

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



Belangrijkste informatie over de belegging

Obligatielening van Organic Nutrition Centre B.V.

Dit document is opgesteld op 31-03-2021

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

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

Wat wordt er aangeboden en door wie?

De obligatielening wordt aangeboden door Organic Nutrition Centre B.V.
De aanbieder is tevens uitgevende instelling van de obligatielening.

De uitgevende instelling het bouwen, realiseren en exploiteren van het Organic Nutrition Centre.

De website van de aanbieder is www.organicnutritiONCentre.com

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

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

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

De belangrijkste redenen waardoor de uitgevende instelling mogelijk niet in staat is het aangeboden of verwachte rendement of zelfs uw inleg uit te keren zijn:

- * Risico's verbonden aan wijzigende wet en regelgeving.
- * Risico van dalende SDE+ inkomsten door een stijgende energie prijs.
- * Risico van geen markt of lagere verkoop van champost-korrels.

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

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

Wat is de doelgroep van deze belegging?

De obligaties wordt aangeboden aan particuliere investeerders in Nederland.

De obligaties zijn geschikt voor beleggers die de bij de belegging behorende informatie, waaronder dit document en het betreffende informatie memorandum en in het bijzonder de risico's verbonden aan de

beleggen hebben gelezen en begrepen en zich vervolgens het risico kunnen en willen veroorloven dat zij hun inleg geheel of gedeeltelijk verliezen.

De obligaties zijn niet geschikt voor beleggers die de bovengenoemde informatie niet of niet goed gelezen hebben, de risico's niet begrijpen en/of niet goed in kunnen schatten en/of zich het risico niet kunnen of willen veroorloven om hun inleg geheel of gedeeltelijk te verliezen.

Wat voor belegging is dit?

U belegt in een obligatielening.

De nominale waarde van de obligaties is 1.000 (duizend euro).

De intrinsieke waarde van de obligatie is 1.000 (duizend euro).

De prijs van de obligatie is 1.000 (duizend euro).

Deelname is mogelijk vanaf 1.000 (duizend euro).

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

De looptijd van de obligatielening is 5 jaar (60 maanden).

De rente op de obligaties is 9,0% per jaar. De obligaties kennen geen bonusrente.

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

Wat zijn de kosten voor u als belegger?

Bovenop uw inleg betaalt u € 30,00 aan transactiekosten per obligatie (incl. BTW).

Bij verkoop van uw obligaties betaalt u geen kosten.

Waar wordt uw inleg voor gebruikt?

Van elke euro van uw inleg wordt €0,03 gebruikt om kosten af te dekken. €0,97 wordt geïnvesteerd in de financiering van een deel van de bouwkosten van het Organic Nutrition Centre.

Uw inleg behoort tot het vermogen van Organic Nutrition Centre B.V.

Meer informatie over het gebruik van uw inleg kunt u vinden onder het kopje "Nadere informatie over de besteding van de opbrengst".

Nadere informatie over de belegging

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

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

Nadere informatie over de aanbieder

De aanbieder is tevens de uitgevende instelling van de obligaties.

De uitgevende instelling is een besloten vennootschap, opgericht op 07-06-2018 en gevestigd in Ysselsteyn onder het KvK-nummer 71830707. Het adres van de uitgevende instelling is Rouwkuilenweg 43, 5813BH Ysselsteyn. De website van de uitgevende instelling is: www.organicnutritiONCentre.com

Contactpersoon: G. E. P. Sikes, gerard@sikes.nl, 0478-541620.

De uitgevende instelling wordt bestuurd door Mvr. C. A. Sikes - Smits en dhr. G. E. P. Sikes.

De aandeelhouder(s) van de uitgevende instelling zijn/is GKS Beheer B.V. (100%).

Dit zijn de belangrijkste activiteiten van de uitgevende instelling: het bouwen, realiseren en exploiteren van het Organic Nutrition Centre. Meer specifiek het drogen en bewerken van champost en het opwekken van duurzame energie.

De uitgevende instelling heeft de volgende handelsnamen: Organic Nutrition Centre B.V.

De uitgevende instelling verhandelt de volgende producten: reststromen uit de land- en tuinbouw, elektriciteit en warmte.

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

Sikes champignons B.V. heeft een belang bij de uitgifte van de Obligatielening in die zin dat zij de door het ONC geproduceerde stoom afneemt. Om belangenverstrengeling tegen te gaan is de prijs waartegen de stoom wordt afgenomen voor een periode van 12 jaar contractueel vastgelegd. De prijs per geleverde eenheid stoom is gedurende de looptijd van het contract door geen van beide partijen te beïnvloeden.

Gesitrans C2C B.V. heeft een belang bij de uitgifte van de lening in die zin dat zij champost levert aan de Uitgevende Instelling. Om belangenverstrengeling tegen te gaan is de prijs waartegen champost wordt afgezet voor een periode van 12 jaar contractueel vastgelegd. De prijs per ingenomen ton champost is gedurende de looptijd van het contract door geen van beide partijen te beïnvloeden.

Nadere informatie over de risico's

Risico's verbonden aan de uitgevende instelling en haar onderneming

Risico verbonden aan de externe financiering van de uitgevende instelling

De uitgevende instelling heeft een, voor dit soort projecten gebruikelijke, externe, non-recourse financiering aangetrokken, de projectfinanciering. Hierbij heeft de projectfinancier voorwaarden gesteld en eeersterangs zekerheidsrechten gekregen.

Het risico bestaat dat gedurende de looptijd de uitgevende instelling niet aan de voorwaarden van de projectfinanciering voldoet en de projectfinancier besluit om maatregelen te treffen om haar belangen te waarborgen.

Onder de projectfinanciering geniet de projectfinancier veel vrijheid om, naar eigen inzicht, die maatregelen te treffen die zij noodzakelijk acht om nakoming door de uitgevende instelling van de verplichtingen onder de projectfinanciering af te dwingen. De projectfinancier heeft hierbij op geen enkele wijze een zorgplicht jegens obligatiehouders en dient primair haar eigen belang en niet het belang van obligatiehouders.

Onderdeel van deze maatregelen kan zijn dat de projectfinancier besluit om betalingen aan obligatiehouders op te schorten, en/of zekerheden uit te winnen en/of anderszins de controle over de uitgevende instelling over te nemen.

Mede vanwege het risico van achterstelling van de obligatielening aan de projectfinanciering bestaat een verhoogd risico dat wanneer de kasstromen van de uitgevende instelling lager zijn dan verwacht, de uitgevende instelling haar (betalings)verplichtingen jegens obligatiehouders niet zal na kunnen komen en obligatiehouders dus hun inleg geheel of gedeeltelijk verliezen.

Risico's verbonden aan een vertraagde bouw van het ONC

Het risico bestaat dat de bouw van het ONC vertraagd wordt omdat bijvoorbeeld onderdelen van het ONC niet tijdig geleverd kunnen worden. Wanneer dit risico tot uiting komt betekent dat voor de uitgevende instelling onder andere dat zij een langere periode geen inkomsten geniet uit de exploitatie van het ONC en pas later rente en aflossing onder de door haar aangetrokken financiering kan voldoen resulterend in hogere kosten. Eveneens resulteert een verlate ingebruikname in het risico dat de SDE+ subsidie komt te vervallen. Wanneer een van deze risico's tot uiting komt bestaat de kans dat de uitgevende instelling haar (betalings)verplichtingen jegens obligatiehouders niet zal na kunnen komen en obligatiehouders dus hun inleg geheel of gedeeltelijk verliezen.

Ingenia heeft in haar technisch due diligence het volgende opgenomen over de bouwplanning:

"Ingenia adviseert om zo snel mogelijk een volledige projectplanning te maken, waarin alle deelplanningen van alle leveranciers zijn verwerkt en op elkaar zijn afgestemd. Op dit moment ontbreekt een dergelijk overzicht vanuit ONC.

De planning, zoals gereconstrueerd door Ingenia op basis van de beschikbare plannings van de leveranciers, is krap, maar haalbaar.

Bij een uiterste startdatum van 1 april 2021, kan volgens het contract van HoSt de eerste warmte worden geleverd op 1 april 2022 (12 maanden na de startdatum). Een voorwaarde van HoSt is dat het ketelhuis gereed is op 1 januari 2022 (9 maanden na de startdatum). Teunissen heeft in het contract voor de bouw opgenomen dat het ketelhuis uiterlijk 1 januari 2022 wordt opgeleverd. Hiermee zijn de milestones van RVO (voorwaarden d en e) aangaande 'oplevering bouw volgens planning' en 'bewijs van ingebruikname' ook haalbaar.

Ingenia raadt ten zeerste aan om de startdatum zoveel mogelijk naar voren te halen, omdat HoSt in de huidige planning geen rekening houdt met "onvoorziene omstandigheden, vertraging bij onderleveranciers, vertraging veroorzaakt door derden en/of opdrachtgever en vertraging als gevolg van overmacht en/of covid-19". Ingenia acht de kans reëel dat mochten deze vertragingen ontstaan, er, vanwege de progressie die geboekt is en investeringen die toonbaar gemaakt zijn, verzachtende omstandigheden gelden voor de milestone die RVO heeft opgelegd."

Risico verbonden aan hogere kosten voor de bouw van het ONC

Het risico bestaat dat de kosten van de bouw van het project, door onverwachte oorzaken en ondanks het afsluiten van contracten met de installateurs toch hoger uitvallen dan verwacht.

Bovenstaande betekent dat het langer duurt voordat de uitgevende instelling extra kosten moeten maken om het ONC in gebruik te nemen waardoor het financiële resultaat van de uitgevende instelling lager uit zal vallen dan verwacht. In het ergste geval zal de uitgevende instelling niet in staat zijn het ONC te realiseren. Indien deze risico's zich voor doen zal de uitgevende instelling haar (betalings)verplichtingen jegens obligatiehouders niet na kunnen komen waardoor obligatiehouders hun inleg (gedeeltelijk) kunnen verliezen.

Risico van het verlopen van de SDE+ beschikking

Het risico bestaat dat de uitgevende instelling geen inkomsten ontvangt uit de aan haar toegekende SDE+ subsidie omdat het ONC te laat in gebruik genomen wordt en de SDE+ subsidie komt te vervallen. In de SDE+ beschikking van de uitgevende instelling staat een uiterlijke ingebruiknamedatum van het ONC van 1 juni 2022. Wanneer het ONC niet voor deze tijd in gebruik genomen is zal de uitgevende instelling een uitstel tot 15 december 2022 kunnen aanvragen. Als dit uitstel niet toegekend wordt of het ONC niet binnen de uitstelperiode in gebruik genomen wordt dan komt de volledige SDE+ subsidie te vervallen. Dit betekent dat, indien dit risico zich materialiseert het financiële resultaat van de uitgevende instelling lager uit zal vallen dan verwacht waardoor de uitgevende instelling hoogstwaarschijnlijk (betalings)verplichtingen jegens obligatiehouders niet na zal kunnen komen en obligatiehouders hun inleg (gedeeltelijk) verliezen.

Risico van geen inkomsten uit loondrogen

Het risico bestaat dat de uitgevende instelling minder inkomsten geniet in de opstartfase uit 'loondrogen' omdat voor het beschikbaar stellen van het ONC voor loondrogen een wijziging op de milieuvergunning nodig is en deze nog niet door de uitgevende instelling is verkregen. Dit betekent dat wanneer de uitgevende instelling deze vergunning niet krijgt de uitgevende instelling minder inkomsten geniet dan geprognoseerd en het financiële resultaat van de uitgevende instelling lager uitvalt dan verwacht waardoor de uitgevende instelling mogelijk haar (betalings)verplichtingen jegens obligatiehouders niet na zal kunnen komen en obligatiehouders hun inleg (gedeeltelijk) verliezen.

Risico van niet verkrijgen vergunningswijziging voor luchtfiltersysteem

Het risico bestaat dat de uitgevende instelling geen vergunningswijziging toegezegd krijgt voor het nu in de bouwplanning opgenomen luchtfiltersysteem. Dit betekent dat de uitgevende instelling mogelijk meer kosten moet maken om aan de huidige vergunning te voldoen en daarmee de financiële resultaat van de uitgevende instelling lager uitvallen dan verwacht waardoor de uitgevende instelling mogelijk haar (betalings)verplichtingen jegens obligatiehouders (tijdelijk) niet na zal kunnen komen en obligatiehouders hun inleg (gedeeltelijk) verliezen.

Risico van diefstal en/of schade aan het ONC

De uitgevende instelling zal voor de oplevering een verzekeringspakket afsluiten met de voor een ONC als het ONC gebruikelijke dekking, waaronder directe schade door oorzaken van buitenaf – bijvoorbeeld blikseminslag, vliegtuigschade, technische storingen of brand – alsook indirecte schade veroorzaakt door bedrijfsstilstand. Desondanks bestaat het risico dat gedurende de exploitatie van het ONC zich schade aan de installatie voordoet die niet of niet geheel gedekt wordt door de verzekeringen of garanties van leveranciers of door het door de uitgevende instelling afgesloten verzekeringspakket. Dit betekent dat de uitgevende instelling de kosten voor reparatie of andere soorten schade zelf zal moeten dragen en zal het financiële resultaat van de uitgevende instelling lager uitvallen dan verwacht waardoor de uitgevende instelling mogelijk haar (betalings)verplichtingen jegens obligatiehouders niet na zal kunnen komen en obligatiehouders hun inleg (gedeeltelijk) verliezen.

Risico van technische gebreken aan het ONC

Het risico bestaat dat het ONC technische gebreken vertoont. Indien de oorzaak van de technische gebreken niet toe te rekenen is aan een of meerdere leveranciers of gedekt wordt door een afgesloten verzekering of garantie, zal de uitgevende instelling de kosten voor reparatie of vervanging moeten betalen en zal het financiële resultaat van de uitgevende instelling lager uitvallen dan verwacht waardoor de uitgevende instelling mogelijk haar (betalings)verplichtingen jegens obligatiehouders niet na zal kunnen komen en obligatiehouders hun inleg (gedeeltelijk) verliezen.

Risico van lagere beschikbaarheid van het ONC

Het risico bestaat dat in een of meerdere jaren de werkelijke productie van het ONC lager is dan de verwachte productie omdat het ONC niet voor de gegarandeerde 8.000 draaiuren per jaar operationeel kan zijn vanwege bijvoorbeeld technische gebreken.

De verwerking van champost en verkoop van champost-mestkorrels zijn de belangrijkste inkomstenbronnen van het ONC. Dit betekent dat indien het ONC minder produceert dan verwacht zal het financiële resultaat van de uitgevende instelling ook lager uitvallen dan verwacht waardoor de uitgevende instelling mogelijk haar (betalings)verplichtingen jegens obligatiehouders niet na zal kunnen komen en obligatiehouders hun inleg (gedeeltelijk) verliezen.

Risico van lagere energetische waarde biomassa

Het risico bestaat dat in een of meerdere jaren de werkelijke productie van het ONC lager is dan de verwachte productie omdat de biomassa leverancier niet toekomt aan de in het contract gestelde eisen aan de biomassa en de energetische waarde van de biomassa waaruit de bec warmte en elektriciteit opwekt lager is dan verwacht.

Dit betekent dat het risico bestaat dat uit de biomassa niet voldoende warmte en elektriciteit opgewekt kan worden voor het drogen en pelleren van de geprognoseerde hoeveelheid champost. De verwerking van champost en verkoop van champost-mestkorrels zijn de belangrijkste inkomstenbronnen van het ONC. Dit betekent dat indien het ONC minder produceert dan verwacht zal het financiële resultaat van de uitgevende instelling ook lager uitvallen dan verwacht waardoor de uitgevende instelling mogelijk haar (betalings)verplichtingen jegens obligatiehouders niet na zal kunnen komen en obligatiehouders hun inleg (gedeeltelijk) verliezen.

Risico van onvoldoende aanlevering champost

Het risico bestaat dat in een of meerdere jaren de werkelijke productie van het ONC lager is dan de verwachte productie omdat de uitgevende instelling momenteel maar voor de helft van de door het ONC te verwerken hoeveelheid champost een contract heeft getekend en de uitgevende instelling dus mogelijk niet over voldoende te verwerken champost kan beschikken.

De verwerking van champost en verkoop van champost-mestkorrels zijn de belangrijkste inkomstenbronnen van het ONC. Dit betekent dat indien het ONC minder produceert dan verwacht zal het financiële resultaat van de uitgevende instelling ook lager uitvallen dan verwacht waardoor de uitgevende instelling mogelijk haar (betalings)verplichtingen jegens obligatiehouders niet na zal kunnen komen en obligatiehouders hun inleg (gedeeltelijk) verliezen.

Risico van hogere inkooprijzen van producten die de uitgevende instelling inkoop

Het risico bestaat dat de uitgevende instelling hogere kosten maakt omdat de inkooprijzen van de producten die de uitgevende instelling nodig heeft voor de productie van champost-mestkorrels (o.a. biomassa voor de biomassa energiecentrale) hoger is dan verwacht. De uitgevende instelling heeft niet voor alle producten prijsafspraken gemaakt voor de levensduur van het ONC.

Dit betekent dat, wanneer de gemaakte prijsafspraken met leveranciers aflopen de uitgevende instelling mogelijk hogere kosten moet dragen dan momenteel geprognoseerd en de uitgevende instelling (tijdelijk) niet aan haar verplichtingen jegens obligatiehouders kan voldoen.

Risico van geen markt of lagere verkoopprijs voor de champost-mestkorrels

Het risico bestaat dat de verkoopprijs van de champost-mestkorrels die de uitgevende instelling produceert en waarmee zij inkomsten genereert onverwachts daalt of niet het niveau haalt dat de uitgevende instelling verwacht bijvoorbeeld omdat de uitgevende instelling geen geschikte markt kan vinden voor de door haar geproduceerde champost-mestkorrels.

Dit betekent dat, indien dit risico zich voordoet de uitgevende instelling minder inkomsten zal genereren dan verwacht waardoor de uitgevende instelling mogelijk haar (betalings)verplichtingen jegens obligatiehouders niet na zal kunnen komen en obligatiehouders hun inleg (gedeeltelijk) verliezen.

Risico van lagere SDE+ inkomsten dan verwacht door stijgende energieprijzen

Het risico bestaat dat de energieprijzen dermate daalt dat de daling van de energieprijzen in een jaar niet kan worden opgevangen door een corresponderende stijging in de SDE+ inkomsten. Indien dit risico zich voordoet dan zal het financiële resultaat van de uitgevende instelling lager uitvallen dan verwacht.

De SDE+ subsidie voor het ONC bedraagt €53 per mwh waarbij een zogenaamde 'minimum correctieprijs' van €14 per mwh geldt (2021). Omdat de uitgevende instelling geen energie verkoopt ontvangt zij voor de door haar

geproduceerde energie enkel inkomsten uit de SDE+ subsidie. Dat wil zeggen dat in geval de marktprijs van energie boven de €14,00 stijgt dit een negatieve invloed heeft op de inkomsten die de uitgevende instelling ontvangt uit haar SDE+ subsidie.

Dit betekent dat, indien de energieprijs en daarmee de energie correctieprijs stijgt de uitgevende instelling minder inkomsten zal genereren dan verwacht waardoor de uitgevende instelling mogelijk haar (betalings)verplichtingen jegens obligatiehouders niet na zal kunnen komen en obligatiehouders hun inleg (gedeeltelijk) verliezen.

Risico van lagere SDE+ inkomsten dan verwacht door niet duurzame biomassa

Het risico bestaat dat de uitgevende instelling minder inkomsten geniet dan verwacht omdat ondanks haar zorgvuldig aangegane contract met de biomassa leverancier waarin afspraken over duurzaamheid van de geleverde biomassa zijn opgenomen RVO besluit dat niet voldaan is aan de duurzaamheidscriteria in de SDE+ beschikking. Wanneer de gebruikte biomassa niet voldoet aan de duurzaamheidscriteria van RVO dan kan de SDE+ subsidie (gedeeltelijk) worden teruggevorderd of worden opgeschort.

Dit betekent dat, indien dit risico zich voordoet de uitgevende instelling minder inkomsten zal genereren dan verwacht waardoor de uitgevende instelling mogelijk haar (betalings)verplichtingen jegens obligatiehouders niet na zal kunnen komen en obligatiehouders hun inleg (gedeeltelijk) verliezen.

Risico van hoger dan verwachte onderhoudskosten

Het risico bestaat dat de kosten voor het onderhoud van het ONC hoger uitvallen dan verwacht. Indien dit risico zich voordoet zal de uitgevende instelling minder inkomsten genereren dan verwacht waardoor de uitgevende instelling mogelijk haar (betalings)verplichtingen jegens obligatiehouders niet na zal kunnen komen en obligatiehouders hun inleg (gedeeltelijk) verliezen.

Risico van bedrijfsaansprakelijkheid

Het risico bestaat dat de uitgevende instelling succesvol aansprakelijk wordt gesteld door derden die claimen door toedoen van de uitgevende instelling schade te hebben geleden waardoor de uitgevende instelling de klagende partij (schade)vergoeding zal moeten betalen.

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

Ook zal door de uitgevende instelling een bedrijfsaansprakelijkheidsverzekering worden afgesloten conform de aanbevelingen van VHIVA.

Risico van waardedaling van de zekerheden

Het risico bestaat dat de economische waarde van het ONC en de aan het ONC gerelateerde zekerheden, sneller daalt dan de som van nog uitstaande verplichtingen onder de projectfinanciering, de obligatielening en de leningen verstrekt door het Nationaal Groenfonds en HoSt. Dit betekent dat, indien dit risico zich voordoet, de waarde van het onderpand onvoldoende zal zijn om in geval van calamiteiten de obligatiehouders schadeloos te stellen.

Specifiek wordt hierbij nog verwezen naar het risico van faillissement van de uitgevende instelling.

Risico van doorhaling van de vordering van obligatiehouders op de uitgevende instelling

De achtergestelde financiers (de obligatiehouders, het Nationaal Groenfonds en HoSt) geven de projectfinancier een onherroepelijk volmacht om, wanneer de projectfinancier overgaat tot het uitwinnen van haar zekerheidsrechten, namens de achtergestelde financiers afstand te doen van hun vordering op de uitgevende instelling. Dit betekent dat, indien dit risico zich voordoet, de obligatiehouders hun vordering op (en daarmee hun investering in) de uitgevende instelling in zijn geheel kunnen verliezen.

Risico van faillissement van de uitgevende instelling

Het risico bestaat dat de uitgevende instelling gedurende de looptijd van de obligatielening niet aan haar verplichtingen kan voldoen en failliet wordt verklaard.

Om de rechten van obligatiehouders in een dergelijk geval te waarborgen verkrijgt de Stichting Belangenbehartiging Duurzaam Investeren het tweede pandrecht op de activa van de uitgevende instelling. Middels het vestigen van bovengenoemde zekerheidsrechten verkrijgen obligatiehouders een sterkere positie ten opzichte van andere achtergestelde crediteuren in geval zich een faillissement voordoet. De zekerheidsrechten bieden echter geen enkele garantie met betrekking tot de waarde van de obligaties of de hoogte van een eventuele uitkering aan obligatiehouders uit de 'boedel'. Expliciet wordt hier verwezen naar de achterstelling van de obligatielening. Onderdeel van deze achterstelling is dat de stichting geen zekerheden kan en mag uitwinnen zonder toestemming van de projectfinancier of zonder dat reeds aan alle verplichtingen onder de projectfinanciering is voldaan.

Risico's van wegvallen van contractpartijen

Het risico bestaat dat partijen waarmee de uitgevende instelling een overeenkomst heeft afgesloten om producten of diensten af te nemen of te leveren niet in meer in staat is om deze verplichtingen na te komen waardoor dit kan resulteren in onverwachte kosten of tegenvallende inkomsten. De uitgevende instelling zal om het wegvallen van een contractpartij te compenseren hogere kosten dragen of minder inkomsten genieten waardoor de uitgevende instelling mogelijk haar (betalings)verplichtingen jegens obligatiehouders niet na zal kunnen komen en obligatiehouders hun inleg (gedeeltelijk) verliezen.

Risico van een fiscale eenheid met groepsmaatschappijen

Het risico bestaat dat de uitgevende instelling verantwoordelijk wordt gehouden voor de belastingschulden van andere aanverwante maatschappijen (GKS Beheer B.V.) Omdat zij onderdeel uitmaakt van een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting met deze entiteiten. Dit betekent dat, wanneer bij deze entiteiten een belastingschuld ontstaat deze (deels) voor rekening kan komen van de uitgevende instelling. 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.

GKS Beheer B.V. is een persoonlijke beheermaatschappij die naast haar belang in het ONC geen andere activiteiten uitvoert. Als zodanig heeft zij ook geen andere inkomstenbronnen en is er derhalve ook geen risico op een belastingverplichting, anders dan zoals die voortkomt uit de exploitatie van het ONC.

Binnen de fiscale eenheid zijn momenteel geen betalingsachterstanden aan de belastingdienst.

Risico's verbonden aan de obligatielening

Risico van achterstelling van de obligatielening aan de projectfinanciering

De obligatielening is, achtergesteld aan de projectfinanciering. Vanwege deze achterstelling van de obligatielening zal de uitgevende instelling exploitatiekosten en de verplichtingen voortvloeiend uit de projectfinanciering eerst moeten voldoen voordat aan verplichtingen onder de obligatielening kan worden voldaan.

Ook in geval van faillissement van de uitgevende instelling kunnen, vanwege de achterstelling, de obligatiehouders pas worden terugbetaald nadat de verplichtingen aan de verstrekker van de projectfinanciering en aan de wettelijk preferente crediteuren zijn voldaan.

Als onderdeel van de projectfinanciering heeft de projectfinancier met de uitgevende instelling afspraken gemaakt en van de uitgevende instelling zekerheden verkregen ter bescherming van haar belangen.

In een situatie waarin de uitgevende instelling financiële problemen ondervindt, om welke reden dan ook, lopen obligatiehouders, door de achterstelling van de obligatielening ten opzichte van de projectfinanciering, een verhoogd risico dat zij niet of niet volledig zullen worden terugbetaald. Te allen tijde zal de uitgevende instelling eerst haar verplichtingen aan de verstrekker van de projectfinanciering voldoen.

De obligatiehouders hebben een preferente positie ten opzichte van de aandeelhouder van de uitgevende instelling. De uitgevende instelling zal geen uitkeringen of terugbetalingen doen aan haar vennoten alvorens aan openstaande betalingsverplichtingen jegens de obligatiehouders is voldaan.

Risico van herfinanciering van de obligatielening

De uitgevende instelling beoogt de obligatielening geheel af te lossen door deze te herfinancieren middels een vervangende financiering. Het risico bestaat dat deze herfinanciering, om welke reden dan ook, geen doorgang vindt. Indien dit risico zich voordoet heeft de uitgevende instelling onvoldoende kapitaal om de obligatielening aan het einde van de looptijd af te lossen. Vanwege het achtergestelde karakter van de obligatielening kunnen obligatiehouders in een dergelijk geval geen uitwinningmaatregelen jegens de uitgevende instelling nemen. Dit betekent dat, wanneer dit risico tot uiting komt de looptijd van de obligatielening verlengt zal worden. De uitgevende instelling zal bij een verlengde looptijd alle kasstromen die zij onder de voorwaarden van de projectfinanciering en overige financieringen én de achterstellingsakte mag uitkeren gebruiken om de obligatielening zo snel als mogelijk af te lossen.

Risico van beperkte verhandelbaarheid obligaties

De obligaties zijn niet verhandelbaar op een gereguleerde markt, beurs of vergelijkbaar platform. Tevens zijn de obligaties, zonder andersluidende schriftelijke toestemming van de uitgevende instelling, enkel verhandelbaar tussen obligatiehouders. De obligaties zijn daardoor beperkt verhandelbaar.

Het risico bestaat dat er mogelijk geen koper is voor obligaties als een obligatiehouder tussentijds obligaties wil verkopen. Dat betekent dat indien dit risico zich voordoet een obligatiehouder niet op het door hem gewenste moment zijn obligaties kan verkopen en gedwongen is deze langer dan gewenst aan te houden.

Het voorgaande betekent dat overdracht van de obligaties gedurende de looptijd in de praktijk slechts beperkt mogelijk zal zijn waardoor moet worden uitgegaan van een investering voor de duur van de looptijd.

Risico van geen objectieve waardebeoordeling van de obligaties

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

Het risico bestaat dat bij overdracht van de obligaties, de obligaties niet, dan wel beperkt, dan wel niet tegen de gewenste of reële waarde verhandelbaar zijn, doordat een obligatiehouder die zijn obligaties wenst over te dragen geen koper vindt die de door de verkopende obligatiehouder gehouden obligatie(s) wil overnemen tegen de gewenste en/of reële waarde hiervan.

Risico van waardedaling van de obligaties

Het risico bestaat dat bij verkoop van de obligaties voor de aflossingsdatum, de waarde van de obligaties in het economisch verkeer lager is dan de hoofdsom, vanwege een hogere markttrente.

Op de obligaties wordt een rente vergoed die gedurende de looptijd niet wijzigt. De waardering van de obligaties is mede afhankelijk van de ontwikkeling van de markttrente. Een stijging van de markttrente leidt in beginsel tot een waardedaling van de obligaties. Een daling van de markttrente tot een waardestijging van de obligaties.

Risico van beperkte aanspraak door non-recourse-bepaling

Het risico bestaat dat in geval de uitgevende instelling, om welke reden dan ook, niet in staat is haar verplichtingen na te komen aan obligatiehouders, deze laatste enkel de uitgevende instelling hiervoor aansprakelijk mogen stellen, maar niet de directie of aandeelhouders van de uitgevende instelling.

De obligatielening bevat een non-recourse bepaling in de obligatievoorwaarden, die inhoudt dat de obligatiehouders zich uitsluitend mogen verhalen op het vennootschapsvermogen van de uitgevende instelling en zich niet kunnen verhalen op het (privé) vermogen van de directie of aandeelhouder(s) van de uitgevende instelling, tenzij sprake is van opzet of grove schuld van deze partijen.

Risico van besluitvorming door de vergadering van obligatiehouders

Met het accepteren van de obligatievoorwaarden dragen obligatiehouders de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren op om namens hen de belangen van de obligatiehouders jegens de uitgevende instelling te vertegenwoordigen. De Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren stelt zich ter zake van de obligatielening en met inachtneming van de obligatievoorwaarden, de trustakte en de achterstellingsakte beschikbaar om op te treden als vertegenwoordiger van de obligatiehouders.

De stichting zal slechts overgaan tot het verrichten van enige handeling indien de vergadering van obligatiehouders hiertoe een besluit heeft genomen in overeenstemming met de vergadering van obligatiehouders. Derhalve kan de situatie 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 dat de genomen besluiten door de vergadering van obligatiehouders niet in het belang zijn of hoeven te zijn van een individuele obligatiehouder.

Individuele obligatiehouders hebben zelf geen directe verhaalsmogelijkheid jegens de uitgevende instelling. Indien de uitgevende instelling niet aan haar verplichting onder de obligatievoorwaarden voldoet, kan zij enkel door de Stichting Belangenbehartiging Duurzaam Investeren hiervoor namens de obligatiehouders aansprakelijk worden gesteld, niet door een individuele obligatiehouder.

Overige risico's

Risico van interpretatieverschillen over en niet nakomen van contracten en overeenkomsten

Het risico bestaat dat tussen de uitgevende instelling en een partij waarmee zij een overeenkomst heeft om diensten van af te nemen een verschil van mening ontstaat over de inhoud van het betreffende contract waardoor de uitgevende instelling onverwachte kosten zal moeten dragen om de benodigde dienstverlening elders in te kopen.

De uitgevende instelling gaat diverse contracten en overeenkomsten aan. Ondanks de zorgvuldigheid bij het aangaan van deze overeenkomsten bestaat er het risico op verschil van mening tussen contractspartijen doordat bijvoorbeeld (i) interpretatieverschillen ontstaan of (ii) partijen onvoorzien niet aan hun verplichtingen kunnen/willen voldoen.

Als dit risico zich voordoet, dan kan dat van invloed zijn op de mogelijkheden van de uitgevende instelling om aan haar verplichtingen jegens de obligatiehouders te voldoen.

Risico van wijzigende wet- en regelgeving

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

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

Risico van onderverzekering en calamiteiten

Het is mogelijk dat uitgevende instelling voor onverwachte kosten komt te staan wanneer zich zeer uitzonderlijke situaties voordoen die door de verzekering niet gedekt worden, specifiek wanneer er sprake is van schade vanwege atoomkernreacties, terrorisme en kwaadwillige besmetting, oorlog, opzet, experimenten en beproevingen. Tevens is het mogelijk dat het project negatief beïnvloed wordt indien een schade weliswaar binnen de dekking van de verzekering valt, maar de kosten boven de maximale dekking uitstijgen.

Indien dit risico zich voordoet zal dit het vermogen van de uitgevende instelling aantasten om op tijd en volledig aan haar verplichtingen onder de obligatielening te voldoen ten gevolge waarvan obligatiehouders in het uiterste geval hun investering kunnen verliezen.

Risico van samenloop van omstandigheden

Het risico bestaat dat vanwege een onverwachte samenloop van omstandigheden, zich (geheel) niet voorziene risico's voordoen of de gevolgen van risico's anders en/of groter zijn dan verwacht. Dit betekent dat een onverwachte samenloop van omstandigheden ertoe kan leiden dat de uitgevende instelling niet aan haar verplichtingen jegens de obligatiehouders kunnen voldoen.

Nadrukkelijk wordt hierbij het risico genoemd dat directe of indirecte ('lockdown') effecten van het coronavirus (sars-cov-2) een negatief effect kunnen hebben op de exploitatie van het ONC en daarmee de financiële positie en prognose van de uitgevende instelling. De potentiële omvang van dit effect is nog onbekend maar kan zeer groot (negatief) zijn.

Nadere informatie over de besteding van de opbrengst

De totale opbrengst van de aanbidding bedraagt €4.950.000, minimum van €4.850.000.

De opbrengst wordt gebruikt voor de financiering van een deel van de bouwkosten van het Organic Nutrition Centre. Van de opbrengst wordt €150.000 gebruikt voor kosten gemoeid met de plaatsing van de aanbidding en notariskosten.

De opbrengst is niet voldoende voor de financiering van de financiering van de bouwkosten van het Organic Nutrition Centre.

Het tekort van €21.650.000 wordt gefinancierd met leningen van:

- Limburgs Energie Fonds €19.150.000
- Nationaal Groen Fonds €2.150.000
- HoSt €350.000

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

Deze kosten bestaan uit doorlopende administratiekosten en auditkosten en bedragen €37.250 per jaar.

Nadere informatie over het rendement

Het rendement wordt uitgekeerd in de vorm van rente.

De rente bedraagt 9,0% op jaarbasis. De obligaties kennen geen bonusrente.

De belegger ontvangt de rente jaarlijks achteraf op de rente- en aflossingsdatum, zijnde 1 mei van het volgende jaar.

Zie hieronder het schema van rente en aflossing per obligatie.

Periode	Betaalbare Rente op 31-12	Betaalbare Aflossing op 31-12	Opgebouwde Rente over betaalbare Rente en Aflossing	Totaal uitgekeerde bedrag op 1-5	Uitstaande Hoofdsom na 31-12
	KOLOM A	KOLOM B	KOLOM C	KOLOM D	KOLOM F
2021-2022*	67,50	-	2,03	69,53	1,000,00
2022-2023	90,00	-	1,35	46,35	1,045,00
2023-2024	94,05	122,37	6,49	222,92	922,63
2024-2025	83,04	62,32	4,36	149,72	860,30

2025-2026	77,43	860,30	28,13	965,86	-
Totaal	412,01	1,045,00	42,36	1.454,37	-

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

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

Nadere informatie over de financiële situatie van de uitgevende instelling

De uitgevende instelling is actief sinds 07-06-2018. De volgende financiële informatie is de meest recent beschikbare informatie.

Balans

De datum van deze informatie is 31-12-2020.

Het eigen vermogen bedraagt €3.743.705 en bestaat uit:

- Gestort en opgevraagd aandelenkapitaal €2.000.000
- Agioreserve €779.733
- Overige reserve €963.972

Het vreemd vermogen bedraagt €1.625.340 en bestaat uit:

- Schulden aan banken €50.060
- Schuilen aan leveranciers en handelskredieten €7.268
- Overige schulden en overlopende passiva €1.568.012

De verhouding eigen vermogen / vreemd vermogen is 70 / 30. Na de uitgifte van de obligaties is deze verhouding 28 / 72.

Dit is inclusief de projectfinanciering en pari passu achtergestelde financieringen van de uitgevende instelling.

Het werkkapitaal bedraagt -€1.625.263 en bestaat uit:

- Liquide middelen €77
- Kortlopende schulden -€1.625.340

Het bedrag aan uitstaande leningen is €0.

Zekerheden

De uitgevende instelling heeft wel zekerheden en geen garanties verleend:

Aan de projectfinancier:

- * Hypotheeklening op eventuele rechten van opstal;
- * Eerste pandrecht op alle voreringen van de uitgevende instelling;
- * Eerste pandrecht op alle rechten onder de projectdocumentatie;

* Eerste pandrecht op de roerende goederen in het bezit van de uitgevende instelling.

Aan de junior financiers:

* Gedeeld tweederangs omnibus verpanding alle rechten en vorderingen van de Uitgevende Instelling;

* Gedeeld tweederangs pandrecht op de aandelen van de Uitgevende Instelling;

* Gedeeld tweederangs hypotheekrecht op de grond.

Resultatenrekening

De volgende informatie ziet op 01-01-2020 tot 31-12-2020 en is de meest recent beschikbare informatie.

De omzet voor deze periode bedraagt €0

De operationele kosten over deze periode bedragen €0

De overige kosten over deze periode bedragen €76.163

De nettowinst over deze periode bedraagt -€76.163

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

De opbrengst van de aanbieding is naar verwachting €4.950.000.

Er wordt additionele financiering aangetrokken voor een bedrag van €29.650.000. Deze financiering bestaat uit:

- Inbreng EV Sikes €4.350.000
- Inbreng EV Teunissen €700.000
- Lening LEF €20.000.000
- Lening NGF €3.900.000
- Lening HoSt €700.000

Het vreemd vermogen bedraagt na uitgifte €31.175.340.

Na de uitgifte van de obligaties is de verhouding eigen vermogen/vreemd vermogen 28 / 72.

Na de uitgifte van de obligaties bedraagt het werkkapitaal ca. €32.974.737, resultaat minus aflossing en rente kosten en belastingen.

Nadere informatie over de aanbieding en inschrijving

De aanbiedingsperiode begint op 02-04-2021 en eindigt op 02-05-2021.

De uitgevende instelling is als enige bevoegd obligaties toe te wijzen. Zij kan zonder opgaaf van reden een inschrijving weigeren. Zij kan tevens de inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten, dan wel de aanbieding en uitgifte van de obligatielening intrekken voorafgaande of gedurende de (al dan niet verlengde) inschrijvingsperiode. In het laatste geval zullen de reeds gestorte gelden geheel worden teruggestort.

De uitgiftedatum van de obligaties is gelegen uiterlijk 14 dagen na sluiting van de inschrijvingsperiode. De ingangsdatum zal door de uitgevende instelling worden vastgelegd en aan de obligatiehouders worden gecommuniceerd.

Beleggers dienen zich in te schrijven via <https://www.DuurzaamInvesteren.nl>