

30 november 2024

INFORMATIEMEMORANDUM
OBLIGATIELENING A.G.S.R. Gyas



Het Informatiememorandum wordt gepubliceerd in verband met de aanbieding en uitgifte van in totaal maximaal 6.000 obligaties van €250 (*tweehonderdvijftig euro*) nominaal per stuk voor een totaal van maximaal €1.500.000 (*een miljoen vijfhonderdduizend euro*)

door

A.G.S.R. Gyas

Een vereniging naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Groningen

VOORWOORD

Samenwerking A.G.S.R. Gyas en DuurzaamInvesteren.nl

Tijdens de huldiging van de olympiërs op 1 november, is de samenwerking tussen Gyas en DuurzaamInvesteren.nl aangekondigd. We willen nu graag verder ingaan op wat dit partnerschap precies inhoudt.

De laatste grote verbouwing van Gyas in 2008 werd gedaan met het oog op 700 leden. Dat aantal was eigenlijk al ongeveer gehaald voordat de verbouwing klaar was. Sindsdien is het ledental nog verdubbeld tot ruim 1.400. Het spreekt voor zich dat dit niet meer past. Daarbij staat de kern van het huidige gebouw al sinds 1986

Om meer ruimte te creëren voor het roeien, de leefbaarheid van het gebouw te vergroten en iedereen op Gyas een mooie tijd te geven, is het tijd om groots te verbouwen, te verduurzamen en Gyas uit te breiden.

Voor de verbouwing en uitbreiding van het Bootenhuysch is financiering nodig. Om dit te kunnen realiseren zijn Gyas en DuurzaamInvesteren.nl een samenwerking aangegaan. Met alleen de inbreng van eigen middelen vanuit Gyas, is de verbouwing en de toekomstbestendigheid van het Bootenhuysch niet mogelijk. Daarom zoekt Gyas ook externe financiering bij leden, oud-leden, ouders van leden en andere bereidwilligen. Bij elkaar gaat het om een bedrag van €1.500.000.

€1.500.000 Is een groot bedrag. We gaan er vanuit een groot aantal geïnteresseerden nodig te hebben om dit bedrag te vergaren en een flinke periode om het bedrag weer af te lossen. Dat vergt ook wat van Gyas in termen van administratie en processen. Om dit op een professionele wijze te doen, is Gyas een samenwerking met DuurzaamInvesteren.nl aangegaan, waarmee een effectieve en gerichte manier van fondsenwerving gecreëerd wordt. Via het platform DuurzaamInvesteren.nl zal Gyas de benodigde externe financiering ophalen, aansluitend zal de administratieve afhandeling van de financiering ook via dat platform verlopen. De samenwerking voor dit project richt zich specifiek op (oud-)leden van Gyas en hun ouders, waardoor we een sterke verbinding behouden met de Gyas-gemeenschap en deze nauwe betrokkenheid benutten om een succesvolle financiering te realiseren. De gedachte is nadrukkelijk niet dat mensen zonder enige binding met Gyas zullen investeren, maar dat wordt ook niet uitgesloten.

Achtergrond

De Algemene Groninger Studenten Roeivereniging Gyas heeft het voornemen om het huidige Bootenhuysch, dat momenteel faciliteiten biedt aan 700 leden, te verbouwen tot een nieuw Bootenhuysch met een capaciteit voor 1.400 leden. Deze aanzienlijke groei in het aantal leden is niet uniek voor Gyas, maar weerspiegelt een bredere trend bij diverse studentenroeiverenigingen die de afgelopen jaren een significante toename in het ledenbestand hebben waargenomen.

Voor de realisatie van het nieuwe Bootenhuysch heeft Gyas offertes aangevraagd bij meerdere aannemers en architecten. Hierbij is een taakstellend budget vastgesteld, met de expliciete afspraak dat er geen ruimte is voor kostenoverschrijdingen. Indien de uiteindelijke kosten hoger uitvallen, zal dit worden opgevangen door een soberdere afwerking op bepaalde onderdelen. De totale kosten voor het nieuwe Bootenhuysch worden geraamd op €2.300.000, waarvan €1.500.000 via deze obligatielening zal worden gefinancierd, het resterende bedrag van €800.000 zal door Gyas als eigen vermogen worden ingebracht.

De Obligatielening

Ter financiering van het Bootenhuysch, geeft A.G.S.R. Gyas een obligatielening uit ter hoogte van €1.500.000 met een rente van 3,00% op jaarbasis en een looptijd van 15 jaar. De Obligatielening is niet achtergesteld aan enige andere financiering. De lening wordt lineair afgelost gedurende de looptijd met een "grace" (aflossingsvrije periode) van 1 jaar. De aflossing zal gedaan worden vanuit operationele kasstroom van Gyas.

Je kunt meedoen!

De Uitgevende Instelling biedt u de mogelijkheid om rechtstreeks te participeren in de verduurzaming en verbouwing van het clubhuis van Gyas!



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

Heb je interesse? Dan kun je vanaf 2 december 2024 inschrijven op de Obligatielening via <https://www.duurzaaminvesteren.nl/gyas>

Dank voor je interesse,
Namens het bestuur van A.G.S.R. Gyas

Marjolein Dijkers

INHOUDSOPGAVE

1.	Samenvatting	6
1.1	Inleiding en doel van de uitgifte van de Obligatielening	6
1.2	Samenvatting van de aanbieding.....	6
1.3	Beschrijving van de verbouwing.....	6
1.4	Juridische structuur van de Uitgevende Instelling	7
1.5	Financiële prognose.....	8
1.6	Risicofactoren (samenvatting).....	9
1.7	Deelname.....	10
2.	BELANGRIJKE INFORMATIE VOOR GEÏNTERESSEERDEN	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	11
2.7	VERKOOP- EN OVERDRACHTSBEPERKINGEN	12
2.8	WET FINANCIËEL TOEZICHT.....	12
2.9	MOGELIJKE TEGENSTRIJDIGE BELANGEN	12
2.10	INSCHRIJVEN OP DE OBLIGATIELENING.....	13
2.11	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 UIT TE GEVEN OBLIGATIELENING.....	14
3.3	RENTE EN AFLOSSING	14
3.4	BEREKENING EFFECTIEF RENDEMENT.....	16
3.5	ZEKERHEIDSRECHTEN	16
3.6	VERHANDELBAARHEID	16
3.7	MINIMAAL OP TE HALEN BEDRAG	17
3.8	INGANGSDATUM VAN DE OBLIGATIELENING.....	17
3.9	TOEWIJZING VAN OBLIGATIES.....	17
3.10	INFORMATIEVOORZIENING AAN OBLIGATIEHOUDERS	17
3.11	OBLIGATIEVOORWAARDEN	18
4.	Samenwerking A.G.S.R. Gyas en DuurzaamInvesteren.nl	19
4.1	A.G.S.R. Gyas	19
4.2	DuurzaamInvesteren.nl.....	19
4.3	Waarom deze samenwerking?	19
5	Plannen voor de verbouwing.....	21
6	De Uitgevende Instelling.....	22
6.1	De Uitgevende Instelling	22
6.2	Juridische structuur van de Uitgevende Instelling	22
7.	Financiële informatie.....	24
7.1	Financiële positie van de Uitgevende Instelling	24
7.2	Toelichting investeringsdoel.....	24
7.3	Financiële prognose van de Uitgevende Instelling.....	24
7.4	Opmerkingen bij de financiële prognose van de Uitgevende Instelling	26
7.5	Toelichting op de financiële prognose van de Uitgevende Instelling.....	26

7.6	Externe verslaggeving.....	27
8.	Risicofactoren	28
8.1	Inleiding	28
8.2	Risico's verbonden aan de Uitgevende Instelling en haar onderneming	28
	Risico van het wegvallen van contractspartijen.....	28
8.3	Risico's verbonden aan de Obligatielening	29
8.4	Overige risico's	30
9.	FISCALE INFORMATIE	32
9.1	DE UITGEVENDE INSTELLING.....	32
9.2	OBLIGATIEHOUDERS	32
10	DEELNAME OBLIGATIELENING	33
10.1	INSCHRIJVINGSPERIODE	33
10.2	Inschrijvingsproces.....	33
10.3	Herroeping.....	33
10.4	Toewijzing Obligaties	34
10.5	Levering van de Obligaties door bijschrijving in het verzameldepot als bedoeld in de Wge	34
10.6	Ingangsdatum.....	34
10.7	Obligatievoorwaarden.....	34
BIJLAGE I	35
Bijlage 2: Obligatievoorwaarden	36
Bijlage 3: Voorbeeld Inschrijfformulier	48
Bijlage 4: Concept Trustakte	50

1. Samenvatting

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

Voor de goede orde wordt opgemerkt dat we ons ervan bewust zijn dat heel veel informatie (gelukkig) al bekend is bij degenen die geïnteresseerd zijn in deelname in de obligatielening en dat het daarom soms wat overdreven over kan komen sommige informatie hier te zien. Bedacht moet worden dat - zonder dat daarop gericht wordt - ook mogelijk is dat willekeurige derden inschrijven op de lening en dat aan de informatieplicht van Gyas als uitgevende instelling moet worden voldaan.

1.1 Inleiding en doel van de uitgifte van de Obligatielening

Ter financiering van het Bootenhuysch, geeft A.G.S.R. Gyas, de Uitgevende Instelling een senior obligatielening uit ter hoogte van €1.500.000 met een rente van 3,00% op jaarbasis en een looptijd van 15 jaar. De Obligatielening is niet achtergesteld aan een andere financiering. De lening wordt lineair afgelost gedurende de looptijd met een “grace” (aflossingsvrije) periode van 1 jaar. De aflossing zal gedaan worden vanuit operationele kasstroom.

1.2 Samenvatting van de aanbieding

Uitgevende Instelling	A.G.S.R. Gyas
LEI-code	699400P9ZJEO140CPE93
ISIN	NL0015002C42
Hoofdsom	Maximaal €1.500.000, minimaal €1.400.000
Rente	3,00% op jaarbasis
Looptijd	Vijftien (15) jaar
Nominale waarde en uitgifteprijs	€250 per Obligatie (de minimale inleg) De Obligaties worden uitgegeven tegen de nominale waarde
Rangorde Obligatielening	Senior lening. De Obligatielening is niet achtergesteld aan een andere financiering
Rentebetaling	Jaarlijks.
Aflossing	De lening wordt lineair afgelost gedurende de looptijd met een “grace” (aflossingsvrije) periode van 1 jaar
Transactiekosten	Geen
Garanties of zekerheden aan Obligatiehouders	De Uitgevende Instelling verstrekt aan de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren ter nakoming van de verplichtingen aan Obligatiehouders het volgende zekerheidsrecht: Een eerste hypotheekrecht op het Bootenhuysch

Voor een volledig overzicht van de voorwaarden van de Obligatielening wordt u verwezen naar Bijlage 2 (Obligatievoorwaarden) en Bijlage 3 (Voorbeeld Inschrijfformulier).

1.3 Beschrijving van de verbouwing

Fase	Het project bevindt zich momenteel in een belangrijke voorbereidende fase. Er is een bouwteam geformeerd met het
-------------	--

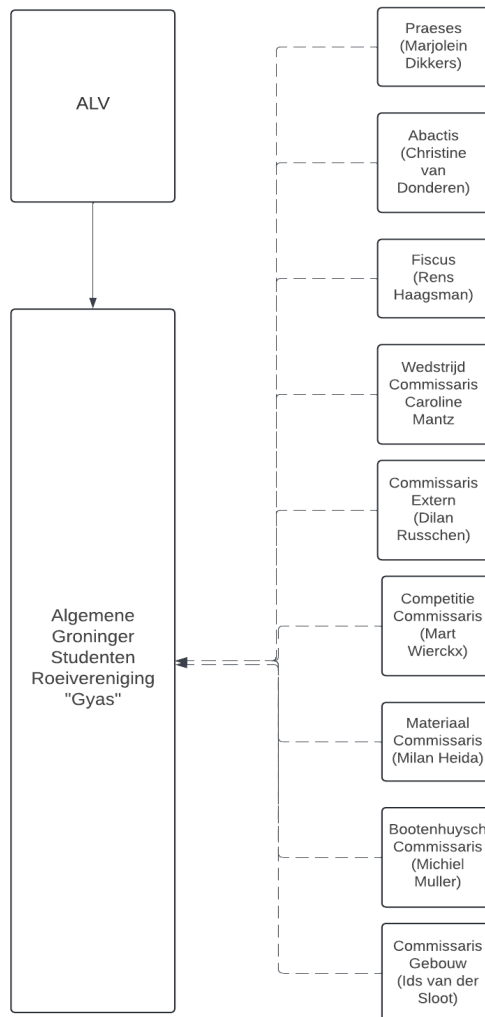
architectenbureau Vector i, bouwbedrijf Jorritsma Bouw en Constructie bureau W2N. Zij hebben de opdracht van Gyas om het ontwerp uit te werken inclusief de vergunning aanvraag op basis van een taakstellend budget (2,3 miljoen). Zodra de benodigde financiering via deze weg is gerealiseerd, kunnen de opgehaalde gelden na goedkeuring door de ALV worden vrijgegeven voor de uitvoering van het project.

Locatie Hoornsediep 199, 9727 GH Groningen

Vergunningen Het definitieve ontwerp van het bouwteam zal voldoen aan de eisen van de bouw- en gebruikersvergunning. Hiervoor is Gyas reeds in overleg met de desbetreffende instanties.

1.4 Juridische structuur van de Uitgevende Instelling

De juridische structuur van de Uitgevende Instelling is hieronder vereenvoudigd afgebeeld.



- De ALV is het hoogste orgaan binnen de vereniging.

- Het dagelijkse bestuur van de Uitgevende Instelling wordt op dit moment gevormd door Marjolein Dikkers (Praeses), Christine van Donderen (Abactis), Rens Haagsman (Fiscus), Caroline Mantz (Wedstrijd Commissaris), Dilan Russchen (Commissaris Extern), Mart Wierckx (Competitie Commissaris), Milan Heida (Materiaal Commissaris), Michiel Muller (Bootenhuysch Commissaris) en Ids van der Sloot (Commissaris Gebouw).
- Het bestuur van Gyas wisselt ieder jaar en wordt benoemd in juli tijdens de Algemene Ledenvergadering (ALV). Tijdens deze vergadering hebben de leden de kans om te stemmen op kandidaten voor bestuursfuncties.
- Besluiten en beleid van het bestuur moeten in lijn zijn met de afspraken en goedkeuringen van de Algemene Ledenvergadering (ALV), die de hoogste macht binnen de vereniging heeft.
- De activiteiten van de Uitgevende Instelling worden uitgeoefend in overeenstemming met de statuten en met het Nederlands recht. De Nederlandse Corporate Governance Code is niet op de Uitgevende Instelling van toepassing en wordt daarom niet toegepast.

1.5 Financiële prognose

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

Jaar	Inkomsten	Uitgaven	Belasting (VPB)	Beschikbare kasstroom	Rente en Aflossing	Dekkings-ratio	Vrije kasstroom	Saldo Liquide middelen
	€	€	€	€	€	Ratio	€	€
	COLUMN A	COLUMN B	COLUMN C	COLUMN D	COLUMN E	COLUMN F	COLUMN G	COLUMN I
1	783.333	-609.451	-	173.882	45.000	3,03	116.524	416.524
2	867.200	-654.379	-	212.821	152.143	1,30	49.278	465.802
3	821.283	-611.980	-	209.302	148.929	1,31	49.374	515.176
4	847.254	-633.887	-	213.367	145.714	1,36	57.053	572.229
5	873.455	-650.531	-	222.925	142.500	1,56	79.586	651.815
6	898.930	-669.220	-	229.711	139.286	1,65	90.425	742.240
7	925.148	-688.454	-	236.695	136.071	1,74	100.623	842.863
8	952.131	-708.249	-	243.882	132.857	1,84	111.025	953.888
9	979.901	-728.621	-	251.280	129.643	1,94	121.637	1.075.526
10	1.008.480	-749.587	-	258.893	126.429	2,05	132.464	1.207.990
11	1.037.893	-771.165	-	266.728	123.214	2,16	143.514	1.351.504
12	1.068.164	-793.372	-	274.792	120.000	2,29	154.792	1.506.296
13	1.099.318	-816.227	-	283.091	116.786	2,42	166.305	1.672.601
14	1.131.380	-839.749	-	291.632	113.571	2,57	178.060	1.850.661
15	1.164.378	-863.956	-	300.422	110.357	2,72	190.065	2.040.725

- Bovenstaande tabel toont de verwachte kasstromen van de Uitgevende Instelling gedurende de Looptijd.
- Rekening houdend met wet- en regelgeving en de overeenkomsten met contractspartijen zal de Uitgevende Instelling haar inkomsten (kolom A) grotendeels ontvangen vanuit enerzijds de contributie en anderzijds de baromzet tijdens de Looptijd van de Obligatielening als volgt aanwenden:
 - betaling van operationele kosten (kolom B) zoals beschreven in paragraaf 7.5.2 (*Toelichting operationele kosten*) en vennootschapsbelasting (kolom C) zoals beschreven in paragraaf 7.5.4 (*Toelichting Vennootschapsbelasting (VPB)*);
 - van de kasstroom die dan resteert (kolom D = A + B + C) worden de Rente- en Aflossingsverplichtingen uit hoofde van de Obligatielening (kolom E) voldaan;

- Met uitzondering van het eerste jaar van de Looptijd ontvangen Obligatiehouders gedurende de Looptijd naast de Rente jaarlijks ook een deel van de Hoofdsom terug in de vorm van Aflossing;
- De Aflossing zal plaatsvinden vanaf het tweede jaar middels het schema weergegeven in paragraaf 3.3.3 (*Schema van rente- en Aflossingsbetalingen*). De rente- en aflossingsverplichtingen worden gedurende de Looptijd voldaan vanuit de operationele inkomsten;
- kolom F toont de ratio, ook dekkingsgraad genoemd, van de voor de Obligatielening beschikbare kasstroom in een jaar gedeeld door de Rente- en Aflossingsverplichtingen onder deze financieringen (kolom D / kolom E);
- Het bedrag na betaling van de Rente en Aflossingen (kolom D - kolom E) die dan volgt zijn de vrije kasmiddelen (kolom G), genoteerd per Looptijdjaar.
- Kolom I toont de saldo van de kasmiddelen na optelling van de vrije kasstromen. Deze toont dat ook na de nieuwbouw van het Bootenhuysch voldoende buffers aanwezig zijn. Naast liquide middelen is er uiteraard ook een vloot met zeer significante waarde welke dekking biedt voor verplichtingen van Gyas.

Een nadere toelichting op bovenstaande prognose is opgenomen in hoofdstuk 7 (*Financiële informatie*).

1.6 Risicofactoren (samenvatting)

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

Wanneer één of meerdere risico's tot uiting komen, zal dit een significant nadelig effect kunnen 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 Informatiememorandum. 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 toch 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 wegvallen van contractpartijen;
- Risico van lager dan verwachte inkomsten;
- Risico van hoger dan verwachte operationele kosten voor de Uitgevende Instelling;
- Risico van kostenoverschrijding gedurende de bouw van het Bootenhuysch;
- Risico van besluitvorming in de Algemene Leden Vergadering;
- Risico van bedrijfsaansprakelijkheid;
- Risico van faillissement van de Uitgevende Instelling.

Risico's verbonden aan de Obligatielening

- Risico van verhandelbaarheid van de Obligaties;
- Risico van geen objectieve waardering van de Obligaties;
- Risico van waardedaling van de Obligaties;
en
- Risico van besluitvorming door de Vergadering van Obligatiehouders.

Overige risico's

- Risico van fouten in of disputen voortvloeiende uit overeenkomsten;
- Risico van wijzigende wet- en regelgeving;
- Risico van onderverzekering en calamiteiten; en
- Risico van samenloop van omstandigheden.

1.7 Deelname

De mogelijkheid om te participeren in de Obligatielening wordt uitsluitend in Nederland aangeboden. Geïnteresseerden kunnen zich gedurende de Inschrijvingsperiode van 2 december 2024 tot en met 31 maart 2024 (of zoveel eerder als de Uitgevende Instelling de Inschrijvingsperiode sluit) inschrijven via www.duurzaaminvesteren.nl. Op deze website is ook het verloop van de Inschrijvingen te volgen.

DuurzaamInvesteren, in opdracht van de Uitgevende Instelling, is als enige bevoegd Obligaties toe te wijzen. De Uitgevende Instelling behoudt zich het recht voor deze toestemming in te trekken of zelf Obligaties toe te wijzen. De Uitgevende Instelling kan zonder opgave van reden een Inschrijving weigeren. Zij kan tevens de Inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten, dan wel de aanbidding 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 GEÏNTERESSEERDEN

2.1 OBLIGATIELENING EN DE UITGEVENDE INSTELLING

Ter financiering van het Bootenhuysch, geeft A.G.S.R. Gyas, de Uitgevende Instelling een senior obligatielening uit ter hoogte van €1.500.000 met een rente van 3,00% op jaarbasis en een looptijd van 15 jaar. De Obligatielening is niet achtergesteld aan een andere financiering. De lening wordt lineair afgelost gedurende de looptijd met een "grace" (aflossingsvrije) periode van 1 jaar. De aflossing zal gedaan worden vanuit operationele kasresultaten.

Om de rechten van Obligatiehouders in geval van calamiteiten te waarborgen worden op naam van de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren zekerheidsrechten gevestigd door de Uitgevende Instelling, met een eerste hypotheekrecht op het Bootenhuysch.

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

2.2 VERKLARENDE WOORDENLIJST

Begrippen en afkortingen in dit Informatiememorandum die beginnen met een hoofdletter hebben de betekenis die daaraan is gegeven in Artikel 1: Definities van de Obligatievoorwaarden zoals opgenomen in Bijlage 2.

2.3 ONDERZOEKSPLIJCHT VAN DE INFORMATIE

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

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

2.4 RISICO'S VERBONDEN AAN PARTICIPATIE IN DE OBLIGATIELENING

Aan het participeren in de Obligatielening zijn risico's verbonden. Geïnteresseerden dienen daarom de informatie in dit Informatiememorandum en in het bijzonder de informatie in hoofdstuk 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, na het treffen van alle redelijke maatregelen om zulks te garanderen, en voor zover haar bekend, de gegevens in het Informatiememorandum in overeenstemming zijn met de werkelijkheid en dat geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding de strekking van het Informatiememorandum zou wijzigen. Het voorgaande neemt niet weg dat Uitgevende Instelling geen aansprakelijkheid aanvaardt voor uitkomsten van en verwachtingen gebaseerd op dit Informatiememorandum.

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

2.6 PROGNOSES EN AANSPRAKELIJKHEID

De in dit Informatiememorandum opgenomen aannames, prognoses en inschattingen zijn gebaseerd op de ten tijde van de totstandkoming van dit Informatiememorandum geldende verwachtingen, omstandigheden en toepasselijke wet- en regelgeving en informatie die de Uitgevende Instelling naar eer en geweten als betrouwbaar heeft gekwalificeerd.

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

De uitgevende instelling gaat ervan uit dat de inschrijvers op de obligatielening bekend zijn met Gyas en zich bij hun keuze om in te schrijven mede laten leiden door "sentiment".

2.7 VERKOOP- EN OVERDRACHTSBEPERKINGEN

De afgifte en verspreiding van dit Informatiememorandum alsmede het aanbieden, verkopen en leveren van een Obligatie zouden in bepaalde buitenlandse jurisdicties onderworpen kunnen zijn aan (wettelijke) beperkingen. De Uitgevende Instelling verzoekt personen die in het bezit komen van dit Informatiememorandum zich op de hoogte te stellen van die beperkingen en zich daaraan te houden. De Uitgevende Instelling aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor enige schending van enige zodanige beperking door wie dan ook, ongeacht of deze een mogelijke Obligatiehouder is of niet.

Dit Informatiememorandum houdt als zodanig geen aanbod in van enig effect of een uitnodiging tot het doen van een aanbod tot koop van enig effect aan een persoon in enige jurisdictie waar dit volgens de aldaar geldende wet- en regelgeving niet is goedgekeurd.

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

2.8 WET FINANCIËEL TOEZICHT

DuurzaamInvesteren.nl is in bezit van een vergunning uit hoofde van artikel 2:96 van de Wet op het financieel toezicht (Wft) en een vergunning uit hoofde van artikel 12 Verordening 2020/1503 (ECSPR-vergunning).

De Uitgevende Instelling van het project verklaart dat de totale waarde van vergelijkbare projecten in de afgelopen 12 maanden maximaal €1.500.000 bedraagt en daarmee minder is dan €5.000.000. Hiermee is de Uitgevende Instelling met betrekking tot de uitgifte van deze obligatielening vrijgesteld van de plicht om een AFM goedgekeurd prospectus te publiceren.

De Uitgevende Instelling is onder de ECSPR-vergunning verplicht een document met Essentiële Beleggersinformatie (EBI) samen te stellen en te publiceren. De EBI is onderaan de propositiepagina te downloaden.

2.9 MOGELIJKE TEGENSTRIJDIGE BELANGEN

De opbrengst van de Obligatielening wordt gebruikt ter financiering van de verbouwing van het Bootenhuisch. Om Geïnteresseerden te informeren over de Obligatielening geeft zij dit Informatiememorandum uit.

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



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

2.10 INSCHRIJVEN OP DE OBLIGATIELENING

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

DuurzaamInvesteren, in opdracht van de Uitgevende Instelling, is als enige bevoegd Obligaties toe te wijzen. De Uitgevende Instelling behoudt zich het recht voor deze toestemming in te trekken of zelf Obligaties toe te wijzen. De Uitgevende Instelling kan zonder opgave van reden een Inschrijving weigeren. Zij kan tevens de Inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten, dan wel de aanbidding 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.

Obligaties worden opgenomen in het girale depositosysteem van Euroclear Nederland, in haar hoedanigheid van de Nederlandse centrale effectenbewaarinstelling. Op grond van de Wet giraal effectenverkeer (Wge) houdt Euroclear Nederland het Girodepot met betrekking tot de door de Uitgevende Instelling uitgegeven effecten en AFS, als toegelaten instelling van Euroclear Nederland, het Verzameldepot met betrekking tot deze effecten.

De Uitgevende Instelling heeft de Obligaties aan AFS geleverd ter opname in een Verzameldepot als bedoeld in de Wge. De levering van de Obligaties ter opname van in het Verzameldepot is geschied ten behoeve van de gerechtigde. De levering zal worden verwerkt door AFS door de rechten van deelgenootschap bij te schrijven op naam van de gerechtigde in het daartoe bestemde deel van de administratie van AFS. AFS heeft de rechten van deelgenootschap vervolgens geleverd aan het Girodepot van Euroclear Nederland.

2.11 TOEPASSELIJK RECHT, TAAL, VALUTA EN DATUM

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

De datum van dit Informatiememorandum is 30 november 2024. Indien nieuwe informatie na het uitkomen van dit Informatiememorandum leidt tot feitelijke en materiële afwijkingen van de in dit Informatiememorandum opgenomen uitgangspunten en aannames zal hierover zo spoedig mogelijk bericht worden.

3. BESCHRIJVING VAN DE AANBIEDING

3.1 DOELSTELLING VAN DE UIT TE GEVEN OBLIGATIELENING

De Uitgevende Instelling A.G.S.R. Gyas, wenst een 3,00% senior obligatielening (de Obligatielening) uit te geven voor de financiering van de verbouwing van het Bootenhuisch.

3.2 BELANGRIJKSTE KENMERKEN VAN DE UIT TE GEVEN OBLIGATIELENING

De Obligatielening wordt door de Uitgevende Instelling uitgegeven. Zij biedt Geïnteresseerden de mogelijkheid om deel te nemen aan de Obligatielening die de volgende kenmerken heeft:

Uitgevende Instelling	A.G.S.R. Gyas
LEI-code	699400P9ZJEO140CPE93
ISIN	NL0015002C42
Hoofdsom	Maximaal €1.500.000, minimaal €1.400.000
Rente	3,00% op jaarbasis
Looptijd	Vijftien (15) jaar
Nominale waarde en uitgifteprijs	€250 per Obligatie (de minimale inleg) De Obligaties worden uitgegeven tegen de nominale waarde
Rangorde Obligatielening	Senior lening. De Obligatielening is niet achtergesteld aan een andere financiering
Rentebetaling	Jaarlijks.
Aflossing	De lening wordt lineair afgelost gedurende de looptijd met een "grace" (aflossingsvrije) periode van 1 jaar
Transactiekosten	Geen
Garanties of zekerheden aan Obligatiehouders	De Uitgevende Instelling verstrekt aan de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren ter nakoming van de verplichtingen aan Obligatiehouders het volgende zekerheidsrecht: Een eerste hypotheekrecht op het Bootenhuisch

3.3 RENTE EN AFLOSSING

3.3.1 Rente

Verschuldigde Rente

De Uitgevende Instelling is aan Obligatiehouders over de Hoofdsom een Rente verschuldigd van 3,00% op jaarbasis.

Betaling van Rente

De verschuldigde Rente wordt gedurende de Looptijd jaarlijks achteraf, telkens op de Rente- en Aflossingsdatum, aan Obligatiehouders betaald.

3.3.2 Looptijd en Aflossing

Looptijd

De Looptijd van de Obligatielening bedraagt vijftien (15) jaar vanaf de Ingangsdatum. Aan het einde van de Looptijd, op de Aflossingsdatum, dient de Obligatielening geheel afgelost te zijn.

Aflossing

De Uitgevende Instelling zal de Obligatielening in zijn geheel aflossen gedurende de Looptijd.

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

3.3.3 Schema van Rente- en Aflossingsbetalingen

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

Tabel 1: Rente en Aflossing per Obligatie

Jaren	Rente	Aflossing	Totaal	Uitstaande lening (EOP)
1	7,50	-	7,50	250,00
2	7,50	17,86	25,36	232,14
3	6,96	17,86	24,82	214,29
4	6,43	17,86	24,29	196,43
5	5,89	17,86	23,75	178,57
6	5,36	17,86	23,21	160,71
7	4,82	17,86	22,68	142,86
8	4,29	17,86	22,14	125,00
9	3,75	17,86	21,61	107,14
10	3,21	17,86	21,07	89,29
11	2,68	17,86	20,54	71,43
12	2,14	17,86	20,00	53,57
13	1,61	17,86	19,46	35,71
14	1,07	17,86	18,93	17,86
15	0,54	17,86	18,39	-0,00
Totaal	60,00	250,00	310,00	

Tabel 2: Rente en Aflossing per van de Obligatielening als geheel

Jaren	Rente	Aflossing	Totaal	Uitstaande lening (EOP)
1	45.000	-	45.000	1.500.000
2	45.000	107.143	152.143	1.392.857
3	41.786	107.143	148.929	1.285.714
4	38.571	107.143	145.714	1.178.571
5	35.357	107.143	142.500	1.071.429
6	32.143	107.143	139.286	964.286

7	28.929	107.143	136.071	857.143
8	25.714	107.143	132.857	750.000
9	22.500	107.143	129.643	642.857
10	19.286	107.143	126.429	535.714
11	16.071	107.143	123.214	428.571
12	12.857	107.143	120.000	321.429
13	9.643	107.143	116.786	214.286
14	6.429	107.143	113.571	107.143
15	3.214	107.143	110.357	0
Totaal	360.000	1.500.000	1.860.000	

3.4 BEREKENING EFFECTIEF RENDEMENT

Rekenvoorbeeld: een Geïnteresseerde koopt één (1) Obligatie voor €250,00, de nominale waarde, daarbij betaalt de Geïnteresseerde ook éénmalig 0,0% transactiekosten over het geïnvesteerde bedrag (€0,00 inclusief BTW, per Obligatie). In totaal betaalt de Inschrijver €250,00 voor de aanschaf van één (1) Obligatie.

- Gedurende de Looptijd heeft een Obligatiehouder jaarlijks recht op 3,00% Rente over de uitstaande (nog niet afgeloste) Hoofdsom.
- Daarnaast zal gedurende de Looptijd de Obligatielening geheel worden afgelost conform het schema in paragraaf 3.3.3 (Schema van Rente- en Aflossingsbetalingen).
- Aan het einde van de Looptijd heeft een Obligatiehouder, conform het schema in paragraaf 3.3.3 (Schema van Rente- en aflossingsbetalingen) in totaal €310,00 per Obligatie ontvangen op een investering van €250,00. Het gemiddelde effectieve rendement op jaarbasis is voor een Obligatiehouder, na aftrek van Transactiekosten, bedraagt 3,00%.

3.5 ZEKERHEIDSRECHTEN

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

- Het eerste hypotheekrecht op het Bootenhuysch

Indien de Uitgevende Instelling, om welke reden dan ook, niet aan haar verplichtingen onder de Obligatielening voldoet kan de Stichting op aangeven van Obligatiehouders de resterende Hoofdsom opeisen en overgaan tot het uitwinnen van de zekerheden. De rol van de Stichting is beperkt tot het houden van zekerheidsrechten en kan enkel op instructie van de Vergadering van Obligatiehouders handelen zoals beschreven in Artikelen 10 en 12 van de Obligatievoorwaarden (Bijlage 2).

De zekerheidsrechten dienen als zekerheid voor de Obligatielening en zullen mogelijk worden uitgebreid met gelijkvormige zekerheidsrechten op de toekomstige uit te geven obligatielening(en). De zekerheden zullen zodoende gedeeld worden met Obligatiehouders van Andere Obligatieleningen. De verdeling van de zekerheden geschiet pro rata naar de grote van de openstaande Hoofdsommen. De rol van de Stichting is beperkt tot het houden van zekerheidsrechten en kan enkel op instructie van de Vergadering van Obligatiehouders handelen zoals beschreven in Artikelen 10 en 12 van de Obligatievoorwaarden.

3.6 VERHANDELBAARHEID

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

De Obligaties worden opgenomen in het girale depositosysteem van Euroclear Nederland in haar hoedanigheid van de Nederlandse centrale effectenbewaarinstelling. Op grond van de Wge houdt Euroclear Nederland het Girodepot en AFS, als toegelaten instelling van Euroclear Nederland, het Verzameldepot.

Doordat de Obligaties giraal bewaard worden bij Euroclear en bij AFS als aangesloten instelling, zijn de rechthebbende op de Obligaties deelgenoot geworden in het door AFS gehouden Verzameldepot inzake effecten met betrekking tot de Obligaties. Levering van de rechten van deelgenootschap geschiedt met inachtneming van de bepalingen van de Wge.

3.6.1 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 Obligatie(s) gaan in dat geval onder algemene titel krachtens erfrecht over op erfgenamen van de Obligatiehouder. In die situatie geldt dat onder overlegging van een verklaring van erfrecht aan de Uitgevende Instelling die op haar beurt deze verklaring zal overleggen AFS, AFS de tenaamstelling met betrekking tot de deelgerechtigdheid van de overleden Obligatiehouder in het Verzameldepot zal wijzigen in een 'erven van' deelgenootschap in het Verzameldepot. De tenaamstelling in de administratie van AFS wordt eveneens gewijzigd in een 'erven van' tenaamstelling en het Register wordt dienovereenkomstig aangepast door AFS.

3.7 MINIMAAL OP TE HALEN BEDRAG

Er geldt de opschortende voorwaarde dat voor het einde van de Inschrijvingsperiode een bedrag van minimaal € 1.400.000 door investeerders geïnvesteerd is in de Obligatielening, en dat de Obligatielening uitgegeven wordt na vestiging van de in paragraaf 3.5 (Zekerheden voor Obligatiehouders) beschreven zekerheden. Wanneer door investeerders voor meer dan € 1.400.000 maar voor minder dan € 1.500.000 wordt geïnvesteerd dan brengt de moedermaatschappij van de Uitgevende Instelling meer eigen vermogen in om zo aan de totale financieringsvraag te kunnen voldoen of kan ervoor worden gekozen om het restant te financieren middels een nieuwe obligatielening.

Indien deze voorwaarde niet wordt vervuld zal de Uitgevende Instelling de uitgifte van de Obligatielening intrekken. Eventueel reeds gestorte gelden (inclusief Transactiekosten) zullen door AFS Execution Services B.V. aan investeerders worden geretourneerd.

3.8 INGANGSDATUM VAN DE OBLIGATIELENING

Dit is de datum waarop de Obligatielening ingaat en de geïnvesteerde gelden rentedragend worden. Deze datum zal gelijk zijn met de goedkeuring van de Gyas ALV voor de verbouwing, voor zover de Uitgevende Instelling de uitgifte voor het einde van de Inschrijvingsperiode niet intrekt, door de Uitgevende Instelling worden vastgesteld en aan Obligatiehouders worden gecommuniceerd.

3.9 TOEWIJZING VAN OBLIGATIES

Na sluiting van de Inschrijvingsperiode zal DuurzaamInvesteren in opdracht van de Uitgevende Instelling conform de Obligatievoorwaarden (opgenomen in Bijlage 2) Obligaties toewijzen.

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

3.10 INFORMATIEVOORZIENING AAN OBLIGATIEHOUDERS

3.10.1 Inzage Register

Bij uitgifte van de Obligatielening zal de Obligatiehouder door AFS Execution Services worden ingeschreven in het Register. Verder zullen de obligaties worden geleverd aan AFS ter opname in het Verzameldepot als bedoeld in de Wge en levert AFS de Obligaties weer aan Euroclear. De levering van de Effecten ter opname van in het Verzameldepot geschiedt ten behoeve van de Gerechtigde. De levering zal worden verwerkt door AFS door de effecten bij te schrijven op naam van de Gerechtigde in het daartoe bestemde deel van de administratie van AFS.



Het Register is identiek aan de Wge administratie van Euroclear. Een kopie van dit Register zal na de initiële inschrijvingsprocedure namens de Uitgevende Instelling worden bijgehouden door DuurzaamInvesteren in opdracht van de Uitgevende Instelling.

3.10.2 (Jaarlijkse) informatievoorziening door de Uitgevende Instelling

A.G.S.R. Gyas geeft je regelmatig informatie over: (i) een jaarrekening binnen 6 maanden na afloop van het boekjaar (uiterlijk op 30 december); (ii) twee keer per jaar een nieuwsbrief over de stand van zaken bij A.G.S.R. Gyas (uiterlijk op 28 februari en op 31 augustus); (iii) een bericht als er iets belangrijks bij A.G.S.R. Gyas gebeurt. jaarcijfers van de Uitgevende Instelling zijn op aanvraag beschikbaar bij de Uitgevende Instelling.

Door medeondertekening verkla(a)r(t)(en) de bestuurder(s) van de Uitgevende Instelling hierbij jegens de Obligatiehouders en de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren bij wijze van zelfstandige verbintenis onherroepelijk en onvoorwaardelijk (hoofdelijk) garant te staan voor de tijdige en juiste nakoming van de informatieverplichtingen die de Uitgevende Instelling jegens hen op zich neemt. Tevens verbinden zij zich hoofdelijk als medeschuldenaar voor al hetgeen de Obligatiehouders en de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren kunnen vorderen of zullen verkrijgen als gevolg van enige schending van de informatieverplichtingen volgend uit deze overeenkomst. Deze aanvullende aansprakelijkheid is beperkt tot de informatievoorziening. Bovendien gaat deze aansprakelijkheid over naar een eventueel opvolgende bestuurder, indien hier sprake van blijkt.

Indien de Uitgevende Instelling niet tijdig en juist aan de informatieverplichtingen kan voldoen, zal de Uitgevende Instelling met de Stichting tijdig in overleg treden over een redelijke termijn waarbinnen alsnog aan de informatieverplichtingen richting de Obligatiehouders kan worden voldaan.

3.11 OBLIGATIEVOORWAARDEN

De voorwaarden waaronder de Obligatielening wordt uitgegeven zijn opgenomen in Bijlage II (Obligatievoorwaarden) van dit Informatiememorandum. Een voorbeeld van het Inschrijfformulier is opgenomen in Bijlage III (Voorbeeld Inschrijfformulier).

4. Samenwerking A.G.S.R. Gyas en DuurzaamInvesteren.nl

4.1 A.G.S.R. Gyas

De Algemene Groninger Studenten Roeivereniging Gyas, opgericht op 12 mei 1964, is tegenwoordig de grootste studentensportvereniging van Nederland met een rijke geschiedenis in het roeien, die zowel de sport als de studentenwereld van Groningen verrijkt. De geschiedenis van Gyas is nauw verweven met de algemene ontwikkeling van het roeien tot het moderne wedstrijd- en clubroeien. Gyas onderscheidt zich door een relatief beperkte hiërarchie waardoor talenten van leden vrijelijk tot ontplooiing kunnen komen.

Het Bootenhuis van Gyas is door de leden zelf gebouwd en door de jaren heen meerdere keren uitgebreid. De vereniging heeft een sterke cultuur van betrokkenheid en tradities. Ondanks uitdagingen zoals branden en de noodzaak voor nieuwbouw, blijft Gyas een bloeiende gemeenschap die roeien centraal stelt in het studentenleven, met een focus op zowel prestatie als gezelligheid.

Gyas heeft het voornemen om het huidige Bootenhuis, dat momenteel faciliteiten biedt aan 700 leden, te verbouwen met een capaciteit voor 1.400 leden. Deze aanzienlijke groei in het aantal leden is niet uniek voor Gyas, maar weerspiegelt een bredere trend bij diverse roeiverenigingen die de afgelopen jaren een toename in het ledenbestand van circa 15-20% hebben waargenomen.

Voor de realisatie van het verbouwde Bootenhuis heeft Gyas offertes aangevraagd bij meerdere aannemers. Hierbij is een taakstellend budget vastgesteld, met de expliciete afspraak dat er geen ruimte is voor kostenoverschrijdingen. Indien de uiteindelijke kosten hoger uitvallen, zal dit worden opgevangen door een soberdere afwerking op bepaalde onderdelen.

4.2 DuurzaamInvesteren.nl

[DuurzaamInvesteren.nl](https://duurzaaminvesteren.nl) is het grootste investeringsplatform in Nederland dat zich toelegt op duurzame groei en projecten die bijdragen aan een toekomstbestendige wereld. Wij brengen projecten en investeerders bij elkaar om gezamenlijk te bouwen aan oplossingen voor morgen. Met een gevarieerd aanbod aan investeringsmogelijkheden stellen wij particuliere en professionele investeerders in staat om te investeren in projecten die aansluiten bij de 17 Sustainable Development Goals (SDG's). Sinds onze lancering in 2013 hebben wij al meer dan €379 miljoen aan financiering opgehaald voor 318 duurzame projecten, wat onze toewijding aan transparantie en betrouwbaarheid onderstreept.

Bij ons bepaalt iedere investeerder zelf waarin en met welk bedrag wordt geïnvesteerd. Wij verwerken uitsluitend transacties en bemiddelen niet namens propositiehouders of beleggers. Wij geven geen financieel advies en beheren zelf geen geldstromen, wat onze onafhankelijkheid waarborgt en de transparantie versterkt. Onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten (AFM) zetten wij ons elke dag in om duurzame ambities waar te maken. Samen bouwen wij aan een toekomst waarin verantwoord investeren de norm is, ondersteund door heldere business cases en betrouwbare proposities.

4.3 Waarom deze samenwerking?

De samenwerking tussen Gyas en DuurzaamInvesteren.nl is gericht op het realiseren van een succesvolle financiering voor een belangrijk project van de roeivereniging. Door gebruik te maken van het platform van DuurzaamInvesteren.nl kan Gyas de benodigde financiering ophalen op een professionele wijze. Daarbij kan ook de administratie en afwikkeling van de betalingen volledig uit handen genomen worden.

DuurzaamInvesteren.nl focust zich normaliter op de 'clean energy-sector'. Gyas is wat dat betreft een vreemde eend in de bijt. SDG 3, 'Goede gezondheid en welzijn' past echter bij dit project. Het ondersteunen van een roeivereniging draagt bij aan het bevorderen van sport, beweging en een gezonde levensstijl. Roeien is fysieke activiteit, teamwerk en mentale gezondheid, wat allemaal binnen het doel valt om gezondheid en welzijn te verbeteren.

Sponsoring

DuurzaamInvesteren.nl zet in op een win-win situatie en hoopt met deze samenwerking ook nieuwe investeerders aan te trekken voor andere projecten die via haar platform worden aangeboden. Enerzijds



profiteert DuurzaamInvesteren.nl als deze nieuwe “Gyas-investeerders” ook interesse tonen en investeren in andere projecten. Anderzijds biedt dit ook voordelen voor Gyas, aangezien tussen Gyas en Duurzaam investeren als onderdeel van de samenwerking ook een sponsorovereenkomst tot stand is gekomen. De omvang van de sponsoring is deels gekoppeld aan het investeringsvolume in andere DI projecten door investeerders die via Gyas zijn binnengebracht. Naarmate het investeringsvolume groeit, neemt ook de sponsoring voor Gyas toe.

5 Plannen voor de verbouwing

Het bestaande Bootenhuysch bestaat uit twee delen. Het eerste deel is gerealiseerd in 1986 en het tweede deel in 2008. Het eerste deel bevindt zich op de begane grond boven het water. Het tweede deel bevindt zich aan de zuidkant van het gebouw waarbij de begane grond met +/- 6 meter is verlengd inclusief een eerste verdieping voor ergometers en krachttraining.

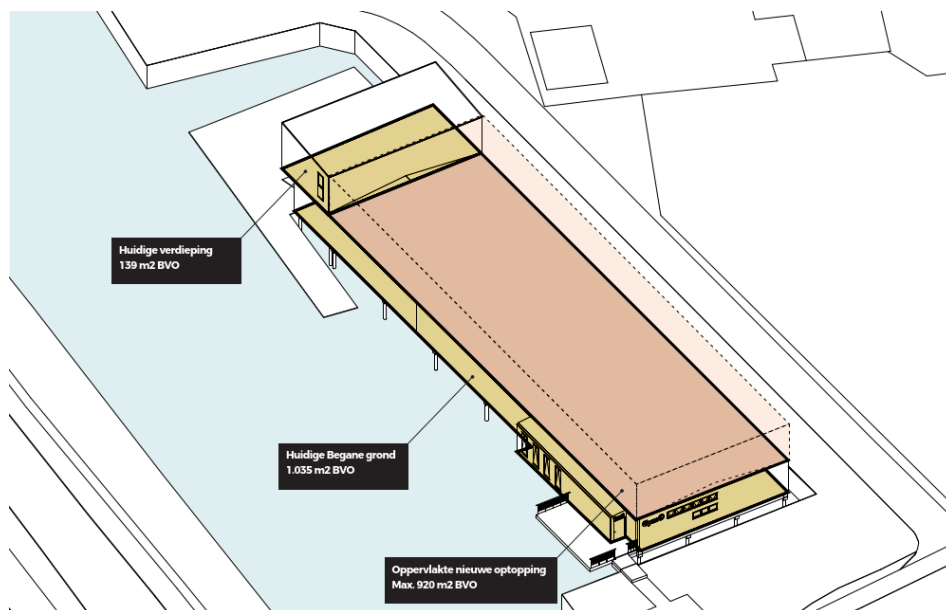
In de afgelopen jaren is onderzocht wat de mogelijkheden zijn om het gebouw te vergroten. Hieruit is naar voren gekomen dat het huidige gebouw niet uitgebreid kan worden richting het water en dat Gyas binnen het bestemmingsplan boven het huidige gebouw tot maximaal 10 meter hoogte mag bouwen. Om de opslag van boten te vergroten moeten alle niet-boot-gerelateerde zaken zoals kleedkamers, Sapjeskamer, keuken, etc verplaatst worden naar de eerste verdieping.

Een belangrijke eis tijdens de verbouwing is dat Gyas open moet blijven voor haar leden. Hoe dit gerealiseerd kan worden binnen een taakstellend budget is besproken met verschillende aannemers waarbij Jorritsma uiteindelijk is gekozen tot bouwteam partner en beoogde aannemer van de verbouwing. Het plan van Jorritsma is hierbij als volgt:

- 1) Bestaande fundatie versterken van binnenuit het Bootenhuysch. Hier zal Gyas hinder van onder vinden maar in goed overleg kunnen de leden blijven roeien en feesten in het Bootenhuysch.
- 2) Nadat de fundatie is versterkt zal er een betonnen verdiepingsvloer over het gehele gebouw van 1984 geplaatst gaan worden. Ook hier zal Gyas enige hinder van onder vinden maar er kan nog steeds geroeid en gefeest worden.
- 3) De eerste verdieping wordt gebouwd. Gyas zal hier minimaal hinder van onder vinden.
- 4) Verhuizing Sapjeskamer, kleedkamer etc naar de eerste verdieping
- 5) Sloop oude Sapjeskamer, kleedkamers etc op de begane grond en botenloods inrichting.

Na de verbouwing zal het Bootenhuysch van Gyas met +/- 850 m² zijn vergroot. Hierbij worden alle bestaande ruimtes groter, Sapjeskamer, botenloods, kleedkamers etc en komen er enkele nieuwe ruimtes bij zoals opbergruimtes en commissie/overleg ruimtes.

Het bouwteam zal in december 2024 het voorontwerp afronden en in maart 2025 de stukken indienen voor de omgevingsvergunning zodat er na de afroeiperiode in 2025 begonnen kan worden met de verbouwing.



6 De Uitgevende Instelling

6.1 De Uitgevende Instelling

Doelstelling en activiteiten

De statutaire doelstelling van de Uitgevende Instelling luidt als volgt:

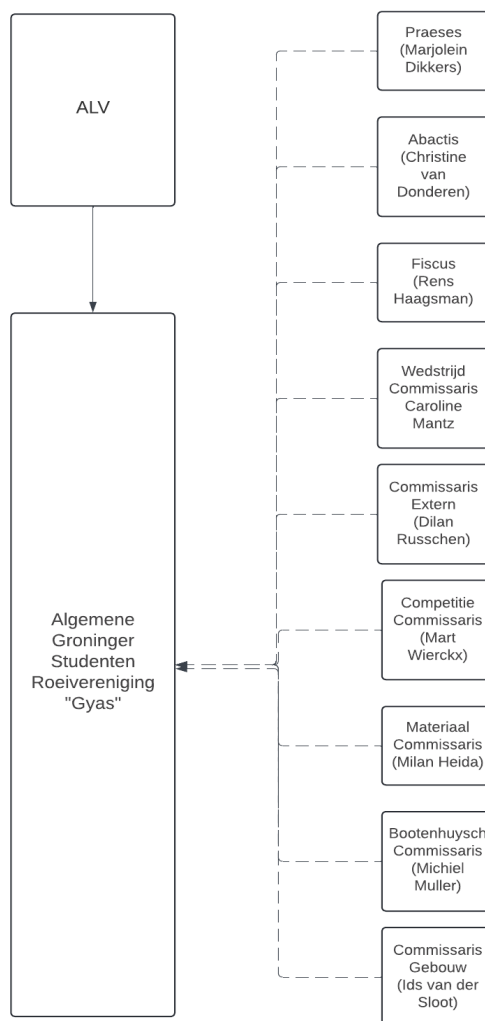
De vereniging stelt zich ten doel het doen beoefenen en het bevorderen van de roeisport in al zijn verschijningsvormen.

Kerngegevens

(Statutaire) naam:	Algemene Groninger Studenten Roeivereniging "Gyas"
Rechtsvorm:	Vereniging met volledige rechtsbevoegdheid
KVK-nummer:	40023861
Datum oprichting:	12 mei 1964
Land van oprichting:	Nederland
Toepasselijk recht:	Nederland
Kantooradres:	Hoornsediep 199, 9727GH GRONINGEN
Statutaire vestigingsplaats:	Groningen
E-mail:	bestuur@gyas.nl
Website:	https://gyas.nl/pagina/actueel

6.2 Juridische structuur van de Uitgevende Instelling

De juridische structuur van de Uitgevende Instelling is hieronder vereenvoudigd afgebeeld.



- 7 De ALV is het hoogste orgaan binnen de vereniging.
- 8 Het dagelijkse bestuur van de Uitgevende Instelling wordt op dit moment gevormd door Marjolein Dijkers (Praeses), Christine van Donderen (Abactis), Rens Haagsman (Fiscus), Caroline Mantz (Wedstrijd Commissaris), Dilan Russchen (Commissaris Extern), Mart Wierckx (Competitie Commissaris), Milan Heida (Materiaal Commissaris), Michiel Muller (Bootenhuysch Commissaris) en Ids van der Sloot (Commissaris Gebouw).
- 9 Het bestuur van Gyas wisselt ieder jaar en wordt benoemd in juli tijdens de Algemene Ledenvergadering (ALV). Tijdens deze vergadering hebben de leden de kans om te stemmen op kandidaten voor bestuursfuncties.
- 10 Besluiten en beleid van het bestuur moeten in lijn zijn met de afspraken en goedkeuringen van de Algemene Ledenvergadering (ALV), die de hoogste macht binnen de vereniging heeft.
- 11 De activiteiten van de Uitgevende Instelling worden uitgeoefend in overeenstemming met de statuten en met het Nederlands recht. De Nederlandse Corporate Governance Code is niet op de Uitgevende Instelling van toepassing en wordt daarom niet toegepast.

7. Financiële informatie

7.1 Financiële positie van de Uitgevende Instelling

Onderstaande tabel toont de pro forma balans van de Uitgevende Instelling na uitgifte van de Obligatielening. Hierbij is uitgegaan van een maximale opbrengst van de uitgifte van de Obligaties van in totaal €1.500.000.

Activa	€	Passiva	€
Bootenhuisch	2.300.000	Eigen vermogen	800.000
		Obligatielening	1.500.000
Totaal	2.300.000	Totaal	2.300.000

- Alle bedragen afgerond naar hele euro's.
- Bovenstaande balans is als uitgangspunt meegenomen in de financiële prognose voor de Uitgevende Instelling in paragraaf 6.2 (*Financiële prognose van de Uitgevende Instelling*).

Toelichting

- De post 'Bootenhuisch' betreft de waarde van het Bootenhuisch na verbouwing die door deze Obligatielening gefinancierd wordt. Versimpeld uitgangspunt is dat er geen andere waarde dan de investering te activeren is.
- De post 'Eigen vermogen' betreft het door Uitgevende Instelling ingebrachte eigen vermogen in het gebouw (daarnaast heeft Gyas natuurlijk een uitgebreide vloot, (financiële) buffers etc).
- De post 'Obligatielening' betreft de Obligatielening zoals beschreven in dit Informatiememorandum.

7.2 Toelichting investeringsdoel

Zie hieronder de nauwkeurige beschrijving van het investeringsdoel. Het investeringsdoel is een nauwkeurige beschrijving voor de onderbouwing van de pro forma balans na uitgifte van de Obligatielening van €1.500.000.

Budgetraming Aannemer

Doel	Prijs
Werkvoorbereiding	36.300
Sloop en tijdelijke voorzieningen	141.812
Bouwplaats kosten	167.309
Constructie	462.946
Dak en wand	499.004
Afbouw	363.242
E&W installaties	399.300
Winst & Risico	193.869
Totaal	2.263.781

7.3 Financiële prognose van de Uitgevende Instelling

Prognose van de kasstromen van de Uitgevende Instelling

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

Jaar	Inkomsten	Uitgaven	Belasting (VPB)	Beschikbare kasstroom	Rente en Aflossing	Dekkingsratio	Vrije kasstroom	Saldo Liquide middelen
	€	€	€	€	€	Ratio	€	€
	COLUMN A	COLUMN B	COLUMN C	COLUMN D	COLUMN E	COLUMN F	COLUMN G	COLUMN I
1	783.333	-609.451	-	173.882	45.000	3,03	116.524	416.524
2	867.200	-654.379	-	212.821	152.143	1,30	49.278	465.802
3	821.283	-611.980	-	209.302	148.929	1,31	49.374	515.176
4	847.254	-633.887	-	213.367	145.714	1,36	57.053	572.229
5	873.455	-650.531	-	222.925	142.500	1,56	79.586	651.815
6	898.930	-669.220	-	229.711	139.286	1,65	90.425	742.240
7	925.148	-688.454	-	236.695	136.071	1,74	100.623	842.863
8	952.131	-708.249	-	243.882	132.857	1,84	111.025	953.888
9	979.901	-728.621	-	251.280	129.643	1,94	121.637	1.075.526
10	1.008.480	-749.587	-	258.893	126.429	2,05	132.464	1.207.990
11	1.037.893	-771.165	-	266.728	123.214	2,16	143.514	1.351.504
12	1.068.164	-793.372	-	274.792	120.000	2,29	154.792	1.506.296
13	1.099.318	-816.227	-	283.091	116.786	2,42	166.305	1.672.601
14	1.131.380	-839.749	-	291.632	113.571	2,57	178.060	1.850.661
15	1.164.378	-863.956	-	300.422	110.357	2,72	190.065	2.040.725

- Bovenstaande tabel toont de verwachte kasstromen van de Uitgevende Instelling gedurende de Looptijd.
- Rekening houdend met wet- en regelgeving en de overeenkomsten met contractspartijen zal de Uitgevende Instelling haar inkomsten (kolom A) grotendeels ontvangen vanuit enerzijds de contributie en anderzijds de barmzet tijdens de Looptijd van de Obligatielening als volgt aanwenden:
 - betaling van operationele kosten (kolom B) zoals beschreven in paragraaf 6.3.2 (*Toelichting operationele kosten*) en vennootschapsbelasting (kolom C) zoals beschreven in paragraaf 6.3.4 (*Toelichting Vennootschapsbelasting (VPB)*);
 - van de kasstroom die dan resteert (kolom D = A + B + C) worden de Rente- en Aflossingsverplichtingen uit hoofde van de Obligatielening (kolom E) voldaan;
 - Met uitzondering van het eerste jaar van de Looptijd ontvangen Obligatiehouders gedurende de Looptijd naast de Rente jaarlijks ook een deel van de Hoofdsom terug in de vorm van Aflossing;
 - De Aflossing zal plaatsvinden vanaf het tweede jaar middels het schema weergegeven in paragraaf 3.3.3 (*Schema van rente- en Aflossingsbetalingen*). De rente- en aflossingsverplichtingen worden gedurende de Looptijd voldaan vanuit de operationele inkomsten;
 - kolom F toont de ratio, ook dekkingsgraad genoemd, van de voor de Obligatielening beschikbare kasstroom in een jaar gedeeld door de Rente- en Aflossingsverplichtingen onder deze financieringen (kolom D / kolom E);
 - Het bedrag na betaling van de Rente en Aflossingen (kolom D - kolom E) die dan volgt zijn de vrije kasmiddelen (kolom G), genoteerd per Looptijdjaar.
 - Kolom I toont de saldo van de kasmiddelen na optelling van de vrije kasstromen. Deze toont dat ook na de nieuwbouw van het Bootenhuysch voldoende buffers aanwezig zijn.

Belangrijkste uitkomst voortvloeiende uit de prognose:

Debt Service Coverage Ratio ("DSCR"): de verwachte Debt Service Coverage Ratio ("DSCR") – een maatstaf voor de dekking van financiële verplichtingen (beschikbare kasstromen/ financiële verplichtingen) – is gemiddeld 2,00. Bij een DSCR van 1,00 zullen er precies genoeg beschikbare kasstromen zijn om de Rente- en Aflossingsverplichtingen te voldoen aan Obligatiehouders.

7.4 Opmerkingen bij de financiële prognose van de Uitgevende Instelling

- De in het Informatiememorandum opgenomen aannames, prognoses en inschattingen, waaronder de prognoses opgenomen in dit hoofdstuk, zijn gebaseerd op de ten tijde van de publicatie van het Informatiememorandum verwachtingen, geldende (markt-) omstandigheden en toepasselijke wet- en regelgeving en informatie die de Uitgevende Instelling als betrouwbaar heeft gekwalificeerd.
- Er zullen ongetwijfeld verschillen ontstaan tussen de prognoses gepresenteerd in het Informatiememorandum en de feitelijke situatie gedurende de Looptijd. Die verschillen kunnen materieel zijn. Er wordt geen enkele garantie gegeven op de gepresenteerde resultaten en rendementen.
- De belangrijkste factoren die de financiële resultaten van de Uitgevende Instelling in de toekomst zullen bepalen zijn niet of in zeer beperkte mate beïnvloedbaar door de Uitgevende Instelling, haar directie of haar aandeelhouder. Hieronder worden deze toegelicht:
 - Het Bootenhuysch zal worden gebouwd op basis van een taakstellend budget zoals beschreven in onderhavig Informatiememorandum onder vastgestelde voorwaarden. De bouwkosten, en de daaruit voortvloeiende financieringslasten, zijn derhalve voor de Uitgevende Instelling niet beïnvloedbaar;
 - de verwachte inkomsten voortvloeiende uit de exploitatie, beschreven in paragraaf 7.5.1 (*Toelichting inkomsten*), zijn zullen naar verwachting toenemen doordat de groei van het Bootenhuysch de mogelijkheid biedt meer leden aan te nemen, en dan in zeer beperkte mate beïnvloedbaar door de Uitgevende Instelling;
 - de verwachte operationele kosten worden beschreven in paragraaf 7.5.2 (*Toelichting operationele kosten*).
- De grondslag waarop de prognose van de Uitgevende Instelling is gebaseerd, is in overeenstemming met het boekhoudbeleid van de Uitgevende Instelling.

7.5 Toelichting op de financiële prognose van de Uitgevende Instelling

7.5.1. Toelichting inkomsten

De Uitgevende Instelling gaat een Bootenhuysch uitbaten. In de tabel in paragraaf 7.3 (*Prognose van de kasstromen van de Uitgevende Instelling*) zijn de inkomsten als een jaarlijkse som weergegeven. Dit wordt als volgt uitgesplitst:

- Inkomsten vanuit contributie en de sapjeskamer; door de groei van het Bootenhuysch verwacht Gyas meer leden actiever te kunnen betrekken, waardoor de inkomsten zullen toenemen;

7.5.2. Toelichting operationele kosten

De prognose voor operationele kosten bevat de belangrijkste kosten die de Uitgevende Instelling nodig heeft voor exploitatie

De operationele kosten omvatten onder andere:

- Huisvestingskosten
- Evenementen en commissies
- Algemene kosten
- Investerings- en respectievelijk afschrijvingen op de vloot

7.5.3. Toelichting Rente & Aflossing Obligatielening

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

7.5.4. Toelichting Vennootschapsbelasting (VPB)

Als een vereniging activiteiten uitvoert die uitsluitend gericht zijn op het behartigen van de belangen van de leden en er geen winstoogmerk is, hoeft de vereniging geen VPB te betalen.

7.6 Externe verslaggeving

Het boekjaar van de Uitgevende Instelling is gelijk aan het kalenderjaar. Jaarlijks worden de boeken van de Uitgevende Instelling per 30 juni afgesloten. Binnen vijf (5) maanden na de afsluiting zal daaruit een balans en een winst- en verliesrekening worden opgemaakt volgens een voorgeschreven en verantwoord bedrijfseconomisch systeem.

8. Risicofactoren

8.1 Inleiding

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

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

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

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

Risico van het wegvallen van contractspartijen

De projectentiteit onder de Uitgevende Instelling heeft met meerdere partijen contracten afgesloten om diensten of producten af te nemen. Het risico bestaat dat één of meerdere partijen wegvallen en niet in staat zijn om hun verplichtingen na te komen jegens onderliggende partij, wat gevolgen kan hebben voor de Uitgevende Instelling.

Indien dit risico zich voordoet, dan zal de Uitgevende Instelling de weggevallen partij moeten vervangen. Er is echter geen garantie dat de Uitgevende Instelling een weggevallen partij tijdig of tegen vergelijkbare voorwaarden zal kunnen vervangen.

Indien één of meerdere partijen wegvallen kan dit resulteren in onverwachte kosten, vertraging van de realisatie van het Bootenhuysch en/of structureel lagere inkomsten voor de Uitgevende Instelling.

Risico van lager dan verwachte inkomsten

Een potentieel risico voor Gyas is dat de inkomsten lager uitvallen dan verwacht, en dit risico wordt beïnvloed door verschillende factoren. Ten eerste kan een vertraging in de oplevering van het nieuwe Bootenhuysch leiden tot beperkingen in het gebruik en verminderde activiteiten, wat directe financiële gevolgen kan hebben. Daarnaast kunnen minder nieuwe leden een belangrijke impact hebben; niet alleen vermindert dit de inkomsten uit contributie, maar ook daalt de omzet in de sapjeskamer doordat er minder leden zijn die hiervan gebruikmaken. Deze samenloop van factoren benadrukt het belang van het zorgvuldig beheren van zowel de oplevering van het nieuwe Bootenhuysch als het waarborgen van een gezonde instroom van nieuwe leden.

Risico van hoger dan verwachte operationele kosten voor de Uitgevende Instelling

Het risico bestaat dat de kosten die de onderliggende partijen of de Uitgevende Instelling moet maken ten behoeve van de exploitatie van Gyas (operationele kosten, waaronder huisvestingskosten, evenementen en commissies en algemene kosten) gedurende de Looptijd hoger uitvallen dan verwacht. Indien dit risico zich voordoet, dan zal dit resulteren in onverwachts hogere kosten voor de Uitgevende Instelling en minder beschikbare kasstroom om de Rente en Aflossing onder de Obligatielening te voldoen.

Risico van kostenoverschrijding gedurende de bouw van het Bootenhuysch

Het bouwrisico van het Bootenhuysch ligt bij aannemer, die zorgdraagt voor de oplevering. Het risico bestaat dat zich situaties voordoen, waarbij de aannemer kosten voortvloeiend uit situaties van overmacht bij de onderliggende partijen en/of de Uitgevende Instelling in rekening brengt, waardoor de bouwkosten van het Bootenhuysch hoger uitvallen dan verwacht. In beginsel is de aannemer verzekerd voor deze situaties middels een Construction All-Risk verzekeringspolis, maar het kan zijn dat de installateur niet (voldoende) verzekerd is

voor specifieke situaties. Indien dit risico zich voordoet en dit niet voldoende gedekt wordt door de verzekeringen dan wel de bankgarantie, dan zal de Uitgevende Instelling eventueel aanvullende financiering moeten aantrekken om het Bootenhuysch te kunnen realiseren of niet in staat zijn het Bootenhuysch in zijn geheel te installeren.

Risico van vertraging van inkomsten en hogere bouwkosten door vertraagde oplevering van het Bootenhuysch

Het risico bestaat dat de oplevering van het Bootenhuysch later plaatsvindt dan gepland. Indien dit risico zich voordoet en de kosten van de vertraging niet te verhalen zijn op een toeleverancier of installateur, dan zal een vertraagde oplevering van het Bootenhuysch resulteren in een vertraging in de inkomsten van de Uitgevende Instelling, mogelijk in combinatie met onverwachte hogere bouwkosten voor de Uitgevende Instelling.

Vertraging van de oplevering van het Bootenhuysch kan meerdere, voor dit soort projecten gebruikelijke, oorzaken kennen, waaronder verlate levering van onderdelen, tegenvallende weersomstandigheden of ongelukken of schade aan het Bootenhuysch gedurende de bouwperiode. Indien dit risico zich voordoet dan zal de Uitgevende Instelling verlaat inkomsten genieten uit de exploitatie vanwege het Bootenhuysch en mogelijk (tijdelijk) niet in staat zijn (volledig) aan haar verplichtingen onder de Obligatielening te voldoen.

Risico van besluitvorming tijdens de Algemene Leden Vergadering

Een belangrijk risico binnen de samenwerking is de besluitvorming tijdens de Algemene Ledenvergadering (ALV) van Gyas. Tijdens deze vergadering kan besloten worden dat het plan voor de verbouwing van het nieuwe Bootenhuysch niet doorgaat. Indien dit besluit wordt genomen, zal de financiering van het project automatisch stoppen en wordt het reeds verzamelde geld teruggeboekt naar de investeerders.

Risico van bedrijfsaansprakelijkheid

Het risico bestaat dat de Uitgevende Instelling aansprakelijk wordt gesteld door derden die claimen door toedoen van de bouw of exploitatie van het Bootenhuysch schade te hebben geleden. Indien dit risico zich voordoet en de schade niet gedekt wordt door een verzekering, dan zal de Uitgevende Instelling zelf de kosten van de schade moeten dragen.

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

Risico van faillissement van de Uitgevende Instelling

Het risico bestaat dat de Uitgevende Instelling niet aan haar financiële verplichtingen voldoet en failliet wordt verklaard. In dat geval zal een curator worden aangesteld die het bestuur van de Uitgevende Instelling overneemt en naar eigen inzicht zal trachten de 'boedel' van de failliete Uitgevende Instelling te gelde te maken om schulden aan crediteuren te voldoen. Hierbij zal voorrang worden gegeven aan de wettelijk preferente crediteuren zoals de Belastingdienst.

Indien dit risico zich voordoet betekent dit dat de Obligatiehouders kunnen worden geconfronteerd met besluiten van de curator die niet in haar belang zijn waardoor zij haar investering in Obligaties geheel of gedeeltelijk kan verliezen. De verstrekte zekerheidsrechten (die de Stichting houdt) mitigeren dit risico enigszins voor Obligatiehouders, echter, het kan niet geheel worden uitgesloten.

8.3 Risico's verbonden aan de Obligatielening

Risico van verhandelbaarheid Obligaties

De Obligaties zullen niet worden genoteerd op een gereguleerde markt, beurs of vergelijkbaar platform.

Risico van geen objectieve waardering van de Obligaties

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

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

Risico van waardedaling van de Obligaties

Op een Obligatie wordt een vaste Rente vergoed die gedurende de Looptijd niet zal wijzigen. De waardering van een Obligatie is mede afhankelijk van de ontwikkeling van de markttrente. Een stijging van de markttrente leidt in beginsel tot waardedaling van een Obligatie.

Het risico bestaat dat bij verkoop van een Obligatie de waarde van de Obligatie in het economisch verkeer lager is dan de Hoofdsom, vanwege een hogere markttrente.

Risico van de non-recourse bepaling

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

Risico van besluitvorming door de Vergadering van Obligatiehouders

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

8.4 Overige risico's

Risico van fouten in of disputen voortvloeiende uit overeenkomsten

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

Risico van wijzigende wet- en regelgeving

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

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

Risico van onderverzekering en calamiteiten

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



Risico van samenloop van omstandigheden

Het risico bestaat dat vanwege een onverwachte samenloop van omstandigheden, zich (geheel of gedeeltelijk) onvoorziene risico's voordoen of de gevolgen van risico's anders en/of groter zijn dan verwacht. Dit betekent dat een samenloop van omstandigheden ertoe kan leiden dat de Uitgevende Instelling onverwachts niet aan haar verplichtingen jegens de Obligatiehouders kan voldoen.

9. FISCALE INFORMATIE

De inhoud van dit hoofdstuk is gebaseerd op algemeen beschikbare informatie over de Nederlandse fiscale wetgeving per de datum van het uitbrengen van het Informatiememorandum en is geenszins bedoeld als advies aan Geïnteresseerden. Geïnteresseerden wordt geadviseerd om de fiscale gevolgen van het aanschaffen en aanhouden van een Obligatie in zijn of haar specifieke geval af te stemmen met een belastingadviseur.

9.1 DE UITGEVENDE INSTELLING

De Uitgevende Instelling, A.G.S.R. Gyas, is een Nederlandse Vereniging met volledige rechtsbevoegdheid opgericht en gevestigd in Nederland onder Nederlands recht. De Uitgevende Instelling is belastingplichtig voor de vennootschapsbelasting en BTW in Nederland voor zover het haar horeca-activiteiten betreft.

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

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 waarde van de Obligatie bestaat in beginsel uit de nog niet terugbetaalde Hoofdsom en de tot 1 januari van een jaar aangegroeide Rente.

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

In Box 3 wordt een forfaitair rendement toegepast op de waarde van het vermogen op 1 januari van elk jaar. Over dit rendement is 32% belasting verschuldigd (tarief 2024). Afhankelijk van de omvang van het totale vermogen, en rekening houdend met een heffingsvrij vermogen van €57.000 per belastingplichtige (tarief 2024), zal de waarde van het vermogen belast worden tegen een effectief tarief variërend tussen de 0,36% (laagste schaal) en 6,17% (hoogste schaal) (tarief 2024).

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

9.2.2 Ondernemer/natuurlijk persoon

Indien de Obligatie tot het ondernemingsvermogen van de Obligatiehouder zou worden gerekend of worden aangemerkt als 'resultaat uit overige werkzaamheden', worden de met de Obligatie behaalde resultaten belast als inkomen uit werk en woning in Box 1. Dit inkomen is na toepassing van de winstvrijstelling en eventueel overige aftrekbare zakelijke kosten belast tegen een progressief tarief van maximaal 49,5% (tarief 2024). Onder voorwaarden zijn de betaalde Transactiekosten ten laste van de winst te brengen en de op Transactiekosten betaalde BTW te verrekenen.

9.2.3 Besloten Vennootschap

Indien de Obligatie door een besloten vennootschap (of een andere voor de vennootschapsbelasting belastingplichtige entiteit) wordt gehouden, zullen de met de Obligatie behaalde resultaten in beginsel belast worden bij de besloten vennootschap tegen het vennootschapsbelastingtarief van maximaal 25,8% (tarief 2024). Onder voorwaarden zijn de betaalde transactiekosten ten laste van de winst te brengen en de op Transactiekosten betaalde BTW te verrekenen.

10 DEELNAME OBLIGATIELENING

10.1 INSCHRIJVINGSPERIODE

- Geïnteresseerden kunnen inschrijven op de Obligatielening gedurende de Inschrijvingsperiode van [Ingangsdatum] tot en met [Sluitingsdatum]. 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 EU ingezeten personen en bedrijven die beschikken over een EU IBAN nummer.
- De minimale Inschrijving bedraagt €250 (exclusief Transactiekosten) voor één obligatie.
- De Uitgevende Instelling kan zonder opgaaf van reden een Inschrijving weigeren, de Inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten dan wel de aanbidding en uitgifte van de Obligatielening intrekken voorafgaande of gedurende de Inschrijvingsperiode.
- De Uitgevende Instelling aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor enig verlies of schade die iemand door het gebruik van deze bevoegdheid door de Uitgevende Instelling leidt.

10.2 Inschrijvingsproces

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

- De Geïnteresseerde geeft aan een Inschrijving te willen doen door, op de betreffende onlineprojectpagina waarop details van de aanbidding van de Uitgevende Instelling beschikbaar zijn, op de met 'Investeren' gelabelde knop te drukken.
- Hierna geeft de Geïnteresseerde het te investeren bedrag in en vult de hiervoor benodigde gegevens in.
- Aan de Inschrijver zal worden voorgerekend worden welk bedrag aan Transactiekosten deze dient te betalen bij Inschrijving.
- De Geïnteresseerde dient aan te geven akkoord te gaan met de algemene voorwaarden en te bevestigen dat hij het Informatiememorandum behorende bij de aanbidding heeft gelezen en begrepen.
- Vervolgens wordt aan de Geïnteresseerde een gepersonaliseerd Inschrijfformulier getoond met daarin verwerkt de opgegeven gegevens van de Geïnteresseerde. Deze dient door de Geïnteresseerde geaccordeerd te worden. De Geïnteresseerde ontvangt daarna per email een link naar het zojuist geaccordeerde Inschrijfformulier en kan deze ook opslaan voor eigen gebruik. Geadviseerd wordt om deze direct te bewaren voor de eigen administratie.
- De Inschrijver ontvangt bij Inschrijving de benodigde betaalinstructies om de Hoofdsom, vermeerderd met Transactiekosten, te storten op de Rekening Afgescheiden Vermogen van AFS. De Inschrijver kan de betaling voldoen middels iDeal (direct bij Inschrijving) of op eigen gelegenheid (bijvoorbeeld via een bankoverschrijving) doch binnen vier (4) dagen na Inschrijving.

10.3 Herroeping

Een Inschrijver heeft vier (4) dagen na Inschrijving op Obligaties de mogelijkheid om, zonder opgaaf van reden, de Inschrijving kosteloos te annuleren. De Inschrijving wordt in dit geval van rechtswege ontbonden, reeds gestorte gelden (inclusief Transactiekosten) zullen direct worden teruggestort aan de Inschrijver.

10.4 Toewijzing Obligaties

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

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

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

De Obligaties worden toegewezen onder de opschortende voorwaarde dat de Inschrijver aan wie Obligaties worden toegewezen het te investeren bedrag (vermeerderd met Transactiekosten) binnen 4 dagen na ontvangst van de betalingsinstructies betaalt op de Kwaliteitsrekening van AFS.

10.5 Levering van de rechten van deelgenootschap

De aan een Inschrijver toegewezen Obligaties worden geleverd middels inschrijving op naam van de gerechtigde in het door AFS gehouden Verzameldepot als bedoeld in de Wge. De initiële inschrijving van een Obligatiehouder in het Verzameldepot zal geschieden door AFS Execution Services B.V. op aanwijzing van DuurzaamInvesteren namens de Uitgevende Instelling. Hierna zal het Verzameldepot door AFS Execution Services B.V. worden bijgewerkt op instructie van DuurzaamInvesteren, die ten deze namens de Uitgevende Instelling handelt.

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

Iedere Obligatiehouder is gerechtigd zijn inschrijving in het Verzameldepot in te zien.

10.6 Ingangsdatum

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

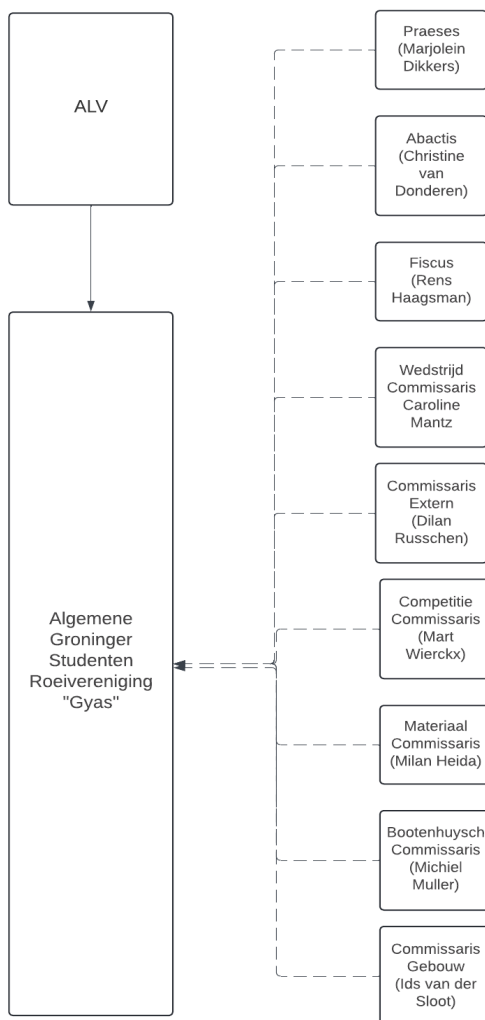
De Ingangsdatum is een datum gelegen uiterlijk 4 (vier) dagen na sluiting van de Inschrijvingsperiode, mits de uitgifte van de Obligatielening daaraan voorafgaand niet is ingetrokken door de Uitgevende Instelling. De Ingangsdatum zal door de Uitgevende Instelling, met inachtneming van bovenstaande beperking, worden vastgesteld en aan Obligatiehouders worden gecommuniceerd.

10.7 Obligatievoorwaarden

De voorwaarden waaronder de Obligatielening wordt uitgegeven zijn opgenomen in Bijlage 2 (*Obligatievoorwaarden*) van het informatiememorandum.

BIJLAGE I

De juridische structuur van de Uitgevende Instelling is hieronder vereenvoudigd afgebeeld.



Bijlage 2: Obligatievoorwaarden

OVERWEGINGEN:

- A. Op 10 oktober heeft de Uitgevende Instelling besloten tot het aantrekken van een obligatielening voor een maximaal bedrag van € 1.500.000 (een miljoen vijfhonderd duizend euro) bestaand uit maximaal 6.000 obligaties met een nominale waarde van € 250 (Tweehonderdvijftig euro) (de "**Obligatielening**");
- B. De Uitgevende Instelling wenst de Obligatielening tot stand te laten komen middels een crowdfundingcampagne op het platform van DuurzaamInvesteren en Obligaties uit te geven onder toepassing van de onderhavige Obligatievoorwaarden;
- C. Geïnteresseerden bevestigen met een Inschrijving op de Obligatielening kennis te hebben genomen van de Essentiële Beleggingsinformatie en het Informatie Memorandum met de daaraan gehechte Bijlagen (waaronder deze Obligatievoorwaarden), en zich daaraan gebonden te achten.

OBLIGATIEVOORWAARDEN:

ARTIKEL 1. DEFINITIES

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

Aflossing	Een (gedeeltelijke) terugbetaling van de Hoofdsom aan de Obligatiehouder door de Uitgevende Instelling.
Aflossingsdatum	Heeft de betekenis als daaraan gegeven in Artikel 5.2.
AFS	AFS Execution Services B.V.
AFS Platform	De gesloten online omgeving waarin door AFS rekeningen, waaronder de Geldrekening, worden geadmistreerd. Vanuit het AFS Platform verstrekt AFS alle benodigde data aan DZI. Op basis van deze data draagt zorgt DZI de verantwoordelijkheid dat de Cliënt inzage in de Geldrekeningen verkrijgt via een beveiligde communicatie- en informatiekanaal. DZI kan via een beveiligde dataverbinding orders met betrekking tot transacties in Financiële Instrumenten doorgeven aan AFS. Tevens kan inzicht worden verkregen in de elektronische rapportages en toegang tot door AFS of door derden verstrekte informatie. Na uitgifte van de Obligaties is DZI is niet verantwoordelijk voor de informatie op het AFS Platform, ook al wordt deze informatie beschikbaar gemaakt via een door DZI beveiligd communicatie- en informatiekanaal.
Andere Obligatielening	De toekomstige obligatieleningen die door de Uitgevende Instelling worden uitgegeven aan Obligatiehouders
Artikel	Een artikel uit de Obligatievoorwaarden
Belasting	Heeft de betekenis als daaraan gegeven in Artikel 14.1.
Bijlage	Een bijlage bij het Informatiememorandum die daarvan een integraal onderdeel vormt.

Corresponderende Verplichtingen	De huidige en toekomstige betalingsverplichtingen van de Uitgevende Instelling jegens een of meer Obligatiehouders op grond van of in verband met deze Obligatievoorwaarden (maar, ter voorkoming van misverstanden, uitgezonderd de Parallele Vordering).
Duurzaam Investeren	Handelsnaam van de besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid Crowdfunding B.V., statutair gevestigd te Amsterdam en aldaar kantoorhoudende aan de Strawinskylaan 1755 U nit C1702 (1077 XX), ingeschreven in het handelsregister onder nummer 58407529.
Essentiële Beleggingsinformatie	Het op 30 november 2024 gepubliceerde blad met essentiële beleggersinformatie zoals beschikbaar gesteld op de betreffende projectpagina op www.duurzaaminvesteren.nl
Euroclear Nederland	Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer.
Financiële Ratio's	Financiële Ratio's geven inzicht in hoe goed een bedrijf presteert op financieel gebied. Dit omvat de verhoudingen tussen verschillende financiële gegevens, zoals winst, omzet en activa.
Geïnteresseerde(n)	Een natuurlijk persoon of een bedrijf (een rechtspersoon of een personenvennootschap) die de aanschaf van Obligaties overweegt.
Gekwalificeerd Besluit	Besluit van de Vergadering van Obligatiehouders als beschreven in Artikel 13.8.
Girodepot	Een girodepot als bedoeld in de Wge.
Hoofdsom	De Initiële Hoofdsom vermeerderd met eventueel bijgeschreven Rente en verminderd met verrichte Aflossingen.
Informatiememorandum	Het door de Uitgevende Instelling op 30 november 2024 gepubliceerde memorandum met betrekking tot de uitgifte van de Obligatielening, met inbegrip van de Bijlagen.
Ingangsdatum	Heeft de betekenis als daaraan gegeven in Artikel 13.8.
Initiële Hoofdsom	Het bedrag waarvoor een Obligatiehouder in de Obligatielening participeert (Obligaties koopt) op de Ingangsdatum, exclusief Transactiekosten.
Inschrijfformulier	Het op de website van DuurzaamInvesteren (www.duurzaaminvesteren.nl) beschikbaar gesteld inschrijfformulier waarmee gedurende de Inschrijfperiode kan worden ingeschreven op de Obligatielening. Een voorbeeld van het Inschrijfformulier is opgenomen in Bijlage 3.
Inschrijver	Een Geïnteresseerde die ingezetene is in de EU beschikkend over een EU IBAN nummer die een Inschrijving heeft gedaan.
Inschrijfperiode	Heeft de betekenis als daaraan gegeven in Artikel 3.3.
Inschrijving	Heeft de betekenis als daaraan gegeven in Artikel 3.3.

Looptijd	De looptijd van de Obligatielening, zijnde de periode vanaf de Ingangsdatum tot en met de Aflossingsdatum.
Notaris	Mr. F.L.M. van de Graaff, notaris te Hilversum, verbonden aan Horst & Van de Graaff Notariaat en Estate Planning met adres Bothalaan 1, 1217 JP Hilversum, ingeschreven bij de kamer van koophandel onder nummer 72389117, dan wel diens waarnemer of andere notaris verbonden aan Horst & Van de Graaff Notarissen en Estate Planning.
Obligatie	Een door de Uitgevende Instelling uitgegeven niet-beursgenoteerde schuldtitle op naam die betrekking heeft op deze Obligatielening, een nominale waarde heeft van € 250 (tweehonderdvijftig euro) of een andere door de Uitgevende Instelling (bij uitgifte) daaraan toegekende waarde en opvolgend genummerd is vanaf één (1).
Obligatiehouder	Een natuurlijk persoon die of bedrijf (een rechtspersoon of een personenvennootschap) dat gerechtigd is tot een of meerdere Obligaties.
Obligatielening	Heeft de betekenis als daaraan gegeven in randnummer A van de Overwegingen.
Obligatievoorwaarden	Deze voorwaarden waaronder de Uitgevende Instelling de Obligatielening uitgeeft.
Overwegingen	De overwegingen van deze Obligatievoorwaarden.
Parallele Vordering	Heeft de betekenis als daaraan gegeven in Artikel 9.1.
Register	Het effectenregister van de Uitgevende Instelling waaruit blijkt wie de Obligatiehouders zijn die Obligaties houden. Het Register volgt uit het Verzameldepot. In geval er discrepantie bestaat tussen het Verzameldepot en het Register, is het Verzameldepot leidend.
Rekening Afgescheiden Vermogen	BAN NL85ABNA0131593595 met tenaamstelling ABN AMRO Clearing Bank N.V. re AFS Vennex clients. Betreft een rekening afgescheiden vermogen (RAV) die AFS Execution Services BV (AFS-ES) aanhoudt bij ABN AMRO Clearing Bank. De gelden die worden aangehouden in een RAV-rekening zijn overeenkomstig artikel 4:87aa Wft afgescheiden vermogen van AFS en beschermt tegen insolventie van AFS en verhaal door schuldeisers van AFS.
Rente	De rente die de Uitgevende Instelling over de Hoofdsom verschuldigd is aan de Obligatiehouder op grond van Artikel 5.1.
Rentedatum	Heeft de betekenis als daaraan gegeven in Artikel 5.1.
Stichting	Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren, een naar Nederlands recht opgerichte stichting, statutair gevestigd te Amsterdam en kantoorhoudend aan de Strawinskylaan 1755, 1077 XX te Amsterdam, ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 69337772.
Transactiekosten	De bij een Obligatiehouder door DuurzaamInvesteren éénmalig in rekening te brengen kosten van 0,00% (incl. BTW) over de Initiële Hoofdsom voor gebruik van de website van DuurzaamInvesteren om een Inschrijving te doen.

Trustakte	De tussen de Stichting en de Uitgevende Instelling geldende trustakte zoals opgenomen in Bijlage 4.
Tripartiete Overeenkomst	De schriftelijke overeenkomst die AFS, de Cliënt en DZI gezamenlijk hebben gesloten op grond waarvan AFS de daarin beschreven Diensten aan de Cliënt verleent, en waarvan de ze en andere daarin genoemde voorwaarden deel uitmaken.
Uitgevende Instelling	A.G.S.R. Gyas, een naar Nederlands recht opgerichte vereniging, statutair gevestigd te Groningen, geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 40023861, in het bezit van LEI code 699400P9ZJEO140CPE93 die een Financieel Instrument uitgeeft of het heeft uitgegeven.
Vergadering van Obligatiehouders	De vergadering van Obligatiehouders als bedoeld in Artikel 13.1.
Verzameldepot	Een verzameldepot als bedoeld in de Wge.
Werkdag	Een dag, niet zijnde een zaterdag of zondag, waarop de banken in Amsterdam geopend zijn.
Wge	Wet giraal effectenverkeer.

ARTIKEL 2. OBLIGATIELENING

2.1. De uit te geven Obligatielening bedraagt nominaal maximaal € 1.500.000 (*een miljoen vijfhonderdduizend euro*), verdeeld in 6.000 (zevenduizend tweehonderd) Obligaties van nominaal tweehonderdvijftig euro (€ 250) elk, oplopend genummerd vanaf één (1) en heeft een Looptijd van 180 kalendermaanden vanaf de Ingangsdatum

2.2. De Uitgevende Instelling, A.G.S.R. Gyas, wenst een 3,00% Senior obligatielening uit te geven voor de financiering van de verbouwing van het Boothuysch.

ARTIKEL 3. INSCHRIJVING OP EN UITGIFTE VAN OBLIGATIES

3.1. Obligaties worden door de Uitgevende Instelling alleen binnen de Europese Unie onder toepassing van Nederlands recht aangeboden aan ingezetenen van een lidstaat van de Europese Unie en in een lidstaat van de Europese Unie gevestigde bedrijven.

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

3.3. Inschrijven op de Obligatielening is enkel mogelijk gedurende de Inschrijfperiode en door indiening van een ingevuld Inschrijfformulier op de website van DuurzaamInvesteren www.duurzaaminvesteren.nl en het door Inschrijver ter beschikking stellen van het te investeren bedrag, vermeerderd met Transactiekosten, terzake de Geldrekening Inschrijver (de "Inschrijving").

3.4. De Uitgevende Instelling kan zonder opgaaf van reden een Inschrijving weigeren, de Inschrijfperiode verlengen, verkorten of opschorten dan wel de aanbieding van de Obligatielening intrekken voorafgaande en/of

gedurende de Inschrijfperiode. De Uitgevende Instelling noch DuurzaamInvesteren is aansprakelijk voor enige schade die het gevolg is van een dergelijke handeling van de Uitgevende Instelling.

3.5. Inschrijvingen worden in behandeling genomen op volgorde van binnenkomst. In beginsel wordt een Inschrijving door de Uitgevende Instelling geaccepteerd en wordt het aantal in het Inschrijfformulier genoemde Obligaties toegewezen aan de Inschrijver. DuurzaamInvesteren wijst de Obligaties in opdracht van de Uitgevende Instelling toe aan de Inschrijver.

3.6. Indien de Uitgevende Instelling een Inschrijving niet accepteert, zal zij dit zo snel mogelijk, en in ieder geval voor de Ingangsdatum melden aan de Inschrijver. De Inschrijving vervalt in dat geval van rechtswege en reeds op de Geldrekening Inschrijver ter beschikking gestelde bedragen worden vrijgegeven aan de Inschrijver door overboeking door AFS op de tegenrekening van de betreffende Investeerder, welke tegenrekening Investeerder aan AFS heeft doorgegeven.

3.7. Een Inschrijver heeft tot 4 kalenderdagen na indiening van het online Inschrijfformulier de mogelijkheid om de Inschrijving zonder opgave van reden terug te trekken. De Inschrijving vervalt in dat geval van rechtswege en eventueel reeds op de Geldrekening Investeerder gealloceerde bedragen ten aanzien van de Inschrijving zullen worden vrijgegeven aan de Inschrijver door debitering van dit bedrag van de Geldrekening Investeerder en door overboeking door AFS op de tegenrekening van de betreffende Investeerder, welke tegenrekening Investeerder aan AFS heeft doorgegeven.

3.8. De Obligatielening vangt aan op een datum gelegen binnen 4 dagen na sluiting van de Inschrijfperiode (tenzij de Uitgevende Instelling het aanbod van de Obligatielening intrekt) en wordt tegelijkertijd met een bevestiging van toewijzing van de Obligaties na sluiting van de Inschrijfperiode door de Uitgevende Instelling per e-mail aan de Obligatiehouders gecommuniceerd (de "Ingangsdatum").

3.9. Een Geïnteresseerde kan Inschrijven op de Obligatielening voor een minimumbedrag van € 250 (tweehonderdvijftig euro), wat gelijk is aan 1 (één) Obligatie.

3.10. Indien voor minder dan 1.500.000 (een miljoen vijfhonderdduizend euro) is ingeschreven op de Obligatielening zal de Uitgevende Instelling de aanbieding van de Obligatielening intrekken en eventueel op de Geldrekening Inschrijver gealloceerde bedragen worden vrijgegeven aan de Inschrijver.

3.11. Pas nadat DuurzaamInvesteren heeft geconstateerd dat er voldaan wordt aan het (minimum) streefbedrag 1.400.000 (een miljoen vierhonderdduizend euro) op het totaal van de Geldrekening Inschrijver van de Inschrijvers alsmede aan de overige verstrekingsvoorwaarden is voldaan, zullen de gelden, met aftrek van de kosten gepaard gaande met de uitgifte van de Obligatielening, aan de Uitgevende Instelling ter beschikking worden gesteld. Daarbij zal AFS het corresponderende bedrag dat op Geldrekening geadmistreerd staat ten aanzien van de Obligatielening afboeken, en het bedrag dat ten gunste van de Uitgevende Instelling komt, overboeken naar de tegenrekening van de Uitgevende Instelling. AFS zorgt tevens dat de kosten gepaard gaande met de uitgifte van de Obligatielening overeenkomstig de afspraken wordt overgeboekt naar DuurzaamInvesteren. Gedurende de periode dat de gelden van Inschrijvers c.q. Obligatiehouders worden aangehouden op de hen toebedeelde Geldrekening Inschrijver zijn de gelden niet vatbaar voor aanspraken van schuldeisers van de Uitgevende Instelling.

ARTIKEL 4. LEVERING EN ADMINISTRATIE VAN DE OBLIGATIES; REGISTER

4.1. Bij Uitgifte worden de Obligaties door de Uitgevende Instelling geleverd aan AFS ter opname in het Verzameldepot en zal AFS deze leveren aan Euroclear Nederland ter opname in het Girodepot. De levering van de effecten ter opname van in het Verzameldepot geschiedt ten behoeve van de gezamenlijke Obligatiehouders als deelgenoten in het Verzameldepot.

4.2. Levering van Obligaties bij overdracht onder bijzondere titel (zoals koop) geschiedt door bijschrijving daarvan door AFS op naam van de verkrijger in het Verzameldepot. AFS schijft bij de overdragende deelgenoot in het Verzameldepot een gelijk aantal Obligaties af. AFS administreert de bijschrijving en afschrijving van de

rechten van deelgenootschap in voornoemde zin respectievelijk in het daartoe bestemde deel van de administratie van AFS en in het Register.

4.3. In afwijking Artikel 4.2, 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 onder overlegging van een verklaring van erfrecht aan de Uitgevende Instelling die op haar beurt deze verklaring zal overleggen AFS, AFS de tenaamstelling met betrekking tot de deelgerechtigheid van de overleden Obligatiehouder in het Verzameldepot zal wijzigen in een 'erven van' deelgenootschap in het Verzameldepot. De tenaamstelling in de administratie van AFS wordt eveneens gewijzigd in een 'erven van' tenaamstelling en het Register wordt dienovereenkomstig aangepast door AFS.

ARTIKEL 5. RENTE EN AFLOSSING

5.1. De Hoofdsom dient geheel te zijn afgelost op de datum vijftien jaar na de Ingangsdatum (de "Aflossingsdatum"). De Uitgevende Instelling lost de initiële Hoofdsom gedurende de Looptijd af conform het schema in het Informatiememorandum.

5.2. Obligatiehouders ontvangen betaling van onderstaande bedragen gecorrigeerd voor het aantal Obligaties dat een Obligatiehouder houdt. De te betalen bedragen worden daarbij afgerond op 2 decimalen.

Jaren	Rente	Aflossing	Totaal	Uitstaande lening (EOP)
1	7,50	-	7,50	250,00
2	7,50	17,86	25,36	232,14
3	6,96	17,86	24,82	214,29
4	6,43	17,86	24,29	196,43
5	5,89	17,86	23,75	178,57
6	5,36	17,86	23,21	160,71
7	4,82	17,86	22,68	142,86
8	4,29	17,86	22,14	125,00
9	3,75	17,86	21,61	107,14
10	3,21	17,86	21,07	89,29
11	2,68	17,86	20,54	71,43
12	2,14	17,86	20,00	53,57
13	1,61	17,86	19,46	35,71
14	1,07	17,86	18,93	17,86
15	0,54	17,86	18,39	-0,00
Totaal	60,00	250,00	310,00	

5.3. edeeltelijke, vervroegde Aflossing van de Obligatielening is mogelijk.

5.4. onder een additionele vergoeding verschuldigd over het vervroegd afgeloste bedrag, zodanig hoog dat het negatieve effect van de vervroegde Aflossing op het gemiddelde effectieve rendement van de Obligatiehouder teniet wordt gedaan en dus gelijk is aan de in bovenstaande tabel weergegeven Rente over de periode gelegen tussen de vervroegde aflossing en de Aflossingsdatum. Deze additionele vergoeding zal de Uitgevende Instelling tegelijk met de vervroegde Aflossing aan de Obligatiehouder voldoen

5.5. Kan de Uitgevende Instelling niet geheel of tijdig voldoen aan haar betalingsverplichtingen dan informeert zij de Obligatiehouder – uiterlijk tien Werkdagen voorafgaand aan de betreffende Rentedatum en/of Aflossingsdatum – over haar kasstromen en maakt zij op grond van onderliggende stukken aannemelijk dat deze kasstromen niet afdoende zijn om (volledig) aan haar betalingsverplichtingen te voldoen.

5.6. Alle betalingen aan de Obligatiehouder worden voldaan op de door AFS aangewezen bankrekening, als gevolg waarvan de Geldrekening wordt gecrediteerd en waarbij AFS het relevante totaalbedrag vervolgens debiteert van de Geldrekening en het voor ieder van de Obligatiehouders relevante bedrag crediteert op de desbetreffende individuele Geldrekening Investeerders om deze vervolgens over te boeken op de tegenrekening die de betreffende Investeerder aan AFS heeft doorgegeven. Betaling door de Uitgevende Instelling via AFS op de hiervoor genoemde wijze op de tegenrekening van de Investeerder werkt bevrijdend, ook na overdracht of overgang van (een) Obligatie(s), tenzij de Obligatiehouder tijdig per e-mail of aangetekende post een andere tenaamstelling en/of rekeningnummer heeft medegedeeld aan AFS. De Obligatiehouder verleent AFS hierbij bij voorbaat kwijting voor het niet juist en/of tijdig mededelen van deze wijziging.

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

ARTIKEL 6. ACHTERSTELLING EN OVERIGE VOORWAARDEN

De vordering van iedere Obligatiehouder uit hoofde van deze Obligatievoorwaarden is niet achtergesteld aan welke betaling dan ook door de Uitgevende Instelling

ARTIKEL 7. INFORMATIEVERPLICHTINGEN

7.1. De Uitgevende Instelling informeert de Obligatiehouders periodiek over de relevante ontwikkelingen binnen de Uitgevende Instelling en in verband met het doel waarvoor de Obligatielening is verstrekt.

7.2. A.G.S.R. Gyas geeft je regelmatig informatie over: (i) een jaarrekening binnen 6 maanden na afloop van het boekjaar (uiterlijk op 30 december); (ii) twee keer per jaar een nieuwsbrief over de stand van zaken bij A.G.S.R. Gyas (uiterlijk op 28 februari en op 31 augustus); (iii) een bericht als er iets belangrijks bij A.G.S.R. Gyas gebeurt.

7.3. De Obligatiehouders worden door de Uitgevende Instelling direct op de hoogte gebracht van feiten en omstandigheden die (potentieel) verband houden met (i) een (juridische) procedure waarbij de Uitgevende Instelling betrokken raakt, (ii) de beëindiging, afstoting of overdracht van bedrijfsactiviteiten, (iii) een beslaglegging, (iv) een herstructurering van de Uitgevende Instelling, (v) een surseance van betaling, faillissement, ontbinding en/of vereffening van de Uitgevende Instelling, dan wel het daartoe genomen voornemen van een derde en/of de Uitgevende Instelling.

7.4. Door mede ondertekening verkla(a)r(t)(en) de bestuurder(s) van de Uitgevende instelling zich hierbij jegens de Obligatiehouders en de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren bij wijze van zelfstandige verbintenis onherroepelijk en onvoorwaardelijk (hoofdelijk) garant te stellen voor de nakoming van de tijdige en juiste informatieverplichtingen die de Uitgevende Instelling jegens hen op zich neemt en zich als hoofdelijk medeschuldenaar te verbinden voor al hetgeen de Obligatiehouders en de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren te vorderen hebben c.q. zullen verkrijgen als gevolg van enige schending van de informatieverplichtingen volgend uit deze overeenkomst.

ARTIKEL 8. DIVIDEND

8.1. De Uitgevende Instelling keert geen dividend uit, omdat haar doel niet is om winst te maken, maar om de belangen van haar leden of een maatschappelijk doel te dienen. Eventuele financiële overschotten moeten worden besteed aan de doelstellingen van de vereniging, zoals het organiseren van activiteiten of het verbeteren van faciliteiten.

ARTIKEL 9. PARALLELE VORDERING EN ZEKERHEID DOOR MIDDEL VAN ZEKERHEIDRECHTEN

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

9.2. De Parallele Vordering is een zelfstandig, onafhankelijk parallel vorderingsrecht van de Stichting op de Uitgevende Instelling dat op geen enkele wijze afbreuk doet aan de Corresponderende Verplichtingen en rechten van de Obligatiehouders.

9.3. Iedere betaling die de Stichting ontvangt op de Parallele Vordering of iedere kwijtschelding of uitstel van betaling (eventueel na een door Obligatiehouders met betrekking tot deze Obligatielening genomen besluit) vermindert de Corresponderende Verplichtingen aan de Obligatiehouders met betrekking tot deze Obligatielening, voor een gelijk bedrag, en vice versa.

9.4. De Stichting en de Obligatiehouders zullen voorkomen dat de Uitgevende Instelling tegelijkertijd uit hoofde van de Parallele Vordering en de Corresponderende Vorderingen voor dezelfde (onderliggende) verplichting wordt aangesproken.

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

9.6. Tot zekerheid van de nakoming door de Uitgevende Instelling van de Parallele Vordering en de andere betalingsverplichtingen van de Uitgevende Instelling jegens de Stichting uit hoofde van deze Obligatievoorwaarden en deze Obligatielening, komt de Uitgevende Instelling met de Stichting overeen dat de Uitgevende Instelling zorgdraagt voor het, onverwijld na de Ingangsdatum, verstrekken van onderstaande zekerheidsrechten aan de Stichting:

- Een eerste hypotheekrecht op het botenhuis

De Uitoefening van de zekerheidsrechten door de Stichting geschiedt met in acht name van Artikel 11.

9.7. Ingeval de Stichting overgaat tot uitwinning van (een van de) zekerheidsrechten, verleent de Uitgevende Instelling daaraan alle medewerking.

ARTIKEL 10. ZEKERHEDEN

10.1. Tot zekerheid van de nakoming door de Uitgevende Instelling van de Parallele Vordering en haar overige onder de Obligatielening geldende (betalings)verplichtingen jegens de Stichting, komt de Uitgevende Instelling met de Stichting overeen dat de Uitgevende Instelling zorgdraagt voor het, onverwijld na de Ingangsdatum, bij authentieke (notariële) akte verstrekken van onderstaande zekerheidsrechten aan de Stichting:

- I. Een eerste hypotheekrecht op het botenhuis.

10.2. Ingeval de Stichting overgaat tot uitwinning van een zekerheidsrecht, verleent de Uitgevende Instelling daaraan alle medewerking.

10.3. De Uitgevende Instelling zal geen (financierings)verplichtingen aangaan met derden waarbij die derde een sterkere verhaalspositie verkrijgt dan de Obligatiehouders en dus ook geen financiering aangaan die in rang hoger is dan de Obligatielening en/of zekerheden verstrekken die afbreuk doen aan de verhaalspositie van de Obligatiehouders.

ARTIKEL 11. OPEISBAARHEID

11.1. Onverminderd eventuele wettelijke rechten van iedere Obligatiehouder met betrekking tot deze Obligatielening op ontbinding en/of schadevergoeding wegens tekortkoming van of door de Uitgevende Instelling, is de Hoofdsom direct en zonder nadere ingebrekestelling opeisbaar:

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

- II. Indien en zodra de Uitgevende Instelling in staat van faillissement wordt verklaard, haar eigen faillissement aanvraagt, een WHOA-traject initieert en/of surseance van betaling wordt verleend of aanvraagt;
 - III. Indien een naar het oordeel van de Stichting belangrijk gedeelte van de activa van de Uitgevende Instelling wordt beslagen of overgedragen;
 - IV. Indien een besluit wordt genomen tot splitsing, (juridische) fusie, verkoop, ontbinding, liquidatie, algehele staking en/of staking van een essentieel onderdeel van de onderneming van de Uitgevende Instelling of daarvan feitelijk sprake is;
 - V. Indien en zodra de aandelen in het kapitaal van de Uitgevende Instelling geheel of gedeeltelijk worden overgedragen aan en/of een andere materiële wijziging plaatsvindt in de zeggenschap van de Uitgevende Instelling dan wel een kennelijk voornemen daartoe bestaat.
- 11.2. Indien zich een situatie voordoet zoals beschreven in Artikel 11.1 is de Uitgevende Instelling direct en zonder nadere ingebrekestelling in verzuim en zal zij de Obligatiehouders en de Stichting hiervan onverwijld op de hoogte stellen.
- 11.3. De Obligatiehouders met betrekking tot deze Obligatielening kunnen zich in geval van opeisbaarheid van de uitstaande bedragen onder de Obligaties met betrekking tot deze Obligatielening slechts verhalen op het vermogen van de Uitgevende Instelling en niet op het (privé)vermogen van aandeelhouders of bestuurders van de Uitgevende Instelling.

ARTIKEL 12. STICHTING; TAAK EN BEËINDIGING FUNCTIE

- 12.1. De Stichting heeft de taken zoals omschreven in de Obligatievoorwaarden en de Trustakte.
- 12.2. Iedere Obligatiehouder verstrekt door Inschrijving alsook hierbij aan de Stichting een volmacht om exclusief en met uitsluiting van de Obligatiehouders zelf de rechten van de Obligatiehouders in verband met of voortvloeiend uit de Obligaties, zowel tegenover de Uitgevende Instelling als tegenover derden uit te oefenen en waar nodig waar te nemen, een en ander met inachtneming van deze Obligatievoorwaarden en de Essentiële Beleggingsinformatie en het Informatie Memorandum, behoudens voor zover het betreft: (i) het uitbrengen van stemmen in Vergadering van Obligatiehouders en/of (ii) gevallen waarvoor in de Obligatievoorwaarden en/of de Trustakte uitdrukkelijk is opgenomen dat de Obligatiehouder rechtstreeks kan optreden jegens de Uitgevende Instelling.
- 12.3. De in artikel 12.2 genoemde volmacht is een privaatieve lastgeving in de zin van artikel 7:423 lid 1 BW. Deze lastgeving is opzegbaar met inachtneming van een opzegtermijn van ten minste een jaar. Voorts geldt dat de lastgeving niet zal eindigen als gevolg van een wijziging in de hoedanigheid en/of het bestaan van de Obligatiehouder (bijv. als gevolg van overlijden, surseance van betaling, ondercuratelestelling, faillissement, etc.). Beëindiging van de (individuele) lastgeving leidt ertoe dat de betreffende Obligatiehouder middels de beëindiging met de Uitgevende Instelling en de andere Obligatiehouders een achterstelling overeenkomt inhoudende dat een eventuele vordering van de betreffende Obligatiehouder uit hoofde van zijn Obligatie(s) slechts opeisbaar is nadat de Hoofdsom op iedere andere Obligatie in het geheel is voldaan. Deze bijzondere regel van achterstelling geldt onverkort in surseance van betaling en/of faillissement.
- 12.4. De Stichting is gehouden om bij het uitoefenen van haar op grond van deze Obligatievoorwaarden verkregen rechten, te allen tijde te handelen in het belang van de Obligatiehouders, en door haar uit hoofde van de Parallele Vordering ontvangen betalingen en opbrengsten die worden gerealiseerd door of in verband met de uitoefening van zekerheidsrechten, zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk te verdelen en af te dragen aan de Obligatiehouders naar rato van (het bedrag van) hun vorderingen en daarbij rekening houdend, indien en voor zover relevant, met de bijzondere regel van achterstelling genoemd in Artikel 12.3.
- 12.5. De Stichting behoeft de voorafgaande bij Gekwalificeerd Besluit te verstrekken machtiging van de Vergadering van Obligatiehouders voor het verrichten van executiehandelingen in verband met de

zekerheidsrechten. Voor handelingen benodigd om de genoemde zekerheidsrechten te vestigen of in stand te laten is de Stichting te allen tijde bevoegd.

12.6. De Stichting is niet aansprakelijk voor enig handelen of nalaten op grond van of in verband met de Obligatielening, tenzij de daaruit voortvloeiende nadelige gevolgen direct zijn te wijten aan opzet of grove schuld van de Stichting. De Stichting is evenmin aansprakelijk voor dergelijk handelen of nalaten verricht door haar functionaris, medewerker, opdrachtnemer, etc. in verband met deze Obligatievoorwaarden. Dit artikel heeft derdenwerking ten aanzien van de functionaris, medewerker, opdrachtnemer, etc. van de Stichting.

12.7. De Stichting is bevoegd haar functie op redelijke gronden te beëindigen door kennisgeving aan de Uitgevende Instelling en de Obligatiehouders met inachtneming van een opzegtermijn van ten minste drie (3) maanden en tegen de eerste van de desbetreffende maand. De Uitgevende Instelling verplicht zich ertoe binnen de opzegtermijn een nieuwe stichting of vergelijkbaar orgaan voor te dragen aan de Obligatiehouders die in de rechten treedt van de Stichting. De Obligatiehouders geven reeds nu voor alsdan een onherroepelijke volmacht aan de Uitgevende Instelling en de Stichting om alle rechtsverhoudingen en documentatie over te dragen aan de nieuwe stichting of vergelijkbaar orgaan. Alle daarmee gepaard gaande kosten zijn voor rekening van de Uitgevende Instelling.

ARTIKEL 13. VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS

13.1. Een vergadering van Obligatiehouders ("Vergadering van Obligatiehouders") zal worden gehouden (i) indien de Stichting dit wenselijk acht, (ii) op schriftelijk verzoek van de Uitgevende Instelling, (iii) op schriftelijk verzoek van de houders van ten minste 30% (dertig procent) van het totale nominale bedrag aan uitstaande Obligaties of (iv) ingeval zich een omstandigheid als bedoeld in Artikel 11.1 heeft voorgedaan. Een schriftelijk verzoek als hiervoor bedoeld, moet de te behandelen onderwerpen bevatten.

13.2. Een Vergadering van Obligatiehouders zal in beginsel worden uitgeschreven door de Uitgevende Instelling. De Uitgevende Instelling roept de Vergadering van Obligatiehouders uiterlijk binnen één (1) maand, na ontvangst van het schriftelijke verzoek daartoe, bijeen. Obligatiehouders zullen ten minste vijftien (15) dagen voor de dag waarop de vergadering wordt gehouden een oproepingsbrief voor de Vergadering van Obligatiehouders ontvangen. De oproepingsbrief moet naast de aanvangstijd de te bespreken onderwerpen bevatten alsmede een begeleidende toelichting daarop. Verder zal in geval van een fysieke vergadering de plaats waar en in geval van een digitale vergadering de wijze waarop de Vergadering van Obligatiehouders zal worden gehouden worden vermeld.

13.3. In spoedeisende gevallen (waaronder mede wordt verstaan in geval zich een omstandigheid als bedoeld in Artikel 11.1 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.

13.4. Indien de Uitgevende Instelling nalaat een Vergadering van Obligatiehouders bij een te roepen, als bedoeld in Artikel 13.1, heeft de Stichting casu quo hebben de verzoekende Obligatiehouders zelf het recht een Vergadering van Obligatiehouders uit te schrijven met inachtneming van de in dit Artikel omschreven termijnen en formaliteiten.

13.5. 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.

13.6. Op een Vergadering van Obligatiehouders zal door middel van (digitale) stembriefjes worden gestemd. Elke Obligatie geeft de houder ervan recht op één stem in de vergadering van Obligatiehouders. Obligatiehouders kunnen zich te allen tijden laten vertegenwoordigen door de Stichting op grond van een daartoe aan de Stichting afgegeven schriftelijke machtiging en steminstructie.

13.7. Tenzij het een Gekwalificeerd Besluit betreft, worden besluiten in de Vergadering van Obligatiehouders genomen met een absolute meerderheid van stemmen.

13.8. Met betrekking tot de navolgende onderwerpen kan de Vergadering van Obligatiehouders slechts besluiten met een meerderheid van twee derde (2/3e) gedeelte van de uitgebrachte stemmen in een vergadering waarin ten minste twee derde (2/3e) gedeelte van het totaal aantal uitstaande Obligaties aanwezig of vertegenwoordigd is ("**Gekwalificeerd Besluit**"):

- a) het verlengen van de Looptijd (het staat Uitgevende Instelling derhalve vrij de Obligaties met betrekking tot deze Obligatielening vervroegd af te lossen overeenkomstig Artikel 5.5 en hiertoe hoeft de Uitgevende Instelling geen goedkeuring van de Vergadering van Obligatiehouders te verkrijgen) en/of het veranderen van de Rentebetaldingsdatum; 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 verstrekken van toestemming aan de Uitgevende Instelling voor het aangaan van (financierings)verplichtingen waarbij een derde een sterkere verhaalspositie verkrijgt dan de Obligatiehouders;

13.9. Behoudens ingeval er sprake is van een noodsituatie (waarmee wordt bedoeld een omstandigheid als bedoeld in Artikel 13.3 of waarbij het voortbestaan van de Uitgevende Instelling onmiddellijk wordt bedreigd) zal in een Vergadering van Obligatiehouders ten minste twee/derde (2/3) 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.

13.10. Besluiten van de Vergadering van Obligatiehouders kunnen buiten vergadering worden genomen, mits (a) met medeweten van de Stichting, (b) schriftelijk en (c) met unanieme stemmen, waarbij iedere Obligatiehouder zijn stem heeft kunnen uitbrengen of heeft medegedeeld daarvan af te zien.

13.11. Indien de Vergadering van Obligatiehouders digitaal plaatsvindt, zullen daar waar mogelijk opnamen van worden gemaakt. Door deel te nemen aan een digitale vergadering stemt de Obligatiehouder in met het (mogelijk) opnemen en bewaren daarvan.

ARTIKEL 14. BELASTINGEN

14.1. Alle betalingen ter zake van de Obligaties door of namens de Uitgevende Instelling worden gedaan zonder inhouding of aftrek voor of wegens huidige of toekomstige belastingen, heffingen, aanslagen of overheidskosten van welke aard ook (de "Belastingen"). Indien een inhouding of aftrek van de Belastingen door de wet wordt vereist verwerkt de Uitgevende Instelling de vereiste inhouding of aftrek van de desbetreffende Belastingen voor rekening van de Obligatiehouders en betaalt de Uitgevende Instelling de Obligatiehouders hetgeen alsdan resteert.

ARTIKEL 15. VERHANDELBAARHEID

15.1. De Obligaties zullen niet worden genoteerd op een gereguleerde markt. Obligaties worden opgenomen in het girale depositosysteem van Euroclear Nederland in haar hoedanigheid van de Nederlandse centrale effectenbewaarinstelling. Op grond van de Wge houdt Euroclear Nederland het Girodepot en AFS, als toegelaten instelling van Euroclear Nederland, het Verzameldepot.

15.2. Doordat de Obligaties giraal bewaard worden bij Euroclear en bij AFS als aangesloten instelling, zijn de rechthebbende op de Obligaties deelgenoot geworden in het door AFS gehouden Verzameldepot inzake effecten

met betrekking tot de Obligaties. Levering van de rechten van deelgenootschap geschiedt met inachtneming van de bepalingen van de Wge.

ARTIKEL 16. WIJZIGING VAN DE OBLIGATIEVOORWAARDEN

16.1. Wijziging van deze Obligatievoorwaarden, anders dan zoals bedoeld in Artikel 16.3, kan uitsluitend geschieden door de Uitgevende Instelling met instemming van de Stichting en machtiging daartoe van de Vergadering van Obligatiehouders, voor welke machtiging een Gekwalificeerd Besluit is vereist. De Obligatiehouders worden schriftelijk geïnformeerd over een wijziging van de Obligatievoorwaarden.

16.2. Zowel de Stichting, de Uitgevende Instelling als de Obligatiehouders kunnen bij de bijeenroeping van een Vergadering van Obligatiehouders een voorstel tot wijziging van de Obligatievoorwaarden aan de Vergadering van Obligatiehouders voorleggen. Voorts kan een individuele Obligatiehouder de Uitgevende Instelling verzoeken een voorstel te doen voor de wijziging van de Obligatievoorwaarden.

16.3. In aanvulling op het bepaalde in Artikel 16.1 kan de Uitgevende Instelling met toestemming van de Stichting 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 17. KENNISGEVING

17.1. Alle kennisgevingen door de Uitgevende Instelling aan de Obligatiehouders dienen schriftelijk te geschieden en zijn geldig indien deze zijn verzonden naar de (e-mail)adressen van de individuele Obligatiehouders, zoals vermeld in het Register of nadien schriftelijk aan het (email)adres van de Uitgevende Instelling bekend gemaakt. Iedere kennisgeving wordt geacht te zijn gedaan op de dag dat deze is verzonden.

17.2. Kennisgevingen door de Obligatiehouders dienen schriftelijk te worden gedaan door verzending daarvan aan het (e-mail)adres van de Uitgevende Instelling:

Algemene Groninger Studenten Roeivereniging "Gyas"

Hoornsediep 199, 9727GH GRONINGEN

KVK-nummer: 40023861

bestuur@gyas.nl

ARTIKEL 18. SLOTBEPALING

18.1. Indien en voor zover deze Obligatievoorwaarden gedeeltelijk ongeldig of onverbindend zijn, blijven Partijen gebonden aan het overblijvende gedeelte. Partijen vervangen het ongeldige of onverbindende gedeelte door bedingen die wel geldig en verbindend zijn en waarvan de gevolgen, gelet op de inhoud en strekking van deze Obligatievoorwaarden, zoveel mogelijk die van het ongeldige of onverbindende gedeelte benaderen.

18.2. Op deze Obligatievoorwaarden en de daaruit voortvloeiende of daarmee verband houdende rechten en verplichtingen is Nederlands recht van toepassing. Geschillen worden voorgelegd aan de bevoegde rechter te Amsterdam.

BIJLAGE 3: VOORBEELD INSCHRIJFFORMULIER

Inschrijfformulier obligatielening

Propositie: Algemene Groninger Studenten Roeivereniging "Gyas" – Verduurzaming vastgoed: Nieuw Bootenhysch

Datum: << de inschrijfdatum >>

Investerings ID: << jouw Investerings ID >>

Inschrijfformulier inzake de Obligatielening bestaande uit maximaal 6.000 (zes duizend) Obligaties met een nominale waarde van € 250 (twee honderd vijftig euro) per stuk die door A.G.S.R. Gyas., statutair gevestigd te Groningen en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 40023861 worden aangeboden en uitgegeven onder de voorwaarden zoals opgenomen in het Informatiememorandum inclusief bijlagen (met onder andere de Obligatievoorwaarden en de Trustakte) (gezamenlijk: het 'EBI & IM') behorende bij de propositie Algemene Groninger Studenten Roeivereniging "Gyas" – Verduurzaming vastgoed: Nieuw Bootenhysch.

De ondergetekende

<< Jouw naam >>, geboren op << jouw geboortedatum >>, met adres << jouw adresgegevens >> en e-mailadres << jouw email adres >> (hierna: "Inschrijver").

In aanmerkingen nemende dat

- termen die beginnen met een hoofdletter de betekenis hebben zoals bepaald in het EBI & IM, tenzij anders aangegeven in dit inschrijfformulier;
- de Uitgevende Instelling voornemens is de Obligatielening aan te wenden voor het doel zoals omschreven in het EBI & IM met een totale nominale waarde van maximaal € 1.500.000 (een miljoen vijfhonderdduizend euro);
- deze Inschrijving op elektronische wijze (zoals bepaald in artikel 3:15a BW) tot stand komt.

Verklaart hierbij

- 1 Zorgvuldig kennis genomen te hebben van de inhoud van het EBI & IM en in het bijzonder de risico's verbonden aan een investering in de Obligatielening, en akkoord te gaan met die inhoud en risico's, deze te aanvaarden en zich daaraan gebonden te achten;
- 2 Voor een bedrag van << jouw investering >> (<< zegge >>), exclusief Transactiekosten, Obligaties te willen verwerven, verdeeld over een of meer Obligaties;
- 3 Aan de Stichting Belangenbehartiging Duurzaam Investeren (de "Stichting") conform het EBI & IM te verlenen:
 - a) de opdracht en een onherroepelijke volmacht om, onverminderd het recht op het uitbrengen van stemmen in de Vergadering van Obligatiehouders, exclusief de rechten en belangen van de Obligatiehouders, zowel tegenover de Uitgevende Instelling als tegenover derden, zonder tussenkomst van de Obligatiehouders, uit te oefenen met inachtneming van de inhoud van het EBI & IM;
 - b) de opdracht en onherroepelijke volmacht om, ter uitvoering van de taken en verantwoordelijkheden van de Stichting exclusief en namens de Obligatiehouders een juridische procedure te starten jegens de Uitgevende Instelling en/of derden;
 - c) de opdracht en een onherroepelijke volmacht zoals bedoeld en omschreven in het artikel genaamd 'Stichting; taak en beëindiging functie' van de Obligatievoorwaarden om namens de Inschrijver:
 - i) iedere mededeling of kennisgeving van een andere Inschrijver te aanvaarden van enige overdracht toegestaan onder het artikel 'Parallele vordering en zekerheid door middelen van zekerheidsrechten' zoals opgenomen in de Obligatievoorwaarden;
 - ii) eventuele wijzigingen van het EBI & IM te onderhandelen en accepteren en namens de Inschrijver alle daarin opgenomen rechten uit te oefenen.
- 4 Deze opdrachten en volmachten zijn mede van toepassing in situaties waarin de Stichting (tevens) als wederpartij (Selbsteintritt), als vertegenwoordiger van de wederpartij of als gemachtigde van de wederpartij of als gevolmachtigde dan wel lasthebber van een of meer andere Inschrijvers (op basis van een vergelijkbare volmacht dan wel lastgeving) optreedt. Op deze opdracht, volmacht en lastgevingen is Nederlands recht van toepassing.

- 5 De Inschrijver, behoudens in geval van opzet of grove schuld, de Stichting hierbij vrijwaart voor enige schade die de Inschrijver lijdt, heeft geleden of zal lijden door of met betrekking tot het handelen of nalaten van de Stichting als gevolmachtigde, opdrachtnemer of lasthebber;
- 6 Ermee bekend en akkoord te zijn dat de Uitgevende Instelling zonder opgaaf van redenen een Inschrijving kan weigeren, de Inschrijvingsperiode kan verlengen, verkorten of opschorten dan wel de aanbidding en uitgifte van de Obligatielening kan intrekken voorafgaand aan of gedurende de Inschrijvingsperiode;
- 7 Het te investeren bedrag << jouw investering >> (<< zegge >>), vermeerderd met Transactiekosten, uiterlijk binnen 4 (vier) dagen na het accorderen van dit Inschrijfformulier over te maken op de hiervoor door AFS Execution Services B.V. aangewezen omnibus rekening vanaf de vaste tegenrekening die inschrijver heeft doorgegeven aan AFS Execution Services B.V., een en ander overeenkomstig uit de Tripartiete Overeenkomst tussen inschrijver, AFS Execution Services B.V. en Crowdinvesting B.V. (handelend onder de naam DuurzaamInvesteren);
- 8 Pas na betaling de Inschrijving afgerond is en deze voor toewijzing van Obligaties in aanmerking kan komen; en
- 9 Bekend te zijn met het privacybeleid van DuurzaamInvesteren en gaat daarmee akkoord. Inschrijver geeft toestemming voor het verzamelen en verwerken van persoonsgegevens die Inschrijver verstrekt in het kader van dit Inschrijfformulier. Inschrijver is ervan op de hoogte dat Inschrijver deze toestemming te allen tijde kan intrekken.

Mededelingen

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

Indien Obligaties niet worden toegewezen of de Inschrijving binnen 4 dagen na Inschrijving door Inschrijver wordt ingetrokken of door de Uitgevende Instelling wordt geweigerd, zal het door de Inschrijver gestorte bedrag aan de Inschrijver worden teruggestort.

Voor akkoord

Op << datum >> elektronisch akkoord verklaard door << Jouw naam >> als Inschrijver.



Bijlage 4: Concept Trustakte

TRUSTAKTE OBLIGATIELENING

Tussen

Stichting Belangenbehartiging Duurzaaminvesteren

En

Algemene Groninger Studenten Roeivereniging "Gyas"

2 december 2024



DE ONDERGETEKENDEN:

1. **STICHTING BELANGENBEHARTIGING DUURZAAMINVESTEREN**, een Stichting opgericht naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Amsterdam, kantoorhoudende te Strawinskylaan 1755, 1077XX te Amsterdam, geregistreerd in het Handelsregister van de Kamers van Koophandel onder nummer 69337772 (de **Stichting**);
2. **Algemene Groninger Studenten Roeivereniging "Gyas"**, een vereniging met volledige rechtsbevoegdheid naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Groningen, en kantoorhoudende, Hoornsediep 199, 9727GH GRONINGEN geregistreerd in het Handelsregister van de Kamers van Koophandel onder nummer 40023861 (de **Uitgevende Instelling**);

De partijen als genoemd onder 1 en 2 hierboven worden hierna afzonderlijk ook aangeduid als **Partij** en gezamenlijk als **Partijen**.

OVERWEGENDE DAT:

- A. De Uitgevende Instelling een obligatielening uitgeeft verdeeld in obligaties, ter waarde van EUR 250 (*tweehonderdvijftig euro*) per stuk een en ander overeenkomstig de voorwaarden van de betreffende Obligatielening zoals op 30 november 2024 gepubliceerd (de **Obligatievoorwaarden**).
- B. In de Obligatievoorwaarden (als hieronder gedefinieerd) zijn de voorwaarden waaronder de betreffende Obligatielening wordt uitgegeven vastgelegd, waaronder de rechten en plichten van Obligatiehouders en de Uitgevende Instelling.
- C. Op verzoek van de Uitgevende Instelling en Obligatiehouders heeft de Stichting zich bereid verklaard om ter zake van de Obligatieleningen en met inachtneming van de Obligatievoorwaarden zich beschikbaar te stellen om op te treden als vertegenwoordiger van de houders van de uit te geven Obligaties (de **Obligatiehouders**), waarvoor zullen gelden de navolgende voorwaarden.

VOORWAARDEN:

1. Definities

Tenzij uit de tekst of de context anders blijkt, hebben in deze Trustakte de met een hoofdletter geschreven woorden de betekenis als omschreven in de Obligatievoorwaarden.

2. Werkzaamheden Stichting

- 2.1. De Stichting heeft ten doel het uitoefenen van de rechten van de Obligatiehouders jegens de Uitgevende Instelling en tegenover derden in overeenstemming met de Obligatievoorwaarden.
- 2.2. De Stichting zal de aan de Obligaties verbonden rechten op zodanige wijze uitoefenen, dat de belangen van de gezamenlijke Obligatiehouders zo goed mogelijk worden gewaarborgd.

3. Vertegenwoordiging door de Stichting

- 3.1. Onverminderd het recht op het uitbrengen van stemmen in de Vergadering van Obligatiehouders, worden de rechten en belangen van de Obligatiehouders zowel tegenover de Uitgevende Instelling als tegenover

derden, zonder tussenkomst van de Obligatiehouders, door de Stichting met inachtneming van de Obligatievoorwaarden en de statuten van de Stichting uitgeoefend en waargenomen en kunnen individuele Obligatiehouders niet rechtstreeks optreden jegens de Uitgevende Instelling dan wel derden inzake de Obligatielening.

- 3.2. De Stichting kan ter uitvoering van haar taken en verantwoordelijkheden als bedoeld in artikel 3 lid 1 een juridische procedure starten jegens de Uitgevende Instelling.

4. Informeren Stichting en Obligatiehouders

- 4.1. De Uitgevende Instelling informeert de Obligatiehouders en andere belanghebbenden via de website van DuurzaamInvesteren.nl, of door middel van het zelf uitsturen van een updatemail, over de algemene voortgang van – werkkapitaalfinanciering. Indien gebruik wordt gemaakt van de website van DuurzaamInvesteren.nl is de Uitgevende Instelling zelf verantwoordelijk voor het aanleveren van de informatie en de inhoud van de informatie.
- 4.2. De Uitgevende Instelling informeert de Stichting en de Obligatiehouders over materiele ontwikkelingen die van direct belang zijn voor de Obligatiehouders, zo spoedig mogelijk nadat de Uitgevende instelling hiermee bekend is.

5. Overdracht Obligaties

- 5.1. De Obligaties zijn geleverd aan AFS ter opname in het Verzameldepot. De Obligatiehouders zijn deelgerechtigden in het Verzameldepot.
- 5.2. Levering van Obligaties bij overdacht onder bijzondere titel (zoals koop) geschiedt door bijschrijving daarvan door AFS op naam van de verkrijger in het Verzameldepot. AFS schijft bij de overdragende Obligatiehouder een gelijk aantal Obligaties af. AFS administreert de bijschrijving en afschrijving van de Obligaties eveneens in het Register.
- 5.3. In afwijking van artikel 5 lid 1 kan of kunnen in geval van overlijden van een Obligatiehouder een Obligatie(s) onder algemene titel krachtens erfrecht overgaan op erfgenamen van de Obligatiehouder. In die situatie geldt dat, onder overlegging van een verklaring van erfrecht aan de Uitgevende Instelling die op haar beurt deze verklaring zal overleggen aan AFS, AFS de tenaamstelling met betrekking tot de deelgerechtigdheid van de overleden Obligatiehouder in het Verzameldepot zal wijzigen in een 'erven van' deelgenootschap in het Verzameldepot. De tenaamstelling in het Register wordt dienovereenkomstig aangepast door AFS.

6. Opeisbaarheid hoofdsom

- 6.1. De Stichting heeft de exclusieve bevoegdheid de gehele resterende Hoofdsom tezamen met de alsdan verschuldigde rente (direct) op te eisen bij de Uitgevende Instelling dan wel tot uitwinning van de zekerheden over te gaan in het geval zich een Opeisingsgrond heeft voorgedaan welke voortduurt, en in ieder geval in de navolgende gevallen:
 - (a) Indien de Uitgevende Instelling één of meer van haar verplichtingen uit hoofde van deze Obligatievoorwaarden niet, niet tijdig, niet volledig en/of niet behoorlijk nakomt en na te zijn gesommeerd en een termijn van ten minste 30 (dertig) dagen te hebben gekregen om haar verplichting(en) alsnog na te komen, in verzuim blijft;
 - (b) Indien de Uitgevende Instelling een verplichting aangaat met een derde (anders dan de Projectfinanciering) waarbij die derde een sterkere verhaalspositie verkrijgt dan de

Obligatiehouders en dus ook indien een lening wordt aangegaan die in rang hoger is dan de Obligatielening en/of zekerheden worden verstrekt aan een derde.

- (c) Indien de Uitgevende Instelling een verplichting aangaat met een derde (anders dan de Projectfinanciering) waarbij die derde een sterkere verhaalspositie verkrijgt dan de Obligatiehouders en dus ook indien een lening wordt aangegaan die in rang hoger is dan de Obligatielening en/of zekerheden worden verstrekt aan een derde.
- (d) Indien een naar het oordeel van de Stichting belangrijk gedeelte van de activa van de Uitgevende Instelling wordt beslagen of overgedragen;
- (e) Indien een besluit wordt genomen tot splitsing, (juridische) fusie, verkoop, ontbinding, liquidatie, algehele staking en/of staking van een essentieel onderdeel van de onderneming van de Uitgevende Instelling of daarvan feitelijk sprake is;
- (f) Indien en zodra de aandelen in het kapitaal van de Uitgevende Instelling geheel of gedeeltelijk worden overgedragen aan en/of een andere wijziging plaatsvindt in de zeggenschap van de Uitgevende Instelling dan wel een kennelijk voornemen daartoe bestaat.

7. Vergadering van Obligatiehouders

- 7.1. De Stichting verplicht zich de vergaderingen van obligatiehouders te organiseren op de wijze zoals beschreven in artikel 13 (Vergadering van Obligatiehouders) van de Obligatievoorwaarden.
- 7.2. De Stichting zal verplicht zijn een verzoek tot het houden van een Vergadering van Obligatiehouders in overeenstemming met het bepaalde in de Obligatievoorwaarden organiseren.

8. Beëindiging van werkzaamheden Stichting

- 8.1. Wanneer de Uitgevende Instelling alle verplichtingen uit hoofde van de Obligatielening jegens de Obligatiehouders is nagekomen, zal de Stichting haar werkzaamheden beëindigen.
- 8.2. De Stichting kan haar taken en verantwoordelijkheden uit hoofde van de Trustakte en of de Obligatievoorwaarden niet overdragen aan een derde.

9. Wijziging Trustakte

- 9.1. De Stichting en de Uitgevende Instelling kunnen gezamenlijk zonder toestemming van de Obligatiehouders besluiten de Trustakte aan te passen indien het veranderingen betreft van niet-materiële aard en/of van formele, onderschikte en/of technische aard die de belangen van de Obligatiehouders niet schaden.
- 9.2. Wijziging van de Trustakte anders dan in artikel 9 lid 1 bedoeld kan uitsluitend geschieden middels een besluit van de Uitgevende Instelling met instemming van het bestuur van de Stichting en goedkeuring van de Vergadering van Obligatiehouders.
- 9.3. De Stichting informeert de Obligatiehouders over een wijziging van de Trustakte op grond van artikel 9 lid 1 en legt een voorstel tot wijziging van de Trustakte als bedoeld in artikel 9 lid 2 voor aan de Vergadering van Obligatiehouders.

10. Kennisgeving



- 10.1.** 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.
- 10.2.** De Uitgevende Instelling en de Stichting zullen algemene mededelingen en nieuwsberichten verband houdende met de Obligatielening plaatsen op de website: www.duurzaaminvestern.nl

11. Slotbepalingen

- 11.1.** De Stichting is slechts aansprakelijk jegens de Uitgevende Instelling en/of de Obligatiehouders indien zij schade lijden veroorzaakt door opzet of bewuste roekeloosheid van de Stichting.
- 11.2.** De aansprakelijkheid van de Stichting is beperkt tot de vergoeding die de Stichting ten aanzien van het kalenderjaar waarin de schade is ontstaan van de Uitgevende Instelling heeft ontvangen.
- 11.3.** Als enige bepaling in deze Trustakte nietig of vernietigbaar zou zijn, zal dat geen afbreuk doen aan de rechtsgeldigheid van alle overige bepalingen in de Trustakte.
- 11.4.** Op de Trustakte is uitsluitend Nederlands recht van toepassing.
- 11.5.** Alle geschillen in verband met of voortvloeiende uit de Trustakte, geschillen over het bestaan en de geldigheid daarvan daaronder inbegrepen, zullen uitsluitend worden beslecht door de bevoegde rechter van de rechtbank Amsterdam.

STICHTING BELANGENBEHARTIGING DUURZAAMINVESTEREN

Migchel Dirksen

Hans van der Pouw

Algemene Groninger Studenten Roeivereniging "Gyas"