

1 OBLIGATIEVOORWAARDEN RABO & CROWD

4,5% Hieroo B.V. Obligaties aangeboden en uitgegeven door:

Hieroo B.V., statutair gevestigd te **Amsterdam** en opgenomen in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer **72079789** ("**Uitgevende Instelling**").

De Uitgevende Instelling zal op *20 december 2019* (de "**Uitgiftedatum**") de Obligaties uitgeven aan de Beleggers (als hierna gedefinieerd) onder de voorwaarden als hierna te vermelden (de "**Obligatievoorwaarden**").

De Obligaties zijn vanaf de Uitgiftedatum verhandelbaar op de multilaterale handelsfaciliteit van Nxchange.

De Inschrijver en iedere opvolgende Belegger dient deze Obligatievoorwaarden nauwkeurig te lezen. Door Inschrijving aanvaardt de Inschrijver deze Obligatievoorwaarden. Door een Obligatie te kopen aanvaardt iedere opvolgende Belegger deze Obligatievoorwaarden. Deze Obligatievoorwaarden zijn bindend voor iedere Belegger.

1. DEFINITIES

In deze Obligatievoorwaarden wordt verstaan onder:

- a. "**AFM informatiedocument**": het document dat wordt ingediend bij *Stichting Autoriteit Financiële Markten* met informatie over de aanbieding van de Obligaties en de Uitgevende Instelling gedateerd *1 november 2019*, en dat is gepubliceerd op de website van de Uitgevende Instelling en de website van Nxchange;
- b. "**Beheerfee**": heeft de betekenis die daaraan wordt toegekend in artikel 12.2 van deze Obligatievoorwaarden;
- c. "**Belegger**": diegene die aanspraak maakt op één of meer Obligaties zoals geadmineistreerd in de administratie van Nxchange, zijnde deelgenoten in het verzameldepot als bedoeld in artikel 2.1;
- d. "**Euroclear Nederland**": Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer B.V. te Amsterdam, handelend onder de naam Euroclear Nederland, zijnde het centraal instituut als bedoeld in de Wge;
- e. "**Hoofdsom**": de totale pro resto hoofdsom van alle Obligaties, zijnde euro vierhonderdduizend (€ 400.000);
- f. "**Inschrijven**" en "**Inschrijving**": het opgeven van orders tot koop in de primaire markt doet de Inschrijver door het invoeren van een order in zijn Nxchange Account.
- g. "**Inschrijver**": iedere natuurlijke persoon of rechtspersoon die inschrijft op de Obligaties;

- h. "**ISIN**": International Securities Identification Number; dit is het registratienummer van de Obligaties;
- i. "**Nominale Waarde**": de nominale waarde van één Obligatie, zijnde € 100;
- j. "**Nxchange**": Nxchange B.V., statutair gevestigd te Amsterdam en opgenomen in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 62712616;
- k. "**Nxchange Account**": de persoonlijke beveiligde pagina van de Nxchange website, welke iedere persoon die is geregistreerd bij Nxchange - en op grond van het Nxchange Reglement toegang heeft tot het handelsplatform van Nxchange om te handelen in Financiële Instrumenten -, krijgt toegewezen;
- l. "**Nxchange MTF**": de multilaterale handelsfaciliteit van Nxchange;
- m. "**Nxchange Reglement**": de door Nxchange gehanteerde set van algemene voorwaarden, waaronder het Rulebook, de Noteringsvoorwaarden en de Voorwaarden CTA, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, dat van toepassing is op handelstransacties op het handelsplatform van Nxchange en beschikbaar op www.nxchange.com;
- n. "**Nxchange Rekening**": omvat zowel de geldrekening bij ABN AMRO Clearing Bank én de effectenrekening bij Nxchange, waarop respectievelijk de gelden en de Obligaties van een Belegger bij Nxchange worden geadministreerd.;
- o. "**Noteringsvoorwaarden**": de algemene voorwaarden die Nxchange hanteert en van toepassing zijn op de rechtsverhouding tussen Nxchange en een uitgevende instelling waarvan financiële instrumenten zijn genoteerd aan de MTF van Nxchange. De noteringsvoorwaarden zijn beschikbaar op www.nxchange.com;
- p. "**Obligaties**": de 4.000 door Nxchange geadministreerde verhandelbare schuldtitels op naam, zijnde € 400.000 en die door de Uitgevende Instelling worden aangeboden en uitgegeven onder de naam 4,5% Hieroo B.V. Obligaties;
- q. "**Obligatievoorwaarden**": deze Obligatievoorwaarden, zoals van tijd tot tijd gewijzigd;
- r. "**Opeisingsgrond**": elk van de in artikel 17 van deze Obligatievoorwaarden beschreven gevallen, die een grond voor aflossing van de Obligaties opleveren;
- s. "**Rabobank**": Coöperatieve Rabobank U.A., statutair gevestigd te Amsterdam en opgenomen in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 30046259;
- t. "**Register**": het register dat wordt bijgehouden door Nxchange op de wijze als nader bepaald in artikel 9 van deze Obligatievoorwaarden;

- u. **"Rente"**: de rente die de Uitgevende Instelling verschuldigd is over de Hoofdsom, als nader bepaald in artikel 10.1 van deze Obligatievoorwaarden;
- v. **"Rulebook"**: het door Nxchange opgestelde rulebook zoals gedeponeerd bij de Kamer van Koophandel te Amsterdam onder nummer 62712616, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, aangevuld of opnieuw vastgesteld. Het betreft de algemene voorwaarden van Nxchange die van toepassing zijn op de rechtsverhouding tussen Nxchange en een accounthouder op de MTF van Nxchange.
- w. **"Schriftelijk"**: per brief, e-mail of tekst die via een gangbaar elektronisch of ander communicatiemiddel wordt overgebracht en op schrift kan worden ontvangen, één en ander mits de identiteit van de verzender met afdoende zekerheid kan worden vastgesteld;
- x. **"Stichting"**: de Stichting Obligatiehouderbelangen, statutair gevestigd te *Amsterdam* en opgenomen in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 53177770;
- y. **"Transactiekosten"**: de door de verkopende of kopende Belegger bij verkoop of koop van één of meer Obligaties op de Nxchange MTF eenmalig aan Nxchange verschuldigde transactiekosten, zoals uiteengezet in het Nxchange Reglement;
- z. **"Trustakte"**: de akte houdende de voorwaarden waaronder de Stichting de collectieve belangen van de Beleggers zal behartigen (bijlage I bij de Obligatievoorwaarden);
- aa. **"Uitgevende Instelling"**: **Hieroo B.V.**, statutair gevestigd te **Amsterdam** en opgenomen in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer **72079789**;
- bb. **"Uitgiftedatum"**: de uitgiftedatum waarop Obligaties worden uitgegeven, naar verwachting 20 december 2019 of een latere datum als door de Uitgevende Instelling te bepalen en gepubliceerd op de website van de Uitgevende Instelling en van Nxchange;
- cc. **"Voorwaarden CTA"**: de Algemene Voorwaarden CTA zoals van tijd tot tijd gewijzigd, aangevuld of opnieuw vastgesteld. CTA is de door de Belegger geopende geldrekening bij de ABN AMRO Clearing Bank NV die wordt gebruikt in combinatie met de effectenrekening bij Nxchange;
- dd. **"Wge"**: de Wet giraal effectenverkeer.

2. VORM EN TITEL

- 2.1 De Obligaties zullen door Nxchange bij Euroclear Nederland worden bewaard. Nxchange, zijnde een aangesloten instelling als bedoeld in de Wge, zal de Obligaties daartoe ter opname in een girodepot leveren aan Euroclear Nederland. Nxchange zal op haar beurt de Obligaties in

het girodepot houden in een door haar beheerd verzameldepot. Nxchange administreert de desbetreffende Obligaties op naam van de Beleggers, zodat de Beleggers deelgenoten zijn in het verzameldepot beheerd door Nxchange.

- 2.2 Belegger erkent dat de obligaties worden bewaard in overeenstemming met de Wge. Zie daarover ook artikel 13 en 15 van het Rulebook. Voor aangelegenheden ter zake van het beheer van het verzameldepot kan de Belegger zich wenden tot Nxchange.
- 2.3 De ISIN voor deze Obligaties is NL0013995236
- 2.4 De Uitgevende Instelling geeft de Obligaties uit aan de Belegger overeenkomstig de in deze Obligatievoorwaarden beschreven voorwaarden.

3. UITOEFENING RECHTEN STICHTING EN VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS

- 3.1 Op of omstreeks de Uitgiftedatum zal de Trustakte worden ondertekend, waarin de bepalingen zijn vastgelegd waaronder Stichting Obligatiehoudersbelangen in verband met de uitgifte van de Obligaties zal optreden voor en ten behoeve van de Beleggers. De bepalingen van de Obligatievoorwaarden dienen te worden gelezen en begrepen in samenhang met de voorwaarden in de Trustakte. De Obligatievoorwaarden en de Trustakte bepalen de aard en de reikwijdte van de rechten van de Belegger. Door Inschrijving aanvaardt de Inschrijver expliciet, onvoorwaardelijk en onherroepelijk deze Obligatievoorwaarden alsmede (de daarmee samenhangende bepalingen in) de Trustakte.
- 3.2 In het bijzonder stemt de Inschrijver er mee in dat zijn rechten en bevoegdheden in verband met de Obligaties en zijn rechten met betrekking tot opeising als bedoeld in artikel 17 van deze Obligatievoorwaarden, worden uitgeoefend door uitsluitend de Stichting in de mate en op de wijze als nader bepaald in de Trustakte. De uitoefening door en positie van de Stichting als bepaald in de Trustakte vormt onderdeel van de (vorderings-) rechten van de Belegger ter zake de door hem gehouden Obligatie(s).
- 3.3 Vergaderingen van Beleggers worden bijeengeroepen en gehouden met inachtneming van het bepaalde in de Trustakte in Bijlage 1.

4. INSCHRIJVING

- 4.1 Inschrijving op de Obligaties geschiedt op de wijze als bepaald in artikel 8 van deze Obligatievoorwaarden. De inschrijvingsperiode begint 4 november (09.00 uur), en eindigt op het moment dat voor alle beschikbare Obligaties is ingeschreven, maar uiterlijk op 16 december (23:59 uur), behoudens verkorting of verlenging.
- 4.2 De Uitgevende Instelling behoudt zich het recht voor de inschrijvingsperiode te verkorten of te verlengen indien het aantal Inschrijvingen daartoe aanleiding geeft. De Uitgevende Instelling maakt een dergelijk besluit kenbaar op de website van Nxchange (het handelsplatform). Indien de Uitgiftedatum door een verkorting of verlenging van de inschrijfperiode wijzigen,

wordt dit op bedoelde website kenbaar gemaakt.

5. STATUS, RANGORDE

- 5.1 De Obligaties vormen directe en onvoorwaardelijke verplichtingen van de Uitgevende Instelling.
- 5.2 De Obligaties zijn onderling van gelijke rang, zonder enig verschil in preferentie.
- 5.3 De vorderingen van de Belegger 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. Concurrente schuldeisers van de Uitgevende Instelling zijn schuldeisers zonder zekerheidsrecht en andere vormen van voorrangrechten ten opzichte van andere schuldeisers van de Uitgevende Instelling.
- 5.4 De Uitgevende Instelling behoudt zich het recht voor om tegen zakelijke voorwaarden een of meer (bank)financieringen aan te trekken. De Uitgevende Instelling kan daarbij ten behoeve van haar financiers zekerheidsrechten zoals pand- en hypotheekrechten vestigen. Voor het aantrekken van financiering als bedoeld in dit artikel is geen voorafgaande goedkeuring van de Beleggers vereist.

6. GEEN ZEKERHEDEN

- 6.1 De verplichtingen van de Uitgevende Instelling uit hoofde van de Obligaties zijn niet door enige vorm van zekerheid, in welke vorm ook, verstrekt door de Uitgevende Instelling of door een derde, gedekt.
- 6.2 Vorderingen van andere schuldeisers van de Uitgevende Instelling kunnen gedekt zijn door zekerheidsrechten. Dergelijke schuldeisers kunnen door uitwinning van die zekerheden mogelijk hun vordering voldoen. In geval van faillissement van de Uitgevende Instelling zullen de Beleggers op de wijze als bedoeld in artikel 3 van deze Obligatievoorwaarden hun vordering echter als concurrente schuldeiser ter verificatie moeten indienen bij de curator. Indien sprake is van een negatieve boedel, zal de Uitgevende Instelling de vorderingen van de Beleggers niet of slechts gedeeltelijk kunnen voldoen. Belegger aanvaardt dit risico.

7. GEBRUIK VAN DE OPBRENGSTEN

- 7.1 De Uitgevende Instelling zal de netto-opbrengst van de uitgifte van de Obligaties, met inachtneming van het hierna in artikel 7.2 van deze Obligatievoorwaarden bepaalde, aanwenden voor bedrijf- of beroepsactiviteiten zoals vermeld in het AFM informatiedocument.
- 7.2 De Uitgevende Instelling zal de netto-opbrengst van de uitgifte van de Obligaties 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.

8. INSCHRIJVING, TOEWIJZING EN UITGIFTE

- 8.1 Om Obligaties te kunnen kopen dient een Inschrijver een Nxchange Rekening aan te houden.
- 8.2 De voorwaarden waaronder een Nxchange Rekening kan worden geopend, staan vermeld in het Nxchange Reglement en zijn tevens gepubliceerd op de website van Nxchange.
- 8.3 Om voor de Obligaties in aanmerking te komen dient een Inschrijver online in zijn Nxchange Account een kooporder in de primaire markt op te geven. Daarnaast dient een Inschrijver het verschuldigde bedrag voor de Obligaties waarop is ingeschreven, vermeerderd met de Transactiekosten, over te maken naar althans aan te houden op de Nxchange Rekening.
- 8.4 Bij Inschrijving is de Inschrijver verplicht er voor zorg te dragen dat al zijn of haar persoonsgegevens die bij Nxchange bekend zijn, juist, volledig en actueel zijn en, nadien, blijven. Gevolgen die voortvloeien uit of verband houden met het door de Inschrijver (of nadien: Belegger) niet juist of niet tijdig doen van voornoemde mededelingen, komen volledig voor rekening en risico van de betreffende Inschrijver (of Belegger) en kunnen niet aan de Uitgevende Instelling worden tegengeworpen.
- 8.5 Door Inschrijving verklaart de Inschrijver kennis te hebben genomen van het AFM informatiedocument, deze Obligatievoorwaarden, het Nxchange Reglement en, voor zover nog niet reeds gedaan, zich onvoorwaardelijk en onherroepelijk aan de voorwaarden die daarin zijn opgenomen te onderwerpen.
- 8.6 De Uitgevende Instelling is als enige bevoegd Obligaties bij uitgifte toe te wijzen.
- 8.7 Onverminderd het bepaalde in artikel 8.10 van deze Obligatievoorwaarden worden Inschrijvingen bij toewijzing van de Obligaties behandeld op volgorde van binnenkomst en ontvangst van het te betalen bedrag. Indien op meer Obligaties wordt ingeschreven dan beschikbaar zijn voor toewijzing, kunnen inschrijvingen geheel of gedeeltelijk niet in aanmerking worden genomen.
- 8.8 Om voor toewijzing van Obligaties in aanmerking te komen, moet, de Inschrijver over een gevalideerde Nxchange Rekening beschikken op de wijze en zoals bedoeld in het Rulebook op www.nxchange.com.
- 8.9 Na een controle op juistheid en volledigheid van de Inschrijving, controle van de op de Nxchange Rekening geadministreerde gelden en de controle op de voorwaarden van de uitgifte, komt er automatisch een overeenkomst tot stand tussen de Belegger die de order in de primaire markt heeft opgegeven en de Uitgevende Instelling, onder de condities en voorwaarden van de uitgifte door de Uitgevende Instelling. Tenzij een beroep wordt gedaan op het hierna in artikel 8.10 van deze Obligatievoorwaarden bepaalde vindt onvoorwaardelijke toewijzing en uitgifte van de Obligaties plaats op de Uitgiftedatum. Nxchange zorgt ervoor dat de Obligaties op de Uitgiftedatum op de Nxchange Rekening van de Inschrijver worden geadministreerd, samen met een daarmee corresponderende mutatie in de op de Nxchange Rekening geadministreerde gelden, een en ander zoals opgenomen in het Rulebook van

Nxchange.

- 8.10 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 Obligaties niet uit te geven, maar zij zal hiertoe alleen besluiten indien (al dan niet na verlenging van de inschrijfperiode als bedoeld in artikel 4.2 van deze Obligatievoorwaarden) op de beoogde datum van sluiting van de inschrijfperiode niet op ten minste 25 % Obligaties is ingeschreven. De Uitgevende Instelling aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor enig verlies of schade die iemand door het gebruik van deze bevoegdheden door de Uitgevende Instelling lijdt.
- 8.11 De resultaten van de uitgifte en de Uitgiftedatum zullen op of omstreeks de Uitgiftedatum worden gepubliceerd op de website van Nxchange.

9. REGISTER, ADMINISTRATIE OP NXCHANGE REKENING

- 9.1 De uitgifte en administratie van de Obligaties wordt door Nxchange verzorgd. Nxchange houdt dit nauwkeurig bij op de wijze zoals opgenomen in artikel 13 van het Rulebook (“Uw gerechtigdheid tot de financiële instrumenten en gelden”). In het Register wordt onder meer opgenomen de naam en het percentage door de Belegger gehouden Obligaties.
- 9.2 De Belegger is verplicht ervoor te zorgen dat zijn of haar registratiegegevens bij Nxchange bekend zijn en is verder gehouden alle wijzigingen in die gegevens onverwijld en Schriftelijk mede te delen aan Nxchange. Gevolgen die voortvloeien uit of verband houden met het door de Belegger niet juist of niet tijdig doen van voornoemde mededelingen, komen volledig voor rekening en risico van de betreffende Belegger en kunnen niet aan de Uitgevende Instelling worden tegengeworpen.

10. RENTE EN BETAALBAARSTELLING

- 10.1 De Obligaties dragen Rente over hun uitstaande Hoofdsom, met ingang van de Uitgiftedatum, tegen het tarief van viereneenhalf procent (4,5%) enkelvoudig per jaar, wat betekent dat alleen rente over de Hoofdsom wordt betaald. De Rente is per maand achteraf betaalbaar uiterlijk op de laatste werkdag van die kalendermaand (i.e. de rentevervaldag) met een bedrag van € 1.500. Bijvoorbeeld: Indien de Uitgiftedatum 1 augustus 2019 is, loopt de eerste rentetermijn tot en met 31 augustus 2019 en is de Rente uiterlijk per 31 augustus 2019 betaalbaar. Voor de berekening van de rente geldt een kalendermaand met het werkelijke aantal dagen van die maand en voor een kalenderjaar met 360 dagen. Voor de berekening van de rentevergoeding over een periode korter dan een maand wordt het werkelijk aantal kalenderdagen toegepast.
- 10.2 De Obligaties houden op Rente te dragen wanneer de Hoofdsom volledig is afgelost
- 10.3 Indien betaling ter zake van de Hoofdsom ten onrechte uitblijft of wordt geweigerd of sprake is van enige andere nalatigheid van de Uitgevende Instelling ter zake van betaling, blijft Rente aangroeien tot de datum waarop alle verschuldigde bedragen onder de Obligaties zijn betaald.

11. AFLOSSING EN (VRIJWILLIG) VERVROEGDE AFLOSSING

- 11.1 De Obligaties hebben een looptijd van 4 jaar, te rekenen vanaf de Uitgiftedatum. Tenzij vrijwillig vervroegd afgelost overeenkomstig het bepaalde in artikel 11.2 van deze Obligatievoorwaarden, lost de Uitgevende Instelling volgens een lineair aflossingsschema af. De eerste 6 maanden heeft de Uitgevende Instelling de middelen nodig voor de groei en zullen er geen aflossingen plaats vinden. De aflossingen vinden daarna in 42 gelijke delen plaats en zijn per maand achteraf te voldoen uiterlijk op de laatste werkdag van die kalendermaand met een bedrag van € 9.523,81. De eerste aflossing vindt plaats op 31 juli 2020.
- 11.2 Besluit de Uitgevende Instelling tot vervroegde aflossing, dan dient zij een termijn voor kennisgeving van vervroegde aflossing van ten minste zeven (7) kalenderdagen in acht te nemen. Een kennisgeving van vervroegde aflossing als hiervoor bedoeld (i) wordt Schriftelijk gedaan; (ii) wordt rechtsgeldig do or of namens de Uitgevende Instelling ondertekend; en (iii) 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 11.3 hierna.
- 11.3 De vervroegde aflossingspremie wordt berekend over de Hoofdsom van de af te lossen Obligaties en bedraagt bij een Obligatie met een looptijd van vier (4) jaar:
- a. vijf procent (5%) ingeval de Obligaties vervroegd worden afgelost gedurende het eerste (1e) jaar van de looptijd van de Obligaties;
 - b. vier procent (4%) ingeval de Obligaties vervroegd worden afgelost gedurende het tweede (2e) jaar van de looptijd van de Obligatie;
 - c. drie procent (3%) ingeval de Obligaties vervroegd worden afgelost gedurende het derde (3e) jaar van de looptijd van de Obligatie;
 - d. twee procent (2%) ingeval de Obligaties vervroegd worden afgelost gedurende het laatste jaar van de looptijd van de Obligatie,

in alle gevallen te rekenen vanaf Uitgiftedatum.

- 11.4 De kennisgevingen worden op de website van Nxchange geplaatst en daarnaast worden de kennisgevingen gedaan aan de Stichting.

12. BETALINGEN, BEHEERFEE EN DERDENBEDING

- 12.1 De Uitgevende Instelling betaalt Rente en aflossing uit hoofde van de Obligaties niet rechtstreeks aan de Belegger, maar zal deze aan Rabobank betalen. Rabobank zal deze ontvangen betalingen van de Uitgevende Instelling, minus de Beheerfee, doorbetalen aan Nxchange. Nxchange betaalt vervolgens de ontvangen gelden door aan de volgens haar administratie daartoe gerechtigde Beleggers.

- 12.2 De Beheerfee bestaat uit een vergoeding aan Rabobank voor de werkzaamheden die Rabobank verricht in het kader van onder meer de betalingen door de Uitgevende Instelling uit hoofde van de Obligaties zoals op grond van artikel 10 en 11 van deze Obligatievoorwaarden. Deze vergoeding bedraagt 0,6 % per jaar. Rabobank zal deze vergoeding inhouden op de maandelijkse doorbetalingen aan Nxchange. Deze vergoeding wordt als volgt berekend: 1/12 vermenigvuldigd met 0.6% over de Hoofdsom.
- 12.3 De Beheerfee is door Belegger verschuldigd aan Rabobank. Belegger stemt er door Inschrijving uitdrukkelijk mee in dat deze Beheerfee door Rabobank zal worden ingehouden op de Rente en aflossing, op de wijze zoals bedoeld in lid 1 en 2 van dit artikel.
- 12.4 Voorgaande houdt een derdenbeding om niet in ten behoeve van Rabobank, zoals bedoeld in artikel 6:253 BW. Rabobank wordt geacht dit beding te hebben aanvaard als zij dat beding niet onmiddellijk heeft afgewezen na kennisneming.
- 12.5 Rabobank verzorgt de administratie van betalingen die verband houden met de Obligaties, waaronder Rente en aflossing. De administratie van Rabobank levert volledig bewijs op voor rechten en verplichtingen van de Uitgevende Instelling uit hoofde van deze Obligatievoorwaarden.
- 12.6 Betalingen door de Uitgevende Instelling aan de Beleggers via Rabobank en Nxchange geschieden in euro's.

13. ROL RABOBANK

- 13.1 Beleggers erkennen dat (i) zij nooit een directe aanspraak hebben op Rabobank uit hoofde van de rol van Rabobank zoals beschreven in deze Obligatievoorwaarden, (ii) Rabobank op geen enkele wijze instaat voor de betaling van rente en aflossing van de Obligaties en er ook anderszins geen zorgplicht rust op Rabobank uit hoofde van de rol van Rabobank zoals beschreven in deze Obligatievoorwaarden, op grond waarvan de Beleggers Rabobank kunnen aanspreken, bijvoorbeeld indien de Obligaties niet of niet volledig worden afgelost door de Uitgevende Instelling.
- 13.2 Rabobank is niet aansprakelijk voor enige actie die zij op grond van deze Obligatievoorwaarden heeft ondernomen, tenzij dit direct te wijten is aan opzet of grove schuld.
- 13.3 Rabobank is niet aansprakelijk voor onjuiste, onvolledige of anderszins misleidende informatie die de Uitgevende Instelling aan de Beleggers verstrekt of anderszins openbaar maakt.
- 13.4 Noch de Beleggers, noch de Uitgevende Instelling mag een procedure starten tegen een medewerker of opdrachtnemer van Rabobank in verband met een vordering die hij of zij mogelijk heeft jegens Rabobank of in verband met een handeling of nalatigheid van enige aard door die medewerker of opdrachtnemer met betrekking tot de Obligatievoorwaarden en iedere functionaris, medewerker of opdrachtnemer van Rabobank kan zich beroepen op deze bepaling.
- 13.5 De Beleggers hebben op geen enkele wijze rechten en/of bevoegdheden ten aanzien van enige

bankfinanciering van de Rabobank aan de Uitgevende Instelling. Beleggers kunnen op geen enkele wijze rechten of verwachtingen ten aanzien van de Obligaties ontleenen aan het feit dat de Uitgevende Instelling een relatie heeft met Rabobank.

14. 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 Beleggers en betaalt de Uitgevende Instelling de Beleggers geen extra bedragen.

15. VERJARING

Vorderingen van Beleggers verjaren na verloop van vijf jaren na aanvang van de dag volgend op die waarop de betreffende vordering van Rente op en Hoofdsom van de Obligaties opeisbaar is geworden. Een Belegger kan daarna dan derhalve geen betaling van Rente op en Hoofdsom van de Obligaties meer vorderen.

16. VERKOOP VAN OBLIGATIES

16.1 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 met zetel buiten Nederland.

16.2 Beleggers kunnen hun Obligaties alleen aanbieden, verhandelen, verkopen en overdragen via het elektronische handelssystemen van de Nxchange MTF. Orders kunnen uitsluitend via internet worden gegeven. Daarbij geldt dat (i) Obligaties pas verhandelbaar zijn op het moment dat en zolang de Obligaties zijn uitgegeven en toegelaten tot de handel aan de Nxchange MTF; (ii) Obligaties alleen kunnen worden verhandeld met partijen die tot de Nxchange MTF zijn toegelaten en als zodanig over een Nxchange Rekening beschikken; en (iii) verhandeling plaatsvindt onder de voorwaarden van het Nxchange Reglement.

16.3 Voor het effectueren van de handel in Obligaties tussen beleggers brengt Nxchange Transactiekosten in rekening.

17. OPEISINGSGRONDEN

17.1 Er is sprake van een verzuimsituatie, en alle Obligaties zijn zonder nadere ingebrekestelling per direct opeisbaar, indien:

- a. een van de volgende regelingen is uitgesproken of aangevraagd ten aanzien van de Uitgevende Instelling:
 - i. faillissement;

- ii. surseance van betaling; of
- iii. een andere insolventieregeling.
- b. een schuldeisersakkoord wordt aangeboden voor de Uitgevende Instelling.
- c. de Uitgevende Instelling een mededeling doet als bedoeld in artikel 36 lid 2 van de Invorderingswet 1990 of artikel 60 Wet financiering sociale verzekeringen in samenhang met artikel 36 van de Invorderingswet 1990 of een soortgelijke mededeling op grond van wetgeving die daarvoor in de plaats komt.
- d. er conservatoir of executoriaal beslag wordt gelegd op een aanzienlijk deel van de activa van de Uitgevende Instelling en dit beslag niet binnen dertig (30) werkdagen is opgeheven.
- e. de Uitgevende Instelling een besluit neemt tot ontbinding of feitelijke liquidatie van de Uitgevende Instelling.
- f. de Uitgevende Instelling in gebreke blijft ter zake van de betaling van Rente op of de 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 heeft ontvangen waarin deze nalatigheid wordt geconstateerd.
- g. de Uitgevende Instelling een andere materiële verplichting op grond van deze Obligatievoorwaarden, waaronder in ieder geval begrepen haar verplichtingen als opgenomen in artikel 7 van deze Obligatievoorwaarden, niet uitvoert of nakomt en de nalatigheid voortduurt gedurende een periode van ten minste veertien (14) dagen nadat de Uitgevende Instelling een kennisgeving heeft ontvangen waarin deze nalatigheid wordt geconstateerd.
- h. 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.
- i. 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 Bellegger.
- j. 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.
- k. de Uitgevende Instelling haar materiële verplichtingen uit hoofde van een andere lening niet nakomt (kruislingsverzuim), waarbij onder "materiële verplichting" moet worden verstaan een verplichting die een geldelijk belang vertegenwoordigt van € 10.000 of meer.
- 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.
- 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.

- 17.2 Indien sprake is van een verzuimsituatie als bedoeld in lid 1 van dit artikel, zal de Stichting naar eigen inzicht, dan wel op Schriftelijk verzoek van houders van ten minste 25% van het totale aantal uitstaande Obligaties, de Obligaties per direct mogen opeisen, met inachtneming van het bepaalde in artikel 11 van de Trustakte.
- 17.3 Er is voorts sprake van een verzuimsituatie, en alle Obligaties zijn eveneens zonder nadere ingebrekestelling per direct opeisbaar, indien:
- a. er zich ten aanzien van de Uitgevende Instelling een verandering voordoet in de financiële positie, de bedrijfsvoering of de status of in de marktomstandigheden, die de nakoming van een verplichting van de Uitgevende Instelling onder deze Obligatievoorwaarden schaadt, vertraagt of in gevaar brengt, of het voorzienbaar is dat die verandering zich zal voordoen.
 - b. de aandelen in het kapitaal van de Uitgevende Instelling of een deel daarvan worden/wordt overgedragen aan een andere partij of er is een besluit genomen tot overdracht van de aandelen in het kapitaal van de Uitgevende Instelling.
 - c. er is een wijziging in (i) de zeggenschap over de Uitgevende Instelling of (ii) het management van de Uitgevende Instelling, of er is een besluit genomen voor een dergelijke wijziging. Met de wijziging onder (i) wordt ook bedoeld het direct of indirect verliezen of krijgen van (feitelijke) zeggenschap door een (rechts)persoon of een groep van (rechts)personen, zoals bijvoorbeeld een groep van (rechts)personen die samen handelt op grond van een verstandhouding of op grond van een onderlinge regeling, zoals een aandeelhoudersovereenkomst.
 - d. de Uitgevende Instelling verkeerde of misleidende informatie aan Nxchange, de Beleggers of de Stichting heeft verstrekt.
- 17.4 Indien sprake van een verzuimsituatie als bedoeld in lid 3 van dit artikel, is het bepaalde in artikel 17 lid 2 én artikel 11 van de Trustakte van overeenkomstige toepassing, met dien verstande dat de Stichting zelfstandig kan besluiten om niet over te gaan tot opeising, zonder dat een Schriftelijk verzoek als bedoeld in artikel 11 leden 8 en 9 van de Trustakte, de Stichting (alsnog) kan dwingen tot die opeising over te gaan.

18. WIJZIGINGEN

De Uitgevende Instelling kan zonder toestemming van de Beleggers 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 Belegger niet schaden. De Belegger wordt Schriftelijk geïnformeerd over de wijziging van deze Obligatievoorwaarden.

19. RECHTS-/FORUMKEUZE

Op de Obligaties en deze Obligatievoorwaarden, met inbegrip van de keuze voor de bevoegde

rechter in Amsterdam, 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.

Bijlage 1 - TRUSTAKTE