

informatie memorandum.

Obligatielening Zon Braambergen B.V.



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



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



investeren in zonnepark Braambergen doet u mee?

Zonnepark Braambergen ligt op de voormalige stortlocatie Braambergen in Almere. De 26.000 zonnepanelen leveren groene stroom voor zo'n 5.300 huishoudens. Het zonnepark maakt deel uit van de nieuwe eindbestemming van Braambergen waar natuur, recreatie en sportfaciliteiten gecombineerd worden met duurzame energie. Op dit moment worden delen van het terrein al gebruikt voor een mountainbike-parcours en een wijngaard.

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

Zonnepark Braambergen is gerealiseerd door Energiezorg. Energiezorg is een samenwerking tussen de bedrijven Afvalzorg en HVC. Afvalzorg en HVC combineren in Energiezorg hun kennis van stortplaatsen en duurzame energieproductie.

In dit Informatie Memorandum vindt u alle belangrijke informatie over de Obligatielening die nodig is om de aanbieding goed te kunnen beoordelen. Vanaf 9 januari 2023 kunt u inschrijven op de Obligatielening via www.zonbraambergen.nl.



inhoud

1	samenvatting	6
1.1	Introductie	6
1.3	Doel van de uitgifte van de Obligatielening	6
1.4	Samenvatting van de aanbidding	6
1.5	Juridische structuur van de Uitgevende Instelling	7
1.6	Financiële prognose (samenvatting)	8
1.7	Risicofactoren (samenvatting)	9
1.8	Deelname	9
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 aanbidding	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	14
3.5.1	Belangenbehartiger	14
3.6	Positie Obligatiehouders	15
3.7	Transactiekosten	15
3.8	Informatievoorziening vanuit de Uitgevende Instelling aan Obligatiehouders	15
3.8.1	Opvragen Obligatieovereenkomst	15
3.8.2	Jaarlijkse informatievoorziening	15
3.9	Verhandelbaarheid	16
3.9.1	Procedure bij overlijden	16
3.10	Voorwaarden voor de uitgifte van de Obligatielening	16
3.11	Ingangsdatum van de Obligatielening	16
3.12	Obligatievoorwaarden	16
4	zonnepark braambergen	17
4.1	Beschrijving Zonnepark Braambergen	17
4.2	Leveranciers	17
4.2.1	EPC partij	17
4.2.2	Componenten	17
4.2.3	O&M partij	17
4.2.4	Verzekering	18

5	de uitgevende instelling	19
5.1	De Uitgevende Instelling	19
5.1.1	Activiteiten	19
5.1.2	Kerngegevens van de Uitgevende Instelling	19
5.2	Juridische structuur	19
5.3	Verbonden Partijen	20
5.3.1	Aandeelhouder Lokale Energie B.V.	20
5.3.2	Aandeelhouder Stortgas B.V.	20
5.4	Belangen	20
6	financiële informatie	21
6.1	Algemeen	21
6.2	Overzicht investering en financiering	21
6.3	Financiële prognose van Uitgevende Instelling	21
6.3.1	Toelichting op de kasstroom en balans prognose	23
6.3.2	Inkomsten	23
6.3.3	Operationele kosten	24
6.3.4	Financieringslasten Bank	24
6.3.5	Financieringslasten Obligatielening	24
6.3.6	Liquide middelen	25
6.4	Dividendbeleid	25
6.5	Externe verslaggeving	25
7	risicofactoren	26
7.1	Algemeen	26
7.2	Risico's verbonden aan de Uitgevende Instelling en haar onderneming	26
7.2.1	Tegenvallende weersomstandigheden	26
7.2.2	Lagere elektriciteitsprijzen	26
7.2.3	Technische gebreken van het Zonnepark	26
7.2.4	Diefstal of schade aan het Zonnepark	27
7.2.5	Bedrijfsaansprakelijkheid	27
7.2.6	Faillissement van de Uitgevende Instelling	27
7.2.7	Wegvallen van contractpartijen	27
7.3	Risico's verbonden aan de Obligatielening	28
7.3.1	Beperkte verhandelbaarheid Obligaties	28
7.3.2	Waardering van de Obligaties	28
7.3.3	Waardefluctuatie van de Obligaties	28
7.3.4	Non-recourse bepaling	28
7.4	Overige risico's	28
7.4.1	Contracten en overeenkomsten	28
7.4.2	Wijzigende wet- en regelgeving	28
7.4.3	Onderverzekering en calamiteiten	29
7.4.4	Samenloop van omstandigheden	29
8	fiscale informatie	30
8.1	Algemeen	30
8.2	De Uitgevende instelling	30
8.3	Obligatiehouders	30

9	deelname obligatielening	31
9.1	Inschrijvingsperiode	31
9.2	Inschrijvingsproces	31
9.3	Toewijzing Obligaties	31
9.4	Herroeping / annulering	32
9.5	Levering van de Obligaties	32
9.6	Obligatievoorwaarden	32
Bijlage 1	obligatievoorwaarden.	33
	Overwegingen:	33
	Artikel 1. Definities	33
	Artikel 2. Doel van de obligatielening	35
	Artikel 3. Obligatielening	35
	Artikel 4. Inschrijving op de Obligatielening	35
	Artikel 5. Toewijzing Van Obligaties	36
	Artikel 6. Levering En Administratie Van De Obligaties	36
	Artikel 7. Rente En Aflossing	37
	Artikel 8. Overdraagbaarheid	38
	Artikel 9. Belangenbehartiger Obligatiehouders	38
	Artikel 10. Vergadering Van Obligatiehouders	39
	Artikel 11 Verzuim En Opeisbaarheid	40
	Artikel 12 Achterstelling	41
	Artikel 13. Non Recourse Bepaling	42
	Artikel 14. Wijziging van Obligatievoorwaarden	42
	Artikel 15. Kennisgeving	42
	Artikel 16. Slotbepalingen	43

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 € 400.000,- op te halen ter financiering van een deel van de totale investeringskosten van Zonnepark Braambergen én om inwoners van Almere te laten participeren.

De start van Zonnepark Braambergen was op 10 november 2022. Vanaf dat moment leveren de zonnepanelen groene stroom. De beoogde Ingangsdatum van de Obligatielening is 1 april 2023.

De totale verwachte investeringskosten bedragen € 9.900.000,-. Voor de financiering hiervan heeft de Aandeelhouder voor € 1.083.000 aan eigen vermogen en € 400.000,- aan Aandeelhouderslening ingebracht in Zon Braambergen B.V.. De totale inbreng van de Aandeelhouders voordat de Obligatielening wordt uitgegeven bedraagt hiermee € 1.483.000,-. Na uitgifte van de Obligatielening wordt een deel van de Aandeelhouderslening afgelost met de opbrengst van de Obligatielening (maximaal € 400.000,-).

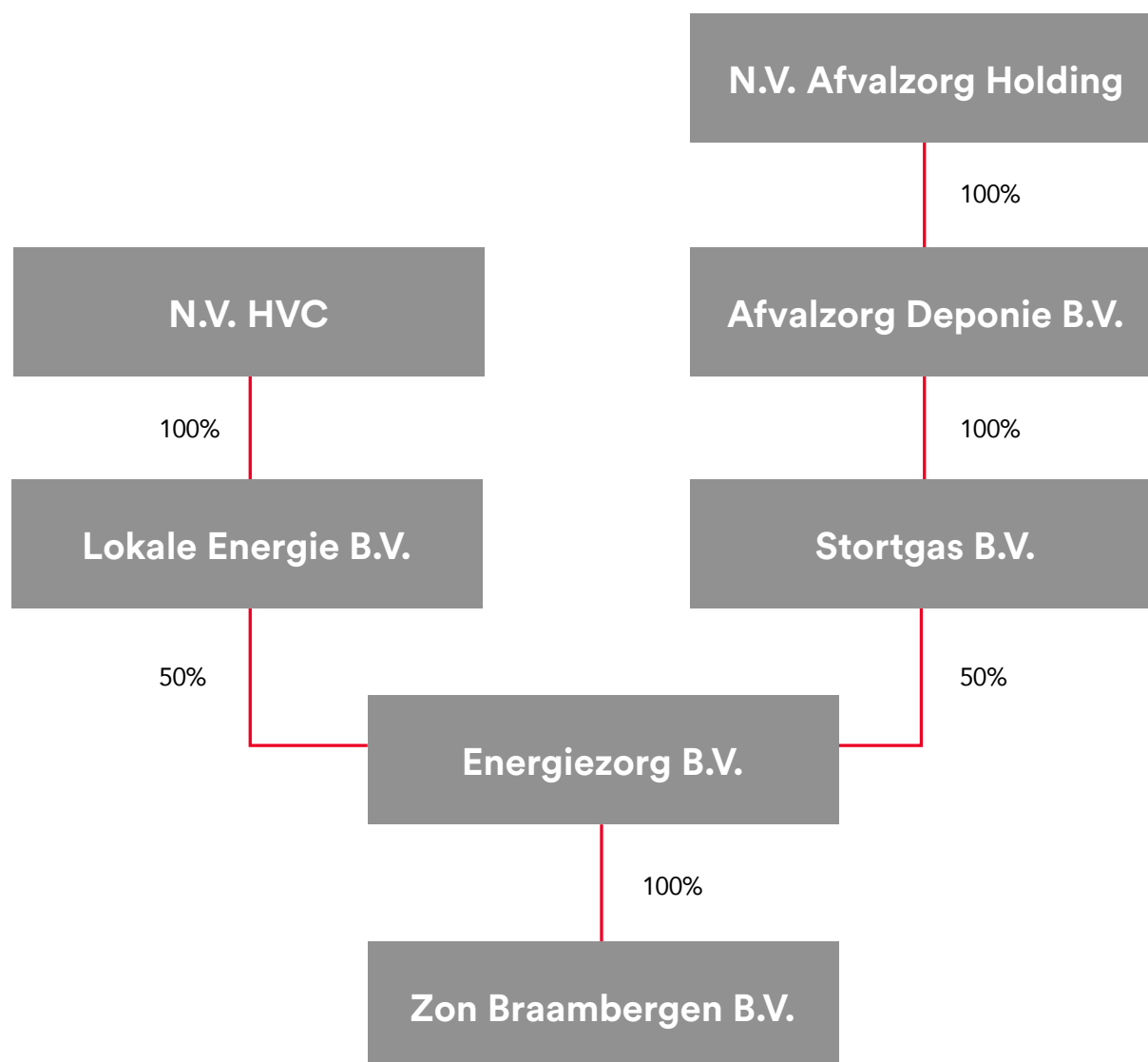
1.4 Samenvatting van de aanbieding

thema	omschrijving
Uitgevende instelling	Zon Braambergen B.V.
Doelgroep	• Primair: Inwoners gemeente Almere • Secundair: Inwoners van provincie Flevoland • Tertiair: Inwoners van Noord-Holland en aandeelhoudende gemeentes HVC
Doel uitgifte Obligatielening	Financiering van een deel van de totale investeringskosten van het Zonnepark
Hoofdsom Obligatielening	Maximaal € 400.000,-
Looptijd Obligatielening	6 jaar
Rente	5% vast
Nominale waarde	• € 250,- per obligatie • Maximaal 20 obligaties per woonadres (€ 5.000,-)
Transactiekosten	2%, over de totale inleg (waarde van de Obligatie(s)), eenmalig, bij start te betalen

Garanties & 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 april van ieder jaar. Eerste Aflossing op 1 april 2024, Aflossing in 6 termijnen
Rentebetaling	Jaarlijks, telkens op de Rente- en Aflossingsdatum

1.5 Juridische structuur van de Uitgevende Instelling

De Uitgevende Instelling Zon Braambergen B.V. is een 100% dochteronderneming van Energiezorg B.V. Energiezorg B.V. is samenwerking tussen Afvalzorg en HVC. Schematisch zien de verhoudingen er als volgt uit:



1.6 Financiële prognose (samenvatting)

Op basis van een Obligatielening van € 400.000,- moet de Uitgevende Instelling tijdens de Looptijd van 6 jaren aan de Obligatiehouders jaarlijks een bedrag van € 66.667 aan Aflossing betalen. Daarnaast betaalt zij jaarlijks Rente. De gemiddelde jaarlijkse Rente over de Looptijd bedraagt € 5.520. De uitbetaling en de hoogte van de Aflossing en 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.

Kasstromen Zon Braambergen B.V.	Jaar 1	Jaar 2	Jaar 3	Jaar 4	Jaar 5	Jaar 6
Omzet	1.168	1.162	1.157	1.151	1.146	1.140
Operationele kosten	-224	-228	-233	-238	-242	-247
Aanvulling MRA	-11	-21	-21	-21	-32	-32
Kasstroom beschikbaar voor financiers	934	913	903	893	872	862
Financieringslasten Bank	-423	-706	-697	-688	-679	-669
DSCR banklening	2,21x	1,29x	1,30x	1,30x	1,29x	1,29x
Belastingen	0	0	-11	-21	-21	-22
Mutatie werkkapitaal	192	-115	-1	-1	-1	-1
Kasstroom beschikbaar voor Obligatielening	319	322	218	227	215	215
Rente Obligatielening	20	17	13	10	7	3
Aflossing Obligatielening	67	67	67	67	67	67
Financieringslasten Obligatielening	87	83	80	77	73	70
DSCR obligatielening	3,68x	3,86x	2,73x	2,96x	2,94x	3,07x
Kasstroom beschikbaar voor dividend	232	239	138	150	142	145
Dividendbetalingen Aandeelhouders	0	98	159	161	155	156
Netto kasstroom	232	140	-21	-11	-13	-11

Bovenstaande kasstroomprognose is gebaseerd op een zogenaamd P-50 scenario, wat de gebruikelijke manier is om de verwachte productie van het Zonnepark te voorspellen. Het P-50 scenario staat gelijk aan een jaarlijkse productie van 13.051 MWh en betreft een scenario waarbij er 50% kans bestaat dat de elektriciteitsproductie van het Zonnepark boven 13.051 MWh uitkomt en 50% kans dat de elektriciteitsproductie lager dan 13.051 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 lening verstrekken 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 3,2x met een minimum van 2,7x. 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
- Beperkte zeggenschap ten aanzien van beslissingen aangaande de Obligatielening
- 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 (18 jaar en ouder) van de gemeente Almere. Vanaf 9 januari 2023 is het mogelijk voor inwoners van deze gemeente om zich in te schrijven op www.zonbraambergen.nl.

Inwoners (18 jaar en ouder) van de provincie Flevoland kunnen zich eveneens vanaf 9 januari 2023 inschrijven op deze website, maar worden tot 16 januari 2023 op een wachtlijst geplaatst. Als de Obligatielening op 16 januari 2023 nog niet overtekend is, krijgen de Inschrijvers op de wachtlijst in volgorde van aanmelding alsnog de mogelijkheid om mee te doen.

Inwoners (18 jaar en ouder) die wonen in de provincie Noord-Holland en/of in een gemeente buiten Flevoland die aandeelhouder is van HVC, kunnen zich eveneens vanaf 9 januari 2023 inschrijven op deze website, maar worden tot 23 januari 2023 op een wachtlijst geplaatst. Als de Obligatielening op 23 januari 2023 nog niet is overtekend, krijgen de Inschrijvers op de wachtlijst in volgorde van aanmelding alsnog de

mogelijkheid om mee te doen.

We kiezen voor deze opbouw om het totale verzorgingsgebied van HVC en Afvalzorg de kans te geven deel te nemen. De provincies Noord-Holland en Flevoland zijn de aandeelhouders van Afvalzorg. Alle gemeentes in Flevoland zijn aandeelhouder van HVC. Inwoners nabij het project krijgen voorrang op inwoners die er verder vandaan wonen.



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 (zonder vergunning of goedkeuring) 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 € 400.000, - 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 beschikbaar op de betreffende projectpagina op www.zonbraambergen.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 daar 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 Braambergen B.V., de Obligatielening uit om maximaal € 400.000,- op te halen ter financiering van een deel van de totale investeringskosten van het door haar gerealiseerde Zonnepark Braambergen. Anderzijds kunnen inwoners uit de benoemde doelgroep 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 Braambergen B.V.
Doelgroep	• Primair: Inwoners gemeente Almere • Secundair: Inwoners van provincie Flevoland • Tertiair: Inwoners van Noord-Holland en aandeelhoudende gemeentes HVC
Doel uitgifte Obligatielening	Financiering van een deel van de totale investeringskosten van het Zonnepark
Hoofdsom Obligatielening	Maximaal € 400.000,-
Looptijd Obligatielening	6 jaar
Rente	5% vast
Nominale waarde	• € 250,- per obligatie • Maximaal 20 obligaties per woonadres (€ 5.000, -)
Transactiekosten	2%, over de totale inleg (waarde van de Obligatie(s)), eenmalig, bij start te betalen
Garanties & 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 april van ieder jaar. Eerste Aflossing op 1 april 2024, Aflossing in 6 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 5,0%.

Per Obligatie (€)	Jaar 1	Jaar 2	Jaar 3	Jaar 4	Jaar 5	Jaar 6	Totaal
Rente	13	10	8	6	4	2	44
Aflossing	41,67	41,67	41,67	41,67	41,67	41,67	250
Totaal	54	52	50	48	46	44	294

Obligatielening (€)	Jaar 1	Jaar 2	Jaar 3	Jaar 4	Jaar 5	Jaar 6	Totaal
Rente	20.000	16.667	13.333	10.000	6.667	3.333	70.000
Aflossing	66.667	66.667	66.667	66.667	66.667	66.667	4000.000
Totaal	86.667	83.333	80.000	76.667	73.333	70.000	470.000

Bedragen afgerond op hele Euro's

De Obligaties zijn rentedragend vanaf de Ingangsdatum. De Rente en Aflossing worden ieder jaar op 1 april 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 (6 jaar) ontvangt u jaarlijks een Rente van 5,0% en een Aflossing van € 41,67;
- Aan het einde van de Looptijd heeft u in totaal € 294,- ontvangen op een investering van € 255,-;
- Het netto effectieve rendement per jaar komt daarmee op gemiddeld 4,4%.

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. Wanneer dit verlangd wordt door de Bank, kunnen in dat kader persoonsgegevens van de Obligatiehouders gedeeld worden met de Bank, met als grondslag de uitvoering van de overeenkomst met de Bank.

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 (i) een Obligatieovereenkomst door de Obligatiehouder, de Uitgevende Instelling, en de Aandeelhouder en (ii) 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 Braambergen;
- 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.

De Uitgevende Instelling kan daarnaast zonder opgave van reden de Inschrijffperiode verlengen, verkorten, opschorten of de aanbidding van de Obligatielening intrekken vooraf of tijdens de Inschrijvingsperiode.

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 april 2023. Tenzij de Uitgevende Instelling 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 Braambergen.

4.1 Beschrijving Zonnepark Braambergen

Zonnepark Braambergen is aangelegd op de voormalige stortlocatie Braambergen in Almere. De 26.000 zonnepanelen leveren groene stroom voor zo'n 5.300 huishoudens. Het zonnepark maakt deel uit van de nieuwe eindbestemming van Braambergen waar natuur, recreatie en sportfaciliteiten gecombineerd worden met duurzame energie. Op dit moment worden delen van het terrein al gebruikt voor een mountainbike-parcours en een wijngaard. Bij het ontwerp van het Zonnepark zijn de belanghebbenden betrokken.

- Met de grondeigenaren Afvalzorg Deponie B.V. 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 Liander. De netaansluiting kan de gehele productie van het Zonnepark naar het elektriciteitsnet leveren.
- 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 10 november 2022 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 Braambergen 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 26.000 panelen van de Chinese fabrikant Trina Solar. Dit zijn panelen met een vermogen van 540-545 Wp, monokristallijn met een maatvoering van circa 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.
- 48 omvormers van de Chinese fabrikant Huawei. De omvormers leveren een AC-capaciteit van 215 kVA en hebben een efficiencygraad van 99,0% (volgens de Europese norm).
- Onderconstructie van Duitse fabrikant PMT. PMT is een partij met veel ervaring en referenties in de fabricage van dak-opstellingen voor zonne-energieprojecten. De constructie die gebruikt is, bestaat uit een opstelling die oost-west gericht is onder een hoek van 10 graden ten opzichte van de grond. De installatie is als een dak-opstelling vlak boven de grond gemonteerd.
- De Nederlandse fabrikant Alfen levert een inkoopstation voor de netaansluiting en vier compact stations, twee transformatoren van 2.500 kVA en twee van 3.500 kVA. Alfen is een gerenommeerde Nederlandse beursgenoteerde onderneming en 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. Het

contract is voor onbepaalde periode en kan bij ontevredenheid over de diensten na 18 maanden opgezegd worden. 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), het verlies aan inkomsten als gevolg van een gedekte schade 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.

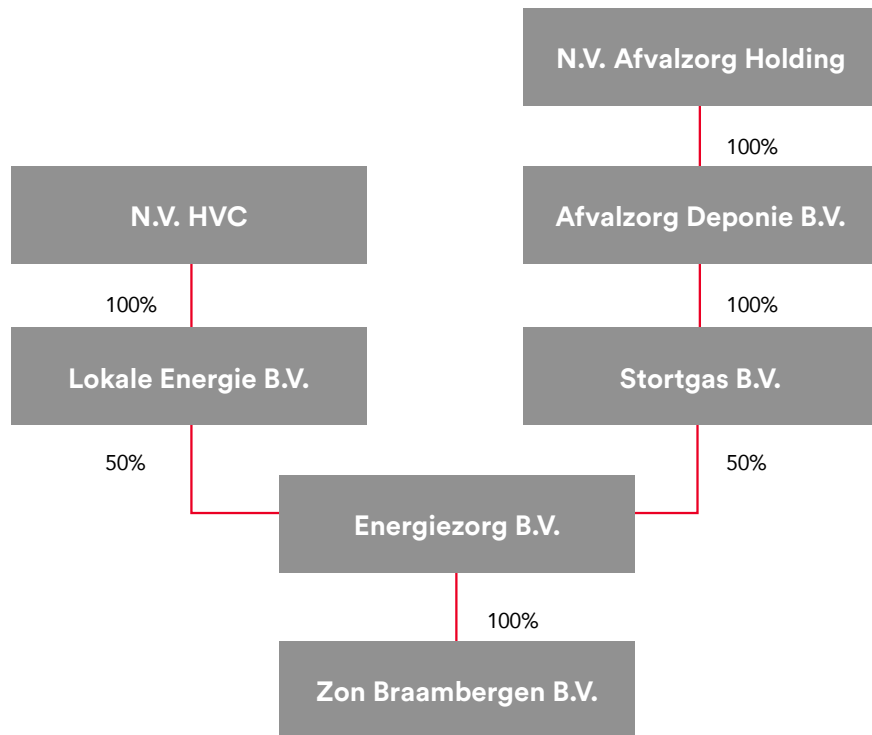
5.1.2 Kerngegevens van de Uitgevende Instelling

(Statutaire) naam:	Zon Braambergen B.V.
(Statutaire) zetel:	Alkmaar
Rechtsvorm:	Besloten Vennootschap
KvK registratie:	82735999
Datum oprichting:	5 mei 2021
Land van oprichting:	Nederland
Toepasselijk recht:	Nederlands
Adres:	Jadestraat 1, 1812 RD Alkmaar
Telefoon:	0800-0700
E-mail:	participatie@hvcgroep.nl
Website:	www.zonBraambergen.nl

5.2 Juridische structuur

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

- De Uitgevende Instelling is een 100% dochtermaatschappij van Energiezorg B.V. die op haar beurt een 50% dochtermaatschappij is van Lokale Energie B.V. (op haar beurt een 100% dochter van NV HVC) en een 50% dochtermaatschappij van Stortgas B.V. (op haar beurt een 100% dochter van Afvalzorg Deponie B.V., op haar beurt een 100% dochter van N.V. Afvalzorg Holding). De directie van de Uitgevende Instelling wordt gevoerd door Energiezorg B.V.
- 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 48 gemeenten en 8 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 Stortgas B.V.

Stortgas B.V. is een 100% dochter van Afvalzorg Deponie B.V. (op haar beurt een 100% dochter van N.V. Afvalzorg Holding). De Provincie Noord-Holland (90%) en de Provincie Flevoland (10%) zijn de aandeelhouders van Afvalzorg. Afvalzorg is een belangrijke speler in de afvalverwerkingsmarkt. Met circa 120 medewerkers zorgt zij voor opslag, recycling en storten van afval. Ook is zij gespecialiseerd in de nazorg van verontreinigde locaties en in het ontwikkelen van gesloten stortlocaties tot veilige, nieuwe (recreatieve) bestemmingen. Samen met haar partners ontwikkelt zij innovatieve technieken om afval nuttig toe te passen en zet zij zich in voor duurzame ontwikkelingen. Meer informatie over Afvalzorg is te vinden via www.afvalzorg.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 50% eigendom van de HVC Groep en maakt gebruik van diensten aangeboden door entiteiten onderdeel 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. De initiële registratie in het Obligatiehouderregister wordt verzorgd door de Notaris vanaf de Kwaliteitsrekening.

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 10 november 2022. De Ingangsdatum van de Obligaties is gepland op 1 april 2023. De exploitatieperiode van het Zonnepark zal naar verwachting minimaal 20 jaar zijn.

6.2 Overzicht investering en financiering

De totale verwachte investeringskosten bedragen ca. € 9.900.000,-. Voor de financiering hiervan heeft de Aandeelhouder voor € 1.083.000,- aan eigen vermogen en € 400.000,- aan Aandeelhoudersleningen ingebracht in Zon Braambergen B.V. De totale inbreng van de Aandeelhouders voordat de Obligatielening wordt uitgegeven bedraagt hiermee € 1.483.000,-.

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	9.889.500	Eigen Vermogen	1.083.500
Debiteuren	-	Aandeelhoudersleningen	400.000
MRA	-	Bankfinanciering	8.406.000
Liquide Middelen	-		
Totaal	9.889.500	Totaal	9.889.500

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 aandeelhoudersleningen

Activa	€	Passiva	€
Zonnepark	9.889.500	Eigen Vermogen	1.083.500
Debiteuren	-	Aandeelhoudersleningen	-
MRA	-	Obligaties	400.000
Liquide Middelen	-	Bankfinanciering	8.406.000
Totaal	9.889.500	Totaal	9.889.500

Toelichting:

- De Obligaties zijn uitgegeven en kennen een Hoofdsom van € 400.000,-.
- De opbrengsten van de Obligaties zijn gebruikt voor aflossing van de Aandeelhouderslening.

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)* jegens de Bank van 1,15x;
- De eerste aflossing van de bankfinanciering is voldaan;
- Uitgevende Instelling maakt geen gebruik van de DSRF-faciliteit en/of de BTW-faciliteit;
- Uit een door de Uitgevende Instelling aan te leveren prognose blijkt dat de komende zes maanden voldoende liquide middelen beschikbaar zijn om aan de betalingsverplichtingen te voldoen;
- 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 1,15x te behalen.

Kasstroom Zon Braambergen B.V.	Jaar 1	Jaar 2	Jaar 3	Jaar 4	Jaar 5	Jaar 6
Omzet	1.168	1.162	1.157	1.151	1.146	1.140
Operationele kosten	-224	-228	-233	-238	-242	-247
Aanvulling MRA	-11	-21	-21	-21	-32	-32
Kasstroom beschikbaar voor financiers	934	913	903	893	872	862
Financieringslasten Bank	-423	-706	-697	-688	-679	-669
DSCR banklening	2,21x	1,29x	1,30x	1,30x	1,29x	1,29x
Belastingen	0	0	-11	-21	-21	-22
Mutatie werkkapitaal	192	-115	-1	-1	-1	-1
Kasstroom beschikbaar voor Obligatielening	319	322	218	227	215	215
Rente Obligatielening	20	17	13	10	7	3
Aflossing Obligatielening	67	67	67	67	67	67
Financieringslasten Obligatielening	87	83	80	77	73	70
DSCR obligatielening	3,68x	3,86x	2,73x	2,96x	2,94x	3,07x
Kasstroom beschikbaar voor dividend	232	239	138	150	142	145
Dividendbetalingen Aandeelhouders	0	98	159	161	155	156
Netto kasstroom	232	140	-21	-11	-13	-11

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 15% 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
Zonnepark	9.890	9.230	8.571	7.912	7.252	6.593	5.934
Debiteuren	-	210	96	95	95	94	94
Liquide middelen	-0	235	378	337	287	235	183
MRA	-	11	32	53	74	105	137
Totaal	9.890	9.686	9.076	8.396	7.707	7.027	6.347
Passiva	Uitgifte	Jaar 1	Jaar 2	Jaar 3	Jaar 4	Jaar 5	Jaar 6
Eigen Vermogen	1083,5	1.218	1.254	1.220	1.178	1.143	1.109
Aandeelhoudersleningen	-	-	-	-	-	-	-
Bankleningen	8.116	7.536	6.957	6.377	5.797	5.218	4.638
Obligaties	400	333	267	200	133	67	-
Kortlopende schulden	290	580	580	580	580	580	580
Crediteuren	-	18	19	19	20	20	20
Totaal	9.890	9.686	9.076	8.396	7.707	7.027	6.347
Solvabiliteit	15,0%	16,0%	16,8%	16,9%	17,0%	17,2%	17,5%

6.3.1 Toelichting op de kasstroom- en balansprognose

- 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 kasstroomprognose 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 3,1x.
- 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 uit inkomsten onder de PPA met HVC Energie B.V, uit SDE+ subsidie-inkomsten. De subsidiebeschikking is afgegeven door 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 marktwaaarde 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 wordt in 15 jaar afgeschreven, de verwachte herinvesteringen worden in 10 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 (vanaf 2030), 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 transformatorstations en de middenspanningsinstallatie is een onderhoudscontract met de Installatieverantwoordelijke Alfen (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 (25 jaar), omvormers (10 jaar) en kabels (2 jaar).

6.3.4 Financieringslasten Bank

Met de financierende Bank is een lening overeengekomen van maximaal € 8.406.000,- 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 5,0% 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 € 400.000,- wordt jaarlijks in totaal € 66.667,- (of € 41,67 per Obligatie) afgelost aan Obligatiehouders. De Obligatielening wordt in zes gelijke termijnen 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.



1. 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 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 € 25,- 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 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 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 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. De vorderingen uit hoofde van de Obligatielening op de Uitgevende Instelling zijn echter achtergesteld bij de vorderingen van de financierende Bank op de Uitgevende Instelling.

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 (beheerdiensten en administratie)
- Afvalzorg Deponie B.V. (beheerdiensten)
- Verzekeraars Baloise Belgium NV / Llyods Insurance Company SA. (zaakschade en verlies van inkomsten) en Liberty Mutual Insurance Europe SE / Starr Europe Insurance Ltd. (aansprakelijkheid)
- 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 verhandelbaarheid 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 Braambergen 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 2023 betekent dit dat de waarde van de Obligatie voor het eerst in de aangifte inkomstenbelasting over het jaar 2024 moet worden verwerkt (in het jaar 2025).

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 9 januari 2023 en sluit op 19 februari 2023.

Belangrijke informatie over de deelname en wachtlijsten is te vinden in paragraaf 1.8.

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.zonbraambergen.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 op de wachtlijst is geplaatst, ontvangt indien van toepassing 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 Geïnteresseerden waar nog plek voor is binnen de inschrijvingsruimte ontvangen een e-mail.
- 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 afgerond 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, 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 mogelijk 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 Braambergen, de Obligatielening uit, bestaande uit maximaal 1.600 Obligaties met een nominale waarde van € 250 elk, in totaal maximaal € 400.000,- 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.zonbraambergen.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 Energiezorg B.V.
(KvK-nummer: 52707520)

“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(en)”: alle bestaande of toekomstige, voorwaardelijke of onvoorwaardelijke, opeisbare of niet-opeisbare vorderingen die de Aandeelhouder uit hoofde van de Aandeelhouderslening of anderszins 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 2024.

“Aflossingsdatum”: De datum waarop de Obligatielening geheel afgelost dient te zijn, zijnde 72 maanden (6 jaar) na de Ingangsdatum.

“Bank”: ING Bank N.V. en/of ING Groenbank B.V. en diens rechtsopvolgers onder algemene en/of bijzondere titel.

“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, de Bank 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 22 december 2022 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 9 januari 2023 (of zoveel eerder als de inschrijving sluit) tot en met 19 februari 2023 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 NL76AB-NA0495880361 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 72 maanden (6 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.

“Obligatiehouders”: Alle houders van Obligaties, waaronder de Obligatiehouder, gezamenlijk.

“Obligatielening”: De door de Uitgevende Instelling uit te geven Obligatielening van maximaal € 400.000,- (vierhonderdduizend euro) met een Looptijd van 72 maanden (6 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.

“Obligatievorderingen”: Alle bestaande of toekomstige, voorwaardelijke of onvoorwaardelijke, opeisbare of niet-opeisbare vorderingen die de Obligatiehouder op de Uitgevende Instelling heeft uit hoofde van zijn Obligaties of anderszins.

“Partij”: Een partij bij de Obligatieovereenkomst, zijnde de Obligatiehouder en de Uitgevende Instelling.

“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 5,0% op jaarbasis over de uitstaande Hoofdsom. Rentebetaling geschiedt jaarlijks op de Rentedatum, voor het eerst op 1 april 2024.

“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 Braambergen 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 82735999.

“Zonnepark”: Een fotovoltaïsch Zonnepark met een verwachte elektriciteitsopbrengst van 13.051 MWh per jaar. Het Zonnepark ligt op de voormalige stortlocatie Braambergen in Almere.

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 € 400.000,- (vierhonderdduizend euro), verdeeld in maximaal 1.600 Obligaties van nominaal € 250,- elk, genummerd van 1 tot en met 1.600. 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

De mogelijkheid om te participeren in de Obligatielening wordt in eerste instantie aangeboden aan inwoners (18 jaar en ouder) van de gemeente Almere. Vanaf 9 januari 2023 is het mogelijk voor inwoners van deze gemeente om zich in te schrijven op www.zonbraambergen.nl.

Inwoners (18 jaar en ouder) van de provincie Flevoland kunnen zich eveneens vanaf 9 januari 2023 inschrijven op deze website, maar worden tot 16 januari 2023 op een wachtlijst geplaatst. Als de Obligatielening op 16 januari 2023 nog niet overtekend is, krijgen de Inschrijvers op de wachtlijst in volgorde van aanmelding alsnog de mogelijkheid om mee te doen.

Inwoners (18 jaar en ouder) die wonen in de provincie Noord-Holland en/of in een gemeente buiten Flevoland die aandeelhouder is van HVC, kunnen zich eveneens vanaf 9 januari 2023 inschrijven op deze website, maar worden tot 23 januari 2023 op een wachtlijst geplaatst. Als de Obligatielening op 23 januari 2023 nog niet is overtekend, krijgen de Inschrijvers op de wachtlijst in volgorde van aanmelding alsnog de mogelijkheid om mee te doen.

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 april 2023 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 (verstrekke) 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 5,0% op jaarbasis te rekenen vanaf de Ingangsdatum. De rentebetaling geschiedt per jaar op de Rente- en Aflossingsdatum op 1 april, dan wel indien 1 april 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 een jaar na de Ingangsdatum. De jaarlijkse vaste Rente op een Obligatie is vastgesteld op 5,0%.

7.3 De Obligatielening heeft een Looptijd van 72 maanden (6 jaar) vanaf de Ingangsdatum. Tijdens de Looptijd zal de Uitgevende Instelling jaarlijks 1/6e 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. Belangenbehartiging 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 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 een (gerechtelijke) procedure mag 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.

9.3 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.

9.4 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 10.1 tot en met 10.3 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 N.V. Afvalzorg Holding 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.

Artikel 12. Achterstelling

12.1 De Partijen en de Aandeelhouder komen hierbij overeen dat, zowel in als buiten faillissement van de Uitgevende Instelling:

- i. de Obligatievorderingen zijn achtergesteld bij de Bankvorderingen; en
- ii. de Aandeelhoudersvorderingen zijn achtergesteld bij zowel de Bankvorderingen als de Obligatievorderingen, telkens in de zin van artikel 3:277 lid 2 van het Burgerlijk Wetboek.

12.2 Zolang de Bankvorderingen niet volledig en onherroepelijk is voldaan zal, tenzij een betaling uitdrukkelijk is toegestaan door de Bank:

- i. de Obligatiehouder haar Obligatievordering niet kunnen verhalen op de Uitgevende Instelling (ook niet bij wege van verrekening) en zal de Obligatiehouder geen betaling ter zake diens Obligatievordering van de Uitgevende Instelling in ontvangst nemen;
- ii. de Aandeelhouder haar Aandeelhoudersvordering niet kunnen verhalen op de Uitgevende Instelling (ook niet bij wege van verrekening) en zal de Aandeelhouder geen betaling ter zake diens Aandeelhoudersvordering van de Uitgevende Instelling in ontvangst nemen; en
- iii. de Uitgevende Instelling generlei betaling maken ter zake de Obligatievordering en de Aandeelhoudersvordering.

12.3 De bepalingen van dit artikel 12 zullen de Obligatiehouder er niet van weerhouden of hem of haar beperken om in geval van een reorganisatie, pre-insolventieprocedure, surseance van betaling, faillissement of ontbinding betrekking hebbende op de Uitgevende Instelling zijn of haar Obligatievordering in te dienen, met dien verstande dat deze Obligatievordering een rangorde en volgorde van betaling kent zoals weergegeven in dit artikel 12.

12.4 Deze Obligatieovereenkomst beoogt niet de vorderingsrechten uit hoofde van de Obligaties onderling te rangschikken en derhalve zijn deze gelijk in rang aan alle huidige en toekomstige niet-achtergestelde vorderingsrechten op de Uitgevende Instelling, ongeacht of dergelijke schulden opeisbaar zijn of niet, voorwaardelijk of onvoorwaardelijk en ongeacht de datum waarop zij zijn ontstaan. Schuldeisers met een preferente vordering, zoals de Belastingdienst de Bank zullen een hogere rang hebben dan de Obligatiehouder.

12.5 De Partijen en de Aandeelhouder komen hierbij overeen dat dit artikel 12 tevens in het belang van de Bank is en heeft te gelden als een onherroepelijk derdenbeding om niet in de zin van artikel 6:253 lid 4 van het Burgerlijk Wetboek, als gevolg waarvan de Bank dit artikel 12 kan invoeren jegens de Partijen en de Aandeelhouder. Bij eventuele geschillen, is het voor de Bank mogelijk een ander forum te kiezen dan die welke genoemd is in artikel 16.4 hieronder.

12.6 De Partijen en de Aandeelhouder stemmen er hierbij mee in dat de Belangenbehartiger namens de Obligatiehouder een overeenkomst van achterstelling met de Bank mag aangaan en verschaft met het oog daarop een onvoorwaardelijke en onherroepelijke volmacht aan de Belangenbehartiger.

Artikel 13. Non recourse bepaling

13.1 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 N.V. Afvalzorg Holding, staat zij niet garant voor de verplichtingen die de Uitgevende Instelling aangaat onder de Obligatielening.

13.2 De Partijen en de Aandeelhouder komen hierbij overeen dat dit artikel 13 tevens in het belang van de bestuurder van de Uitgevende Instelling is en heeft te gelden als een onherroepelijk derdenbeding om niet in de zin van artikel 6:253 lid 4 van het Burgerlijk Wetboek, als gevolg waarvan de bestuurder van de Uitgevende Instelling dit artikel 13 kan invoeren jegens de Partijen en de Aandeelhouder.

Artikel 14. Wijziging van obligatievoorwaarden

14.1 Wijziging van deze Obligatievoorwaarden anders dan zoals bedoeld in Artikel 14.3 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.

14.2 Zowel de Belangenbehartiger, de Uitgevende Instelling als de Obligatiehouders kunnen bij de bijeenroeping als bedoeld in Artikel 14.1 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.

14.3 In aanvulling op het bepaalde in Artikel 14.1 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 15. Kennisgeving

15.1 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.

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

Artikel 16 Slotbepalingen

16.1 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.

16.2 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.

16.3 Voor het kunnen uitvoeren van de Obligatieovereenkomst zullen persoonsgegevens van de Obligatiehouders worden verwerkt. De Uitgevende Instelling gaat zorgvuldig met de persoonsgegevens om. In de privacyverklaring Zon Braambergen is uitgewerkt welke persoonsgegevens kunnen worden opgevraagd en op welke wijze deze zullen worden verwerkt. De privacyverklaring is te vinden op de website www.zonbraambergen.nl.

16.4 Op deze Obligatieovereenkomst en alle non-contractuele verbintenissen die ontstaan in verband met de Obligatieovereenkomst is Nederlands recht van toepassing.

16.5 Eventuele geschillen tussen Partijen en de Aandeelhouder welke voortvloeien uit deze Obligatieovereenkomst en waar Partijen en de Aandeelhouder onderling niet tot een oplossing zijn gekomen, zullen aan de (bevoegde) rechter te Alkmaar worden voorgelegd.

www.zonneparkbraambergen.nl

