

1. *De obligatielening wordt eeuwigdurend en achtergesteld ten opzichte van alle huidige en toekomstige crediteuren.*
2. *De obligaties blijven verhandelbaar op NPEX.*
3. *De rente op de obligaties blijft 7% met dien verstande dat gedurende de looptijd de helft (d.w.z. 3,5%) zal worden betaald en voor de andere helft (d.w.z. 3,5%) een voorziening zal worden getroffen. De uitgevende instelling zal de rente die aldus is verschuldigd over de periode van 27 mei 2018 tot en met 26 augustus 2018 betalen binnen 5 werkdagen na 26 augustus 2018<sup>1</sup>. De eerstvolgende reguliere rentebetaling (over de periode van 27 augustus 2018 tot en met 26 september 2018) zal plaatsvinden binnen 5 werkdagen na afloop van laatstgenoemde periode<sup>2</sup>. De Overeenkomst inzake renteopschorting en verpanding van voorraden van 12 juni 2018 vervalt op de dag waarop de uitgevende instelling eerstgenoemde rentebetaling heeft verricht. Voor de uitbetaling van die andere helft geldt punt 4.1.*
4. *Jaarlijks wordt per einde van het boekjaar de solvabiliteit (zijnde gestort nominaal aandelenkapitaal vermeerderd met eventuele agio reserve en overige reserves, gedeeld door het geconsolideerde balanstotaal) van de uitgevende instelling gecontroleerd. Indien de solvabiliteit meer dan 30% bedraagt - zoals vastgesteld door de accountant - zal de uitgevende instelling:*
  1. *de andere helft van de bij punt 3 genoemde rente betalen;*
  2. *proberen de obligatielening in zijn geheel te herfinancieren bij een financiële instelling; of*
  3. *- indien deze herfinanciering niet lukt binnen 2 maanden na vaststelling van de jaarrekening van het betreffende boekjaar - 10% van de totale nominale waarde van lening aflossen.*

*Voor punten 4.1. tot en met 4.3 geldt dat deze handelingen er niet toe mogen leiden dat de solvabiliteit van de uitgevende instelling onder de 30% daalt.*
5. *De obligatielening wordt in zijn geheel afgelost in geval van een herfinanciering en/of overdracht van meer dan 50% van de aandelen in de uitgevende instelling.*
6. *Zolang de obligatielening niet geheel is afgelost, zullen de aandeelhouders niet besluiten tot uitkering van dividend.*
7. *De obligatiehouders (eventueel aangevuld met andere bestaande aandeelhouders die alsnog willen bij-investeren en/of derden) zullen door de uitgevende instelling in de gelegenheid gesteld worden om maximaal € 400.000 te investeren in het aandelenkapitaal van de uitgevende instelling tegen een uitgifteprijs van nominaal € 10.000 voor 1% van de (certificaten van) aandelen. Dit betekent dat deze nieuwe investeerders vrijwel dezelfde prijs per (certificaat van) aandeel betalen als de 2 potentiële investeerders (€ 500.000 voor 51%).*

*Indien langs bovengenoemde weg uiteindelijk voor minder dan € 400.000 wordt geïnvesteerd, dan zal het verschil tussen € 800.000 en twee (2) maal het geïnvesteerde bedrag aan nieuw aandelenkapitaal worden verkregen door conversie van obligaties tegen een conversieratio van nominaal € 20.000 voor 1% van de (certificaten van) aandelen.*

---

<sup>1</sup> Uitgaande van een obligatielening van € 2.499.000 betekent dit dat deze eerste rentebetaling € 21.866,25 zal bedragen (zijnde 3 (maanden) x € 7.288,75 (per maand)).

<sup>2</sup> Uitgaande van een obligatielening van € 2.499.000 betekent dit dat deze rentebetaling € 7.288,75 zal bedragen.

***Bijvoorbeeld:*** indien één of meerdere obligatiehouders en één of meerdere andere bestaande aandeelhouders langs bovengenoemde weg voor een bedrag van € 300.000 investeren in het eigen vermogen dan betekent dit dat (1) deze personen daardoor een belang verkrijgen van 30% en (2) een deel van de obligatielening ter hoogte € 200.000<sup>3</sup> zal worden geconverteerd in (certificaten van) aandelen, zijnde het resterende 10% belang. De conversie ziet op alle obligaties van alle obligatiehouders.

8. De nieuwe uit te geven aandelen voor obligatiehouders (en andere bestaande aandeelhouders die alsnog willen bij-investeren en/of derden) zullen worden ondergebracht in een stichting administratiekantoor (STAK). De nieuwe aandelen zullen worden gecertificeerd en zullen niet verhandelbaar zijn op NPEX. In het STAK bestuur zullen geen leden van het bestuur van Stichting Obligatiehoudersbelangen zitting hebben.

**NB:**

- Ontwikkelingsfonds Duurzame Energie Provincie Noord-Holland B.V. maakt voor het investeren van additioneel kapitaal in de uitgevende instelling het voorbehoud dat zij daarvoor van haar aandeelhouder goedkeuring krijgt.

- dit term sheet is onder voorbehoud van goedkeuring door de aandeelhouders, directie en RvC van de uitgevende instelling (BAVA staat gepland op maandag 23/7 om 16 uur).

- voorwaarde voor de in onderdeel 7 beschreven uitgifte van nieuwe (certificaten van) aandelen en conversie is het door de uitgevende instelling voldoen aan alle (verplichtingen die voortvloeien uit) daarop van toepassing zijnde wet- en regelgeving en vrijstellingen (in het bijzonder de Wet op het financieel toezicht en Wet oneerlijke handelspraktijken). Alleen de uitgevende instelling is verantwoordelijk voor deze uitgifte.

---

<sup>3</sup> In dit voorbeeld betekent dit een conversie van 200/2499e deel van de obligaties (8%).