

informatie memorandum.

Obligatielening Zon Amstelwijck B.V.

Een besloten vennootschap naar Nederlands recht, gevestigd te Alkmaar, Nederland



Energiecoöperatie
Dordrecht

hvc.
energie en hergebruik

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



investeren in Zonnepark Amstelveen

Doet u mee?

Zonnepark Amstelveen in Dordrecht ligt op het terrein tussen de oostelijke afrit 's-Gravendeel van de A16, de N3 en de spoorverbinding tussen Dordrecht en Breda. Jaarlijks levert het park groene stroom voor zo'n 1.500 huishoudens. Of kan een kleine elektrische auto ruim 760 keer de evenaar rond. Het Zonnepark zorgt voor een CO₂-reductie van circa 2.600 ton per jaar. Dat is gelijk aan bijna 700 auto's minder op de weg.

Inwoners van Dordrecht kunnen investeren in de vorm van een obligatie. Zo kunnen Dordtenaren meeprofiteren van de opbrengsten van het Zonnepark. En dragen ze meteen bij aan een schonere omgeving. Doet u ook mee?

Zonnepark Amstelveen is gerealiseerd door Energiecoöperatie Dordrecht (ECD). ECD is een samenwerking tussen de gemeente Dordrecht en energie en grondstoffenbedrijf HVC. Het doel van ECD is om ontwikkeling en het gebruik van duurzame energie in Dordrecht te stimuleren. Samen maken wij Dordt duurzamer!

In dit Informatie Memorandum vindt u alle belangrijke informatie over de Obligatielening die nodig is om de aanbieding goed te kunnen beoordelen. Vanaf 1 juni 2021 kunt u inschrijven op de Obligatielening via www.zonamstelveen.nl.



Impressie Zonnepark Amstelveen

Zonnepark Amstelveen Dordrecht



Productiecapaciteit: 4,6 MWp

Verwachte opbrengst per jaar: 4.600 MWh

met de jaarproductie van de zonneweide kun je 30 miljoen kilometer elektrisch rijden met een auto. Dat is 760 keer een rondje om de aarde.



Aantal huishoudens jaarlijks voorzien van groene stroom: circa 1.500



Reductie CO₂: circa 2.600 ton per jaar
gelijk aan 690 auto's minder op de weg.

het Zonnepark



Tussen de oostelijke afrit 's-Gravendeel van de A16, de N3 en de spoorverbinding tussen Dordrecht en Breda.



Aantal zonnepanelen: 11.500



Oppervlakte: circa 60.000 m²



Inwoners van Dordrecht kunnen meeprofiteren van de opbrengst van Zonnepark Amstelveen door het kopen van obligaties. Interesse? Inschrijven kan via www.zonamstelveen.nl.

inhoud

1	samenvatting	6
1.1	Introductie	6
1.2	Verklarende woordenlijst	6
1.3	Doel van de uitgifte van de Obligatielening	6
1.4	Samenvatting van de aanbieding	7
1.5	Juridische structuur van de Uitgevende Instelling	8
1.6	Financiële prognose (samenvatting)	8
1.7	Risicofactoren (samenvatting)	10
1.8	Deelname	10
2	belangrijke informatie voor investeerders	11
2.1	Onderzoeksplicht van de informatie	11
2.2	Risico's verbonden aan participatie in de Obligatielening	11
2.3	Verantwoordelijkheid informatie	11
2.4	Prognoses en aansprakelijkheid	11
2.5	Verkoop- en overdrachtsbeperkingen	12
2.6	Wet Financieel Toezicht	12
2.7	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 Obligatielening	13
3.3	Overzicht rente- en aflossingsbetalingen	14
3.4	Rekenvoorbeeld en effectief rendement	14
3.5	Zekerheden voor de Obligatiehouders	15
3.5.1	Belangenbehartiger	15
3.6	Positie Obligatiehouders	15
3.7	Transactiekosten	15
3.8	Informatievoorziening vanuit de Uitgevende Instelling aan Obligatiehouders	16
3.8.1	Opvragen Obligatieovereenkomst	16
3.8.2	Jaarlijkse informatievoorziening	16
3.9	Verhandelbaarheid	16
3.9.1	Procedure bij overlijden	16
3.10	Voorwaarden voor de uitgifte van de Obligatielening	17
3.11	Ingangsdatum van de Obligatielening	17
3.12	Obligatievoorwaarden	17
4	Zonnepark Amstelwijck	18
4.1	Beschrijving Zonnepark Amstelwijck	18
4.2	Leveranciers	18
4.2.1	EPC partij	18
4.2.2	Componenten	18
4.2.3	O&M partij	19
4.2.4	Verzekering	19
5	de uitgevende instelling	20
5.1	De Uitgevende Instelling	20
5.1.1	Activiteiten	20
5.1.2	Kerngegevens van de Uitgevende Instelling	20
5.2	Juridische structuur	20
5.3	Verbonden Partijen	21

5.3.1	Aandeelhouder Lokale Energie B.V.	21
5.3.2	Aandeelhouder Gemeente Dordrecht	21
5.4	Belangen	21
6	financiële informatie	22
6.1	Algemeen	22
6.2	Overzicht investering en financiering	22
6.3	Financiële prognose van Uitgevende Instelling	23
6.3.1	Toelichting op de kasstroom en balans prognose	25
6.3.2	Inkomsten	25
6.3.3	Operationele kosten	26
6.3.4	Financieringslasten Bank	26
6.3.5	Financieringslasten Obligatielening	26
6.3.6	Liquide middelen	27
6.4	Dividendbeleid	27
6.5	Externe verslaggeving	27
7	risicofactoren	28
7.1	Algemeen	28
7.2	Risico's verbonden aan de Uitgevende Instelling en haar onderneming	28
7.2.1	Tegenvallende weersomstandigheden	28
7.2.2	Lagere elektriciteitsprijzen	28
7.2.3	Technische gebreken van het Zonnepark	28
7.2.4	Diefstal of schade aan het Zonnepark	29
7.2.5	Bedrijfsaansprakelijkheid	29
7.2.6	Faillissement van de Uitgevende Instelling	29
7.2.7	Wegvallen van contractpartijen	29
7.3	Risico's verbonden aan de Obligatielening	30
7.3.1	Beperkte verhandelbaarheid Obligaties	30
7.3.2	Waardering van de Obligaties	30
7.3.3	Waardefluctuatie van de Obligaties	30
7.3.4	Non-recourse bepaling	30
7.4	Overige risico's	31
7.4.1	Contracten en overeenkomsten	31
7.4.2	Wijzigende wet- en regelgeving	31
7.4.3	Onderverzekering en calamiteiten	31
7.4.4	Samenloop van omstandigheden	31
8	fiscale informatie	32
8.1	Algemeen	32
8.2	De Uitgevende instelling	32
8.3	Obligatiehouders	32
9	deelname obligatielening	33
9.1	Inschrijvingsperiode	33
9.2	Inschrijvingsproces	34
9.3	Toewijzing Obligaties	34
9.4	Herroeping / annulering	35
9.5	Levering van de Obligaties	35
9.6	Obligatievoorwaarden	35
	Bijlage 1 Obligatievoorwaarden	36

1 samenvatting

1.1 Introductie

Deze samenvatting is een inleiding op het Informatie Memorandum. Geïnteresseerden moeten kennisnemen van het gehele Informatie Memorandum en de Obligatievoorwaarden (Bijlage 1) voordat zij een investering in de Obligatielening overwegen.

1.2 Verklarende woordenlijst

Van begrippen en afkortingen in dit Informatie Memorandum die beginnen met een hoofdletter vindt u de betekenis in Bijlage 1 (Obligatievoorwaarden; Artikel 1. Definities).

1.3 Doel van de uitgifte van de Obligatielening

Het doel van de uitgifte van de Obligatielening is om maximaal € 230.000,- op te halen ter financiering van een deel van de totale investeringskosten van Zonnepark Amstelveen én om inwoners van Dordrecht te laten participeren.

De start van Zonnepark Amstelveen was op 25 februari 2021. Vanaf dat moment leveren de zonnepanelen groene stroom. De beoogde Ingangsdatum van de Obligatielening is 1 september 2021.

De totale verwachte investeringskosten bedragen € 4,5 mln. Voor de financiering hiervan heeft de Aandeelhouder voor € 530.000 aan eigen vermogen en € 321.000,- aan Aandeelhouderslening ingebracht in Zon Amstelveen B.V.. De totale inbreng van de Aandeelhouders voordat de Obligatielening wordt uitgegeven bedraagt hiermee € 851.000,-. Na uitgifte van de Obligatielening wordt een deel van de Aandeelhouderslening afgelost met de opbrengst van de Obligatielening (maximaal € 230.000,-). Het resterende deel van de Aandeelhouderslening ad € 91.000,- wordt omgezet in Agioreserve.



Omgeving Zonnepark Amstelveen

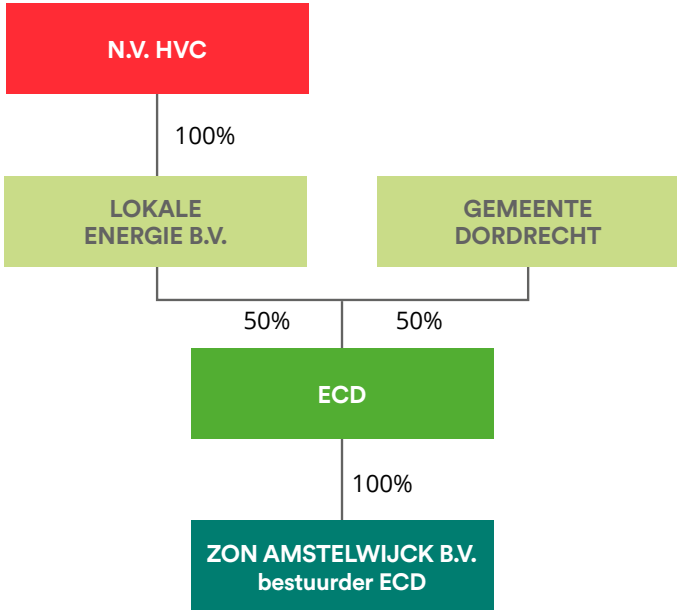
1.4 Samenvatting van de aanbieding

Thema	Omschrijving
Uitgevende instelling	Zon Amstelveen B.V.
Doelgroep	- Als eerste: inwoners van de gemeente Dordrecht (18 jaar en ouder) - Als tweede: inwoners van andere gemeenten die aandeelhouder zijn van HVC (18 jaar en ouder)
Doel uitgifte Obligatielening	Financiering van een deel van de totale investeringskosten van het Zonnepark
Hoofdsom Obligatielening	Maximaal € 230.000,-
Looptijd Obligatielening	10 jaar
Rente	4% vast
Nominale waarde	€ 250,- per obligatie - Maximaal 24 obligaties per woonadres (€ 6.000,-)
Transactiekosten	2%, over de totale inleg (waarde van de Obligatie(s)), eenmalig, bij start te betalen
Garanties en Zekerheden	Geen
Positie Obligatielening	- Achterstelling aan de bank - Senior t.o.v. aandeelhoudersleningen (voor het deel wat overblijft)
Aflossingsstructuur	Lineaire Aflossing tijdens de Looptijd per 1 september van ieder jaar. In het eerste jaar vindt geen Aflossing plaats, eerste Aflossing op 1 september 2023, Aflossing in 9 termijnen
Rentebetaling	Jaarlijks, telkens op de Rente- en Aflossingsdatum



1.5 Juridische structuur van de Uitgevende Instelling

De Uitgevende Instelling Zon Amstelwijck B.V. is een 100% dochteronderneming van Energiecoöperatie Dordrecht U.A. (ECD). ECD is een coöperatief verband tussen de gemeente Dordrecht en HVC. Schematisch zien de verhoudingen er als volgt uit:



1.6 Financiële prognose (samenvatting)

Op basis van een Obligatielening van € 230.000,- moet de Uitgevende Instelling tijdens de Looptijd van 10 jaren aan de Obligatiehouders jaarlijks een bedrag van € 25.556 aan Aflossing betalen, met uitzondering van het eerste jaar. Daarnaast betaalt zij jaarlijks Rente. De gemiddelde jaarlijkse Rente over de Looptijd bedraagt € 5.520. De uitbetaling en de hoogte van de Rente zijn onderhevig aan risico's zoals beschreven in hoofdstuk 7.



De onderstaande financiële prognose geeft de kasstromen weer die naar verwachting beschikbaar zijn voor betaling van Rente en Aflossing van de Obligatielening.

Kasstroom prognose in € 1.000										
Kasstromen Zon Amstelwijck B.V.	Jaar 1	Jaar 2	Jaar 3	Jaar 4	Jaar 5	Jaar 6	Jaar 7	Jaar 8	Jaar 9	Jaar 10
Omzet	479	477	474	474	473	473	473	472	471	469
Operationele kosten	-125	-126	-127	-128	-130	-131	-132	-134	-135	-137
Belastingen	0	0	0	0	0	0	0	-2	-2	0
Mutatie werkkapitaal	-29	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aanvulling DSRA en MRA	-19	-19	-19	-19	-19	-19	-19	-19	-19	-19
Kasstroom beschikbaar voor financiers	306	333	329	327	325	323	322	317	314	314
Financieringslasten Bank	-293	-290	-286	-283	-279	-275	-272	-268	-265	-261
DSCR banklening	1,14x	1,15x	1,15x	1,16x	1,17x	1,17x	1,18x	1,18x	1,19x	1,92x
Kasstroom beschikbaar voor Obligatielening	13	43	43	44	46	48	50	49	49	53
Rente Obligatielening	-9	-9	-8	-7	-6	-5	-4	-3	-2	-1
Aflossing Obligatielening	0	-26	-26	-26	-26	-26	-26	-26	-26	-26
Financieringslasten Obligatielening	-9	-34	-33	-32	-31	-30	-29	-28	-27	-26
DSCR obligatielening	1,45x	1,27x	1,28x	1,38x	1,48x	1,59x	1,70x	1,73x	1,82x	2,03x
Netto kasstroom	4	9	9	12	15	18	20	21	22	27

Bovenstaande kasstroomprognose is gebaseerd op een zogenaamd P-50 scenario, wat de gebruikelijke manier is om de verwachte productie van Zonnepark te voorspellen. Het P-50 scenario staat gelijk aan een jaarlijkse productie van 4.632 MWh en betreft een scenario waarbij er 50% kans bestaat dat de elektriciteitsproductie van het Zonnepark boven 4.632 MWh uitkomt en 50% kans dat de elektriciteitsproductie lager dan 4.632 MWh uitkomt. Risico's met betrekking tot de productie van elektriciteit worden omschreven in hoofdstuk 7.

Dekking van de financieringslasten

De Debt Service Coverage Ratio (DSCR) is een getal dat aangeeft in hoeverre de Uitgevende Instelling aan haar betalingsverplichtingen aan leningverstrekkers kan voldoen. Oftewel, is er voldoende geld om de rente- en aflossing te betalen. Als de DSCR voor de obligatielening 1,00x bedraagt, is er precies genoeg kasstroom beschikbaar om rente- en aflossingsverplichtingen te betalen op de Obligatielening. De DSCR in bovenstaande tabel geeft de gemiddelde DSCR op jaarbasis weer. De gemiddelde DSCR over de Looptijd is 1,6 met een minimum van 1,3x. Dit geeft aan dat er op basis van bovenstaande prognose voldoende kasstromen worden gegenereerd om aan de verplichtingen aan Obligatiehouders te voldoen.

Een nadere toelichting op de financiële prognose vindt u in hoofdstuk 6 (Financiële informatie).

1.7 Risicofactoren (samenvatting)

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

De belangrijkste risico's verbonden aan participeren in de Obligatielening staan hieronder opgesomd en worden in hoofdstuk 7 (Risicofactoren) nader toegelicht.

Risico's verbonden aan de Uitgevende Instelling en haar onderneming

- Tegenvallende weersomstandigheden
- Lagere elektriciteitsprijzen
- Technische gebreken van het Zonnepark
- Diefstal of schade aan het Zonnepark
- Bedrijfsaansprakelijkheid
- Faillissement van de Uitgevende Instelling
- Wegvallen van contractpartijen

Risico's verbonden aan de Obligatielening

- Beperkte verhandelbaarheid van Obligaties
- Waardering van de Obligaties
- Waardefluctuaties van Obligaties
- Non-recourse bepaling

Overige risico's

- Contracten en overeenkomsten
- Wijzigende wet- en regelgeving
- Onderverzekering en calamiteiten
- Samenloop van omstandigheden

1.8 Deelname

De mogelijkheid om te participeren in de Obligatielening wordt in eerste instantie aangeboden aan inwoners (leeftijd 18 jaar en ouder) van de gemeente Dordrecht. Vanaf 1 juni 2021 is het mogelijk voor inwoners van deze gemeente om zich in te schrijven op www.zonamstelwijck.nl.

Inwoners (18 jaar en ouder) van andere gemeenten die aandeelhouder zijn van HVC kunnen zich eveneens vanaf 1 juni 2021 inschrijven op deze website, maar worden tot 1 juli 2021 op een wachtlijst geplaatst. Als de Obligatielening op 1 juli 2021 nog niet is overtekend, krijgen de Inschrijvers op de wachtlijst in volgorde van aanmelding alsnog de mogelijkheid om mee te doen.

2 belangrijke informatie voor investeerders

2.1 Onderzoeksplicht van de informatie

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

2.2 Risico's verbonden aan participatie in de Obligatielening

Aan het participeren in de Obligatielening zijn risico's verbonden. Geïnteresseerden moeten daarom de informatie in dit Informatie Memorandum en in het bijzonder de informatie in hoofdstuk 7 (Risicofactoren) zorgvuldig bestuderen voordat zij besluiten tot eventuele deelname. Geïnteresseerden adviseren wij nadrukkelijk onafhankelijk advies in te winnen zodat zij een afgewogen oordeel kunnen vormen over de risico's verbonden aan het participeren in de Obligatielening.

2.3 Verantwoordelijkheid informatie

De Uitgevende Instelling verklaart dat dit Informatie Memorandum met grote zorgvuldigheid is samengesteld. Daarnaast verklaart de Uitgevende Instelling dat er geen gegevens zijn weggelaten die van groot belang zijn voor de inhoud van dit Informatie Memorandum. De Uitgevende Instelling aanvaardt echter geen aansprakelijkheid voor uitkomsten van en verwachtingen gebaseerd op dit Informatie Memorandum.

De Uitgevende Instelling heeft aan N.V. HVC en aan haar gelieerde ondernemingen (zoals HVC Energie B.V.) een volmacht verleend om namens haar diensten te verrichten in het kader van deze Obligatielening. Voor het overige is niemand anders dan de Uitgevende Instelling 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 moeten niet worden beschouwd als ware deze verstrekt door of namens de Uitgevende Instelling, deze aanvaardt dan ook geen aansprakelijkheid in dat verband.

2.4 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.

De Uitgevende Instelling en haar adviseurs (zoals de aan de Uitgevende Instelling gelieerde ondernemingen) 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 bij start en tijdens 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.

2.5 Verkoop- en overdrachtsbeperkingen

De afgifte en verspreiding van dit Informatie Memorandum plus 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.

2.6 Wet Financieel Toezicht

In artikel 53 lid 2 van de vrijstellingsregeling onder de Wet Financieel Toezicht ('Wft') is bepaald dat het aanbieden van effecten aan het publiek zonder een algemeen verkrijgbaar en door de Autoriteit Financiële Markten ('AFM') goedgekeurd prospectus is toegestaan, voor zover het effecten betreft die deel uitmaken van een aanbieding waarbij de totale waarde van de aanbieding minder dan € 5.000.000, - bedraagt. De Obligatielening valt met een maximale omvang van € 230.000, - binnen dit criterium en is dus vrijgesteld van deze (goedgekeurde) prospectusplicht.

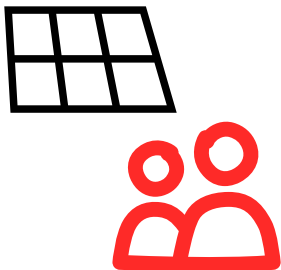
Onder de vrijstellingsregeling moet de Uitgevende Instelling zich als zodanig bij de AFM registreren en een door de AFM voorgeschreven 'informatiedocument' publiceren. Hierbij verklaart de Uitgevende Instelling dat zij hieraan voldaan heeft. Het betreffende 'AFM informatiedocument' is vanaf 1 juni 2021 beschikbaar op de betreffende projectpagina op www.zonamstelwijck.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.

2.7 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.

Als 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 dan berichten we zo snel mogelijk over.



3 beschrijving van de aanbieding

3.1 Doelstelling van de uit te geven Obligatielening

Het doel van de uitgifte van de Obligatielening is tweeledig. Enerzijds geeft de Uitgevende Instelling, Zon Amstelwijck B.V., de Obligatielening uit om maximaal € 230.000, op te halen ter financiering van een deel van de totale investeringskosten van het door haar gerealiseerde Zonnepark Amstelwijck. Anderzijds kunnen in eerste instantie de inwoners van de gemeente Dordrecht en in tweede instantie inwoners van andere gemeenten die aandeelhouder zijn van HVC de mogelijkheid krijgen rechtstreeks te investeren in het Zonnepark.

De Uitgevende Instelling richt zich na uitgifte van de Obligatielening exclusief op het exploiteren van het Zonnepark en alles wat daarmee direct en indirect verband houdt. Zij ontwikkelt geen andere commerciële activiteiten.

3.2 Belangrijkste kenmerken van de Obligatielening

Thema	Omschrijving
Uitgevende instelling	Zon Amstelwijck B.V.
Doelgroep	- Als eerste: inwoners van de gemeente Dordrecht (18 jaar en ouder) - Als tweede: inwoners van andere gemeenten die aandeelhouder zijn van HVC (18 jaar en ouder)
Doel uitgifte Obligatielening	Financiering van een deel van de totale investeringskosten van het Zonnepark
Hoofdsom Obligatielening	Maximaal € 230.000, -
Looptijd Obligatielening	10 jaar
Rente	4% vast
Nominale waarde	€ 250,- per obligatie - Maximaal 24 obligaties per woonadres (€ 6.000, -)
Transactiekosten	2%, over de totale inleg (waarde van de Obligatie(s)), eenmalig, bij start te betalen
Garanties en Zekerheden	Geen
Positie Obligatielening	- Achterstelling aan de bank - Senior t.o.v. aandeelhoudersleningen
Aflossingsstructuur	Lineaire Aflossing tijdens de Looptijd per 1 september van ieder jaar. In het eerste jaar vindt geen Aflossing plaats, eerste Aflossing op 1 september 2023, Aflossing in 9 termijnen
Rentebetaling	Jaarlijks, telkens op de Rente- en Aflossingsdatum

De Uitgevende Instelling behoudt zich het recht voor niet over te gaan tot de uitgifte van de Obligatielening als voor het einde van de Inschrijvingsperiode voor minder dan € 100.000, - is ingeschreven op Obligaties. Als de Uitgevende Instelling niet tot uitgifte van de Obligatielening overgaat, worden al gedane Inschrijvingen geannuleerd en worden al betaalde gelden door de Notaris in opdracht van de Uitgevende Instelling aan Inschrijvers terugbetaald.

Een volledig overzicht van de voorwaarden waaronder de Obligatielening wordt uitgegeven, is opgenomen in Bijlage 1 (Obligatievoorwaarden).

3.3 Overzicht rente- en aflossingsbetalingen

In onderstaande tabel worden de rente- en aflossingsbetalingen aan Obligatiehouders per Obligatie en van het totale obligatieprogramma weergegeven. De Rente bedraagt 4,0%.

Per Obligatie (€)	Jaar 1	Jaar 2	Jaar 3	Jaar 4	Jaar 5	Jaar 6	Jaar 7	Jaar 8	Jaar 9	Jaar 10	Totaal
Rente	10,00	10,00	8,89	7,78	6,67	5,56	4,44	3,33	2,22	1,11	60,00
Aflossing	0,00	27,78	27,78	27,78	27,78	27,78	27,78	27,78	27,78	27,78	250,00
Totaal	10,00	37,78	36,67	35,56	34,45	33,34	32,22	31,11	30,00	28,89	310,00

Obligatielening (€)	Jaar 1	Jaar 2	Jaar 3	Jaar 4	Jaar 5	Jaar 6	Jaar 7	Jaar 8	Jaar 9	Jaar 10	Totaal
Rente	9.200	9.200	8.178	7.156	6.133	5.111	4.089	3.067	2.044	1.022	55.200
Aflossing	-	25.556	25.556	25.556	25.556	25.556	25.556	25.556	25.556	25.556	230.000
Totaal	9.200	34.756	33.733	32.711	31.689	30.667	29.644	28.622	27.600	26.578	285.200

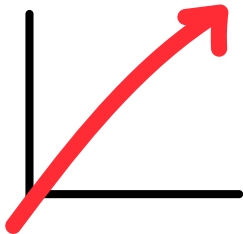
Bedragen afgerond op hele Euro's

De Obligaties zijn rentedragend vanaf de Ingangsdatum. De Rente en Aflossing worden ieder jaar op 1 september uitbetaald, met uitzondering van het eerste jaar. In het eerste jaar wordt geen Aflossing uitbetaald.

3.4 Rekenvoorbeeld en effectief rendement

Onderstaand rekenvoorbeeld laat het effectieve rendement voor Obligatiehouders zien. Stel: u investeert € 250,- in één Obligatie, dit is de nominale waarde van de Obligatie (Hoofdsom) van € 250,-

- Uw eenmalige transactiekosten bij uitgifte zijn € 5, - (2%);
- Tijdens de Looptijd (10 jaar) ontvangt u jaarlijks een Rente van 4,0% en een Aflossing van € 250,- (aflossing vanaf jaar 2);
- Aan het einde van de Looptijd heeft u in totaal € 310,- ontvangen op een investering van € 255,-;
- Het netto effectieve rendement per jaar komt daarmee op gemiddeld 3,8%.



3.5 Zekerheden voor de Obligatiehouders

Er worden door de Uitgevende Instelling geen zekerheden verstrekt aan de Obligatiehouders van de Obligatielening.

3.5.1 Belangenbehartiger

Stichting Belangenbehartiging Duurzame Energieprojecten (SBDE) behartigt de belangen van de Obligatiehouders. SBDE vertegenwoordigt de Obligatiehouders richting de Uitgevende Instelling. Onder welke specifieke voorwaarden en bepalingen deze belangenbehartiging plaatsvindt, is toegelicht in de Obligatievoorwaarden in Bijlage 1. Daarnaast ondertekent SBDE namens de Obligatiehouders de achterstellingsakte richting de Bank. Hiermee worden de Obligaties achtergesteld aan de Bankvordering(en) die de Bank op de Uitgevende Instelling heeft of zal hebben.

Als Tijdens de Looptijd zich onverhoopt een situatie voordoet waarbij de totale vordering van de Obligatiehouders op de Uitgevende Instelling opeisbaar wordt gesteld, richt alleen SBDE zich namens de Obligatiehouders tot de Uitgevende Instelling of de Aandeelhouders om te proberen de vordering van de Obligatiehouders toch, voor zover mogelijk, betaald te krijgen.

3.6 Positie Obligatiehouders

De Obligaties zijn achtergesteld aan de Bankvordering(en) en hebben een senior positie ten opzichte van de eventueel resterende Aandeelhouderslening en het eigen vermogen van de Uitgevende Instelling.

De achterstelling van de Obligaties aan de Bankvordering(en) houdt onder andere het volgende in:

- Voor iedere rente- en aflossingsbetaling ten behoeve van de Obligaties moet de (financierende) Bank vooraf toestemming geven;
- Er kunnen geen zekerheden aan de Obligatiehouders worden verstrekt zonder toestemming van de (financierende) Bank;
- Met betrekking tot de Obligaties kan SBDE namens de Obligatiehouders zonder voorafgaande goedkeuring van de financierende Bank geen gerechtelijke of buitengerechtelijke akkoorden aangaan, geen beroep op verrekening doen, geen kwijting verlenen, de Obligaties niet beëindigen of overdragen en deze niet wijzigen, omzetten, vernieuwen of verlengen, en
- Bij faillissement van de Uitgevende Instelling gaat de vordering van de financierende Bank voor op de vordering van de Obligatiehouders.

De achterstelling van de Obligaties is geregeld door de ondertekening van een achterstellingsakte door de Uitgevende Instelling en SBDE namens de Obligatiehouders.

3.7 Transactiekosten

Om de uitgifte van de Obligaties te kunnen financieren, wordt gelijktijdig met de transactie van de Obligaties, een éénmalig bedrag van 2% over de totale inleg in rekening gebracht. Het betreft hier kosten. Over dit bedrag wordt geen Rente en/of Aflossing betaald. De kosten kunnen niet worden terugbetaald.

3.8 Informatievoorziening vanuit de Uitgevende Instelling aan Obligatiehouders

3.8.1 Opvragen Obligatieovereenkomst

Obligatiehouders ontvangen bij de uitgifte van de Obligatie ieder een – op elektronische wijze tot stand gekomen - Obligatieovereenkomst. Op verzoek kan op een later moment een kopie daarvan worden opgestuurd.

Er worden geen ‘papieren’ Obligaties verstrekt.

3.8.2 Jaarlijkse informatievoorziening

De Uitgevende Instelling informeert de Obligatiehouders over:

- Bijzonderheden met betrekking tot het exploitatieresultaat van de Uitgevende instelling;
- Bijzonderheden met betrekking tot de energieopbrengst van Zonnepark Amstelveen;
- Overige bijzonderheden welke relevant kunnen zijn voor de Obligatiehouders; en/of
- Gedeponeerde jaarcijfers op aanvraag.

3.9 Verhandelbaarheid

De Obligaties zijn beperkt verhandelbaar en worden niet genoteerd op een gereguleerde markt. De Uitgevende Instelling beslist of de Obligaties mogen worden overgedragen. Toestemming voor de overdracht wordt alleen gegeven in uitzonderlijke gevallen zoals bij overlijden of een scheiding van de Obligatiehouder.

Eventuele overdracht van Obligaties kan slechts rechtsgeldig plaatsvinden door een schriftelijke overeenkomst tussen overdragende en verkrijgende Obligatiehouder(s). De Uitgevende Instelling verwerkt de overdracht, na ontvangst van de bedoelde documenten door de Uitgevende Instelling, in het Obligatiehouderregister en informeert de overdragende en de verkrijgende Obligatiehouder hierover.

Dit betekent dat overdracht van de Obligaties tijdens de Looptijd in de praktijk slechts beperkt mogelijk is. U moet er dus vanuit gaan dat u investeert voor de duur van de Looptijd.

3.9.1 Procedure bij overlijden

Bij een melding van overlijden van een Obligatiehouder moeten de erfgenamen een verklaring van erfrecht overleggen. In deze verklaring heeft een notaris vastgesteld wie de erfgenamen zijn en wie de nalatenschap afhandelt. De Obligaties gaan in beginsel van rechtswege over op de erfgenamen zonder dat toestemming van de Uitgevende Instelling vereist is of de erfgenamen gehouden zijn de Obligaties te verkopen. Als de Obligatiehouder in zijn/haar testament de Obligaties heeft gelegateerd aan een Derde, moeten de Obligaties worden overgedragen aan die Derde. Omdat in dat geval sprake is van overdracht moet de Uitgevende Instelling hiervoor toestemming geven.

3.10 Voorwaarden voor de uitgifte van de Obligatielening

Vanaf het moment van Inschrijving is de Inschrijver gehouden zijn aanbod gestand te doen. De Uitgevende Instelling streeft er naar dat voor het einde van de Inschrijvingsperiode voor minimaal € 100.000, - is ingeschreven op de Obligatielening. Als aan het einde van de Inschrijvingsperiode niet voor minimaal € 100.000, - is ingeschreven op de Obligatielening, kan de Uitgevende Instelling er voor kiezen niet tot uitgifte van de Obligatielening over te gaan.

Als de Uitgevende Instelling niet tot uitgifte van de Obligatielening overgaat, worden al gedane Inschrijvingen geannuleerd en worden al betaalde gelden door de Notaris in opdracht van de Uitgevende Instelling aan Inschrijvers terugbetaald.

3.11 Ingangsdatum van de Obligatielening

De Ingangsdatum van de Obligatielening is 1 september 2021, als de Uitgevende Instelling niet besluit om de uitgifte van de Obligatielening tijdens de Inschrijvingsperiode in te trekken, of de Ingangsdatum van de Obligatielening te verschuiven. Intrekking van de uitgifte van de Obligatielening, dan wel verschuiving van de uitgiftedatum wordt gecommuniceerd tijdens de Inschrijvingsperiode.

3.12 Obligatievoorwaarden

Een volledig overzicht van de voorwaarden waaronder de Obligatielening wordt uitgegeven is opgenomen in Bijlage 1 (Obligatievoorwaarden).



4 Zonnepark Amstelwijck

4.1 Beschrijving Zonnepark Amstelwijck

Zonnepark Amstelwijck in Dordrecht is aangelegd op het terrein tussen de oostelijke afrit 's-Gravendeel van de A16, de N3 en de spoorverbinding tussen Dordrecht en Breda. Dit terrein is onderdeel van wat ook wel Oostkil wordt genoemd. Bij het ontwerp van het Zonnepark zijn de belanghebbenden betrokken.

- Met de grondeigenaren Maasdam is een opstalovereenkomst gesloten met een looptijd van twintig jaar met een verlengingsmogelijkheid van vijf jaar.
- De benodigde omgevingsvergunningen zijn verstrekt en definitief.
- Het Zonnepark is aangesloten op het elektriciteitsnet van netbeheerder Stedin. Het Zonnepark heeft twee afzonderlijke netaansluitingen. De netaansluitingen samen kunnen de gehele productie van het Zonnepark naar het elektriciteitsnet leveren. De netaansluitingen zijn niet onderling uitwisselbaar.
- De Uitgevende Instelling heeft een definitieve subsidiebeschikking (SDE+) gekregen. Hiermee kan het Zonnepark rendabel geëxploiteerd worden.
- De Uitgevende Instelling heeft een Power Purchase Agreement (PPA) gesloten met HVC Energie B.V.
- Het Zonnepark is op 25 februari 2021 in gebruik gesteld.

4.2 Leveranciers

4.2.1 EPC partij

Het project is in opdracht gegeven bij een hoofdaannemer, de zogenaamde EPC Partij (Engineering, Procurement and Construction). Na zorgvuldige selectie op basis van prijs, kwaliteit, planning, ervaring heeft Zon Amstelwijck gekozen voor het Duitse PFALZSOLAR GmbH, onderdeel van de Duitse energiemaatschappij Pfalzwerke. PFALZSOLAR garandeert de performance van het Zonnepark in het eerste jaar.

4.2.2 Componenten

De Uitgevende Instelling kiest voor kwaliteit waar het gaat om de componenten die gebruikt worden bij de totstandkoming van het Zonnepark. De componenten zijn gekeurd en goed bevonden door de technisch adviseur die namens de Uitgevende Instelling een controle hierop doet.

De gekozen componenten zijn onder andere:

- Ongeveer 11.500 panelen van de Chinese fabrikant DMEGC. Dit zijn panelen met een vermogen van 400 Wp, 144 half-cells mono kristallijn van één bij twee meter. De panelen voldoen aan de ISO14001 norm voor duurzaamheid en zijn aangemeld bij PV Cycle voor recycling aan het eind van de levensduur.
- 18 omvormers van de Chinese fabrikant Huawei. De omvormers leveren een AC capaciteit van 185 kVA en hebben een efficiencygraad van 99,0% (volgens de Europese norm).
- Onderconstructie van Duitse fabrikant Zimmermann. Zimmermann is een partij met veel ervaring en referenties in de fabricage van veld-opstellingen voor zonne-energieprojecten. De constructie die gebruikt is, bestaat uit een opstelling van twee panelen verticaal op het zuiden gericht onder een hoek van 20 graden ten opzichte van de grond. De maximale hoogte is 2,2 meter.
- De Nederlandse fabrikant Alfen levert een betreedbaar station voor de netaansluiting en twee compact stations met elk een transformator van 2.000 kVA. Alfen is een gerenommeerde Nederlandse leverancier van transformatoren.

4.2.3 O&M partij

Het onderhoud wordt in de beginperiode eveneens door de hoofdaannemer uitgevoerd. PFALZSOLAR heeft hiervoor een permanent bemande controleruimte waardoor direct gereageerd kan worden bij storingen en calamiteiten. Bij tevredenheid over de diensten kan het onderhoudscontract na twee jaar worden verlengd. Het afgesloten O&M contract garandeert de beschikbaarheid van het Zonnepark.

4.2.4 Verzekering

Het Zonnepark is verzekerd tegen onder andere diefstal, vandalisme, stormschade (machineschadeverzekering), bedrijfsschade en bedrijfsaansprakelijkheid. De verzekerde zaken zijn zonnepanelen, omvormers, transformatoren, funderingen, dragende constructies en hekwerk, bevestigingsmateriaal en kabels, gebouwen en cabines, bewaking en beveiligingsapparatuur en overige aan- en toebehoren die rechtstreeks verband houden met de werking van de zonnestroominstallatie.



5 de uitgevende instelling

5.1 De Uitgevende Instelling

5.1.1 Activiteiten

De Uitgevende Instelling is een aparte juridische entiteit met als doelstelling het exploiteren van het Zonnepark.

De exploitatie gaat over onder andere het uitvoeren of het onder verantwoordelijkheid van de Uitgevende Instelling laten uitvoeren van onderstaande activiteiten:

- Het exploiteren van het Zonnepark;
- Het innen van de maandelijkse subsidievergoeding en de opbrengsten uit de verkoop van elektriciteit;
- Het betalen van de operationele kosten;
- Het betalen van de Rente en Aflossing aan de financierende Bank en Obligatiehouders;
- Het verzorgen van de financiële administratie en de verslaggevingsverplichtingen.

De Uitgevende Instelling kent geen andere activiteiten dan het exploiteren van het Zonnepark.

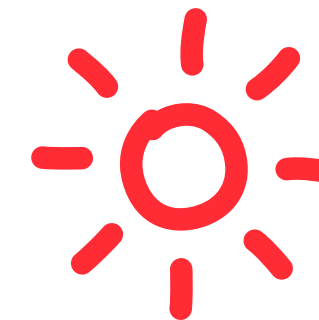
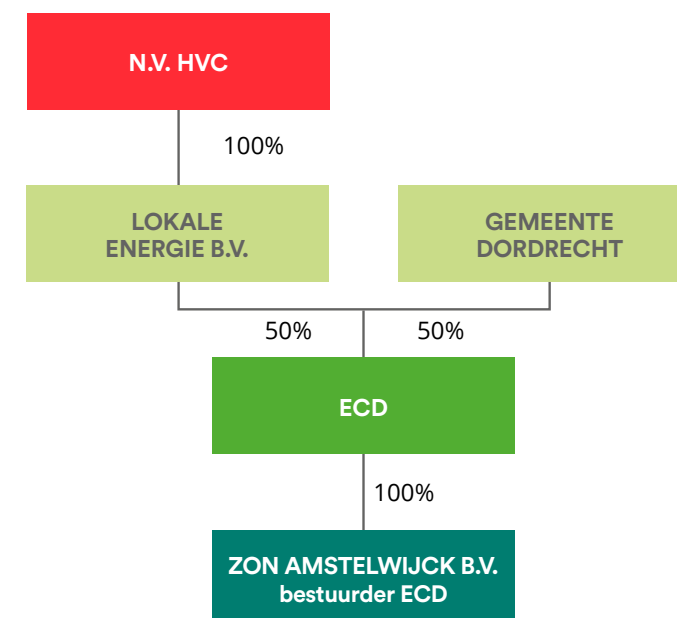
5.1.2 Kerngegevens van de Uitgevende Instelling

(Statutaire) naam:	Zon Amstelwijck B.V.
(Statutaire) zetel:	Alkmaar
Rechtsvorm:	Besloten Vennootschap
KvK registratie:	76518264
Datum oprichting:	27 november 2019
Land van oprichting:	Nederland
Toepasselijk recht:	Nederlands
Adres:	Jadestraat 1, 1812 RD Alkmaar
Telefoon:	0800 - 0700
E-mail:	participatie@hvcgroep.nl
Website:	www.zonamstelwijck.nl

5.2 Juridische structuur

De bij de Uitgevende Instelling direct betrokken entiteiten worden hieronder beschreven.

- De Uitgevende Instelling Zon Amstelwijck B.V. is een 100% dochteronderneming van Energiecoöperatie Dordrecht U.A. (ECD). ECD is een coöperatief verband tussen de gemeente Dordrecht en Lokale Energie B.V. (op haar beurt een 100% dochter van N.V. HVC). De directie van de Uitgevende Instelling wordt gevoerd door ECD.
- De rechten van de Aandeelhouder van de Uitgevende Instelling zijn vastgelegd in de statuten van de Uitgevende Instelling en in een aandeelhoudersovereenkomst. Het bedrijf van de Uitgevende Instelling wordt uitgeoefend volgens de statuten, de aandeelhoudersovereenkomst en met de bepalingen van Nederlands recht.
- Stichting Belangenbehartiging Duurzame Energieprojecten (SBDE) behartigt de belangen van de Obligatiehouders en vertegenwoordigt de Obligatiehouders richting de Uitgevende Instelling. SBDE tekent namens de Obligatiehouders de achterstellingsakte richting de Bank.
- De Nederlandse Corporate Governance Code is niet op de Uitgevende Instelling van toepassing en wordt daarom ook niet toegepast.



5.3 Verbonden Partijen

5.3.1 Aandeelhouder Lokale Energie B.V.

Lokale Energie B.V. is een 100% dochter van N.V. HVC. N.V. HVC is het gezamenlijke nutsbedrijf van 44 gemeenten en 6 waterschappen. De missie van HVC is om haar publieke aandeelhouders te helpen de doelstellingen op het gebied van grondstoffen, afvalbeheer en duurzame energie te behalen. HVC ontwikkelt en exploiteert duurzame energieprojecten zoals o.a. wind, zon en geothermie in eigen beheer of via samenwerkingsverbanden en gezamenlijke ondernemingen met aandeelhouders en andere partners. Meer informatie over HVC is te vinden op www.hvcgroep.nl.

5.3.2 Aandeelhouder Gemeente Dordrecht

De Zuid-Hollandse gemeente Dordrecht wil in 2050 energieneutraal zijn. Alle energie die de gemeente dan gebruikt, moet duurzaam worden opgewekt. Hoe zij dit doel willen halen, staat beschreven in de Regionale Energiestrategie (RES) van de Drechtsteden. Deze RES is opgesteld samen met de andere Drechtsteden en de Zuid-Hollandse waterschappen en de provincie. Meer informatie over de gemeente Dordrecht is te vinden op www.dordrecht.nl.

5.4 Belangen

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

De Uitgevende Instelling is voor 100% eigendom van Energiecoöperatie Dordrecht U.A. en maakt gebruik van diensten aangeboden door entiteiten van de HVC Groep. De Uitgevende Instelling maakt gebruik van het marketing- en administratieplatform van HVC Energie B.V. voor het aanbieden en registreren van de Inschrijvingen op de Obligatielening. De Uitgevende Instelling betaalt voor deze diensten een marktconforme vergoeding.

6 financiële informatie

6.1 Algemeen

De Uitgevende Instelling is een aparte juridische entiteit met als doelstelling het exploiteren van het Zonnepark. Het Zonnepark is in bedrijf gesteld op 25 februari 2021. De Ingangsdatum van de Obligaties is gepland op 1 september 2021. De exploitatieperiode van het Zonnepark zal naar verwachting minimaal 20 jaar zijn.

6.2 Overzicht investering en financiering

De totale verwachte investeringskosten bedragen ca. € 4.485.000,-. Voor de financiering hiervan heeft de Aandeelhouder voor € 532.000,- aan eigen vermogen en € 321.000,- aan Aandeelhoudersleningen ingebracht in Zon Amstelwijck B.V. De totale inbreng van de Aandeelhouders voordat de Obligatielening wordt uitgegeven bedraagt hiermee € 853.000,-.

De uitgifte van de Obligaties gebeurt nadat het Zonnepark in gebruik is genomen. De financiële positie van de Uitgevende Instelling ziet er dan naar verwachting als volgt uit:

Financiële positie vóór obligatieuitgifte

Activa	€	Passiva	€
Zonnepark	4.414.372	Eigen Vermogen	531.872
Debiteuren	-	Aandeelhouderslening	320.500
DSRA bankfinanciering	70.000	Obligaties	-
MRA	-	Bankfinanciering	3.632.000
Liquide Middelen	-	Crediteuren	-
Totaal	4.484.372	Totaal	4.484.372

Toelichting:

- De investering is inclusief een subsidiebedrag van € 210.000 voor onderzoek naar niet-gesprongen explosieven. Er is nog geen zekerheid over het moment waarop het Zonnepark de subsidie ontvangt. In bovenstaande financiële positie is de ontvangst al verwerkt. Als het Zonnepark de subsidie ontvangt ná de uitgifte van de obligaties, komt er een tijdelijke lening van € 210.000 bij onder de Passiva. Het Zonnepark lost deze tijdelijke lening af met de ontvangst van de subsidiegelden.
- De Uitgevende Instelling heeft bij de financierende Bank een lening opgenomen voor de financiering van de bouw en exploitatie van het Zonnepark van € 3.632.000,-.
- De bankfinanciering wordt ook gebruikt voor een storting van € 70.000,- op een DSRA rekening om de rente- en aflossingsverplichtingen op de bankfinanciering te kunnen nakomen.

Op de Ingangsdatum worden de gelden van de Obligaties vanaf de Kwaliteitsrekening overgemaakt naar de Uitgevende Instelling. De gelden van de Obligaties worden gebruikt voor de aflossing van de Aandeelhouderslening. De financiële positie na Ingangsdatum van de Obligaties en na aflossing van de Aandeelhouderslening ziet er, uitgaande van 100% uitgifte van de Obligaties, als volgt uit:

Financiële positie na Ingangsdatum Obligaties en aflossing + omzetting aandeelhouderslening

Activa	€	Passiva	€
Zonnepark	4.414.372	Eigen Vermogen	622.372
Debiteuren	-	Aandeelhouderslening	-
DSRA bankfinanciering	70.000	Obligaties	230.000
MRA	-	Bankfinanciering	3.632.000
Liquide Middelen	-	Crediteuren	-
Totaal	4.484.372	Totaal	4.484.372

Toelichting:

- De Obligaties zijn uitgegeven en kennen een Hoofdsom van € 230.000,-.
- De opbrengsten van de Obligaties, plus het surplus aan liquide middelen, zijn gebruikt voor aflossing van de Aandeelhouderslening.
- Het resterende deel van de Aandeelhouderslening (€ 90.500,-) is omgezet in Eigen Vermogen.

6.3 Financiële prognose van Uitgevende Instelling

Na de Ingangsdatum van de Obligaties heeft de Uitgevende Instelling een mix van financieringsinstrumenten uitgegeven voor de financiering van het Zonnepark. De mix van financieringsinstrumenten bestaat uit bankfinanciering, Obligaties en eigen vermogen.

De Obligaties zijn achtergesteld aan de Bankvordering(en) en hebben een senior positie ten opzichte van het eigen vermogen. De Uitgevende Instelling krijgt toestemming van de financierende Bank om rente- en aflossingsbetalingen aan de Obligatiehouders te doen als voldaan is aan de volgende voorwaarden:

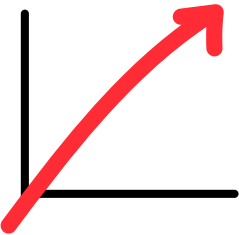
- Uitgevende Instelling voldoet aan een financiële Dekkingsgraad ratio (DSCR)* van 1,1x;
- Uitgevende Instelling voldoet aan een solvabiliteitsratio van 15%;
- Het eigen vermogen van de Uitgevende Instelling moet positief zijn;
- Het gereserveerde bedrag op de DSRA voor rente- en aflossingsverplichtingen op de lening van de financierende Bank bedraagt minimaal € 70.000,-;
- De MRA (spaarrekening voor onderhoud) voldoende is opgebouwd, en
- Er ontstaat geen potentiële opeisingsgrond of opeisingsgrond door de rentebetaling.

** Debt Service Coverage Ratio (DSCR)*

De Debt Service Coverage Ratio (DSCR) is een getal dat aangeeft in hoeverre de Uitgevende Instelling aan haar betalingsverplichtingen aan leningverstrekkers kan voldoen. Oftewel, is er voldoende geld om de rente- en aflossing te betalen. Als de DSCR voor de obligatielening 1,00x bedraagt, is er precies genoeg kasstroom beschikbaar om rente- en aflossingsverplichtingen te betalen op de Obligatielening.

Onderstaande kasstroom prognose van de Uitgevende Instelling laat zien dat de kasstromen voldoende zijn om een DSCR van minimaal 1,1x te behalen.

Kasstroom prognose in € 1.000 Kasstromen Zon Amstelwijck B.V.										
	Jaar 1	Jaar 2	Jaar 3	Jaar 4	Jaar 5	Jaar 6	Jaar 7	Jaar 8	Jaar 9	Jaar 10
Omzet	479	477	474	474	473	473	473	472	471	469
Operationele kosten	-125	-126	-127	-128	-130	-131	-132	-134	-135	-137
Belastingen	0	0	0	0	0	0	0	-2	-2	0
Mutatie werkkapitaal	-29	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aanvulling DSRA en MRA	-19	-19	-19	-19	-19	-19	-19	-19	-19	-19
Kasstroom beschikbaar voor financiers	306	333	329	327	325	323	322	317	314	314
Financieringslasten Bank	-293	-290	-286	-283	-279	-275	-272	-268	-265	-261
DSCR banklening	1,14x	1,15x	1,15x	1,16x	1,17x	1,17x	1,18x	1,18x	1,19x	1,92x
Kasstroom beschikbaar voor Obligatielening	13	43	43	44	46	48	50	49	49	53
Rente Obligatielening	-9	-9	-8	-7	-6	-5	-4	-3	-2	-1
Aflossing Obligatielening	0	-26	-26	-26	-26	-26	-26	-26	-26	-26
Financieringslasten Obligatielening	-9	-34	-33	-32	-31	-30	-29	-28	-27	-26
DSCR obligatielening	1,45x	1,27x	1,28x	1,38x	1,48x	1,59x	1,70x	1,73x	1,82x	2,03x
Netto kasstroom	4	9	9	12	15	18	20	21	22	27



Onderstaande balans prognose van de Uitgevende Instelling laat zien dat de Uitgevende Instelling tijdens de Looptijd van de Obligaties in ieder jaar een solvabiliteit van minimaal 19% behaalt en een positief eigen vermogen behoudt.

Balans prognose in €1.000

Activa	Uitgifte	Jaar 1	Jaar 2	Jaar 3	Jaar 4	Jaar 5	Jaar 6	Jaar 7	Jaar 8	Jaar 9	Jaar 10	Jaar 11
Zonnepark	4.414	4.120	3.826	3.531	3.237	2.943	2.649	2.354	2.060	1.766	1.640	1.327
Debiteuren	-	39	39	39	39	39	39	39	39	39	39	38
DSRA bankfinanciering	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70
MRA	-	19	37	56	75	94	112	131	150	169	-	-
DSRA Obligaties	-	4	13	13	13	13	13	13	13	13	-	-
Liquide middelen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totaal	4.484	4.252	3.986	3.710	3.434	3.159	2.883	2.607	2.332	2.056	1.749	1.435
Passiva	Uitgifte	Jaar 1	Jaar 2	Jaar 3	Jaar 4	Jaar 5	Jaar 6	Jaar 7	Jaar 8	Jaar 9	Jaar 10	Jaar 11
Eigen Vermogen	622	622	623	615	607	599	591	583	575	567	527	456
Bankfinanciering	3.632	3.390	3.148	2.906	2.663	2.421	2.179	1.937	1.695	1.453	1.211	969
Obligaties	230	230	204	179	153	128	102	77	51	26	-	-
Crediteuren	-	10	10	10	11	11	11	11	11	11	11	11
Totaal	4.484	4.252	3.986	3.710	3.434	3.159	2.883	2.607	2.332	2.056	1.749	1.435
Solvabiliteit	19,01%	20,04%	20,76%	21,40%	22,14%	23,01%	24,04%	25,29%	26,84%	28,80%	30,12%	31,74%

6.3.1 Toelichting op de kasstroom en balans prognose

- De prognoses van de kasstromen en de balans laten zien dat tijdens de Looptijd van de Obligaties de Uitgevende Instelling voldoet aan de voorwaarden van de financierende Bank om Rente en Aflossing aan de Obligatiehouders te betalen.
- De kasstroom prognose laat zien dat de verwachte kasstromen voldoende zijn voor de rente- en aflossingsbetalingen op de Obligaties. De gemiddelde dekkingsgraad (DSCR) op de financieringsverplichtingen op de Obligaties tijdens de Looptijd bedraagt 1,6x.
- Op basis van de kasstroom- en balansprognoses bestaat er tijdens de Looptijd van de Obligaties ruimte om dividend aan de Aandeelhouders te betalen.

6.3.2 Inkomsten

De inkomsten van de Uitgevende Instelling bestaan tijdens de Looptijd naar verwachting voor 55% uit inkomsten onder de Power Purchase Agreement (PPA) met HVC Energie B.V en voor 45% uit SDE+ subsidie-inkomsten. De subsidiebeschikking is afgegeven door Rijksdienst voor Ondernemend Nederland (RVO), onderdeel van de Nederlandse staat.

Zonneparken worden in Nederland financieel ondersteund door de exploitatiesubsidie SDE+. Samengevat biedt de SDE+ de eigenaar van een Zonnepark 15 jaar lang een financiële bijdrage per geproduceerde megawattuur (MWh), als voldaan wordt aan de eisen van de Rijksdienst voor Ondernemend Nederland (RVO). Doelstelling van de SDE+ is om aan eigenaren van duurzame energieprojecten een vaste opbrengst per geproduceerde megawattuur elektriciteit te bieden.

De SDE+ vergoedt het verschil tussen de kostprijs van hernieuwbare energie en de marktwaarde van de geleverde energie. De SDE+ bijdrage heeft een ‘dempende’ werking op de marktprijs voor elektriciteit. De bijdrage daalt als de elektriciteitsprijs stijgt en stijgt in het geval dat de elektriciteitsprijs daalt. De SDE+ subsidiebijdrage per MWh bedraagt maximaal het verschil tussen de vaste plafondprijs (basisbedrag) en de vaste bodemprijs (basisenergieprijs). Als de marktprijs voor elektriciteit onder de vaste bodemprijs ligt, krijgt het Zonnepark alleen een vergoeding over het verschil tussen het basisbedrag en de basisenergieprijs.

De initiële investering en de verwachte herinvesteringen worden in 15 jaar afgeschreven.

6.3.3 Operationele kosten

De operationele kosten bestaan uit de kosten voor de bedrijfsvoering tijdens de exploitatie. Deze kosten zijn: onderhoudskosten, retributiekosten voor de pacht van de grond, verzekerings- en beveiligingskosten, jaarlijkse netaansluitingskosten, kosten voor monitoring en het beheer van het Zonnepark, administratiekosten en gemeentelijke en waterschapsbelasting.

De onderhoudskosten vormen de grootste operationele kostenpost van het Zonnepark.

- Voor het onderhoud van de onderdelen behorende tot de productie-installatie is een onderhoudscontract gesloten met de EPC partij (twee jaar met optie tot verlenging).
- In de overeenkomst die de Uitgevende Instelling met de EPC partij heeft gesloten garandeert de EPC partij een minimale performance ratio van de installatie. Hiermee wordt een goede operationele werking van de zonnepanelen gegarandeerd.
- Voor het onderhoud van de transformator stations en de middenspanningsinstallatie is een onderhoudscontract met de Installatieverantwoordelijke Alfén (ook leverancier van deze installatie) afgesloten.
- De Uitgevende Instelling krijgt daarnaast de volgende productgaranties van de fabrikanten: garantie op de zonnepanelen (productgarantie 10 jaar, performance garantie 25 jaar), onderconstructie (15 jaar), omvormers (10 jaar) en kabels (2 jaar).

6.3.4 Financieringslasten Bank

Met de financierende Bank is een lening overeengekomen van maximaal € 3.632.000,- voor de financiering van de bouw en exploitatie van het Zonnepark. Deze lening wordt na de start van de exploitatie in 15 jaar door 58 driemaandelijke termijnen volledig afgelost.

Voordat Rente en Aflossing aan de Obligatiehouders betaald kan worden, moet de Uitgevende Instelling voldaan hebben aan de opgenomen voorwaarden van de leningovereenkomst met de Bank. Deze voorwaarden zijn samengevat in paragraaf 3.6 Positie Obligatiehouders.

6.3.5 Financieringslasten Obligatielening

- De Rente bedraagt 4,0% per jaar over het nog niet terugbetaalde deel van de Hoofdsom.
- De Obligatielening wordt voor 100% lineair afgelost gedurende de Looptijd. Bij een maximale uitgifte van € 230.000,- wordt jaarlijks in totaal € 25.556,- (of € 27,78 per Obligatie) afgelost aan Obligatiehouders. In het eerste jaar vindt geen Aflossing plaats, waardoor de Obligatielening vanaf het tweede jaar in negen gelijke termijnen wordt afgelost.
- De levensduur van het Zonnepark is minimaal 20 jaar. Als de kasstromen van de Uitgevende Instelling tijdens de Looptijd van de Obligaties onverhoopt niet voldoende zijn voor rente- en aflossingsbetalingen op de Obligaties dan kunnen de kasstromen na de financieringslasten van de Bank in de resterende periode hiervoor gebruikt worden.
- De Aandeelhouders hebben na een gedeeltelijke Aflossing van de Aandeelhouderslening, betaald met de gelden van de Obligatielening, eventueel nog een Aandeelhouderslening uitstaan aan de Uitgevende Instelling.
- De Obligaties hebben een senior positie ten opzichte van de Aandeelhouderslening.



- De rente en de Aflossingen op de Aandeelhoudersleningen worden alleen uitbetaald als aan de voorwaarden in paragraaf 3.6 wordt voldaan (gelijk aan de voorwaarden om rente- en aflossingsbetalingen te doen op de Obligaties) en de kasstromen beschikbaar voor Aandeelhoudersleningen of de liquide middelen op de lopende rekening van de Uitgevende Instelling voldoende zijn voor de rente en Aflossing op de Aandeelhoudersleningen.

6.3.6 Liquide middelen

De kasstromen die op basis van het vooraf vastgestelde dividendbeleid beschikbaar zijn tijdens de Looptijd van de Obligaties worden uitgekeerd aan de Aandeelhouders als dividenduitkering.

6.4 Dividendbeleid

Gedurende de Looptijd van de Obligaties worden er alleen uitkeringen aan Aandeelhouders van de Uitgevende Instelling gedaan wanneer de eigen vermogen positie en de prognose van de liquide middelen positie van de Uitgevende Instelling dit toestaan. Ook geldt dat de Aandeelhouders conform paragraaf 6.3 toestemming van de financierende Bank moeten vragen op de dividenduitkering.

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 wordt daaruit een jaarrekening opgemaakt.

7 risicofactoren

7.1 Algemeen

In dit hoofdstuk worden de risico's verbonden aan een investering in de Obligatielening beschreven. Geïnteresseerden moeten zichzelf informeren, kennis van dit Informatie Memorandum (inclusief Bijlage 1) nemen en zorgvuldig overwegen of een belegging in de aangeboden Investering voor hen passend is. Wanneer één of meerdere risico's tot uiting komen, kan dit een significant nadelig effect hebben op de mogelijkheden van de Uitgevende Instelling om op tijd en volledig haar verplichtingen aan de Obligatielening na te komen. Hierdoor kunnen de Obligatiehouders in het uiterste geval hun investering deels of zelfs volledig verliezen.

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

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

7.2.1 Tegenvallende weersomstandigheden

Het risico bestaat dat het aantal zonuren en/of de instraling van het zonlicht in een jaar lager zijn dan verwacht. Het Zonnepark wekt dan minder elektriciteit op. De totale inkomsten van de Uitgevende Instelling zijn dan lager dan verwacht. Hierdoor kan het zijn dat niet aan de voorwaarden wordt voldaan die in hoofdstuk 3 staan. Een andere oorzaak kan zijn dat er niet voldoende kasstromen zijn om de Rente en Aflossing aan de Obligatiehouders te betalen.

7.2.2 Lagere elektriciteitsprijzen

Het risico bestaat dat de marktprijs voor elektriciteit sterk daalt en dat deze daling niet meer gecompenseerd wordt door de bijdrage van de SDE+ subsidie. Dit risico doet zich voor wanneer de elektriciteitsprijs onder de € 22,- per MWh daalt. De totale inkomsten (marktprijs + subsidie) zijn dan, bij gelijkblijvende energieproductie, lager dan op basis van de prognose werd verwacht.

Lager dan verwachte inkomsten kunnen tot gevolg hebben dat de Rente en Aflossing niet betaald kunnen worden aan de Obligatiehouders. Hierdoor kan het zijn dat niet aan de voorwaarden wordt voldaan die in hoofdstuk 3 staan. Een andere oorzaak kan zijn dat er niet voldoende kasstromen zijn om de Rente en Aflossing aan de Obligatiehouders te betalen. De financierende Bank geeft dan geen toestemming voor de uitbetaling van de Rente en Aflossing.

7.2.3 Technische gebreken van het Zonnepark

Het risico bestaat dat het Zonnepark (tijdelijk) niet of niet goed functioneert. Dit betekent dat er (tijdelijk) minder of geen elektriciteit wordt opgewekt. Er zijn scenario's denkbaar dat de garanties van de EPC-partij, de productgaranties van de fabrikanten van de componenten en de verzekeraar deze gemiste opbrengst niet dekken.

Een lager dan verwachte elektriciteitsopwekking kan tot gevolg hebben dat de totale inkomsten van de Uitgevende Instelling lager zijn dan verwacht. Lager dan verwachte inkomsten kunnen tot gevolg hebben dat de Rente en Aflossing niet betaald kunnen worden aan de Obligatiehouders. Hierdoor kan het zijn dat niet aan de voorwaarden wordt voldaan die in hoofdstuk 3 staan. Een andere oorzaak kan zijn dat er niet

voldoende kasstromen zijn om de Rente en Aflossing aan de Obligatiehouders te betalen. De financierende Bank geeft dan geen toestemming voor de uitbetaling van de Rente en Aflossing.

7.2.4 Diefstal of schade aan het Zonnepark

Het risico bestaat dat onderdelen van het Zonnepark beschadigd raken (bijvoorbeeld door hagel of storm). Dit betekent dat er tijdelijk minder elektriciteit wordt opgewekt en/of dat de Uitgevende Instelling in verband met de diefstal of schade meer kosten (bijvoorbeeld materiële schade, gederfde inkomsten en aanvullende kosten) heeft dan dat ze vergoed krijgt van de verzekeraar.

Het niet volledig vergoed krijgen van de gemaakte kosten in verband met de diefstal of schade kan potentieel tot gevolg hebben dat de Rente en Aflossing niet betaald kunnen worden aan de Obligatiehouders. Hierdoor kan het zijn dat niet aan de voorwaarden wordt voldaan die in hoofdstuk 3 staan. Een andere oorzaak kan zijn dat er niet voldoende kasstromen zijn om de Rente en Aflossing aan de Obligatiehouders te betalen. De financierende Bank geeft dan geen toestemming voor de uitbetaling van de Rente en Aflossing.

7.2.5 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. Als dit risico zich voordoet moet de Uitgevende Instelling onverwachte kosten betalen om de betreffende partij(en) schadeloos te stellen. Ten tijde van het schrijven van dit Informatie Memorandum is de Uitgevende Instelling niet bekend met enige overheidsingrepen, rechtszaken of arbitrage, hangend dan wel dreigend, welke een invloed van betekenis kunnen hebben of in een recent verleden hebben gehad op de financiële positie of de rentabiliteit van de Uitgevende Instelling.

Zoals beschreven in paragraaf 4.2.4 is door de Uitgevende Instelling een bedrijfsaansprakelijkheidsverzekering afgesloten om eventuele aansprakelijkheid af te dekken.

7.2.6 Faillissement van de Uitgevende Instelling

Het risico bestaat dat de Uitgevende Instelling gedurende de Looptijd van de Obligatielening failliet wordt verklaard en dat een curator of een andere Derde partij aanspraak probeert te maken op de kasstromen of activa van de Uitgevende Instelling.

De Uitgevende Instelling heeft voor het verkrijgen van een lening een groot aantal zekerheden verstrekt aan de financierende Bank. Als de Uitgevende Instelling failliet gaat, is de kans groot dat de Uitgevende Instelling niet haar verplichtingen aan de Obligatiehouders kan nakomen. Als de Uitgevende Instelling niet haar verplichtingen kan nakomen, kan SBDE op verzoek van de Obligatiehouders besluiten de dan openstaande Hoofdsom inclusief eventueel verschuldigde Rente op te eisen.

7.2.7 Wegvallen van contractpartijen

Het risico bestaat dat één of meerdere partijen van de hieronder beschreven partijen waarmee de Uitgevende Instelling contracten heeft gesloten om diensten af te nemen, wegvallen.

- EPC partij PFALZSOLAR
- O&M partij PFALZSOLAR
- N.V. HVC (beheer diensten en administratie)
- Verzekeraar DUPI Engineering Insurance
- HVC Energie B.V. (aankoop opgewekte elektriciteit en Garanties van Oorsprong en administratie)

Dit betekent dat diensten die werden afgenomen bij de wegvallende partij bij een andere partij moeten worden ondergebracht, mogelijk tegen hogere kosten of tegen minder gunstige voorwaarden.



7.3 Risico's verbonden aan de Obligatielening

7.3.1 Beperkte handelbaarheid Obligaties

De Obligaties zijn niet verhandelbaar op een gereguleerde markt, beurs of vergelijkbaar platform. De Uitgevende Instelling beslist of de Obligaties mogen worden overgedragen en geeft alleen toestemming in uitzonderlijke gevallen, zoals bij overlijden of een scheiding.

7.3.2 Waardering van de Obligaties

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

7.3.3 Waardefluctuatie van de Obligaties

Het risico bestaat dat de economische waarde van de Obligaties fluctueert, vanwege fluctuaties van de marktrente. Obligatiehouders ontvangen een jaarlijkse Rente. Een stijging van de marktrente leidt daardoor in beginsel tot een waardedaling van de Obligaties. Als een Obligatiehouder zijn Obligatie wenst te verkopen, kan de waarde van de Obligaties in het economisch verkeer lager zijn dan de uitstaande Hoofdsom. Dit komt door een hogere marktrente.

7.3.4 Non-recourse bepaling

De Obligatielening bevat een non-recourse bepaling. Als de uitstaande bedragen worden opgeëist, mogen de Obligatiehouders deze alleen verhalen op het vennootschapsvermogen van de Uitgevende Instelling. De Obligatiehouders mogen zich niet verhalen op (privé)vermogen van Aandeelhouders of bestuurders van de Uitgevende Instelling.

7.4 Overige risico's

7.4.1 Contracten en overeenkomsten

Het risico bestaat dat contractpartijen van de Uitgevende Instelling contracten niet naleven omdat er interpretatieverschillen ontstaan of omdat contractpartijen niet aan hun verplichtingen kunnen of willen voldoen. Door een afhankelijkheid van deze contractpartijen kan de Uitgevende Instelling mogelijk niet haar verplichtingen aan de Obligatiehouders nakomen.

7.4.2 Wijzigende wet- en regelgeving

Het risico bestaat dat door jurisprudentie, wet- en regelgeving of politieke besluitvorming in algemene zin de positie van de Obligatiehouders kan wijzigen. Tevens kan dit risico mogelijk juridische, fiscale en/of financiële consequenties voor de Uitgevende Instelling hebben.

De Uitgevende Instelling maakt gebruik van de SDE+ subsidieregeling. Een belangrijk risico van wijzigende wet- en regelgeving is dat deze subsidieregeling in het nadeel van de Uitgevende Instelling wijzigt. Een belangrijk deel van de inkomsten van de Uitgevende Instelling komen van de SDE+ subsidie waardoor een nadelige wijziging of zelfs opheffing van de SDE+ subsidieregeling resulteert in lagere inkomsten voor de Uitgevende Instelling.

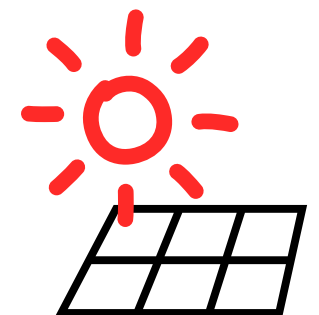
Niet alle toekomstige veranderingen in het stelsel van subsidies van duurzame energie in Nederland raken de inkomsten van de Uitgevende Instelling. Alleen als de Nederlandse overheid besluit om met terugwerkende kracht al toegekende subsidies aan te passen ondervindt de Uitgevende Instelling hier schade van.

7.4.3 Onderverzekering en calamiteiten

Het risico bestaat dat de omvang van een schade boven de maximale dekking uitkomt of dat een gebeurtenis (bijvoorbeeld vanwege terrorisme, een natuurramp of een oorlogssituatie) niet door verzekeraars wordt gedekt. Als deze gebeurtenis zich voordoet, kan dat leiden tot een onvoorziene schadepost en extra kosten voor de Uitgevende Instelling. Deze risico's hangen af van de kans op dergelijke gebeurtenissen en de schade die dan ontstaat.

7.4.4 Samenloop van omstandigheden

Bij een onverwachte samenloop van omstandigheden bestaat het risico dat zich (geheel) niet voorziene risico's voordoen of de gevolgen van risico's anders en/of groter zijn dan verwacht. Dit betekent dat een samenloop van omstandigheden ertoe kan leiden dat de Uitgevende Instelling onverwacht niet haar verplichtingen aan de Obligatiehouders kan nakomen.



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

De Uitgevende Instelling is een zelfstandige fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting en BTW.

8.3 Obligatiehouders

Deelname aan de Obligatielening is in fiscale zin geen groene belegging. Er geldt geen vrijstelling voor de belastingaangifte.

Bij een in Nederland wonende particuliere belegger wordt de waarde van de Obligatie normaal gesproken belast in de inkomstenbelasting in Box 3. De waarde van de Obligatie bestaat normaal gesproken uit de nog niet terugbetaalde Hoofdsom en de tot 1 januari van een fiscaal jaar aangegroeide Rente. Voor de Uitgifte in 2021 betekent dit dat de waarde van de Obligatie voor het eerst in de aangifte inkomstenbelasting over het jaar 2022 moet worden verwerkt (in het jaar 2023).

Bij het uitbetalen van de Rente wordt geen belasting ingehouden. Nederland kent normaal gesproken geen bronheffing op uitbetaalde couponrente.

Als 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.

9 deelname obligatielening

9.1 Inschrijvingsperiode

De Inschrijvingsperiode start op 1 juni 2021. Tijdens de periode van 1 juni 2021 tot en met 30 juni 2021 is Inschrijving exclusief voor de inwoners (ouder dan 18 jaar) van de gemeente Dordrecht. Inwoners (ouder dan 18 jaar) van andere gemeenten die aandeelhouder zijn van HVC kunnen zich in de periode 1 juni 2021 tot en met 30 juni 2021 al wel inschrijven op www.zonamstelwijck.nl, maar worden op een wachtlijst geplaatst.

Als de Obligatielening op 1 juli 2021 om 0:01 uur nog niet is overtekend, krijgen de Inschrijvers op de wachtlijst vervolgens in volgorde van aanmelding hun Inschrijving toegekend, tot het maximaal uit te geven bedrag van de Obligatielening is bereikt. De Inschrijvingsperiode sluit op 31 juli 2021.

De Uitgevende Instelling kan zonder opgaaf van reden de Inschrijfperiode verlengen, verkorten, opschorten of de aanbidding van de Obligatielening intrekken vooraf of tijdens de Inschrijvingsperiode. In het laatste geval worden de al betaalde gelden door de Notaris geheel terugbetaald.



9.2 Inschrijvingsproces

Het inschrijven gaat online door het doorlopen van een aantal stappen op www.zonamstelwijk.nl.

- De Geïnteresseerde geeft op de genoemde webpagina aan een Inschrijving te willen doen.
- Hierna geeft de Geïnteresseerde het te investeren bedrag aan en vult de voor Inschrijving benodigde persoonlijke ("NAW") gegevens in. De minimale leeftijd om te kunnen inschrijven is 18 jaar (bij opening Inschrijvingsperiode).
- De Geïnteresseerde wordt gevraagd akkoord te zijn met de inhoud van de Obligatievoorwaarden. Ook moet de Geïnteresseerde aangeven dat hij dit Informatie Memorandum en het AFM-informatiedocument gelezen en begrepen heeft.
- De Geïnteresseerde ontvangt een e-mail dat de Inschrijving goedgekeurd is, dat de Inschrijving wordt afgewezen of dat de aanmelding op de wachtlijst is geplaatst. Inschrijvingen worden in behandeling genomen op volgorde van binnenkomst. Een goedgekeurde Inschrijving is pas voltooid als de Hoofdsom is betaald.
- De Geïnteresseerde die tot 1 juli 2021 op de wachtlijst is geplaatst, ontvangt op basis van de positie van de Inschrijving op de wachtlijst een e-mail dat de Inschrijving alsnog is goedgekeurd. De positie op de wachtlijst hangt af van het moment van inschrijven. Alleen voor de Geïnteresseerden waar nog plek voor is binnen de inschrijvingsruimte ontvangen een e-mail. Zij ontvangen deze e-mail tussen 1 juli en 31 juli.
- Als de Inschrijving is goedgekeurd door de Uitgevende Instelling heeft de Inschrijver veertien dagen om de Inschrijving af te maken. Een goedgekeurde Inschrijving is pas af als de Hoofdsom is betaald. De Inschrijver ontvangt na Inschrijving en goedkeuring van de Inschrijving een e-mail met daarin een iDEAL link om de Hoofdsom te betalen op de Kwaliteitsrekening van de Notaris. De Inschrijver kan de betaling alleen betalen met iDEAL, direct bij Inschrijving of binnen 14 dagen na ontvangst van de vraag om te betalen. Als de Inschrijver na 14 dagen niet heeft betaald, vervalt de Inschrijving. Deze Inschrijving wordt verwijderd. Er is dan nieuwe inschrijvingsruimte voor de volgende Geïnteresseerde op de wachtlijst.

Na het doorlopen van bovenstaande stappen is de Inschrijving op de Obligatielening klaar.

9.3 Toewijzing Obligaties

Het toewijzingsproces loopt gelijktijdig met de Inschrijvingsperiode.

- De Uitgevende Instelling mag als enige Obligaties toewijzen. Zij kan zonder een reden te geven een Inschrijving (alsnog) weigeren. Eventueel al (te veel) betaalde gelden worden dan direct teruggestort. Tijdens de Toewijzingsperiode wijst de Uitgevende Instelling Obligaties toe.
- De Uitgevende Instelling mag als enige Obligaties bij uitgifte toewijzen. Zij kan zonder een reden te geven aan een Inschrijver geen Obligaties toekennen of minder Obligaties dan waarvoor deze had ingeschreven. Toewijzing gebeurt op volgorde van de Inschrijvingen.
- 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 gebeurt door Inschrijving van de Inschrijver als Obligatiehouder in het Obligatiehouderregister.
- Na finale toewijzing van de Obligaties stuurt de Uitgevende Instelling een e-mail aan alle Obligatiehouders apart om hen te verwelkomen als Obligatiehouder. Hierbij wordt in ieder geval ook de Ingangsdatum vermeld en eventueel extra informatie over de Obligatielening.

9.4 Herroeping / annulering

Een Inschrijver heeft 14 dagen na Inschrijving de mogelijkheid om, zonder een reden te geven, de Inschrijving kosteloos te annuleren. Inschrijver moet hiervoor een e-mail sturen naar participatie@hvcgroep.nl. De Inschrijving wordt in dit geval van rechtswege ontbonden en al betaalde gelden worden direct door de Notaris terugbetaald aan de Inschrijver.

9.5 Levering van de Obligaties

De aan een Inschrijver toegewezen Obligaties worden geleverd via Inschrijving in het Obligatiehouderregister. De eerste Inschrijving van een Obligatiehouder in het Obligatiehouderregister en wijzigingen door verhandeling van Obligaties worden uitgevoerd door HVC Energie B.V.

De Uitgevende Instelling verstrekt geen fysieke ('papieren') Obligaties.

9.6 Obligatievoorwaarden

De voorwaarden waaronder de Obligatielening wordt uitgegeven zijn opgenomen in Bijlage 1 van het Informatie Memorandum (Obligatievoorwaarden). Door Inschrijving verklaart Inschrijver akkoord te zijn met de inhoud van de Obligatievoorwaarden.



bijlage 1

obligatievoorwaarden



Overwegingen:

- (A) De Uitgevende Instelling schrijft, ter financiering van een deel van de totale investeringskosten van het Zonnepark Amstelveen, de Obligatielening uit, bestaande uit maximaal 920 Obligaties met een nominale waarde van € 250 elk, in totaal maximaal € 230.000,- een en ander overeenkomstig het Informatie Memorandum.
- (B) De directie van de Uitgevende Instelling heeft besloten tot de uitgifte van de Obligatielening.
- (C) In de onderhavige Obligatievoorwaarden stelt de Uitgevende Instelling de voorwaarden vast waaronder de Obligatielening wordt uitgegeven.
- (D) Geïnteresseerden bevestigen met een Inschrijving op de Obligatielening kennis te hebben genomen van het Informatie Memorandum, het door AFM opgestelde informatiedocument en deze Obligatievoorwaarden en in te stemmen met de inhoud daarvan.
- (E) Inschrijving op de Obligatielening is enkel mogelijk tijdens de Inschrijvingsperiode, gebruikmakend van de online inschrijvingsmogelijkheid op de website van www.zonamstelveen.nl.

Artikel 1. Definities

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

“Aandeelhouder”: de Aandeelhouder van de Uitgevende Instelling, zijnde Energiecoöperatie Dordrecht U.A. (KvK-nummer: 55643957)

“Aandeelhouderslening”: de door de Aandeelhouder aan de Uitgevende Instelling verstrekte (achtergestelde) geldlening voor de financiering van het Zonnepark welke achtergesteld is aan de Obligaties.

“Achtergestelde Vordering”: alle bestaande of toekomstige, voorwaardelijke of onvoorwaardelijke, opeisbare of niet-opeisbare vorderingen die de Aandeelhouder uit hoofde van de Aandeelhouderslening heeft op de Uitgevende Instelling.

“Aflossing”: Een (gedeeltelijke) terugbetaling van de Hoofdsom aan de Obligatiehouder door de Uitgevende Instelling. Aflossing geschiedt jaarlijks op de Aflossingsdatum, voor het eerst in 2023.

“Aflossingsdatum”: De datum waarop de Obligatielening geheel afgelost dient te zijn, zijnde 120 maanden (10 jaar) na de Ingangsdatum.

“Bank”: Pettelaar Effectenbewaarbedrijf N.V. (inzake de ASN Groenprojectenpool) vertegenwoordigd door ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V.

“Bankvordering(en)”: alle bestaande of toekomstige, voorwaardelijke of onvoorwaardelijke, opeisbare of niet-opeisbare vorderingen die de Bank op de Uitgevende Instelling heeft.

“Belangenbehartiger”: de Stichting Belangenbehartiging Duurzame Energieprojecten, statutair gevestigd te Alkmaar aan de Jadestraat 1 en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel.

“Bijlage”: Een Bijlage in het Informatie Memorandum.

“Derde”: Een natuurlijk persoon anders dan één van de Obligatiehouders of de Uitgevende Instelling.

“Geïnteresseerde”: Een natuurlijk persoon die de aanschaf van Obligaties overweegt.

“Hoofdsom”: Het door de Obligatiehouder, onder de Obligatievoorwaarden, in Obligaties geïnvesteerde bedrag.

“Informatie Memorandum”: Het op 15 mei 2021 gedateerde en door de Uitgevende Instelling uitgegeven memorandum verbonden aan de uitgifte van de Obligatielening, inclusief de daarbij behorende Bijlage 1 (onderhavige Obligatievoorwaarden).

“Ingangsdatum”: De datum waarop de Obligatielening aanvangt.

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

“Inschrijving”: Een toezegging van een Geïnteresseerde om Obligaties te verwerven. Een gehonoreerde Inschrijving geldt als ‘voltooid’ indien de Hoofdsom is voldaan.

“Inschrijvingsperiode”: De periode van 1 juni 2021 tot en met 31 juli 2021 gedurende welke periode Geïnteresseerden in kunnen schrijven op de Obligatielening, een en ander zoals nader uitgewerkt in artikel 4 van deze Obligatievoorwaarden.

“Kwaliteitsrekening”: De in artikel 25 van de Wet op het notarisambt bedoelde bijzondere rekening ten name van de Notaris, welke wordt aangehouden bij de ABN AMRO Bank onder IBAN-nummer NL76ABNA0495880361 ten name van Horst & van de Graaff Notariaat. Let op: betaling van de hoofdsom gebeurt via iDEAL en niet via rechtstreekse overboeking van de gelden naar het hiervoor genoemde rekeningnummer.

“Looptijd”: De Looptijd van de Obligatielening, zijnde 120 maanden (10 jaar) vanaf de Ingangsdatum.

“Notaris”: de Notaris verbonden aan het kantoor ‘Horst & van de Graaff Notariaat’, gevestigd te Hilversum aan de (1217 JP) Bothalaan 1.

“Obligatie”: Een door Uitgevende Instelling uitgegeven niet-beursgenoteerde schuldtitle op naam, met een nominale waarde van € 250,00 (zegge: tweehonderdvijftig euro) per stuk.

“Obligatiehouder”: De natuurlijk persoon die één of meerdere Obligaties houdt.

“Obligatielening”: De door de Uitgevende Instelling uit te geven Obligatielening van maximaal € 230.000,- (tweehonderd en dertig duizend euro) met een Looptijd van 120 maanden (10 jaren) zoals beschreven in het Informatie Memorandum.

“Obligatieovereenkomst”: De op elektronische wijze tot stand gekomen overeenkomst tussen de Obligatiehouder en de Uitgevende Instelling waarin de voorwaarden waaronder de Obligatielening c.q. de Obligaties worden uitgegeven en de voorwaarden waaronder de Obligatiehouder bereid is te doen, zijn vastgelegd. De inhoud is gelijk aan de Obligatievoorwaarden.

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

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

“Rente”: De door de Uitgevende Instelling op grond van de Obligatielening verschuldigde vergoeding. De Obligaties dragen met ingang van de Ingangsdatum een vaste Rente van 4,0% op jaarbasis over de uitstaande Hoofdsom. Rentebetaling geschiedt jaarlijks op de Rentedatum, voor het eerst in 2022.

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

“Uitgevende Instelling”: Zon Amstelwijck B.V., een naar Nederlands recht opgerichte besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid gevestigd en kantoorhoudend aan Jadestraat 1, 1812 RD te Alkmaar en geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 76518264.

“Zonnepark”: Een fotovoltaïsch Zonnepark met een verwacht elektriciteitsopbrengst van 4.632 MWh per jaar. Het Zonnepark ligt in Dordrecht op het terrein tussen de oostelijke afrit ‘s-Gravendeel van de A16, de N3 en de spoorverbinding tussen Dordrecht en Breda.

Artikel 2. Doel van de obligatielening

2.1 De opbrengst van de uitgifte van de Obligatielening wordt door de Uitgevende Instelling uitsluitend ingezet voor de financiering van een deel van de totale investeringskosten van het Zonnepark. Met de gelden van deze Obligatielening wordt de aan de Uitgevende Instelling verstrekte Aandeelhouderslening afgelost.

Artikel 3. Obligatielening

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

3.2 De uit te geven Obligatielening bedraagt maximaal € 230.000,- (tweehonderd en dertig duizend euro), verdeeld in maximaal 920 Obligaties van nominaal € 250,- elk, genummerd van 1 tot en met 920. De Obligaties vormen directe verplichtingen van de Uitgevende Instelling jegens de Obligatiehouders die onderling en ten opzichte van elkaar van gelijke rang zijn, zonder enig verschil in preferentie.

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

Artikel 4. Inschrijving op de obligatielening

Tijdens de Inschrijvingsperiode wordt aan alle inwoners (ouder dan 18 jaar) van de gemeente Dordrecht de mogelijkheid geboden om te participeren in de Obligatielening. Inwoners (ouder dan 18 jaar) van andere gemeenten die aandeelhouder zijn van HVC of die wonen in een gebied van een waterschap dat aandeelhouder is van HVC kunnen zich in de periode 1 juni 2021 tot en met 30 juni 2021 al wel inschrijven op www.zonamstelwijck.nl, maar worden op een wachtlijst geplaatst.

In het geval de Obligatielening op 1 juli 2021 om 0:01 uur nog niet is overtekend, zullen de geregistreerde Geïnteresseerden vanaf 1 juli 2021 op volgorde van Inschrijving en overeenkomstig ieders inschrijfvoorwaarden alsnog een betaalverzoek van de Hoofdsom ontvangen en na ontvangst van volledige betaling zullen ook hun Inschrijvingen worden gehonoreerd.

De Uitgevende Instelling is als enige bevoegd Obligaties toe te wijzen. Zij kan zonder opgaaf van reden een Inschrijving weigeren of aan een Inschrijver geen Obligaties toekennen of minder Obligaties dan waarvoor deze had ingeschreven. Toewijzing vindt plaats op volgorde van de Inschrijvingen. Eventueel al betaalde gelden zullen in dit geval direct door de Notaris vanaf de Kwaliteitsrekening aan de betreffende Inschrijver worden teruggestort.

Artikel 5. Toewijzing van obligaties

5.1 Geïnteresseerden kunnen inschrijven op de Obligatielening gedurende de Inschrijvingsperiode.

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

5.3 Indien de Uitgevende Instelling niet tot uitgifte van de Obligatielening overgaat, zullen al gedane Inschrijvingen worden geannuleerd en zullen al betaalde gelden door de Notaris in opdracht van de Uitgevende Instelling aan Inschrijvers worden geretourneerd.

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

5.5 Een Inschrijver heeft 14 dagen na accordering van het online Inschrijfformulier en deze Obligatieovereenkomst de mogelijkheid om, zonder opgaaf van reden en zonder schadeplichtig te worden, de Inschrijving ongedaan te maken. Hiertoe kan de Inschrijver een bericht sturen per e-mail naar participatie@hvcgroep.nl. De Inschrijving en daarmee deze Obligatieovereenkomst worden in dat geval van rechtswege tussen Partijen ontbonden.

5.6 De Ingangsdatum van de Obligatielening valt, tenzij de Uitgevende Instelling de uitgifte van de Obligatielening intrekt, op 1 september 2021 of later indien de Uitgevende Instelling hiertoe besluit tijdens de Inschrijvingsperiode.

Artikel 6. Levering en administratie van de obligaties

6.1 Obligatiehouders ontvangen na Inschrijving per e-mail een bevestiging van de Inschrijving, alsmede nogmaals de bij de Inschrijving behorende relevante documenten welke door de Obligatiehouder te downloaden zijn via een hyperlink in de bevestigingsmail, waaronder deze obligatieovereenkomst. Deze bevestigingsmail dient Inschrijver/Obligatiehouder zorgvuldig te bewaren voor zijn of haar eigen administratie. Er zullen geen bewijzen van inschrijving worden verstrekt.

6.2 Een Obligatiehouder dient iedere wijziging in haar (verstrekte) gegevens bij Inschrijving onmiddellijk aan de Uitgevende Instelling door te geven door een e-mail te sturen naar participatie@hvcgroep.nl. Een wijziging van deze gegevens van de Obligatiehouder is slechts tegenover de Uitgevende Instelling van kracht nadat de Obligatiehouder de Uitgevende Instelling daarvan schriftelijk in kennis heeft gesteld en een ontvangstbevestiging van de Uitgevende Instelling heeft ontvangen.

6.3 Obligatiehouders ontvangen ieder een – op elektronische wijze tot stand gekomen – Obligatieovereenkomst. Op verzoek van Obligatiehouder kan op een later moment een kopie daarvan worden opgestuurd.

6.4 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.

6.5 De Uitgevende Instelling actualiseert het Obligatiehouderregister na iedere wijziging van de daarin opgenomen gegevens.

Artikel 7. Rente en aflossing

7.1 De Uitgevende Instelling is over het niet afgeloste deel van de Hoofdsom, en eventueel achterstallige Rente, een Rente verschuldigd aan de Obligatiehouder van 4,0% op jaarbasis te rekenen vanaf de Ingangsdatum. De rentebetaling geschiedt per jaar op de Rente- en Aflossingsdatum op 1 september, dan wel indien 1 september geen werkdag betreft op de eerstvolgende werkdag.

7.2 De hoogte van de Rente wordt jaarlijks achteraf vastgesteld en berekend over het resterende deel van de Hoofdsom. De eerste betaling van Rente is 1 jaar na de Ingangsdatum, de eerste Aflossing vindt plaats twee jaar na de Ingangsdatum. De jaarlijkse vaste Rente op een Obligatie is vastgesteld op 4,0%.

7.3 De Obligatielening heeft een Looptijd van 120 maanden (10 jaar) vanaf de Ingangsdatum. Tijdens de Looptijd zal de Uitgevende Instelling na het aflopen van het tweede jaar jaarlijks 1/9e deel van de Hoofdsom aflossen. Aan het einde van de Looptijd dient de Hoofdsom, alsmede de daarover verschuldigde Rente geheel te zijn afgelost door de Uitgevende Instelling.

7.4 De Uitgevende Instelling zal bij het niet geheel of tijdig kunnen voldoen aan haar betalingsverplichtingen jegens de Obligatiehouder deze – uiterlijk één werkdag voorafgaand aan de 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. Alsdan zijn tevens de voorwaarden zoals bepaald in artikel 11 van deze Obligatievoorwaarden van toepassing.

7.5 Alle betalingen aan de Obligatiehouder, waaronder Rente en Aflossing, zullen worden gedaan op de door de Obligatiehouder gebruikte bankrekening bij de initiële storting van de Hoofdsom. Betaling van

gelden uit hoofde van de Obligatie door of namens de Uitgevende Instelling op de hiervoor genoemde bankrekening van Obligatiehouder bevrijdt de Uitgevende Instelling jegens de Obligatiehouder. De Obligatiehouder verleent de Uitgevende Instelling hiervoor bij voorbaat kwijting.

Voorgaande geldt ook in geval van overdracht of overgang van (een) Obligatie(s), tenzij door de Obligatiehouder tijdig per e-mail of aangetekende post een andere tenaamstelling en/of rekeningnummer is/zijn meegedeeld aan de Uitgevende Instelling. Een wijziging zal ingaan na bevestiging van ontvangst van een dergelijk wijzigingsbericht door de Uitgevende Instelling.

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

Artikel 8. Overdraagbaarheid

8.1 De Obligaties zijn beperkt verhandelbaar en zullen niet worden genoteerd op een gereguleerde markt. De Obligaties zijn overdraagbaar aan Derden uitsluitend indien sprake is van een echtscheiding of overlijden van een Obligatiehouder of andere gewichtige omstandigheden ter beoordeling van de Uitgevende Instelling én mits een verzoek om over te dragen op voorhand schriftelijk aan de Uitgevende Instelling kenbaar is gemaakt.

8.2 Overdracht van de Obligatie(s) kan, onverminderd het bepaalde in het eerste lid van dit artikel, slechts rechtsgeldig plaatsvinden door middel van (i) een schriftelijke overeenkomst tussen de overdragende en de verkrijgende Obligatiehouder en (ii) een mededeling van de overdracht aan de Uitgevende Instelling onder overlegging van de overeenkomst bedoeld onder (i). De Uitgevende Instelling zal de overdracht, na bevestiging van ontvangst van de hiervoor bedoelde documenten, verwerken in het Obligatiehouderregister.

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

Artikel 9. Belangenbehartiger obligatiehouders

9.1 De Belangenbehartiger behartigt de belangen van de Obligatiehouders met betrekking tot de door hen gehouden Obligaties, met dien verstande dat een Obligatiehouder hierbij de Belangenbehartiger expliciet en onherroepelijk tijdens de Looptijd opdracht geeft en als gevolmachtigde van Obligatiehouder aanwijst om namens haar jegens de Uitgevende Instelling op te treden en om, in geval van een bestaand of dreigend betalingsgeschil met de Uitgevende Instelling (zie artikel 10 hierna), niet alleen het individuele belang, maar tevens het collectieve belang van de Obligatiehouders jegens de Uitgevende Instelling te behartigen.

9.2 In aanvulling op artikel 9.1 verstrekt de Obligatiehouder aan de Belangenbehartiger de onvoorwaardelijke en onherroepelijke volmacht om namens haar de achterstellingsakte, waarin de achterstelling van de Obligaties aan de Vordering van de Bank is bepaald, te ondertekenen.

9.3 Ten aanzien van de Belangenbehartiger geldt dat:

- (a) Onverminderd het onderstaande lid (b) de Belangenbehartiger niet aansprakelijk is voor enige actie die hij heeft ondernomen op grond van of in verband met deze Obligatievoorwaarden, tenzij dit direct is te wijten aan opzet of grove schuld aan haar zijde.
- (b) Noch de Obligatiehouders, noch de Uitgevende Instelling mag een (gerechtelijke) procedure starten tegen een functionaris, medewerker of opdrachtnemer van de Belangenbehartiger in verband met een vordering die hij mogelijk heeft jegens de Belangenbehartiger of in verband met een handeling of nalatigheid van enige aard door die functionaris, medewerker of opdrachtnemer met betrekking tot de Obligatievoorwaarden en iedere functionaris, medewerker of opdrachtnemer van de Belangenbehartiger kan zich beroepen op deze bepaling.

9.4 Na opzegging van de zijde van de Belangenbehartiger is de Belangenbehartiger gehouden op eerste verzoek van de Uitgevende Instelling alle noodzakelijke medewerking te verlenen aan de Uitgevende Instelling en aan de door de Uitgevende Instelling aangestelde vervangende belangenbehartiger van de Obligatiehouders. Opzegging geschiedt tegen de laatste dag van een maand.

9.5 In geval van vervanging van of rechtsopvolging van de Belangenbehartiger middels fusie of overname treedt de aangestelde vervanger c.q. rechtsopvolger met betrekking tot alle (overige) rechten en verplichtingen onder de Obligatielening in de plaats van de Belangenbehartiger, daaronder uitdrukkelijk begrepen de volmacht en last met privatieve werking als bedoeld in dit artikel waartoe de Obligatiehouders, voor zover vereist, de Belangenbehartiger de bevoegdheid verlenen. Indien sprake is van vervanging of rechtsopvolging van de Belangenbehartiger geldt eveneens hetgeen is bepaald in artikel 9.4.

Artikel 10 – Vergadering van obligatiehouders

10.1 Een vergadering van Obligatiehouders (“Vergadering van Obligatiehouders”) zal worden gehouden (i) op schriftelijk verzoek van de Uitgevende Instelling (ii) op schriftelijk verzoek van de houders van ten minste 30% (dertig procent) van het totale nominale bedrag aan uitstaande Obligaties (iii) op schriftelijk verzoek van de Belangenbehartiger of (iv) ingeval zich een omstandigheid als bedoeld in Artikel 11.4 zich voordoet.

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

10.3 In spoedeisende gevallen (waaronder mede wordt verstaan in geval zich een omstandigheid als bedoeld in Artikel 11.4 voordoet), zulks ter beoordeling van de Uitgevende Instelling of de Belangenbehartiger, kan de oproepingstermijn ten aanzien van de Vergadering van Obligatiehouders worden teruggebracht tot vijf (5) werkdagen, de dag van de vergadering en van de oproeping niet meegerekend.

10.4 Indien de Uitgevende Instelling in gebreke blijft met het bijeenroepen van een Vergadering van Obligatiehouders, als bedoeld in artikel 10.1, heeft de Belangenbehartiger casu quo hebben de verzoekende Obligatiehouders zelf het recht een Vergadering van Obligatiehouders uit te schrijven met inachtneming van de hiervoor in Artikel 9.1 tot en met 9.3 omschreven termijnen en formaliteiten.

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

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

10.7 Tenzij het een Gekwalificeerd Besluit (als gedefinieerd in artikel 10.8 hierna) betreft, worden besluiten in de Vergadering van Obligatiehouders genomen met een gewone meerderheid van stemmen.

10.8 Uitsluitend op voorstel van de Uitgevende Instelling kunnen besluiten binnen de Vergadering van Obligatiehouders worden genomen die betrekking hebben op onderwerpen zoals hieronder beschreven. Deze besluiten kunnen enkel genomen worden met een meerderheid van drie/vierde (3/4) gedeelte van de uitgebrachte stemmen in een vergadering waarin ten minste drie/vierde (3/4) gedeelte van het totaal aantal uitstaande Obligaties aanwezig of vertegenwoordigd is ("Gekwalificeerd Besluit").

Deze onderwerpen hebben betrekking op:

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

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

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

d) het aantrekken van andere financieringen dan de Obligatielening, met uitzondering van de al bestaande Bankvordering, voor welke financieringen zekerheden worden gegeven.

10.9 Behoudens ingeval er sprake is van een noodsituatie (waarmee wordt bedoeld een omstandigheid als bedoeld in Artikel 10.3 of waarbij het voortbestaan van de Uitgevende Instelling onmiddellijk wordt bedreigd) zal in een Vergadering van Obligatiehouders ten minste 2/3 (twee/derde) gedeelte van het aantal uitstaande Obligaties aanwezig of vertegenwoordigd moeten zijn om rechtsgeldige besluiten te kunnen nemen. Ingeval het quorum niet wordt gehaald zal – met inachtneming van dezelfde oproepingsformaliteiten als van de eerste vergadering van Obligatiehouders – binnen vier (4) weken daarna een tweede Vergadering van Obligatiehouders moeten worden gehouden, waarin opnieuw een Gekwalificeerd Besluit kan worden genomen, ongeacht het aanwezige quorum.

Artikel 11 Verzuim en opeisbaarheid

11.1 Indien op enig moment de rente- of aflossingsverplichtingen aan Obligatiehouders uit hoofde van deze obligatieovereenkomst niet (volledig) of niet op tijd worden vervuld, gelden de navolgende leden van dit Artikel.

11.2 Indien voldoende aannemelijk is dat de Uitgevende Instelling vanwege een omstandigheid die niet aan haar is te wijten, zijnde een overmachtsituatie, tijdelijk, te weten maximaal zes maanden niet aan haar verplichtingen aan Obligatiehouders kan voldoen, worden de verschuldigde bedragen bijgeschreven op, respectievelijk gehandhaafd als onderdeel van de Hoofdsom.

Uitsluitend in een dergelijke overmachtsituatie zal de Uitgevende Instelling, zodra de kasstroom dat weer toestaat, de achterstallige aflossing- en rentebetalingen alsnog verrichten. Betalingen worden eerst in mindering gebracht op de verschuldigde Rente en daarna op de verschuldigde Hoofdsom. De Obligatiehouder kan in de situatie zoals bepaald in dit artikellid (11.2) het in het lid 4 van dit Artikel gestelde, ten aanzien van onmiddellijke opeisbaarheid, niet jegens de Uitgevende Instelling inroepen.

11.3 Indien de Uitgevende Instelling aan Obligatiehouder niet onderbouwd aangeeft dat haar verzuim wegens overmacht van tijdelijke aard is zoals bedoeld in lid 2 van dit artikel, dan kan de Obligatiehouder het in het vierde lid van dit Artikel gestelde, ten aanzien van onmiddellijke opeisbaarheid, jegens de Uitgevende Instelling inroepen.

11.4 De Hoofdsom is tezamen met eventueel verschuldigde Rente direct opeisbaar in de navolgende gevallen:

i. indien - met inachtneming van hetgeen is bepaald in dit artikel lid 1 tot en met 3 - de Uitgevende Instelling één of meer van zijn verplichtingen uit hoofde van deze obligatieovereenkomst 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; of

ii. indien de Uitgevende Instelling na totstandkoming van deze obligatieovereenkomst een geldlening met een Derde aangaat, die in rang gelijk of hoger is dan de Obligatielening of zekerheden verstrekt aan een Derde. Hieronder vallen uitdrukkelijk niet bestaande of toekomstige geldleningen en/of zekerheden tussen een Bank en de Uitgevende Instelling dan wel andere aan N.V. HVC of gemeente Dordrecht gelieerde entiteiten, of

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.

11.5 In geval van ontbinding of faillissement van de Uitgevende Instelling of tijdens de periode dat aan haar surseance van betaling is verleend, zijn de Obligaties gelijkgesteld aan alle huidige en toekomstige niet-achtergestelde verplichtingen van de Uitgevende Instelling, met uitzondering van de Bankvordering op de Uitgevende Instelling en de Achtergestelde Vordering van de Aandeelhouder op de Uitgevende Instelling, ongeacht of dergelijke schulden opeisbaar zijn of niet, voorwaardelijk of onvoorwaardelijk en ongeacht de datum waarop zij zijn ontstaan.

11.6 De vorderingen uit hoofde van de Obligatielening zijn uitdrukkelijk achtergesteld aan de Bankvordering op de Uitgevende Instelling. De Achtergestelde Vordering(en) van de Aandeelhouder op de Uitgevende Instelling is/zijn op hun beurt uitdrukkelijk achtergesteld aan de vorderingen uit hoofde van de Obligatielening. Schuldeisers met een preferente vordering, zoals de Belastingdienst en hypotheekhouders zullen een hogere rang hebben dan de Obligatiehouder.

Artikel 12. Non recourse bepaling

De Obligatiehouders kunnen zich in geval van opeisbaarheid van de uitstaande bedragen onder de Obligatielening slechts verhalen op het vermogen van de Uitgevende Instelling. Obligatiehouder zal zich niet verhalen op (privé)vermogen van Aandeelhouder of bestuurders van de Uitgevende Instelling. Hoewel de Aandeelhouder van de Uitgevende Instelling (klein)dochteronderneming is van zowel N.V HVC als gemeente Dordrecht, staat zij niet garant voor de verplichtingen die de Uitgevende Instelling aangaat onder de Obligatielening.

Artikel 13 – Wijziging van obligatievoorwaarden

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

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

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

Artikel 14. Kennisgeving

14.1 Alle kennisgevingen door de Uitgevende Instelling en/of de Belangenbehartiger aan de Obligatiehouders dienen schriftelijk te geschieden en zijn geldig indien deze zijn verzonden naar de (email) adressen van de individuele Obligatiehouders, zoals vermeld in het Obligatiehouderregister. Iedere kennisgeving wordt geacht te zijn gedaan op de dag dat deze is verzonden.

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

Artikel 15. Slotbepalingen

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

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

15.3 Op deze obligatieovereenkomst is Nederlands recht van toepassing. Eventuele geschillen tussen Partijen welke voortvloeien uit deze obligatieovereenkomst en waar Partijen onderling niet tot een oplossing zijn gekomen, zullen aan de (bevoegde) rechter te Alkmaar worden voorgelegd.



www.zonamstelwijck.nl



Energiecoöperatie
Dordrecht

