

INFORMATIE MEMORANDUM

5,0% Obligatielening

DGR PV1 B.V.



16 maart 2018

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



VOORWOORD

De Groene Reus Coöperatie U.A. (“De Groene Reus” of “DGR”) is een lokale duurzame energie coöperatie gevestigd in Almere. De Groene Reus initieert en realiseert projecten die bijdragen aan een verdere versnelling van de verduurzaming van Flevoland. Het einddoel van de Groene Reus is een 100% energie neutrale provincie te realiseren.

De Groene Reus bestaat nu 5 jaar. In die 5 jaar is hard gewerkt aan de vergroening van de energieopwekking in Flevoland. Er zijn allerlei activiteiten geweest om bewoners bewust te maken van verduurzaming van hun woning en leefomgeving, meerdere sportverenigingen hebben hun daken vol gelegd met zonnepanelen en hun verlichting van ledlampen voorzien. Via *Samen Om* leveren we stroom aan onze energiekanten. We zijn de trotse mede eigenaar van een windmolen en een zonnestroomcentrale van 20.000 wp op het dak van een gymzaal in Almere Poort. We werken nauw samen met de Gemeente Almere en diverse maatschappelijke organisaties om de energiehuishouding in Flevoland te verduurzamen. We doen dat door externe experts in te huren, maar ook met onze vrijwilligers en bevlogen bestuurders.

We staan op de drempel van een nieuwe fase, een fase waarin we serieus energieproducent worden via de centrales bij de Zorggroep Almere.

Twee jaren plan De Groene Reus Coöperatie (2018-2019)

De komende twee jaar staan in het teken van consolidatie van de organisatie en uitvoering geven aan meerdere grote projecten. Naast de zonnepanelen bij Zorggroep Almere wordt door De Groene Reus Coöperatie vorm gegeven aan burgerparticipatie bij een groot zonnepark dat door HVC in Almere De Vaart wordt gerealiseerd.

Na vijf jaar pionieren is nu de fase van consolidatie aangebroken waarin het vrijwilligersbestand wordt uitgebreid en de organisatie verder wordt geprofessionaliseerd. Onze doelstelling om burgers te informeren over duurzame energie willen we middels het inrichten van een kennisbank en het bieden van energieadviezen vorm geven.

Waar zijn we over 5 jaar?

Bij het 10 jarig bestaan is De Groene Reus een gewaardeerde organisatie die voor haar leden (een bescheiden) rendement levert, partner is in verschillende projecten om de burgerparticipatie vorm te geven, bekend staat als een betrouwbare partner in heel Flevoland, en die door burgers en organisaties gevonden wordt voor advies en kennis over verduurzaming. De eigen organisatie is professioneel ingericht, en een team van vrijwilligers en betaalde deskundigen werkt gericht aan het realiseren van de doelstellingen.

Samenwerking Zorggroep Almere

De Groene Reus heeft de opdracht gekregen van Zorggroep Almere (“ZGA”) om op een 6-tal locaties Zonnestroomsystemen te realiseren. ZGA is een zorgorganisatie in Almere met 33 vestigingen met o.a. gezondheidscentra (tandartsen, huisartsen, fysiotherapie, etc.) en verzorgingshuizen.

In 2016 heeft de Raad van Bestuur van ZGA besloten om ‘duurzaam’ te gaan en heeft DGR gevraagd om dit streven vorm te geven door ledverlichting en zonnepanelen te realiseren op alle gebouwen van ZGA.

De Zorggroep Almere is één van de grootste werkgevers in Almere met 2.400 personeelsleden (zorgprofessionals). Iedere Almeerse burger komt met enige regelmaat in zijn/haar gezondheidscentrum. De zonnepanelen op de daken van deze gezondheidscentra krijgen maatschappelijk een opvallende plek; zichtbaar voor bijna alle burgers van Almere. Het streven van ZGA wordt hiermee niet alleen zichtbaar in ledverlichting,

maar ook zonnepanelen op (bijna) alle daken van ZGA. Met deze 'daad' van DGR, wordt ZGA in één klap de meest duurzame maatschappelijke organisatie van Almere (op energiegebied).

De Uitgevende Instelling beoogt met de uitgifte van deze seniore Obligatielening maximaal €206.000 op te halen voor de aankoop en exploitatie van zes, in dit Informatie Memorandum beschreven zonnecentrales. De Obligatielening biedt een rente van 5,0% op jaarbasis met een looptijd van tien jaar

De Groene Reus biedt iedereen die geïnteresseerd is in een aantrekkelijk en duurzaam rendement de mogelijkheid om te investeren in de Obligatielening. U kunt zich vanaf 19 maart 2018 inschrijven via Duurzaaminvesteren.nl. In dit Informatie Memorandum worden op toegankelijke wijze de belangrijkste kenmerken van de Obligatielening beschreven. Mocht u na het doornemen van dit Informatie Memorandum nog vragen hebben, neem dan gerust contact met ons op via het e-mailadres: projecten@degroenereus.nl

Koos Sweringa

namens het bestuur van De Groene Reus Coöperatie U.A., bestuurder van de Uitgevende Instelling

INHOUDSOPGAVE

1	SAMENVATTING	6
1.1	Inleiding	6
1.2	Belangrijke kenmerken van de Obligatielening	6
1.3	Beschrijving van de portfolio zonnestroomsystemen	7
1.4	Betrokken partijen	7
1.5	Financiële prognose van de Uitgevende Instelling	8
1.6	Risico factoren	8
1.7	Deelname	9
2	BELANGRIJKE INFORMATIE VOOR INVESTEERDERS	10
2.1	Obligatielening en de Uitgevende Instelling	10
2.2	Verklarende woordenlijst	10
2.3	Onderzoeksplicht van de informatie	10
2.4	Risico's verbonden aan participatie in de Obligatielening	10
2.5	Verantwoordelijkheid informatie	10
2.6	Prognoses en aansprakelijkheid	11
2.7	Verkoop- en overdrachtsbeperkingen	11
2.8	Wet Financieel Toezicht	11
2.9	Inschrijven op de Obligatielening	11
2.10	Toepasselijk recht, taal, valuta en datum	12
3	Beschrijving van de aanbieding	13
3.1	Doelstelling van de uit te geven Obligatielening	13
3.2	Belangrijkste kenmerken van de aanbieding	13
3.3	Rente en aflossing	13
3.4	REKENVOORBEELD effectief rendement	14
3.5	Zekerheden VOOR DE OBLIGATIEHOUDERS	14
3.6	Overdraagbaarheid van de Obligaties	15
3.7	Opschortende voorwaarde voor uitgifte van de obligatielening	15
3.8	ingangsdatum van de obligatielening	15
3.9	informatievoorziening aan obligatiehouders	16
3.10	Obligatievoorwaarden	16
4	De Portfolio Zonnestroomsystemen	17
4.1	Algemeen	17
4.2	Kerngegevens	17
4.3	Planning van de realisatie van de Portfolio	17
4.4	Locatie	18
4.5	Technologie	18
4.6	Verzekeringen	19
5	De Uitgevende Instelling en Betrokken partijen	20
5.1	De Uitgevende Instelling	20
5.2	Schematisch overzicht juridische structuur	20
5.3	Almetra B.V. (Almetra)	21
5.4	Zorggroep Almere	21
5.5	Verzekeraars	21
5.6	Overige partijen	22
5.7	Belangen	22
6	Financiële informatie	23
6.1	FINANCIËLE POSITIE VAN DE UITGEVENDE INSTELLING	23

6.2	Kasstroomprognose van de Uitgevende Instelling.....	23
6.3	Nadere toelichting financiële prognose	24
6.4	Dividendbeleid	25
6.5	Externe verslaggeving	25
7	Risicofactoren.....	26
7.1	Inleiding.....	26
7.2	Risico's verbonden aan de Uitgevende Instelling en haar onderneming.....	26
7.3	Risico's verbonden aan de Obligatielening	29
7.4	Overige risico's	29
8	Fiscale informatie	31
8.1	Algemeen	31
8.2	De Uitgevende Instelling	31
8.3	Obligatiehouders.....	31
9	Deelname Obligatielening	32
9.1	Inschrijvingsperiode	32
9.2	Inschrijvingsproces	32
9.3	Toewijzing Obligaties	32
9.4	Herroeping	33
9.5	Levering van de Obligaties door inschrijving in het Register	33
9.6	Obligatievoorwaarden	33
	Bijlage 1: Obligatievoorwaarden	34
	Bijlage 2 Voorbeeld inschrijfformulier	45

1 SAMENVATTING

In dit Informatie Memorandum worden de details met betrekking tot de beoogde uitgifte van de Obligatielening uiteengezet. Geïnteresseerden dienen kennis van de volledige inhoud van het Informatie Memorandum te nemen en zorgvuldig te overwegen of een Investering voor hen passend is.

1.1 INLEIDING

De Uitgevende Instelling, DGR PV1 B.V., ontwikkelaar en toekomstig eigenaar van een portfolio van zes Zonnestroomsystemen op daken van Zorggroep Almere (de Portfolio Zonnestroomsystemen), geeft de Obligatielening uit om een deel van de bouwkosten van de Portfolio Zonnestroomsystemen te dekken.

De uit te geven Obligatielening is maximaal €206.000 groot, met een looptijd van 10 jaar en een jaarlijkse Rente van 5,0% op jaarbasis. De Obligatielening is niet achtergesteld aan een andere financiering en wordt gedurende de Looptijd geheel afgelost (er is geen herfinancieringsrisico).

In totaal is een investering van ca. €232.000 gemoeid met de realisatie van de Portfolio Zonnestroomsystemen. Een deel hiervan, maximaal €206.000, zal worden gefinancierd met de opbrengst van de Obligatielening. Het resterende benodigde bedrag, van ca. €26.000, wordt ingebracht door aandeelhouder van de Uitgevende Instelling, De Groene Reus Coöperatie U.A., middels een aan de Obligatielening achtergestelde lening.

In dit Informatie Memorandum worden de details met betrekking tot de aanbieding om te participeren in de Obligatielening uiteengezet.

1.2 BELANGRIJKE KENMERKEN VAN DE OBLIGATIELENING

Uitgevende Instelling	DGR PV1 B.V.
Doel uitgifte Obligatielening	Financiering van de installatie en exploitatie van de Portfolio Zonnestroomsystemen
Hoofdsom Obligatielening	Maximaal €206.000 en minimaal €192.000
Rente	5,0% op jaarbasis
Looptijd	120 maanden (10 jaar)
Nominale waarde	€1.000 per Obligatie (minimale inleg)
Transactiekosten	Eenmalig 2,0% (incl. BTW) over de waarde van de inleg
Rangorde Obligatielening	Seniore positie (geen achterstelling)
Rentebetaling	Jaarlijks
Aflossing	<ul style="list-style-type: none">▪ Volledige aflossing over de Looptijd van de Obligatielening volgens een annuïtair schema.
Garanties & zekerheden	<ul style="list-style-type: none">▪ Pandrecht op de Portfolio Zonnestroomsystemen en alle vorderingen voortvloeiende uit de hierbij behorende overeenkomsten.

Voor een volledig overzicht van de voorwaarden van de Obligatielening wordt u verwezen naar Bijlage 1

1.3 BESCHRIJVING VAN DE PORTFOLIO ZONNESTROOMSYSTEMEN

Portefeuille Zonnestroomsystemen	6 Zonnestroomsystemen en bijbehorende contracten
Locatie	6 daken van de Zorggroep Almere (www.zorggroep-almere.nl), die de Portfolio Zonnestroomsystemen voor een vast bedrag per maand huurt van de Uitgevende Instelling.
Technologie	<ul style="list-style-type: none">▪ Boviet 270 Wp en 295 Wp panelen▪ Solaredge SE25K en SE17K omvormers
Ontwikkel en constructierisico	Geen. Deze installaties zijn in detail uitgewerkt, de vergunning en SDE+ subsidies zijn toegekend en het installatierisico van de resterende systemen is voor rekening van de installateur.
Garanties	Garantie op de werking van de systemen door de leveranciers van de systemen voor de gehele looptijd van het huurcontract.
Koopoptie voor Zorggroep Almere	Ja, na afloop contracttermijn van 15 jaar overeenkomstig de dan geldende marktwaarde.

1.4 BETROKKEN PARTIJEN

- DGR PV1 B.V., als Uitgevende Instelling van de Obligatielening
- De Groene Reus Coöperatie U.A., als enig aandeelhouder van de Uitgevende Instelling. De coöperatie brengt ook het benodigde achtergestelde vermogen (ad €26.000) in bij de Uitgevende Instelling.
- Zorggroep Almere (ZGA), de partij op wiens daken de Portfolio Zonnestroomsystemen gerealiseerd wordt. ZGA zal de Portfolio Zonnestroomsystemen huren van de Uitgevende Instelling voor een periode van (minimaal) 15 jaar.
 - Zij betaalt hiervoor een vaste vergoeding per maand.
 - De door de Portfolio Zonnestroomsystemen opgewekte elektriciteit is voor ZGA.
- Almetra, de installateur van de Portfolio.
- Eneco, als energiebedrijf van ZGA die de groene stroom inkoopt die 'over' is of tekort komt (balanceren).

Meer informatie over de betrokken partijen is opgenomen in hoofdstuk 5 (*De Uitgevende Instelling en betrokken partijen*) en kunt u vinden op de volgende weblinks:

www.degroenereus.nl

www.zorggroep-almere.nl

www.almetra.nl

www.eneco.nl

1.5 FINANCIËLE PROGNOSE VAN DE UITGEVENDE INSTELLING

Kasstroomprognose (EUR)	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Omzet:										
Omzet Zorggroep Almere	14.259	23.765	23.765	23.765	23.765	23.765	23.765	23.765	23.765	23.765
SDE subsidie	9.564	15.722	15.500	15.277	15.051	14.823	14.592	14.359	14.124	13.885
Totaal omzet	23.824	39.487	39.266	39.042	38.816	38.588	38.358	38.124	37.889	37.651
Operationele kosten:										
Kosten voor zonnestroom systemen	-449	-3.233	-3.233	-3.233	-3.233	-3.234	-3.234	-3.235	-3.236	-3.237
Kosten administrati en beheer door DGR U.A.	-1.200	-2.030	-2.060	-2.091	-2.123	-2.155	-2.187	-2.220	-2.253	-2.287
Totaal operationele kosten	-1.649	-5.263	-5.293	-5.324	-5.356	-5.388	-5.421	-5.455	-5.489	-5.523
Vennootschapsbelasting	-1.295	-1.700	-1.836	-1.980	-2.132	-2.292	-2.462	-2.642	-2.831	-3.032
Operationele kasstroom	20.879	32.524	32.137	31.738	31.329	30.907	30.474	30.028	29.569	29.096
Cumulatief	20.879	53.403	85.540	117.278	148.606	179.514	209.988	240.016	269.585	298.680
Rente obligatielening DuurzaamInvesteren	-6.008	-9.822	-8.980	-8.095	-7.165	-6.190	-5.165	-4.090	-2.960	-1.774
Aflossing obligatielening	-9.554	-16.856	-17.698	-18.583	-19.513	-20.488	-21.513	-22.588	-23.718	-24.903
Beschikbaar na obligatielening	5.317	5.846	5.459	5.060	4.651	4.229	3.796	3.350	2.891	2.418
Dekkingsgraad (DSCR) obligatielening	1,34	1,22	1,21	1,19	1,18	1,16	1,14	1,13	1,11	1,09

Bovenstaande tabel toont de financiële prognose voor de Uitgevende Instelling gedurende de Looptijd van de Obligatielening (10 jaar).

- De levensduur van de Portfolio Zonnestroomsystemen is minimaal 15 jaar, in geval de inkomsten, om welke reden dan ook, tegenvallen verwacht de Uitgevende Instelling dat in de resterende levensduur van de Portfolio Zonnestroomsystemen alsnog aan verplichtingen jegens Obligatiehouders voldaan kan worden.
- De Debt Service Coverage Ratio (DSCR) is een maat voor de dekkingsgraad van de leningsverplichtingen en wordt berekend als de verhouding tussen de operationele kasstroom en de som van de rente en aflossingsverplichtingen in een bepaalde periode. Indien de DSCR 1,0 is komen er precies genoeg netto inkomsten binnen om rente en aflossingsverplichtingen te voldoen.
- De DSCR in bovenstaande tabel geeft de gemiddelde DSCR op jaarbasis weer. De gemiddelde DSCR over de Looptijd is 1,18 met een minimum van 1,09. Dit geeft aan dat er op basis van bovenstaande prognose voldoende kasstromen worden gegenereerd om aan de verplichtingen jegens Obligatiehouders te voldoen.
- Om de belangen van Obligatiehouders te waarborgen wordt ten behoeve van de Obligatiehouders gezamenlijk een pandrecht gevestigd op de activa van de Uitgevende Instelling en vorderingen voortvloeiende uit de bij de Portfolio Zonnestroomsystemen behorende contracten.

Een nadere toelichting op de financiële prognose vindt u in hoofdstuk 6.

1.6 RISICO FACTOREN

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

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

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

De belangrijkste risico's verbonden aan participeren in de Obligatielening staan hieronder opgesomd en worden in hoofdstuk 8 nader toegelicht:

Risico's verbonden aan de Uitgevende Instelling en haar onderneming

- Risico van het niet nakomen van verplichtingen door Zorggroep Almere
- Risico van faillissement van Zorggroep Almere
- Risico van bedrijfsaansprakelijkheid
- Risico van faillissement van de Uitgevende Instelling
- Risico van wegvallen van contractpartijen (o.a. Leveranciers)
- Risico van waardedaling van de Portfolio Zonnestroomsystemen
- Risico van schade aan de Portfolio Zonnestroomsystemen
- Risico van externe financiering van de Uitgevende Instelling

Risico's verbonden aan de Obligatie

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

Overige risico's

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

1.7 DEELNAME

De mogelijkheid om in te schrijven op de Obligatielening wordt uitsluitend in Nederland aangeboden aan in Nederland ingezeten personen en bedrijven. Geïnteresseerden kunnen zich gedurende de Inschrijvingsperiode van 19 maart 2018 tot en met 19 april 2018 inschrijven.

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

2 BELANGRIJKE INFORMATIE VOOR INVESTEERDERS

2.1 OBLIGATIELENING EN DE UITGEVENDE INSTELLING

De Uitgevende Instelling, DGR PV1 B.V., is voornemens de Obligatielening uit te geven, om een deel van de aankoop en installatiekosten van de Portfolio Zonnestroomsystemen te financieren. Naast de opbrengst van de uitgifte van de Obligatielening zal de aandeelhouder van de Uitgevende Instelling ook €26.000 aan eigen vermogen (in de vorm van een achtergestelde aandeelhouderslening) inbrengen om het resterende deel van de investeringskosten te dekken.

De Obligatielening heeft een looptijd van 10 jaar (120 maanden) en biedt een Rente van 5,0% op jaarbasis. De Obligatielening wordt gedurende de Looptijd geheel afgelost conform een annuïtair schema. De Obligatielening is niet achtergesteld aan een andere financiering.

Om de rechten van Obligatiehouders te waarborgen houden zij, middels de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren, de zekerheidsrechten zoals in paragraaf 4.5 (*Zekerheden*) omschreven.

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

2.2 VERKLARENDE WOORDENLIJST

Begrippen en afkortingen in dit Informatie Memorandum die beginnen met een hoofdletter hebben de betekenis die daaraan is gegeven in Bijlage 1 (*Obligatievoorwaarden; Artikel 1. Definities*).

2.3 ONDERZOEKSPLICHT VAN DE INFORMATIE

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

2.4 RISICO'S VERBODEN AAN PARTICIPATIE IN DE OBLIGATIELENING

Aan het participeren in de Obligatielening zijn risico's verboden. Geïnteresseerden dienen daarom de informatie in dit Informatie Memorandum en in het bijzonder de informatie in hoofdstuk 8 'Risicofactoren' zorgvuldig te bestuderen alvorens te besluiten tot eventuele deelname. Geïnteresseerden wordt nadrukkelijk geadviseerd onafhankelijk advies in te winnen teneinde zich een afgewogen oordeel te vormen over de risico's verboden aan het participeren in de Obligatielening.

2.5 VERANTWOORDELIJKHEID INFORMATIE

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

Behoudens de Uitgevende Instelling is niemand gerechtigd of gemachtigd enige informatie te verstrekken of verklaring(en) af te leggen in verband met dit Informatie Memorandum of anderszins te communiceren over de gegevens in dit Informatie Memorandum. Informatie of verklaringen verstrekt of afgelegd in strijd met het voorgaande dienen niet te worden beschouwd als ware deze verstrekt door of namens de Uitgevende Instelling en DGR PV1 B.V. aanvaardt geen aansprakelijkheid in dat verband.

2.6 PROGNOSES EN AANSPRAKELIJKHEID

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

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

2.7 VERKOOP- EN OVERDRACHTSBEPERKINGEN

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

2.8 WET FINANCIËEL TOEZICHT

In artikel 53 lid 2 van de vrijstellingsregeling onder de Wet Financieel Toezicht ('Wft') is bepaald dat het aanbieden van effecten aan het publiek zonder een algemeen verkrijgbaar en door de Autoriteit Financiële Markten ('AFM') goedgekeurd prospectus is toegestaan, voor zover het effecten betreft die deel uitmaken van een aanbieding waarbij de totale waarde van de aanbieding minder dan €5.000.000 bedraagt. De lening valt met een omvang van maximaal €206.000 binnen dit criterium en is derhalve vrijgesteld van deze plicht.

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

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

2.9 INSCHRIJVEN OP DE OBLIGATIELENING

De mogelijkheid om in te schrijven op de Obligatielening wordt uitsluitend in Nederland aangeboden aan in Nederland ingezetene personen en bedrijven. Geïnteresseerden kunnen zich gedurende de Inschrijvingsperiode van 19 maart 2018 tot en met 19 april 2018 inschrijven via de website van DuurzaamInvesteren op www.duurzaaminvesteren.nl. Op deze Website is ook het verloop van de inschrijvingen te volgen.

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

2.10 TOEPASSELIJK RECHT, TAAL, VALUTA EN DATUM

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

De datum van dit Informatie Memorandum is 12 maart 2018. Indien nieuwe informatie na het uitkomen van dit Informatie Memorandum leidt tot feitelijke en materiële afwijkingen van de in dit Informatie Memorandum opgenomen uitgangspunten en aannames zal hierover zo spoedig mogelijk worden bericht.

3 BESCHRIJVING VAN DE AANBIEDING

3.1 DOELSTELLING VAN DE UIT TE GEVEN OBLIGATIELENING

Met de uitgifte van de Obligatielening beoogt de Uitgevende Instelling €206.000 aan te trekken om een deel van de bouwkosten van de Portfolio Zonnestroomsystemen te financieren.

De totale investering in de Portfolio Zonnestroomsystemen bedraagt ca. €232.000, het resterende benodigde bedrag, ad ca. €26.000, wordt ingebracht door de Groene Reus Coöperatie U.A., enig aandeelhouder van de Uitgevende Instelling, in de vorm van een aan de Obligatielening achtergestelde lening.

3.2 BELANGRIJKSTE KENMERKEN VAN DE AANBIEDING

De Obligatielening wordt door Uitgevende Instelling uitgegeven, zij biedt Geïnteresseerden de mogelijkheid om te participeren in de Obligatielening met de volgende kenmerken:

Uitgevende Instelling	DGR PV1 B.V.
Doel uitgifte Obligatielening	Financiering van de installatie en exploitatie van de Portfolio Zonnestroomsystemen
Hoofdsom Obligatielening	Maximaal €206.000 en minimaal €192.000
Rente	5,0% op jaarbasis
Looptijd	120 maanden (10 jaar)
Nominale waarde	€1.000 per Obligatie (minimale inleg)
Transactiekosten	Eenmalig 2,0% (incl. BTW) over de waarde van de inleg
Rangorde Obligatielening	Seniore positie (geen achterstelling)
Rentebetaling	Jaarlijks
Aflossing	<ul style="list-style-type: none">▪ Volledige aflossing over de Looptijd van de Obligatielening volgens een annuïtair schema▪ Geen herfinancieringsrisico
Garanties & zekerheden	<ul style="list-style-type: none">▪ Eerste pandrecht op de Portfolio Zonnestroomsystemen en alle vorderingen voortvloeiende uit de hierbij behorende overeenkomsten

Voor een volledig overzicht van de voorwaarden van de Obligatielening wordt u verwezen naar Bijlage 1 (Obligatievoorwaarden).

3.3 RENTE EN AFLOSSING

Onderstaand vindt u een overzicht in tabelvorm van de jaarlijkse rente- en aflossingsbetalingen verbonden aan één Obligatie met een nominale waarde van €1.000 gedurende de Looptijd van de Obligatielening.

Looptijd	Hoofdsom begin			Hoofdsom einde			Uitbetaling in betreffende jaar
	periode	Rente	Aflossing	periode			
Jaar 1	€ 1.000,00	€ 50,00	€ 79,50	€ 920,50	€ 129,50		€ 129,50
Jaar 2	€ 920,50	€ 46,02	€ 83,48	€ 837,02	€ 129,50		€ 129,50
Jaar 3	€ 837,02	€ 41,85	€ 87,65	€ 749,36	€ 129,50		€ 129,50
Jaar 4	€ 749,36	€ 37,47	€ 92,04	€ 657,33	€ 129,50		€ 129,50
Jaar 5	€ 657,33	€ 32,87	€ 96,64	€ 560,69	€ 129,50		€ 129,50
Jaar 6	€ 560,69	€ 28,03	€ 101,47	€ 459,22	€ 129,50		€ 129,50
Jaar 7	€ 459,22	€ 22,96	€ 106,54	€ 352,67	€ 129,50		€ 129,50
Jaar 8	€ 352,67	€ 17,63	€ 111,87	€ 240,80	€ 129,50		€ 129,50
Jaar 9	€ 240,80	€ 12,04	€ 117,46	€ 123,34	€ 129,50		€ 129,50
Jaar 10	€ 123,34	€ 6,17	€ 123,34	€ 0,00	€ 129,50		€ 129,50
Totaal							€ 1.295,05

* alle bedragen in € per obligatie van € 1.000 nominaal in hele jaren looptijd

3.3.1 Toelichting:

- De Obligaties zijn rentedragend vanaf de Ingangsdatum.
- De Uitgevende Instelling is aan Obligatiehouders een Rente verschuldigd van 5,0% op jaarbasis. Deze Rente zal jaarlijks, op de Rente- en Aflossingsdatum aan Obligatiehouders worden uitgekeerd.
- De Obligatielening dient 10 jaar (120 maanden) na de Ingangsdatum volledig te zijn afgelost. Uitgaande van een verwachte Ingangsdatum van 1 april 2018 is de verwachte Aflossingsdatum 1 april 2028.
- De Obligatielening wordt gedurende de Looptijd op basis van een annuïtair schema afgelost.
- 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.

3.4 REKENVOORBEELD EFFECTIEF RENDEMENT

- Stel u investeert €1.000 in de Obligatielening, daarbij u betaalt u 2,0% Transactiekosten (€20 in geval van een Investering van €1.000) over het door u geïnvesteerde bedrag
- Gedurende de Looptijd heeft u, conform het schema in paragraaf 4.3.3 (*Schema van Rente- en Aflossingsbetalingen*), recht op een Rente van 5,0% op jaarbasis over het nog niet afgeloste deel van de Hoofdsom. Daarnaast wordt ook jaarlijks een deel van de Hoofdsom terugbetaald;
- Aan het einde van de Looptijd heeft u in totaal €1.295,05 per Obligatie ontvangen op een investering van €1.020,00. Het netto effectieve rendement op jaarbasis bedraagt daarmee voor u 4,9%.

3.5 ZEKERHEDEN VOOR DE OBLIGATIEHOUDERS

Om de belangen van Obligatiehouders te waarborgen wordt er ten behoeve van de Obligatiehouders op naam van de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren het eerste recht van pand gevestigd op:

- De Portfolio Zonnestroomsystemen;
- Alle huidige en toekomstige vorderingen van de Uitgevende Instelling voortvloeiende uit de bij de Portfolio Zonnestroomsystemen behorende contracten en SDE+ beschikkingen;
- De bankrekening(en) van Uitgevende Instelling.

Voor alle locaties is met pandeigenaar een recht van opstal overeengekomen. Bovenstaande zekerheidsrechten worden, samen met vorderingen van Obligatiehouders (hoofdrecht), onder voorwaarden ondergebracht bij de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren.

3.5.1 De Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren

Om de belangen van de Obligatiehouders te behartigen is de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren (de Stichting) opgericht. De Stichting heeft als statutair doel het dienen van de belangen van de Obligatiehouders gezamenlijk en vertegenwoordigt hen – in geval van calamiteiten - richting de Uitgevende Instelling.

Indien gedurende de Looptijd zich onverhoopt een calamiteit voordoet waarbij de vordering van Obligatiehouders op de Uitgevende Instelling opeisbaar wordt gesteld zal de Stichting samenwerken met Obligatiehouders richting de Uitgevende Instelling of de Aandeelhouder om te trachten de vordering van Obligatiehouders toch, voorzover mogelijk, uit te winnen.

De kosten voor het nemen van de eerste, verkennende, stappen zijn voor rekening van de Stichting. Eventuele kosten gemaakt na stemming van de Obligatiehouders zullen indien mogelijk verhaald worden op de Uitgevende Instelling. Indien dit niet mogelijk blijkt zullen de kosten van dit proces in mindering worden gebracht op de opbrengst.

3.6 OVERDRAAGBAARHEID VAN DE OBLIGATIES

De Obligaties zijn beperkt overdraagbaar en zullen niet worden genoteerd op een gereguleerde markt of op een andere marktplaats. De Obligaties zijn zonder schriftelijke, andersluidende schriftelijke toestemming van de Uitgevende Instelling enkel overdraagbaar tussen Obligatiehouders. Het verlenen van toestemming hiervoor is ter discretie van de Uitgevende Instelling die deze enkel in uitzonderlijke gevallen zal verlenen.

Eventuele overdracht van Obligaties kan slechts rechtsgeldig plaatsvinden door middel van een schriftelijke overeenkomst tussen overdragende en verkrijgende Obligatiehouder(s). De Uitgevende Instelling zal de overdracht, na ontvangst van de bedoelde documenten door de Uitgevende Instelling, verwerken in het Register en de overdragende en de verkrijgende Obligatiehouder hierover schriftelijk informeren.

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.

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 Obligaties gaan mitsdien van rechtswege over op de erfgenamen zonder dat toestemming van de Uitgevende Instelling vereist is of de erfgenamen gehouden zijn de Obligaties te verkopen. Indien de Obligatiehouder in zijn testament de Obligaties heeft gelegateerd aan een derde, zullen de Obligaties moeten worden overgedragen aan die derde. Omdat in dat geval sprake is van overdracht zal de Uitgevende Instelling hiervoor toestemming moeten verlenen.

3.7 OPSCHORTENDE VOORWAARDE VOOR UITGIFTE VAN DE OBLIGATIELENING

Het bestuur van de Uitgevende Instelling heeft middels een bestuursbesluit op 22 januari 2018 besloten tot de uitgifte van de Obligatielening met een maximale omvang van €206.000.

De Uitgevende Instelling zal de uitgifte intrekken indien aan het einde van de Inschrijvingsperiode voor minder dan €192.000 is ingeschreven op de Obligatielening. De reeds door Investeerders geïnvesteerde gelden zullen in dat geval direct aan Investeerders terug worden gestort.

In het geval aan het einde van de Inschrijvingsperiode voor meer dan €192.000 maar voor minder dan €206.000 is ingeschreven, zal de aandeelhouder van de Uitgevende Instelling het verschil aan eigen vermogen inbrengen.

3.8 INGANGSDATUM VAN DE OBLIGATIELENING

De datum gelegen uiterlijk 14 (veertien) dagen na sluiting van de Inschrijvingsperiode mits de Uitgevende Instelling niet besluit om de uitgifte van de Obligatielening gedurende de Inschrijvingsperiode in te trekken. De

Ingangsdatum zal door de Uitgevende Instelling, met inachtneming van bovenstaande beperking, worden vastgesteld en aan Obligatiehouders worden gecommuniceerd.

3.9 INFORMATIEVOORZIENING AAN OBLIGATIEHOUDERS

3.9.1 Inzage Register

Bij uitgifte van de Obligatielening zal de Obligatiehouder door de Notaris worden ingeschreven in het Register van Obligatiehouders. Dit register zal na de initiële inschrijvingsprocedure worden bijgehouden door de Uitgevende Instelling.

Obligatiehouders ontvangen per e-mail een bewijs van inschrijving en zijn vrijelijk gerechtigd hun inschrijving in het Register in te zien. Er worden geen 'papieren' Obligaties verstrekt.

3.9.2 Jaarlijkse informatievoorziening

De Uitgevende Instelling zal jaarlijks de Obligatiehouders informeren over:

- Bijzonderheden m.b.t. het exploitatieresultaat van de Uitgevende Instelling;
- Bijzonderheden m.b.t. het functioneren van de Portfolio Zonnestroomsystemen;
- Overige bijzonderheden welke relevant kunnen zijn voor de Obligatiehouders;

Gedeponeerde jaarcijfers van de Uitgevende Instelling zijn op aanvraag beschikbaar bij de Uitgevende Instelling.

3.10 OBLIGATIEVOORWAARDEN

Voor een volledig overzicht van de voorwaarden waaronder de Obligatielening wordt uitgegeven wordt u verwezen naar Bijlage 1 (*Obligatievoorwaarden*).

4 DE PORTFOLIO ZONNESTROOMSYSTEMEN

4.1 ALGEMEEN

De Uitgevende Instelling is voornemens om een portfolio van zes Zonnestroomsystemen exploiteren. Dit Portfolio Zonnestroomsystemen zal geïnstalleerd worden op de daken van zes panden van Zorggroep Almere (ZGA). ZGA zal de Zonnestroomsystemen huren voor de opwekking van duurzame elektriciteit.

De Portfolio Zonnestroomsystemen heeft na oplevering een totaal opgesteld vermogen van ca. 262 kWp en past in de doelstelling van Zorggroep Almere (ZGA) om haar bedrijfsvoering structureel te verduurzamen.

4.2 KERNGEGEVENS

Portfolio Zonnestroomsystemen	Zes Zonnestroomsystemen op daken van Zorggroep Almere
Initiatiefnemers:	DGR PV1 B.V. en Zorggroep Almere
Locatie:	zes daken van panden van Zorggroep Almere
Totaal vermogen:	262 kWp (951 panelen)
Technologie:	Boviet zonnepanelen en Solaredge omvormers
Productie:	ca. 242 MWh gemiddeld per jaar, genoeg om ca. 70 Nederlandse huishoudens geheel van duurzame stroom te voorzien
Garanties:	Zonnepanelen 10 jaar Omvormers 12 jaar (optimizers 25 jaar) Installatiewerk 2 jaar

4.3 PLANNING VAN DE REALISATIE VAN DE PORTFOLIO

De zes systemen worden door tussen mei en augustus 2018 gerealiseerd en turn key opgeleverd door Almetra B.V. Met de installateur zijn reeds vaste prijzen voor levering, installatie en onderhoud overeengekomen. Almetra B.V. biedt uitgebreide garanties op de aangeboden materialen, allen afkomstig van gerenommeerde partijen. Daarnaast beschikt Uitgevende Instelling over de nodige verzekeringen om de correcte werking van het systeem te garanderen.

4.3.1 Achtergrond

De Groene Reus heeft het initiatief genomen voor de realisatie en beheer van 6 Zonnestroomsystemen op de daken van ZGA in 2015.

4.3.2 Recente mijlpalen van de ontwikkeling van de Portfolio

- 1-5-2016: Besluit van ZGA voor beschikbaar stellen van haar daken voor zonnestroomcentrales van De Groene Reus.
- 1-9-2017: Ondertekening contracten door ZGA.

4.3.3 Installatie

De installatie van de Portfolio zal in opdracht van Uitgevende Instelling aanvangen in mei 2018 en naar verwachting in augustus 2018 zijn afgerond en opgeleverd. Almetra B.V. (bekend onder de naam Spaar Met De Zon) is verantwoordelijk voor het installatieproces.

Bouw

De bouw van de Portfolio zal naar verwachting het onderstaande schema volgen:

- Milestone [1]: Plaatsen orders bij het installatiebedrijf Almetra B.V.: april 2018.
- Milestone [2]: Leveren en installeren van de Zonnestroomsystemen op daken van ZGA door Almetra B.V.: mei 2018 t/m augustus 2018.

Exploitatieperiode

Na oplevering van de Portfolio Zonnestroomsystemen zal de Uitgevende Instelling de Portfolio gedurende de levensduur, naar verwachting minimaal 15 jaar, exploiteren.

De Uitgevende Instelling zal gedurende deze periode inkomsten genereren door verhuur van de Zonnestroomsystemen aan ZGA. De verhuur aan ZGA is vastgelegd in een, tussentijds onopzegbare, overeenkomst afgesloten voor een (initiële) termijn van 15 jaar.

Daarnaast geniet de Uitgevende Instelling inkomsten uit de voor 15 jaar toegekende SDE+ subsidie.

De Portfolio Zonnestroomsystemen zal na oplevering worden onderhouden door Almetra B.V. onder een servicecontract, met daarin jaarlijks onderhoud en reiniging van het systeem, continue actieve monitoring en servicehelpdesk.

4.4 LOCATIE

De Portfolio zal worden gerealiseerd op daken van ZGA te Almere. Hieronder is een overzicht van de locaties weergegeven.

Locatie	Adres	Postcode	Plaats	Aantal panelen	Vermogen	SDE beschikking
Binder	Edelhertweg 21	1338 EC	Almere	140	37.800	SDE1621897
Compagnie	Balistraat 1	1335 JN	Almere	98	26.550	SDE1692422
Noorderdok	Razeil 29	1319 EA	Almere	144	38.880	SDE1657819
Opmaat	Rimsky Korssakovweg 51	1323 LR	Almere	178	48.060	SDE1637386
Parkwijk	Watercipresstraat 1	1326 CE	Almere	183	54.000	SDE1661685
Prisma	Soerabayastraat 1	1335 GT	Almere	208	56.160	SDE1604773

4.5 TECHNOLOGIE

De Portfolio bestaat uit 6 Zonnestroomsystemen gebruik makend van 951 Boviet zonnepanelen van 270Wp en 295 Wp. De omvormers zijn van SolarEdge, types SE17K en SE25K.

De opstelling is geoptimaliseerd naar de stand van de zon en de mogelijkheden van het dak. Alles is virtueel parallel geschakeld met hulp van optimizers. Daardoor zijn alle panelen apart uit te lezen waardoor er snel en gericht actie ondernomen kan worden bij een probleem. Door de optimizers zal het totale systeem en hogere opbrengst kennen dan wanneer er niet parallel geschakeld wordt. Een schaduw op 1 paneel leidt niet tot een lagere opbrengst bij de andere panelen.

- Garantie op omvormers: 12 jaar
- Garantie op optimizers: 25 jaar
- Garantie op panelen: 10 jaar
- Garantie Bevestiging: 20 jaar

- Garantie Installatiewerk: 2 jaar

Meer informatie over Boviet vindt u op <http://www.degroenerevolutie.nl/boviet-bvm6610p-250.html>

Meer informatie over SolarEdge vindt u op www.solaredge.com

4.6 VERZEKERINGEN

De Uitgevende Instelling zal een voor de installatie van de Portfolio Zonnestroomsystemen gebruikelijk verzekeringspakket – een zogenaamde ‘Zonnepanelenverzekering’ – afsluiten bij Solarif die de Portfolio Zonnestroomsystemen verzekert tegen schade door onheil van buitenaf (waaronder storm of bliksem). Daarnaast is ook het verlies aan inkomsten als gevolg van schade meeverzekerd.

De bovengenoemde verzekering omvat de volgende secties met bijbehorende limieten:

- Construction Property Damage €25.000,00 per locatie
- Operation Property Damage €25.000,00 per locatie.
- Operational Business Interruption maximaal 26 weken.

Het eigen risico onder de Zonnepanelen verzekering als geheel is een bedrag van €200 voor materiële schade en een periode van zeven dagen voor bedrijfsschade.

Tijdens de installatie is de leverancier verantwoordelijk tot het opleveringsmoment, de leverancier is hiervoor verzekerd middels een CAR (Construction Allrisk)-polis.

Aansprakelijkheidsverzekering

Omdat De Groene Reus met vrijwilligers werkt is hun aansprakelijkheid verzekerd via de gemeente Almere, deze verzekering geldt voor alle vrijwilligers en dus ook voor het bestuur.

5 DE UITGEVENDE INSTELLING EN BETROKKEN PARTIJEN

5.1 DE UITGEVENDE INSTELLING

5.1.1 Doelstelling en activiteiten

De statutaire doelstelling van de Uitgevende Instelling luidt als volgt:

- a. Het opwekken en leveren aan derden van energie;
- b. Het oprichten en verwerven van, het deelnemen in, het samenwerken met, het besturen van, alsmede het (doen) financieren van andere ondernemingen, met welke rechtsvorm dan ook;
- c. Het verstrekken en aangaan van geldleningen, het beheren van en het beschikken over registergoederen en het stellen van zekerheden, ook schulden van anderen;
- d. Het verrichten van verdere handelingen, die met het vorenstaande in de ruimste zin verband houden of daartoe bevorderlijk kunnen zijn.

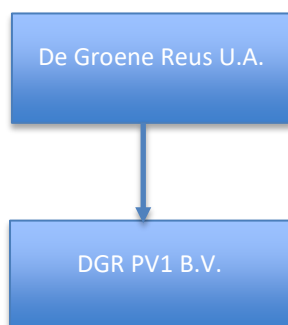
Het kapitaal van de Uitgevende Instelling bedraagt €120 en is verdeeld in 120 aandelen van €1,00 elk.

De Uitgevende Instelling ontplooit de nodige activiteiten om aan bovengenoemde doelstelling te voldoen. De Uitgevende Instelling zal behalve de exploitatie van de Portfolio Zonnestroomsystemen geen andere activiteiten ontwikkelen

5.1.2 Kerngegevens

(Statutaire) naam:	DGR PV1 B.V.
Rechtsvorm:	Besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid
KvK nummer:	70533229
Datum oprichting:	4 januari 2018
Land van oprichting:	Nederland
Toepasselijk recht:	Nederland
Adres:	Markerkant 10 - 44
Plaats:	1316AJ Almere
E-mail:	projecten@degroeneruus.nl
Website:	https://degroeneruus.nl/

5.2 SCHEMATISCH OVERZICHT JURIDISCHE STRUCTUUR



Toelichting:

- De aandelen van de Uitgevende Instelling worden gehouden door De Groene Reus Coöperatie U.A., zij is enig aandeelhouder van de Uitgevende Instelling.

- De rechten van de aandeelhouder van de Uitgevende Instelling zijn vastgelegd in de statuten van de Uitgevende Instelling. Het bedrijf van de Uitgevende Instelling wordt uitgeoefend in overeenstemming met de statuten en met de bepalingen van Nederlands recht.
- De Nederlandse Corporate Governance Code is niet op de Uitgevende Instelling van toepassing en wordt daarom niet toegepast.
- Het bestuur van de Uitgevende Instelling wordt gevoerd door haar enig aandeelhouder, Coöperatie De Groene Reus U.A..

5.2.1 De Coöperatie Groene Reus U.A.

De Groene Reus Coöperatie U.A., is een coöperatie met beperkte aansprakelijkheid, opgericht onder Nederlands recht, statutair gevestigd te Almere en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 55061826

De Groene Reus initieert en faciliteert namens zijn leden duurzame projecten die bijdragen aan een democratische energietransitie in Flevoland. De Groene Reus heeft geen vast personeel in dienst, maar werkt met vrijwilligers en zzp'ers. Zo houden houdt zij de kosten van de coöperatie zo laag mogelijk.

Meer informatie over De Groene Reus vindt u op <https://degroenereus.nl/>

5.2.2 Rechtszaken en arbitrages

Ten tijde van de publicatie van het Informatie Memorandum is de Uitgevende Instelling niet bekend met enig overheidsingrijpen, 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.

5.3 ALMETRA B.V. (ALMETRA)

De Portfolio Zonnestroomsystemen zullen allen op 'turn key' basis en voor een vaste prijs worden opgeleverd door Almetra. Almetra zal ook het onderhoud van de Portfolio Zonnestroomsystemen gedurende de exploitatiefase doen tegen een vast bedrag per jaar.

Almetra is gevestigd in Almere. We werken graag samen met lokale ondernemers.

Meer informatie over vindt u op www.almetra.nl

5.4 ZORGGROEP ALMERE

Zorggroep Almere is met de Uitgevende Instelling overeengekomen om voor minimaal 15 jaar de Portfolio Zonnestroomsystemen te huren. Zorggroep Almere zal hier maandelijks een vaste vergoeding voor betalen aan de Uitgevende Instelling. Daarnaast zal Zorggroep Almere als dakeigenaar het recht van opstal verlenen aan Uitgevende Instelling.

Zorggroep Almere gebruikt de elektriciteit in de gebouwen waarop de Zonnestroomsystemen zijn geplaatst. Het installeren van Zonnestroomsystemen past in de ambitie van Zorggroep Almere om haar bedrijfsprocessen, waaronder hun energiehuishouding, te verduurzamen. Zorggroep Almere verwacht binnenkort nog 20 Zonnestroomsystemen op haar daken te gaan installeren.

5.5 VERZEKERAARS

De Portfolio Zonnestroomsystemen zal voor de installatie en vervolgens de exploitatieperiode een voor dit soort projecten gebruikelijk verzekeringspakket afsluiten (zie ook paragraaf 3.5 (*Verzekeringen*)). Alle verzekeringen worden afgesloten bij Solarif.

5.6 OVERIGE PARTIJEN

5.6.1 Eneco

Eneco is de energieleverancier van ZGA. Zij neemt de verrekening en afname van overtollige energie voor ZGA voor haar rekening. Meer informatie vindt u op www.eneco.nl

5.6.2 RVO

De Rijksdienst voor Ondernemend Nederland houdt zich onder de verantwoordelijkheid van het Ministerie van Economische Zaken bezig met onder meer de toekenning en uitbetaling van de SDE+-vergoeding aan producenten van duurzame energie. Voor meer informatie over De Rijksdienst voor Ondernemend Nederland en de genoemde regeling: www.rvo.nl.

5.6.3 CertiQ

CertiQ certificeert, middels het toekennen van een Garantie van Oorsprong (GVO) certificaat, energie die is opgewekt uit de duurzame bronnen zon, water, wind en biomassa. CertiQ is voor deze taak aangewezen door de Nederlandse overheid. De GVO's die elektronisch verstrekt worden, zijn in Nederland het enige geldige bewijs dat energie duurzaam is opgewekt. Kijk voor meer informatie op www.certiq.nl

5.6.4 Accountant

Het administratiekantoor van de uitgevende instantie is:

Heijdra Finance
Clare Lennart Straat 18
1321CX Almere
www.heijdrafinance.nl

Dit kantoor is geassocieerd met accountant:

Global Accounting & Advisory BV
Zeverijnstraat 6 1217 HP Hilversum
www.globalaccounting.nl

5.7 BELANGEN

In de bestuursstructuur van de Uitgevende Instelling is geen sprake van tegenstrijdige belangen. Alle betrokken partijen hebben belang bij de continuïteit en goede positieve financiële resultaten van de Uitgevende Instelling optimaal presteert. Alle betrokkenen hebben belang bij het optimaal functioneren van de Portfolio.

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 eenmalig een marktconforme vergoeding. DuurzaamInvesteren is geen adviseur van de Uitgevende Instelling.

Voor het overige zijn er geen partijen die een materieel (financieel) belang hebben bij de uitgifte van de Obligaties.

6 FINANCIËLE INFORMATIE

6.1 FINANCIËLE POSITIE VAN DE UITGEVENDE INSTELLING

De Uitgevende Instelling is een juridische entiteit met als doelstelling het ontwikkelen en exploiteren van de in hoofdstuk 4 beschreven Portfolio Zonnestroomsystemen.

De samenwerking met Zorggroep Almere voor de realisatie van de Portfolio Zonnestroomsystemen, alsook de beoogde uitbreiding hiervan, is het eerste initiatief van deze omvang dat door De Groene Reus is gestart. De Portfolio Zonnestroomsystemen zal door de Uitgevende Instelling geëxploiteerd worden.

De opbrengst van de uitgifte van de Obligatielening zal de Uitgevende Instelling gebruiken voor de financiering van een deel van de bouwkosten van de Portfolio Zonnestroomsystemen zoals beschreven in hoofdstuk 3.

Onderstaande tabel toont een verwachting van de pro forma balans overzicht van de Uitgevende Instelling na realisatie van de Portfolio Zonnestroomsystemen en aantrekken van de benodigde financiering zien.

<i>Activa</i>	(EUR)	<i>Passiva</i>	(EUR)
Portfolio zonnestroomsystemen	222.800	Achtergesteld vermogen	26.000
Overige activa	4.120	Obligatielening	206.000
Liquide middelen	5.080		
Totaal	232.000	Totaal	232.000

* Balans DGR PV1 B.V. bij turn key oplevering installaties

Toelichting

- De investering in de 'Portfolio Zonnestroomsystemen' betreft de investering in de bouw van de Portfolio Zonnestroomsystemen waaronder de installatie van de zonnepanelen, omvormers, kabels, etc. Almetra, de installateur van de Portfolio Zonnestroomsystemen heeft zich contractueel gecommitteerd om de bouw binnen dit budget te realiseren;
- 'Overige activa' betreffen de gekapitaliseerde financieringskosten;
- 'Liquide middelen' is het saldo op de bankrekening;
- 'Achtergesteld Vermogen', bestaande uit het ter beschikking gestelde kapitaal door de aandeelhouder van de Uitgevende Instelling in de vorm van een achtergestelde lening. Er is gekozen voor deze vorm van inbreng vanwege de flexibiliteit en mogelijke fiscale voordelen;
- 'Obligatielening' betreft de door de Uitgevende Instelling uit te geven Obligatielening zoals beschreven in dit Informatie Memorandum.

6.2 KASSTROOMPROGNOSE VAN DE UITGEVENDE INSTELLING

6.2.1 Prognose

Onderstaande tabel toont de prognose van de kasstromen van de Uitgevende Instelling gedurende de Looptijd van de Obligatielening en maakt inzichtelijk hoe de Uitgevende Instelling de operationele kasstromen aan zal wenden om aan de verplichtingen onder de Obligatielening te voldoen.

Kasstroomprognose (EUR)	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Omzet:										
Omzet Zorggroep Almere	14.259	23.765	23.765	23.765	23.765	23.765	23.765	23.765	23.765	23.765
SDE subsidie	9.564	15.722	15.500	15.277	15.051	14.823	14.592	14.359	14.124	13.885
Totaal omzet	23.824	39.487	39.266	39.042	38.816	38.588	38.358	38.124	37.889	37.651
Operationele kosten:										
Kosten voor zonnestroom systemen	-449	-3.233	-3.233	-3.233	-3.233	-3.234	-3.234	-3.235	-3.236	-3.237
Kosten administrati en beheer door DGR U.A.	-1.200	-2.030	-2.060	-2.091	-2.123	-2.155	-2.187	-2.220	-2.253	-2.287
Totaal operationele kosten	-1.649	-5.263	-5.293	-5.324	-5.356	-5.388	-5.421	-5.455	-5.489	-5.523
Vennootschapsbelasting	-1.295	-1.700	-1.836	-1.980	-2.132	-2.292	-2.462	-2.642	-2.831	-3.032
Operationele kasstroom	20.879	32.524	32.137	31.738	31.329	30.907	30.474	30.028	29.569	29.096
Cumulatief	20.879	53.403	85.540	117.278	148.606	179.514	209.988	240.016	269.585	298.680
Rente obligatielening DuurzaamInvesteren	-6.008	-9.822	-8.980	-8.095	-7.165	-6.190	-5.165	-4.090	-2.960	-1.774
Aflossing obligatielening	-9.554	-16.856	-17.698	-18.583	-19.513	-20.488	-21.513	-22.588	-23.718	-24.903
Beschikbaar na obligatielening	5.317	5.846	5.459	5.060	4.651	4.229	3.796	3.350	2.891	2.418
Dekkingsgraad (DSCR) obligatielening	1,34	1,22	1,21	1,19	1,18	1,16	1,14	1,13	1,11	1,09

Toelichting:

- De levensduur van de Portfolio Zonnestroomsystemen is minimaal 15 jaar, in geval de inkomsten, om welke reden dan ook, tegenvallen verwacht de Uitgevende Instelling dat in de resterende levensduur van de Portfolio Zonnestroomsystemen alsnog aan verplichtingen jegens Obligatiehouders voldaan kan worden.
- De Debt Service Coverage Ratio (DSCR) is een maat voor de dekkingsgraad van de leningsverplichtingen en wordt berekend als de verhouding tussen de operationele kasstroom en de som van de rente en aflossingsverplichtingen in een bepaalde periode. Indien de DSCR 1,0 is komen er precies genoeg netto inkomsten binnen om rente en aflossingsverplichtingen te voldoen.
- De DSCR in bovenstaande tabel geeft de gemiddelde DSCR op jaarbasis weer. De gemiddelde DSCR over de Looptijd is 1,18 met een minimum van 1,09. Dit geeft aan dat er op basis van bovenstaande prognose voldoende kasstromen worden gegenereerd om aan de verplichtingen jegens Obligatiehouders te voldoen.
- Om de belangen van Obligatiehouders in geval van calamiteiten te waarborgen wordt ten behoeve van de Obligatiehouders gezamenlijk een pandrecht gevestigd op de activa van de Uitgevende Instelling en vorderingen voortvloeiende uit de bij de Portfolio Zonnestroomsystemen behorende contracten.

6.3 NADERE TOELICHTING FINANCIËLE PROGNOSE

6.3.1 Omzet

Betalingen ZGA

6 daken van de Zorggroep Almere (www.zorggroep-almere.nl), die de Portfolio Zonnestroomsystemen voor een vast bedrag per maand huurt van de Uitgevende Instelling.

De overeenkomsten met ZGA zijn aangegaan voor een periode van 15 jaren en wordt aangevangen op het moment dat de zonnepanelen op het dak geplaatst en in gebruik genomen zijn en zal derhalve van rechtswege eindigen na 15 jaar. Tussentijdse opzegging van deze overeenkomst is niet mogelijk.

Locatie	bedrag/maand (ex. BTW)
Binder	€279
Compagnie	€260
Noorderdok	€233

Locatie	bedrag/maand (ex. BTW)
Opmaat	€380
Parkwijk	€340
Prisma	€488

Deze opbrengst is elk jaar gelijk gedurende de leaseperiode (15 jaar).

SDE+ Subsidie

Opbrengsten vanuit de SDE+ subsidie, gebaseerd op de jaarlijkse opbrengst (240 MWh) en de beschikking (100 euro/MWh minus correctiebedrag 35 euro/MWh). De productie in jaar 1 wijkt af vanwege het onvolledige productiejaar. De jaarlijkse productie neemt af vanwege de degradatie van de zonnepanelen.

6.3.2 Operationele kosten

Kosten Portfolio Zonnestroomsystemen Zorggroep Almere

Kosten voor onderhoud en beheer van de locaties, met daarin:

- Vervanging omvormers (jaarlijkse reserve voor mogelijke vervanging na de garantieperiode van 12 jaar);
- Onderhoud, schoonmaak en beheer (vast bedrag – jaarlijks, niet geïndexeerd voor inflatie);
- Verzekeringen (vast bedrag – indexatie jaarlijks met inflatie).

Administratiekosten DGR PV1 B.V. (de Uitgevende Instelling)

- De kosten van de financiële administratie van de Uitgevende Instelling.

6.3.3 Vennootschapsbelasting

De Uitgevende Instelling is belastingplichtig voor de vennootschapsbelasting in Nederland. Zij betaalt jaarlijks 20,0% belasting over de belastbare winst tot €200.000 en 25,0% over het meerdere (tarieven 2018).

6.4 DIVIDENDBELEID

Gedurende de Looptijd van de Obligatielening zal De Uitgevende Instelling, met inachtneming van wettelijke beperkingen en de beginselen van goed bestuur, alleen uitkeringen aan aandeelhouders doen, wanneer het gerealiseerde resultaat alsook de prognose voor de resterende jaren dit toelaat rekening houdende met de verplichtingen onder de Obligatielening.

6.5 EXTERNE VERSLAGGEVING

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

De Accountant van de Uitgevende Instelling zal de jaarrekening van de Uitgevende Instelling controleren.

7 RISICOFACTOREN

7.1 INLEIDING

In dit hoofdstuk worden risico's verbonden aan een investering in Obligaties beschreven. Geïnteresseerden dienen voorafgaand aan een beslissing over deelname aan de Obligatielening kennis van het Prospectus te nemen en zorgvuldig te overwegen of een belegging in de Obligatielening voor hen passend is.

Wanneer een of meerdere risico's zich materialiseren, kan 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 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 of op de waarde van de Obligaties.

7.2 RISICO'S VERBONDEN AAN DE UITGEVENDE INSTELLING EN HAAR ONDERNEMING

7.2.1 Risico's verbonden aan de bouw van de Portfolio Zonnestroomsystemen

Kostenoverschrijdingen

Het risico bestaat dat de bouw van de Portfolio Zonnestroomsystemen duurder uitvalt omdat zich onvoorziene situaties voordoen. De Uitgevende Instelling is voor de installatie van de Portfolio Zonnestroomsystemen een overeenkomst aangegaan met Almetra. Op basis van deze overeenkomst is Almetra verantwoordelijk voor de 'turn key' oplevering van de Portfolio Zonnestroomsystemen tegen een vaste, reeds overeengekomen prijs.

Desondanks kan niet worden uitgesloten dat zich toch situaties voordoen waarbij Almetra kosten voor meerwerk bij de Uitgevende Instelling in rekening brengt. Hierdoor kunnen de investeringskosten van de Portfolio Zonnestroomsystemen hoger uitvallen dan verwacht. Uitgevende Instelling zal in dat geval additioneel eigen vermogen inbrengen om de hogere kosten te dekken.

Schade gedurende de installatie van de Portfolio Zonnestroomsystemen

Het risico bestaat dat er tijdens de bouw schade ontstaat aan de Portfolio Zonnestroomsystemen of schade aan de eigendommen van derden omdat fouten gemaakt worden door Almetra. Dit betekent dat, als dit risico zich voordoet, er kans is op schadeclaims en/of hogere kosten.

Om schade gedurende de installatie van de Portfolio Zonnestroomsystemen te dekken heeft de Almetra een CAR-verzekering afgesloten.

Vertraagde oplevering van de Portfolio Zonnestroomsystemen

Het risico bestaat dat de oplevering van de Portfolio Zonnestroomsystemen later plaatsvindt dan de opleverdatum. Indien de oorzaak van de vertraging niet gedekt wordt onder de hierboven genoemde verzekering of direct toe te rekening is aan Almetra zal een vertraagde oplevering van de Portfolio Zonnestroomsystemen resulteren in een vertraging in de inkomsten van de Uitgevende Instelling, mogelijk in combinatie met hogere bouwkosten.

7.2.2 Risico van technische gebreken aan de Portfolio

Het risico bestaat dat één, meerdere of zelfs alle Zonnestroomsystemen die onderdeel uitmaken van de Portfolio Zonnestroomsystemen technische gebreken vertonen. Indien de oorzaak van de technische gebreken niet toe te rekenen is aan de installateur of aan de leveranciers van de (onderdelen van de) Zonnestroomsystemen, zal de Uitgevende Instelling de kosten voor reparatie of vervanging moeten betalen.

7.2.3 Risico van schade aan de Portfolio Zonnestroomsystemen gedurende de Looptijd

Het risico bestaat dat de Zonnestroomsystemen, in eigendom van de Uitgevende Instelling, beschadigd (bijvoorbeeld door hagel of storm) of gestolen (vandalisme) worden. Deze risico's zijn voor de Uitgevende Instelling verzekerd middels de eerder in dit document genoemde verzekeringen. Dit betekent dat, in het geval van schade de Uitgevende Instelling zich kan beroepen op deze verzekeringen. Desondanks bestaat het risico bestaat dat gedurende de Looptijd zich schade aan de Portfolio Zonnestroomsystemen voordoet die niet of niet geheel gedekt wordt door de verzekeringen of garanties van Almetra of de leveranciers van de Zonnestroomsystemen of door het door de Uitgevende Instelling afgesloten verzekeringspakket waardoor de Uitgevende Instelling de kosten voor reparatie of andere soorten schade zelf zal moeten dragen.

7.2.4 Risico van bedrijfsaansprakelijkheid

Het risico bestaat dat de Uitgevende Instelling aansprakelijk wordt gesteld door derden die claimen door toedoen van de Uitgevende Instelling schade te hebben geleden. Dit betekent dat, als dit risico tot uiting komt, de Uitgevende Instelling zich moet beroepen op de door de aandeelhouder (coöperatie De Groene Reus U.A.) van de Uitgevende Instelling afgesloten bedrijfsaansprakelijkheidsverzekering

Ten tijde van de uitgifte van dit Informatie Memorandum 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.

7.2.5 Risico van tegenvallende Zoninstraling

Het risico bestaat dat er in één, meerdere of zelfs alle jaren door de Portfolio Zonnestroomsystemen minder elektriciteit wordt opgewekt dan verwacht omdat de zoninstraling lager uitvalt dan geprognostiseerd. Als dit risico zich voordoet betekent dit dat de inkomsten van Uitgevende Instelling lager uitvallen, en zij daardoor mogelijk niet (tijdig) aan haar financiële verplichtingen uit hoofde van de obligatielening kan voldoen.

7.2.6 Risico van tegenvallende inkomsten door lagere elektriciteitsprijzen

Het risico bestaat dat inkomsten tegenvallen omdat de elektriciteitsprijzen de SDE inkomsten negatief beïnvloeden. Hogere energieprijzen hebben effect op de uitkering van de SDE+ subsidie. Deze wordt jaarlijks gecorrigeerd met het correctiebedrag welke de overheid vaststelt aan de hand van de gemiddeld geldende marktprijzen. Een lager energietarief betekend een hogere subsidie, een hoger energietarief betekend een lagere subsidie. Als dit risico zich voordoet betekent dit dat de inkomsten van Uitgevende Instelling lager uitvallen, en zij daardoor mogelijk niet (tijdig) aan haar financiële verplichtingen uit hoofde van de obligatielening kan voldoen.

7.2.7 Risico van waardedaling van de Portfolio Zonnestroomsystemen

Het risico bestaat dat de Portfolio Zonnestroomsystemen in waarde sneller daalt, door afschrijvingen of marktontwikkelingen, dan de som van de uitstaande verplichtingen aan Obligatiehouders. Indien dit risico zich voordoet zal de waarde van de Portfolio Zonnestroomsystemen onvoldoende zijn om Obligatiehouders af te lossen in geval van calamiteiten waarbij Obligatiehouders besluiten hun zekerheden uit te winnen.

7.2.8 Risico van het wegvallen van contractspartijen

Het risico bestaat dat één of meer van de hieronder beschreven partijen waarmee de Uitgevende Instelling contracten heeft afgesloten om diensten af te nemen wegvallen omdat deze niet meer in staat zijn om aan hun verplichtingen onder het afgesloten contract te voldoen. Dit betekent dat mogelijk onverwachte kosten gemaakt moeten worden om het wegvallen van contractpartijen te compenseren.

7.2.8.1 Almetra

De mogelijkheid bestaat dat Almetra gedurende de Looptijd niet aan haar verplichtingen (garanties na de installatie en onderhoudswerkzaamheden) kan voldoen. Indien dit zich voordoet, zal een andere partij worden gevraagd de taken, verplichtingen en garanties onder de installatie- en onderhoudscontracten van de Portfolio Zonnestroomsystemen van Almetra over te nemen. Getracht zal worden om dit onder dezelfde (financiële) voorwaarden te laten plaatsvinden. De mogelijkheid bestaat dat de Portfolio Zonnestroomsystemen hierdoor (tijdelijk) minder elektriciteit zal produceren dan verwacht, of dat de kosten van het onderhoud hierdoor hoger zullen uitvallen dan verwacht.

7.2.8.2 Zorggroep Almere

Zorggroep Almere is met de Uitgevende Instelling overeengekomen om, voor minimaal 15 jaar de Portfolio te huren en zij zal hier maandelijks een vaste vergoeding voor betalen aan de Uitgevende Instelling. Zorggroep Almere gebruikt de elektriciteit in de gebouwen waarop de Zonnestroomsystemen zijn geplaatst.

In het geval Zorggroep Almere wegvalt zal de Uitgevende Instelling met de nieuwe eigenaar van de gebouwen een overeenkomst trachten af te sluiten om de Portfolio Zonnestroomsystemen te verhuren. Het risico bestaat dat de Uitgevende Instelling dit niet tegen dezelfde commerciële voorwaarden kan doen waardoor zij lagere inkomsten zal genereren.

7.2.8.3 Verzekeraars

Om mogelijke schade aan de Zonnestroomsystemen te dekken worden de voor de Portfolio Zonnestroomsystemen gebruikelijke verzekeringen afgesloten. In paragraaf 3.5 (*Verzekeringen*) zijn de details van de betreffende verzekeringen opgenomen.

Mochten de verzekeraars niet in staat blijken om aan hun verplichtingen onder de verschillende verzekeringspolissen te voldoen dan zou dat tot gevolg kunnen hebben dat de Uitgevende Instelling tegen mogelijk hogere kosten additionele verzekeringen zal moeten afnemen bij derden. Mogelijkerwijs zou de Uitgevende Instelling zelf de kosten van eventuele schade moeten dragen wat ertoe zou kunnen leiden dat de Uitgevende instelling niet (tijdig) aan haar verplichtingen uit hoofde van de Obligatielening kan voldoen.

7.2.8.4 Andere contractspartijen

Voor eventuele andere contractspartijen, onderaannemers of afnemers geldt ook dat in geval van eventueel faillissement een andere partij gevraagd wordt de taken van de desbetreffende leverancier of afnemer over te nemen. De mogelijkheid bestaat echter dat in dat geval de kosten hoger en/of opbrengsten lager zullen zijn, wat er mogelijkerwijs toe kan leiden dat de Uitgevende Instelling niet (tijdig) aan haar betalingsverplichtingen uit hoofde van de Obligatielening kan voldoen.

7.2.9 Risico van faillissement van de Uitgevende instelling

Het risico bestaat dat de Uitgevende Instelling failliet wordt verklaard, omdat ze niet meer aan haar verplichtingen kan voldoen. In het geval dit risico zich voordoet, zal er een curator worden aangesteld om de boedel onder schuldeisers te verdelen. Daarbij bestaat de kans dat niet het gehele nog te betalen bedrag aan rente en aflossing aan investeerders kan worden voldaan.

Het risico van faillissement van de Uitgevende Instelling wordt enigszins gemitigeerd doordat de Obligatiehouders, via Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren, zekerheidsrechten verkrijgen op alle activa en vorderingen van de Uitgevende Instelling. In het geval van faillissement van de Uitgevende Instelling zullen Obligatiehouders overgaan tot het uitwinnen van de verkregen pandrechten.

Hierbij wordt opgemerkt dat de Uitgevende Instelling met betrekking tot vennootschapsbelasting en BTW deel uitmaakt van een fiscale eenheid. Vennootschappen, welke onderdeel uitmaken van een fiscale eenheid, kunnen aansprakelijk worden gesteld voor eventuele belastingschulden van de gehele eenheid.

7.3 RISICO'S VERBONDEN AAN DE OBLIGATIELENING

7.3.1 Risico van beperkte overdraagbaarheid Obligaties

Het risico bestaat dat, vanwege beperkte verhandelbaarheid, er mogelijk geen koper is wanneer u uw Obligatie wilt verkopen. Als dit risico zich voordoet, bestaat de kans dat u niet op het door u gewenste tijdstip uw geld terugkrijgt en uw Obligatie langer aan moet houden of uw Obligatie voor een lagere prijs moet verkopen.

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

7.3.2 Risico waardering van de Obligaties

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

7.3.3 Het risico bestaat dat de waarde van de Obligaties fluctueert.

Omdat voor de Obligaties een vaste Rente wordt uitgekeerd is de waarde van de Obligaties mede afhankelijk van de ontwikkeling van de marktrente. Een stijging van de marktrente leidt in beginsel tot een waardedaling van de Obligaties. Een daling van de marktrente leidt in beginsel tot een waardestijging van de Obligaties. Dit betekent dat, op het moment dat een Obligatiehouder zijn Obligatie wenst te verkopen, de waarde van de Obligaties in het economisch verkeer lager kunnen zijn dan de uitstaande Hoofdsom, vanwege een hoge marktrente.

7.3.4 Risico van de non-recourse bepaling

Het risico bestaat dat Obligatiehouders zich enkel kunnen verhalen op het vennootschapsvermogen van de Uitgevende Instelling omdat in de obligatievoorwaarden een non-recourse bepaling is opgenomen. Deze bepaling houdt in dat de Obligatiehouders zich, tenzij sprake is van opzet of grove schuld, uitsluitend mogen verhalen op het vennootschapsvermogen van de Uitgevende Instelling en zich niet kunnen verhalen op het (privé) vermogen van de aandeelhouders van de Uitgevende Instelling of directieleden.

7.4 OVERIGE RISICO'S

7.4.1 Risico van contracten en overeenkomsten

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

7.4.2 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 Obligatiehouders kan wijzigen. Dit zou mogelijk juridische, fiscale en/of financiële consequenties voor de Uitgevende Instelling en/of 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.

7.4.3 Risico van onderverzekering en calamiteiten

Het risico bestaat dat er een situatie van onderverzekering ontstaat, omdat een gebeurtenis (bijvoorbeeld vanwege een terrorismeclausule, natuurramp of oorlogssituatie) niet door verzekeraars wordt gedekt of doordat de omvang van de schade boven de maximale dekking uitkomt. Als dit risico zich voordoet, kan dat leiden tot een onvoorziene schadepost en extra kosten voor de Uitgevende Instelling. De hoogte van dergelijke risico's hangt af van de kans op dergelijke gebeurtenissen en de schade die alsdan ontstaat.

7.4.4 Risico van samenloop van omstandigheden

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

8 FISCALE INFORMATIE

8.1 ALGEMEEN

De inhoud van dit hoofdstuk is gebaseerd op de interpretatie van de Nederlandse fiscale wetgeving door de Uitgevende Instelling per de datum van het uitbrengen van het Informatie Memorandum.

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

8.2 DE UITGEVENDE INSTELLING

De Uitgevende Instelling, DGR PV1 B.V., is een Nederlandse besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid opgericht en gevestigd in Nederland onder Nederlands recht. De Uitgevende Instelling is derhalve belastingplichtig voor de vennootschapsbelasting en BTW in Nederland.

De Uitgevende Instelling maakt deel uit van een fiscale eenheid met De Groene Reus Coöperatie UA.

8.3 OBLIGATIEHOUDERS

8.3.1 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.

Vanaf 2017 wordt het rendement in box 3 afhankelijk gemaakt van de omvang van het vermogen. Afhankelijk van uw vermogen zal de waarde van de Obligatie in Box 3 in beginsel belast worden tegen een effectief tarief variërend tussen de 0,60% (laagste schaal) en 1,61% (hoogste schaal) (tarief 2018).

https://www.belastingdienst.nl/wps/wcm/connect/bldcontentnl/belastingdienst/privem/vermogen_en_aanmerkelijk_belang/vermogen/belasting_betalen_over_uw_vermogen/grondslag_sparen_en_beleggen/berekening-2018/berekening-belasting-over-inkomen-uit-vermogen-over-2018

Indien de Obligatie tot het ondernemingsvermogen van de particuliere Obligatiehouder wordt gerekend of wordt aangemerkt als 'resultaat uit overige werkzaamheden', worden de met de Obligatie behaalde resultaten belast als inkomen uit werk en woning in Box 1. Dit inkomen is na toepassing van de winstvrijstelling en eventueel overige aftrekbare zakelijke kosten belast tegen een progressief tarief van maximaal 52% (tarief 2018). Onder voorwaarden zijn de betaalde transactiekosten ten laste van de winst te brengen.

8.3.2 Besloten Vennootschap

Indien de Obligatie door een besloten vennootschap (of een andere voor de vennootschapsbelasting belastingplichtige entiteit) wordt gehouden zal de met de Obligatie behaalde resultaten in beginsel belast worden bij de besloten vennootschap tegen het vennootschapsbelastingtarief van maximaal 25,0% (tarief 2018). Onder voorwaarden zijn de betaalde transactiekosten via lineaire amortisatie ten laste van de winst te brengen.

9 DEELNAME OBLIGATIELENING

9.1 INSCHRIJVINGSPERIODE

Geïnteresseerden kunnen inschrijven op de Obligatielening gedurende de Inschrijvingsperiode van 19 maart 2018 tot en met 19 april 2018.

- Voor het registreren van de inschrijvingen maakt de Uitgevende Instelling gebruik van de website van DuurzaamInvesteren (www.duurzaaminvesteren.nl). Op deze website is ook het verloop en het eindresultaat van de Inschrijvingsperiode te volgen.
- De mogelijkheid om in te schrijven wordt uitsluitend in Nederland aangeboden, aan in Nederland ingezeten personen en bedrijven.
- De minimale inschrijving bedraagt 1 Obligatie van €1.000 nominaal (exclusief Transactiekosten).
- De Uitgevende Instelling kan zonder opgave 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 lijdt.

9.2 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 online projectpagina 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 en vult de hiervoor benodigde persoonlijke ('NAW') gegevens in.
- Aan de Inschrijver zal worden voorgerekend worden welk bedrag aan Transactiekosten deze dient te betalen bij Inschrijving.
- De Geïnteresseerde wordt gevraagd akkoord te gaan met de algemene voorwaarden van de DuurzaamInvesteren website. Tevens dient de Geïnteresseerde aan te geven dat hij de bij de aanbidding van de Uitgevende Instelling behorende informatiememorandum gelezen en begrepen heeft.
- Vervolgens wordt aan de Geïnteresseerde een gepersonaliseerde Inschrijving getoond met daarin verwerkt de opgegeven gegevens van de Geïnteresseerde. Deze dient door de Geïnteresseerde geaccordeerd te worden. De Geïnteresseerde ontvangt een link naar de afgesloten Inschrijving per mail 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 Kwaliteitsrekening van de Notaris. De Inschrijver kan de betaling voldoen middels iDeal (direct bij Inschrijving) of op eigen gelegenheid (bijvoorbeeld via een bankoverschrijving) doch binnen 7 dagen na Inschrijving.

Hiermee is de inschrijving op de Obligatielening afgerond.

9.3 TOEWIJZING OBLIGATIES

Na sluiting van de Inschrijvingsperiode zal de Uitgevende Instelling Obligaties aan Geïnteresseerden die op de Obligatielening hebben ingeschreven Obligaties toewijzen.

Inschrijvingen worden in behandeling genomen op volgorde van binnenkomst. Indien de Uitgevende Instelling een Inschrijving niet (geheel) accepteert zal zij dit voor sluiting van de Inschrijvingsperiode melden aan de Inschrijver. Zonder andersluidend bericht wordt een Inschrijving door de Uitgevende Instelling geaccepteerd en zal bij uitgifte van de Obligatielening het beoogde aantal Obligaties worden toegewezen.

De Uitgevende Instelling is als enige bevoegd Obligaties bij uitgifte toe te wijzen. Zij kan zonder opgaaf van reden aan een Inschrijver geen Obligaties toekennen of minder Obligaties dan waarvoor deze had ingeschreven. Eventueel reeds (teveel) gestorte gelden (inclusief Transactiekosten) zullen in dit geval direct worden teruggestort. De Uitgevende Instelling aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor enig verlies of schade die iemand door het gebruik van deze bevoegdheid door de Uitgevende Instelling lijdt.

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

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

9.4 HERROEPING

Een Inschrijver heeft 14 dagen na Inschrijving 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.

9.5 LEVERING VAN DE OBLIGATIES DOOR INSCHRIJVING IN HET REGISTER

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

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

9.6 OBLIGATIEVOORWAARDEN

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

BIJLAGE 1: OBLIGATIEVOORWAARDEN

OVERWEGINGEN

- (A) De Uitgevende Instelling schrijft, ter financiering van een deel van de installatiekosten van de Portfolio Zonnestroomsystemen, de Obligatielening uit, een en ander overeenkomstig het Informatie Memorandum.
- (A) Op 22 januari 2018 heeft de Uitgevende Instelling besloten tot de uitgifte van de Obligatielening.
- (B) In de onderhavige Obligatievoorwaarden stelt de Uitgevende Instelling de voorwaarden vast waaronder de Obligatielening wordt uitgegeven.
- (D) Geïnteresseerden bevestigen met een Inschrijving op de Obligatielening kennis te hebben genomen van het Informatie Memorandum en de Obligatievoorwaarden.
- (E) Inschrijvingen op de Obligatielening is enkel mogelijk gedurende Inschrijvingsperiode, gebruik makend van de online inschrijvingsmogelijkheid op de website van DuurzaamInvesteren (www.duurzaaminvesteren.nl). Een concept Inschrijfformulier is opgenomen in Bijlage 2 (Voorbeeld Inschrijfformulier).

ARTIKEL 1. DEFINITIES

In 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. Voor zover de Uitgevende Instelling geen gebruik maakt van haar recht om de Obligatielening (gedeeltelijk) vervroegd af te lossen dient de Obligatielening afgelost te zijn op de Aflossingsdatum. De aflossing vindt plaats zoals beschreven in Artikel 6.
Aflossingsdatum	De datum waarop uiterlijk de Obligatielening geheel afgelost dient te zijn, zijnde 10 jaar (120 maanden) na de Ingangsdatum, voor zover de Uitgevende Instelling geen gebruik maakt van de mogelijkheid om vervroegd af te lossen.
Artikel	Een artikel uit deze Obligatievoorwaarden
Bijlage	Een bijlage bij het Informatie Memorandum dat daarvan een integraal onderdeel vormt.
EUR of euro of €	De euro, het wettig betaalmiddel in de eurozone.
Geïnteresseerde	Een natuurlijke- of rechtspersoon die de aanschaf van Obligaties overweegt.
Hoofdsom	Het door de Obligatiehouder, onder deze Inschrijving, in Obligaties geïnvesteerde bedrag, exclusief Transactiekosten.
Informatie Memorandum	Het op 16 maart door de Uitgevende Instelling uitgegeven memorandum verbonden aan de uitgifte van de Obligatielening, inclusief de daarbij behorende bijlagen.
Ingangsdatum	De datum gelegen 14 (veertien) dagen na sluiting van de Inschrijvingsperiode, mits de uitgifte van de Obligatielening daar 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.

Inschrijver	Een Geïnteresseerde die een Inschrijving heeft gedaan.
Inschrijvingsperiode	De periode van 19 maart 2018 tot en met 19 april 2018 gedurende welke Geïnteresseerden kunnen inschrijven op de Obligatielening.
Inschrijving	Een toezegging van een Geïnteresseerde om Obligaties te verwerven.
Kwaliteitsrekening	De in artikel 25 van de Wet op het Notarisambt bedoelde bijzondere rekening welke wordt aangehouden bij ABN AMRO Bank N.V. onder IBAN nummer NL27ABNA0451877969 ten name van Horst & Van de Graaff Notarissen.
Looptijd	De beoogde looptijd van de Obligatielening zijnde 10 jaar (120 maanden) vanaf de Ingangsdatum.
Notaris	Mr. F.L.M. van de Graaff, notaris te Hilversum, verbonden aan Horst & Van de Graaff Notarissen met adres Bothalaan 1, 1217 JP Hilversum, ingeschreven bij de kamer van koophandel onder nummer 32141564, dan wel diens waarnemer of andere notaris verbonden aan Horst & Van de Graaff Notarissen.
Obligatie	Een door Uitgevende Instelling uitgegeven, niet-beursgenoteerde schuldtitle op naam, met een nominale waarde van €1.000 (<i>duizend euro</i>) per stuk.
Obligatiehouder	Een natuurlijk- of rechtspersoon die één of meerdere Obligaties houdt.
Obligatielening	De door de Uitgevende Instelling uit te geven 5,0% obligatielening met een nominale waarde van maximaal €206.000 (<i>tweehonderd zesduizend euro</i>) zoals beschreven in het Informatie Memorandum.
Obligatievoorwaarden	Deze voorwaarden waaronder de Uitgevende Instelling de Obligatielening uitgeeft.
Parallele Vordering	De vordering van de Stichting op de Uitgevende Instelling zoals beschreven in Artikel 9.
Portfolio Zonnestroomsystemen	De door de Uitgevende Instelling over te nemen en te exploiteren groep van zes Zonnestroomsystemen op daken Zorggroep Almere zoals beschreven in hoofdstuk 4 van het Informatie Memorandum.
Register	Het register van Obligatiehouders waarin in ieder geval de naam en het adres van de Obligatiehouders is opgenomen met vermelding van de betreffende nummers van de Obligaties die door de Obligatiehouders worden gehouden.
Rente	De door de Uitgevende Instelling op grond van de Obligatielening aan de Obligatiehouder verschuldigde vergoeding van 5,0% op jaarbasis over de nog uit staande Hoofdsom.
Rente- en Aflossingsdatum	De datum waarop, gedurende de Looptijd, jaarlijks de aan de Obligatiehouder verschuldigde Rente en Aflossing wordt betaald. Deze datum valt elk jaar telkens op dezelfde dag en dezelfde maand als de Ingangsdatum.

Definities betrokken entiteiten

DuurzaamInvesteren	Handelsnaam van Crowdinvesting B.V., een naar Nederlands recht opgerichte besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, gevestigd en kantoorhoudend aan de Keizersgracht 321, 1016 EE te Amsterdam en geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel te Amsterdam onder nummer 58407529.
Stichting	Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren, Een naar Nederlands recht opgerichte stichting, statutair gevestigd te Amsterdam en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 69337772.
Uitgevende Instelling	DGR PV1 B.V., Een naar Nederlands recht opgericht vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, statutair gevestigd te Almere en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 70533229, rechtsgeldig vertegenwoordigd door J. Haanstra.
Aandeelhouder	De Groene Reus Coöperatie U.A., Een naar Nederlands recht opgerichte coöperatie met beperkte aansprakelijkheid, statutair gevestigd te Almere en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 55061826, rechtsgeldig vertegenwoordigd door J. Haanstra en A.G. Sweringa.

ARTIKEL 2. DOEL VAN DE OBLIGATIELENING

- 2.1 De opbrengst van de uitgifte van de Obligatielening wordt door de Uitgevende Instelling uitsluitend ingezet om van een deel van de overnamekosten van de Portfolio Zonnestroomsystemen zoals beschreven in het Informatie Memorandum te dekken.

ARTIKEL 3. OBLIGATIELENING

- 3.1 De Uitgevende Instelling geeft de Obligatielening uit aan de Obligatiehouders krachtens de in de Obligatievoorwaarden beschreven voorwaarden. De Obligatiehouders worden met het doen van een Inschrijving geacht kennis te hebben genomen van deze Obligatievoorwaarden en zijn daaraan gehouden.
- 3.2 De uit te geven Obligatielening bedraagt minimaal €192.000 (*honderdtweënnegentigduizend euro*) en maximaal €206.000 (*tweehonderd zesduizend euro*), verdeeld in maximaal 206 Obligaties van nominaal €1.000 (*duizend euro*) elk, oplopend genummerd van 1 tot en met 206. De Obligaties vormen directe verplichtingen van de Uitgevende Instelling jegens de Obligatiehouders die onderling en ten opzichte van elkaar van gelijke rang zijn, zonder enig verschil in preferentie.
- 3.3 De Obligaties zijn niet en zullen niet geregistreerd worden onder de 'U.S. Securities Act of 1933' of geregistreerd worden bij enige toezichthouder op het effectenverkeer in een staat van of in een andere jurisdictie behorende tot de Verenigde Staten van Amerika. De Obligaties mogen expliciet niet worden aangeboden, verkocht of geleverd, direct of indirect, in- of aan of namens ingezetenen en staatsburgers van de Verenigde Staten van Amerika.

ARTIKEL 4. INSCHRIJVING OP EN UITGIFTE VAN OBLIGATIES

- 4.1 Geïnteresseerden kunnen Inschrijven op de Obligatielening gedurende de Inschrijvingsperiode. Na sluiting van de Inschrijvingsperiode zal de Uitgevende Instelling Obligaties aan Geïnteresseerden toewijzen met inachtneming van de bepalingen in dit Artikel.
- 4.2 Inschrijven op de Obligatielening geschiedt middels (i) het invullen van een online Inschrijfformulier, beschikbaar op de betreffende projectpagina op de website van DuurzaamInvesteren (www.duurzaaminvesteren.nl) en (ii) het overmaken van het te investeren bedrag, vermeerderd met Transactiekosten, op de Kwaliteitsrekening van de Notaris.
- 4.3 De Uitgevende Instelling kan zonder opgaaf van reden een Inschrijving weigeren, de Inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten dan wel de aanbidding en uitgifte van de Obligatielening intrekken voorafgaande of gedurende de Inschrijvingsperiode. De Uitgevende Instelling is niet aansprakelijk voor enige schade die iemand door een dergelijke handeling van de Uitgevende Instelling lijdt.

De Uitgevende Instelling zal de uitgifte van de Obligatielening in elk geval intrekken indien voor het einde van de Inschrijvingsperiode voor minder dan €192.000 (*honderdtweënnegentigduizend euro*) is Ingeschreven op Obligaties.

- 4.4 Inschrijvingen worden in behandeling genomen op volgorde van binnenkomst. Indien de Uitgevende Instelling een Inschrijving niet (geheel) accepteert zal zij dit zo snel mogelijk en in ieder geval voor uitgifte van de Obligatielening melden aan de Inschrijver. Eventueel reeds gestorte gelden zullen direct aan de Inschrijver worden teruggestort.

Zonder andersluidend bericht wordt een Inschrijving door de Uitgevende Instelling geaccepteerd en wordt het beoogde aantal Obligaties toegewezen aan de Inschrijver. De Uitgevende Instelling is de enige die Obligaties kan toewijzen.

- 4.5 Een Inschrijver heeft 14 dagen na Inschrijving de mogelijkheid om, zonder opgave van reden, de Inschrijving terug te trekken. De Inschrijving wordt in dat geval van rechtswege ontbonden.
- 4.6 De ingangsdatum van de Obligatielening valt, tenzij de Uitgevende Instelling de uitgifte van de Obligatielening intrekt, uiterlijk 14 dagen na sluiting van de Inschrijvingsperiode. De Ingangsdatum alsmede een bevestiging van toewijzing van Obligaties zal door de Uitgevende Instelling na sluiting van de Inschrijvingsperiode aan Obligatiehouders worden gecommuniceerd.

ARTIKEL 5. LEVERING EN ADMINISTRATIE VAN DE OBLIGATIES; REGISTER

- 5.1 Uitgifte van de Obligaties geschiedt door inschrijving van de Inschrijver in het Register als Obligatiehouder. Obligatiehouders ontvangen een bevestiging van inschrijving en zijn vrijelijk gerechtigd hun inschrijving in het Register in te zien ten kantore van de Uitgevende Instelling. Er zullen geen bewijzen van inschrijving worden verstrekt.
- 5.2 De Uitgevende Instelling houdt het Register in elektronische of andere door de Uitgevende Instelling te bepalen vorm, waarin in ieder geval de namen en adressen van Obligatiehouders zijn opgenomen, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, onder vermelding van het aantal door hen gehouden Obligaties.
- 5.3 Een Obligatiehouder dient iedere wijziging in de gegevens als genoemd in lid 2 van dit Artikel onmiddellijk aan de Uitgevende Instelling door te geven. Een wijziging van deze gegevens van de Obligatiehouder zijn slechts tegenover het Uitgevende Instelling van kracht nadat de Obligatiehouder de Uitgevende Instelling daarvan schriftelijk in kennis heeft gesteld.
- 5.4 De Uitgevende Instelling actualiseert het Register na iedere wijziging van de daarin opgenomen gegevens zoals beschreven in lid 3 van dit Artikel.

ARTIKEL 6. RENTE EN AFLOSSING

- 6.1 De Uitgevende Instelling is over het niet afgeloste deel van de Hoofdsom, en eventueel achterstallige Rente, een Rente verschuldigd aan de Obligatiehouder van 5,0% op jaarbasis, te rekenen vanaf de Ingangsdatum. De Rentebetaling geschiedt jaarlijks op de Rente- en Aflossingsdatum, op welke datum de Rente en Aflossing over het daaraan voorafgaande (gedeelte van een) jaar dient te zijn voldaan.
- 6.2 De Obligatielening heeft een looptijd van 10 jaar (120 maanden) vanaf de Ingangsdatum. Aan het einde van de Looptijd dient de Hoofdsom, alsmede de daarover verschuldigde Rente geheel te zijn afgelost door de Uitgevende Instelling. Jaarlijks zal een deel van de Obligatielening worden afgelost conform het overzicht in Artikel 6.4.
- 6.3 Vervroegde Aflossing, geheel of gedeeltelijk, van de Obligatielening door de Uitgevende Instelling is in beginsel, mogelijk vanaf 12 maanden na de Ingangsdatum. Als vervroegde Aflossing geldt elk bedrag dat in een jaar, per Obligatie, wordt Afgelost boven hetgeen zou worden Afgelost conform het overzicht in Artikel 6.4. Over het vervroegd afgeloste bedrag is de Uitgevende Instelling aan de Obligatiehouder een boete verschuldigd van 2,0%. De verschuldigde boete zal tegelijk met de vervroegde Aflossing voldaan worden.
- 6.4 In onderstaande tabel zijn de jaarlijkse Aflossing en Renteverplichtingen uit hoofde van één Obligatie weergegeven. Gedurende de looptijd ontvangt de Obligatiehouder jaarlijks hetzelfde bedrag aan rente en aflossing (annuïteit). De som van de Rente- en Aflossingsbetalingen over de Looptijd van de Obligatielening bedraagt €1.295.05 per Obligatie met een nominale waarde van €1.000.

<i>Per obligatie (EUR)</i>	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Rente	50,00	46,02	41,85	37,47	32,87	28,03	22,96	17,63	12,04	6,17
Aflossing	79,50	83,48	87,65	92,04	96,64	101,47	106,54	111,87	117,46	123,34
Totaal per jaar	129,50	129,50	129,50	129,50	129,50	129,50	129,50	129,50	129,50	129,50

- 6.5 De Uitgevende Instelling zal bij het niet geheel of tijdig kunnen voldoen aan haar betalingsverplichtingen jegens de Obligatiehouder – uiterlijk één dag voor de Rente- en Aflossingsdatum in een jaar – informeren over de kasstroom die de Uitgevende Instelling kent en aannemelijk maken dat deze niet afdoende is om (volledig) aan haar betalingsverplichtingen te voldoen.
- 6.6 Betaling van gelden uit hoofde van de Obligatie door of namens de Uitgevende Instelling op de in het Register vermelde bankrekening bevrijdt de Uitgevende Instelling jegens de Obligatiehouder. De Obligatiehouder verleent de Uitgevende Instelling hiervoor bij voorbaat kwijting.

ARTIKEL 7. RANGORDE VAN DE OBLIGATIELENING

- 7.1 De Uitgevende Instelling zal geen nieuwe geldlening aangaan (hoe ook genaamd) die in rang hoger is dan de Obligatielening of zekerheden (waaronder pand- of hypotheekrechten) verstrekken aan een derde.
- 7.2 De vordering uit hoofde van de door de Aandeelhouder (Groene Reus Coöperatie U.A.) ingebrachte achtergestelde lening ad maximaal €40.000, zoals beschreven in het Informatie Memorandum, is te allen tijde achtergesteld aan betaling door de Uitgevende Instelling van Rente en Aflossing onder de Obligatielening. De Uitgevende Instelling zal altijd eerst voldoen aan verplichtingen voldoen jegens Obligatiehouders voordat zij een uitkering aan de Aandeelhouder uit hoofde van de achtergestelde lening zal doen.
- 7.3 De Obligatiehouders hebben een preferente positie ten opzichte van de aandeelhouders van de Uitgevende Instelling. Het is de Uitgevende Instelling toegestaan om uitkeringen aan haar aandeelhouder(s) te doen, echter, de Uitgevende Instelling zal enkel hiertoe besluiten na een gedegen analyse van haar financiële positie en vooruitzichten, rekening houdend met verplichtingen onder de Obligatielening.

ARTIKEL 8. OVERDRAAGBAARHEID

- 8.1 De Obligaties zijn beperkt verhandelbaar en zullen niet worden genoteerd op een gereguleerde markt. De Obligaties zijn zonder schriftelijke, andersluidende toestemming van de Uitgevende Instelling enkel overdraagbaar tussen Obligatiehouders. Overdraagbaarheid aan niet-Obligatiehouders is in beginsel uitgesloten.
- 8.2 Overdracht onder bijzondere titel, zoals ten gevolge van schenking of verkoop, van de Obligatie(s) kan, onverminderd het bepaalde in het eerste lid van dit Artikel, slechts rechtsgeldig plaatsvinden door middel van een schriftelijke overeenkomst tussen overdragende en verkrijgende Obligatiehouders. De Uitgevende Instelling zal de overdracht, na ontvangst van de hiervoor bedoelde documenten, verwerken in het Register en de overdragende en de verkrijgende Obligatiehouder hierover schriftelijk informeren.
- 8.3 In afwijking van het eerste lid van dit Artikel, kan of kunnen in geval van overlijden van een Obligatiehouder de Obligatie(s) onder algemene titel krachtens erfrecht overgaan op erfgenamen van de Obligatiehouder. In die situatie geldt dat de verkrijgende Obligatiehouder, onder overlegging van een verklaring van erfrecht, mededeling van de overdracht aan de Uitgevende Instelling dient te doen. De Uitgevende Instelling zal, na bevestiging van ontvangst van bedoeld bewijs, de overdracht verwerken in het Register.

ARTIKEL 9. PARALLELE VORDERING EN VERSTREKKING VAN ZEKERHEDEN

9.1 De Uitgevende Instelling erkent hierbij de Obligatielening schuldig aan de Stichting. De Stichting is gerechtigd tot ontvangst van bedragen, die gelijk zijn aan de bedragen die de Uitgevende Instelling in verband met de Obligatielening is verschuldigd aan de Obligatiehouders, zijnde de Rente en de Aflossing(en).

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

9.2 Iedere betaling die de Stichting ontvangt op de Parallele Vordering of iedere kwijtschelding of uitstel van betaling, na een genomen besluit daartoe als bedoeld in de Artikel 12 die de Stichting aan de Uitgevende Instelling verleent, vermindert de (corresponderende) vorderingen van de Obligatiehouders, namelijk de rechten op de Rente en de Aflossing(en) voor een gelijk bedrag, en vice versa.

De Parallele Vordering zal te allen tijde gelijk zijn aan het totaal van de geldelijke verplichtingen - in verband met de Obligatielening - van de Uitgevende Instelling jegens de Obligatiehouders ter zake de Rente en de Aflossing(en).

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

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

9.5 De Uitgevende Instelling zal onverwijld na de Ingangsdatum de volgende zekerheidsrechten ten behoeve van de Stichting vestigen:

- Pandrecht op de Portfolio Zonnestroomsystemen;
- Pandrecht op alle huidige en toekomstige vorderingen van de Uitgevende Instelling voortvloeiende uit de bij de Portfolio Zonnestroomsystemen behorende contracten en SDE+ beschikkingen;
- Pandrecht op de bankrekening(en) van Uitgevende Instelling.

Zulks tot zekerheid van de nakoming door de Uitgevende Instelling van haar verplichtingen tot Aflossing van de Obligatielening alsmede betaling van de verschuldigde Rente.

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

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

9.8 De Notaris zal zorgdragen voor het vestigen van de bovengenoemde zekerheidsrechten.

9.9 De kosten voor het vestigen van de zekerheidsrechten, en mogelijke uitwinning ervan, zijn voor rekening van de Uitgevende Instelling, en kunnen onder de zekerheidsrechten komen te vallen als onderdeel van de vorderingen van de Obligatiehouders op de Uitgevende Instelling.

ARTIKEL 10. VERZUIM EN OPEISBAARHEID

- 10.1 Onverminderd eventuele wettelijke rechten van de Obligatiehouder op ontbinding en/of schadevergoeding wegens tekortkoming van of door de Uitgevende Instelling, is de Hoofdsom tezamen met eventueel verschuldigde Rente direct opeisbaar in de navolgende gevallen:
- I. Indien Uitgevende Instelling, met nadrukkelijk inachtneming van het hetgeen bepaalde in het derde lid van dit Artikel, één of meer van zijn verplichtingen uit hoofde van deze Obligatievoorwaarden jegens Obligatiehouder niet, niet tijdig, niet volledig of niet behoorlijk nakomt en na te zijn gesommeerd en een termijn van ten minste 30 (dertig) dagen te hebben gekregen om zijn verplichting alsnog na te komen, in verzuim blijft;
 - ii. Indien de Uitgevende Instelling een geldlening met een derde aangaat (hoe ook genaamd) die in rang gelijk of hoger is dan de Obligatielening of zekerheden verstrekt aan een derde;
 - III. Indien en zodra de Uitgevende Instelling in staat van faillissement wordt verklaard, haar eigen faillissement aanvraagt, of surseance van betaling wordt verleend of aanvraagt;
 - IV. Bij een besluit tot splitsing, (juridische) fusie, verkoop, ontbinding of liquidatie of algehele staking of staking van een essentieel onderdeel van de onderneming van de Uitgevende Instelling.
- 10.2 Indien zich een situatie voordoet zoals genoemd in Artikel 10.1 is de Uitgevende Instelling zonder nadere ingebrekestelling in verzuim.

ARTIKEL 11. NON RECOURSE BEPALING

- 11.1 De Obligatiehouders kunnen zich in geval van opeisbaarheid van de uitstaande bedragen onder de Obligaties slechts verhalen op het vermogen van de Uitgevende Instelling en niet op het (privé)vermogen van aandeelhouders of bestuurders van de Uitgevende Instelling tenzij sprake is van opzet of grove schuld.

ARTIKEL 12. STICHTING; TAAK, LAST EN VOLMACHT, BEËINDIGING FUNCTIE, VERGADERINGEN

Vertegenwoordiging van Obligatiehouders door de Stichting

- 12.1 De Stichting oefent de rechten van de Obligatiehouders onder de Obligatielening uit, jegens de Uitgevende Instelling en jegens derden, zonder tussenkomst van de Obligatiehouder. Individuele Obligatiehouders kunnen niet rechtstreeks optreden jegens de Uitgevende Instelling, dan wel derden inzake de Obligatielening.
- 12.2 De Obligatiehouders verlenen hierbij een volmacht en last met privaatieve werking aan de Stichting om namens de Obligatiehouders:
- i. uitvoering te geven aan besluiten van de vergadering van de Stichting;
 - ii. de rechten en belangen van de Obligatiehouders uit hoofde van deze overeenkomst uit te oefenen, jegens de Uitgevende Instelling en jegens derden;
 - iii. in dat verband rechtshandelingen te verrichten; en
 - iv. verder al datgene te doen of na te laten wat, in het licht van het bepaalde in Artikel 9, noodzakelijk, nuttig of wenselijk is.

De Obligatiehouder geeft uitdrukkelijk toestemming als bedoeld in artikel 7:416 aan de Stichting om als wederpartij van de Obligatiehouder op te treden. Deze overeenkomst van lastgeving houdt daarmee in dat aan de Stichting de opdracht wordt verstrekt om in naam van de Obligatiehouder voor rekening van

de Obligatiehouder en met uitsluiting van de Obligatiehouder alle rechtshandelingen te verrichten die verband houden met de Obligatielening en de Obligatie(s) van de Obligatiehouder.

Deze overeenkomst zal niet eindigen door opzegging door de Obligatiehouder op een termijn die minder dan een jaar bedraagt, noch door diens dood, onder curatelestelling, faillissement of het ten aanzien van hem van toepassing verklaren van de schuldsaneringsregeling natuurlijke personen.

- 12.3 De Obligatiehouders vrijwaren de Stichting voor iedere aansprakelijkheid die uit de uitoefening van de verleende volmacht en last voor de Stichting mocht voortvloeien, uitgezonderd aansprakelijkheden die opkomen vanwege de grove schuld of opzet van de Stichting.

Opzegging en vervanging Stichting

- 12.4 De Stichting kan haar functie beëindigen door opzegging met inachtneming van een opzegtermijn van ten minste drie (3) maanden; de Stichting zal echter zijn functie niet eerder (feitelijk) beëindigen dan nadat een (1) vervanger is aangesteld waaraan de Parallele Vordering is overgedragen.

Opzegging van de functie van de Stichting van de zijde van de Vergadering geschiedt met inachtneming van een opzegtermijn van ten minste een (1) maand. Na opzegging van de zijde van de vergadering is de Stichting gehouden alle noodzakelijke medewerking te verlenen aan de aangestelde vervanger tot overdracht van de Parallele Vordering. Opzegging geschiedt tegen de laatste dag van een maand.

- 12.5 Ingeval van vervanging van de Stichting treedt de aangestelde vervanger met betrekking tot alle (overige) rechten en verplichtingen onder de Obligatielening in de plaats van de Stichting, daaronder uitdrukkelijk begrepen de volmacht en last met privaatieve werking als bedoeld in Artikel 12.2 waartoe de Obligatiehouders, voor zover vereist, de Stichting de bevoegdheid verlenen.

Vergadering van Obligatiehouders

- 12.6 De Stichting kan een vergadering bijeen roepen voor overleg met of het raadplegen van de Obligatiehouders (een Vergadering). Ook de Obligatiehouders kunnen verzoeken tot het houden van een vergadering voor overleg met de Stichting, met inachtneming van het bepaalde hierna.
- 12.7 De oproeptermijn voor een Vergadering bedraagt minimaal veertien (14) dagen, de dag van oproeping en vergadering niet meegerekend. In spoedeisende gevallen, dit ter uitsluitende beoordeling van de Stichting, kan de Stichting de termijn voor oproeping van een Vergadering verkorten tot minimaal zeven (7) dagen, de dag van oproeping en vergadering niet meegerekend. Een Vergadering van wordt gehouden in de gemeente Amsterdam, op de plaats en het tijdstip als te bepalen door de Stichting.
- 12.8 In de uitnodiging voor de Vergadering wordt vermeld en toegelicht over welke onderwerpen zal worden beraadslaagd of besloten, en waar en op welk tijdstip de Vergadering wordt gehouden. De Stichting kan de Uitgevende Instelling uitnodigen voor het bijwonen van de Vergadering. Een bestuurder van de Stichting zit de vergadering voor en wijst een notulist aan. Notulen worden na de vergadering aan de Obligatiehouders gezonden.

Vergadermomenten

- 12.9 De Stichting is gehouden een Vergadering bijeen te roepen indien zich een geval als bedoeld in Artikel 10 (*Verzuim en opeisbaarheid*) voordoet, en wel binnen acht (8) werkdagen nadat zulk een geval zich heeft voorgedaan. In die Vergadering zal in elk geval worden beraadslaagd en besloten over eventuele acties tot nakoming door de Uitgevende Instelling van deze overeenkomst, verlening van uitstel van betaling of (gedeeltelijke) kwijtschelding.

- 12.10 Op verzoek een of meer van de Obligatiehouders, mits de verzoeker(s) (gezamenlijk) ten minste 25% (vijfentwintig procent) van de stemrechten als bedoeld in Artikel 12.12 houdt (houden), roept de Stichting een Vergadering bijeen, en wel binnen tien (10) werkdagen na ontvangst van dit verzoek.

Bedoelde verzoeker(s) vermeldt (vermelden) in het verzoek over welke onderwerpen zal worden beraadslaagd of besloten, en geeft (geven) daar een toelichting op. De Stichting neemt deze op in de uitnodiging voor de Vergadering.

- 12.11 Verder is de Stichting gehouden een Vergadering bijeen te roepen in het geval de Stichting opzegt als bepaald in Artikel 12.4, en wel binnen tien (10) werkdagen nadat de opzegging is gedaan. In die Vergadering wordt in elk geval beraadslaagd en zo mogelijk gestemd over vervanging van de Stichting.

Besluitvorming op een Vergadering

- 12.12 De Stichting kan, naast de besluiten inzake opzegging door de Stichting en ingeval van verzuim door de Uitgevende Instelling uit hoofde van Artikel 10 (*Verzuim en Opeisbaarheid*), haar (overige) besluiten ter goedkeuring voorleggen aan de Vergadering.

Voor zover niet anders is bepaald in deze overeenkomst worden besluiten van de Vergadering genomen met een gewone meerderheid van de ter Vergadering uitgebrachte stemmen, waarbij elke Obligatie recht geeft op één stem. Blanco stemmen en ongeldige stemmen worden geacht niet te zijn uitgebracht.

Alle stemmingen geschieden mondeling met uitzondering van stemmingen waarvoor de voorzitter van de Vergadering anders beslist.

- 12.13 Voor elk besluit van de Stichting tot:

(a) verlening aan de Uitgevende Instelling van uitstel van betaling;

(b) verlening aan de Uitgevende Instelling van kwijtschelding;

(c) opzegging van de Stichting; of

(d) wijziging van de Obligatievoorwaarden (waarvoor tevens instemming van de Stichting en de Uitgevende Instelling is vereist),

Is (i) de goedkeuring van de Vergadering van Obligatiehouders vereist, voor welke goedkeuring een meerderheid van ten minste 75% (vijfenzeventig procent) van de ter vergadering uitgebrachte stemmen is vereist.

- 12.14 Besluiten van de Vergadering kunnen buiten vergadering worden genomen, mits (a) met medeweten van de Stichting, (b) schriftelijk en (c) met unanieme stemmen.

- 12.15 Indien de Stichting in de uitoefening van zijn taken kosten moet maken, bijvoorbeeld voor externe (juridische) bijstand, is de Stichting bevoegd de uitoefening van die taken op te schorten totdat de Stichting zekerheid is verschaft - door de Uitgevende Instelling, de Obligatiehouders of derden - voor de voldoening van die kosten.

ARTIKEL 13. KENNISGEVING

- 13.1 Alle kennisgevingen, mededelingen, opgaven of verklaringen aan kunnen worden gericht op de hieronder vermelde adressen (wijzigingen voorbehouden).

Obligatiehouder:

Gegevens zoals bekend bij de Uitgevende Instelling.

Uitgevende Instelling: DGR PV1 B.V.
Adres: Markerkant 10 - 44
Postcode: 1316 AJ
Plaats en land: Almere, Nederland
E-mailadres: projecten@degroeneruus.nl

ARTIKEL 14. SLOTBEPALINGEN

- 14.1 Als enige bepaling in de Obligatievoorwaarden nietig of vernietigbaar zou zijn, zal dat geen afbreuk doen aan de rechtsgeldigheid van alle overige bepalingen in de Obligatievoorwaarden.
- 14.2 Behoudens in geval van opzet of bewuste roekeloosheid is de totale aansprakelijkheid van de Uitgevende Instelling uit hoofde van de uitgifte van de Obligatielening beperkt tot de vergoeding van eventuele schade tot maximaal de Hoofdsom, waarbij aansprakelijkheid voor enige vorm van indirecte (gevolg)schade is uitgesloten.
- 14.3 Op de Obligatievoorwaarden is Nederlands recht van toepassing.

BIJLAGE 2 VOORBEELD INSCHRIJFFORMULIER

Datum: [investdate]

Uniek transactie ID: [investmentId]

Inschrijfformulier inzake de 5,0% achtergestelde obligatielening die door DGR PV1 B.V., statutair gevestigd te Almere en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 70533229, wordt aangeboden en uitgegeven onder de voorwaarden zoals opgenomen in het Informatie Memorandum d.d. 16 maart 2018 (het "Informatie Memorandum").

De ondergetekende:

[firstname][lastname], geboren op [birthdate], met adres [address], [postalcode], [city], en e-mailadres [email], (hierna: "**Inschrijver**").

In aanmerkingen nemende dat

- Termen die beginnen met een hoofdletter de betekenis hebben zoals bepaald in de Obligatievoorwaarden zoals opgenomen in Bijlage 1 van het Informatie Memorandum, tenzij anders aangegeven in dit inschrijfformulier;
- De Uitgevende Instelling, ter financiering van de bouw van de Portfolio Zonnestroomsystemen, de Obligatielening uitschrijft bestaande uit maximaal 206 obligaties met een nominale waarde van EUR 1.000 elk, in totaal maximaal EUR 206.000 een en ander overeenkomstig de Obligatievoorwaarden en het Informatie Memorandum;
- Deze inschrijving (de "Inschrijving") op elektronische wijze tot stand komt.

Verklaart hierbij

1. Zorgvuldig kennis genomen te hebben van (i) de inhoud van het Informatie Memorandum en in het bijzonder de risico's verbonden aan een investering in de Obligatielening en (ii) de Obligatievoorwaarden;
2. Akkoord te gaan met en zich gebonden te achten aan de inhoud van de bepalingen van de Obligatievoorwaarden;
3. Voor een bedrag van EUR [amount], exclusief Transactiekosten, Obligaties te willen verwerven, verdeelt over een of meer Obligatie(s) met een nominale waarde van EUR 1.000 (*duizend euro*);
4. Bekend te zijn met het feit dat de Uitgevende Instelling zonder opgaaf van reden een Inschrijving kan weigeren, de Inschrijvingsperiode kan verlengen, verkorten of opschorten dan wel de aanbieding en uitgifte van de Obligatielening intrekken voorafgaande of gedurende de Inschrijvingsperiode; en
5. Het te investeren bedrag, vermeerderd met Transactiekosten, uiterlijk binnen 7 dagen na invulling van dit Inschrijfformulier, over te maken op de hiervoor beschikbare Kwaliteitsrekening van notariskantoor Horst & van de Graaff bij ABN AMRO Bank N.V. onder IBAN nummer NL27ABNA0451877969. Na akkoord op dit inschrijfformulier ontvangt u de nodige betalingsinstructies.

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

Mededelingen

Met inachtneming van hetgeen bepaald in bovengenoemd lid 5 zal bij toewijzing van de Obligaties de Obligatielening uiterlijk 14 dagen na sluiting van de Inschrijvingsperiode aanvangen.

De formele bevestiging van bovengenoemde Ingangsdatum alsook de toewijzing van Obligaties zal door de Uitgevende Instelling na sluiting van de Inschrijvingsperiode aan Obligatiehouders worden gecommuniceerd.

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

Op [investdate] elektronisch akkoord verklaard door [firstname][lastname] als Inschrijver.

- Laatste pagina -