

Q&A Ledenobligaties

(versie 1, 20-12-2024)

Inhoudsopgave vragen en antwoorden

ALGEMENE INFORMATIE LEDENOBLIGATIES	2
GWP-PLAN voor LEDENOBLIGATIES	3

ALGEMENE INFORMATIE LEDENOBLIGATIES

Q. Wat is een obligatie?

A. Een obligatie is een onderhandse lening. Een organisatie kan als alternatief voor of in aanvulling op een financiering bij een bank een obligatie uitgeven om financiële middelen aan te trekken.

Een obligatie is een gedeelte van een grote lening. De obligatielening wordt onderverdeeld over een vastgesteld aantal obligaties. Een lening van bijvoorbeeld €250.000 kan worden verdeeld in 250 obligaties van €1.000,-.

Q. Hoe komt mijn geld bij GWP terecht?

A. Als na afloop van de inschrijvingsperiode de obligaties worden geëffectueerd, krijgt u het verzoek om het totaalbedrag van de obligatie(s) voor een vastgestelde datum (de ingangsdatum) over te maken.

Q. Wat is de nominale waarde van een obligatie?

A. De nominale waarde van een obligatie is de oorspronkelijke waarde waarvoor de obligatie is uitgegeven. Dit bedrag wordt aan het einde van de looptijd afgelost. De nominale waarde van een obligatie is meestal een afgerond bedrag, bijvoorbeeld 1.000,- of 2.500,- of 10.000,- Euro.

Q. Wat is de (coupon)rente?

A. De couponrente is het percentage dat jaarlijks over de nominale waarde van de obligatie wordt uitgekeerd. De couponrente ligt meestal vast, maar kan ook variabel zijn.

Q. Wat betekent “annuïtair” aflossen?

A. Bij annuïtaire aflossing wordt jaarlijks hetzelfde totaalbedrag aan rente plus aflossing betaald. De eerste jaren is het grootste deel van de jaarlijkse annuïteit rente, de laatste jaren is het grootste deel aflossing.

Q. Hoe zit het met rendementsheffing?

A. De uitstaande lening dient door particulieren te worden opgegeven als belegd vermogen in BOX 3. Afhankelijk van uw financiële situatie bent u vermogensrendementsheffing verschuldigd. Omdat dit per persoon en ook per jaar kan verschillen kan er in het aangegeven rendement geen rekening mee worden gehouden.

GWP-PLAN voor LEDENOBLIGATIES

Q. Welke soorten ledenobligaties gaan worden uitgegeven?

- A. Er zullen drie verschillende soorten ledenobligaties worden uitgegeven:
- 1- “Birdie”-obligaties
 - 2- “Eagle”-obligaties
 - 3- “Albatross”-obligaties

Alle drie soorten hebben hun eigen voorwaarden en rendementen, welke terug te vinden zijn op de GWP website.

Q. Kun je een aangeschafte obligatie overdragen aan bijvoorbeeld een familielid of een ander lid van GWP?

- A. Ja, dit is toegestaan. Zie pagina 5 van het Informatie Memorandum: “De obligaties zijn vrij overdraagbaar. Overdracht geschiedt door middel van een tussen de overdragende obligatiehouder en verkrijgende obligatiehouder op te maken onderhandse overeenkomst, gevolgd door inschrijving en uitschrijving in het obligatieregister”. Wel zal GWP een bedrag gelijk aan de overeengekomen schenking bij Birdie en Eagle obligaties blijven salderen. Om toch het beoogde rendement te maken dient een nieuwe schenkings-overeenkomst te worden overeengekomen tussen GWP en de nieuwe obligatiehouder.

Q. Waarom wordt bij vererven de obligatielening rentevrij?

- A. Bij vererven vervalt ook de schenkingsovereenkomst. Daardoor zou dit een hele dure lening kunnen worden voor GWP, immers wel de rente maar niet de schenking retour om het te balanceren. Dit is inderdaad niet gunstig voor de erven. Wat gebruikelijk is in deze situatie is dat de erven een verzoek tot aflossing indienen bij het bestuur. Indien de omstandigheden dat toestaan kan het bestuur een dergelijk verzoek akkoord geven, kan de schuld worden afgelost en is de transactie afgerond.

Q. Wat betekent de obligatielening wordt rentevrij?

- A. Rentevrij betekent dat er geen rente meer wordt betaald op de obligatie door GWP.

Q. Wat is het obligatieregister?

- A. GWP houdt een platform bij, dit wordt gedaan door Obligatieplan.nl en is te vinden op www.mijn.obligatieplan.nl. In dit register worden de houders van de obligaties met naam genoemd. Dit is om de rente en aflossing te kunnen betalen en om bij verzoek tot aflossen te weten aan wie er afgelost moet worden.

Q. Is het obligatieregister openbaar?

A. Nee, alleen bestuur en obligatieplan.nl als uitvoerder van het register kunnen alle informatie inzien. Voor de deelnemers is alleen hun individuele deelname te zien. Je kunt dus niet kijken wie wat heeft geleend.

Q. Voldoet het register aan eisen voor privacy en voldoet GWP aan haar privacy statement?

A. Ja, voor de verwerking worden alleen de meest essentiële gegevens vastgelegd. Bovendien is GWP een verwerkersovereenkomst overeengekomen met Obligatieplan.nl. Het register staat op een robuuste plek en Obligatieplan.nl toetst regelmatig of al haar IT beveiliging up to date is. Zie ook: <https://site.obligatieplan.nl/site/privacy-policy-en-algemene-voorwaarden/>

Q. Waarom verschillende rente percentages op de verschillende typen obligaties?

A. De obligaties hebben ook allemaal een andere looptijd van respectievelijk 10, 15 en 20 jaar. Omdat met de tijd nu eenmaal het risico ook groter wordt loopt daarmee ook het rentepercentage op.

Q. Is de Albatross obligatie niet te duur, heeft die niet een te hoge rente?

A. Nee, de rente is 2%, en daarnaast wordt het horecategoed ieder jaar dat erbij hoort gestort op het XAFAX account van de obligatiehouder. De looptijd is 20 jaar. Het horecategoed laat het mes aan meerdere kanten snijden; er wordt marge gemaakt op de horeca dus het kost GWP minder dan dit bruto bedrag; GWP hoopt de horeca te ondersteunen met dit horecategoed; en in de eerste jaren is de cashflow redelijk gunstig voor GWP.

Q. Mag mijn vader/opa/buurman/bedrijf ook meedoen aan de obligatielening?

A. Ja dat kan en mag, iedereen kan inschrijven; het is openbaar.

Q. Voor Belgische deelnemers aan het obligatieplan: moet ik de rente-inkomsten van de obligatie(s) melden aan de Belastingdienst?

A. Ja, dit dient u zelf te melden bij de Federale Overheidsdienst Financiën.

Q. Wat als er te weinig inschrijvingen zijn en we het streefbedrag niet halen?

A. Wij hopen dat dit niet zal gebeuren. We hebben een bepaalde overlap met de bancaire lening maar we zullen toch met ons allen wel in de buurt moeten komen van het streefbedrag.

Q. Wat als er te veel inschrijvingen zijn en we veel meer dan het streefbedrag halen?

A. Dat klinkt als een hele luxe positie en een geweldige dosis aan clubliefde. Als we meer ophalen dan nodig dan zal het bestuur volgens de reglementen een keuze maken welke inschrijvingen wel en niet gehonoreerd worden.

Q. Aan wie leen ik mijn geld exact?

A. De obligatielening wordt aangegaan met Vereniging Golfclub Wouwse Plantage. De reden hiervoor is dat alleen periodieke schenkingen aan een vereniging voor de belastingdienst aftrekbaar zijn.

Q. Wat als de vereniging de terugbetaling en/of de rente niet meer kan betalen?

A. In het informatie memorandum staat dit risico beschreven. Het doel van de obligatielening is juist om de financiering betaalbaar te houden.

Q. Waarom lenen we als vereniging geld als de stichting het geld uitgeeft aan het clubhuis?

A. Allereerst omdat alle bezittingen van GWP in de stichting moeten zitten. Als de obligatielening daadwerkelijk tot stand komt zal de stichting een leenovereenkomst aangaan met de vereniging. Op die manier wordt het geld geleend aan de stichting tegen exact dezelfde voorwaarden. Als er dus voldoende middelen zijn in de stichting dan zijn er dus ook voldoende middelen in de vereniging.

Q. Kan het geld van de obligatieleningen ook voor andere doeleinden gebruikt worden dan het clubhuis?

A. Met de huidige uitvraag van obligatieleningen heeft het bestuur alleen maar als doel om de financiering van het nieuwe clubhuis te regelen. Het kan zijn dat in de toekomst voor andere investeringen het bestuur nogmaals het middel van de ledenobligaties kiest.

Q. Waarom zou ik de Birdie obligatie kopen?

A. De Birdie obligatie is de ultieme vorm van clubliefde. Hopelijk voor iedereen bereikbaar want dit is voor GWP en daarmee indirect ook voor haar leden de meest aantrekkelijke obligatie. Als alle leden er 1 zouden kopen hebben we al bijna een miljoen binnen. Voor de deelnemer is dit een veel betere en goedkopere keuze dan om eenmalig een gift te doen. Nu krijgt de deelnemer over de looptijd exact de inleg terug. Omdat de belastingdienst meebetaalt betekent dit voor GWP een

negatieve rente. Daarmee kan het uitgespaarde geld worden geïnvesteerd in andere zaken zoals onze mooie baan.

Q. Waarom sparen we niet totdat we het clubhuis zonder geld te lenen kunnen kopen?

A. Ten eerste omdat de ALV gekozen heeft om de nieuwbouw van het clubhuis vorm te geven en niet een renovatie scenario. Daarnaast is het lenen van geld een goed betaalbare manier om sneller het clubhuis te realiseren dan door te sparen. Tot slot lijken wet en regelgeving om te mogen bouwen op dit moment nog haalbaar. De vraag is ook wat in de toekomst nog kan en mag wat betreft bouw. Wij denken als bestuur dat het belangrijkste is dat we onze Golfclub in een betere toestand doorgeven aan de nieuwe generatie dan dat wij hem aantreffen.

Q. Jullie hebben rendementen berekend maar ik kan die percentages zelf niet becijferen of ik krijg een ander percentage dan jullie hebben aangegeven?

A. Zoals met vele berekeningen zijn de uitgangspunten van hoe te rekenen maatgevend voor de uitkomst. Wij hebben in de rendementsberekening gebruik gemaakt van annuïteiten. In de bijlage 1 van deze Q&A staan drie tabellen met daarin twee manieren om het rendement te berekenen. Kies welke jij het liefst hanteert. Ongetwijfeld zijn er nog meer methodes.

BIJLAGE 1 Rendements tabellen

Birdie Obligatie						Rendement: gemiddeld jaar rendement delen door gemiddelde schuld				Rendement Annuitair	
Jaar	Aflossing+rente	Schenking	Saldo aflossing/rente en schenking van GWP	Korting inkomstenbelasting van belastingdienst	Totaal ontvangen	Rendement per jaar	Aflossing	Openstaande schuld	Rendement (gem jaarlijks rendement/g gemiddelde schuld)	Annuiteit bij 0,095%, 10 jaar 1000 euro	Rendement bij annuïteiten
1	€ 129,50	€ 46,00	€ 83,50	€ 17,02	€ 100,52	€ 0,52	€ 79,50	€ 1.000,00	0,089%	€ 100,52	0,095%
2	€ 129,50	€ 46,00	€ 83,50	€ 17,02	€ 100,52	€ 0,52	€ 83,48	€ 920,50	0,089%	€ 100,52	0,095%
3	€ 129,50	€ 46,00	€ 83,50	€ 17,02	€ 100,52	€ 0,52	€ 87,65	€ 837,02	0,089%	€ 100,52	0,095%
4	€ 129,50	€ 46,00	€ 83,50	€ 17,02	€ 100,52	€ 0,52	€ 92,04	€ 749,36	0,089%	€ 100,52	0,095%
5	€ 129,50	€ 46,00	€ 83,50	€ 17,02	€ 100,52	€ 0,52	€ 96,64	€ 657,33	0,089%	€ 100,52	0,095%
6	€ 129,50	€ 46,00	€ 83,50	€ 17,02	€ 100,52	€ 0,52	€ 101,47	€ 560,69	0,089%	€ 100,52	0,095%
7	€ 129,50	€ 46,00	€ 83,50	€ 17,02	€ 100,52	€ 0,52	€ 106,54	€ 459,22	0,089%	€ 100,52	0,095%
8	€ 129,50	€ 46,00	€ 83,50	€ 17,02	€ 100,52	€ 0,52	€ 111,87	€ 352,67	0,089%	€ 100,52	0,095%
9	€ 129,50	€ 46,00	€ 83,50	€ 17,02	€ 100,52	€ 0,52	€ 117,46	€ 240,80	0,089%	€ 100,52	0,095%
10	€ 129,50	€ 46,00	€ 83,50	€ 17,02	€ 100,52	€ 0,52	€ 123,34	€ 123,34	0,089%	€ 100,52	0,095%
								gemiddelde schuld	€ 590,09		

Eagle Obligatie						Rendement: gemiddeld jaar rendement delen door gemiddelde schuld				Rendement Annuitair	
Jaar	Aflossing+rente	Schenking	Saldo aflossing/rente en schenking betaald door GWP	Korting inkomstenbelasting betaald door belastingdienst	Totaal ontvangen	Rendement per jaar	Aflossing	Openstaande schuld	Rendement (gem jaarlijks rendement/gemiddelde schuld)	Annuiteit bij 3,664%, 15 jaar 2500 euro	Rendement bij annuïteiten
1	€ 257,41	€ 60,00	€ 197,41	€ 22,20	€ 219,61	€ 52,94	€ 107,41	€ 2.500,00	3,501%	€ 219,60	3,664%
2	€ 257,41	€ 60,00	€ 197,41	€ 22,20	€ 219,61	€ 52,94	€ 113,85	€ 2.392,59	3,501%	€ 219,60	3,664%
3	€ 257,41	€ 60,00	€ 197,41	€ 22,20	€ 219,61	€ 52,94	€ 120,68	€ 2.278,74	3,501%	€ 219,60	3,664%
4	€ 257,41	€ 60,00	€ 197,41	€ 22,20	€ 219,61	€ 52,94	€ 127,92	€ 2.158,06	3,501%	€ 219,60	3,664%
5	€ 257,41	€ 60,00	€ 197,41	€ 22,20	€ 219,61	€ 52,94	€ 135,60	€ 2.030,14	3,501%	€ 219,60	3,664%
6	€ 257,41	€ 60,00	€ 197,41	€ 22,20	€ 219,61	€ 52,94	€ 143,73	€ 1.894,54	3,501%	€ 219,60	3,664%
7	€ 257,41	€ 60,00	€ 197,41	€ 22,20	€ 219,61	€ 52,94	€ 152,36	€ 1.750,80	3,501%	€ 219,60	3,664%
8	€ 257,41	€ 60,00	€ 197,41	€ 22,20	€ 219,61	€ 52,94	€ 161,50	€ 1.598,44	3,501%	€ 219,60	3,664%
9	€ 257,41	€ 60,00	€ 197,41	€ 22,20	€ 219,61	€ 52,94	€ 171,19	€ 1.436,94	3,501%	€ 219,60	3,664%
10	€ 257,41	€ 60,00	€ 197,41	€ 22,20	€ 219,61	€ 52,94	€ 181,46	€ 1.265,75	3,501%	€ 219,60	3,664%
11	€ 257,41	€ 60,00	€ 197,41	€ 22,20	€ 219,61	€ 52,94	€ 192,35	€ 1.084,29	3,501%	€ 219,60	3,664%
12	€ 257,41	€ 60,00	€ 197,41	€ 22,20	€ 219,61	€ 52,94	€ 203,89	€ 891,94	3,501%	€ 219,60	3,664%
13	€ 257,41	€ 60,00	€ 197,41	€ 22,20	€ 219,61	€ 52,94	€ 216,12	€ 688,05	3,501%	€ 219,60	3,664%
14	€ 257,41	€ 60,00	€ 197,41	€ 22,20	€ 219,61	€ 52,94	€ 229,09	€ 471,93	3,501%	€ 219,60	3,664%
15	€ 257,41	€ 60,00	€ 197,41	€ 22,20	€ 219,61	€ 52,94	€ 242,84	€ 242,84	3,501%	€ 219,60	3,664%
								gemiddelde schuld	€ 1.512,34		

Albatross Obligatie				Rendement: gemiddeld jaar rendement delen door gemiddelde schuld				Rendement Annuitair	
Jaar	Aflossing+rente	Horecateoed jaarlijks op XAFAX tegoed *	Totaal ontvangen	Rendement per jaar	Aflossing	Openstaande schuld	Rendement (gem jaarlijks rendement/ gemiddelde schuld)	Annuiteit bij 5,134%, 20 jaar 10000 euro	Rendement bij annuïteiten
1	€ 611,57	€ 200,00	€ 811,57	€ 311,57	€ 411,57	€ 10.000,00	5,585%	€ 811,57	5,134%
2	€ 611,57	€ 200,00	€ 811,57	€ 311,57	€ 419,80	€ 9.588,43	5,585%	€ 811,57	5,134%
3	€ 611,57	€ 200,00	€ 811,57	€ 311,57	€ 428,19	€ 9.168,63	5,585%	€ 811,57	5,134%
4	€ 611,57	€ 200,00	€ 811,57	€ 311,57	€ 436,76	€ 8.740,44	5,585%	€ 811,57	5,134%
5	€ 611,57	€ 200,00	€ 811,57	€ 311,57	€ 445,49	€ 8.303,68	5,585%	€ 811,57	5,134%
6	€ 611,57	€ 200,00	€ 811,57	€ 311,57	€ 454,40	€ 7.858,19	5,585%	€ 811,57	5,134%
7	€ 611,57	€ 200,00	€ 811,57	€ 311,57	€ 463,49	€ 7.403,78	5,585%	€ 811,57	5,134%
8	€ 611,57	€ 200,00	€ 811,57	€ 311,57	€ 472,76	€ 6.940,29	5,585%	€ 811,57	5,134%
9	€ 611,57	€ 200,00	€ 811,57	€ 311,57	€ 482,22	€ 6.467,53	5,585%	€ 811,57	5,134%
10	€ 611,57	€ 200,00	€ 811,57	€ 311,57	€ 491,86	€ 5.985,32	5,585%	€ 811,57	5,134%
11	€ 611,57	€ 200,00	€ 811,57	€ 311,57	€ 501,70	€ 5.493,45	5,585%	€ 811,57	5,134%
12	€ 611,57	€ 200,00	€ 811,57	€ 311,57	€ 511,73	€ 4.991,76	5,585%	€ 811,57	5,134%
13	€ 611,57	€ 200,00	€ 811,57	€ 311,57	€ 521,97	€ 4.480,02	5,585%	€ 811,57	5,134%
14	€ 611,57	€ 200,00	€ 811,57	€ 311,57	€ 532,41	€ 3.958,06	5,585%	€ 811,57	5,134%
15	€ 611,57	€ 200,00	€ 811,57	€ 311,57	€ 543,05	€ 3.425,65	5,585%	€ 811,57	5,134%
16	€ 611,57	€ 200,00	€ 811,57	€ 311,57	€ 553,92	€ 2.882,60	5,585%	€ 811,57	5,134%
17	€ 611,57	€ 200,00	€ 811,57	€ 311,57	€ 564,99	€ 2.328,68	5,585%	€ 811,57	5,134%
18	€ 611,57	€ 200,00	€ 811,57	€ 311,57	€ 576,29	€ 1.763,69	5,585%	€ 811,57	5,134%
19	€ 611,57	€ 200,00	€ 811,57	€ 311,57	€ 587,82	€ 1.187,39	5,585%	€ 811,57	5,134%
20	€ 611,57	€ 200,00	€ 811,57	€ 311,57	€ 599,58	€ 599,58	5,585%	€ 811,57	5,134%
					gemiddelde schuld	€ 5.578,36			