

OBLIGATIEVOORWAARDEN

7% Tuk Tuk Holding Voorwaardelijk Achtergestelde Obligaties ('obligaties') aangeboden en uitgegeven door:

Tuk Tuk Holding B.V.
(**'uitgevende instelling'**)

Op of omstreeks 14 december 2016 is of wordt een trustakte ('**trustakte**') ondertekend waarin de bepalingen zijn vastgelegd waaronder Stichting Obligatiehoudersbelangen in verband met de uitgifte van de obligaties door de uitgevende instelling zal optreden voor en ten behoeve van de houder(s) van de obligaties ('**obligatiehouder**').

De obligatiehouder dient de hierna opgenomen voorwaarden ('**obligatievoorwaarden**') te lezen in samenhang met de voorwaarden in de trustakte. Door inschrijving op de obligaties aanvaardt de inschrijver de hierna opgenomen obligatievoorwaarden alsmede de daarmee samenhangende bepalingen in de trustakte.

De trustakte verklaart de aard en de mate van de rechten van de obligatiehouder. De obligatiehouder wordt geacht door acceptatie hiervan in te stemmen met gebondenheid aan alle bepalingen en voorwaarden waaronder de obligaties worden uitgegeven en gehouden. In het bijzonder wordt de obligatiehouder geacht ermee in te stemmen dat zijn of haar rechten in verband met de obligaties worden uitgeoefend door Stichting Obligatiehoudersbelangen in de mate en op de wijze als nader bepaald in de trustakte. De positie van Stichting Obligatiehoudersbelangen en de uitoefening van haar taken op grond van de trustakte is – bij wijze van bewind – een eigenschap van de (vorderings)rechten van de obligatiehouder ter zake de door hem of haar gehouden obligatie(s) en berust niet op vertegenwoordiging, volmacht of (overeenkomst tot) lastgeving. Stichting Obligatiehoudersbelangen zal de rechten uitoefenen ten behoeve van de obligatiehouder zoals nader bepaald in de trustakte.

1. DEFINITIES

1.1. In deze obligatievoorwaarden wordt verstaan onder:

- a. '**aflossingsdatum**': vijf (5) jaar na de uitgiftedatum, naar verwachting 27 januari 2022;
- b. '**belegger**': een belegger (natuurlijk persoon, vennootschap of rechtspersoon), niet zijnde Stichting NPEX Bewaarbedrijf, die over een NPEX-rekening beschikt en belegt in een of meer obligaties;

- c. ‘**dochtermaatschappij**’: een dochtermaatschappij van de uitgevende instelling als bedoeld in artikel 2:24a BW;
- d. ‘**hoofdsom**’: de hoofdsom van een obligatie, duizend euro (€ 1.000);
- e. ‘**inschrijfformulier**’: het (online) inschrijfformulier, ter beschikking gesteld door NPEX op de NPEX-website, op basis waarvan een inschrijver zich kan inschrijven op een of meer obligaties en, voor zover nodig, een NPEX-rekening kan openen;
- f. ‘**inschrijfkosten**’: de eenmalig verschuldigde inschrijfkosten die een inschrijver bij toewijzing van de obligaties waarop hij of zij inschrijft verschuldigd is aan NPEX, als vermeld in het prospectus;
- g. ‘**inschrijven**’ en ‘**inschrijving**’: de voltooiing van alle handelingen via de NPEX-website waarmee een inschrijver zich inschrijft op obligaties, het invullen, ondertekenen en verzenden van het inschrijfformulier en (de op grond van artikel 6.7 vereiste) bijlagen daaronder begrepen;
- h. ‘**inschrijver**’: een (rechts)persoon die inschrijft op obligaties;
- i. ‘**NPEX**’: NPEX B.V., statutair gevestigd te Amsterdam;
- j. ‘**NPEX-platform**’: het (online) handelsplatform van NPEX, bereikbaar via de NPEX-website;
- k. ‘**NPEX-reglement**’: het door NPEX gehanteerde reglement van 16 juni 2015, zoals van tijd tot tijd geldend, dat van toepassing is op (handelstransacties op) het NPEX-platform;
- l. ‘**NPEX-rekening**’: de op naam van een belegger gestelde rekening bij Stichting NPEX Bewaarbedrijf, waarop de obligaties en andere effecten alsmede gelden (kunnen) worden geadmistreerd;
- m. ‘**NPEX-website**’: de website van NPEX, bereikbaar via www.npex.nl, via welke een inschrijver kan inschrijven;
- n. ‘**obligaties**’: de door Stichting NPEX Bewaarbedrijf ten titel van bewaring gehouden en op de NPEX-rekening(en) van de belegger(s) geadmistreerde verhandelbare delen (schuldtitels), in hoofdsom groot € 1.000 per stuk, waarin de obligatielening is verdeeld, en die door de uitgevende instelling worden aangeboden en uitgegeven onder de naam *7% Tuk Tuk Holding Voorwaardelijk Achtergestelde Obligaties*;
- o. ‘**obligatiehouder**’: afhankelijk van de context (i) Stichting NPEX Bewaarbedrijf (als juridisch rechthebbende met betrekking tot de obligaties); en/of (ii) een of meer beleggers (als economisch rechthebbende(n) met betrekking tot de obligaties);
- p. ‘**obligatielening**’: de door de uitgevende instelling uit te geven obligatielening, groot minimaal € 1.000.000 en maximaal € 2.499.000 in hoofdsom, bestaande uit minimaal 1.000 en maximaal 2.499 obligaties;

- q. ‘**obligatievoorwaarden**’: deze obligatievoorwaarden, zoals van tijd tot tijd geldend;
- r. ‘**prospectus**’: het prospectus van de uitgevende instelling inzake de aanbidding van de obligaties d.d. 14 december 2016;
- s. ‘**register**’: het obligatiehoudersregister dat wordt bijgehouden door de uitgevende instelling op de wijze als nader bepaald in artikel 7;
- t. ‘**rente**’: de rente die de uitgevende instelling verschuldigd is over de hoofdsom van de obligaties, als nader bepaald in artikel 8;
- u. ‘**servicekosten**’: de maandelijks verschuldigde servicekosten die een belegger gedurende de looptijd van de obligatielening verschuldigd is aan NPEX, als vermeld in het prospectus, die bij uitkering van rente door Stichting NPEX Bewaarbedrijf worden ingehouden overeenkomstig artikel 10.2;
- v. ‘**schriftelijk**’: per brief, email of bij boodschap die via een gangbaar elektronisch of ander communicatiemiddel wordt overgebracht en op schrift kan worden ontvangen, een en ander mits de identiteit van de verzender met afdoende zekerheid kan worden vastgesteld;
- w. ‘**Stichting Obligatiehoudersbelangen**’: Stichting Obligatiehoudersbelangen, statutair gevestigd te Amsterdam;
- x. ‘**Stichting NPEX Bewaarbedrijf**’: Stichting NPEX Bewaarbedrijf, statutair gevestigd te Den Haag;
- y. ‘**transactiekosten**’: de bij verkoop van een of meer obligaties op het NPEX-platform eenmalig aan NPEX verschuldigde transactiekosten, als vermeld in het prospectus;
- z. ‘**trustakte**’: de (onderhandse) akte tussen de uitgevende instelling, Stichting Obligatiehoudersbelangen en Stichting NPEX Bewaarbedrijf waarin de voorwaarden zijn vastgelegd voor het behartigen van de belangen van de obligatiehouder door Stichting Obligatiehoudersbelangen;
- aa. ‘**uitgevende instelling**’: Tuk Tuk Holding B.V., statutair gevestigd te Amsterdam;
- bb. ‘**uitgiftedatum**’: de uitgiftedatum waarop alle obligaties worden uitgegeven, naar verwachting 27 januari 2017 (of een latere datum als door de uitgevende instelling te bepalen), de definitieve datum te publiceren op de NPEX-website overeenkomstig artikel 6.10);
- cc. ‘**verzuimsituatie**’: elk van de in artikel 14.1 beschreven gevallen, die een grond voor opeising van de obligaties opleveren.

2. OBLIGATIES

- 2.1. De uitgevende instelling geeft de obligaties uit aan de obligatiehouder overeenkomstig de in deze obligatievoorwaarden beschreven voorwaarden. De obligatiehouder wordt door inschrijving geacht kennis te hebben genomen van deze obligatievoorwaarden alsmede de bepalingen van de trustakte en is daaraan gebonden.
- 2.2. Stichting NPEX Bewaarbedrijf bewaart de obligaties voor rekening en risico van de beleggers, onder toepassing van het NPEX-reglement. Beleggers kopen de obligaties niet rechtstreeks bij de uitgevende instelling. Dit verloopt via Stichting NPEX Bewaarbedrijf, die namens de beleggers de obligaties koopt bij de uitgevende instelling nadat de beleggers op de betreffende obligaties hebben ingeschreven. De obligaties staan juridisch op naam van Stichting NPEX Bewaarbedrijf maar worden geadmistreerd op de NPEX-rekeningen van de beleggers. Beleggers hebben in juridische zin dus een vordering op Stichting NPEX Bewaarbedrijf en niet een rechtstreekse vordering op de uitgevende instelling.
- 2.3. Uitgifte van de obligaties, die op naam luiden, geschiedt door inschrijving van Stichting NPEX Bewaarbedrijf als obligatiehouder in het register op de uitgiftedatum, overeenkomstig artikel 6.8. Stichting NPEX Bewaarbedrijf administreert de uitgegeven obligaties vervolgens op de NPEX-rekening van de beleggers die zich op de betreffende obligaties hebben ingeschreven.
- 2.4. Van de obligaties worden geen bewijzen afgegeven. De uitgevende instelling houdt een register bij op de wijze als nader bepaald in artikel 7.
- 2.5. De totale obligatielening is groot minimaal € 1.000.000 en maximaal € 2.499.000 in hoofdsom. De totale obligatielening bestaat uit minimaal 1.000 en maximaal 2.499 obligaties.
- 2.6. Alle obligaties bedragen duizend euro (€ 1.000) per stuk.
- 2.7. De obligaties zijn doorlopend genummerd vanaf TTH-1 tot en met TTH-2.499.
- 2.8. Inschrijving op de obligaties geschiedt op de wijze als bepaald in artikel 6. De inschrijvingsperiode begint op de datum van het prospectus, 14 december 2016, en eindigt op het moment dat voor alle beschikbare obligaties is ingeschreven, maar uiterlijk op 23 januari 2017 (17:00 uur), behoudens verlenging. De uitgevende instelling behoudt zich het recht voor de inschrijvingsperiode naar eigen goeddunken te verkorten of te verlengen indien het aantal inschrijvingen daartoe aanleiding geeft. In geval van verlenging van de inschrijvingsperiode wijzigt de uitgiftedatum (en daarmee de aflossingsdatum) navenant.
- 2.9. De obligaties zijn rentedragend en de uitgevende instelling is periodiek rentebetalingen verschuldigd over de hoofdsom van de obligaties, met inachtneming van artikel 8.

- 2.10. Alle obligaties moeten integraal worden afgelost en terugbetaald op de aflossingsdatum. De uitgevende instelling is gerechtigd om de obligaties vrijwillig vervroegd af te lossen. (Vervroegde) aflossing vindt plaats overeenkomstig artikel 9.

3. STATUS, RANGORDE EN VOORWAARDELIJKE ACHTERSTELLING

- 3.1. De obligaties vormen directe en onvoorwaardelijke verplichtingen van de uitgevende instelling.
- 3.2. De uitgevende instelling draagt er zorg voor dat haar dochtermaatschappijen als hoofdelijk medeschuldenaren verbonden zijn voor de nakoming van haar (betalings)verplichtingen in verband met de obligaties, als nader bepaald in de trustakte.
- 3.3. De obligaties zijn onderling van gelijke rang, zonder enig verschil in preferentie. De obligaties zullen voor zover van toepassing of relevant óók van gelijke rang zijn met andere verhandelbare schuldtitels die de uitgevende instelling, in aanvulling op de obligatielening, van tijd tot tijd aanbiedt of uitgeeft en plaatst, al dan niet via NPEX.
- 3.4. De vorderingen van de obligatiehouder uit hoofde van de obligaties zijn ten minste van gelijke rang ten opzichte van alle huidige en toekomstige vorderingen van alle andere huidige en toekomstige concurrente schuldeisers van de uitgevende instelling, tenzij de vorderingen van de obligatiehouder bij die vorderingen zijn achtergesteld overeenkomstig artikel 3.5 hierna.
- 3.5. De uitgevende instelling behoudt zich het recht voor om tegen zakelijke voorwaarden een of meer bankfinancieringen aan te trekken. Verder behoudt de uitgevende instelling zich het recht voor om met de financierende bank(en) overeen te komen dat de vorderingen van de obligatiehouders uit hoofde van de obligatielening in geval van ontbinding, een akkoord na verlening van surseance van betaling of een akkoord in faillissement van de uitgevende instelling zijn achtergesteld bij de vorderingen van die bank(en) op de uitgevende instelling. Voor het aantrekken van financiering respectievelijk het overeenkomen van een achterstelling als bedoeld in dit lid is geen voorafgaande goedkeuring van de obligatiehouder (in dit geval: Stichting NPEX Bewaarbedrijf), Stichting Obligatiehoudersbelangen en/of een vergadering van obligatiehouders vereist.

4. GEEN ZAKELIJKE ZEKERHEDEN

De verplichtingen van de uitgevende instelling uit hoofde van de obligatielening zijn niet door enige vorm van zakelijke zekerheid, in welke vorm ook, verstrekt door de uitgevende instelling of door een derde, gedekt. Evenmin zullen zij in de toekomst door enige vorm van zakelijke zekerheid, in welke vorm ook, verstrekt door de uitgevende instelling of door een derde, gedekt zijn.

5. BESTEDINGSDOEL

- 5.1. De uitgevende instelling zal de netto-opbrengst van de obligatielening, met inachtneming van het hierna in artikel 5.2 bepaalde, aanwenden overeenkomstig het prospectus.
- 5.2. De uitgevende instelling zal de netto-opbrengst van de obligatielening niet aanwenden voor (i) uitkeringen, van welke aard ook, aan haar aandeelhouders; en (ii) het financieren van transacties waarbij de uitgevende instelling, haar aandeelhouders en/of haar directieleden een indirect of direct tegenstrijdig belang heeft of hebben.

6. INSCHRIJVING, TOEWIJZING EN UITGIFTE

- 6.1. Om obligaties te kunnen kopen dient een inschrijver over een NPEX-rekening te beschikken. De voorwaarden waaronder een NPEX-rekening kan worden geopend, staan vermeld in het NPEX-reglement en zijn tevens gepubliceerd op de NPEX-website.
- 6.2. Om voor de obligaties in aanmerking te komen dient een inschrijver een volledig ingevuld en ondertekend inschrijfformulier aan Stichting NPEX Bewaarbedrijf toe te sturen. Daarnaast dient een inschrijver het verschuldigde bedrag voor de obligaties waarop is ingeschreven, vermeerderd met de inschrijfkosten die de inschrijver verschuldigd is aan NPEX, over te maken op de bankrekening van Stichting NPEX Bewaarbedrijf.
- 6.3. Bij inschrijving is de inschrijver verplicht volledige en juiste gegevens in te vullen en geen misleidende informatie te verstrekken. De persoonsgegevens van de inschrijver en die van de bankrekening van waar de betaling in verband met de inschrijving wordt gedaan, dienen met elkaar overeen te komen.
- 6.4. Een inschrijver, natuurlijk persoon, dient op het moment van inschrijving minimaal 18 jaar oud te zijn.
- 6.5. Door inschrijving verklaart de inschrijver kennis te hebben genomen van het prospectus van de uitgevende instelling, de obligatievoorwaarden, de trustakte en het NPEX-reglement en zich onvoorwaardelijk en onherroepelijk aan de voorwaarden die daarin zijn opgenomen te onderwerpen. Voor zover nodig, wordt bij inschrijving tevens een NPEX-rekening op naam van de inschrijver geopend.
- 6.6. Onverminderd het bepaalde in artikel 6.9 hierna worden inschrijvingen bij toewijzing van de obligaties behandeld op volgorde van binnenkomst en ontvangst van het te betalen bedrag, op basis van het “wie het eerst komt, die het eerst maalt” principe.
- 6.7. Om voor toewijzing van obligaties in aanmerking te komen, moet, tenzij de inschrijver reeds over een NPEX-rekening beschikt, een inschrijfformulier vergezeld gaan van (i) een kopie van een geldig legitimatiebewijs van de persoon die de inschrijving doet en het inschrijfformulier ondertekent en (ii) in geval van een vennootschap of rechtspersoon,

- een kopie van het uittreksel van die vennootschap of rechtspersoon uit het handelsregister van de Kamer van Koophandel. NPEX kan nadere bescheiden verlangen en/of opvragen.
- 6.8. Stichting NPEX Bewaarbedrijf zal de gelden die zij verkrijgt in verband met inschrijvingen onder zich houden tot aan het moment dat de obligaties worden uitgegeven, oftewel de uitgiftedatum. Na een controle op juistheid en volledigheid van de ingevulde inschrijfformulieren en vereiste bijlagen en een controle van de ontvangen gelden, vindt – tenzij een beroep wordt gedaan op het hierna in artikel 6.9 bepaalde – onvoorwaardelijke toewijzing en uitgifte van de obligaties plaats op de uitgiftedatum. De uitgegeven obligaties komen per de uitgiftedatum in het register op naam van Stichting NPEX Bewaarbedrijf te staan. Stichting NPEX Bewaarbedrijf zorgt ervoor dat de obligaties op de uitgiftedatum op de juiste NPEX-rekening van de inschrijver worden geadministreerd.
- 6.9. De uitgevende instelling behoudt zich het recht voor om in elke stand van de inschrijvingsperiode zonder nadere opgave van redenen de inschrijving van een inschrijver geheel of gedeeltelijk te (doen) weigeren of niet te effectueren, hetgeen kan betekenen dat de uitgevende instelling minder obligaties of in het geheel geen obligaties toewijst aan een of meer inschrijvers. Daarnaast behoudt de uitgevende instelling zich het recht voor de obligatielening niet tot stand te laten komen, maar zij zal hiertoe alleen besluiten indien (al dan niet na verlenging van de inschrijfperiode als bedoeld in artikel 2.8) op de beoogde datum van sluiting van de inschrijfperiode niet op tenminste 1.000 obligaties is ingeschreven. Eventuele stortingen in verband met inschrijvingen die worden geweigerd of niet geëffectueerd, zullen worden teruggeboekt op de bankrekening waarvan de oorspronkelijke storting werd gedaan. Er zal in geval van terugboeking geen rente worden vergoed over het teruggeboekte bedrag.
- 6.10. De resultaten van de uitgifte en de uitgiftedatum zullen op of omstreeks de uitgiftedatum worden gepubliceerd op de NPEX-website.

7. REGISTER, ADMINISTRATIE OP NPEX-REKENING

- 7.1. De administratie van de obligaties wordt door de uitgevende instelling verzorgd. De uitgevende instelling maakt daartoe een register aan en houdt deze nauwkeurig bij. In het register wordt onder meer opgenomen de naam, het adres en het relevante bankrekeningnummer (IBAN) van de obligatiehouder (in dit geval: Stichting NPEX Bewaarbedrijf), met vermelding van het aantal door de obligatiehouder gehouden obligaties, de nummers van die obligaties alsmede de uitgiftedatum van de obligaties. In het register worden voor zover relevant tevens opgenomen de namen en adressen van eventuele pandhouders en vruchtgebruikers van obligaties, met vermelding van de datum waarop zij hun rechten hebben verkregen.

- 7.2. Het register wordt gehouden door en ten kantore van de uitgevende instelling en ligt ter inzage voor de obligatiehouder (in dit geval: Stichting NPEX Bewaarbedrijf) en Stichting Obligatiehoudersbelangen. De uitgevende instelling voert in het register de noodzakelijke wijzigingen door en verricht al hetgeen ter uitvoering van deze obligatievoorwaarden nuttig of noodzakelijk is.
- 7.3. Het register wordt regelmatig bijgehouden. Iedere inschrijving of wijziging in het register wordt rechtsgeldig ondertekend namens de uitgevende instelling.
- 7.4. De obligatiehouder, vruchtgebruiker en pandhouder is verplicht ervoor te zorgen dat zijn of haar registratiegegevens bij de uitgevende instelling bekend zijn en zijn verder gehouden om alle wijzigingen in die gegevens onverwijld en schriftelijk mede te delen aan de uitgevende instelling. Gevolgen die voortvloeien uit of verband houden met het door de obligatiehouder, vruchtgebruiker of pandhouder niet, niet juist of niet tijdig doen van voornoemde mededeling(en), komen volledig voor rekening en risico van de betreffende obligatiehouder, vruchtgebruiker of pandhouder en kunnen niet aan de uitgevende instelling worden tegengeworpen.
- 7.5. Op schriftelijk verzoek van de obligatiehouder, vruchtgebruiker of pandhouder aan de uitgevende instelling, verstrekt de uitgevende instelling aan de betreffende obligatiehouder, vruchtgebruiker of pandhouder kosteloos een kopie van het persoonlijk uittreksel uit het register.
- 7.6. Stichting NPEX Bewaarbedrijf houdt op de NPEX-rekening van de beleggers precies bij hoeveel en welke beleggingen elke belegger heeft. Beleggingen, beleggingen in de obligaties daaronder begrepen, kunnen door beleggers niet naar een andere (effecten)rekening, bijvoorbeeld bij een bank, worden overgeboekt.

8. RENTE EN BETAALBAARSTELLING

- 8.1. De obligaties dragen rente over hun uitstaande hoofdsom, met ingang van de uitgiftedatum, tegen het tarief van zeven procent (7,00%) enkelvoudig per jaar. De rente is per maand achteraf betaalbaar uiterlijk op de vijfde (5e) werkdag na ommekomst van de betreffende maand met een bedrag van € 5,84. Indien de uitgiftedatum 27 januari 2017 is, loopt de eerste rentetermijn tot en met 26 februari 2017 en is de rente uiterlijk per 3 maart 2017 voor het eerst betaalbaar.
- 8.2. De obligaties houden op rente te dragen op het eerste van (i) de aflossingsdatum; en (ii) in geval van volledig vrijwillig vervroegde aflossing als bedoeld in artikel 9.2, de datum van vervroegde aflossing als bedoeld in artikel 9.2, in beide gevallen tenzij alsdan betaling ter zake van de hoofdsom ten onrechte uitblijft of wordt geweigerd of sprake is van enige andere nalatigheid ter zake van betaling, in welk geval rente blijft aangroeien tot de datum waarop alle verschuldigde bedragen onder de obligaties onaantastbaar zijn betaald.

9. AFLOSSING EN VRIJWILLIG VERVROEGDE AFLOSSING

- 9.1. De obligaties hebben een looptijd van vijf (5) jaar, te rekenen vanaf de uitgiftedatum. Tenzij vrijwillig vervroegd afgelost overeenkomstig het bepaalde in artikel 9.2, lost de uitgevende instelling de obligaties uiterlijk op de aflossingsdatum af. De obligaties worden op de aflossingsdatum afgelost tegen honderd procent (100,00%) van hun uitstaande hoofdsom, vermeerderd met de aangegroeide maar nog niet uitgekeerde rente.
- 9.2. De uitgevende instelling heeft het recht (maar is niet verplicht) om na ommekomst van een periode van twee (2) jaar, te rekenen vanaf de uitgiftedatum, alle (maar niet slechts enkele) obligaties op eigen initiatief geheel (maar niet slechts gedeeltelijk) vrijwillig vervroegd af te lossen. Besluit de uitgevende instelling tot vrijwillig vervroegde aflossing, dan dient zij een termijn voor kennisgeving van vrijwillig vervroegde aflossing van tenminste dertig (30) kalenderdagen in acht te nemen. Een kennisgeving van vrijwillig vervroegde aflossing als hiervoor bedoeld (i) wordt op schrift gesteld; (ii) wordt rechtsgeldig door of namens de uitgevende instelling ondertekend; (iii) is gericht aan de obligatiehouder (in dit geval: Stichting NPEX Bewaarbedrijf) en Stichting Obligatiehoudersbelangen; en (iv) vermeldt de beoogde datum van vervroegde aflossing. Een kennisgeving die aan deze voorwaarden voldoet is onherroepelijk en verplicht de uitgevende instelling tot vervroegde aflossing van alle uitstaande obligaties op de aldus vermelde datum van vervroegde aflossing, tegen honderd procent (100,00%) van hun hoofdsom, vermeerderd met de aangegroeide maar nog niet uitgekeerde rente en een eenmalige vervroegde aflossingspremie die wordt berekend overeenkomstig artikel 9.3 hierna.
- 9.3. De vervroegde aflossingspremie wordt berekend over de hoofdsom van de af te lossen obligaties en bedraagt:
- (a) drie procent (3,00%) ingeval de obligaties vervroegd worden afgelost gedurende het derde (3e) jaar van de obligatielening;
 - (b) twee procent (2,00%) ingeval de obligaties vervroegd worden afgelost gedurende het vierde (4e) jaar van de obligatielening; en
 - (c) één procent (1,00%) ingeval de obligaties vervroegd worden afgelost gedurende het vijfde (5e) en laatste jaar van de obligatielening,
- in alle gevallen te rekenen vanaf de uitgiftedatum.
- 9.4. De uitgevende instelling is ter vermindering van misverstand geen vervroegde aflossingspremie verschuldigd in geval van aflossing op de aflossingsdatum overeenkomstig artikel 9.1.

10. BETALINGEN

- 10.1. De uitgevende instelling draagt zorg voor rechtstreekse betalingen uit hoofde van de obligaties aan de obligatiehouder (in dit geval: Stichting NPEX Bewaarbedrijf). Stichting NPEX Bewaarbedrijf betaalt vervolgens alle ontvangen gelden door aan de (volgens haar administratie daartoe gerechtigde) beleggers, met inachtneming van artikel 10.2 hierna. Betalingen door de uitgevende instelling aan Stichting NPEX Bewaarbedrijf en door Stichting NPEX Bewaarbedrijf aan beleggers geschieden in euro's.
- 10.2. Bij doorbetaling van rente houdt Stichting NPEX Bewaarbedrijf de verschuldigde servicekosten in.

11. BELASTINGEN

Alle betalingen ter zake van de obligaties door of namens de uitgevende instelling worden gedaan zonder inhouding of aftrek voor of wegens huidige of toekomstige belastingen, heffingen, aanslagen of overheidskosten van welke aard ook, tenzij de inhouding of aftrek van de belastingen door de wet wordt vereist. In dat geval verwerkt de uitgevende instelling de vereiste inhouding of aftrek van de desbetreffende belastingen voor rekening van de obligatiehouders en betaalt de uitgevende instelling de obligatiehouders geen extra bedragen.

12. VERJARING

Vorderingen ter zake van rente op en hoofdsom van de obligaties verjaren door tijdsverloop van vijf (5) jaar na de datum waarop de betreffende betaling verschuldigd werd.

13. VERKOOP VAN OBLIGATIES

- 13.1. De obligaties worden uitsluitend uitgegeven voor verkoop en verhandeling in Nederland. De uitgevende instelling aanvaardt geen verantwoordelijkheid of aansprakelijkheid voor het aanbieden, verhandelen, verkopen of overdragen van obligaties aan (rechts)personen woonachtig of gezeteld buiten Nederland.
- 13.2. De juridische eigendom van de obligaties kan uitsluitend worden overgedragen (gecedeerd) door middel van een daartoe bestemde onderhandse cessieakte en schriftelijke mededeling van de cessie aan de uitgevende instelling. Van de mededeling wordt melding gemaakt in het register. Het bepaalde in dit artikel 13.2 is van

overeenkomstige toepassing op de vestiging van een pandrecht op obligaties en op de vestiging of levering van een recht van vruchtgebruik op obligaties, voor zover relevant.

- 13.3. In afwijking van artikel 13.2 geldt dat beleggers hun obligaties alleen kunnen aanbieden, verhandelen, verkopen en overdragen op het NPEX-platform. Daarbij geldt dat (i) obligaties pas verhandelbaar zijn als hiervoor bedoeld op het moment dat en zolang de obligaties zijn uitgegeven en toegelaten tot de notering aan het NPEX-platform; (ii) obligaties alléén kunnen worden verhandeld met partijen die tot het NPEX-platform zijn toegelaten en als zodanig over een NPEX-rekening beschikken; en (iii) verhandeling plaatsvindt onder de voorwaarden van het NPEX-reglement.
- 13.4. Voor het effectueren van de handel in obligaties tussen beleggers brengt NPEX transactiekosten in rekening bij zowel de verkopende als de kopende belegger.
- 13.5. De obligaties worden niet genoteerd aan een gereguleerde markt (erkende effectenbeurs) en de uitgevende instelling zal niet actief een markt onderhouden in de obligaties.

14. VERZUIM

- 14.1. Er is sprake van een verzuimsituatie, en alle obligaties zijn zonder nadere ingebrekestelling per direct opeisbaar, indien:
- (a) de uitgevende instelling in gebreke blijft ter zake van de betaling van rente op of de (verplichte aflossing op de) hoofdsom, verschuldigd ter zake van de obligaties of een deel van de obligaties, en de betreffende nalatigheid duurt ten minste veertien (14) dagen nadat de uitgevende instelling een kennisgeving per aangetekende brief heeft ontvangen van Stichting Obligatiehoudersbelangen waarin deze nalatigheid wordt geconstateerd; of
 - (b) de uitgevende instelling een andere materiële verplichting op grond van deze obligatievoorwaarden, waaronder in ieder geval begrepen haar verplichtingen als opgenomen in artikel 5, niet uitvoert of nakomt en de nalatigheid voortduurt gedurende een periode van ten minste veertien (14) dagen nadat de uitgevende instelling een kennisgeving per aangetekende brief heeft ontvangen van Stichting Obligatiehoudersbelangen waarin deze nalatigheid wordt geconstateerd; of
 - (c) de uitgevende instelling in staat van faillissement wordt verklaard, er een aanvraag tot verlening van surséance of schuldsanering bij de rechter is ingediend, er een stille bewindvoerder wordt aangesteld, of de uitgevende instelling schriftelijk erkent dat zij niet in staat is zijn schulden te betalen wanneer die opeisbaar worden of een akkoord aangaat met schuldeisers; of

- (d) de uitgevende instelling wordt ontbonden, vereffend en/of geliquideerd of ophoudt te bestaan, ook indien dit geschiedt in het kader van een reorganisatie of juridische fusie waarbij de uitgevende instelling de verdwijnende rechtspersoon is;
- (e) de uitgevende instelling een vergunning nodig heeft voor haar bedrijf, maar deze vergunning niet heeft, verliest of niet meer aan de voorwaarden van de vergunning voldoet;
- (f) de uitgevende instelling zich niet houdt aan de wet en dit als zodanig is komen vast te staan in een niet voor hoger beroep vatbare gerechtelijke uitspraak en deze vaststelling (voorts) materiële gevolgen heeft voor de (financiële) positie van de obligatiehouder;
- (g) de uitgevende instelling in strijd handelt met de wet door een lening te hebben of door een lening aan te gaan;
- (h) de uitgevende instelling een licentie nodig heeft voor haar bedrijf, maar deze licentie niet heeft, verliest of niet meer aan de voorwaarden van de licentie voldoet;
- (i) de uitgevende instelling haar materiële verplichtingen uit hoofde van een andere lening niet nakomt (kruislings verzuim), waarbij onder 'materiële verplichting' voor het doel van dit artikel 14.1 (i) moet worden verstaan een verplichting die een geldelijk belang vertegenwoordigt van € 25.000 of meer;
- (j) de uitgevende instelling verkeerde of misleidende informatie aan Stichting Obligatiehoudersbelangen, Stichting NPEX Bewaarbedrijf of de beleggers heeft verstrekt;
- (k) meer dan vijftig procent (50%) van de geplaatste en volgestorte aandelen in het kapitaal van de uitgevende instelling wordt overgedragen aan een derde die niet al reeds aandeelhouder was;
- (l) de uitgevende instelling geld uitleent aan derden, zich als borg verbindt of zich anderszins garant stelt voor schulden van derden of zekerheden stelt voor verplichtingen van derden;
- (m) de uitgevende instelling haar bedrijfsactiviteiten of een belangrijk deel daarvan verandert, staakt of dreigt te staken; of
- (n) een besluit, machtiging, goedkeuring, instemming, aanvraag, registratie of vrijstelling, die noodzakelijk is voor de realisering en levering van de obligaties namens de uitgevende instelling en de nakoming van de verplichtingen van de uitgevende instelling op grond van de obligaties, wordt ingetrokken of gewijzigd of anderszins niet langer volledig van kracht is, of indien het onwettig is voor de uitgevende instelling haar verplichtingen op grond van de obligaties na te komen of de uitgevende instelling de geldigheid of afdwingbaarheid daarvan bestrijdt of deze verwerpt.

- 14.2. In geval van een verzuimsituatie zal Stichting Obligatiehoudersbelangen hetgeen kunnen doen als bepaald in de trustakte.

15. UITOEFENING VAN RECHTEN

Op elk moment, nadat de obligaties onmiddellijk opeisbaar zijn geworden, kan Stichting Obligatiehoudersbelangen naar haar oordeel en zonder verdere bekendmaking en/of ruggespraak met de obligatiehouder overgaan tot het starten van een procedure tegen de uitgevende instelling, indien en voor zover Stichting Obligatiehoudersbelangen meent dat dit nodig is om de bepalingen van deze obligatievoorwaarden af te dwingen. De obligatiehouder kan geen eigen, individuele vorderingsrechten en/of rechtstreekse acties (juridische procedures en verhaalsacties daaronder begrepen) jegens de uitgevende instelling instellen, als nader bepaald in de trustakte.

16. VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS

Vergaderingen van obligatiehouders worden bijeengeroepen en gehouden met inachtneming van het daaromtrent bepaalde in de trustakte.

17. KENNISGEVINGEN

Alle kennisgevingen uit hoofde van deze obligatievoorwaarden en de trustakte dienen schriftelijk te geschieden en te worden verzonden naar het adres van de partij aan wie de kennisgeving is gericht. Iedere kennisgeving wordt geacht te zijn ontvangen op de tweede (2^o) werkdag na aldus te zijn verzonden.

18. WIJZIGINGEN

Stichting Obligatiehoudersbelangen en de uitgevende instelling kunnen gezamenlijk zonder toestemming van de obligatiehouder 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 die de belangen van de obligatiehouder (in dit geval: Stichting NPEX Bewaarbedrijf) en de beleggers niet schaden. Wijziging van deze obligatievoorwaarden anders dan hiervoor bedoeld kan echter uitsluitend geschieden op de wijze als bepaald in de trustakte. De obligatiehouder wordt schriftelijk geïnformeerd over de wijziging van de obligatievoorwaarden.

19. RECHTS-/FORUMKEUZE

Op de obligaties en de obligatievoorwaarden is uitsluitend Nederlands recht van toepassing. Alle geschillen in verband met of voortvloeiende uit de obligaties, geschillen over het bestaan en de geldigheid daarvan daaronder begrepen, zullen uitsluitend worden beslecht door de bevoegde rechter in Amsterdam.