

LUMEX

ENERGIZE THE FUTURE

Informatiememorandum

Lumex Holding 2025

**Obligaties met zekerheden. Groei
mee en ontvang 9% rente per jaar.**



Investeer in de toekomst van zelfvoorzienend wonen en werken met een aantrekkelijk rendement en sterke zekerheden.

Inhoudsopgave

Pagina

1. Belangrijke mededelingen	3
2. Samenvatting	4
3. Belangrijkste kenmerken	5
4. Uitgebreide inleiding	6 - 9
5. Strategische keuzes	10
6. Bestuur en organisatie	11 - 12
7. Besteding van de middelen	13 - 18
8. Financiële informatie	19 - 22
9. Zekerheden	23 - 24
10. Risico's	25 - 29
11. Fiscale aspecten	30 - 31
12. Obligaties	32
13. Resumé	33
14. Inschrijfformulier	34
15. Bijlagen	35+

Bijlage A. Jaarrekening 2022 Lumex Zon BV

Bijlage B. Jaarrekening 2023 Lumex Zon BV

Bijlage C. Beheerovereenkomst Stichting Obligatiehoudersbelangen Lumex

Bijlage D. Obligatievoorwaarden

1. Belangrijke mededelingen

Geïnteresseerden in de verwerving van de obligaties worden er met nadruk op gewezen dat aan iedere vorm van investeren financiële risico's zijn verbonden. De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Geïnteresseerden dienen de volledige inhoud van dit informatiememorandum tot zich te hebben genomen.

Dit informatiememorandum wordt uitgebracht onder de uitsluitende verantwoordelijkheid van Lumex Holding BV. Lumex Holding BV verklaart dat, na het treffen van alle redelijke maatregelen om zulks te garanderen en voor zover haar bekend, de gegevens in dit memorandum in overeenstemming zijn met de werkelijkheid en dat geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding de strekking van het memorandum zou wijzigen. Informatie van derden, opgenomen in dit memorandum, is accuraat weergegeven en er is niets weggelaten dat de weergegeven informatie onjuist of misleidend zou maken.

De vennootschap heeft zich laten adviseren door de in dit memorandum genoemde adviseurs. De verantwoordelijkheid van deze adviseurs is beperkt tot het terrein van hun expertise en tot het onderwerp van hun advies. De adviseurs zullen uitsluitend tegenover de vennootschap aansprakelijk zijn. Zij hebben de inhoud en vorm van de informatie in dit memorandum niet (mede) bepaald en staan niet garant voor de juistheid en volledigheid daarvan. De in dit memorandum opgenomen projecties zijn niet door een accountant gecontroleerd. De inhoud van dit memorandum is vastgesteld op 30 april 2025. De verstrekking en verspreiding van dit memorandum na deze datum houdt niet in dat de daarin opgenomen informatie op een latere datum nog juist en volledig is.

De in dit memorandum opgenomen analyses, berekeningen, commentaren, prognoses en aanbevelingen zijn verstrekt ter informatie, maar vormen nadrukkelijk geen garantie voor rendement op een investering. De vennootschap, de directie, haar adviseurs en andere betrokkenen aanvaarden geen aansprakelijkheid voor enige directe of indirecte verliezen die zouden kunnen ontstaan op een investering in de obligaties.

Zonder uitdrukkelijke schriftelijke goedkeuring van de vennootschap mag de inhoud van dit memorandum niet worden verspreid onder derden voor andere doeleinden dan ter beoordeling van de daarin opgenomen investeringspropositie. De verstrekking en verspreiding van dit memorandum kan in bepaalde rechtsgebieden onderworpen zijn aan juridische beperkingen. Onder meer – maar niet uitsluitend – in de Verenigde Staten van Amerika, Canada en het Verenigd Koninkrijk, kunnen beperkingen gelden voor de aanbidding en verkoop van obligaties en de verstrekking en verspreiding van dit memorandum. Investeerders die in het bezit komen van dit memorandum worden verzocht kennis te nemen van en zich te houden aan dergelijke beperkingen. De vennootschap aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor schending van enige zodanige beperking. Dit memorandum wordt beheerst door Nederlands recht en verschijnt uitsluitend in de Nederlandse taal. Het kan kosteloos worden verkregen op het kantooradres van de vennootschap en is eveneens integraal beschikbaar in digitale vorm via het internet op de website van Lumex Holding BV (investeer.lumex.nl).

2. Samenvatting

Lumex nodigt investeerders uit om deel uit te maken van haar missie: elk huis en ieder MKB-bedrijf transformeren tot een eigen energiefabriek en bijdragen aan een duurzame toekomst.

Dit informatiememorandum beschrijft de aanbidding van obligaties door Lumex Holding BV. Lumex, opgericht in 2021, heeft zich snel ontwikkeld tot een toonaangevende speler in de duurzame energiemarkt, gespecialiseerd in geïntegreerde oplossingen zoals warmtepompen, thuisbatterijen en zonnepanelen. De aangeboden obligaties bieden investeerders een aantrekkelijk vast rendement van 9% per jaar, met de mogelijkheid om te profiteren van de groei van Lumex binnen een dynamische en snelgroeiende markt.

Doel van de investering

De beoogde investering van €4.99 miljoen zal worden ingezet voor de verdere opschaling van de installatiecapaciteit om zo landelijke dekking te verwezelijken. Daarnaast worden middelen gereserveerd voor automatisering, marketing, voorraad en uitbreiding van werkkapitaal om schaalvoordelen te realiseren en groei te faciliteren.

Sterke marktkansen

De energietransitie, ondersteund door strengere klimaatdoelstellingen en groeiende bewustwording van consumenten, creëert aanzienlijke kansen in de duurzame energiesector. Met meer dan 8 miljoen huishoudens en 55.000 MKB-bedrijven in Nederland en een sterke vraag naar efficiënte, kostenbesparende oplossingen, is de potentiële markt voor Lumex aanzienlijk. Het bedrijf speelt in op deze behoefte door totaaloplossingen te bieden die eenvoudig te installeren zijn en maximale energiebesparingen realiseren.

Financiële vooruitzichten

Dit memorandum presenteert drie scenario's (conservatief, neutraal en ambitieus), waarin de groeistrategie, marktexpansie en potentiële rendementen worden geschetst.

Risico's

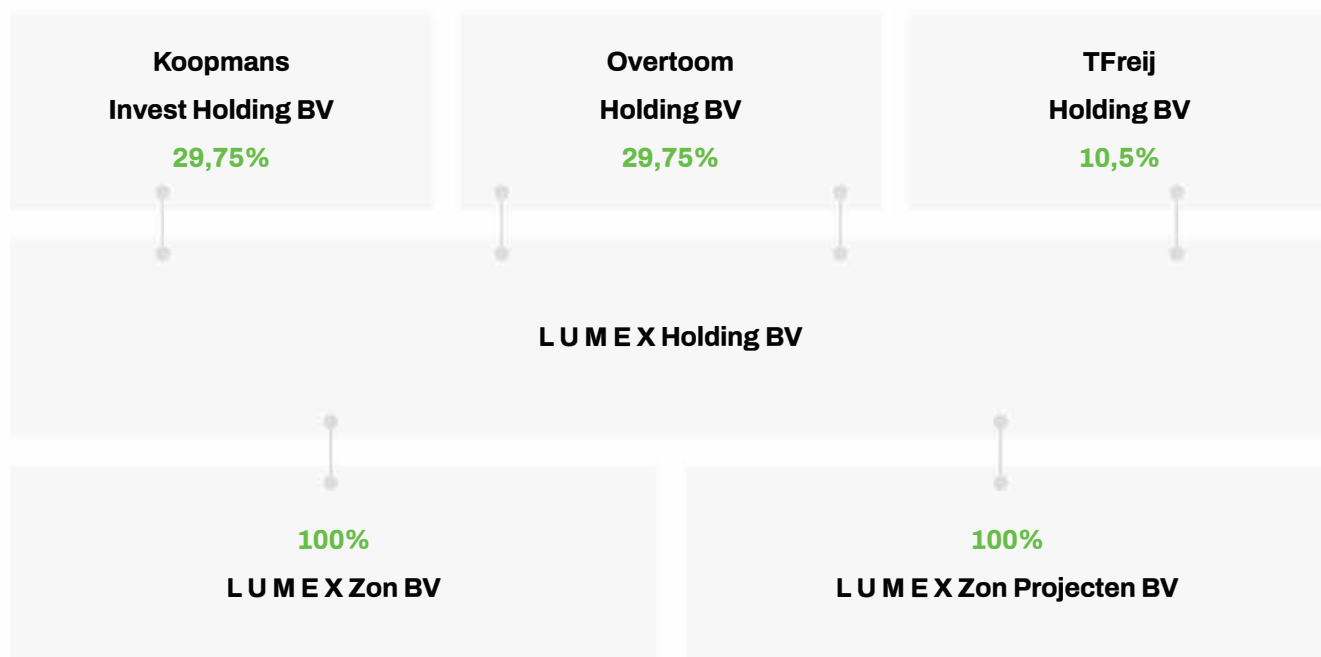
Zoals bij elke investering zijn er risico's verbonden aan de obligaties, waaronder risico's verbonden aan de uitgevende instelling en haar onderneming, financiële risico's, risico's specifiek gerelateerd aan obligaties en markt- en sectorrisico's. Beleggers worden geadviseerd deze risico's zorgvuldig af te wegen en, indien nodig, professioneel advies in te winnen. In het hoofdstuk risico's wordt uitgebreider ingegaan op de risico's.

3. Belangrijkste kenmerken

Lumex biedt een exclusieve mogelijkheid om te investeren in de verdere groei en ontwikkeling van ons bedrijf door de uitgifte van obligaties. Deze uitgifte stelt beleggers in staat om te profiteren van een aantrekkelijk rendement met sterke zekerheden en draagt tegelijkertijd bij aan de versnelling van de energietransitie en Nederland.

Uitgevende instelling:	Lumex Holding B.V.
Omvang uitgifte:	€4.990.000,-
Categorie:	Obligaties
Rendement:	9% per jaar
Einde looptijd:	30 juni 2029
Transactiekosten:	NVT
Beheerskosten:	NVT
Inschrijfperiode:	Inschrijving loopt tot 31 mrt 2026
Startdatum:	Het rendement gaat in op de dag van storting

Structuur van de onderneming



4. Uitgebreide inleiding

De toekomst van zelfvoorzienend Ieder huis en bedrijf als eigen energiefabriek

De huidige markt voor verduurzaming staat op het punt van ongekende verandering.

Gevoed door klimaatdoelstellingen, geopolitieke spanningen en netcongestie is er noodzaak om minder afhankelijk te worden van fossiele brandstoffen en meer zelfvoorzienend te zijn. Deze factoren in combinatie met snelle technologische ontwikkelingen bieden een unieke kans voor innovatie en onafhankelijkheid.

Bij L U M E X zien we ieder huis en bedrijf als ‘eigen energiefabriek’ - een plek waar eigen energie kan worden opgewekt, beheerd en gebruikt met minimale tot geen afhankelijkheid van energieleveranciers en/of overheidsbeleid.



We staan wereldwijd voor een groot probleem

De opwarming van de aarde en de aantasting van onze natuurlijke leefomgeving nemen in een alarmerend tempo toe. De strijd tegen klimaatverandering is urgenter dan ooit en om de ergste gevolgen te voorkomen, zijn er in het Klimaatakkoord van Parijs ambitieuze doelstellingen gesteld om tegen 2050 netto nul CO₂-uitstoot te bereiken en de opwarming van de aarde te beperken tot 1,5°C. Dit vraagt om directe en effectieve maatregelen om de uitstoot drastisch te verlagen en de transitie naar duurzame energie aanzienlijk te versnellen.

Polarisatie en geopolitieke spanningen zorgen voor veel onzekerheid en vertraging in het behalen van onze klimaatdoelen. Duurzaam opgewekte energie voor iedereen is geen utopie, maar het middel om de toekomst van komende generaties veilig te stellen.

Dit is hét moment om groei aan te jagen

Huishoudens zitten op een tikkende tijdbom in de vorm van een energierekening die onhoudbaar wordt als we niet volledig van fossiele brandstoffen afstappen. In de overgang naar een duurzame toekomst staat netcongestie steeds vaker in de weg.

Het elektriciteitsnet is overbelast, wat de aansluiting van nieuwe duurzame energieprojecten vertraagt. Een deel van de oplossing ligt bij huishoudens en bedrijven zelf: **door energie onafhankelijk op te wekken, op te slaan en efficiënt te gebruiken, kunnen zij hun eigen energievoorziening garanderen.**

Onze visie gaat verder

LUMEX maakt energief afhankelijkheid bereikbaar met slimme, schaalbare totaaloplossingen. Van verwarming, opwekking en opslag tot slimme aansturing. Alles perfect op elkaar afgestemd, met één aanspreekpunten en duizenden tevreden klanten. Zo maken we energieonafhankelijkheid eenvoudig en bereikbaar.

Strategische groei

Lumex onderscheidt zich door de unieke combinatie van installatie-expertise en een scherp inzicht in de kansen binnen de duurzame energiemarkt. Dankzij onze achtergrond als installateur begrijpen we niet alleen de technische kant, maar ook wat klanten echt nodig hebben en waar de markt naartoe beweegt.

- **Gericht op schaalbare groei**

We benutten onze sterke positie en partnerships om gecontroleerd te groeien en onze dienstverlening uit te breiden naar nieuwe regio's. Hierdoor vergroten we onze landelijke dekking en versterken we onze rol als betrouwbare speler in de energietransitie.

- **Praktische ervaring als motor voor succes**

Onze installateurs zijn niet alleen uitvoerders, maar vormen ook de brug tussen techniek en klantwensen. Deze praktijkkennis stelt ons in staat snel in te spelen op veranderende marktvraag en innovatieve kansen te grijpen. Zo bouwen we aan een toekomstbestendig bedrijf dat klanten écht verder helpt in hun verduurzamingsproces.

Enorme marktpotentie in Nederland

Ondanks economische onzekerheden blijft de vraag naar duurzame oplossingen voor huishoudens in Nederland sterk toenemen. Met meer dan 8 miljoen huishoudens biedt Nederland enorme potentie voor zelfvoorzienende energiesystemen.

In 2024 heeft zo'n 35% van de Nederlandse huishoudens zonnepanelen, en dat aantal blijft structureel stijgen. De markt voor warmtepompen groeit nog sneller op het moment; van 60.000 installaties in 2020 naar een verwachte 200.000 per jaar in 2030. Daarnaast zal de afschaffing van de salderingsregeling een ongekennde groei in het aantal thuisbatterijen teweegbrengen. Lumex zal dus niet verlegen zitten om nieuwe installatie projecten.

Onze prestaties onderschrijven ons succes

LUMEX Zon BV is in 2021 opgericht met de ambitie om de transitie van een fossiel naar een duurzaam energiesysteem in Nederland te versnellen. Onze missie is helder: ieder huis en bedrijf moet kunnen functioneren als zijn eigen energiefabriek, onafhankelijk en duurzaam. Sinds onze start hebben we een sterke positie opgebouwd in de particuliere markt voor zonnepanelen en in 2024 hebben we onze organisatie getransformeerd naar een installatiebureau in de duurzame energie met een breder productaanbod waar zowel huishoudens als bedrijven terecht kunnen.

In 2022 behaalden we een omzet van €3,8 miljoen, in 2023 is deze omzet gegroeid naar €8,3 miljoen. Deze groei onderstreept ons vermogen om snel in te spelen op de groeiende behoefte aan duurzame energie.



5. Strategische keuzes

De transformatie van installateur van zonnepanelen naar een totaalinstallateur voor verduurzaming hebben we begin 2024 ingezet en dat werpt zijn vruchten af. Waar we tot halverwege 2023 alleen de installaties van zonnepanelen voor particulieren verzorgden, hebben we adequaat ingespeeld op de veranderingen die in de markt hebben plaatsgevonden. Door het productaanbod uit te breiden naar de installatie van warmtepompen, thuisbatterijen, airco's en laadpalen, ook op de zakelijke markt, kunnen we beter inspelen op de behoefte van onze klanten.

Halverwege 2023 zijn we naast het uitbreiden van ons productaanbod ook gestart met het aangaan van strategische samenwerkingen. In een markt waar vraag en aanbod niet goed op elkaar zijn afgestemd, is het belangrijk om continuïteit en stabiliteit te creëren. Dit hebben we gedaan door langdurige samenwerkingen aan te gaan om zo een stabiele stroom van opdrachten binnen te kunnen halen en hiermee de stabiliteit en continuïteit te waarborgen. Door de hoge kwaliteit van onze installaties en hoge klanttevredenheid weten we deze partners voor lange tijd aan ons te verbinden.

Deze sterke samenwerkingen, zoals die met Vereniging Eigen Huis, bieden ons de kans door te groeien naar de grootste aanbieder van duurzame oplossingen in Nederland en daarbuiten. Lumex is in de bevoorrechte positie dat wij zowel zonnepanelen, warmtepompen en thuisbatterijen voor Vereniging Eigen Huis mogen installeren.

Voortrekkersrol in de energietransitie

Om onze voortrekkersrol in de energietransitie verder te versterken, willen we onze groei versnellen. Met een solide fundament dat we de afgelopen drie jaar hebben opgebouwd, zijn we klaar om onze impact verder te vergroten door met landelijke dekking en vernieuwende diensten nog meer huishoudens en bedrijven de middelen te bieden om actief bij te dragen aan een duurzame toekomst.

Bij LUMEX zien we ieder huis en bedrijf als 'eigen energiefabriek' - een plek waar eigen energie kan worden opgewekt, beheerd en gebruikt met minimale tot geen afhankelijkheid van energieleveranciers en/of overheidsbeleid.

6. Bestuur en organisatie

LUMEX bestaat momenteel uit een team van meer dan 20 ambitieuze professionals. Onze oprichters, tevens bestuurders, combineren technische expertise met ondernemerschap en zijn succesvol geweest in eerdere ondernemingen. Zij vormen de solide basis voor de visie, executie en groei van LUMEX.



Raffy Koopmans De creatieveling.

Raffy wil altijd graag zijn zin hebben en het liefst gister al. Als het niet linksom kan dan proberen we het rechtsom en als het niet lukt proberen we het morgen opnieuw. Raffy is verantwoordelijk voor productontwikkeling en het opzetten en onderhouden van de partnerships van LUMEX. Een ondernemer die “kan niet” niet verstaat.



Terence Freij De perfectionist.

Terence stuurt de operatie aan de hand van data en maakt eigenlijk geen calls op basis van gevoel. Installaties moeten volgens Terence goed, op tijd, met een lach en nooit met herstel. Gestructureerd werken, en de juiste balans vinden tussen familiale en -zakelijke sfeer is wat hem sterk maakt. Hij gaat voor iedereen door het vuur - en iedereen voor hem.



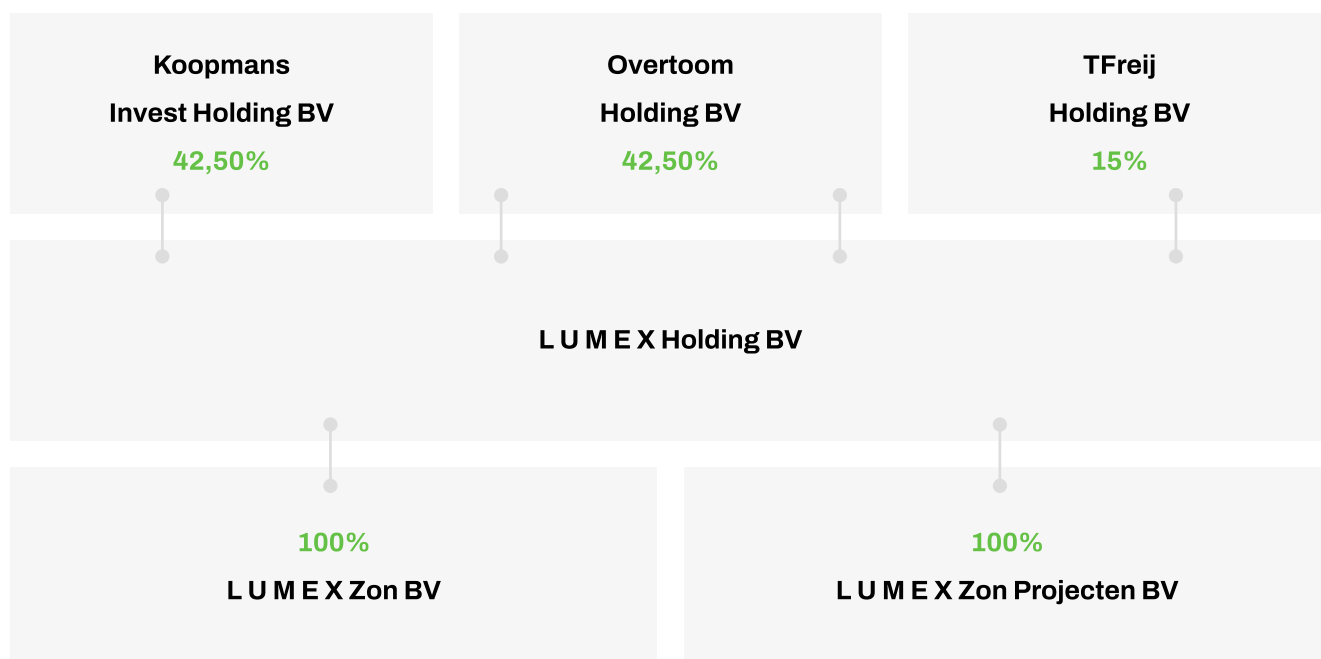
Marcel Overtoom De strateeg.

Kenmerkend maakt Marcel nooit een move zonder eerst 100% zeker te zijn dat het de juiste is. Met zijn financiële kennis kijkt hij over de schouder van onze CFO mee om altijd manieren te vinden om LUMEX te optimaliseren. Marcel kan bijzonder creatief denken bij financiële en strategische kruispunten en weet zijn ideeën en oplossingen daadkrachtig uit te voeren.



Organogram

Lumex Zon BV is de werkmaatschappij waarin de installatieactiviteiten worden uitgevoerd. Lumex Zon Projecten BV richt zich op inkoop en innovatie. Lumex Holding fungeert als moedermaatschappij van de Lumex Zon BV en Lumex Zon Projecten BV.



7. Besteding van middelen

Voor de financiering van onze groei en innovaties heeft Lumex een zorgvuldige allocatie van de middelen opgesteld. Deze middelen zullen strategisch worden ingezet om onze positie in de markt te versterken, nieuwe regio's te betreden en uitvoering op schaal mogelijk te maken.



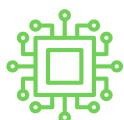
Opschalen naar landelijke dekking

€1.250.000,-



Marketing & Verkoop

€500.000,-



AI, IT & Automatisering

€750.000,-



Werkkapitaal

€750.000,-



Voorraad

€1.750.000,-

7.1 Opschalen naar landelijke dekking

Lumex bevindt zich in een fase van groei en is klaar om deze ontwikkeling om te zetten in een structurele uitbreiding van haar activiteiten. Eén van de belangrijkste speerpunten in de allocatie van middelen is dan ook het opschalen naar landelijke dekking. Op dit moment is Lumex al actief in meerdere regio's, waar we dankzij efficiënte uitvoering, sterke klanttevredenheid en strategische partnerships een solide marktpositie hebben opgebouwd. De vraag naar onze producten en diensten neemt echter landelijk toe, een kans die wij gecontroleerd en doelgericht willen benutten.

De kern van onze uitbreidingsstrategie is vraaggestuurd. Wij openen nieuwe regio's uitsluitend op basis van concrete vraag. Dankzij strategische samenwerkingen, onder andere met Vereniging Eigen Huis en andere relevante partners, beschikken we over landelijke toegang tot een grote en groeiende klantengroep. Deze partnerships bieden niet alleen directe instroom van klantaanvragen, maar ook een betrouwbaar raamwerk voor verdere groei. Hierdoor kunnen we nieuwe regio's activeren met beperkte risico's. We investeren uitsluitend in regio's waar al bewezen vraag is, waardoor we efficiënt gebruik maken van onze middelen en direct operationele slagkracht genereren.

De stap naar landelijke dekking vereist investeringen in onder andere uitbreiding van ons installatienetwerk, regionale logistieke ondersteuning, en het opzetten van regionale teams voor projectcoördinatie en service. Hiermee borgen we dat de klant ook in nieuwe gebieden dezelfde kwaliteit en service ontvangt als in onze huidige kernregio's. Juist deze kwaliteit is een belangrijk onderscheidend vermogen van Lumex, we combineren technologische expertise met een klantgerichte benadering, en dat willen we ook landelijk consistent uitrollen.

Landelijke dekking biedt bovendien belangrijke schaalvoordelen. Zo kunnen we centrale inkoop verder optimaliseren, onze serviceprocessen standaardiseren en marketinginspanningen efficiënter inzetten. Ook draagt het bij aan naamsbekendheid en merkvertrouwen, wat ons weer in staat stelt om onze leidende positie in de verduurzamingsmarkt verder te versterken.

Daarnaast sluit het moment van deze uitbreiding perfect aan bij de marktfase waarin we ons bevinden. Lumex beschikt inmiddels over een breed en geïntegreerd productaanbod. Juist in deze combinatie onderscheiden wij ons van veel aanbieders die slechts één oplossing bieden. Door dit portfolio landelijk beschikbaar te maken, vergroten we onze toegevoegde waarde richting woningeigenaren die op zoek zijn naar een totaaloplossing voor verduurzaming.

De voorgenomen uitbreiding legt het fundament voor duurzame groei, verbetert onze concurrentiepositie en verhoogt de voorspelbaarheid van onze omzet. Door nu gericht te investeren in landelijke dekking, creëren we schaal, stabiliteit en toekomstbestendigheid – met behoud van de operationele kwaliteit waar Lumex om bekend staat.

7.2 Marketing & Verkoop

Om onze landelijke uitrol te realiseren, is versterking van onze commerciële organisatie essentieel. Lumex werkt samen met betrouwbare partners die continu nieuwe klantaanvragen genereren, daarnaast beschikken we over een eigen, professioneel salesteam. Dit team bestaat uit ervaren adviseurs met een bewezen staat van dienst in de verduurzamingssector. Zij zijn in staat om snel in te spelen op marktontwikkelingen en klantvragen, wat ons in staat stelt om direct te schakelen in nieuwe regio's.

Voor het realiseren van landelijke dekking is uitbreiding van de verkoopcapaciteit noodzakelijk. In gebieden waar we nieuwe installatieteams opzetten, moet ook de commerciële aanwezigheid worden vergroot. Door lokale verkopers in te zetten, blijven we dicht bij de klant en kunnen we snel inspelen op specifieke behoeften per regio. Zo vergroten we niet alleen ons bereik, maar verhogen we ook de conversie van aanvragen naar opdrachten.

Naast verkoop speelt marketing een centrale rol in onze groeistrategie. De naamsbekendheid van Lumex groeit, maar om landelijke dekking effectief te ondersteunen, is gerichte marketing noodzakelijk. Dankzij onze ervaring in de markt beschikken we over inzicht in welke doelgroepen, kanalen en boodschappen het beste werken. We zetten in op online campagnes, zoekmachineoptimalisatie, sociale media en samenwerkingen met landelijke organisaties om gekwalificeerde leads te genereren.

Een belangrijk voordeel is dat we toegang hebben tot een grote hoeveelheid eigen leads. Deze komen voort uit eerdere campagnes, lopende adviestrajecten en bestaande klantrelaties. Door deze leads intern op te volgen met onze eigen adviseurs behouden we grip op de klantreis en kunnen we efficiënt schakelen van advies naar verkoop.

Investeringen in marketing en verkoop zijn daarmee direct gekoppeld aan groei. Ze zorgen ervoor dat we niet alleen vraag blijven creëren, maar deze ook kunnen omzetten in opdrachten, met korte doorlooptijden en goede klanttevredenheid als resultaat.

7.3 AI, IT & Automatisering

Lumex investeert doelgericht in technologie om de groei beheersbaar te houden en de organisatie klaar te maken voor landelijke schaalgroottes. Door processen slim te automatiseren en te optimaliseren, verlagen we de foutgevoeligheid, verbeteren we de efficiëntie en kunnen we meer klanten sneller en consistenten bedienen.

Een belangrijk speerpunt is de verdere integratie en optimalisatie van onze IT-systemen. We maken gebruik van geavanceerde softwareoplossingen waarmee verkoop, planning, installatie en service efficiënt op elkaar worden afgestemd. Dankzij deze digitale infrastructuur hebben we realtime inzicht in de status van klantprojecten, de inzetbaarheid van installatieteams en de beschikbaarheid van materialen. Dit stelt ons in staat om processen nauwkeurig aan te sturen, sneller te schakelen en onze klanten transparant en tijdig te informeren. Het resultaat is een soepel verlopend klanttraject met een hoge mate van betrouwbaarheid en tevredenheid.

Daarnaast zetten we kunstmatige intelligentie in om verschillende processen te verbeteren. Denk hierbij aan AI-ondersteunde planningssoftware die automatisch routes optimaliseert voor installatieteams, op basis van afstand, beschikbaarheid en benodigde materialen. Ook op het gebied van klantadvies zien we toepassingen: bijvoorbeeld met slimme intake-tools die op basis van enkele woninggegevens automatisch een eerste technisch advies genereren. Hiermee besparen onze adviseurs tijd en kunnen we sneller schakelen richting een concreet aanbod.

Voor de service-afdeling werken we aan voorspellend onderhoud. Door het analyseren van data uit warmtepompen en andere installaties kunnen we storingen in een vroeg stadium detecteren en proactief actie ondernemen, nog voordat de klant hinder ervaart. Ook dit draagt bij aan een hogere klanttevredenheid en lagere operationele kosten.

Tot slot helpt automatisering ons bij de verdere opschaling van administratieve processen. Contractbeheer, facturatie en klantenservice verlopen in toenemende mate digitaal, waardoor we minder afhankelijk zijn van handmatige verwerking en menselijke fouten beperken. Door deze digitaliseringsslag kunnen we groeien zonder dat dit leidt tot een gelijke toename in overheadkosten.

Met deze investeringen zorgen we ervoor dat Lumex niet alleen technologisch vooroploopt in de verduurzamingssector, maar ook wendbaar en schaalbaar blijft in een sterk veranderende markt.



7.5 Werkkapitaal

Voor een groeiend bedrijf als Lumex is een solide werkkapitaalpositie essentieel om de continuïteit van de bedrijfsvoering te waarborgen en tegelijkertijd flexibel in te spelen op groeikansen. Binnen onze sector worden veel kosten gemaakt voordat projecten volledig zijn afgerond. Denk hierbij aan personeelskosten, projectvoorbereiding, logistiek, installatiecapaciteit en klantgerichte service. Kosten die voorgefinancierd moeten worden terwijl opbrengsten vaak pas na oplevering of gefaseerd worden gerealiseerd.

Naarmate Lumex opschaaft naar landelijke dekking en het aantal klantprojecten sterk toeneemt, stijgt ook de behoefte aan voldoende werkkapitaal. Wij willen te allen tijde in staat zijn om snel extra installatieteams te kunnen inzetten, nieuwe regio's operationeel te ondersteunen en onze klanten zonder vertraging te bedienen. Een ruime werkkapitaalpositie maakt het mogelijk om deze flexibiliteit te behouden, zonder concessies te doen aan snelheid, kwaliteit of klanttevredenheid.

Bovendien draagt versterking van het werkkapitaal bij aan een gezonde financiële structuur, waarmee we schommelingen in de vraag, tijdelijke betaaltermijnen van partners of piekdruk in de uitvoering kunnen opvangen. Dit stelt ons in staat om met vertrouwen te blijven bouwen aan de verdere groei van Lumex, in een markt waarin slagvaardigheid en betrouwbaarheid het verschil maken.

7.6 Voorraad

Voor een installatiebedrijf als Lumex, actief in een markt met snel veranderende levertijden en technische innovaties, is een goed georganiseerde voorraadpositie van strategisch belang. Wij werken met hoogwaardige producten zoals warmtepompen, zonnepanelen, thuisbatterijen en omvormers. Deze componenten moeten tijdig beschikbaar zijn om installaties zonder vertraging uit te voeren en onze belofte richting de klant na te komen.

Door eigen voorraad aan te houden, zijn we minder afhankelijk van schommelingen in de toeleveringsketen en kunnen we veel sneller schakelen dan wanneer we volledig afhankelijk zouden zijn van just-in-time leveringen.

Met de beschikbare middelen willen we de voorraadpositie van Lumex structureel versterken. Daarbij ligt de focus op het aanhouden van kernproducten met hoge omloopsnelheid, het strategisch inkopen van volumes tegen gunstige voorwaarden, en het voorkomen van vertragingen door tekorten bij leveranciers. Zo behouden we maximale leveringszekerheid, beperken we projectdoorlooptijden en versterken we onze onderhandelingspositie in de markt.



8. Financiële informatie

Dit hoofdstuk biedt een uitgebreide toelichting op de financiële situatie en prognoses van Lumex Holding BV, met als doel inzicht te geven in onze huidige financiële positie en de verwachte ontwikkeling op korte en lange termijn. Onze financiële prognoses geven inzicht in de duurzame groei die wij willen realiseren en tegelijkertijd een aantrekkelijk rendement te genereren voor onze obligatiehouders.

De energietransitie is dynamisch en biedt volop kansen, maar ook uitdagingen door factoren zoals regelgeving, technologische vooruitgang en economische volatiliteit. Lumex Holding BV anticipeert hierop met een flexibel en schaalbaar bedrijfsmodel, dat ons in staat stelt om snel in te spelen op veranderende omstandigheden. Onze prognoses zijn gebaseerd op realistische aannames, grondige marktanalyses en onze ervaring.

In dit hoofdstuk presenteren we drie scenario's: conservatief, neutraal en ambitieus. Elk scenario weerspiegelt verschillende combinaties van marktgroei, adoptie van onze innovatieve producten en diensten, en operationele efficiëntie. Deze benadering geeft inzicht in hoe Lumex waarde creëert onder uiteenlopende omstandigheden en haar verplichtingen aan investeerders kan nakomen.

In onze prognoses houden we rekening met factoren zoals de (toenemende) vraag naar duurzame energieoplossingen, onze plannen voor productontwikkeling, en de benodigde middelen om deze plannen te realiseren.

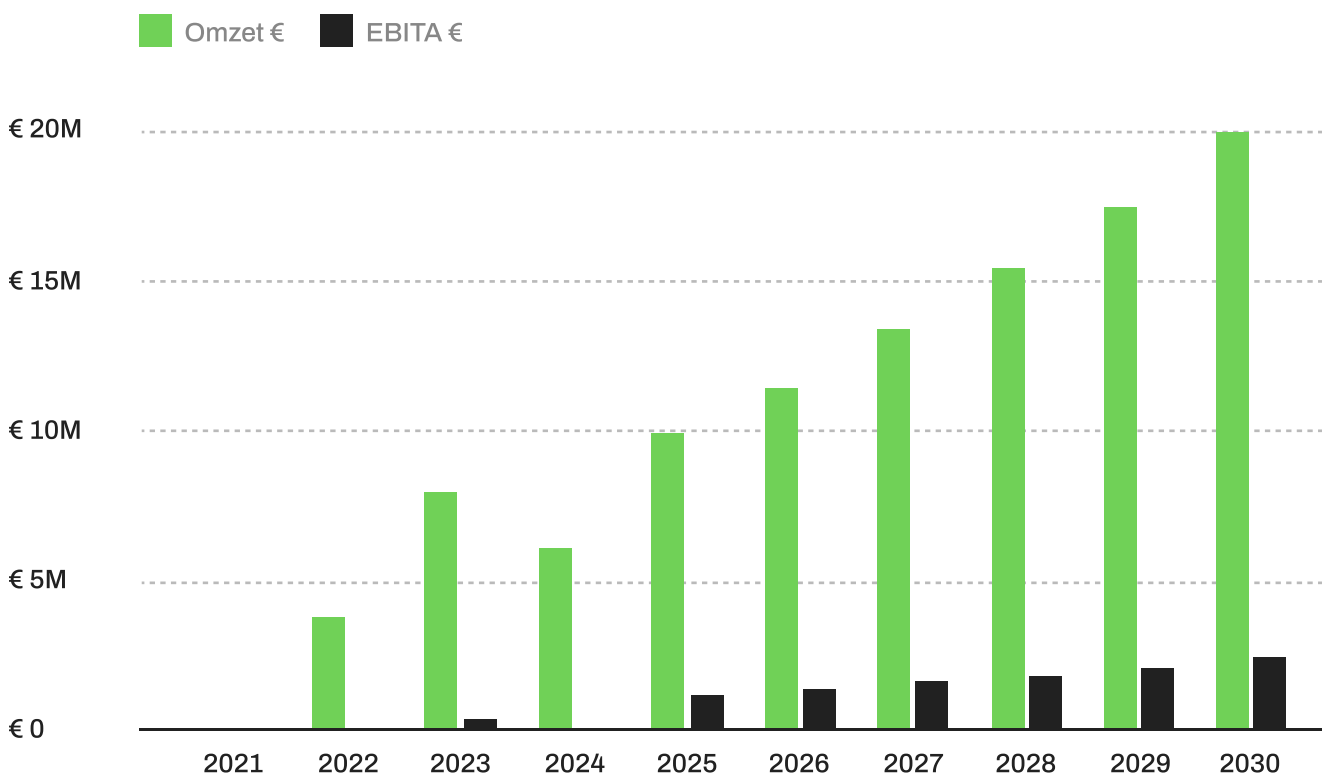
De verwachte inkomsten uit investeringen, gecombineerd met het vermogen om onze productie op te schalen, versterken onze positie in de markt en bieden obligatiehouders een uniek groeiperspectief.

8.1 Conservatief scenario

Het conservatieve scenario schetst een voorzichtige blik op de toekomstige ontwikkelingen van Lumex Holding BV. In dit scenario houden we rekening met mogelijke vertragingen in de technische ontwikkeling van onze producten en een minder snelle groei van onze onderneming dan aanvankelijk verwacht.

Hoewel wij vertrouwen hebben in onze strategie en het marktperspectief, kan de realiteit van technologische innovaties en operationele uitdagingen soms complexer blijken dan gepland. In dit scenario gaan we uit van een voorzichtig groeipad waarin omzet en markuitbreiding in een trager tempo plaatsvinden.

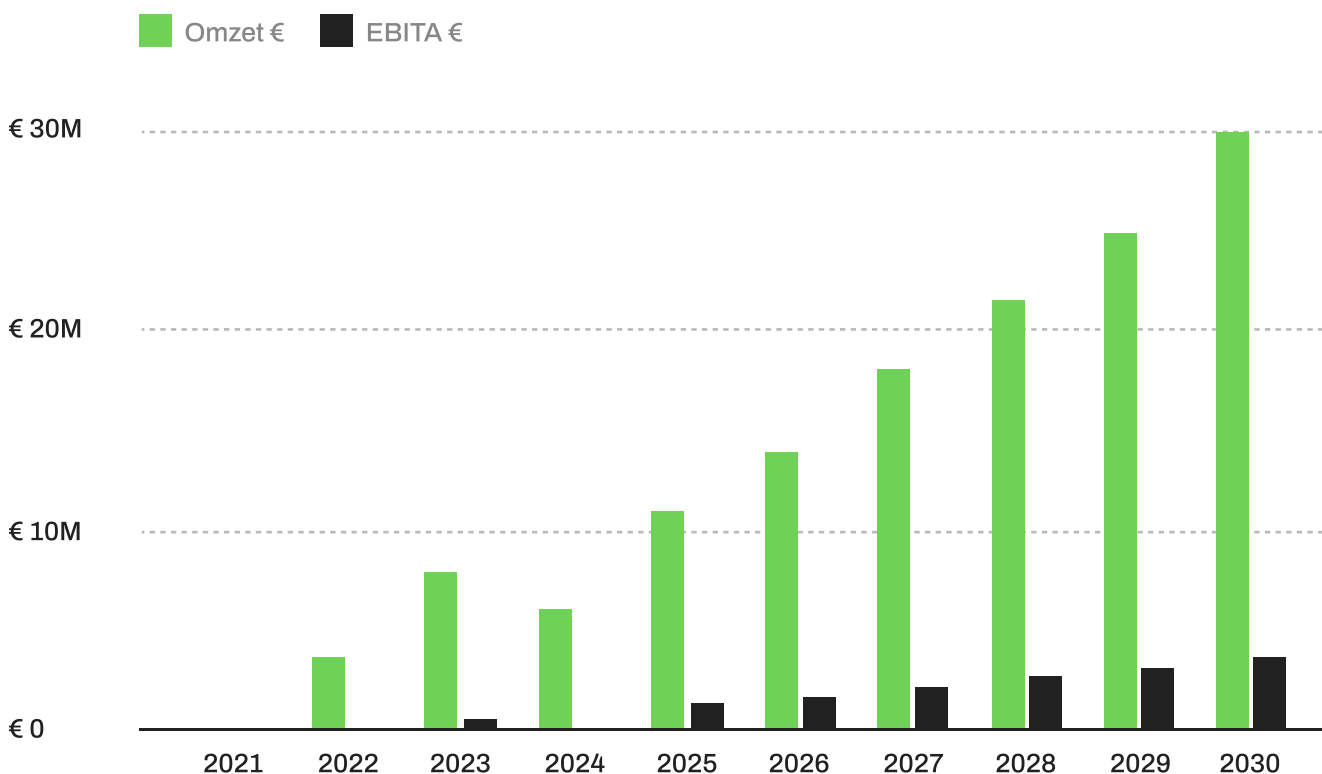
Dit kan resulteren in langere ontwikkeltrajecten, hogere kosten voor productoptimalisatie en een geleidelijke acceptatie van onze oplossingen in de markt. Door de impact van deze factoren realistisch in te schatten, schetsen we een transparant beeld van wat mogelijk is onder minder gunstige marktomstandigheden. Het conservatieve scenario dient als basis om inzicht te geven in hoe Lumex Holding BV ook in uitdagende tijden haar koers kan vasthouden en haar langetermijndoelen blijft nastreven.



8.2 Neutraal scenario

Het neutrale scenario weerspiegelt onze verwachting van een realistisch en haalbaar groeipad, gebaseerd op de huidige marktomstandigheden, onze strategische doelen en de geplande ontwikkelingen binnen Lumex Holding BV. Dit scenario houdt rekening met een stabiele voortgang van onze productontwikkeling, een marktgroei die in lijn ligt met de verwachtingen, en een efficiënte uitvoering van onze operationele strategieën.

We gaan uit van een consistente vraag naar duurzame energietechnologieën, ondersteund door beleidsmaatregelen en toenemende bewustwording bij consumenten en bedrijven. Tegelijkertijd zijn we realistisch over mogelijke uitdagingen, zoals kostenstijgingen, leveringsproblemen of concurrentie in de markt. Dit scenario laat zien hoe Lumex Holding BV haar ambities kan waarmaken door de verwachte groei en innovatie te benutten, zonder te vertrouwen op buitengewone marktomstandigheden of uitzonderlijke prestaties. Het neutrale scenario vormt de kern van onze financiële prognoses en dient als richtlijn voor de middellange termijn, met behoud van een solide basis voor onze toekomstgerichte strategieën.

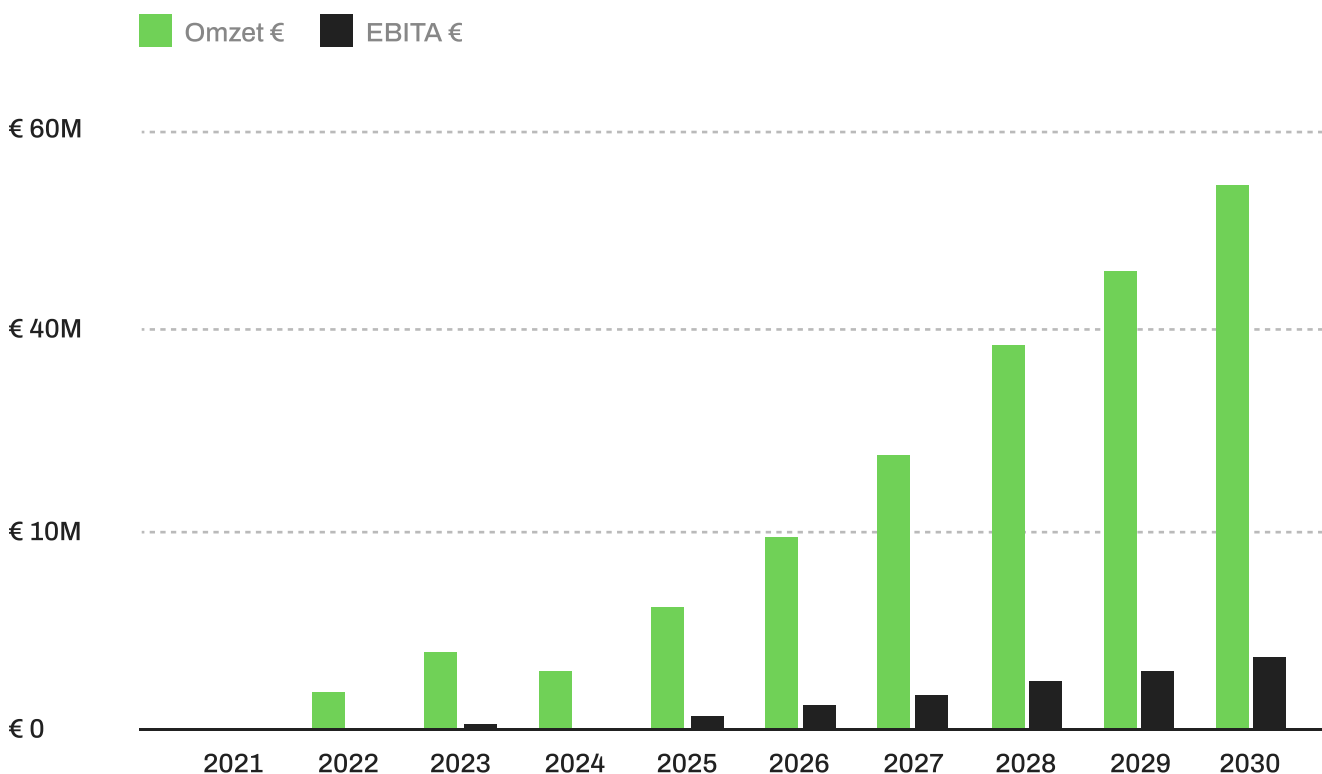


8.3 Ambitieuze scenario

Het ambitieuze scenario schetst een toekomst waarin Lumex Holding BV niet alleen haar verwachtingen waarmaakt, maar deze overtreft door optimaal te profiteren van marktkansen en een versneld innovatieproces. Dit scenario gaat uit van een sterkere dan verwachte groei in de vraag naar duurzame energie oplossingen, waarbij we snel inspelen op nieuwe technologische trends en marktontwikkelingen.

In dit scenario verwachten we dat onze producten uitzonderlijk goed worden ontvangen door de markt. Daarnaast gaat het uit van een versneld ontwikkeltraject, ondersteund door efficiënte processen en meer samenwerkingen met partners.

We voorzien een versnelde opschaling, zowel in productontwikkeling als in verkoop, en een significante toename in onze marktaandeel in Nederland en daarbuiten.



9.1 Introductie

Ten behoeve van de obligatiehouders wordt een zekerhedenstructuur ingericht die voorziet in de vestiging van pandrechten op specifieke activa van de uitgevende instelling en aan haar gelieerde vennootschappen. Deze zekerheden dienen ter versterking van de positie van de obligatiehouders in geval van een betalingsverzuim of faillissement van de uitgevende instelling.

De zekerheden worden beheerd door een onafhankelijke entiteit, te weten de Stichting Obligatiehoudersbelangen Lumex (de “Stichting”), die optreedt als zekerhedenagent ten behoeve van alle obligatiehouders gezamenlijk. Door de verpanding van bepaalde vermogensbestanddelen verkrijgt de Stichting een preferente positie ten opzichte van andere schuldeisers (met uitzondering van wettelijke preferente schuldeisers).

Verpanding is een juridische vorm van zekerheid waarbij een schuldenaar (in dit geval de uitgevende instelling) bepaalde activa aan een pandhouder (de Stichting) in onderpand geeft. Indien de uitgevende instelling niet aan haar verplichtingen voldoet, kan de pandhouder overgaan tot executie van het onderpand en daarmee de opbrengst aanwenden ter voldoening van de vorderingen van de obligatiehouders. Deze structuur biedt de obligatiehouders een extra laag van bescherming en vergroot de verhaalsmogelijkheden in geval van financiële problemen bij de uitgevende instelling.

9.2 Parallele vordering

Ter meerdere zekerheid van de verplichtingen van de uitgevende instelling jegens de obligatiehouders, is bepaald dat zekerheden worden verstrekt aan Stichting Obligatiehoudersbelangen Lumex op basis van een zogenaamde parallelle vordering. De Stichting zal, op basis van deze parallelle vordering, zekerheden verkrijgen in de vorm van een eerste pandrecht op specifieke vermogensbestanddelen van de uitgevende instelling en/of aan haar gelieerde vennootschappen. De Stichting zal deze zekerheden beheren en, indien nodig, uitwinnen ten behoeve van de gezamenlijke obligatiehouders, conform de daartoe opgenomen bepalingen.

Op grond van een parallelle vordering verbindt de uitgevende instelling zich onvoorwaardelijk en onherroepelijk tot betaling van een bedrag aan de Stichting dat gelijk is aan haar totale verplichtingen jegens de obligatiehouders (inclusief hoofdsom en verschuldigde rente). Deze parallelle vordering vormt een zelfstandige, opeisbare vordering van de Stichting jegens de uitgevende instelling, los van de oorspronkelijke contractuele relatie tussen de uitgevende instelling en de obligatiehouders. De voorwaarden van de parallelle vordering zijn als volgt:

Opeisbaarheid: De parallelle vordering wordt onmiddellijk opeisbaar, zonder voorafgaande ingebrekestelling of gerechtelijke tussenkomst, indien zich één van de volgende situaties voordoet:

- Een betalingsachterstand van meer dan 60 dagen;
- Niet-naleving van andere materiële verplichtingen door de uitgevende instelling gedurende meer dan 60 dagen;
- Het faillissement of de surseance van betaling van de uitgevende instelling;
- De staking of dreigende staking van de bedrijfsactiviteiten.

9.3 Rechtsmiddelen

In geval van opeisbaarheid zal de Stichting de obligatiehouders informeren en passende voorstellen doen. Bij instemming van ten minste twee derde (2/3) van het uitstaande obligatiekapitaal, zal de Stichting het voorgestelde plan uitvoeren. Indien betaling uitblijft, is de Stichting bevoegd om rechtsmaatregelen te nemen, waaronder het uitwinnen van het pandrecht.

Betaling aan de Stichting door de uitgevende instelling bevrijdt deze jegens de obligatiehouders tot het betreffende bedrag. De parallelle vordering is onafhankelijk van de directe contractuele verplichtingen van de uitgevende instelling jegens de obligatiehouders, maar nooit hoger dan het totaal verschuldigde bedrag. Betalingen aan obligatiehouders verlagen evenredig de hoogte van de parallelle vordering en vice versa.

De uitgevende instelling bedingt (als derdenbeding) dat de Stichting ontvangen bedragen doorbetaalt aan de obligatiehouders, waarmee de aanspraken van beide partijen op elkaar worden afgestemd.

9.4 Verpanding

Als zekerheid voor de nakoming van de verplichtingen uit hoofde van de door Lumex Holding B.V. uitgegeven obligaties, zal de uitgevende instelling ten behoeve van Stichting Obligatiehoudersbelangen Lumex een eerste pandrecht vestigen op specifieke activa. Deze activa vertegenwoordigen strategisch en financieel belangrijke onderdelen van de onderneming en vormen daarmee een reële verhaalsbasis voor obligatiehouders in het geval van wanbetaling of insolventie. Door het vestigen van een eerste pandrecht verkrijgt de Stichting een preferente positie boven andere (niet-voorrechtelijke) schuldeisers, waardoor de verhaalsmogelijkheden van de obligatiehouders worden versterkt.

De volgende activa worden aan de Stichting verpand als zekerheid voor de parallelle vordering:

Vorraden:

Een eerste pandrecht op de bestaande en toekomstige voorraad van Lumex Zon Projecten B.V., waaronder warmtepompen, thuisbatterijen, zonnepanelen, onderdelen en andere relevante technische of commerciële voorraadgoederen.

Recurring Revenues:

Een eerste pandrecht op alle bestaande en toekomstige vorderingen voortvloeiend uit onderhoudscontracten, serviceabonnementen en overige structurele inkomstenstromen van de uitgevende instelling, waaronder mede begrepen hernieuwingen of verlengingen van dergelijke contracten.

Intellectual Property (IP):

Een eerste pandrecht op alle exclusieve intellectuele eigendomsrechten van Lumex Zon Projecten B.V., waaronder – maar niet beperkt tot – rechten op EMS-software, ontwikkelde technologieën en daarop rustende registraties of aanvragen, voor zover deze eigendom zijn van of in licentie zijn verleend aan de uitgevende instelling.

9.5 Overig

De waarde van de verpande activa wordt verder versterkt door de sterke samenwerkingen die Lumex heeft opgebouwd, waaronder die met Vereniging Eigen Huis. Deze samenwerking zorgt voor een constante toestroom van opdrachten en klanten, en vormt daarmee een solide fundament onder de structurele inkomstenstromen van de onderneming. Door deze langdurige en betrouwbare samenwerkingen is er sprake van een voorspelbare kasstroom, onder meer uit onderhoudscontracten, serviceabonnementen en projectinstallaties. Dit verhoogt de zekerheid voor obligatiehouders.

10. Risico's

Het investeren in de obligaties van Lumex Holding BV biedt aantrekkelijke voordelen, zoals vaste uitkeringen en sterke zekerheden. Echter, zoals bij elke investering, zijn er ook risico's verbonden aan deze uitgifte van obligaties en Lumex Holding BV zelf.

Het is van belang dat potentiële investeerders volledig begrip hebben van deze risico's alvorens te besluiten te investeren.

In dit hoofdstuk geven we een overzicht van de belangrijkste risicofactoren die van invloed kunnen zijn op de bedrijfsactiviteiten, financiële prestaties en de waarde van de obligaties. Hoewel we proberen een zo volledig mogelijk beeld te geven, kunnen niet alle risico's volledig worden voorzien of beschreven. Beleggers dienen daarom hun eigen onafhankelijke beoordeling te maken van de aangeboden aandelen en alle risico's die hierbij komen kijken.

De beschreven risico's zijn onderverdeeld in de volgende categorieën

- Risico's verbonden aan de uitgevende instelling en haar onderneming;
- Financiële risico's;
- Risico's specifiek gerelateerd aan obligaties;
- Markt- en sectorrisico's: risico's verbonden aan bredere economische en sectorale omstandigheden die de prestaties van het bedrijf kunnen beïnvloeden.

Hoewel Lumex Holding BV maatregelen heeft genomen om deze risico's te beheersen, kunnen negatieve ontwikkelingen op een of meer van deze gebieden een aanzienlijke invloed hebben op de bedrijfsresultaten en het vermogen van het bedrijf om renteuitkeringen te doen.

10.2 RISICO'S VERBONDEN AAN DE UITGEVENDE INSTELLING EN HAAR ONDERNEMING

10.2.1 Risico van lagere inkomsten door tegenvallende verkopen

Het risico bestaat dat de inkomsten van de uitgevende instelling lager zijn dan geprognosticeerd door tegenvallende verkopen. Hierdoor bestaat het risico dat de inkomsten van de uitgevende instelling lager uitvallen dan verwacht terwijl zij geen alternatieve bron van inkomsten kent waardoor zij mogelijk niet aan haar verplichtingen onder de voorwaarden jegens obligatiehouders kan voldoen.

10.2.2 Risico van het uitstellen van installaties door gebrek aan voorraad en/of personeel

Het risico bestaat dat installaties vertraging oplopen doordat de uitgevende instelling niet over de juiste voorraad en/of het juiste personeel kan beschikken. Dit betekent dat het langer kan duren voordat de inkomstenstroom van de uitgevende instelling op gang komt. Het risico bestaat dat de uitgevende instelling dus tijdelijk minder kasstromen ontvangt dan in de prognose is opgenomen, waardoor de uitgevende instelling mogelijk niet aan haar verplichtingen jegens obligatiehouders kan voldoen.

10.2.3 Risico van wanbetaling van klanten van de uitgevende instelling

Het risico bestaat dat klanten van de uitgevende instelling niet volledig of te laat betalen. Dit betekent dat het langer kan duren voordat de inkomstenstroom van de uitgevende instelling op gang komt. Het risico bestaat dat de uitgevende instelling dus tijdelijk minder kasstromen ontvangt dan in de prognose is opgenomen, waardoor de uitgevende instelling mogelijk niet aan haar verplichtingen jegens obligatiehouders kan voldoen.

10.2.4 Risico van hogere kosten

Het risico bestaat dat de kosten hoger uitvallen dan geprognosticeerd waardoor de marges naar beneden gaan.

Het risico bestaat dat de uitgevende instelling dus tijdelijk minder kasstromen ontvangt dan in de prognose is opgenomen, waardoor de uitgevende instelling mogelijk niet aan haar verplichtingen jegens obligatiehouders kan voldoen.

10.2.5 Risico van hogere inkooprijzen

Het risico bestaat dat de inkooprijzen hoger uitvallen dan geprognosticeerd waardoor de marges naar beneden gaan. Het risico bestaat dat de uitgevende instelling dus tijdelijk minder kasstromen ontvangt dan in de prognose is opgenomen, waardoor de uitgevende instelling mogelijk niet aan haar verplichtingen jegens obligatiehouders kan voldoen.

10.2.6 Risico van het niet tijdig kunnen opschalen van het personeelsbestand

Het risico bestaat dat de uitgevende instelling niet op tijd het personeelsbestand kan opschalen. Het risico hiervan is dat verkochte installaties niet of later geïnstalleerd kunnen worden. Het risico bestaat dat de uitgevende instelling dus op een later moment haar kasstromen ontvangt dan in de prognose is opgenomen, waardoor de uitgevende instelling mogelijk niet aan haar verplichtingen jegens obligatiehouders kan voldoen.

10.2.7 Risico van de afhankelijkheid van externe installateurs

Het risico bestaat dat de uitgevende instelling afhankelijk is van externe installateurs die of niet beschikbaar zijn of duurder zijn dan verwacht. Het risico hiervan is dat verkochte installaties niet of later geïnstalleerd kunnen worden. Het risico bestaat dat de uitgevende instelling dus op een later moment haar kasstromen ontvangt dan in de prognose is opgenomen, waardoor de uitgevende instelling mogelijk niet aan haar verplichtingen jegens obligatiehouders kan voldoen.

10.2.8 Risico van langere levertijden van producten

Het risico bestaat dat de uitgevende instelling door langere levertijden niet direct over de juiste voorraad kan beschikken. Het risico hiervan is dat verkochte installaties later geïnstalleerd kunnen worden. Het risico bestaat dat de uitgevende instelling dus op een later moment haar kasstromen ontvangt dan in de prognose is opgenomen, waardoor de uitgevende instelling mogelijk niet aan haar verplichtingen jegens obligatiehouders kan voldoen.

10.2.9 Risico van wijzigende regelgeving

Het risico bestaat dat er sprake kan zijn van wijzigende regelgeving, waardoor de vraag naar bepaalde installaties afneemt. Het risico bestaat dat de uitgevende instelling dus minder kasstromen ontvangt dan in de prognose is opgenomen, waardoor de uitgevende instelling mogelijk niet aan haar verplichtingen jegens obligatiehouders kan voldoen.

10.2.10 Risico's van het wegvallen van samenwerkingspartners

Het risico bestaat dat er een aantal samenwerkingspartners wegvallen of niet voldoen aan de quotes die ze hebben afgegeven. Hierdoor bestaat de kans dat de uitgevende instelling minder leads/opdrachten ontvangt. Het risico bestaat dat de uitgevende instelling dus minder kasstromen ontvangt dan in de prognose is opgenomen, waardoor de uitgevende instelling mogelijk niet aan haar verplichtingen jegens obligatiehouders kan voldoen.

10.2.11 Risico van bedrijfsaansprakelijkheid

Het risico bestaat dat de uitgevende instelling aansprakelijk wordt gesteld door derden die claimen door toedoen van de uitgevende instelling schade te hebben geleden. In de overeenkomsten met klanten is aansprakelijkheid sterk beperkt. De uitgevende instelling heeft een bedrijfsaansprakelijkheidsverzekering afgesloten om eventuele aansprakelijkheid af te dekken.

Dit betekent dat, indien dit risico zich voordoet, de uitgevende instelling primair zal trachten gemaakte kosten op de door haar afgesloten verzekering te verhalen. Wanneer kosten niet of niet volledig gedekt zijn zal de uitgevende instelling onverwachte kosten moeten dragen. De mogelijkheid bestaat dat zij in een dergelijk geval niet aan haar verplichtingen jegens obligatiehouders kan voldoen.

Ten tijde van de uitgifte van dit informatiememorandum is de uitgevende instelling niet bekend met enig overheidsingrijpen, rechtszaken of arbitrage (met inbegrip van dergelijke procedures die, naar weten van de uitgevende instelling, hangende zijn of kunnen worden ingeleid), welke een invloed van betekenis kunnen hebben of in een recent verleden hebben gehad op de financiële positie of de rentabiliteit van de uitgevende instelling.

10.2.12 Risico van faillissement van de uitgevende instelling

Het risico bestaat dat de uitgevende instelling niet aan haar verplichtingen kan voldoen en failliet wordt verklaard of dat een andere entiteit verbonden aan de uitgevende instelling aanspraak probeert te maken op de kasstromen of activa van de uitgevende instelling.

10.3 RISICO'S VERBONDEN AAN DE OBLIGATIES

10.3.1 Risico van beperkte verhandelbaarheid obligaties

Het risico bestaat dat een obligatiehouder die zijn obligaties wenst over te dragen geen koper vindt die zijn obligaties wil overnemen. Obligatiehouders dienen bij de aanschaf van obligaties ervan uit te gaan dat zij de obligaties gedurende de looptijd zullen aanhouden. De obligaties zijn beperkt verhandelbaar en zullen niet worden genoteerd op een gereguleerde markt. Een obligatiehouder kan de uitgevende instelling toestemming vragen om de obligaties aan een derde over te dragen. De uitgevende instelling is vrij om een dergelijk verzoek in te willigen of af te wijzen. Het voorgaande betekent dat overdracht van de obligaties gedurende de looptijd in de praktijk slechts beperkt mogelijk zal zijn, waardoor moet worden uitgegaan van een investering voor de duur van de looptijd.

10.3.2 Risico van geen objectieve waardering van de obligaties

Het risico bestaat dat gedurende de looptijd de waarde van de obligaties niet objectief te bepalen is, omdat geen openbare koers voor de obligaties wordt gevormd en geen andere regelmatige objectieve tussentijdse waardering van de obligaties plaatsvindt. Het risico bestaat daarmee dat bij overdracht van een obligatie, de obligatie niet, dan wel beperkt, tegen de gewenste of reële waarde verhandelbaar is, doordat een obligatiehouder die zijn obligaties wenst over te dragen geen koper vindt die de obligaties wil overnemen tegen de gewenste en/of reële waarde hiervan.

10.3.3 Risico van non-recourse bepaling

Het risico bestaat dat in geval de Uitgevende Instelling, om welke reden dan ook, niet in staat is haar verplichtingen na te komen aan Obligatiehouders, deze laatsten enkel de Uitgevende Instelling hiervoor aansprakelijk mogen stellen, maar niet de directie of de aandeelhouders van de Uitgevende Instelling. De Obligatielening bevat een non-recourse bepaling in de Obligatievoorwaarden, die inhoudt dat de Obligatiehouders zich uitsluitend mogen verhalen op het vennootschapsvermogen van de Uitgevende Instelling en zich niet kunnen verhalen op het (privé) vermogen van de directie of de aandeelhouder van de Uitgevende Instelling, tenzij sprake is van opzet of grove schuld van deze partijen.

10.4 OVERIGE RISICO'S

10.4.1 Risico van fouten in of disputen voortvloeiende uit overeenkomsten

De uitgevende instelling zal diverse contracten en overeenkomsten aan gaan. Ondanks de betrachte zorgvuldigheid bij het aangaan van deze overeenkomsten kan verschil van mening tussen contractspartijen ontstaan, doordat (bijvoorbeeld) (i) interpretatieverschillen ontstaan of (ii) partijen onvoorzien niet aan hun verplichtingen kunnen/willen voldoen. Afwijkingen in de gemaakte afspraken door niet voorziene omstandigheden kunnen een negatieve invloed hebben op het verwachte rendement.

10.4.2 Risico van wijzigende wet- en regelgeving

Het risico bestaat dat de juridische, fiscale en/of financiële consequenties voortvloeiende uit (nieuwe) jurisprudentie, wijziging van wet- en/of regelgeving of politieke besluitvorming in algemene zin de belangen van de uitgevende instelling, de obligaties en/of de obligatiehouders kan schaden waardoor de uitgevende instelling mogelijk niet aan haar verplichtingen kan voldoen. Nadrukkelijk wordt hierbij genoemd de wijze waarop de Nederlandse overheid (het rendement op) vermogen belast (momenteel in 'box 3') kan wijzigen, waardoor individuele obligatiehouders financieel benadeeld kunnen worden.

10.4.3 Risico van onderverzekering en calamiteiten

Het risico bestaat dat de uitgevende instelling onverwachts hoge kosten moet dragen als sprake is van een gebeurtenis die vanwege zijn aard - bijvoorbeeld een terroristische aanslag, natuurramp, pandemie of oorlogssituatie - niet door verzekeraars wordt gedekt waardoor de uitgevende instelling mogelijk niet aan haar verplichtingen kan voldoen.

Ook bestaat het risico van schade die weliswaar door een verzekering is gedekt, maar waarvan de omvang boven de maximale dekking uitkomt. De hoogte van dergelijke risico's hangt af van de kans dat een dergelijke gebeurtenis zich voordoet en de schade die dan ontstaat. Dit is niet te voorspellen.

10.4.4 Risico van samenloop van omstandigheden

Het risico bestaat dat vanwege een onverwachte samenloop van omstandigheden, zich (geheel of gedeeltelijk) onvoorziene risico's voordoen of de gevolgen van risico's anders en/of groter zijn dan verwacht. Dit betekent dat een samenloop van omstandigheden ertoe kan leiden dat de uitgevende instelling onverwachts niet aan haar verplichtingen jegens de obligatiehouders kan voldoen.

11. Fiscale aspecten

Beleggen in de obligaties van Lumex Holding BV heeft gevolgen voor uw belastingen. Dit zijn de gevolgen die in het algemeen gelden. Het kan zijn dat deze gevolgen niet voor uw situatie gelden. Onderstaande informatie geldt alleen voor Nederlandse belastingplichtige obligatiehouders. Indien u niet in Nederland woont, dan zijn de onderstaande gevolgen niet van toepassing op uw situatie. Zorg dat u weet wat de belastinggevolgen zijn van het kopen van de obligaties. Het kan zijn dat de gevolgen voor belastingen veranderen. Dat kan in specifieke gevallen ook met terugwerkende kracht. Dat betekent dat een verandering ook geldt voor het verleden. Heeft u obligaties gekocht? Dan kunnen de belastingen voor u dus nog veranderen. Daarvoor zijn wij niet verantwoordelijk. De informatie over de belastingen geldt voor 2025, het jaar dat dit informatiememorandum is gepubliceerd. Voor toekomstige wijzigingen verwijzen wij u naar de website van de Belastingdienst.

Voor particulieren en rechtspersonen gelden niet dezelfde belastingen.

11.1

Bij een in Nederland wonende particuliere belegger zal de waarde van de obligatie in beginsel worden meegeteld bij de grondslag voor de bepaling van het forfaitair inkomen voor heffing van inkomstenbelasting volgens het regime van Box 3. De waarde van de obligatie bestaat in beginsel uit de nog niet terugbetaalde hoofdsom en de tot 1 januari van een jaar aangegroeide rente.

Bij het uitbetalen van de rente zal geen (bron)belasting ingehouden worden.

Particuliere belegger

Bent u een particulier en ontvangt u een inkomen? Dan betaalt u hierover inkomstenbelasting. Hoeveel belasting u betaalt, hangt af van het soort inkomen dat u heeft. De inkomstenbelasting is in drie categorieën verdeeld.

Deze worden 'boxen' genoemd:

- In **box 1** wordt het inkomen uit werk en woning belast. Met inkomen uit werk bedoelen wij het inkomen dat u krijgt uit loondienst, het inkomen dat u krijgt uit een onderneming en het inkomen dat u krijgt uit overige werkzaamheden.
- In **box 2** wordt het inkomen uit aanmerkelijk belang belast. U heeft in het algemeen een aanmerkelijk belang als u ten minste 5% van de (soort)aandelen van een B.V. of een N.V. bezit.
- In **box 3** wordt het inkomen uit sparen en beleggen belast.

Beleggingen in obligaties worden meestal belast als inkomen uit sparen en beleggen in box 3. In box 3 wordt belasting betaald over het fictieve rendement van de grondslag sparen en beleggen, dat gebaseerd is op de waarde van de bezittingen en schulden op 1 januari van het belastingjaar.

11.2 Vrijstellingsbedragen voor 2024

Voor 2025 geldt een algemene vrijstelling van €57.684 per persoon. Dit betekent dat wanneer de waarde van uw vermogen, na aftrek van schulden, onder dit bedrag ligt, er geen belasting verschuldigd is in box 3. Voor fiscale partners geldt een gezamenlijke vrijstelling van € 115.368.

11.3 Belastingheffing

De Belastingdienst hanteert een forfaitair rendement dat afhangt van de samenstelling van uw vermogen (spaargeld, overige bezittingen en schulden). Het is raadzaam om de actuele regels en methoden voor het berekenen van belasting te bekijken, aangezien er wijzigingen kunnen plaatsvinden op basis van juridische uitspraken en beleidswijzigingen.

11.4 Belasting in box 1

Indien de obligatie tot het ondernemingsvermogen van de obligatiehouder zou worden gerekend of worden aangemerkt als 'resultaat uit overige werkzaamheden', worden de met de obligatie behaalde resultaten belast als inkomen uit werk en woning in Box 1. Dit inkomen is na toepassing van de winstvrijstelling en eventueel overige aftrekbare zakelijke kosten belast tegen een progressief tarief van maximaal 49,5% (tarief 2025).

Voor persoonlijk advies en specifieke situaties wordt aangeraden contact op te nemen met een belastingadviseur.

11.5 Belasting voor rechtspersonen

Indien de obligatie door een besloten vennootschap (of een andere voor de vennootschapsbelasting belastingplichtige entiteit) wordt gehouden, zullen de met de obligatie behaalde resultaten in beginsel belast worden bij de besloten vennootschap tegen het vennootschapsbelastingtarief van maximaal 25,8% (tarief 2025).

12. Obligaties

Obligaties zijn een vorm van lening waarmee beleggers het bedrijf financieren in ruil voor een vaste rentevergoeding. Anders dan bij aandelen hebben obligatiehouders geen eigendomsrechten in het bedrijf, maar wel een contractueel recht op terugbetaling van hun inleg en de afgesproken rente. Het vaste karakter van de rente en de looptijd maakt obligaties bijzonder aantrekkelijk voor beleggers die op zoek zijn naar voorspelbaarheid en stabiliteit.

Zeker bij ondernemingen met een duidelijke groeistrategie en een sterke marktpositie, zoals Lumex, bieden obligaties een kans om met beperkt risico toch bij te dragen aan en te profiteren van die groei.

De uitgevende instelling van de obligaties is Lumex Holding B.V.. De belangen van de obligatiehouders worden behartigd door Stichting Lumex. De stichting beheert de zekerheden ten behoeve van de obligatiehouders. In de beheerovereenkomst, die is opgenomen in dit informatiememorandum, zijn de taken en de bevoegdheden van de stichting beschreven.

De obligaties van Lumex Holding B.V.

Lumex Holding heeft gekozen voor de uitgifte van obligaties als middel om investeerders aan te trekken en kapitaal te vergaren om de groei verder te verwezenlijken. De belangrijkste kenmerken van deze obligaties zijn:

- **Vast rendement**
Obligatiehouders ontvangen een vast rendement van 9%, wat zorgt voor een aantrekkelijk en voorspelbaar inkomen op hun investering biedt.
- **Korte looptijd**
De obligaties hebben een overzichtelijke looptijd, waardoor beleggers op relatief korte termijn
- **Zekerheden**
De obligaties worden uitgegeven in, uitgegeven door Lumex Holding

Voordelen voor Investeerders

De obligaties van Lumex Holding B.V. bieden investeerders een stabiele manier om mee te profiteren van de groei van Lumex. Dankzij een vaste rente van 9% per jaar en een structuur met heldere zekerheden, is het een aantrekkelijk alternatief voor wie rendement zoekt met impact.

Verhandelbaarheid

De obligaties zijn gedurende de looptijd vrij verhandelbaar conform artikel 8 van de obligatievoorwaarden. Overdracht van obligaties verloopt via de uitgevende instelling.

13. De belangrijkste kenmerken van onze obligaties

- Lumex Holding B.V. is de uitgevende instelling
- Totale maximale omvang emissie is €4.990.000,-
- Deelnemen kan al vanaf €10.000,-
- Einde looptijd 30 juni 2029
- 9% rente op jaarbasis
- Uitkering rente ieder kwartaal
- Tussentijds onderhands verhandelbaar
- Inschrijving loopt tot 31 mrt 2026
- Het rendement gaat in op de dag dat Lumex de gelden ontvangt

**Investeer in de toekomst van zelfvoorzienend
'energie onafhankelijk' wonen en werken
met een zeer aantrekkelijk rendement**

Je kunt **eenvoudig inschrijven** via het formulier op onze website **investeren.lumex.nl**
Of maak gebruik van het inschrijfformulier op de volgende pagina.

Is er meer informatie gewenst of heb je verder nog vragen?

Neem dan contact met ons op van maandag tot en met vrijdag, van 09:00 tot 18:00,
via **020 - 21 03 043**, of stuur een e-mail naar **investeren@lumex.nl**

14. Inschrijfformulier

Om obligaties te bemachtigen, hebben we de onderstaande informatie van je nodig.
Stuur het vervolgens aan ons retour per e-mail of post.

Voorna(a)m(en)

Achternaam

Adres

Postcode

Woonplaats

Land

Geboorteplaats

Geboorteland

Geboortedatum

Land

Indien van toepassing, bij een participatie met een juridische entiteit (zoals een holding).

Bedrijfsnaam

KVK nummer

Deelname

Totale deelnamesom (Min. €10.000)

Handtekening

LUMEX

ENERGIZE THE FUTURE

15. Bijlagen

Bijlage A. Jaarrekening 2022 Lumex Zon BV

Bijlage B. Jaarrekening 2023 Lumex Zon BV

Bijlage C. Beheerovereenkomst Stichting Obligatiehoudersbelangen Lumex

Bijlage D. Obligatievoorwaarden



Titel van het document	Publicatiestukken 9 december 2021 tot en met 31 december 2022 Lumex Zon B.V.
Naam van de rechtspersoon	Lumex Zon B.V.
Datum van vaststelling van de jaarrekening	27 december 2023

Titel van het document	Publicatiestukken 9 december 2021 tot en met 31 december 2022 Lumex Zon B.V.
Naam van de rechtspersoon	Lumex Zon B.V.
Startdatum van de periode waarop de jaarrekening betrekking heeft	9 december 2021
Einddatum van de periode waarop de jaarrekening betrekking heeft	31 december 2022
Jaarrekening vastgesteld (J/N)	Ja
Datum van vaststelling van de jaarrekening	27 december 2023
Datum deponering	29 december 2023

Titel van het document	Publicatiestukken 9 december 2021 tot en met 31 december 2022 Lumex Zon B.V.
Naam van de rechtspersoon	Lumex Zon B.V.
Datum van vaststelling van de jaarrekening	27 december 2023

INHOUD

Jaarverslag.....	2
Informatie over de rapportage en de rechtspersoon.....	2
Informatie over de rechtspersoon.....	2
Informatie over de rapportage.....	2
Jaarrekening.....	4
Enkelvoudige jaarrekening.....	4
Balans.....	4
Toelichting op de jaarrekening.....	4
Algemene toelichting.....	4
Algemene grondslagen voor verslaggeving.....	5
Grondslagen.....	5
Balans.....	5
Overige toelichtingen.....	6
Ondertekening van de jaarrekening.....	7

Jaarverslag

Informatie over de rapportage en de rechtspersoon

Informatie over de rechtspersoon

		09-12-2021 - 31-12-2022
Naam van de rechtspersoon	Lumex Zon B.V.	
Rechtsvorm van de rechtspersoon	Besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid	
Zetel van de rechtspersoon	Hoofddorp	
Registratienummer bij de Kamer van Koophandel	84753811	
Handelsnamen	Lumex Zon B.V.	
Classificatie van de rechtspersoon op basis van de wettelijke groottecriteria	Klein	

		09-12-2021 - 31-12-2022
Straatnaam NL	Kruisweg	
Huisnummer NL	765	
Postcode NL	2132NG	
Vestigingsplaats NL	Hoofddorp	

Informatie over de rapportage

		09-12-2021 - 31-12-2022
Titel van het document	Publicatiestukken 9 december 2021 tot en met 31 december 2022 Lumex Zon B.V.	
Startdatum van de periode waarop de jaarrekening betrekking heeft	9 december 2021	
Einddatum van de periode waarop de jaarrekening betrekking heeft	31 december 2022	
Rapportageperiode afwijkend van een jaar (J/N)	Ja	
Beschrijving van de reden voor het afwijken van een rapportageperiode van een jaar		
Het bedrijf is dit boekjaar gestart.		
Beschrijving van het effect op de vergelijkende cijfers bij het afwijken van rapportageperiode van een jaar		
De cijfers over de vorige periode betreffen de openingsbalans en zijn derhalve niet vergelijkbaar.		
Type grondslag	Commercieel	
Rapporteringsvaluta van het document	Euro	

Titel van het document	Publicatiestukken 9 december 2021 tot en met 31 december 2022 Lumex Zon B.V.
Naam van de rechtspersoon	Lumex Zon B.V.
Datum van vaststelling van de jaarrekening	27 december 2023

Datum van opmaak van de jaarrekening	27 december 2023	09-12-2021 - 31-12-2022
Jaarrekening vastgesteld (J/N)	Ja	
Datum van vaststelling van de jaarrekening	27 december 2023	

Jaarrekening

Enkelvoudige jaarrekening

Balans

		31 december 2022
Balans voor of na resultaatbestemming	Na resultaatbestemming	
Activa		
Vaste activa		
Materiële vaste activa		€ 81.025
Financiële vaste activa		€ 10
Totaal van vaste activa		€ 81.035
Vlottende activa		
Vorraden		€ 100.000
Vorderingen		€ 305.643
Liquide middelen		€ 86.011
Totaal van vlottende activa		€ 491.654
Totaal van activa		€ 572.689
Passiva		
Eigen vermogen		
Gestort en opgevraagd aandelenkapitaal		€ 8
Overige reserves		€ 50.916
Totaal van eigen vermogen		€ 50.924
Langlopende schulden		€ 45.104
Kortlopende schulden		€ 476.661
Totaal van passiva		€ 572.689

Toelichting op de jaarrekening

Algemene toelichting

Algemene toelichting

Beschrijving van de belangrijkste activiteiten van de rechtspersoon

De activiteiten van Lumex Zon B.V. bestaan voornamelijk uit de handel in en de installatie van duurzaamheidsprojecten metname, maar niet beperkt tot, zonne-energie opwekkende ofgenererende apparaten en/of toepassingen, alsmede de daarmee samenhangende dienstverlening en advisering.

Algemene grondslagen voor verslaggeving

Algemene grondslagen voor verslaggeving

Beschrijving van de standaarden op basis waarvan de jaarrekening is opgesteld

De jaarrekening is opgesteld met inachtneming van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving en Titel 9 Boek 2 BW. Vermogen en resultaat zijn bepaald op basis van historische kosten. De grondslagen van waardering en bepaling van het resultaat zijn ongewijzigd gebleven ten opzichte van het voorgaande jaar. De waarderingsgrondslagen zijn hierna uiteengezet; voor zover niet anders is vermeld geschiedt waardering tegen nominale waarde.

Grondslagen

Grondslagen voor de waardering van activa en passiva

Grondslag van materiële vaste activa

De materiële vaste activa zijn gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs, verminderd met afschrijvingen. De afschrijvingen zijn gebaseerd op de geschatte economische levensduur, rekening houdend met eventuele restwaarden.

Grondslag van voorraden

De voorraden zijn gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs of lagere netto-opbrengstwaarde.

De waardering van de voorraden vindt plaats tegen gewogen gemiddelde inkooprijzen verhoogd met bijkomende kosten. Bij de waardering is rekening gehouden met een voorziening voor incourantheid.

Grondslag van vorderingen

De vorderingen zijn gewaardeerd tegen nominale waarde, eventueel onder aftrek van een voorziening voor oninbaarheid. De voorziening voor oninbaarheid wordt bepaald op basis van individuele waardering van de uitstaande vorderingen.

Grondslagen voor de bepaling van het resultaat

Grondslagen voor de bepaling van het resultaat

Opbrengsten en kosten in de resultatenrekening worden toegerekend aan het jaar waarop zij betrekking hebben. Het resultaat wordt bepaald als verschil tussen de opbrengstwaarde van de geleverde prestaties en de (voorzienbare) kosten en andere lasten over het jaar, gewaardeerd tegen historische kostprijzen.

Grondslag van omzetverantwoording

Onder netto-omzet wordt verstaan de aan derden in rekening gebrachte bedragen voor de in het verslagjaar geleverde goederen en verleende diensten onder aftrek van omzetbelasting.

Grondslag van bruto-bedrijfsresultaat

De brutomarge bestaat uit de netto-omzet onder aftrek van de direct aan deze omzet toe te rekenen inkoopwaarde van de omzet (of: directe kosten). De inkoopwaarde van de omzet bestaat uit wordt verstaan de direct aan de geleverde goederen en verleende diensten toe te rekenen inkoopwaarde en bijkomende kosten. (of: onder directe kosten worden verstaan de direct aan de netto-omzet toe te rekenen diensten van derden en overige externe kosten.)

Grondslag van afschrijvingen op materiële vaste activa

De afschrijvingen op de materiële vaste activa zijn berekend door middel van vaste percentages van de aanschaffingswaarde, gebaseerd op de geschatte economische levensduur.

Grondslag van belastingen over de winst of het verlies

De belasting op de winst wordt berekend over de winst volgens de jaarrekening op basis van actuele belastingtarieven, rekening houdend met beperkingen in kostenafrek en van toepassing zijnde faciliteiten.

Balans

Vorderingen

Uitsplitsing

31 december 2022

Vorderingen

Overige vorderingen	€ 305.643
Totaal van vorderingen	€ 305.643

Aandelenkapitaal

Overige bedragen: Uitsplitsing

31 december 2022

Geplaatst aandelenkapitaal	€ 8
----------------------------	-----

Langlopende schulden

Uitsplitsing

31 december 2022

Langlopende schulden

Overige schulden	€ 45.104
Totaal van langlopende schulden	€ 45.104

Overige toelichtingen

Gemiddeld aantal werknemers

Uitsplitsing

9 december 2021 - 31 december 2022

Gemiddeld aantal werknemers over de periode

Gemiddeld aantal werknemers over de periode werkzaam binnen Nederland	5.54
Gemiddeld aantal werknemers over de periode werkzaam buiten Nederland	0
Totaal van gemiddeld aantal werknemers over de periode	5.54

Titel van het document
Naam van de rechtspersoon
Datum van vaststelling van de
jaarrekening

Publicatiestukken 9 december 2021 tot en met 31 december 2022 Lumex Zon B.V.
Lumex Zon B.V.
27 december 2023

Ondertekening van de jaarrekening

Naam bestuurder, commissaris en vertegenwoordiger M.D. Overtoom		9 december 2021 - 31 december 2022 M.D. Overtoom
Soort bestuurder of commissaris	Bestuurder (huidig)	
Naam van de rechtspersoon die optreedt als bestuurder of commissaris	Overtoom Holding B.V.	
Locatie van de ondertekening door bestuurders en commissarissen	Hoofddorp	
Datum van de ondertekening door bestuurders en commissarissen	27 december 2023	
Ondertekend door bestuurder of commissaris (J/N)	Ja	
Naam bestuurder, commissaris en vertegenwoordiger R.R. Koopmans		9 december 2021 - 31 december 2022 R.R. Koopmans
Soort bestuurder of commissaris	Bestuurder (huidig)	
Naam van de rechtspersoon die optreedt als bestuurder of commissaris	Koopmans Invest Holding B.V.	
Locatie van de ondertekening door bestuurders en commissarissen	Hoofddorp	
Datum van de ondertekening door bestuurders en commissarissen	27 december 2023	
Ondertekend door bestuurder of commissaris (J/N)	Ja	
Naam bestuurder, commissaris en vertegenwoordiger T.J.J. Freij		9 december 2021 - 31 december 2022 T.J.J. Freij
Soort bestuurder of commissaris	Bestuurder (huidig)	
Naam van de rechtspersoon die optreedt als bestuurder of commissaris	T. Freij Holding B.V.	
Locatie van de ondertekening door bestuurders en commissarissen	Hoofddorp	
Datum van de ondertekening door bestuurders en commissarissen	27 december 2023	
Ondertekend door bestuurder of commissaris (J/N)	Ja	

Titel van het document	Publicatiestukken 1 januari 2023 tot en met 31 december 2023 Lumex Zon B.V.
Naam van de rechtspersoon	Lumex Zon B.V.
Datum van vaststelling van de jaarrekening	14 juni 2024

Titel van het document	Publicatiestukken 1 januari 2023 tot en met 31 december 2023 Lumex Zon B.V.
Naam van de rechtspersoon	Lumex Zon B.V.
Startdatum van de periode waarop de jaarrekening betrekking heeft	1 januari 2023
Einddatum van de periode waarop de jaarrekening betrekking heeft	31 december 2023
Jaarrekening vastgesteld (J/N)	Ja
Datum van vaststelling van de jaarrekening	14 juni 2024
Datum deponering	14 juni 2024

INHOUD

Jaarverslag.....	2
Informatie over de rapportage en de rechtspersoon.....	2
Informatie over de rechtspersoon.....	2
Informatie over de rapportage.....	2
Jaarrekening.....	4
Enkelvoudige jaarrekening.....	4
Balans.....	4
Toelichting op de jaarrekening.....	4
Algemene toelichting.....	4
Algemene grondslagen voor verslaggeving.....	5
Grondslagen.....	5
Balans.....	5
Overige toelichtingen.....	6
Ondertekening van de jaarrekening.....	7

Jaarverslag

Informatie over de rapportage en de rechtspersoon

Informatie over de rechtspersoon

		2023
Naam van de rechtspersoon	Lumex Zon B.V.	
Rechtsvorm van de rechtspersoon	Besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid	
Zetel van de rechtspersoon	Hoofddorp	
Registratienummer bij de Kamer van Koophandel	84753811	
Handelsnamen	Lumex Zon B.V.	
Classificatie van de rechtspersoon op basis van de wettelijke groottecriteria	Klein	

		2023
Straatnaam NL	Kruisweg	
Huisnummer NL	765	
Postcode NL	2132NG	
Vestigingsplaats NL	Hoofddorp	

Informatie over de rapportage

		2023
Titel van het document	Publicatiestukken 1 januari 2023 tot en met 31 december 2023 Lumex Zon B.V.	
Startdatum van de periode waarop de jaarrekening betrekking heeft	1 januari 2023	
Einddatum van de periode waarop de jaarrekening betrekking heeft	31 december 2023	
Startdatum van de voorgaande periode waarop de jaarrekening betrekking heeft	9 december 2021	
Einddatum van de voorgaande periode waarop de jaarrekening betrekking heeft	31 december 2022	
Rapportageperiode afwijkend van een jaar (J/N)	Nee	
Type grondslag	Commercieel	
Rapporteringsvaluta van het document	Euro	
Datum van opmaak van de jaarrekening	14 juni 2024	

Titel van het document	Publicatiestukken 1 januari 2023 tot en met 31 december 2023 Lumex Zon B.V.
Naam van de rechtspersoon	Lumex Zon B.V.
Datum van vaststelling van de jaarrekening	14 juni 2024

Jaarrekening vastgesteld (J/N)
Datum van vaststelling van de jaarrekening

Ja
14 juni 2024

2023

Jaarrekening

Enkelvoudige jaarrekening

Balans

		31 december 2023	31 december 2022
Balans voor of na resultaatbestemming	Na resultaatbestemming		
Activa			
Vaste activa			
Materiële vaste activa		€ 71.092	€ 81.025
Financiële vaste activa		€ 10	€ 10
Totaal van vaste activa		€ 71.102	€ 81.035
Vlottende activa			
Vorraden		€ 225.000	€ 100.000
Vorderingen		€ 560.696	€ 300.234
Liquide middelen		€ 18.980	€ 86.011
Totaal van vlottende activa		€ 804.676	€ 486.245
Totaal van activa		€ 875.778	€ 567.280
Passiva			
Eigen vermogen			
Gestort en opgevraagd aandelenkapitaal		€ 8	€ 8
Overige reserves		€ 326.811	€ 50.916
Totaal van eigen vermogen		€ 326.819	€ 50.924
Langlopende schulden		€ 4.991	€ 27.104
Kortlopende schulden		€ 543.968	€ 489.252
Totaal van passiva		€ 875.778	€ 567.280

Toelichting op de jaarrekening

Algemene toelichting

Algemene toelichting

Beschrijving van de belangrijkste activiteiten van de rechtspersoon

De activiteiten van Lumex Zon B.V. bestaan voornamelijk uit de handel in en de installatie van duurzaamheidsprojecten met name, maar niet beperkt tot, zonne-energie opwekkende ofgenererende apparaten en/of toepassingen, alsmede de daarmee samenhangende dienstverlening en advisering.

Algemene grondslagen voor verslaggeving

Algemene grondslagen voor verslaggeving

Beschrijving van de standaarden op basis waarvan de jaarrekening is opgesteld

De jaarrekening is opgesteld met inachtneming van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving en Titel 9 Boek 2 BW. Vermogen en resultaat zijn bepaald op basis van historische kosten. De grondslagen van waardering en bepaling van het resultaat zijn ongewijzigd gebleven ten opzichte van het voorgaande jaar. De waarderingsgrondslagen zijn hierna uiteengezet; voor zover niet anders is vermeld geschiedt waardering tegen nominale waarde.

Grondslagen

Grondslagen voor de waardering van activa en passiva

Grondslag van materiële vaste activa

De materiële vaste activa zijn gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs, verminderd met afschrijvingen. De afschrijvingen zijn gebaseerd op de geschatte economische levensduur, rekening houdend met eventuele restwaarden.

Grondslag van voorraden

De voorraden zijn gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs of lagere netto-opbrengstwaarde.

De waardering van de voorraden vindt plaats tegen gewogen gemiddelde inkooprijzen verhoogd met bijkomende kosten. Bij de waardering is rekening gehouden met een voorziening voor incourantheid.

Grondslag van vorderingen

De vorderingen zijn gewaardeerd tegen nominale waarde, eventueel onder aftrek van een voorziening voor oninbaarheid. De voorziening voor oninbaarheid wordt bepaald op basis van individuele waardering van de uitstaande vorderingen.

Grondslagen voor de bepaling van het resultaat

Grondslagen voor de bepaling van het resultaat

Opbrengsten en kosten in de resultatenrekening worden toegerekend aan het jaar waarop zij betrekking hebben. Het resultaat wordt bepaald als verschil tussen de opbrengstwaarde van de geleverde prestaties en de (voorzienbare) kosten en andere lasten over het jaar, gewaardeerd tegen historische kostprijzen.

Grondslag van omzetverantwoording

Onder netto-omzet wordt verstaan de aan derden in rekening gebrachte bedragen voor de in het verslagjaar geleverde goederen en verleende diensten onder aftrek van omzetbelasting.

Grondslag van bruto-bedrijfsresultaat

De brutomarge bestaat uit de netto-omzet onder aftrek van de direct aan deze omzet toe te rekenen inkoopwaarde van de omzet (of: directe kosten). De inkoopwaarde van de omzet bestaat uit wordt verstaan de direct aan de geleverde goederen en verleende diensten toe te rekenen inkoopwaarde en bijkomende kosten. (of: onder directe kosten worden verstaan de direct aan de netto-omzet toe te rekenen diensten van derden en overige externe kosten.)

Grondslag van afschrijvingen op materiële vaste activa

De afschrijvingen op de materiële vaste activa zijn berekend door middel van vaste percentages van de aanschaffingswaarde, gebaseerd op de geschatte economische levensduur.

Grondslag van belastingen over de winst of het verlies

De belasting op de winst wordt berekend over de winst volgens de jaarrekening op basis van actuele belastingtarieven, rekening houdend met beperkingen in kostenafrek en van toepassing zijnde faciliteiten.

Balans

Vorderingen

Uitsplitsing

	31 december 2023	31 december 2022
Vorderingen		
Overige vorderingen	€ 560.696	€ 300.234
Totaal van vorderingen	€ 560.696	€ 300.234

Aandelenkapitaal

Overige bedragen: Uitsplitsing

	31 december 2023	31 december 2022
Geplaatst aandelenkapitaal	€ 8	€ 8

Langlopende schulden

Uitsplitsing

	31 december 2023	31 december 2022
Langlopende schulden		
Overige schulden	€ 4.991	€ 27.104
Totaal van langlopende schulden	€ 4.991	€ 27.104

Overige toelichtingen

Gemiddeld aantal werknemers

Uitsplitsing

	2023	9 december 2021 - 31 december 2022
Gemiddeld aantal werknemers over de periode		
Gemiddeld aantal werknemers over de periode werkzaam binnen Nederland	20	6
Gemiddeld aantal werknemers over de periode werkzaam buiten Nederland	0	0
Totaal van gemiddeld aantal werknemers over de periode	20	6

Titel van het document
Naam van de rechtspersoon
Datum van vaststelling van de
jaarrekening

Publicatiestukken 1 januari 2023 tot en met 31 december 2023 Lumex Zon B.V.
Lumex Zon B.V.
14 juni 2024

Ondertekening van de jaarrekening

Naam bestuurder, commissaris en vertegenwoordiger M.D. Overtoom	2023 M.D. Overtoom
---	-----------------------

Soort bestuurder of commissaris	Bestuurder (huidig)
Naam van de rechtspersoon die optreedt als bestuurder of commissaris	Overtoom Holding B.V.
Locatie van de ondertekening door bestuurders en commissarissen	Hoofddorp
Datum van de ondertekening door bestuurders en commissarissen	14 juni 2024
Ondertekend door bestuurder of commissaris (J/N)	Ja

Naam bestuurder, commissaris en vertegenwoordiger R.R. Koopmans	2023 R.R. Koopmans
---	-----------------------

Soort bestuurder of commissaris	Bestuurder (huidig)
Naam van de rechtspersoon die optreedt als bestuurder of commissaris	Koopmans Invest Holding B.V.
Locatie van de ondertekening door bestuurders en commissarissen	Hoofddorp
Datum van de ondertekening door bestuurders en commissarissen	14 juni 2024
Ondertekend door bestuurder of commissaris (J/N)	Ja

Naam bestuurder, commissaris en vertegenwoordiger T.J.J. Freij	2023 T.J.J. Freij
--	----------------------

Soort bestuurder of commissaris	Bestuurder (huidig)
Naam van de rechtspersoon die optreedt als bestuurder of commissaris	T. Freij Holding B.V.
Locatie van de ondertekening door bestuurders en commissarissen	Hoofddorp
Datum van de ondertekening door bestuurders en commissarissen	14 juni 2024
Ondertekend door bestuurder of commissaris (J/N)	Ja

Beheerovereenkomst Stichting Obligatiehoudersbelangen Lumex

De ondergetekenden:

1. **Stichting Obligatiehoudersbelangen Lumex**, statutair gevestigd te Hoofddorp, kantoorhoudende aan de Kruisweg 765, 2132NG Hoofddorp, te dezen vertegenwoordigd door de heer M.D. Overtoom, hierna te noemen: *Stichting Obligatiehoudersbelangen Lumex*;
2. **Lumex Holding B.V.**, statutair gevestigd te Hoofddorp, kantoorhoudende aan de Kruisweg 765, 2132NG Hoofddorp, te dezen vertegenwoordigd door de heer R.R. Koopmans, hierna te noemen: *de Initiatiefnemer*;

Overwegende dat:

- a. De Uitgevende Instelling een obligatielening (de *Obligatielening*) is aangegaan, dan wel zal aangaan en in verband daarmee obligaties (de *Obligaties*) heeft uitgegeven dan wel zal uitgeven;
- b. In verband met deze uitgifte een Informatiememorandum (*het Informatiememorandum*) is opgesteld met de titel *Obligatielening Lumex Holding BV*;
- c. Op de Obligatielening en de Obligaties de *Obligatievoorwaarden Lumex Holding B.V.* van toepassing zijn;
- d. In het Informatiememorandum en in de Obligatievoorwaarden is bepaald dat, ter meerdere zekerheid van de Obligatiehouders, aan Stichting Obligatiehoudersbelangen Lumex op basis van een parallelle vordering zekerheden worden verstrekt in de vorm van een pandrecht, eerste in rang op de door de Uitgevende Instelling verstrekte zekerheden en hiertoe een parallelle vordering (de *parallelle vordering*) zal verkrijgen. De Stichting zal deze zekerheden ten behoeve van de houders van Obligaties onder de voorwaarden, zoals opgenomen in deze overeenkomst, beheren en zo nodig uitwinnen.

1. Parallelle Vordering

Artikel 1.1

De Uitgevende Instelling verbindt zich onherroepelijk en onvoorwaardelijk tot betaling aan Stichting Obligatiehoudersbelangen Lumex van een bedrag gelijk aan haar totale betalingsverplichtingen aan de Obligatiehouders (couponrente en aflossing van de hoofdsom). Deze *Parallelle Vordering* is een vordering van Stichting Obligatiehoudersbelangen Lumex.

Artikel 1.2

De Parallelle Vordering wordt onmiddellijk opeisbaar zonder sommatie of gerechtelijke tussenkomst, indien zich één van de volgende situaties voordoet:

- a. Wanbetaling gedurende >60 dagen;

- b. Niet-naleving van andere materiële verplichtingen gedurende >60 dagen;
- c. Faillissement of surseance van de Uitgevende Instelling;
- d. Staking (of dreiging van staking) van bedrijfsactiviteiten.

Artikel 1.3

Bij het voordoen van situaties genoemd in artikel 1.2 zal Stichting Obligatiehoudersbelangen Lumex de Obligatiehouders informeren en hen voorstellen doen. Bij akkoord van 2/3 van het uitstaande obligatiekapitaal zal het voorstel worden uitgevoerd.

Artikel 1.4

Blijft betaling van de Parallele Vordering uit, dan mag Stichting Obligatiehoudersbelangen Lumex alle rechtsmiddelen aanwenden, inclusief uitwinning van het pandrecht.

Artikel 1.5

Betaling aan Stichting Obligatiehoudersbelangen Lumex door de Uitgevende Instelling bevrijdt laatstgenoemde jegens de Obligatiehouders tot het ontvangen bedrag.

Artikel 1.6

De Parallele Vordering is onafhankelijk van de verplichtingen van de Uitgevende Instelling jegens de Obligatiehouders, maar nooit hoger dan het totaal verschuldigde.

Artikel 1.7

Betalingen aan Obligatiehouders verlagen de hoogte van de Parallele Vordering.

Artikel 1.8

Bij betaling op de Parallele Vordering verplicht Stichting Obligatiehoudersbelangen Lumex zich tot verlaging van de aanspraak van de betreffende Obligatiehouder op de Uitgevende Instelling.

Artikel 1.9

De Uitgevende Instelling bedingt (als derdenbeding) dat Stichting Obligatiehoudersbelangen Lumex ontvangen gelden doorbetaalt aan de Obligatiehouders.

Hoofdstuk 2 – Zekerheidsrechten

Artikel 2.1

Tot zekerheid voor de Parallele Vordering zal de uitgevende instelling ten gunste van Stichting Obligatiehoudersbelangen Lumex de volgende zekerheden vestigen:

- Voorraden: Een eerste pandrecht op de volledige bestaande en toekomstige voorraad van Lumex Zon Projecten B.V., bestaande uit warmtepompen, thuisbatterijen, zonnepanelen, onderdelen en andere relevante technische of commerciële voorraad goederen.
- Recurring Revenues: Een eerste pandrecht op alle huidige en toekomstige vorderingen uit hoofde van onderhoudscontracten, serviceabonnementen en overige structurele inkomstenstromen van de Uitgevende Instelling, waaronder ook begrepen toekomstige vorderingen uit hernieuwingen of verlengingen van dergelijke contracten.

- Intellectual Property (IP): Een eerste pandrecht op alle exclusieve intellectuele eigendomsrechten van Lumex Zon Projecten B.V., waaronder begrepen maar niet beperkt tot de rechten op de EMS-software, ontwikkelde technologieën en productontwerpen en eventuele daarop rustende registraties of aanvragen, voor zover eigendom van of in licentie bij de Uitgevende Instelling.

Artikel 2.2

Stichting Obligatiehoudersbelangen Lumex zal het pandrecht beheren en, indien nodig (zoals genoemd in artikel 1.2), uitwinnen ten behoeve van de Obligatiehouders.

Artikel 2.3

Uitwinning van het pandrecht bevrijdt de Uitgevende Instelling voor het betreffende bedrag van haar verplichtingen jegens de Obligatiehouders.

Artikel 2.4

Na volledige en onherroepelijke betaling aan Obligatiehouders zal Stichting Obligatiehoudersbelangen Lumex op verzoek bevestigen dat het pandrecht vervalt.

Hoofdstuk 3 – Bestuur Stichting Obligatiehoudersbelangen Lumex

Artikel 3.1

Het bestuur van Stichting Obligatiehoudersbelangen Lumex bestaat uit 3 bestuurders, waarvan tenminste twee bestuurders houder van obligaties zijn.

Artikel 3.2

Het bestuur van Stichting Obligatiehoudersbelangen Lumex zal handelen conform het doel van de Stichting, onder meer bestaande uit het in het belang van de houders van Obligaties beheren van de Zekerheidsrechten.

Artikel 3.3

In afwijking van het in lid 1 bepaalde, is het bij de oprichting toegestaan dat het bestuur (tijdelijk) uit minder dan drie bestuurders bestaat. In dat geval dient het bestuur zo spoedig mogelijk zorg te dragen voor de benoeming van de overige bestuurder(s), zodat alsnog aan het vereiste minimum van drie bestuurders wordt voldaan.

Artikel 3.4

Tot het moment dat het bestuur uit drie bestuurders bestaat, is het bestuur bevoegd om alle handelingen te verrichten die noodzakelijk zijn voor het functioneren van de Stichting, met inachtneming van de overige bepalingen van deze overeenkomst/statuten

Artikel 3.5

Indien geen opvolging binnen drie maanden plaatsvindt, kan de bestuurder alsnog ontslag nemen.

Hoofdstuk 4 – Kosten en Vergoeding

Artikel 4.1

Alle uit deze overeenkomst voortvloeiende kosten van Stichting Obligatiehoudersbelangen Lumex zijn voor rekening van de Uitgevende Instelling.

Artikel 4.2

De bestuurders van Stichting Obligatiehoudersbelangen Lumex ontvangen geen vergoeding voor het uitvoeren van haar taak, zij hebben wel recht op vergoeding van de door hen in uitoefening van hun functie gemaakte kosten.

Hoofdstuk 5 – Geheimhouding

Artikel 5.1

Stichting Obligatiehoudersbelangen Lumex en haar bestuur zullen gedurende en na afloop van de overeenkomst geheimhouding betrachten over alle vertrouwelijke informatie.

Artikel 5.2

Zij mogen deze informatie niet aan derden verstrekken of voor eigen doeleinden gebruiken zonder schriftelijke toestemming van de Uitgevende Instelling.

Artikel 5.3

Bij schending van deze geheimhoudingsverplichtingen kan de Initiatiefnemer schadevergoeding vorderen.

Hoofdstuk 6 – Duur en Beëindiging

Artikel 6.1

Deze overeenkomst is aangegaan voor onbepaalde tijd en eindigt van rechtswege zodra de Obligatielening volledig is afgelost.

Hoofdstuk 7 – Verplichtingen na Beëindiging

Artikel 7.1

De verplichtingen uit Hoofdstuk 5 (Geheimhouding) blijven onverminderd van kracht.

Hoofdstuk 8 – Toepasselijkheid Overeenkomst

Artikel 8.1

Door inschrijving erkennen Obligatiehouders de inhoud van deze overeenkomst en de bevoegdheid van Stichting Obligatiehoudersbelangen Lumex.

Hoofdstuk 9 – Wijzigingen

Artikel 9.1

Wijzigingen zijn alleen geldig indien schriftelijk overeengekomen en door alle partijen ondertekend.

Hoofdstuk 10 – Toepasselijk Recht en Geschillen

Artikel 10.1

Op deze overeenkomst is Nederlands recht van toepassing. Geschillen worden voorgelegd aan de bevoegde rechter te Amsterdam.

Aldus overeengekomen en in 2-voud ondertekend te Hoofddorp op 3 juni 2025.

Stichting Obligatiehoudersbelangen Lumex
M.D. Overtoom

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'M.D. Overtoom', followed by a long horizontal line.

Lumex Holding BV
R.R. Koopmans

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'R.R. Koopmans', followed by a long horizontal line.

Obligatievoorwaarden Lumex Holding

Artikel 1 Definities

In deze Obligatievoorwaarden hebben de volgende termen de hieronder aangegeven betekenis:

- **Aflossingsdatum:** de datum waarop de Hoofdsom volledig dient te zijn afgelost, zijnde 30 juni 2029.
- **Couponrente:** het jaarlijkse rentepercentage van 9%, berekend over de Hoofdsom.
- **Hoofdsom:** het nominale bedrag van de Obligatie, zijnde €5.000,- per Obligatie.
- **Ingangsdatum:** de datum waarop de Obligatielening ingaat.
- **Looptijd:** de periode vanaf inschrijving tot 30 juni 2029.
- **Obligatie:** een verhandelbaar schuldbewijs uitgegeven door Lumex Holding B.V. onder deze voorwaarden.
- **Obligatiehouder:** de natuurlijke of rechtspersoon die een of meerdere Obligaties houdt.
- **Rentepercentage:** het jaarlijkse rentepercentage van 9%, berekend over de Hoofdsom.
- **Stichting:** Stichting Obligatiehoudersbelangen Lumex
- **Uitgevende Instelling:** Lumex Holding B.V., statutair gevestigd te Hoofddorp, ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 93426003.

Artikel 2 Toepasselijkheid Obligatievoorwaarden

2.1 Deze Obligatievoorwaarden zijn van toepassing op de door de Uitgevende Instelling uit te geven Obligaties, zoals omschreven in het Informatie Memorandum Lumex Holding B.V.. Door inschrijving op de Obligaties aanvaardt de Obligatiehouder de toepasselijkheid van deze Obligatievoorwaarden.

2.2 Door inschrijving op één of meerdere Obligaties aanvaardt de Obligatiehouder expliciet, onvoorwaardelijk en onherroepelijk deze Obligatievoorwaarden.

2.3 De Obligatiehouder aanvaardt, door inschrijving op één of meerdere Obligaties, de bepalingen uit de beheerovereenkomst tussen de Uitgevende Instelling en de Stichting.

Artikel 3 Doel van de uitgifte van Obligaties

De uitgifte van de Obligaties heeft het doel zoals omschreven in het Informatie Memorandum Lumex Holding B.V.. De inkomsten van de Uitgevende Instelling worden aangewend voor onder meer uitbetaling van Couponrente en aflossing van de Obligaties.

Artikel 4 De Obligaties

1. Een Obligatie is een vordering op naam van de Obligatiehouder op de Uitgevende Instelling. De obligaties hebben een nominale waarde van €5.000,- (vijfduizend euro).

Artikel 5 Couponrente en betaling

5.1. De Couponrente van de Obligaties bedraagt 9% op jaarbasis. De Obligaties zijn conform deze rente rentedragend vanaf de datum waarop de Uitgevende Instelling het

bedrag gelijk aan de Nominale Waarde van de Obligaties heeft ontvangen. De Couponrente wordt per kwartaal achteraf uitgekeerd.

5.2. Betaling van de Couponrente en aflossing van de Nominale Waarde zal geschieden in euro's, door overmaking naar de door de Obligatiehouder opgegeven bankrekening, zoals geregistreerd in het Register van Obligatiehouders.

5.3. Indien het Bestuur van de Uitgevende Instelling van oordeel is dat de liquiditeitspositie op een rentebetaaldatum onvoldoende is om de verschuldigde Couponrente geheel of gedeeltelijk uit te keren, wordt de betaling van de betreffende rente (gedeeltelijk) uitgesteld. Het uitgestelde bedrag wordt op de eerstvolgende rentebetaaldatum toegevoegd aan de dan verschuldigde Couponrente. Over het opgeschorte bedrag is de Uitgevende Instelling een aanvullende rente verschuldigd, berekend vanaf de oorspronkelijke rentebetaaldatum tot het moment van feitelijke betaling. Deze aanvullende rente bedraagt 1% op jaarbasis.

Gedurende de periode van opschorting is het opgeschorte rentebedrag niet direct opeisbaar. Opschorting van de Couponrente is uitsluitend mogelijk tot uiterlijk de einddatum van de Obligatie. Op dat moment wordt het volledige opgeschorte bedrag, inclusief rentevergoeding, in één keer opeisbaar. De Uitgevende Instelling zal de Obligatiehouders binnen vijf werkdagen na het besluit tot opschorting schriftelijk informeren, per post of per e-mail.

5.4. Indien op de aflossingsdatum betaling van Couponrente uitblijft, blijft de Couponrente aangroeien tot de datum waarop de betreffende bedragen die voortvloeien uit de Obligaties door de Uitgevende Instelling worden voldaan. Ook in dat geval is de extra rentevergoeding gelijk aan 1% op jaarbasis, over het niet betaalde deel van de Couponrente verschuldigd.

Artikel 6 Looptijd en aflossing

6.1. Het einde van de looptijd is 30 juni 2029. Op de dag direct volgend op het verstrijken van de looptijd zal de Uitgevende Instelling overgaan tot volledige aflossing van de uitstaande Obligaties.

6.2. Vanaf twee jaar na de uitgiftedatum heeft de Uitgevende Instelling het recht om, geheel of gedeeltelijk en zonder enige boete, tot vervroegde aflossing over te gaan. Deze mogelijkheid staat uitsluitend ter beoordeling van de Uitgevende Instelling zelf. In geval van gedeeltelijke aflossing zal dit gelijkmatig gebeuren over alle uitstaande Obligaties, en ten minste voor 10% van de nominale waarde per obligatie, vermeerderd met de op dat moment opgebouwde, maar nog niet betaalde Couponrente over het af te lossen bedrag. Daarnaast kan de Uitgevende Instelling op ieder moment besluiten om de Obligaties geheel of gedeeltelijk boetevrij af te lossen, indien naar het oordeel van het Bestuur blijkt dat de ingelegde middelen door Obligatiehouders niet (volledig) kunnen worden aangewend voor het doel zoals omschreven in het Informatie Memorandum. In dergelijk geval zou het aanhouden van deze middelen zonder rendement, terwijl daar wel renteverplichtingen tegenover staan, kunnen leiden tot een onwenselijke financiële last voor de Uitgevende Instelling en daarbij een risico voor Obligatiehouders. Bij deze vorm van vervroegde aflossing zal eveneens een gelijke verdeling over alle Obligatiehouders plaatsvinden, maar het af te lossen percentage mag dan lager zijn dan 10% van de nominale waarde. Wanneer de Uitgevende Instelling voornemens is tot vervroegde aflossing over te gaan, zal zij de Obligatiehouders hiervan ten minste één maand voorafgaand schriftelijk in kennis stellen, per post of per e-mail.

Artikel 7 Register van Obligatiehouders

7.1 De Uitgevende Instelling houdt een register bij waarin de gegevens van alle Obligatiehouders worden vastgelegd. Dit register bevat ten minste de naam, het adres, het Nederlandse IBAN-rekeningnummer, het aantal gehouden Obligaties, de bijbehorende obligatienummers en de datum waarop de Obligaties zijn verworven.

7.2. Het beheer van dit register ligt bij de Uitgevende Instelling. Deze is verantwoordelijk voor het verwerken van relevante wijzigingen en het uitvoeren van alle administratieve handelingen die verband houden met de Obligaties.

7.3. Elke inschrijving of aanpassing in het register wordt door de Uitgevende Instelling geautoriseerd. Obligatiehouders dienen ervoor zorg te dragen dat hun gegevens, zoals bedoeld in dit artikel, correct en actueel bij de Uitgevende Instelling geregistreerd zijn.

7.4. Obligatiehouders zijn verplicht om eventuele wijzigingen in hun gegevens schriftelijk aan de Uitgevende Instelling door te geven. Eventuele nadelige gevolgen die voortvloeien uit het niet, onjuist of te laat melden van dergelijke wijzigingen komen volledig voor rekening van de betreffende Obligatiehouder. De Uitgevende Instelling kan hiervoor niet aansprakelijk worden gesteld.

Artikel 8 Overdracht van Obligaties en verpanding van Obligaties

8.1. De Obligaties zijn overdraagbaar aan derden, mits deze overdracht niet in strijd is met de toepasselijke wet- en regelgeving of met de bepalingen in deze Obligatievoorwaarden.

8.2. Verkoop of overdracht van Obligaties is uitsluitend toegestaan aan personen of rechtspersonen met een woon- of vestigingsadres in Nederland. Overdracht aan kopers buiten Nederland is niet toegestaan.

8.3 Een overdracht is pas rechtsgeldig wanneer aan de volgende voorwaarden is voldaan:

- Er is een ondertekende onderhandse overeenkomst opgesteld tussen de huidige Obligatiehouder en de koper;
- De verkoop is schriftelijk gemeld aan Lumex Holding B.V. met de benodigde gegevens van de nieuwe Obligatiehouder zoals vereist bij inschrijving op de Obligaties; en
- Lumex Holding B.V. heeft de overdracht schriftelijk bevestigd.

De overdracht wordt pas erkend door Lumex Holding B.V. indien aan alle vereisten is voldaan. Pas na erkenning wordt de wijziging verwerkt in het register van Obligatiehouders.

Artikel 9 Stichting Lumex

9.1. De Stichting treedt op ten behoeve van alle Obligatiehouders gezamenlijk en handelt volledig onafhankelijk van Lumex Holding B.V. De Stichting is belast met het beheer van de zekerheden (zoals het pandrecht) die ten gunste van de Obligatiehouders zijn gevestigd.

9.2. Door deelname verklaart de Obligatiehouder zich akkoord met de bepalingen van de tussen de Stichting en de Uitgevende Instelling gesloten Beheerovereenkomst. De Obligatiehouder erkent dat bepaalde rechten die voortvloeien uit het houden van Obligaties uitsluitend namens hem kunnen worden uitgeoefend door de Stichting, op de momenten en op de wijze zoals vastgelegd in de genoemde overeenkomst. Deze bevoegdheid van de Stichting vloeit rechtstreeks voort uit de aard van de aan de Obligatie verbonden rechten en betreft geen vertegenwoordiging of volmachtverlening door de individuele Obligatiehouders.

Artikel 10 Pandrecht

10.1 Ter zekerheid van de nakoming van alle betalingsverplichtingen van de Uitgevende Instelling, waaronder begrepen renteverplichtingen en de aflossing van de uitstaande Obligaties, zijn ten gunste van de Stichting, handelend namens alle Obligatiehouders gezamenlijk, de volgende zekerheden gevestigd:

1. **Vorraden**

Een eerste pandrecht op de volledige bestaande en toekomstige voorraad van Lumex Zon Projecten B.V., waaronder begrepen maar niet beperkt tot warmtepompen, thuisbatterijen, zonnepanelen, onderdelen en andere relevante technische of commerciële goederen die tot de voorraad behoren.

2. **Structurele Inkomstenstromen (Recurring Revenues)**

Een eerste pandrecht op alle huidige en toekomstige vorderingen van de Uitgevende Instelling voortvloeiend uit onderhoudscontracten, serviceabonnementen en andere structurele inkomstenbronnen, inclusief maar niet beperkt tot verlengingen en hernieuwingen van dergelijke contracten.

3. **Intellectuele Eigendom (IP)**

Een eerste pandrecht op alle exclusieve intellectuele eigendomsrechten van Lumex Zon Projecten B.V., waaronder begrepen maar niet beperkt tot rechten op EMS-software, ontwikkelde technologieën en ontwerpen.

10.2 De Stichting is gerechtigd om de bovengenoemde zekerheden op haar naam te verkrijgen, aangezien zij over een Parallele Vordering beschikt op de Uitgevende Instelling. Deze Parallele Vordering, zoals vastgelegd in de tussen partijen gesloten Beheerovereenkomst, komt in waarde minimaal overeen met de gezamenlijke vorderingen van de Obligatiehouders op de Uitgevende Instelling.

Artikel 11 Verzuim

11.1 Er is sprake van verzuim van de Uitgevende Instelling in de volgende situaties:

1. wanneer de Uitgevende Instelling in gebreke blijft met de terugbetaling van de hoofdsom en deze tekortkoming niet is hersteld binnen een termijn van zestig (60) dagen na het intreden daarvan;
2. indien de Uitgevende Instelling in gebreke blijft met de nakoming van een andere wezenlijke verplichting uit hoofde van de Obligaties en deze tekortkoming blijft voortbestaan gedurende een periode van ten minste zestig (60) dagen nadat deze zich heeft voorgedaan;
3. wanneer de Uitgevende Instelling failliet wordt verklaard of wanneer een verzoek tot surseance van betaling is ingediend bij de bevoegde rechter;
4. indien de Uitgevende Instelling haar bedrijfsactiviteiten geheel of grotendeels beëindigt of voornemens is deze te beëindigen.

11.2 Indien zich een van de bovengenoemde omstandigheden voordoet, zal de Stichting namens de gezamenlijke Obligatiehouders een schriftelijke ingebrekestelling per aangetekende brief aan de Uitgevende Instelling verzenden en vervolgens handelen overeenkomstig de bevoegdheden en procedures zoals vastgelegd in de Beheerovereenkomst.

11.3 Een opschorting van de betaling van de Couponrente in overeenstemming met het bepaalde in artikel 5, wordt niet aangemerkt als verzuim.

Artikel 12 Verrekening

De Obligatiehouder is niet bevoegd zijn vorderingen uit hoofde van de Obligaties te verrekenen met eventuele vorderingen van de Uitgevende Instelling op de Obligatiehouder.

Artikel 13 Vergadering van Obligatiehouders

13.1 Een vergadering van Obligatiehouders wordt gehouden indien:

- (i) de Uitgevende Instelling dit wenselijk acht, of
- (ii) één of meer Obligatiehouders die gezamenlijk ten minste 35% vertegenwoordigen van de totale Nominale Waarde van de uitstaande Obligaties daartoe een schriftelijk verzoek indienen. Dit verzoek dient vergezeld te gaan van een duidelijke omschrijving van het onderwerp dat op de agenda geplaatst dient te worden

13.2 De Uitgevende Instelling is verantwoordelijk voor het bijeenroepen van een vergadering van Obligatiehouders. Indien een schriftelijk verzoek is ontvangen zoals bedoeld in lid 1, zal de Uitgevende Instelling de vergadering binnen één maand na ontvangst van het verzoek uitschrijven. Obligatiehouders ontvangen uiterlijk 14 dagen vóór de datum van de vergadering een schriftelijke oproep, waarin de datum, tijd en locatie van de vergadering zijn vermeld, evenals de te behandelen agendapunten en een toelichtend document.

12.3 Voor de vergadering van Obligatiehouders wordt er door de Uitgevende Instelling een voorzitter aangewezen.

12.4 Binnen twee weken na afloop van de vergadering ontvangen alle Obligatiehouders een afschrift van de notulen per e-mail. Voor Obligatiehouders zonder geregistreerd e-mailadres worden de notulen per reguliere post toegezonden.

12.5 Elke Obligatiehouder beschikt over één stem per gehouden Obligatie tijdens de vergadering van Obligatiehouders. Obligatiehouders kunnen zich tijdens deze vergadering laten vertegenwoordigen door een gevolmachtigde, mits deze machtiging schriftelijk is vastgelegd. De schriftelijke volmacht dient uiterlijk één werkdag vóór de vergadering bij de Uitgevende Instelling te zijn ingediend. Indien dit niet tijdig is gebeurd, is de Uitgevende Instelling gerechtigd de gemachtigde de toegang tot de vergadering te weigeren en/of de door deze persoon uitgebrachte stemmen ongeldig te verklaren.

12.6 De vergadering van Obligatiehouders beschikt over de volgende bevoegdheden:

1. het geven van goedkeuring aan voorgestelde wijzigingen van de Obligatievoorwaarden door de Uitgevende Instelling. Zonder deze goedkeuring kunnen wijzigingen niet worden doorgevoerd, tenzij sprake is van een situatie zoals beschreven in artikel 15;
2. het nemen van besluiten over het al dan niet instrueren van het bestuur van Stichting Stichting Lumex om de parallelle vordering op te eisen, zekerheden uit te winnen, of een ander handelingsscenario te volgen, indien en voor zover de Uitgevende Instelling in verzuim is zoals omschreven in artikel 11 van deze Obligatievoorwaarden.

12.7 Alle besluiten in de vergadering van Obligatiehouders kunnen worden genomen met een normale meerderheid (meer dan 50% van de uitgebrachte stemmen), tenzij voor het besluit volgens deze Obligatievoorwaarden een gekwalificeerde meerderheid nodig is om tot een geldig besluit te komen.

12.8 Besluiten in de vergadering van Obligatiehouders kunnen in bepaalde gevallen slechts worden genomen met een gekwalificeerde meerderheid van ten minste 66,67% van de stemmen die tijdens de vergadering over het betreffende besluit worden uitgebracht. Daarnaast geldt dat voor deze besluiten minimaal houders van Obligaties aanwezig of vertegenwoordigd moeten zijn die samen ten minste 66,67% van de totale uitstaande Nominale Waarde vertegenwoordigen. De volgende besluiten vereisen een dergelijke gekwalificeerde meerderheid:

1. Goedkeuring van een voorgestelde wijziging van de Obligatievoorwaarden door de Uitgevende Instelling, die leidt tot of zou leiden tot een verlaging van de rente op de Obligaties;
2. Goedkeuring van een voorgestelde wijziging van de Obligatievoorwaarden door de Uitgevende Instelling, die leidt tot of zou leiden tot verlenging van de looptijd van de Obligaties;

12.9 Indien bij de stemming bedoeld in het voorgaande lid niet ten minste 66,67% van de totale uitstaande Nominale Waarde wordt vertegenwoordigd, zal de Uitgevende Instelling binnen maximaal één maand een tweede vergadering bijeenroepen. Tijdens deze tweede vergadering kunnen besluiten worden genomen met een meerderheid van twee derde (2/3) van de stemmen die tijdens die vergadering worden uitgebracht, ongeacht het aanwezige of vertegenwoordigde deel van de totale Nominale Waarde.

Artikel 15 Wijziging Obligatievoorwaarden zonder goedkeuring

De Uitgevende Instelling is gerechtigd de Obligatievoorwaarden zonder voorafgaande goedkeuring van de vergadering van Obligatiehouders aan te passen, mits de wijziging geen nadeliger positie voor de Obligatiehouders met zich meebrengt, of de wijziging is van niet-materiële aard.

Artikel 16 Kennisgevingen

1. Kennisgevingen door de Obligatiehouders aan de Uitgevende Instelling dienen schriftelijk te geschieden en te worden verzonden naar het officiële adres van de Uitgevende Instelling
2. Kennisgevingen van de Uitgevende Instelling aan Obligatiehouders gelden als rechtsgeldig verzonden indien deze zijn gestuurd naar de (e-mail) adressen zoals opgenomen in het Register van Obligatiehouders.

Artikel 17 Toepasselijk recht en geschillenbeslechting

Op deze Obligatievoorwaarden en de Obligaties is uitsluitend Nederlands recht van toepassing. Geschillen die voortvloeien uit of verband houden met deze Obligatievoorwaarden en Obligaties zullen worden voorgelegd aan de bevoegde rechter te Amsterdam.