wocozon uitgekeerd. Wocozon zal de ten gunste van de Uitgevende Instelling ontvangen gelden uitbetalen aan de Uitgevende Instelling.

6 DE UITGEVENDE INSTELLING

6.1 De Uitgevende Instelling

6.1.1 Activiteiten

De Uitgevende Instelling is een separate juridische entiteit met hoofdzakelijk als doelstelling het, financieren en beheren van de Werkvoorraad Zonnestroomsystemen in lijn met haar statuten.

De statutaire doelstelling van de Uitgevende Instelling luidt: *Fungeren als inkooporganisatie van zonnestroominstallaties en andere energieopwekkingsinstallaties ten behoeve van woningbouwcorporaties, en vergelijkbare organisaties, gevestigd of bezit hebbend in Nederland, die hun huurders in staat willen stellen om daarvan gebruik te maken.*

Concreet betreffen de activiteiten van de Uitgevende Instelling vooral:

- Selectie en aankoop van (componenten voor) Zonnestroomsystemen in opdracht van Regionale Wocozon Bedrijven, die op haar beurt de opdrachten tot plaatsing van de Zonnestroomsystemen van woningcorporaties hebben verkregen;
- Het controleren en beheren van de aangekochte Werkvoorraad Zonnestroomsystemen;
- Het betalen van de operationele kosten;
- Het betalen van de Rente en Aflossing aan de Obligatiehouders;
- Het verzorgen van de financiële administratie;
- Het leveren van (onderdelen van) zonnestroomsystemen direct aan Woningcorporaties

Doordat de Uitgevende Instelling naast het aantrekken van financiering via de Obligatielening, geen substantieel andere activiteiten kent anders dan het aankopen en beheren van de Werkvoorraad Zonnestroomsystemen en het leveren van zonnestroominstallaties aan woningcorporaties, zijn de activiteiten en risico's van de Uitgevende Instelling relatief overzichtelijk en beheersbaar.

6.1.2 Kerngegevens van de Uitgevende Instelling

Naam:	Wocozon Services B.V.
Rechtsvorm:	Besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid
KvK registratie:	66341264
Datum oprichting:	28 juni 2016
Land van oprichting:	Nederland
Toepasselijk recht:	Nederland
Adres:	Leidse Rijn 43, 3454PZ De Meern
Telefoon:	085- 744 1058
E-mail:	info@wocozon.nl
Website:	https://wocozon.nl/
Bank:	ING

6.2 Juridische structuur

De Uitgevende Instelling maakt onderdeel uit van een groep, deze is in paragraaf 4.3 (*Juridische structuur Wocozon*) opgenomen.

6.3 Directie

De directie van de Uitgevende Instelling wordt gevoerd door twee bestuurders, tevens bestuurders van Wocozon B.V., de 100% aandeelhouder van de Uitgevende Instelling:

- Dhr. R.A. van der Klauw (1960)
- Dhr. R.L. van Hooft (1970)

6.4 Belangen

De Uitgevende Instelling heeft geen betrokkenheid bij faillissementen, rechtszaken of arbitrage, hangend dan wel dreigend, fraude of andere omstandigheden die van belang zijn voor de toekomstige Obligatiehouders.

De Uitgevende Instelling maakt gebruik van de website van DuurzaamInvesteren voor het registreren van Inschrijvingen op de Obligatielening. Hiervoor betaalt zij eenmalig een marktconform tarief. DuurzaamInvesteren is geen adviseur van de Uitgevende Instelling.

7 FINANCIËLE INFORMATIE

7.1 Financiële positie van de Uitgevende Instelling

De Uitgevende Instelling is een separate juridische entiteit met als primaire doelstelling het aankopen en beheren van de in hoofdstuk 5 (*De Werkvoorraad Zonnestroomsystemen*) beschreven Werkvoorraad Zonnestroomsystemen.

De geprognotiseerde balans van de Uitgevende Instelling (onderdeel inkooporganisatie) ziet er na uitgifte van de Obligatielening als volgt uit:

Activa	(€ 000)	Passiva & Eigen vermogen	(€ 000)
Zonnestroomsystemen	1.486	Eigen vermogen	100
Liquide middelen	114	Obligatielening	1.500
Totaal	**1.600**	**Totaal**	**1.600**

Bron: Uitgevende Instelling. Bedragen in duizenden euro's

Toelichting:

- Geprognotiseerde balans na uitgifte van de Obligatielening
- De Werkvoorraad Zonnestroomsystemen vertegenwoordigd een boekwaarde van €1,5 miljoen, en bestaat uit de volgende componenten;
  - Zonnepanelen: Hanwha Q-cells
  - Omvormers: Enphase Energy
  - Montagemateriaal: Van der Valk
  - Bruto productie Meters: Xemex
- Liquide middelen: de middelen welke niet worden ingezet t.b.v. voorraad worden liquide gehouden.
- De Uitgevende Instelling fungeert als inkooporganisatie en heeft als zodanig een beperkte balans.
- In beginsel zijn de kasstromen van de Uitgevende Instelling goed voorspelbaar doordat de Werkvoorraad Zonnestroomsystemen pas wordt ingekocht nadat opdrachten van woningcorporaties zijn verkregen. In geval van calamiteiten dienen de activa (w.o. de Werkvoorraad Zonnestroomsystemen en de liquide middelen) als onderpand voor de Obligatielening.

7.2 Financiële prognose van de Uitgevende Instelling

7.2.1 Rentebetaling en aflossing van de Obligatielening

Onderstaande tabel toont de financiële prognose van de kasstromen van de Uitgevende Instelling.

- Uitgaande van de rente- en aflossingsverplichtingen onder de uit te geven Obligatielening dient de Uitgevende Instelling gedurende de Looptijd jaarlijks €67.500 aan Rente te voldoen.
- De Obligatielening zal aan het einde van de Looptijd worden geherfinancierd.

Prognose (€ 000)	Jul 2018	Aug 2018	Sep 2018	Okt 2018	Nov 2018	Dec 2018	Jan 2019	Feb 2019	Maa 2019	Apr 2019	Jun 2019	Jul 2019
Omzet	571	571	952	1.142	1.332	1.142	1.142	1.332	1.903	1.903	1.903	1.903
Operationele kosten	(48)	(16)	(24)	(24)	(19)	(19)	(19)	(19)	(19)	(19)	(19)	(19)
Vennootschapsbelasting	-	-	-	-	(4)	(4)	(4)	(5)	(10)	(10)	(10)	(10)
Inkopen nieuwe voorraad	(357)	(345)	(495)	(1.014)	(1.338)	(1.068)	(1.350)	(1.470)	(1.980)	(1.680)	(1.980	(1.680)
Beschikbaar Obligatielening	**166**	**210**	**433**	**104**	**(29)**	**51**	**(231)**	**(162)**	**(106)**	**194**	**(106)**	**194**
Herfinanciering	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.500
Totaal	**166**	**210**	**433**	**104**	**(29)**	**51**	**(231)**	**(162)**	**(106)**	**194**	**(106)**	**1.694**
Rente en Aflossing	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)	(1.506)
Vrije Kasstromen	**160**	**205**	**427**	**98**	**(34)**	**45**	**(237)**	**(168)**	**(111)**	**189**	**(111)**	**189**
Liquide middelen	**274**	**479**	**906**	**1.004**	**970**	**1.015**	**778**	**611**	**499**	**688**	**577**	**766**

Bron: Uitgevende Instelling. Prognose in duizenden euro's

7.2.2 Toelichting op de financiële prognose:

Omzet

- De Uitgevende Instelling genereert kasstromen met het leveren (uitleveren) van de Werkvoorraad Zonnestroomsystemen aan Regionale Wocozon Bedrijven die de Zonnestroomsystemen in opdracht van woningcorporaties op woningen installeren.
- De Werkvoorraad Zonnestroomsystemen is op aangeven van de Regionale Wocozon Bedrijven aangekocht om bij woningcorporaties te installeren. De Regionale Wocozon Bedrijven hebben dan ook een contractuele afnameverplichting jegens de Uitgevende Instelling die bepaalt dat zij alle (componenten voor) Zonnestroomsystemen exclusief bij de Uitgevende Instelling zullen aankopen.
- Op het doorplaatsen van de Werkvoorraad Zonnestroomsystemen genereert de Uitgevende Instelling telkens een standaard contractueel overeengekomen marge van 4,0% op de inkoopprijs.
- De Uitgevend Instelling genereert tevens omzet door het leveren van Zonnestroomsystemen rechtstreeks aan woningcorporaties.

Operationele kosten

- Dit betreffen de operationele kosten die de Uitgevende Instelling maakt ten behoeve van haar reguliere bedrijfsvoering, waaronder: personeel, huisvesting, opslagkosten, ICT en overige kosten.

Vennootschapsbelasting

- De Uitgevende Instelling is vennootschapsbelasting verschuldigd over de door haar gegenereerde belastbare winst. Het te heffen belastingtarief (2018) bedraagt 20,0% over de eerste €200.000 belastbare winst en 25,0% over het meerdere.
- In de maandelijkse financiële prognose is een inschatting van de te verwachten kosten van de vennootschapsbelasting opgenomen. Deze kosten zullen in de praktijk na het kalenderjaar moeten worden betaald, de Uitgevende Instelling maakt echter een maandelijkse reservering aan voor deze te verwachten betaling.

Inkopen nieuwe voorraad

- Doorlopend zullen op basis van nieuwe orders van Regionale Wocozon Bedrijven nieuwe (componenten van) Zonnestroomsystemen worden besteld die aan de Werkvoorraad Zonnestroomsystemen zal worden toegevoegd.
- De investering in de Werkvoorraad Zonnestroomsystemen is de belangrijkste negatieve kasstroom. Deze kasstroom vertegenwoordigd echter een puur variabele uitgave. Indien de werkelijke groei van Wocozon tegenvalt in vergelijking tot de prognose zal ook minder besteld worden en zal deze post kleiner uitvallen (of zelfs nihil zijn).

Rente Obligatielening

- De financieringslasten betreffen de pro forma maandelijkse rentelasten verbonden aan de Obligatielening van €5.625 per maand (4,5% x €1,5 miljoen / 12 maanden).
- De Rente zal niet maandelijks worden uitgekeerd maar in haar financiële planning houdt de Uitgevende Instelling hier rekening mee, derhalve zijn de rentelasten opgenomen in de prognose.

Herfinanciering van de Obligatielening

- Na 12 maanden zal de Uitgevende Instelling de Obligatielening in een keer aflossen middels een herfinanciering van de Obligatielening middels een bancaire financiering, een aandeelhouderslening of een nieuwe obligatielening.
- In geval de herfinanciering, om welke reden dan ook, niet plaatsvindt dan kan de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren, op aangeven van Obligatiehouders overgaan tot uitwinning van de verstrekte zekerheidsrechten.

7.2.3 Uitwinning van de zekerheidsrechten

Tot zekerheid van de nakoming door de Uitgevende Instelling van haar verplichtingen onder de Obligatielening worden de zekerheden gevestigd op naam van de Stichting van zoals beschreven in paragraaf 3.5 (*Zekerheden voor Obligatiehouders*).

Indien de Uitgevende Instelling, om welke reden dan ook, niet aan haar verplichtingen onder de Obligatielening voldoet en geen passend voorstel doet om alsnog aan haar verplichtingen te voldoen kan de Stichting op aangeven van Obligatiehouders het onder de Obligatielening verschuldigde bedrag opeisen en/of overgaan tot uitwinning van de verstrekte zekerheden.

Dekking van de verplichtingen onder de Obligatielening

In onderstaande tabel geeft de Uitgevende Instelling een eigen inschatting van de waarde van de zekerheden in geval Obligatiehouders hier een beroep op zouden (moeten) doen.

De Uitgevende Instelling gaat er in beginsel van uit, mede vanwege de courantheid van de Werkvoorraad Zonnestroomsystemen en de afspraken die zij heeft gemaakt met alle belangrijke Leveranciers, dat de waarde van de Werkvoorraad Zonnestroomsystemen, in geval van een (nood) verkoop aan derden, 75% van de aanschafwaarde bedraagt.

Daarnaast is ook een scenario uitgewerkt waarbij is uitgegaan van een waarde van de Werkvoorraad Zonnestroomsystemen van 50% van de aanschafwaarde.

Prognose (€ 000)	Jul 2018	Aug 2018	Sep 2018	Okt 2018	Nov 2018	Dec 2018	Jan 2019	Feb 2019	Maa 2019	Apr 2019	Jun 2019	Jul 2019
[1] Liquide middelen	**274**	**479**	**906**	**1.004**	**970**	**1.015**	**778**	**611**	**499**	**688**	**577**	**766**
[2] Aanschafwaarde Werkvoorraad Zonnestroomsystemen	1.294	1.090	670	586	643	613	865	1.054	1.204	1.054	1.204	1.054
[3] 75% waardering Werkvoorraad Zonnestroomsystemen	971	818	503	440	482	460	649	791	903	791	903	791
[4] Totale dekking (1 + 3)	**1.245**	**1.297**	**1.409**	**1.444**	**1.452**	**1.475**	**1.427**	**1.402**	**1.402**	**1.479**	**1.480**	**1.557**
[5] Obligatielening (max)	1.500	1.500	1.500	1.500	1.500	1.500	1.500	1.500	1.500	1.500	1.500	1.500
[6] Dekking @ 75% aanschafwaarde (4/5)	**83%**	**86%**	**94%**	**96%**	**97%**	**98%**	**95%**	**93%**	**93%**	**99%**	**99%**	**104%**
[7] Dekking @ 50% aanschafwaarde ((1 + 2*50%) / 5)	**61%**	**68%**	**83%**	**86%**	**86%**	**88%**	**81%**	**76%**	**73%**	**81%**	**79%**	**86%**

Bron: Uitgevende Instelling. Prognose in duizenden euro's. Let op (!) bovenstaande is een inschatting van de Uitgevende Instelling er is geen garantie te geven over de waarde van de Werkvoorraad Zonnestroomsystemen in geval van calamiteiten.

- Uitgaande van bovenstaande verwacht de Uitgevende Instelling dat over de Looptijd de verplichtingen aan Obligatiehouders middels zekerheden gemiddeld 60-90% gedekt zijn.
- De stand van de liquide middelen is overgenomen uit de financiële prognose zoals opgenomen in paragraaf 7.2 (*Financiële prognose van de Uitgevende Instelling*).
- De waarde van de Werkvoorraad Zonnestroomsystemen is overgenomen uit paragraaf 5.1 (Beschrijving van de Werkvoorraad Zonnestroomsystemen) maal 75% en maal 50%.
- Met alle belangrijke Leveranciers zijn afspraken gemaakt dat zij de Werkvoorraad Zonnestroomsystemen zullen terugkopen, mits de componenten courant zijn, tegen een waarde van 75% van de aankoopprijs en/of dat zij een inspanningsverplichting hebben de door hen geleverde componenten van de Werkvoorraad Zonnestroomsystemen door te verkopen tegen een minimaal geschatte opbrengstwaarde van 75% van de aankoopprijs.

7.3 Dividendbeleid

Gedurende de Looptijd van de Obligatielening zullen er geen dividend of kapitaaluitkeringen (in welke vorm dan ook) aan aandeelhouders van de Uitgevende Instelling worden gedaan.

7.4 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.

8 RISICOFACTOREN

In dit hoofdstuk worden de risico's verbonden aan een investering in de Obligatielening beschreven. Geïnteresseerden dienen zichzelf te informeren, 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 het vermogen van de Uitgevende Instelling om op tijd en volledig aan haar verplichtingen onder de Obligatielening te voldoen, ten gevolge waarvan de Obligatiehouders in het uiterste geval hun investering deels of zelfs volledig zouden kunnen verliezen.

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

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

8.1.1 Risico van wanbetaling door klanten van de Uitgevende Instelling

Het risico bestaat dat de Uitgevende Instelling geconfronteerd wordt met wanbetaling omdat haar klanten, uiteindelijk de woningcorporaties, niet aan hun betalingsverplichtingen (vanwege het afnemen van Zonnestroomsystemen) aan de Uitgevende Instelling kunnen (eventueel door faillissement) of willen voldoen. Dit betekent dat de Uitgevende Instelling mogelijk minder inkomsten verkrijgt uit het leveren van Zonnestroomsystemen terwijl kosten gelijk blijven.

8.1.2 Risico van bedrijfsaansprakelijkheid

Het risico bestaat dat de Uitgevende Instelling aansprakelijk wordt gesteld door derden (klanten, leveranciers, investeerders) die claimen door toedoen van de Uitgevende Instelling schade te hebben geleden. Dat betekent indien dit risico zich voordoet de Uitgevende Instelling mogelijk gedwongen zal worden om onverwachte kosten te maken om de betreffende derde(n) schadeloos te stellen.

Ten tijde van het schrijven van dit Informatie Memorandum is de Uitgevende Instelling niet bekend met enige overheidsingrepen, rechtszaken of arbitrage, hangend dan wel dreigend, 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.

Er is voor de Wocozon groep (door Wocozon B.V., maar geldig voor alle dochterondernemingen) een bedrijfsaansprakelijkheids-verzekering afgesloten om eventuele aansprakelijkheid af te dekken. Deze dekt ook de aansprakelijkheidsrisico's voor de Uitgevende Instelling. De polis dekt schade tot € 2.500.000 per gebeurtenis, met een maximum van € 5 miljoen per jaar met een eigen risico van €1.000 per gebeurtenis.

8.1.3 Risico van waardedaling van de Werkvoorraad Zonnestroomsystemen

Het risico bestaat dat de economische waarde van de door de Uitgevende Instelling beheerde Werkvoorraad Zonnestroomsystemen, die dient als onderpand voor de Obligatielening, sneller daalt dan de som van de nog uitstaande verplichtingen onder de Obligatielening, om welke reden dan ook. Dit betekent dat indien dit risico zich voordoet de waarde van het onderpand onvoldoende zal zijn om in geval van calamiteiten de Obligatiehouders schadeloos te stellen.

8.1.4 Risico van minimaal eigen vermogen

De Uitgevende Instelling is gekapitaliseerd met minimaal eigen vermogen. Dit betekent dat zij in geval van tegenvallende resultaten minimale eigen middelen tot haar beschikking heeft om deze op te vangen. Om de

belangen van Obligatiehouders in geval van calamiteiten zoveel mogelijk te waarborgen worden op naam van Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren zekerheden (pandrechten op de Werkvoorraad Zonnestroomsystemen en op alle vorderingen van de Uitgevende Instelling) gevestigd die opgeëist kunnen worden.

8.1.5 Risico van herfinanciering

Het risico bestaat dat aan het einde van de Looptijd de beoogde herfinanciering van de Obligatielening niet kan plaatsvinden. Bijvoorbeeld omdat zich onverwachte marktomstandigheden voordoen. Dit betekent dat, indien de Uitgevende Instelling ook over onvoldoende liquide middelen beschikt om de Obligatielening af te lossen, de Uitgevende Instelling de Obligatielening niet of niet geheel kan worden afgelost aan het einde van de Looptijd.

Indien bovenstaande het geval is kan de Stichting overgaan tot uitwinnen van de aan haar verstrekte zekerheden. Een analyse van de verwachte opbrengst hiervan is opgenomen in paragraaf 7.2.3 (*Uitwinning van zekerheidsrechten*).

8.1.6 Risico van faillissement van de Uitgevende Instelling

Het risico bestaat dat de Uitgevende Instelling gedurende de Looptijd van de Obligatielening niet aan haar verplichtingen jegens derden kan voldoen, als gevolg daarvan failliet wordt verklaard en dat een curator of een andere derde partij aanspraak probeert te maken op de (resterende) kasstromen of activa van de Uitgevende Instelling.

Om de rechten van Obligatiehouders in een dergelijk geval zo veel mogelijk te waarborgen, wordt er ten behoeve van de Obligatiehouders op naam van de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren de volgende zekerheidsrechten gevestigd:

- Eerste pandrecht op alle (toekomstige) vorderingen van de Uitgevende Instelling;
- Het eerste pandrecht op de Werkvoorraad Zonnestroomsystemen;

8.1.7 Risico van wegvallen van contractpartijen

Het risico bestaat dat één of meerdere partijen van de hieronder beschreven partijen waarmee de Uitgevende Instelling contracten heeft afgesloten om diensten af te nemen, wegvallen. Dit betekent dat diensten die werden afgenomen bij de wegvallende partij van een andere partij moeten worden aangekocht. In sommige gevallen zal dit mogelijk geheel niet mogelijk zijn en in sommige gevallen tegen significant hogere kosten.

8.1.7.1 Leveranciers

De Uitgevende Instelling heeft met leveranciers overeenkomsten afgesloten om (componenten voor) Zonnestroomsystemen te leveren. Deze Leveranciers bieden o.a. garantie op de door de Uitgevende Instelling afgenomen producten.

Met alle belangrijke Leveranciers zoals die van de omvormers, zonnepanelen en montagemateriaal is bedongen dat zij in geval van een urgente liquiditeitsbehoefte van de Uitgevende Instelling, waaronder maar niet beperkt tot, het aflossen van de lening, de Werkvoorraad Zonnestroomsystemen zullen terugkopen, mits de componenten courant zijn, tegen een waarde van 75% van de aankoopprijs en/of dat zij een inspanningsverplichting hebben de voorraad weg te zetten tegen een minimaal geschatte opbrengstwaarde van 75% van de aankoopprijs.

Indien een Leverancier wegvalt zal de Uitgevende Instelling alternatieve oplossingen moeten zoeken die mogelijk niet in de markt beschikbaar zijn of tegen veel hogere kosten.

8.1.8 Risico van diefstal of schade aan Zonnestroomsystemen

Het risico bestaat dat de Werkvoorraad Zonnestroomsystemen, in eigendom van de Uitgevende Instelling, beschadigd (bijvoorbeeld brand) of gestolen wordt. Dit risico betekent dat de Uitgevende Instelling mogelijk (een deel van) haar Werkvoorraad Zonnestroomsystemen zou moeten afschrijven.

Om deze risico's te mitigeren is de Werkvoorraad Zonnestroomsystemen verzekerd.

Indien componenten zijn opgeslagen op een externe locatie (leverancier, warehouse en/of installateur) dan valt de voorraad onder hun verzekering. Echter als back-up heeft Wocozon (en daarmee voor al haar dochterbedrijven zoals de Uitgevende Instelling) de voorraad aanvullend verzekerd tegen: "waterschade en overige gevaren, brand, inbraak, diefstal, vandalisme, storm" De voorraad is verdeeld over meerdere locaties en kent een eigen risico van €250 per gebeurtenis.

8.2 Risico's verbonden aan de Obligatielening

8.2.1 Risico van beperkte verhandelbaarheid Obligaties

Het risico bestaat dat een Obligatiehouder die Obligaties wil verkopen geen koper vindt. Geïnteresseerden dienen er rekening mee te houden dat Obligaties niet verhandelbaar zijn op een beurs of platform en daardoor beperkt verhandelbaar zijn.

De Obligaties zijn enkel verhandelbaar tussen Obligatiehouders. Een Obligatiehouder kan de Uitgevende Instelling om toestemming vragen om de Obligatie aan een derde (niet Obligatiehouder) over te dragen. De Uitgevende Instelling is vrij om een dergelijk verzoek in te willigen of af te wijzen.

Het voorgaande betekent dat een Obligatiehouder moet uitgaan van een investering voor de duur van de Looptijd (12 maanden).

8.2.2 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 is.

8.2.3 Risico waardefluctuatie van de Obligaties

Het risico bestaat dat de waarde van de Obligaties fluctueert, vanwege fluctuaties van de marktrente. Een stijging van de marktrente leidt in beginsel tot een waardedaling van de Obligaties in het economische verkeer. 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, vanwege een hoge marktrente de waarde van de Obligaties in het economisch verkeer lager kan zijn dan de uitstaande Hoofdsom.

8.2.4 Risico van non-recourse bepaling

De Obligatielening bevat een non-recourse bepaling. Dit betekent 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.

8.3 Overige risico's

8.3.1 Risico van contracten en overeenkomsten

Het risico bestaat dat contractpartijen van de Uitgevende Instelling contracten niet naleven omdat, (i) er interpretatieverschillen ontstaan, of (ii) contractpartijen niet aan hun verplichtingen kunnen/willen voldoen. Dit betekent dat indien dit risico zich voordoet, vanwege een afhankelijkheid van deze contractpartijen, de Uitgevende Instelling mogelijk niet aan haar verplichtingen jegens de Obligatiehouders kan voldoen.

8.3.2 Risico van wijzigende wet- en regelgeving

Het risico bestaat dat de Uitgevende Instelling geconfronteerd wordt met nadelige (financiële) consequenties als gevolg van gewijzigde wet- en regelgeving. Dit betekent dat, indien dit risico zich voordoet, de Uitgevende Instelling mogelijk niet aan haar verplichtingen jegens Obligatiehouders kan voldoen.

8.3.3 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. Als dit risico zich voordoet, kan dat leiden tot een onvoorziene schadepost en extra kosten voor de Uitgevende Instelling. De hoogte van dergelijke risico's hangt af van de kans op dergelijke gebeurtenissen en de schade die alsdan ontstaat.

8.3.4 Risico van samenloop van omstandigheden

Het risico bestaat dat vanwege een samenloop van omstandigheden, de nadelen van risico's die zich voordoen anders en/of groter zijn dan verwacht. Dit betekent dat de Uitgevende Instelling door samenloop van omstandigheden mogelijk niet om aan haar verplichtingen jegens de Obligatiehouders te voldoen.

9 FISCALE INFORMATIE

De inhoud van dit hoofdstuk is gebaseerd op de interpretatie van de Nederlandse fiscale wetgeving door de Uitgevende Instelling per de datum van het uitbrengen van het Informatie Memorandum. De hieronder genoemde tarieven gelden voor het jaar 2018 en zijn opgenomen ter informatie van de lezer.

Geïnteresseerden wordt geadviseerd om de fiscale gevolgen van het aanschaffen en aanhouden van een Obligatie in zijn of haar specifieke geval af te stemmen met een belastingadviseur.

9.1 De Uitgevende Instelling

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

De Uitgevende Instelling maakt geen deel uit van een fiscale eenheid.

9.2 Obligatiehouders

9.2.1 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.

Vanaf 2017 wordt het rendement in box 3 afhankelijk gemaakt van de omvang van het vermogen. Afhankelijk van uw vermogen zal de waarde van de Obligatie in Box 3 per saldo belast worden tegen een effectief tarief variërend tussen de 0,61% (laagste schaal) en 1,61% (hoogste schaal) (tarief 2018).

https://www.belastingdienst.nl/wps/wcm/connect/bldcontentnl/belastingdienst/prive/vermogen_en_aanmerkelijk_belang/vermogen/belasting_betalen_over_uw_vermogen/grondslag_sparen_en_beleggen/berekening2018/

9.2.2 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 2018). Onder voorwaarden zijn de betaalde transactiekosten ten laste van de winst te brengen.

9.2.3 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 2018). Onder voorwaarden zijn de betaalde transactiekosten via lineaire amortisatie ten laste van de winst te brengen.

10 DEELNAME OBLIGATIELENING

10.1 Deelname

- Geïnteresseerden kunnen Inschrijven op de Obligatielening gedurende de Inschrijvingsperiode van 18 juli tot en met 18 augustus 2018. Voor het registreren van de Inschrijvingen maakt de Uitgevende Instelling gebruik van de website van DuurzaamInvesteren (www.duurzaaminvesteren.nl). Op deze website is ook het verloop en het eindresultaat van de Inschrijvingsperiode te volgen.
- De mogelijkheid om in te schrijven wordt uitsluitend in Nederland aangeboden, aan in Nederland ingezeten personen en bedrijven.
- De minimale Inschrijving bedraagt €1.000 (één Obligatie).
- De Uitgevende Instelling kan zonder opgaaf van reden een Inschrijving weigeren, de Inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten dan wel de aanbieding en uitgifte van de Obligatielening intrekken voorafgaande of gedurende de Inschrijvingsperiode. De Uitgevende Instelling aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor enig verlies of schade die iemand door het gebruik van deze bevoegdheid door de Uitgevende Instelling lijdt.

10.2 Inschrijvingsproces

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

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

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

10.3 Toewijzing obligaties

Na sluiting van de Inschrijvingsperiode zal de Uitgevende Instelling Obligaties aan Geïnteresseerden die op de Obligatielening hebben ingeschreven Obligaties toewijzen. De Uitgevende Instelling is als enige bevoegd Obligaties toe te wijzen.

Zolang het maximumbedrag van de uitgifte van de Obligatielening (€1.500.000 in dit geval) niet overschreden wordt door het totaal aan Inschrijvingen, worden in beginsel alle nieuwe Inschrijvingen geaccepteerd en in behandeling genomen op volgorde van binnenkomst.

Indien de Uitgevende Instelling een Inschrijving niet (geheel) accepteert zal zij dit zo snel mogelijk, doch voor de Ingangsdatum, bevestigen aan de Inschrijver.

Zonder andersluidend bericht wordt een Inschrijving door de Uitgevende Instelling geaccepteerd en zal het beoogde aantal Obligaties worden toegewezen aan de Inschrijver.

Toewijzing en levering van Obligaties aan Inschrijvers geschiedt door inschrijving van de Inschrijver als Obligatiehouder in het Register.

Na toewijzing van de Obligaties zal de Uitgevende Instelling een mededeling uitsturen aan alle Obligatiehouders afzonderlijk om hen te verwelkomen als Obligatiehouder. Hierbij wordt in ieder geval ook de Ingangsdatum vermeld en eventueel additionele informatie over de Obligatielening.

10.4 Herroeping

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

10.5 Levering van de obligaties door inschrijving in het register

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

Iedere Obligatiehouder ontvangt een bevestiging van inschrijving en is gerechtigd zijn inschrijving in het Register in te zien. De Uitgevende Instelling verstrekt geen fysieke Obligaties.

10.6 Obligatievoorwaarden

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

BIJLAGE 1: OBLIGATIEVOORWAARDEN

OVERWEGINGEN:

(A) De Uitgevende Instelling schrijft, ter financiering van de Werkvoorraad Zonnestroomsystemen, de Obligatielening uit, bestaande uit maximaal 1.500 obligaties met een nominale waarde van €1.000 elk, in totaal maximaal €1.500.000, een en ander overeenkomstig het Informatie Memorandum en de Obligatievoorwaarden;

(B) Op 13 juli 2018 heeft de directie van de Uitgevende Instelling besloten tot de uitgifte van de Obligatielening.

(C) In de onderhavige Obligatievoorwaarden stelt de Uitgevende Instelling de voorwaarden vast waaronder de Obligatielening wordt uitgegeven.

(D) Geïnteresseerden bevestigen met een Inschrijving op de Obligatielening kennis te hebben genomen van het Informatie Memorandum en deze Obligatievoorwaarden.

(E) Inschrijvingen op de Obligatielening is enkel mogelijk gedurende Inschrijvingsperiode, gebruik makend van de online inschrijvingsmogelijkheid op de website van DuurzaamInvesteren (www.duurzaaminvesteren.nl). Een concept Inschrijfformulier is opgenomen in Bijlage 2 (*Voorbeeld Inschrijfformulier*).

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.

"Aflossingsdatum": De datum waarop de Obligatielening geheel afgelost dient te zijn, zijnde 12 maanden (1 jaar) na de Ingangsdatum, voor zover de Uitgevende Instelling geen gebruik maakt van de mogelijkheid om vervroegd af te lossen.

"Artikel": Een Artikel uit deze overeenkomst.

"Bijlage": Een bijlage bij dit Informatie Memorandum.

"Corresponderende Verplichtingen": De huidige en toekomstige betalingsverplichtingen van de Uitgevende Instelling jegens een of meer Obligatiehouders op grond van of in verband met deze Obligatievoorwaarden (maar, ter voorkoming van misverstanden, uitgezonderd de Parallelle Vordering).

"**DuurzaamInvesteren**": Handelsnaam van de besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid Crowdinvesting B.V., met adres Keizersgracht 127, 1015 CJ te Amsterdam, ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 58407529.

"Geïnteresseerde": Een natuurlijke- of rechtspersoon die de aanschaf van Obligaties overweegt.

"Hoofdsom": Het door de Obligatiehouder, onder de Obligatievoorwaarden, in Obligaties geïnvesteerde bedrag, exclusief Transactiekosten.

"Informatie Memorandum": Het op 16 juli 2018 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 de uitgifte Obligatielening daaraan voorafgaand niet is ingetrokken. De Ingangsdatum zal door de Uitgevende Instelling, met inachtneming van bovenstaande beperking, worden vastgesteld en aan Obligatiehouders worden gecommuniceerd.

“Inschrijver”: Een Geïnteresseerde die een Inschrijving doet of heeft gedaan.

“Inschrijving”: Een toezegging van een Geïnteresseerde om Obligaties te verwerven.

“Inschrijvingsperiode”: De periode van 18 juli tot en met 18 augustus 2018 (of zoveel eerder als dat de Uitgevende Instelling de periode sluit) gedurende welke Geïnteresseerden in kunnen schrijven op de Obligatielening.

“Inschrijfformulier”: Het online inschrijfformulier op de website van DuurzaamInvesteren.nl waarmee de Inschrijver een Inschrijving doet.

“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.

“Leverancier”: Een leverancier van componenten van Zonnestroomsystemen aan de Uitgevende Instelling. De belangrijkste leveranciers worden genoemd in paragraaf 5.1 (*Beschrijving van de Werkvoorraad Zonnestroomsystemen*) van het Informatie Memorandum.

“Looptijd”: De beoogde looptijd van de Obligatielening, zijnde 12 maanden (1 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 een andere notaris verbonden aan Horst & Van de Graaff Notarissen.

“Obligatie”: Een door Uitgevende Instelling uitgegeven niet-beursgenoteerde schuldtitel op naam, met een nominale waarde van €1.000 (*duizend euro*) per stuk.

“Obligatiehouder”: De natuurlijke- of rechtspersoon die één of meerdere Obligaties houdt.

“Obligatielening”: De door de Uitgevende Instelling uit te geven 4,5% lening van maximaal €1.500.000 (*één miljoen vijfhonderdduizend euro*) met een looptijd van 12 maanden (1 jaar) zoals beschreven in het Informatie Memorandum.

“Obligatievoorwaarden”: Deze voorwaarden waaronder de Uitgevende Instelling de Obligatielening uitgeeft. De Obligatievoorwaarden zijn opgenomen in het bij de Obligatielening behorende Informatie Memorandum in Bijlage 1 (*Obligatievoorwaarden*).

“Parallelle Vordering”: De vordering van de Stichting op de Uitgevende Instelling zoals beschreven in Artikel 9.1.

“Register”: Het register van Obligatiehouders waarin in ieder geval de naam en het adres van alle Obligatiehouders zijn opgenomen met vermelding van de betreffende nummers van de Obligaties die door de Obligatiehouders worden gehouden

“Pandlijst”: De lijst van Werkvoorraad Zonnestroomsystemen en vorderingen van de Uitgevende Instelling waar ten behoeve van de Obligatiehouders een pandrecht op gevestigd wordt. Deze zal maandelijks worden bijgewerkt door de Uitgevende Instelling.

“Werkvoorraad Zonnestroomsystemen”: De voorraad componenten, die afgenomen is door, geleverd is aan, betaald is en op enige moment gedurende de Looptijd aangehouden wordt door de Uitgevende Instelling ten behoeve van Zonnestroomsystemen die door Regionale Wocozon Bedrijven worden geplaatst bij woningcorporaties. De componenten die onderdeel uitmaken van de Werkvoorraad Zonnestroomsystemen zijn allen individueel identificeerbaar en zijn/zullen worden opgenomen in de Pandlijst.

"Rente": De door de Uitgevende Instelling op grond van de Obligatielening verschuldigde vergoeding van 4,0% op jaarbasis over de uitstaande (nog niet afgeloste) Hoofdsom. Rentebetaling geschiedt jaarlijks op de Rentedatum, voor het eerst in 2019.

"Regionaal Wocozon Bedrijf": Een dochteronderneming van Wocozon die binnen een geografische regio in Nederland werkt om contracten met woningcorporaties af te sluiten om Zonnestroomsystemen te plaatsen. Voorbeelden zijn: Wocozon Utrecht B.V. en Wocozon Noord Holland B.V.

"Rentedatum": De datum waarop, gedurende de Looptijd, jaarlijks de aan de Obligatiehouder verschuldigde Rente wordt uitgekeerd. Deze datum valt elk jaar telkens op dezelfde dag en dezelfde maand als de Ingangsdatum.

"Stichting": Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren, een naar Nederlands recht opgerichte stichting, statutair gevestigd te Amsterdam en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 69337772.

"Uitgevende Instelling": Wocozon Services B.V., een naar Nederlands recht opgerichte besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid gevestigd en kantoorhoudend te Leidse Rijn 43, 3454 PZ te De Meern, en geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 66341264.

"Wocozon": Wocozon B.V. een naar Nederlands recht opgerichte besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid gevestigd en kantoorhoudend te Leidse Rijn 43, 3454 PZ te De Meern, en geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 55924026.

"Zonnestroomsysteem": De zonnepanelen en alle daarmee samenhangende onderdelen die nodig zijn voor het goed functioneren daarvan, zoals, maar niet beperkt tot, de omvormers, montagesystemen, monitoring en kabels en technisch in staat om de geproduceerde stroom te voeden aan het lokale net.

ARTIKEL 2. DOEL VAN DE OBLIGATIELENING

2.1 De opbrengst van de uitgifte van de Obligatielening wordt door de Uitgevende Instelling uitsluitend ingezet voor de financiering van de Werkvoorraad Zonnestroomsystemen, zoals beschreven in het Informatie Memorandum.

ARTIKEL 3. OBLIGATIELENING

3.1 De Uitgevende Instelling geeft de Obligatielening uit krachtens de in deze Obligatievoorwaarden beschreven voorwaarden. Obligatiehouders worden met het doen van een Inschrijving geacht kennis te hebben genomen van deze Obligatievoorwaarden en zijn daaraan gehouden.

3.2 De uit te geven Obligatielening bedraagt minimaal €1.000.000 (*één miljoen euro*) en maximaal €1.500.000 (*één miljoen vijfhonderdduizend euro*), verdeeld in maximaal 1.500 Obligaties van nominaal €1.000 elk, genummerd van 1 tot en met 1.500. De Obligaties vormen directe verplichtingen van de Uitgevende Instelling jegens de Obligatiehouders die onderling en ten opzichte van elkaar van gelijke rang zijn, zonder enig verschil in preferentie.

3.3 De Obligaties zijn niet en zullen niet geregistreerd worden onder de 'U.S. Securities Act of 1933' of geregistreerd worden bij enige toezichthouder op het effectenverkeer in een staat van of in een andere jurisdictie behorende tot de Verenigde Staten van Amerika. De Obligaties mogen expliciet niet worden aangeboden, verkocht of geleverd, direct of indirect, in- of aan of namens ingezetenen van de Verenigde Staten van Amerika.

ARTIKEL 4. INSCHRIJVING OP EN UITGIFTE VAN OBLIGATIES

4.1 Geïnteresseerden kunnen inschrijven op de Obligatielening gedurende de Inschrijvingsperiode. Na sluiting van de Inschrijvingsperiode zal de Uitgevende Instelling Obligaties aan Geïnteresseerden toewijzen met inachtneming van de bepalingen in dit Artikel.

4.2 Inschrijven op de Obligatielening geschiedt middels het invullen van het online Inschrijfformulier, beschikbaar op de betreffende projectpagina op www.duurzaaminvesteren.nl en het overmaken van het te investeren bedrag, vermeerderd met Transactiekosten, op de Kwaliteitsrekening van de Notaris.

4.3 De Uitgevende Instelling kan zonder opgaaf van reden een Inschrijving weigeren, de Inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten (welke aangepaste termijn dan geldt als de Inschrijvingsperiode) dan wel de aanbieding en uitgifte van de Obligatielening intrekken voorafgaande of gedurende de Inschrijvingsperiode. De Uitgevende Instelling is niet aansprakelijk voor enige schade die iemand door een dergelijke handeling van de Uitgevende Instelling lijdt.

De Uitgevende Instelling zal de uitgifte van de Obligatielening intrekken indien voor het einde van de Inschrijvingsperiode voor minder dan €1.000.000 (*één miljoen euro*) is ingeschreven op Obligaties.

4.4 Inschrijvingen worden in behandeling genomen op volgorde van binnenkomst. Indien de Uitgevende Instelling een Inschrijving niet (geheel) accepteert zal zij dit zo snel mogelijk en in ieder geval voor uitgifte van de Obligatielening melden aan de Inschrijver. Zonder andersluidend bericht wordt een Inschrijving door de Uitgevende Instelling geaccepteerd en wordt het beoogde aantal Obligaties toegewezen aan de Inschrijver. De Uitgevende Instelling is de enige die Obligaties kan toewijzen.

4.5 Een Inschrijver heeft 14 dagen na Inschrijving de mogelijkheid om, zonder opgaaf van reden, de Inschrijving terug te trekken. De Inschrijving wordt in dat geval van rechtswege ontbonden

4.6 De Ingangsdatum van de Obligatielening valt, tenzij de Uitgevende Instelling de uitgifte van de Obligatielening intrekt, uiterlijk 14 dagen na sluiting van de Inschrijvingsperiode. De Ingangsdatum alsmede een bevestiging van toewijzing van Obligaties zal door de Uitgevende Instelling na sluiting van de Inschrijvingsperiode aan Obligatiehouders worden gecommuniceerd.

ARTIKEL 5. LEVERING EN ADMINISTRATIE VAN DE OBLIGATIES; REGISTER

5.1 Uitgifte van de Obligaties geschiedt door inschrijving van de Inschrijver in het Register als Obligatiehouder. Obligatiehouders ontvangen een bevestiging van inschrijving en zijn vrijelijk gerechtigd hun inschrijving in het Register in te zien ten kantore van de Uitgevende Instelling. Er zullen geen bewijzen van inschrijving worden verstrekt.

5.2 De Uitgevende Instelling houdt het Register in elektronische of andere door de Uitgevende Instelling te bepalen vorm, waarin in ieder geval de namen en adressen van Obligatiehouders zijn opgenomen, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, onder vermelding van het aantal door hen gehouden Obligaties.

5.3 Een Obligatiehouder dient iedere wijziging in de gegevens als genoemd in lid 2 van dit artikel onmiddellijk aan de Uitgevende Instelling door te geven. Een wijziging van deze gegevens van de Obligatiehouder zijn slechts tegenover het Uitgevende Instelling van kracht nadat de Obligatiehouder de Uitgevende Instelling daarvan schriftelijk in kennis heeft gesteld.

5.4 Betaling van gelden uit hoofde van de Obligatie door of namens de Uitgevende Instelling op de door de Obligatiehouder gebruikte rekening bij de initiële storting van de Hoofdsom op de kwaliteitsrekening van de notaris bevrijdt de Uitgevende Instelling jegens de Obligatiehouder. De Obligatiehouder verleent de Uitgevende Instelling hiervoor bij voorbaat kwijting.

5.5 De Uitgevende Instelling actualiseert het Register na iedere wijziging van de daarin opgenomen gegevens zoals beschreven in lid 3 van dit Artikel.

ARTIKEL 6. RENTE EN AFLOSSING

6.1 De Uitgevende Instelling is over het niet afgeloste deel van de Hoofdsom, en eventueel achterstallige Rente, een Rente verschuldigd aan de Obligatiehouder van 4,5% op jaarbasis, te rekenen vanaf de Ingangsdatum. De Rentebetaling geschiedt jaarlijks op de Rentedatum, voor het eerst in 2019, op welke datum de Rente over het daaraan voorafgaande (gedeelte van een) jaar dient te zijn voldaan.

6.2 De Obligatielening heeft een looptijd van 12 maanden (1 jaar) vanaf de Ingangsdatum. Aan het einde van de Looptijd dient de Hoofdsom, alsmede de daarover verschuldigde Rente geheel te zijn afgelost door de Uitgevende Instelling.

6.3 Vervroegde aflossing, geheel of gedeeltelijk, van de Obligatielening door de Uitgevende Instelling is mogelijk. De Uitgevende Instelling is gerechtigd om op enig moment na de Ingangsdatum de Obligatielening, boetevrij, geheel of gedeeltelijk vervroegd af te lossen.

6.4 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 Rentedatum in een jaar - informeren over de kasstroom die de Uitgevende Instelling kent en aannemelijk maken dat deze niet afdoende is om (volledig) aan haar betalingsverplichtingen te voldoen.

6.5 Alle betalingen aan de Obligatiehouder, waaronder Rente en (vervroegde) Aflossing, zullen worden gedaan op de door de Obligatiehouder gebruikte rekening bij de initiële storting van de Hoofdsom op de kwaliteitsrekening van de Notaris. Betaling door de Uitgevende Instelling middels storting op dat rekeningnummer werkt bevrijdend, ook ingeval van overdracht of overgang van (een) Obligatie(s), tenzij door de Obligatiehouder tijdig per e-mail of aangetekende post een andere tenaamstelling en/of rekeningnummer is/zijn meegedeeld aan de Uitgevende Instelling.

6.6 De administratie van de Uitgevende Instelling is leidend voor het leveren van bewijs voor betaling van Rente en Aflossing met uitzondering van door de Obligatiehouder te leveren tegenbewijs.

ARTIKEL 7. OVERDRAAGBAARHEID

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

7.2 De Obligaties zijn zonder schriftelijke, andersluidende toestemming van de Uitgevende Instelling enkel overdraagbaar tussen Obligatiehouders.

7.3 Overdracht onder bijzondere titel, zoals ten gevolge van schenking of verkoop, van de Obligatie(s) kan, onverminderd het bepaalde in het tweede lid van dit artikel, slechts rechtsgeldig plaatsvinden door middel van een schriftelijke overeenkomst tussen overdragende en verkrijgende Obligatiehouders. De Uitgevende Instelling zal de overdracht, na ontvangst van de hiervoor bedoelde documenten, verwerken in het Register en de overdragende en de verkrijgende Obligatiehouder hierover schriftelijk informeren.

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

ARTIKEL 8. NON RECOURSE BEPALING

8.1 De Obligatiehouders kunnen zich in geval van opeisbaarheid van de uitstaande bedragen onder de Obligaties slechts verhalen op het vermogen van de Uitgevende Instelling. Obligatiehouder zal zich niet verhalen op (privé)vermogen van aandeelhouders of bestuurders van de Uitgevende Instelling.

ARTIKEL 9. PARALLELLE VORDERING EN ZEKERHEID DOOR MIDDEL VAN PANDRECHTEN

9.1 De Uitgevende Instelling verbindt zich onherroepelijk en onvoorwaardelijk voor zover nodig bij wijze van schuldigerkenning om aan de Stichting een bedrag te voldoen gelijk aan de Corresponderende Verplichtingen zoals deze op enig moment kunnen bestaan (de "**Parallelle Vordering**"). Iedere betalingsverplichting uit hoofde van de Parallelle Vordering is opeisbaar op hetzelfde moment als waarop de betreffende Corresponderende Verplichtingen opeisbaar zijn.

9.2 De Stichting heeft (ten aanzien van de Parallelle Vordering) een zelfstandig, onafhankelijk parallel vorderingsrecht op de Uitgevende Instelling ter zake van de rechten en vorderingen van de Obligatiehouders, dat op geen enkele wijze afbreuk doet aan de (corresponderende) rechten en vorderingen van de Obligatiehouders.

9.3 Iedere betaling die de Stichting ontvangt op de Parallelle Vordering of iedere kwijtschelding of uitstel van betaling (eventueel na een door Obligatiehouders daartoe genomen besluit) vermindert de Corresponderende Verplichtingen van de Obligatiehouders voor een gelijk bedrag, en vice versa. De Parallelle Vordering zal te allen tijde gelijk zijn aan het totaal van de Corresponderende Verplichtingen.

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

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

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

i. Eerste pandrecht op alle (toekomstige) vorderingen van de Uitgevende Instelling;

ii. Het eerste pandrecht op de Werkvoorraad Zonnestroomsystemen die afgenomen zijn door, geleverd zijn aan en betaald zijn door de Uitgevende Instelling

9.6 Ingeval de Stichting overgaat tot uitwinning van de pandrechten, verleent de Uitgevende Instelling daaraan alle medewerking.

9.7 Bij gehele Aflossing en gehele vervroegde Aflossing is de Stichting gehouden tot het verlenen van medewerking aan de bevestiging van het einde van de pandrechten als bedoeld in lid 5 van dit artikel.

9.8 De Notaris zal zorgdragen voor het vestigen van het bovengenoemde zekerheidsrecht.

9.9 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 10. VERZUIM EN OPEISBAARHEID

10.1 Onverminderd eventuele wettelijke rechten van de Obligatiehouder op ontbinding en/of schadevergoeding wegens tekortkoming van of door de Uitgevende Instelling, is de nog uitstaande Hoofdsom vermeerderd met bijgeschreven Rente direct opeisbaar in de navolgende gevallen:

i. Indien de Uitgevende Instelling één of meer van zijn verplichtingen uit hoofde van deze Obligatievoorwaarden jegens Obligatiehouder niet, niet tijdig, niet volledig of niet behoorlijk nakomt en na te zijn gesommeerd en een termijn van ten minste 30 (dertig) dagen te hebben gekregen om zijn verplichting alsnog na te komen, in verzuim blijft;

ii. Indien de Uitgevende Instelling een geldlening met een derde aangaat (hoe ook genaamd), die in rang gelijk of hoger is dan de Obligatielening of zekerheden verstrekt aan een derde;

iii. Indien en zodra de Uitgevende Instelling in staat van faillissement wordt verklaard, haar eigen faillissement aanvraagt, of surseance van betaling wordt verleend of aanvraagt;

iv. In geval van beslaglegging op of overdracht van een naar het oordeel van een Obligatiehouder belangrijk gedeelte van de activa (waaronder ook begrepen verhuurcontracten) van de Uitgevende Instelling;

v. Bij een besluit tot splitsing, (juridische) fusie, verkoop, ontbinding of liquidatie of algehele staking of staking van een essentieel onderdeel van de onderneming van de Uitgevende Instelling.

10.2 Indien de Uitgevende Instelling één of meer van zijn verplichtingen uit hoofde van deze Obligatievoorwaarden jegens Obligatiehouder niet, niet tijdig, niet volledig of niet behoorlijk nakomt is de Uitgevende Instelling zonder nadere ingebrekestelling in verzuim.

ARTIKEL 11. STICHTING; TAAK, BEËINDIGING FUNCTIE, VERGADERINGEN

11.1 De Stichting houdt enkel de zekerheden genoemd in Artikel 9.5 voor rekening van de Obligatiehouders.

11.2 Voor het verrichten van executiehandelingen voortvloeiend uit de zekerheidsrechten genoemd in Artikel 9.5 behoeft de Stichting de voorafgaande machtiging van de Vergadering van Obligatiehouders, voor welke machtiging een Gekwalificeerd Besluit is vereist. Voor handelingen benodigd om de genoemde zekerheidsrechten te vestigen of in stand te laten is de Stichting niettemin bevoegd.

11.3 Iedere Obligatiehouder zal (naar evenredigheid van zijn aantal Obligaties) de Stichting, binnen tien dagen na een daartoe strekkend verzoek, vrijwaren van alle kosten, verliezen of verplichtingen die ontstaan voor de Stichting (anders dan door grove schuld of opzet van de Stichting) in verband met diens optreden als Stichting op grond van deze Obligatievoorwaarden (tenzij de Stichting voor die kosten, verliezen of verplichtingen een vergoeding heeft ontvangen of kan ontvangen van de Uitgevende Instelling op grond van de Obligatievoorwaarden).

11.4 Ten aanzien van de Stichting geldt dat:

(a) Onverminderd het onderstaande lid (b) de Stichting niet aansprakelijk is voor enige actie die hij heeft ondernomen op grond van of in verband met deze Obligatievoorwaarden, tenzij dit direct is te wijten aan opzet of grove schuld.

(b) Noch de Obligatiehouders, noch de Uitgevende Instelling mag een procedure starten tegen een functionaris, medewerker of opdrachtnemer van de Stichting in verband met een vordering die hij mogelijk heeft jegens die Stichting of in verband met een handeling of nalatigheid van enige aard door die functionaris, medewerker of opdrachtnemer met betrekking tot de Obligatievoorwaarden en iedere functionaris, medewerker of opdrachtnemer van de Stichting kan zich beroepen op deze bepaling.

11.5 Door opzegging met inachtneming van een opzegtermijn van ten minste één (1) maand kan de Stichting zijn functie beëindigen; de Stichting zal echter zijn functie niet eerder (feitelijk) beëindigen dan nadat een vervanger is aangesteld waaraan de Parallelle Vordering is overgedragen en te wiens gunste de zekerheid is gevestigd. Na opzegging van de zijde van de Stichting is de Stichting gehouden alle noodzakelijke medewerking te verlenen aan de aangestelde vervanger tot overdracht van de Parallelle Vordering en vestiging van de zekerheid. Opzegging geschiedt tegen de laatste dag van een maand.

11.6 Ingeval van vervanging van de Stichting treedt de aangestelde vervanger met betrekking tot alle (overige) rechten en verplichtingen onder de Obligatielening in de plaats van de Stichting, daaronder uitdrukkelijk begrepen de volmacht en last met privatieve werking als bedoeld in het tweede lid van dit Artikel waartoe de Obligatiehouders, voor zover vereist, de Stichting de bevoegdheid verlenen.

ARTIKEL 12 – VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS

12.1 Een vergadering van obligatiehouders ("**Vergadering van Obligatiehouders**") zal worden gehouden (i) indien de Stichting dit wenselijk acht voorzover een beslissing nodig is verband houdende met de zekerheidsrechten bedoeld in Artikel 9.5 (ii) op schriftelijk verzoek van de Uitgevende Instelling; (iii) op schriftelijk verzoek van de houders van ten minste 30% (dertig procent) van het totale nominale bedrag aan uitstaande Obligaties of (iv) ingeval zich een omstandigheid als bedoeld in Artikel 10.1 heeft voorgedaan.

12.2 De Vergadering van Obligatiehouders zal worden uitgeschreven door de Uitgevende Instelling. De Uitgevende Instelling roept de Vergadering van Obligatiehouders uiterlijk binnen één (1) maand, na ontvangst van het schriftelijke verzoek daartoe, bijeen. Obligatiehouders zullen ten minste vijftien (15) dagen voor de dag waarop de vergadering wordt gehouden een oproepingsbrief voor de Vergadering van Obligatiehouders ontvangen. De oproepingsbrief moet de te bespreken onderwerpen bevatten, de plaats waar de Vergadering van Obligatiehouders zal worden gehouden alsmede een begeleidende toelichting daarop.

12.3 In spoedeisende gevallen (waaronder mede wordt verstaan in geval zich een omstandigheid als bedoeld in Artikel 10.1 heeft voorgedaan), zulks ter beoordeling van de Uitgevende Instelling of de Stichting, kan de oproepingstermijn ten aanzien van de Vergadering van Obligatiehouders worden teruggebracht tot vijf (5) dagen, de dag van de vergadering en van de oproeping niet meegerekend.

12.4 Indien de Uitgevende Instelling in gebreke blijft met het bijeenroepen van een Vergadering van Obligatiehouders, als bedoeld in artikel 12.1, heeft de Stichting casu quo hebben de verzoekende Obligatiehouders zelf het recht een Vergadering van Obligatiehouders uit te schrijven met inachtneming van de hiervoor in Artikel 12.1 tot en met 12.3 omschreven termijnen en formaliteiten.

12.5 De Vergadering van Obligatiehouders wordt voorgezeten door een door de Uitgevende Instelling aan te wijzen persoon. Indien de door de Uitgevende Instelling aangewezen persoon niet ter vergadering aanwezig is of de Uitgevende Instelling geen persoon heeft aangewezen, wordt de Vergadering van Obligatiehouders voorgezeten door een door de vergadering uit haar midden aan te wijzen persoon.

12.6 Op een Vergadering van Obligatiehouders zal door middel van stembriefjes worden gestemd. Elke Obligatie geeft de houder ervan recht op één stem in de vergadering van Obligatiehouders.

12.7 Tenzij het een Gekwalificeerd Besluit (als gedefinieerd in artikel 12.8 hierna) betreft, worden besluiten in de Vergadering van Obligatiehouders genomen met een absolute meerderheid van stemmen.

12.8 In het geval dat de besluiten van de Vergadering van Obligatiehouders betrekking hebben op onderwerpen zoals hieronder beschreven, kunnen deze slechts genomen worden met een meerderheid van drie/vierde (3/4) gedeelte van de uitgebrachte stemmen in een vergadering waarin ten minste

drie/vierde (3/4) gedeelte van het totaalaantal uitstaande Obligaties aanwezig of vertegenwoordigd is ("**Gekwalificeerd Besluit**").

Deze onderwerpen hebben betrekking op:

a) het veranderen van de Looptijd en/of het veranderen van de Rentebetalingsdatum; of

b) het verminderen van de uitstaande Hoofdsom anders dan door aflossing en/of het verminderen van de Rente;

c) het veranderen van de Obligatievoorwaarden die betrekking hebben op het onmiddellijk betalen van Hoofdsom en Rente door de Uitgevende Instelling op een manier die nadelig is voor de Obligatiehouders;

d) het aantrekken van andere financieringen dan de Obligatielening (waaronder begrepen maar niet beperkt tot bancaire financieringen en niet-bancaire geldleningen van derden) voor welke financieringen zekerheden worden gegeven; of

e) het verlenen van een machtiging als bedoeld in artikel 11.2 van deze Obligatievoorwaarden.

12.9 Behoudens ingeval er sprake is van een noodsituatie (waarmee wordt bedoeld een omstandigheid als bedoeld in Artikel 12.3 of waarbij het voortbestaan van de Uitgevende Instelling onmiddellijk wordt bedreigd) zal in een Vergadering van Obligatiehouders ten minste 2/3 (twee/derde) gedeelte van het aantal uitstaande Obligaties aanwezig of vertegenwoordigd moeten zijn om rechtsgeldige besluiten te kunnen nemen. Ingeval het quorum niet wordt gehaald zal – met inachtneming van dezelfde oproepingsformaliteiten als van de eerste vergadering van Obligatiehouders – binnen vier (4) weken daarna een tweede Vergadering van Obligatiehouders moeten worden gehouden, waarin opnieuw een Gekwalificeerd Besluit kan worden genomen, ongeacht het aanwezige quorum.12.10 Besluiten van de Vergadering van Obligatiehouders kunnen buiten vergadering worden genomen, mits (a) met medeweten van de Stichting, (b) schriftelijk en (c) met unanieme stemmen.

ARTIKEL 13 – WIJZIGING VAN OBLIGATIEVOORWAARDEN

13.1 Wijziging van deze Obligatievoorwaarden anders dan zoals bedoeld in Artikel 13.3 kan uitsluitend geschieden door de Uitgevende Instelling met instemming van de Stichting en machtiging daartoe van de Vergadering van Obligatiehouders, voor welke machtiging een Gekwalificeerd Besluit is vereist. De Obligatiehouders worden schriftelijk geïnformeerd over de wijziging van de Obligatievoorwaarden.

13.2 Zowel de Stichting (ingeval de wijziging betrekking heeft op de zekerheden), de Uitgevende Instelling als de Obligatiehouders kunnen bij de bijeenroeping als bedoeld in Artikel 13.1 een voorstel tot wijziging van de Obligatievoorwaarden aan de Vergadering van Obligatiehouders voorleggen. Voorts kan een individuele Obligatiehouder de Uitgevende Instelling enkel verzoeken, doch niet dwingen, om een voorstel te doen voor de wijziging van de Obligatievoorwaarden.

13.3 In aanvulling op het bepaalde in Artikel 13.1 kan de Uitgevende Instelling zonder toestemming van de Obligatiehouders besluiten deze Obligatievoorwaarden aan te passen indien het veranderingen betreffen van niet-materiële aard en/of indien het veranderingen betreffen van formele, onderschikte en/of technische aard en deze wijzigingen de belangen van de Obligatiehouders of de Stichting niet schaden.

ARTIKEL 14. KENNISGEVING

14.1 Alle kennisgevingen door de Uitgevende Instelling en/of de Stichting aan de Obligatiehouders dienen schriftelijk te geschieden en zijn geldig indien deze zijn verzonden naar de (email)adressen van de

individuele Obligatiehouders, zoals vermeld in het Register. Iedere kennisgeving wordt geacht te zijn gedaan op de dag dat deze is verzonden.

14.2 Kennisgevingen door de Obligatiehouders dienen schriftelijk te worden gedaan door verzending daarvan aan het adres van de Uitgevende Instelling.

ARTIKEL 15. SLOTBEPALINGEN

15.1 Als enige bepaling in de Obligatievoorwaarden nietig of vernietigbaar zou zijn, zal dat geen afbreuk doen aan de rechtsgeldigheid van alle overige bepalingen in de Obligatievoorwaarden.

15.2 Behoudens in geval van opzet of bewuste roekeloosheid is de totale aansprakelijkheid van de Uitgevende Instelling uit hoofde van de uitgifte van de Obligatielening beperkt tot de vergoeding van eventuele schade tot maximaal de Hoofdsom en de eventueel nog uitstaande Rente, waarbij aansprakelijkheid voor enige vorm van indirecte (gevolg)schade is uitgesloten.

15.3 Op deze Obligatievoorwaarden is Nederlands recht van toepassing. Geschillen worden voorgelegd aan de Rechtbank te Amsterdam.

BIJLAGE 2: VOORBEELD INSCHRIJFFORMULIER

Datum: [inschrijvingsdatum]

Uniek transactie ID: [inschrijvings ID]

Inschrijfformulier inzake de Obligatielening die door Wocozon Services B.V., een naar Nederlands recht opgerichte besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid gevestigd te De Meern en geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 66341264, wordt aangeboden en uitgegeven onder de voorwaarden zoals opgenomen in het Informatie Memorandum d.d. 16 juli 2018.

De ondergetekende

[initialen, achternaam], geboren op [datum], met adres [straat], [postcode], [stad], en e-mailadres [email], (hierna: "**Inschrijver**").

In aanmerkingen nemende dat

Termen die beginnen met een hoofdletter de betekenis hebben zoals bepaald in de Obligatievoorwaarden zoals opgenomen in Bijlage 1 van het Informatie Memorandum (*Obligatievoorwaarden*), tenzij anders aangegeven in dit Inschrijfformulier;

De Uitgevende Instelling, ter financiering van de Werkvoorraad Zonnestroomsystemen de Obligatielening uitschrijft bestaande uit maximaal 1.500 Obligaties met een nominale waarde van €1.000 elk, in totaal maximaal €1.500.000 (*één miljoen vijfhonderdduizend euro*), een en ander overeenkomstig de Obligatievoorwaarden en het Informatememorandum;

Deze Inschrijving op elektronische wijze tot stand komt.

Verklaart hierbij

1. Zorgvuldig kennis genomen te hebben van (i) de inhoud van het Informatie Memorandum en in het bijzonder de risico's verbonden aan een investering in de Obligatielening en (ii) de inhoud van de Obligatievoorwaarden;

2. Akkoord te gaan met en zich gebonden te achten aan de inhoud van de bepalingen van de Obligatievoorwaarden zoals opgenomen in Bijlage 1 van het Informatie Memorandum;

3. Voor een bedrag van €[bedrag] Obligaties te willen verwerven, verdeeld over een of meer Obligatie(s) met een nominale waarde van €1.000 (*duizend euro*);

4. Bekend te zijn met het feit dat de Uitgevende Instelling zonder opgaaf van reden een Inschrijving kan weigeren, de Inschrijvingsperiode kan verlengen, verkorten of opschorten dan wel de aanbieding en uitgifte van de Obligatielening kan intrekken voorafgaande of gedurende de Inschrijvingsperiode;

5. Het te investeren bedrag, vermeerderd met Transactiekosten, uiterlijk binnen 7 dagen na invulling van dit inschrijfformulier, over te maken op de hiervoor beschikbare Kwaliteitsrekening van notariskantoor Horst & van de Graaff bij ABN-AMRO Bank N.V. onder IBAN nummer NL27ABNA0451877969. Na akkoord op dit inschrijfformulier ontvangt u de nodige betalingsinstructies.

Na betaling is de Inschrijving afgerond en kan deze voor toewijzing van Obligaties in aanmerking komen.

Mededelingen

Met inachtneming van hetgeen hierboven bepaald zal bij toewijzing van de Obligaties de Obligatielening uiterlijk 14 dagen na sluiting van de Inschrijvingsperiode aanvangen. De formele bevestiging van de Ingangsdatum alsook de toewijzing van Obligaties zal door de Uitgevende Instelling na sluiting van de Inschrijvingsperiode aan Obligatiehouders worden gecommuniceerd.

Indien Obligaties niet worden toegewezen of de Inschrijving binnen 14 dagen na inschrijving wordt ingetrokken door de Inschrijver, zal het door de Inschrijver gestorte bedrag worden teruggestort.

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