

**INFORMATIENOTA OVER HET AANBOD VAN ACHTERGESTELDE GESTANDAARDISEERDE LENINGEN
AANGEBODEN DOOR GREENI CVBA VOOR EEN TOTALE SOM VAN 100.000 EURO**

Dit document werd opgesteld door Greeni CVBA.

***DIT DOCUMENT IS GEEN PROSPECTUS EN WERD NIET GECONTROLEERD OF GOEDGEKEURD DOOR
DE AUTORITEIT VOOR FINANCIËLE DIENSTEN EN MARKTEN.***

Datum van de informatienota: 01/09/2020

***WAARSCHUWING: DE BELEGGER LOOPT HET RISICO ZIJN BELEGGING VOLLEDIG OF GEDEELTELIJK TE
VERLIEZEN EN/OF HET VERWACHTE RENDEMENT NIET TE BEHALEN.***

***DE BELEGGINGSINSTRUMENTEN ZIJN NIET GENOTEERD : DE BELEGGER LOOPT HET RISICO GROTE
PROBLEMEN TE ONDERVINDEN OM ZIJN POSITIE AAN EEN DERDE TE VERKOPEN INDIEN HIJ DAT
ZOU WENSEN***

**Deel I – Belangrijkste risico's gerelateerd aan de uitgevende instelling en de aangeboden
beleggingsinstrumenten, en die specifiek zijn voor de betrokken aanbieder**

**Beschrijving van de belangrijkste risico's, specifiek voor de betrokken aanbieder, en hun potentieel effect op
de uitgevende instelling, de eventuele garant, eventueel onderliggend instrument en de investeerders.**

1.1 Belangrijkste risico's verbonden aan de uitgevende instelling

- Risico's gerelateerd aan de prijs van elektriciteit

Greeni haalt een deel van haar inkomsten uit de doorverkoop op het netwerk van elektriciteit geproduceerd door haar fotovoltaïsche installaties.

De prijs is niet gegarandeerd en is afhankelijk van marktomstandigheden. Een aanzienlijke neerwaartse verandering in de marktomstandigheden zou een directe impact kunnen hebben op de resultaten van Greeni. Dit risico wordt echter beperkt door het afsluiten van contracten voor de wederverkoop van elektriciteit tegen een vaste prijs over meerdere jaren.

Daarnaast sluit Greeni terugkoopcontracten af voor elektriciteit die wordt geproduceerd en verbruikt door de klanten bij wie de panelen zijn geïnstalleerd (Power Purchase Agreements of PPA). De waardering van deze elektriciteit wordt voor bepaalde projecten geïndexeerd op basis van de marktprijs.

- Risico's verbonden aan de wijziging van de steunregeling voor hernieuwbare energie
(groenestroomcertificaten)

Om hun doelstellingen inzake de productie van hernieuwbare energie te verwezenlijken, hebben de drie regio's van het land (Vlaanderen, Wallonië en Brussel) ondersteuningsmechanismen opgezet voor producenten van hernieuwbare energie. Dit mechanisme, specifiek voor elke regio, voorziet in de toekenning van

groenestroomcertificaten (GSC) in overeenstemming met de elektriciteitsproductie en het type sector. GSC's hebben een commerciële waarde, afhankelijk van de marktomstandigheden.

Het risico bestaat dat de regelgeving met betrekking tot groenestroomcertificaten wordt aangepast, wat mogelijk een aanzienlijke negatieve impact zou kunnen hebben.

In Vlaanderen, waar de fotovoltaïsche installaties van Greeni zullen worden geïnstalleerd, wordt het aantal groenestroomcertificaten voor recente installaties bepaald op basis van de energieproductie en de bandingfactor, berekend door het VEA (Vlaams Energieagentschap). Deze bandingfactor kan met terugwerkende kracht worden herzien op basis van veranderingen in de elektriciteitsprijs.

Een verlaging van deze bandingfactor, gekoppeld aan een stijging van de elektriciteitsprijs, zou kunnen leiden tot een daling van de inkomsten die via groenestroomcertificaten worden gegenereerd. Greeni voorziet echter in een clause om dit inkomstenverlies als gevolg van de bandingfactor in deze PPA-contracten te compenseren.

- Risico met betrekking tot zonnestraling

Zonnestraling bepaalt grotendeels de hoeveelheid elektriciteit geproduceerd door de fotovoltaïsche installaties van Greeni.

Financiële plannen zijn gebaseerd op productiviteitsstudies die op hun beurt weer gebaseerd zijn op zonneshijnstatistieken uit het verleden die geen garantie bieden voor toekomstige zonneshijn.

Een opeenvolging van slechte jaren in termen van zonnestraling vertaalt zich in een daling van de inkomsten voor WM. Opgemerkt wordt echter dat schommelingen in zonnestraling in België minimaal zijn tussen het ene jaar en het andere.

Opgemerkt wordt echter dat Greeni van april 2018 tot juli 2020 meer produceerde (+ 9%) dan in de prognoses van haar financiële plannen voorzien waren.

- Risico verbonden aan het eigen verbruik van Greeni-klanten

Eigen verbruik, dat wil zeggen de energie die door de eindklanten van Greeni wordt verbruikt, genereren aanzienlijk hogere inkomsten dan de inkomsten die gepaard gaan met het injecteren van dezelfde hoeveelheid energie in het net. Elk financieel plan van Greeni is gebaseerd op een eigen verbruikstarief specifiek voor de betrokken locaties, gebaseerd op het vorige verbruik van eindklanten.

Het verbruikspercentage van de 6 projecten die door dit aanbod worden gefinancierd, bedraagt gemiddeld 85%. Een aanzienlijke afname van het eigen verbruik van haar klanten, of zelfs een faillissement, zou leiden tot een daling van de inkomsten van Greeni. Door echter een gediversifieerde projectenportefeuille op te bouwen, beperkt Greeni dit risico dat verband houdt met het eigen verbruik van haar klanten.

De totale productie van de Greeni fotovoltaïsche installaties vertegenwoordigt slechts een deel van het elektriciteitsverbruik van haar eindklanten. Dit percentage van eigen verbruik zou daarom niet moeten variëren in de loop der tijd.

- Kredietrisico met betrekking tot Greeni-klanten

Greeni sluit terugkoopcontracten af voor de elektriciteit die wordt geproduceerd en verbruikt door de klanten bij wie de panelen zijn geïnstalleerd (Power Purchase Agreement of PPA) tegen een prijs die hoger is dan de prijs van injectie in het net. Het niet betalen door een klant of een aanzienlijke afname van het eigen verbruik zou

resulteren in inkomstenderving die de financiële prestaties van Greeni zou kunnen beïnvloeden en dientengevolge haar vermogen om terug te betalen.

Dit risico wordt echter beperkt door de diversificatie van zijn PPA's en de huidige goede financiële gezondheid van haar klanten.

- Risico's met betrekking tot betrokken partijen

Het is mogelijk dat een leverancier, onderaannemer, verzekeraar, klant of welke andere belanghebbende partij van Greeni dan ook, zijn afspraken niet nakomt en niet aan zijn verplichtingen voldoet.

Ook is het mogelijk dat, ondanks de toegepaste zorgvuldigheid bij de totstandkoming van de verschillende overeenkomsten en contracten met betrekking tot de exploitatie van het park, er een meningsverschil ontstaat.

In dergelijke gevallen wordt er alles aan gedaan om de impact op de exploitatie van de installaties te beperken. Desalniettemin zou dit de financiële prestaties van Greeni kunnen beïnvloeden en dientengevolge haar terugbetalingscapaciteit.

- Risico op technische en technologische gebreken

Het risico bestaat dat de installaties geëxploiteerd door Greeni niet naar behoren functioneren als gevolg van technische of technologische gebreken. In dat geval kan de elektriciteitsproductie beperkt of zelfs nihil zijn. Dit risico wordt echter beperkt door de volgende maatregelen:

Greeni doet een beroep op gerenommeerde integrators (EPC-contractors) zoals Ikaros Solar, Izen, ExtraPower voor de bouw van de installaties. Deze laatste dragen aldus het risico van constructiefouten.

De selectie van de belangrijkste componenten, namelijk fotovoltaïsche modules en de omvormers, wordt gedaan bij de beste fabrikanten ter wereld (Longi Solar, Canadian Solar en Trina Solar voor de modules).

- Fiscale en juridische risico's

Het risico bestaat dat lokale, regionale of federale autoriteiten besluiten om bepaalde belastingen in te voeren of te verhogen die mogelijk een directe impact kunnen hebben op de activiteiten van Greeni.

Evenzo zijn de werkzaamheden van Greeni onderworpen aan specifieke wetten, regels en voorschriften die onderhevig zijn aan aanpassing. Kosten voortvloeiend uit eventuele aanpassingen kunnen aanzienlijk zijn. Bovendien zouden boetes, schadevergoedingen, rentes en of beperkingen kunnen worden opgelegd wanneer niet aan de regels en voorschriften voldaan wordt, ook al is dit niet opzettelijk.

- Verzekering en niet-verzekerde risico's

Voor de verschillende installaties is een bepaald aantal verzekeringen afgesloten. Toch kunnen niet alle risico's gerelateerd aan de exploitatie van de installaties verzekerd worden. Natuurrampen bijvoorbeeld, terroristische aanslagen en oorlogen zijn niet verzekeraar. Bovendien biedt de verzekering mogelijk geen complete dekking voor specifieke risico's. Daarnaast kunnen ontwikkelingen op het gebied van verzekeringen van invloed zijn op het de hoogte van de verzekeringspremies en de verzekeraarbaarheid van risico's. Dit kan de financiële positie van Greeni negatief beïnvloeden. Ook bestaat er het risico van schade die omvangrijker is dan de dekkinggraad van de verzekering of waarvan een vertraging in de schadeclaim tot een vertraging in de vergoeding of zelfs annulering van de terugbetaling zou kunnen leiden.

- Risico gerelateerd aan de cash flow van Greeni.

Greeni moet er te allen tijde voor zorgen dat zij over voldoende liquiditeit beschikt om zijn cashflowbehoeften op korte termijn (tot 1 jaar) te dekken. Met andere woorden, Greeni moet waken dat het over voldoende cashflow beschikt om haar uitgaven gerelateerd aan haar bedrijfsactiviteit te dekken.

Ecco Nova gebruikt een indicator om de liquiditeit van Greeni te beoordelen:

- Het huidige liquiditeitsratio (current ratio), die vlottende activa relateert aan kortlopende verplichtingen.

Op 31/12/2019 was dit ratio 0,78, minder dan 1. Haar vlottende activa waren niet voldoende om haar kortlopende schulden te dekken.

In 2019 bevonden de meeste van Greeni's eerste fotovoltaïsche projecten zich in de constructiefase. Dit bracht veel kasuitstroom met zich mee ten opzichte van weinig kasinstroom, hetgeen de hierboven beschreven ratio verklaart. Deze boekhoudkundige situatie op korte termijn zou moeten worden hersteld door de financiële opbrengsten van de eerste projecten.

- Risico's met betrekking tot de schuldenlast van Greeni

De schuldenlast van Greeni bedroeg op 31/12/2019 6.608.440,92 €, zijnde 100.15% van het balanstotaal van 6.598.338,67€.

Dit relatief lage financieel onafhankelijkheidsratio wordt verklaard door de aanzienlijke investeringen die nodig zijn om de verschillende bovengenoemde projecten te realiseren.

Elk project is onderworpen geweest aan een financieel plan dat de terugbetalingscapaciteit aantoont van de verschillende verworven schulden aan de hand van de te verwachten inkomsten. Er bestaat echter een risico dat deze inkomsten niet even hoog zijn als verwacht en dat Greeni niet in staat zal zijn haar verschillende schulden terug te betalen.

1.2. Belangrijkste risico's verbonden aan het geboden beleggingsinstrument

- Illiquiditeit en het ontbreken van de mogelijkheid tot vervroegde terugbetaling

De doorverkoop van de vordering is zeer onzeker. Ecco Nova organiseert geen secundaire markt. Het is aan beleggers zelf om een koper te vinden indien van toepassing. Er is geen vooraf gedefinieerde evaluatiemethode.

De geleende bedragen zijn geïmmobiliseerd tot het einde van de leningsovereenkomst. Er kan geen aanspraak worden gemaakt op vervroegde aflossing, ook niet als de situatie van de uitgevende instelling zou verslechteren.

- Achterstelling

De lening is ondergeschikt aan de bankovereenkomsten waarvan de openstaande sommen 4.515.972,96 € bedroegen op 31/12/2019.

De voorwaarden van ondergeschiktheid worden in detail beschreven in de bijgevoegde intercreditor-overeenkomst.

Daarnaast impliceert achterstelling dat de terugbetaling van achtergestelde kredietverstrekkers aan de volgende voorwaarden is onderworpen:

- De minimale schuldekkingsgraad (DSCR, hieronder gedefinieerd) moet gedurende de looptijd van de lening groter zijn dan 105%.

Voor zover de uitgevende instelling niet bevoegd is om (geheel of gedeeltelijk) de bedragen te betalen die voortvloeien uit deze Overeenkomst ingevolge de voorgaande bepalingen, zullen de bedragen die betaald hadden moeten worden maar die onbetaald bleven worden gekapitaliseerd en betaald op de eerstvolgende vervaldag waarop een dergelijke betaling zou worden geautoriseerd. Evenzo is vervroegde terugbetaling alleen mogelijk als ze voldoet aan de voorwaarden voorzien in de leasingovereenkomst die door de ING-bank werd toegekend.

1.3 Deze risico's kunnen de solvabiliteit en de liquiditeit van de uitgever beïnvloeden, waardoor de investeerders worden blootgesteld aan de volgende potentiële gevolgen :

- Risico op geheel of gedeeltelijk verlies van kapitaal
- Risico op wanbetaling of uitgestelde rentebetalingen
- Elke stijging van de rentevoet tijdens de periode waarin de geïnvesteerde fondsen worden vastgehouden kan leiden tot verlies van kansen.

Het wordt u aanbevolen alleen bedragen uit te lenen die overeenkomen met een fractie van uw beschikbare spaargeld.

Deel II – Informatie over de uitgevende instelling en de aanbieder van de beleggingsinstrumenten

A. Identiteit van de uitgevende instelling

1°	Naam van de vennootschap	Greeni
	Rechtsvorm	CVBA
	Ondernemingsnummer	BE.0684.473.867
	Land van herkomst	België
	Adres	Dorpsstraat 40 9831 Deurle
	Website	https://www.greenpulse.eu
2°	Beschrijving van de activiteiten van de uitgevende instelling	Greeni CVBA biedt Belgische bedrijven, via haar handelsmerk GreenPulse, een derde-investeringsmogelijkheid aan voor de bouw en exploitatie van fotovoltaïsche installaties ("solar as a service"). De bedrijven verlenen Greeni daarom een opstalrecht om deze centrales te bouwen. Greeni verkoopt vervolgens de geproduceerde elektriciteit en de gegenereerde groenestroomcertificaten, waardoor zij haar investering kan terugverdienen.

3°	De identiteit van de personen die meer dan 5% van het kapitaal van de uitgevende instelling in bezit hebben, en de omvang (uitgedrukt als percentage van het kapitaal) van de deelnemingen in hun bezit;	MJ Ventures – 100%
4°	Betreffende de verrichtingen tussen de uitgevende instelling en de sub 3° bedoelde personen en/of andere verbonden partijen die geen aandeelhouder zijn: - de aard en omvang van alle transacties die, afzonderlijk of samen, van wezenlijk belang zijn voor de uitgevende instelling. Wanneer de transacties niet op marktconforme wijze zijn afgesloten, verklaren waarom. Voor lopende leningen, met inbegrip van garanties van ongeacht welke vorm, het uitstaande bedrag vermelden; - het bedrag of het percentage dat de betrokken transacties in de omzet van de uitgevende instelling vertegenwoordigen; of een passende negatieve verklaring;	Een achtergestelde lening van 49.000 € werd tegen marktconforme voorwaarden verstrekt door MJ Ventures aan Greeni CVBA. Het uitstaande bedrag was 0 € op 31-12-2019. Een andere achtergestelde lening van € 40.000 werd door MJ Ventures tegen marktconforme voorwaarden verstrekt aan Greeni CVBA. Het openstaande bedrag was 0 € per 31-12-2019.
5°	Identiteit van de leden van het wettelijk bestuursorgaan van de uitgevende instelling (vermelding van de permanente vertegenwoordigers in het geval van bestuurders of managers die rechtspersonen zijn), de leden van het directiecomité en de leden van de organen belast met het dagelijks bestuur	Emmanuel Jans is de zaakvoerder van Greeni CVBA
6°	Met betrekking tot het laatste volledige boekjaar, totaalbedrag van de bezoldigingen van de onder 5° bedoelde personen, en totaalbedrag van de door de uitgevende instelling of haar dochterondernemingen gereserveerde of vastgestelde bedragen voor de betaling van pensioenen of soortgelijke uitkeringen, of een passende negatieve verklaring;	Voor de personen bedoeld in 5° is geen vergoeding betaald, voorzien of geconstateerd
7°	Voor de sub 5° bedoelde personen, vermelding van elke veroordeling als bedoeld in artikel 20 van de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen en beursvennootschappen, of een passende negatieve verklaring;	Geen
8°	Beschrijving van de belangenconflicten tussen de uitgevende instelling en de sub 3° tot 5° bedoelde personen, of met andere verbonden partijen, of een passende negatieve verklaring	Er bestaat geen belangenconflict tussen de uitgevende instelling en de personen genoemd in 3° en 5° of met andere verbonden partijen.
9°	In voorkomend geval, identiteit van de commissaris.	Geen

B. Financiële informatie over de uitgevende instelling

1°	Indien de jaarrekening van één of van beide boekjaren niet is geauditeerd conform artikel 13, §§ 1 of 2, 1°, van de wet van [...] 2018, de volgende vermelding: “Deze jaarrekening betreffende boekjaar XX zijn niet geauditeerd door een commissaris en evenmin aan een onafhankelijke toetsing onderworpen.”	De onderliggende jaarrekeningen van de boekjaren 2018 en 2019 zijn niet gecontroleerd door een accountant en zijn niet onderworpen geweest aan een onafhankelijke toets.
2°	Verklaring door de uitgevende instelling dat het werkkapitaal naar haar oordeel toereikend is om aan haar huidige behoeften voor de volgende twaalf maanden te voldoen of, indien dit niet het geval is, hoe zij in het benodigde extra werkkapitaal denkt te voorzien;	Greeni CVBA verklaart dat, vanuit haar standpunt, haar netto werkkapitaal toereikend is met betrekking tot haar verplichtingen voor de komende twaalf maanden.
3°	Overzicht van het niveau van eigen vermogen en de schuldenlast (met specificatie van schulden met en zonder garantie en van door zekerheid gedekte en niet door zekerheid gedekte schulden) van uiterlijk 90 dagen vóór de datum van het document. De schuldenlast omvat ook indirecte en voorwaardelijke schulden;	De onderneming Greeni CVBA verklaart dat haar eigen vermogen -10.102,25 € en haar schuldenlast 6.608.440,92 € bedroeg op 31/12/2019. De schuldenlast is als volgt verdeeld: <ul style="list-style-type: none"> • 2.546.709 € aan leasing van meer dan 1 jaar • 1.291.920,19 € aan bankkredieten van meer dan 1 jaar • 1.374.993,02€ aan andere achtergestelde schulden • 1.394.437,43 € aan schulden van ten hoogste 1 jaar. Deze schulden zijn als volgt verdeeld: <ul style="list-style-type: none"> ○ 819.497,08 € aan bankschuld en andere schulden. ○ 556.960,04 € aan handelsschulden ○ Dettes fiscales; salariales et sociales: 17.979,91 € aan belasting- en sociale schulden en salarissen. ○ 381,28 € aan regularisatierekeningen
4°	Beschrijving van elke significante wijziging in de financiële of commerciële situatie die zich heeft voorgedaan na het einde van het laatste boekjaar waarop de sub 1° hierboven bedoelde jaarrekening betrekking heeft, of een passende negatieve verklaring.	Er heeft zich geen belangrijke wijziging in de financiële of commerciële situatie voorgedaan sinds het einde van het laatste boekjaar waarop de jaarrekening vermeld in 1 ° hierboven betrekking heeft.

C. Identiteit van de aanbieder

1°	Naam van de vennootschap	Ecco Nova
	Rechtsvorm	BVBA
	Ondernemingsnummer	BE.0649.491.214
	Land van herkomst	België
	Adres	Clos Chanmurly 13

		4000 LUIK
	Website	www.econova.com
2°	Beschrijving van de eventuele relatie tussen de aanbieder en de uitgevende instelling	Ecco Nova is door de uitgevende instelling gemandateerd om de beleggingsinstrumenten die onderwerp zijn van deze informatienota, op de markt te brengen. Ecco Nova ontvangt hiervoor een commissie die evenredig is aan het daadwerkelijk opgehaalde bedrag (success fee)

Partie III – Informatie over de aanbidding van de beleggingsinstrumenten

A. Beschrijving van de aanbidding

1°	Maximumbedrag waarvoor de aanbidding wordt verricht	100.000 €
2°	Minimumbedrag waarvoor de aanbidding wordt verricht (slagingsdrempel)	80.000€
	Minimaal inschrijvingsbedrag per investeerder	250 €
	Maximaal inschrijvingsbedrag per investeerder	2.000€
3°	Totale prijs van de aangeboden beleggingsinstrumenten	Specifiek voor elke investeerder, tussen 250 € en 2.000 € per schijf van 250 €, vermeerderd met 15 € administratiekosten incl. btw. Betaling dient te worden uitgevoerd op het moment dat het beleggingsinstrument wordt uitgegeven. Betalingsinstructies worden naar de investeerder gestuurd wanneer deze zich online inschrijft. Het geld wordt geblokkeerd op een tussenrekening van de campagne tot het moment dat de opschortende voorwaarden in deel V zijn opgeheven.
4°	Tijdschema van de aanbidding	
	Openingsdatum van het aanbod	Privé aanbod (gereserveerd voor de Decathlon gemeenschap) : 03/09/2020 Publiek aanbod : 18/09/2020
	Sluitingsdatum van het aanbod	Privé aanbod : 18/09/2020 Publiek aanbod : 30/09/2020 Wanneer de succesdrempel van 80.000 € niet wordt behaald op 30/09/2020, dan worden de inmiddels opgehaalde bedragen gerestitueerd aan de investeerders Wanneer de succesdrempel van 80.000 € wordt behaald op 30/09/2020, dan worden de opgehaalde bedragen ter beschikking gesteld van de uitgevende instelling.

		Ten slotte wordt het aanbod vervroegd afgesloten als het maximale bedrag vóór deze datum is bereikt.
	Datum van uitgifte van de beleggingsinstrumenten	De beleggingsinstrumenten worden uitgegeven op de dag van de inschrijving van iedere investeerder
5°	Kosten ten laste van de investeerder	15 € inclusief BTW Het betreft hier eenmalige administratiekosten. Er zijn geen andere beheerskosten verschuldigd.

B. Redenen voor de aanbieding

Dit aanbod is complementair aan het aanbod van Greeni CVBA van 20/08/2020, waarvan u de gedetailleerde informatie kunt terugvinden via deze link: https://www.fsma.be/sites/default/files/public/prospectus/2019/2019-%28123%29-NL-SCS20200814-A01-B34-C21-NP-CD12_12.pdf.

Dit aanbod verschijnt om commerciële redenen apart van het aanbod van 20/08/2020. Greeni's klant Decathlon wenst haar gemeenschap exclusieve deelname aan te bieden aan dit aanbod, welke twee installaties van Decathlon groep deels zal financieren.

Decathlon België NV is derhalve geen deelnemende partij in de leningscontracten en kan niet aansprakelijk worden gesteld in geval van niet-naleving van de contractuele verplichtingen door de uitgevende instelling.

1° Beschrijving van het beoogde gebruik van de ingezamelde bedragen:

Dit aanbod heeft geen betrekking op de financiering van een specifiek project (Decathlon) maar eerder op een reeks Greeni-projecten.

De fondsen die in het kader van deze aanbieding worden opgehaald, zullen worden gebruikt voor de cofinanciering van 6 fotovoltaïsche installaties die worden gerealiseerd via derde-investeringen voor de volgende klanten van Greeni :

- Decathlon Belgium NV (2 fotovoltaïsche installaties van de 6 hierboven genoemde)
- Dicalite Storage NV
- Die Keure NV
- Etex Building Performance NV
- Christeyns NV

2° Details van de financiering van de investering of het project dat de aanbieding beoogt te bereiken; in de zin of het bedrag van de aanbieding voldoende is om de investering te doen;

De fotovoltaïsche installaties vergen een totale investering van 3.216.818 €.

3° In voorkomend geval, andere financieringsbronnen voor de realisatie van de investering of het project in kwestie;

De financieringsbronnen van de investering zijn de volgende:

- Eigen vermogen (preferente aandelen) : 219.994 €
- Crowdlending Ecco Nova (Campagne 1) : 500.000 €
- Crowdlending Ecco Nova (Campagne 2) : 100.000 €
- Bankleasing : 2.463.659 €
- TOTAAL : 3.283.653 €

De projectontwikkelaar verbindt zich ertoe het bovengenoemde eigen vermogen in te brengen naarmate zijn projecten vorderen.

Deel IV - Informatie over de aangeboden beleggingsinstrumenten

A. Kenmerken van de aangeboden beleggingsinstrumenten

1°	Aard en categorie van de beleggingsinstrumenten	Gestandaardiseerde achtergestelde leningsovereenkomsten
2°	Valuta, benaming en nominale waarde	Euro, de nominale waarde van elke inschrijving is gelijk aan het bedrag geleend door iedere investeerder
3°	Vervaldatum	De laatste annuïteit wordt uitbetaald op 01/10/2029
	Duur van het beleggingsinstrument	9 jaar
	Terugbetalingsvoorwaarden	<p>De terugbetaling gebeurt aan de hand van constante annuïteiten betaald op de termijndata volgens de aflossingstabel zoals hieronder vermeld en onder voorbehoud van de toepassing van achterstelling.</p> <p>Het totale bedrag van de lening en de eventuele rente of het bedrag dat nog moet worden betaald in geval van reeds betaalde termijnen, zal onmiddellijk vooraf verschuldigd zijn, met name in het geval van :</p> <ul style="list-style-type: none"> • Stopzetting van de activiteit van de uitgevende instelling, om welke reden dan ook ; • Ontbinding van de juridische structuur van de uitgevende instelling ; • Het niet-nakomen van één van de verplichtingen van de uitgevende instelling in het kader van de overeenkomst die van invloed is op haar vermogen om terug te betalen. <p>In het geval van een vervroegde terugbetaling zal het contract automatisch worden beëindigd.</p>
4°	Rang van de beleggingsinstrumenten in de kapitaalstructuur van de uitgevende instelling in geval van insolventie	<p>De terugbetaling van de onderschreven lening is ondergeschikt aan de terugbetaling van lopende en toekomstige bankleningen.</p> <p>De afgesloten lening heeft dezelfde rang met de achtergestelde schulden van Greeni's vorige Ecco Nova-campagnes (Greeni I, Greeni II en Greeni III), waarvan het uitstaande bedrag 604.500 € bedroeg op 31/12/2019.</p>

		<p>Anderzijds heeft de aangegeane lening voorrang op de terugbetaling van achtergestelde schulden aan de vennootschappen GreenPulse Finance en MJ Venture, schulden waarvan het uitstaand saldo 742.137 € bedroeg per 31/12/19.</p> <p>De voorwaarden van ondergeschiktheid worden in detail beschreven in de bijgevoegde intercreditor-overeenkomst.</p>
5°	Eventuele beperkingen op de vrije overdracht van de beleggingsinstrumenten	<p>Er zijn geen beperkingen op de vrije overdracht van beleggingsinstrumenten. Ecco Nova organiseert echter geen secundaire markt.</p>
6°	Jaarlijkse rentevoet	<p>De bruto rentevoet werd vastgelegd en bedraagt 4,5%.</p> <p>De interesten beginnen te lopen op 01/10/2020 en zijn onderworpen aan een aflossingsvrije periode vanaf het moment van inschrijving tot deze datum.</p> <p>In geval van te late terugbetaling wordt dit tarief over de overeenkomstige vertragsperiode met 0,5 punt verhoogd.</p> <p>De roerende voorheffing is van toepassing op ontvangen rente op leningen verstrekt door natuurlijke personen met fiscale woonplaats in België.</p> <p>Deze belasting bedraagt momenteel 30%, wordt ingehouden aan de bron en is bevrijdend, hetgeen betekent dat de investeerder dit niet in zijn aangifte personenbelasting hoeft aan te geven.</p> <p>Greeni komt echter in aanmerking onder de voorwaarden van het opstartplan, dat natuurlijke personen, inwoner of niet-inwoner, toestaat te genieten van een vrijstelling van roerende voorheffing op rente over de eerste € 15.000 die per jaar wordt uitgeleend. Voor een verstrekte lening geldt de vrijstelling voor 4 jaar.</p> <p>In overeenstemming met circulaire 2017 C17 betreffende de vrijstelling van rente op bepaalde leningen aangegaan via een crowdfundingplatform, is het de verantwoordelijkheid van de investeerders om inkomsten aan te geven die het vrijgestelde deel overschrijden en</p>

		waarop geen roerende voorheffing verschuldigd is. naar de bron.
7°	Indien van toepassing, het dividendbeleid	Niet van toepassing
8°	Data voor de betaling van de rente of dividenuitkering	De rentes worden betaald conform onderstaande aflossingstabel, onder voorbehoud van toepassing van achterstelling.
9°	Indien van toepassing, onderhandeling van de effecten op een MTF	Niet van toepassing



AFLOSSINGSSCHEMA

Geleend bedrag	€ 1.000
Duur (in jaren)	9
Rentevoet	4,50%
Aflossingstype	Constante annuïteiten achteraf betaald

Termijn	Annuïteit	Interesten	Kapitaal terugbetaald	Uitstaand saldo
0				€ 1.000
1	€ 137,57	€ 45,00	€ 92,57	€ 907,43
2	€ 137,57	€ 40,83	€ 96,74	€ 810,69
3	€ 137,57	€ 36,48	€ 101,09	€ 709,59
4	€ 137,57	€ 31,93	€ 105,64	€ 603,95
5	€ 137,57	€ 27,18	€ 110,40	€ 493,55
6	€ 137,57	€ 22,21	€ 115,36	€ 378,19
7	€ 137,57	€ 17,02	€ 120,56	€ 257,63
8	€ 137,57	€ 11,59	€ 125,98	€ 131,65
9	€ 137,57	€ 5,92	€ 131,65	€ 0,00
TOTAAL	€ 1.238,17	€ 238,17	€ 1.000,00	

Indicatief aflossingsschema voor een investering van € 1.000 (de weergegeven rente is bruto)

Deel V – ALLE ANDERE BELANGRIJKE INFORMATIE DIE MONDELING OF SCHRIFTELIJK AAN ÉÉN OF MEER BELEGGER WORDT GERICHT

Deze aanbieding is onderhevig aan de volgende opschortende voorwaarden:

- 1) Voorwaarde verbonden aan de succesdrempel van de fondsenwerving

Wanneer het maximale bedrag van het aanbod niet bereikt wordt op 30/09/2020, dan worden de reeds overgemaakte investeringen op de geblokkeerde rekening ten name van de uitgevende instelling, terugbetaald aan de investeerders. Echter, wanneer het bedrag van 80.000 € is bereikt, dan worden de opgehaalde fondsen ter beschikking gesteld van de uitgevende instelling.

2) Voorwaarde verbonden aan het verkrijgen van de banklease

Het contract zal pas van kracht zijn wanneer de kredietnemer uiterlijk 30/09/2020 het bewijs levert aan Ecco Nova van het kredietcomité van de bank dat een banklease wordt toegekend in het kader van nieuwe projecten. Is dit niet het geval, dan zullen de investeringen die reeds zijn overgemaakt op de geblokkeerde rekening op naam van de uitgevende instelling, worden terugbetaald aan de investeerders.

BIJLAGEN

Jaarrekening van de vennootschap Greeni over de boekjaren 2018 en 2019
Gedetailleerde risicoanalyse
Geschiktheidsattest voor het startup plan
Intercreditor overeenkomst

20	10/07/2020	BE 0684.473.867	14	EUR		
NAT.	Datum neerlegging	Nr.	Blz.	D.	20289.00558	VKT 1.1

**JAARREKENING EN ANDERE OVEREENKOMSTIG
HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN
NEER TE LEGGEN DOCUMENTEN**

IDENTIFICATIEGEGEVENS (op datum van de neerlegging)

Naam: **Greeni**

Rechtsvorm: Coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid

Adres: Dorpsstraat

Nr: 40

Bus:

Postnummer: 9830

Gemeente: Sint-Martens-Latem

Land: België

Rechtspersonenregister (RPR) - Ondernemingsrechtbank van: Gent, afdeling Gent

Internetadres:

Ondernemingsnummer

BE 0684.473.867

Datum van de neerlegging van de oprichtingsakte OF van het recentste stuk dat de datum van bekendmaking van de oprichtingsakte en van de akte tot statutenwijziging vermeldt.

07-11-2017

JAARREKENING IN EURO goedgekeurd door de algemene vergadering van

25-06-2020

met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van

01-01-2019

tot

31-12-2019

Vorig boekjaar van

02-11-2017

tot

31-12-2018

De bedragen van het vorige boekjaar zijn identiek met die welke eerder openbaar werden gemaakt.

Nummers van de secties van het standaardmodel die niet werden neergelegd omdat ze niet dienstig zijn:

VKT 2.2, VKT 6.1.1, VKT 6.2, VKT 6.4, VKT 6.6, VKT 6.7, VKT 7.1, VKT 7.2, VKT 8, VKT 9, VKT 10, VKT 11, VKT 12, VKT 13, VKT 14, VKT 15, VKT 16, VKT 17, VKT 18, VKT 19

Deze jaarrekening betreft niet een vennootschap die onderworpen is aan de bepalingen van het nieuwe Wetboek van vennootschappen en verenigingen van 23 maart 2019.

Nr.	BE 0684.473.867		VKT 2.1
-----	-----------------	--	---------

**LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN
COMMISSARISSEN EN VERKLARING BETREFFENDE EEN
AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE**

LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN

VOLLEDIGE LIJST met naam, voornamen, beroep, woonplaats (adres, nummer, postnummer en gemeente) en functie in de onderneming

MJ VENTURES BV

BE 0808.321.586

Dorpsstraat 40

9831 Deurle

BELGIE

Begin van het mandaat: 02-11-2017

Bestuurder

Direct of indirect vertegenwoordigd door:

EMMANUEL Jans

Dorpsstraat 40

9831 Deurle

BELGIE

Nr.	BE 0684.473.867	VKT 3.1
-----	-----------------	---------

JAARREKENING

BALANS NA WINSTVERDELING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ACTIVA				
OPRICHTINGSKOSTEN		20		
VASTE ACTIVA		21/28	5.506.548	940.648
Immateriële vaste activa	6.1.1	21		
Materiële vaste activa	6.1.2	22/27	5.506.393	940.493
Terreinen en gebouwen		22		
Installaties, machines en uitrusting		23	1.839.964	940.493
Meubilair en rollend materieel		24		
Leasing en soortgelijke rechten		25	3.666.429	0
Overige materiële vaste activa		26		
Activa in aanbouw en vooruitbetalingen		27		
Financiële vaste activa	6.1.3	28	155	155
VLOTTENDE ACTIVA		29/58	1.091.790	280.595
Vorderingen op meer dan één jaar		29		
Handelsvorderingen		290		
Overige vorderingen		291		
Voorraden en bestellingen in uitvoering		3		
Voorraden		30/36		
Bestellingen in uitvoering		37		
Vorderingen op ten hoogste één jaar		40/41	651.270	51.777
Handelsvorderingen		40	645.808	44.553
Overige vorderingen		41	5.462	7.225
Geldbeleggingen		50/53		
Liquide middelen		54/58	422.990	226.809
Overlopende rekeningen		490/1	17.530	2.009
TOTAAL VAN DE ACTIVA		20/58	6.598.339	1.221.244

Nr.	BE 0684.473.867	VKT 3.2
-----	-----------------	---------

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
PASSIVA				
EIGEN VERMOGEN			-10.102	16.963
Kapitaal		10/15	6.200	6.200
Geplaatst kapitaal		10	18.600	18.600
Niet-opgevraagd kapitaal		100	12.400	12.400
Uitgiftepremies		101		
Herwaarderingsmeerwaarden		11		
Reserves		12		
Wettelijke reserve		13	1.860	1.860
Onbeschikbare reserves		130	1.860	1.860
Voor eigen aandelen		131		
Andere		1310		
Belastingvrije reserves		1311		
Beschikbare reserves		132		
Overgedragen winst (verlies)	(+)/(-)	133		
Kapitaalsubsidies		14	-18.162	8.903
Voorschot aan de vennoten op de verdeling van het netto-actief		15		
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN		16		
Voorzieningen voor risico's en kosten		160/5		
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen		160		
Fiscale lasten		161		
Grote herstellings- en onderhoudswerken		162		
Milieuverplichtingen		163		
Overige risico's en kosten		164/5		
Uitgestelde belastingen		168		
SCHULDEN		17/49	6.608.441	1.204.281
Schulden op meer dan één jaar	6.3	17	5.213.622	971.275
Financiële schulden		170/4	5.213.622	971.275
Kredietinstellingen, leasingschulden en soortgelijke schulden		172/3	3.838.629	531.382
Overige leningen		174/0	1.374.993	439.893
Handelsschulden		175		
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		176		
Overige schulden		178/9		
Schulden op ten hoogste één jaar	6.3	42/48	1.394.437	233.005
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen		42	659.497	81.393
Financiële schulden		43	160.000	0
Kredietinstellingen		430/8	160.000	0
Overige leningen		439		
Handelsschulden		44	556.960	150.597
Leveranciers		440/4	556.960	150.597
Te betalen wissels		441		
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		46		
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten		45	17.980	949
Belastingen		450/3	17.980	949
Bezoldigingen en sociale lasten		454/9		
Overige schulden		47/48	0	67
Overlopende rekeningen		492/3	381	0
TOTAAL VAN DE PASSIVA		10/49	6.598.339	1.221.244

Nr.	BE 0684.473.867	VKT 4
-----	-----------------	-------

RESULTATENREKENING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Bedrijfsopbrengsten en bedrijfskosten				
Brutomarge (+)/(-)		9900	130.284	52.675
Waarvan: niet-recurrente bedrijfsopbrengsten		76A		
Omzet		70		
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen, diensten en diverse goederen		60/61		
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (+)/(-)	6.4	62		
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa		630	99.053	26.253
Waardeverminderingen op voorraden, op bestellingen in uitvoering en op handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen) (+)/(-)		631/4		
Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen en terugnemingen) (+)/(-)		635/8		
Andere bedrijfskosten		640/8	552	1.095
Als herstructureringskosten geactiveerde bedrijfskosten (-)		649		
Niet-recurrente bedrijfskosten		66A		
Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies) (+)/(-)		9901	30.680	25.327
Financiële opbrengsten	6.4	75/76B	88	1
Recurrente financiële opbrengsten		75	88	1
Waarvan: kapitaal- en interestsubsidies		753		
Niet-recurrente financiële opbrengsten		76B		
Financiële kosten	6.4	65/66B	57.376	14.565
Recurrente financiële kosten		65	57.376	14.565
Niet-recurrente financiële kosten		66B		
Winst (Verlies) van het boekjaar vóór belasting (+)/(-)		9903	-26.609	10.763
Onttrekking aan de uitgestelde belastingen		780		
Overboeking naar de uitgestelde belastingen		680		
Belastingen op het resultaat (+)/(-)		67/77	456	0
Winst (Verlies) van het boekjaar (+)/(-)		9904	-27.065	10.763
Onttrekking aan de belastingvrije reserves		789		
Overboeking naar de belastingvrije reserves		689		
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar (+)/(-)		9905	-27.065	10.763

Nr.	BE 0684.473.867	VKT 5
-----	-----------------	-------

RESULTAATVERWERKING

		Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Te bestemmen winst (verlies)	(+)/(-)	9906	-18.162	10.763
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	(+)/(-)	9905	-27.065	10.763
Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar	(+)/(-)	14P	8.903	0
Onttrekking aan het eigen vermogen		791/2		
Toevoeging aan het eigen vermogen		691/2	0	1.860
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies		691		
aan de wettelijke reserve		6920	0	1.860
aan de overige reserves		6921		
Over te dragen winst (verlies)	(+)/(-)	14	-18.162	8.903
Tussenkost van de vennoten in het verlies		794		
Uit te keren winst		694/7		
Vergoeding van het kapitaal		694		
Bestuurders of zaakvoerders		695		
Werknemers		696		
Andere rechthebbenden		697		

Nr.	BE 0684.473.867	VKT 6.1.2
-----	-----------------	-----------

TOELICHTING

MATERIËLE VASTE ACTIVA

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa

Overdrachten en buitengebruikstellingen

Overboekingen van een post naar een andere

(+)/(-)

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

Meerwaarden per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

Geboekt

Verworven van derden

Afgeboekt

Overgeboekt van een post naar een andere

(+)/(-)

Meerwaarden per einde van het boekjaar

Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

Geboekt

Teruggenomen

Verworven van derden

Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen

Overgeboekt van een post naar een andere

(+)/(-)

Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar

NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
8199P	XXXXXXXXXX	965.425
8169	4.664.953	
8179	0	
8189		
8199	5.630.378	
8259P	XXXXXXXXXX	
8219		
8229		
8239		
8249		
8259		
8329P	XXXXXXXXXX	24.932
8279	99.053	
8289		
8299		
8309	0	
8319		
8329	123.985	
22/27	5.506.393	

Nr.	BE 0684.473.867	VKT 6.1.3
-----	-----------------	-----------

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
FINANCIËLE VASTE ACTIVA			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8395P	XXXXXXXXXX	155
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen	8365	0	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8375	0	
Overboekingen van een post naar een andere	(+)/(-) 8385		
Andere mutaties	(+)/(-) 8386		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8395	155	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8455P	XXXXXXXXXX	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8415		
Verworven van derden	8425		
Afgeboekt	8435		
Overgeboekt van een post naar een andere	(+)/(-) 8445		
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8455		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8525P	XXXXXXXXXX	0
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8475	0	
Teruggenomen	8485	0	
Verworven van derden	8495		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8505		
Overgeboekt van een post naar een andere	(+)/(-) 8515		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8525	0	
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8555P	XXXXXXXXXX	
Mutaties tijdens het boekjaar	(+)/(-) 8545		
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8555		
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	28	155	

Nr.	BE 0684.473.867	VKT 6.3
-----	-----------------	---------

STAAT VAN DE SCHULDEN

UITSPLITSING VAN DE SCHULDEN MET EEN OORSPRONKELIJKE LOOPTIJD VAN MEER DAN ÉÉN JAAR, NAARGELANG HUN RESTERENDE LOOPTIJD

Totaal der schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	42	659.497
Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar	8912	2.281.767
Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar	8913	2.931.855

GEWAARBORGDE SCHULDEN

Door Belgische overheidsinstellingen gewaarborgde schulden

Financiële schulden	8921
Kredietinstellingen, leasingschulden en soortgelijke schulden	891
Overige leningen	901
Handelsschulden	8981
Leveranciers	8991
Te betalen wissels	9001
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	9011
Schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten	9021
Overige schulden	9051
Totaal van de door Belgische overheidsinstellingen gewaarborgde schulden	9061

Schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de onderneming

Financiële schulden	8922
Kredietinstellingen, leasingschulden en soortgelijke schulden	892
Overige leningen	902
Handelsschulden	8982
Leveranciers	8992
Te betalen wissels	9002
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	9012
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	9022
Belastingen	9032
Bezoldigingen en sociale lasten	9042
Overige schulden	9052

Totaal der schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de onderneming

Codes	Boekjaar
42	659.497
8912	2.281.767
8913	2.931.855
8921	
891	
901	
8981	
8991	
9001	
9011	
9021	
9051	
9061	
8922	
892	
902	
8982	
8992	
9002	
9012	
9022	
9032	
9042	
9052	
9062	

Nr.	BE 0684.473.867	VKT 6.5
-----	-----------------	---------

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

**DOOR DE ONDERNEMING GESTELDE OF ONHERROEPELIJK BELOOFDE
PERSOONLIJKE ZEKERHEDEN ALS WAARBORG VOOR SCHULDEN OF
VERPLICHTINGEN VAN DERDEN**

Waarvan

Door de onderneming geëndosseerde handelseffecten in omloop

ZAKELIJKE ZEKERHEDEN

**Zakelijke zekerheden die door de onderneming op haar eigen activa werden gesteld of
onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van de onderneming**

Hypotheken

Boekwaarde van de bezwaarde activa

Bedrag van de inschrijving

Pand op het handelsfonds - Bedrag van de inschrijving

Pand op andere activa - Boekwaarde van de in pand gegeven activa

Zekerheden op de nog te verwerven activa - Bedrag van de betrokken activa

**Zakelijke zekerheden die door de onderneming op haar eigen activa werden gesteld of
onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van derden**

Hypotheken

Boekwaarde van de bezwaarde activa

Bedrag van de inschrijving

Pand op het handelsfonds - Bedrag van de inschrijving

Pand op andere activa - Boekwaarde van de in pand gegeven activa

Zekerheden op de nog te verwerven activa - Bedrag van de betrokken activa

Codes	Boekjaar
9149	
9150	
9161	
9171	
9181	
9191	
9201	
9162	
9172	
9182	
9192	
9202	

**BEDRAG, AARD EN VORM VAN BELANGRIJKE HANGENDE GESCHILLEN EN ANDERE
BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN**

Boekjaar

**REGELING INZAKE HET AANVULLEND RUST- OF OVERLEVINGSPENSIOEN TEN BEHOEVE VAN DE
PERSONEELS- OF DIRECTIELEDEN**

Beknopte beschrijving

Genomen maatregelen om de daaruit voortvloeiende kosten te dekken

PENSIOENEN DIE DOOR DE ONDERNEMING ZELF WORDEN GEDRAGEN

Geschat bedrag van de verplichtingen die voortvloeien uit reeds gepresteerd werk

Basis en wijze waarop dit bedrag wordt berekend

Code	Boekjaar
9220	

AARD EN ZAKELIJK DOEL VAN BUITENBALANS REGELINGEN

Mits de risico's of voordelen die uit dergelijke regelingen voortvloeien van enige betekenis zijn en voor zover de openbaarmaking van dergelijke risico's of voordelen noodzakelijk is voor de beoordeling van de financiële positie van de vennootschap

Boekjaar

Nr.	BE 0684.473.867	VKT 6.5
-----	-----------------	---------

**ANDERE NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN MET
INBEGRIJ VAN DEZE DIE NIET KUNNEN WORDEN BECIJFERD**

Hypothecair mandaat
 Leasing 208651-OL-0 / optie tot lichting
 Leasing 209355-OL-0 / optie tot lichting
 Leasing 208736-OL-0 / optie tot lichting
 Leasing 208656-OL-0 / optie tot lichting
 Leasing 208645-OL-0 / optie tot lichting
 Leasing 208672-OL-0 / optie tot lichting
 De in pandgeving van huidige en toekomstige schuldvorderingen die Greeni CVBA bezit of zal bezitten

Boekjaar
1.811.500
7.546
7.023
7.753
4.271
7.725
3.552
0

Nr.	BE 0684.473.867	VKT 6.8
-----	-----------------	---------

WAARDERINGSREGELS

I. Beginsel

De waarderingsregels worden vastgesteld overeenkomstig de bepalingen van het koninklijk besluit van 30 januari 2001 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen.

De waarderingsregels werden ten opzichte van het vorige boekjaar qua verwoording of toepassing niet gewijzigd.

De resultatenrekening wordt niet op belangrijke wijze beïnvloed door opbrengsten en kosten die aan een vorig boekjaar moeten worden toegerekend.

II. Bijzondere regels

Herstructureringskosten:

De herstructureringskosten werden niet geactiveerd in de loop van het boekjaar

Immateriële vaste activa:

Het bedrag aan immateriële vaste activa omvat voor 0,00 EUR kosten van onderzoek en ontwikkeling. De afschrijvingstermijn voor deze kosten en voor de goodwill belooft niet meer dan 5 jaar.

Materiële vaste activa:

In de loop van het boekjaar werden geen materiële vaste activa geherwaardeerd.

Afschrijvingen geboekt tijdens het jaar

Oprichtingskosten:

L - NG - 100,00% - 100,00% - 100,00% - 100,00%

Inst., machines en uitr.:

L - NG - 5,00% - 20,00% - 5,00% - 20,00%

Financiële vaste activa:

In de loop van het boekjaar werden geen deelnemingen geherwaardeerd.

Voorraden

Voorraden worden gewaardeerd tegen de aanschaffingswaarde berekend volgens de volgende methodes ofwel tegen de lagere marktwaarde.

- Grondstoffen- en hulpstoffen (Niet van toepassing)
- Goederen in bewerking - gereed product (Niet van toepassing)
- Handelsgoederen (Niet van toepassing)
- Onroerende goederen bestemd voor verkoop (Niet van toepassing)

Producten:

- De vervaardigingsprijs van de producten omvat geen onrechtstreekse productiekosten.
- De vervaardigingsprijs van de producten waarvan de productie meer dan één jaar beslaat omvat geen financiële kosten verbonden aan de kapitalen ontleend om de productie ervan te financieren.

Schulden:

De passiva bevatten geen schulden op lange termijn, zonder of met een abnormaal lage rente.

Nr.	BE 0684.473.867		VKT 6.9
-----	-----------------	--	---------

ANDERE IN DE TOELICHTING TE VERMELDEN INLICHTINGEN

Het bestuursorgaan stelt vast dat artikel 3:6, §1, 6° van het WVV van toepassing is en beslist uitdrukkelijk de waardering in het perspectief van de continuïteit te behouden om de volgende redenen:

- de vennootschap geniet nog steeds de steun van haar (uiteindelijke) moedervernootschap, nl. MJ Ventures BV;
- de vennootschap is tot op heden alle betalingsverplichtingen kunnen nakomen en er is geen enkele reden om aan te nemen dat dit het komende boekjaar niet het geval zou zijn;
- bovendien zijn vele zonnepaneelprojecten net opgestart en die in de komende jaren moet zorgen voor de nodige winsten en cashflow.

RISICOANALYSE - DECATHLON ANDERLECHT

Technische criteria	Waarde	Ranking	Weging	Commentaar
Rijpheid/betrouwbaarheid van de technologie en voorspelbaarheid van de productie	Fotovoltaïsch	5	5	Fotovoltaïsch = 5; Grote windmolen = 4; Hydro-elektriciteit = 4; Warmtekrachtkoppeling gas = 4; Warmtekrachtkoppeling biomassa = 3; Biovergassing = 2
Project status	Gediversifieerde portefeuille	3	4	In gebruik voor meer dan een jaar = 5; In gebruik voor minder dan een jaar = 3; In ontwikkeling / constructie = 1; Gediversifieerde portefeuille = 3
Ervaring van de projectontwikkelaar		5	4	Veel projecten ontwikkeld en beheerd in België
Onderhoudscontract en beschikbaarheidsgarantie		3	2	Elk project zal deel uitmaken van een onderhoudscontract en een verzekeringsdekking voor materiaal en verlies van inkomen
TOTAL		4,2		

Financiële criteria	Waarde	Ranking	Weging	Commentaar
Percentage eigen vermogen	10,3%	2	3	Gewogen gemiddelde van de CAPEX voor elk afgesloten project 0 tot 10% = 1; 10,1 tot 20% = 2; 20,1 tot 30% = 3; 30,1 tot 40% = 4; +40% = 5
Gemiddelde interne rentevoet van de portefeuille (TIR of IRR)	5,7%	2	3	0 à 3% = Uitsluiting; 3,1 à 5% = 1; 5,1 à 7% = 2; 7,1 à 9% = 3; 9,1 à 11% = 4; +11% = 5
Gemiddelde dekkingsgraad van de schuld (TCD of DSCR)	132,0%	3	15	0 à 120% = Uitsluiting; 121 à 125% = 1; 126 à 130% = 2; 131 à 135% = 3; 136 à 150% = 4; +150% = 5
Minimale dekkingsgraad van de schuld (TCD of DSCR)	115,6%	2	10	0 à 110% = Uitsluiting; 111 à 115% = 1; 116 à 120% = 2; 121 à 125% = 3; 126 à 140% = 4; +140% = 5
Datum eerste terugbetaling	1/10/21	5	3	De rente gaat pas in vanaf 01/10/20. 0 tot 3 maanden = 5; 4 tot 6 maanden = 4; 7 tot 9 maanden = 3; 10 tot 12 maanden = 2; 13 tot 15 maanden = 1
Type terugbetaling	Constante annuïteiten	4	5	Vaste aflossing van de hoofdsom = 4; Terugbetaling van de hoofdsom aan het eind = 2
Looptijd van de lening	9 jaar	1	3	0 tot 24 maanden = 5; 25 tot 48 maanden = 4; 49 tot 72 maanden = 3; 73 tot 96 maanden = 2; +97 maanden = 1
Garanties		5	10	Indien geen waarborg = 1; Indien wel waarborg = Graydon-score in % gedeeld door 20 - Gediversifieerde portefeuille = 5
TOTAL		3,2		

Criteria	Ranking	Weging	Commentaar
Technische criteria	4,2	3	
Financiële criteria	3,2	5	

TOTAAL	3,56	
RISICONIVEAU	2	Volgens analyse ECCO NOVA
Categorisering van het risico		
CATEGORIE 1		Totale ranking hoger dan 4,5
CATEGORIE 2		Totale ranking tussen 3,5 en 4,5
CATEGORIE 3		Totale ranking tussen 2,5 en 3,5
CATEGORIE 4		Totale ranking tussen 1,5 en 2,5
CATEGORIE 5		Totale ranking lager dan 1,5 (PROJECT NIET TOEGELATEN DOOR ECCO NOVA)

Attestation – Éligibilité au plan start-up

1. Préambule

Le plan start-up prévoit que « Celui qui octroie un prêt à une ou plusieurs société(s) via une plateforme de crowdfunding (« crédit crowdfunding ») bénéficiera d'un avantage fiscal sous la forme d'une exonération de précompte mobilier sur les intérêts des premiers 15.000 EUR prêtés par an. Pour un emprunt donné, l'exonération est valable pendant 4 ans. »

En tant que plateforme de financement alternatif (PFA) agréée, Ecco Nova peut commercialiser des offres éligibles au plan start-up.

Ce document a pour objectif de rappeler les conditions d'éligibilité afin que les porteurs de projet puissent attester de leur propre éligibilité.

2. Conditions d'éligibilité de l'emprunteur et de l'objet de l'emprunt¹

L'exonération n'est applicable qu'aux intérêts de prêts d'une **durée minimale de 4 ans**, accordés à des '**petites' entreprises 'starters'** pour financer des **activités économiques nouvelles**. Sont visées :

- les sociétés qui répondent aux critères de l'article 1:24 du code des sociétés et des associations; ce qui veut dire que la société ne peut pas dépasser plus d'un des critères suivants : (1) nombre de travailleurs occupés, en moyenne annuelle : 50; (2) chiffre d'affaires annuel, hors TVA : 9.000.000 EUR; et (3) total du bilan : 4.500.000 EUR; "sauf si le nombre de travailleurs occupés, en moyenne annuelle, dépasse 100", auquel cas la société ne peut en aucun cas être considérée comme une PME; et
- les personnes physiques "qui [satisfont] *mutatis mutandis* aux critères dudit article 15".
- Pour les sociétés emprunteuses, la référence à l'article 15 du code des sociétés a pour conséquence que les critères doivent, le cas échéant, être appliqués '**sur une base consolidée**'. Une société qui est liée, au sens du code des sociétés, à une ou plusieurs autres doit par conséquent vérifier sur une base consolidée si elle répond, avec les sociétés auxquelles elle est apparentée, aux critères requis en matière de personnel, de chiffre d'affaires et de total du bilan. Si tel n'est pas le cas, le prêteur n'aura pas droit au nouveau régime d'exonération.
- Pour être considéré comme une 'petite' société au sens du code des sociétés, il faut répondre aux critères ci-dessus "pour le dernier et l'avant-dernier exercice clôturé".
- Par société 'starter', on entend une société enregistrée depuis 48 mois au plus dans la Banque-Carrefour des Entreprises (BCE) ou dans un registre similaire d'un autre état membre de l'EEE.

Quid si une société vient à peine d'être constituée ? Dans le cadre du '*tax shelter*' pour entreprises qui débutent, on accepte, par référence à l'article 15 du code des sociétés, qu'il soit procédé à une estimation en début d'exercice. En matière d'exonération des intérêts de prêts, l'exposé des motifs ne contient pas de précision similaire. Il semblerait pourtant logique qu'il soit procédé de la même façon (donc au moyen d'une estimation), jusqu'à ce qu'un dernier et un avant-dernier exercices aient été clôturés. On devrait procéder de la même façon à l'égard des personnes physiques (entreprises unipersonnelles).

¹ Source : article du fiscalogues du 26 juin 2015

Ni le projet de loi, ni l'exposé des motifs ne précisent ce qu'il advient si l'emprunteur est une 'PME' au moment où il emprunte les fonds, mais perd son statut de PME au cours d'une année ultérieure. Il semblerait logique que, pour déterminer s'il s'agit d'une PME, on se place au moment de l'octroi du crédit et que le prêteur conserve l'exonération des intérêts qu'il perçoit en rapport avec ce prêt, même si, au moment du paiement des intérêts au cours d'une année ultérieure, l'entreprise ne répond plus aux critères de la PME.

3. Conditions d'éligibilité des investisseurs²

L'exonération n'est applicable que dans le chef des prêteurs/**personnes physiques** qui octroient le crédit **en dehors de l'exercice de leur activité professionnelle**. L'exposé des motifs les décrit comme des "investisseurs privés indépendants" qui accordent le prêt "à titre privé" (*EdM*, n° 54-1125/001, p. 65-66).

Contrairement à ce qui est le cas pour le *tax shelter* pour l'acquisition d'actions ou parts de PME débutantes, il n'y a pas, dans le cadre de l'exonération fiscale des intérêts ici examinée, d'exclusion pour les dirigeants d'entreprise des emprunteurs. Ils peuvent donc, eux aussi, prêter des fonds à leur société par cette voie, et bénéficier de l'exonération fiscale des intérêts. L'exposé des motifs le confirme explicitement : "les entrepreneurs et les dirigeants de l'entreprise agissant à titre privé" peuvent également bénéficier de l'exonération (*EdM*, n° 54-1125/001, p. 66).

Il faut néanmoins tenir compte d'une subtilité : le projet de loi dit en effet que l'exonération des intérêts est applicable "sans préjudice de l'application de l'article 18, alinéa 1er, 4°, et alinéa 2", CIR 1992. Ce qui veut dire que le régime relatif aux avances productives d'intérêts demeure pleinement applicable.

Cela signifie concrètement que si le prêteur est actionnaire de la société emprunteuse ou exerce dans cette société une fonction de 'dirigeant d'entreprise' de la 'première sous-catégorie' (administrateur, gérant, liquidateur ou fonction analogue), les intérêts perçus peuvent, dans certaines circonstances, être requalifiés en dividendes.

Rappelons que le régime des avances productives d'intérêts n'est pas applicable si l'emprunteur est une société coopérative agréée par le Conseil national de la Coopération.

Les sociétés et (autres) personnes morales qui octroient des crédits sont explicitement exclues de l'exonération ici examinée.

L'exonération est applicable aux intérêts "afférents à la première tranche de 9.965 EUR [à indexer], par année et par contribuable, de nouveaux prêts, [...] prêtés endéans une période de quatre années".

Cette limite s'élèvera à 15.000 EUR après indexation pour l'exercice d'imposition 2016. **Pour un emprunt donné, l'exonération est valable pendant 4 ans.**

Il convient à chaque investisseur de tenir compte de cette limite pour déclarer ou non les intérêts perçus à travers les différents prêts qui auront été octroyés sur les différentes plateformes offrant cet avantage. Un avertissement sera mis en place pour informer les candidats investisseurs avant leur souscription.

Les intérêts de prêts visés qui seront distribués sans retenue du précompte mobilier, mais qui ne pourront pas bénéficier de l'exonération (du fait que la limite précitée de 15.000 euros est dépassée) devront de toute façon être mentionnés dans la déclaration à l'impôt des personnes physiques. Il convient à chaque investisseur de vérifier ces conditions qui ne peuvent être vérifiées ni par Ecco Nova ni par l'emprunteur qui distribuera les intérêts en exonération

² Source: article du fiscalogues du 26 juin 2015

d'impôts, tant que le prêteur n'aura pas dépassé la limite de 15.000 EUR (d'emprunts répondant aux conditions), ce qui est rendu impossible par le plafond de 5.000€ d'investissement par personne.

4. Attestation

Je soussigné Deportere Charlot représentant la société FIBO CONSULT FIDUCIAIRE atteste par la présente que la société GREEN CUBA est bien éligible aux conditions du plan start-up.

Date 20/08/2020

Nom : DEPORTERE

Prénom : CHARLOT

Fonction : GEVOLMAGTIGDE

Signature :



Fibo-Consult Fid.
Engelse Wandeling 2 K11G
8500 Kortrijk
BE 0525 717 828
Tel. 056 41 34 02
info@fiboconsult.be

Convention inter-cranciers
du 29 aout 2019
entre
Greeni SCRL
en sa qualité d'emprunteur
et les différents prêteurs subordonnés



La présente convention inter-créanciers (ci-après la “Convention”) est conclue entre:

1/ **Greeni SCRL**, société coopérative à responsabilité limitée de droit belge, dont le siège social est établi à Oudburg 64/201, 9000 Gent, inscrite à la Banque carrefour des entreprises sous le numéro BE0 684.473.867, valablement représentée par Emmanuel Jans, ci-après l’**“Emprunteur”**,

Et

2/ **Greenpulse Finance SCRL**, société coopérative à responsabilité limitée de droit belge, dont le siège social est établi à Oudburg 64/201, 9000 Gent, inscrite à la Banque carrefour des entreprises sous le numéro BE 0700.660.001, valablement représentée par Emmanuel Jans, ci-après le **“Prêteur Subordonné 1”**,

Et

3/ **MJ Ventures SPRL**, société privée à responsabilité limitée de droit belge, dont le siège social est établi à Oudburg 64/201, 9000 Gent, inscrite à la Banque carrefour des entreprises sous le numéro BE 0808.321.586, valablement représentée par Emmanuel Jans, ci-après le **“Prêteur Subordonné 2”**,

Collectivement **“Les Parties”**.

Après avoir rappelé que

Dans le cadre des appels publics à l’épargne sous forme de Prêts Standardisés Subordonnés de la société Greeni SCRL, commercialisés via la plateforme de financement alternatif Ecco Nova durant l’année 2019, l’Emprunteur s’engage à octroyer un droit de préférence aux Prêteurs Subordonnés ayant participé à ces appels publics à l’épargne ou “campagne de crowdlending”. Ces créanciers sont dénommés ci-après les **“Prêteurs Subordonnés Crowd”** ;

L’emprunteur a conclu avec le Prêteur subordonné 1 la Convention de Prêt Subordonné 1a en date du 6 novembre 2018. Dans ce contexte, l’Emprunteur a une dette initiale de 22.500 euros envers le Prêteur Subordonné 1 ;

L’emprunteur a par ailleurs conclu avec le Prêteur subordonné 1 la Convention de Prêt Subordonné 1b en date du 18 décembre 2018. Dans ce contexte, l’Emprunteur a une dette initiale de 180.000 euros envers le Prêteur Subordonné 1 ;

L’emprunteur a encore conclu avec le Prêteur subordonné 1 la Convention de Prêt Subordonné 1c a en date du 3 avril 2019. Dans ce contexte, l’Emprunteur a une dette initiale de 150.000 euros envers le Prêteur Subordonné 1 ;



L'emprunteur a conclu avec le Prêteur subordonné 2 la Convention de Prêt Subordonné 2a en date du 16 octobre 2018. Dans ce contexte, l'Emprunteur a une dette initiale de 49.000 euros envers le Prêteur Subordonné 1 ;

L'emprunteur a conclu avec le Prêteur subordonné 2 la Convention de Prêt Subordonné 2b en date du 5 novembre 2018. Dans ce contexte, l'Emprunteur a une dette initiale de 40.000 euros envers le Prêteur Subordonné 1 ;

SANS PREJUDICE DES DROITS ET OBLIGATIONS ENVERS LES PARTIES FINANCIERES SENIOR, IL EST ENSUITE CONVENU CE QUI SUIT :

Article 1 – Définitions et interprétations

Les termes et expressions utilisés dans la présente Convention auront la signification qui leur est donnée ci-après:

- “**Date De décharge**” signifie la date à laquelle la Dette Senior et la Dette Subordonnée Crowd ont été intégralement et irrévocablement payées ou remboursées.
- “**Dette**” signifie toute Dette Senior ou Dette Subordonnée.
- “**Dette senior**” signifie toutes les obligations de paiement de sommes et dettes, réelles ou éventuelles, qui arrivent à échéance maintenant ou ultérieurement, dues ou payables par l'Emprunteur aux Parties Financières Senior en vertu de ou en relation avec la Convention de Crédit, y compris mais sans s'y limiter, la présente Convention, toutes les obligations ou dettes actuelles et futures de l'Emprunteur envers les Parties Financières Senior en raison d'amendements, d'augmentation ou de refinancement de la Convention de Crédit ou de tout autre Document de Financement Senior.
- “**Dette Subordonnée**” signifie toutes les obligations de paiement de sommes et dettes, réelles ou éventuelles, qui arrivent à échéance maintenant ou ultérieurement, dues ou payables par l'Emprunteur aux Prêteurs Subordonnés 1 et 2 en vertu de ou en relation avec les Conventions de Prêt Subordonné 1 et 2 ainsi que toute autre convention future, y compris mais sans s'y limiter, la présente Convention, toutes les obligations ou dettes actuelles et futures de l'Emprunteur envers les Prêteurs subordonnés 1 et 2 en raison d'amendements de la Convention de Prêt Subordonné.
- “**Dette Subordonnée Crowd**” signifie toutes les obligations de paiement de sommes et dettes, réelles ou éventuelles, qui arrivent à échéance maintenant ou ultérieurement, dues ou payables par l'Emprunteur aux Prêteurs Crowd en vertu de ou en relation avec les Titres de Créance, y compris mais sans s'y limiter, la présente Convention.
- “**Document de Financement Senior**” signifie la présente Convention et tous Documents de Financement, tels que définis dans les Conventions de Crédit.
- “**Parties Financières Senior**” signifie tout Prêteur Senior et toute Partie Financière telle que définie dans les Conventions de Crédit.
- “**Prêteurs Crowd**” signifie toute personne physique ou morale qui aura souscrit un prêt auprès de l'Emprunteur dans le cadre des appels publiques à l'épargne proposés via la plateforme de financement alternatif Ecco Nova au cours de l'année 2019.
- “**Titres de Créance**” signifie les conventions par lesquelles les Prêteurs Crowd ont participé aux appels publiques à l'épargne commercialisés via la plateforme de financement alternatif Ecco Nova au cours de l'année 2019.

Article 2 - Rang

2.1 Rang

La Dette aura le rang suivant en droits et priorités de paiement :

1. **En premier rang**, la Dette Senior ;
2. **En deuxième rang**, la Dette Subordonnée octroyée par les Prêteurs Subordonnés Crowd ;
3. **En troisième rang** et à rang égal, les Dettes Subordonnées octroyées par le Prêteur Subordonné 1 et les Dettes Subordonnées octroyées par le Prêteur Subordonné 2 ;

2.2 Dette Subordonnée

En complément de l'article 2.1 (Rang) et aussi longtemps qu'aucune situation de concours ne survient, les Prêteurs Subordonnés 1, 2 et Crowd, auront le droit de recevoir tous paiements en capital, intérêts et tous autres dus au titre des Conventions de Prêt Subordonné respectives, dans le respect de l'ordre des paiements ci-après ;

- Coûts d'exploitation des projets ;
- Taxes et impôts exigibles ;
- Fonds de roulement ;
- Remboursement en capital et paiement des intérêts de la Dette Senior ;
- Cash Sweep éventuel ;
- Paiement des intérêts et remboursement en principal de la Dette Subordonnée ;
- Paiement des frais de management non inclus dans le Business Plan ;
- Versement de dividendes ;

Article 3 – Dette subordonnée

3.1 Dette Subordonnée

Jusqu'à la Date de Décharge, le Prêteur Subordonné 1 et le Prêteur Subordonnée 2 ne pourront :

1. Demander ou recevoir le paiement, le remboursement ou le remboursement anticipé de tout montant en capital, intérêts ou autre du chef de la Dette Subordonnée 1a, 1b, 1c, 2a ou 2b, en nature ou en espèces, ou affecter toutes sommes ou toute priorité de l'Emprunteur à la décharge de la Dette Subordonnée 1a, 1b, 1c, 2a et/ou 2b, sauf dans le respect de la présente Convention ;
2. Exercer tout droit de compensation du chef de la Dette Subordonnée 1a, 1b, 1c, 2a et/ou 2b ;
3. Permettre de constituer ou laisser constituer toute sûreté ou toute garantie en relation avec la Dette Subordonnée 1a, 1b, 1c, 2a et/ou 2b ;
4. Demander ou avoir un rang différent à celui défini à l'article 2.1 dans le cadre d'une procédure en insolvabilité, liquidation, faillite ou réorganisation de l'Emprunteur ;
5. Adopter ou omettre d'adopter toute action par laquelle le rang et/ou la subordination de la Dette Subordonnée 1a, 1b, 1c, 2a et/ou 2b conformément aux termes de la présente Convention serait ou pourrait être compromise ;
6. Convertir la Dette Subordonnée 1a, 1b, 1c, 2a et/ou 2b en parts du capital de l'Emprunteur ;
7. Le cas échéant, exercer ses droits de vote en qualité d'actionnaire de l'Emprunteur de manière à :

- a. Permettre ou requérir de l’Emprunteur de payer, faire échoir, rembourser, rembourser anticipativement, acheter, échanger, racheter ou acquérir de quelque manière que ce soit la Dette Subordonnée 1a, 1b, 1c, 2a et/ou 2b; ou
- b. Permettre ou requérir l’Emprunteur de déclarer ou verser des dividendes ou autres distributions de relation avec le capital de l’Emprunteur ou l’échéance, le remboursement, la réduction, le rachat, l’annulation ou tout autre disparition de toute action détenue dans le capital de l’Emprunteur

3.2 Modification de la Convention de Prêt Subordonné

Jusqu’à la Date de Décharge, ni l’Emprunteur, ni le Prêteur Subordonné 1 ou 2, ne pourront modifier, renoncer ou donner un accord sur ou à quelque disposition que ce soit de la Convention de Prêt Subordonnée 1a, 1b, 1c, 2a et/ou 2b qui pourrait :

1. Affecter de manière négative les droits des Prêteurs Crowd, ou les rangs/et ou Subordination prévue en vertu de la présente Convention ;
2. Entraîner une modification de la base de calcul de toute somme due en vertu de la Convention de Prêt Subordonné 1a, 1b, 1c, 2a et/ou 2b ;
3. Imposer des obligations plus onéreuses à l’Emprunteur que celles contenues dans la Convention de Prêt Subordonné 1a, 1b, 1c, 2a et/ou 2b, ou des obligations qui soient conflictuelles avec celles qui résultent des dispositions de la présente Convention ;
4. Imposer des obligations de paiement additionnelles à l’Emprunteur par rapport à celles en vigueur à la date de la présente Convention ;

A l’exception des modifications, renonciations ou accords de nature strictement technique ou administrative.

Article 4 – Déclarations et garanties

Le Prêteur Subordonné 1 et le Prêteur Subordonné 2 déclarent ce qui suit aux Prêteurs Crowd à la date de la présente convention :

1. Il est une société ou une association immatriculée au Registre des personnes Morales et, le cas échéant, à la Taxe sur la Valeur Ajoutée et existe valablement au regard des lois de son pays de constitution ;
2. Il a la capacité de conduire ses activités et de détenir ses propriétés et autres actifs ;
3. Il a le pouvoir et la capacité de signer et d’exécuter ses obligations au titre de la présente Convention et la Convention de prêt Subordonné 1a, 1b, 1c, 2a et/ou 2b, toute autorisation sociale, ainsi que toute autorisation requise selon les lois et règlements applicables a été obtenue et demeure valable, pour autoriser la signature et l’exécution par lui la présente Convention et de la Convention de Prêt Subordonné 1a, 1b, 1c, 2a et/ou 2b, et aucune limitation de pouvoirs de prêter ne sera dépassée par lui de fait de la mise à disposition de la Dette Subordonnée 1a, 1b, 1c, 2a et/ou 2b;
4. La conclusion et l’exécution de la présente Convention et de la Convention de Prêt Subordonné 1a, 1b, 1c, 2a et/ou 2b sont conformes à son objet social ;
5. Toutes les formalités nécessaires à la validité et à l’opposabilité de la présente Convention et de la Convention de Prêt Subordonné 1a, 1b, 1c, 2a et/ou 2b ont été effectuées ;
6. Les signataires en son nom de la présente Convention et la Convention de Prêt Subordonné 1a, 1b, 1c, 2a et/ou 2b sont dûment habilités à cet effet ;

Article 5 – Engagements de l’Emprunteur

Jusqu’à la Date de la Décharge, l’Emprunteur n’accomplira aucun des actes suivants :



1. Payer, rembourser ou rembourser anticipativement tout montant en capital, intérêts ou autre du chef de la Dette Subordonnée, en espèces ou en nature, sauf dans le respect de la présente Convention ;
2. Effectuer toute compensation à l'égard de toute Dette Subordonnée ;
3. Établir ou autoriser le maintien de toute sûreté sur l'un quelconque des actifs, ou émettre une garantie pour, en relation avec, toute Dette Subordonnée ;
4. Adopter ou omettre d'adopter toute action par laquelle le rang et/ou la subordination de la Dette Subordonnée conformément aux termes de la présente Convention serait ou pourrait être compromise ;

Article 6 – Subordination en cas d'insolvabilité

Si:

1. Un cas de défaut survient ;
2. Un jugement, une ordonnance, une décision ou une résolution est pris ou adopté au sujet de la suspension des paiements, un moratoire relatif à la dette, une liquidation, une dissolution, une administration provisoire, une fermeture d'entreprise ou une réorganisation (amiable ou judiciaire) de l'Emprunteur ;
3. L'Emprunteur entre dans une réorganisation judiciaire, un accord amiable avec tous ses créanciers ou conclut des accords de quelque nature que ce soit en vue de restructurer tout ou partie de son endettement ;
4. Un curateur, un liquidateur, un administrateur provisoire, un mandataire ad hoc ou un séquestre ou tout autre mandataire similaire est désigné au sujet de l'Emprunteur ou de tout ou partie de ses actifs ; ou
5. Une sûreté est exécutée sur tout ou partie des actifs de l'Emprunteur ;
6. Ou un événement similaire survient dans quelque juridiction que ce soit ;

Survient, les Dettes Subordonnées 1a, 1b, 1c, 2a et 2b seront intégralement subordonnées en droit de paiement à la Dette Subordonnée Crowd, et ce, nonobstant les dispositions de l'Article 2.2 (Dette Subordonnée).

Dans ce cas, et jusqu'à la Date de Décharge, les Parties Financières Senior ont le droit de recevoir tous paiements et toutes distributions effectuées par l'Emprunteur en vue de les affecter au remboursement de la Dette Senior et la Dette Crowd, conformément à l'Article 7 (recouvrement).

Article 7 – Recouvrement

Toutes sommes et tous actifs reçus ou recouvrés par les Parties Financières Senior à titre de garantie de la Dette et toutes autres sommes payées aux Parties Financières Senior seront affectées conformément à l'ordre suivant :

1. **En premier lieu**, en vue du paiement de toute somme en capital ou intérêts et de toutes commissions, tous frais et toutes autres dus (y compris les intérêts courus sur ces sommes) tel que prévu dans les Documents de Financement Senior ;
2. **En second lieu**, en vue du paiement de toute somme en capital ou intérêts et de toutes commissions, tous frais et tous autres dus (y compris les intérêts courus sur ces sommes) tel que prévu dans les titres de créance relatifs à la Dette Subordonnée Crowd;
3. **En troisième lieu**, en vue du paiement de toute somme en capital ou intérêts et de toutes commissions, tous frais et tous autres dus (y compris les intérêts courus sur ces sommes) tel que prévu dans les Conventions de Prêt Subordonné 1a/1b/1c/2a et 2b
4. **En dernier lieu**, en vue du paiement du surplus (le cas échéant) à l'Emprunteur ou à toute autre personne qui y a droit.

Article 8 – Préservation de la dette

Nonobstant toute disposition de la présente Convention qui postpose, subordonne ou empêche le paiement de tout ou partie de la Dette Subordonnée Crowd, la Dette Subordonnée Crowd concernée sera réputée demeurer due et exigible.

Article 9 – Accords

Le Prêteur Subordonné 1 et le Prêteur Subordonné 2 ne pourront s’opposer à, et n’intenteront pas de poursuite judiciaire ou d’autre action à l’encontre de l’Emprunteur ou des Prêteurs Crowd du chef de :

1. La conclusion d’une convention (Titre de créance) entre l’Emprunteur et les Prêteurs Crowd ;
2. Toute demande ou condition imposée par ou au nom des Prêteurs Crowd en vertu des Titres de Créances ;

Qui soit en conflit ou qui cause la survenance d’un cas de défaut effectif ou potentiel en vertu de la Convention de Prêt Subordonné 1a, 1b, 1c, 2a et/ou 2b. Le Prêteur Subordonné ne pourra s’opposer à un des actes décrits ci-dessus en raison de sa contrariété avec la Convention de Prêt Subordonné 1a, 1b, 1c, 2a et/ou 2b.

Article 10 – Droit applicable

La présente convention est soumise au droit belge.

Les éventuels litiges dans l’application ou l’interprétation de la convention seraient portés devant les tribunaux de Liège.

Fait à Gand, le

29/08/19

L’Emprunteur

Nom, Prénom :

Titre :

Le Prêteur Subordonné 1

Nom, Prénom :

Titre :

Le Prêteur Subordonné 2

Nom, Prénom :

Titre :