

BIJLAGE 3: ACHTERSTELLINGSAKTE

ACHTERSTELLINGSAKTE

gedateerd op [**] 2021

tussen

STICHTING GROENFONDS

en

STICHTING BELANGENBEHARTIGING DUURZAAMINVESTEREN

(NAMENS DE HOUDERS VAN OBLIGATIES)

en

HOST HOLDING B.V.

als de Achtergestelde Partijen

ORGANIC NUTRITION CENTRE B.V.

als de Vennootschap

en

[PROJECTFINANCIER]

als de Senior Kredietverlener

DEZE OVEREENKOMST (de "**Overeenkomst**") is gedateerd [**] 2021 en gesloten tussen:

1. **STICHTING GROENFONDS**, een stichting met statutaire zetel te 's-Gravenhage, gevestigd te Utrechtseweg 12, 3811NB Amersfoort en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 41158594 ("**Groenfonds**");
2. **STICHTING BELANGENBEHARTIGING DUURZAAMINVESTEREN**, een stichting met statutaire zetel te Amsterdam, gevestigd te Apollolaan 151, 1077AR Amsterdam en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 69337772, steeds handelend namens zichzelf en namens iedere Obligatiehouder (zoals gedefinieerd in het IM) (de "**Stichting**");
3. **HOST HOLDING B.V.**, een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid met statutaire zetel te Hengelo, Overijssel, gevestigd te Thermen 10, 7521PS Enschede en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 06091861 ("**HoSt**");
4. **ORGANIC NUTRITION CENTRE B.V.**, een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, met statutaire zetel te Ysselsteyn, gemeente Venray gevestigd te Rouwkuilenweg 43, 5813BH Ysselsteyn en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 71830707 (de "**Vennootschap**");
5. **[DE PROJECTFINANCIER]**, (de "**Senior Kredietverlener**");
6. **STICHTING GROENFONDS**, een stichting met statutaire zetel te 's-Gravenhage, gevestigd te Utrechtseweg 12, 3811NB Amersfoort en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 41158594 (de "**Zekerhedenagent**"); en

hierna gezamenlijk te noemen "**Partijen**" en ieder afzonderlijk als "**Partij**".

OVERWEGENDE DAT:

- (A) de Vennootschap als kredietnemer en de Senior Kredietverlener zijn partij bij een EUR 20.000.000 senior financieringsovereenkomst gedateerd op of omstreeks de datum van deze Overeenkomst (als gewijzigd van tijd tot tijd, de "**Senior Financieringsovereenkomst**");
- (B) de Vennootschap maximaal 3.200 Obligaties (zoals gedefinieerd in het IM) met een nominale waarde van elk EUR 1.000 zal uitgeven waarmee de Vennootschap in totaal een waarde van (maximaal) EUR 3.200.000 zal ophalen bij de Obligatiehouders (de "**Obligatielening**"), welke uitgifte is beschreven in het informatie memorandum '*Obligatielening Organic Nutrition*' (het "**IM**");
- (C) de Stichting op basis van een onherroepelijke en onvoorwaardelijke volmacht verstrekt door elke Obligatiehouder bij inschrijving op de Obligatielening

- bevoegd is om de Obligatiehouders te vertegenwoordigen (in en buiten rechte) in verband met de Obligatielening en daarmee samenhangende rechtsverhoudingen en namens de Obligatiehouders deze Overeenkomst aan te gaan;
- (D) Groenfonds en Host een achtergestelde lening ter beschikking hebben gesteld aan de Vennootschap;
 - (E) de door de Senior Kredietverlener en de Achtergestelde Partijen te verstrekken financieringen ten behoeve van de realisatie en exploitatie van een productielocatie, waar champost wordt opgewerkt tot een alternatief voor kunstmest en waarmee warmte en elektriciteit kan worden opgewekt;
 - (F) het is een voorwaarde onder de Senior Financieringsovereenkomst dat de Achtergestelde Partijen al hun huidige en toekomstige vorderingen op de Vennootschap uit hoofde van de Obligatielening en de andere Achtergestelde Vorderingen achterstellen bij alle huidige en toekomstige vorderingen van de Senior Kredietverlener onder de Senior Financieringsdocumenten onder de voorwaarden van deze Overeenkomst;
 - (G) de achterstelling van de Obligatielening is beschreven in het IM (met name in Hoofdstuk 3 (Beschrijving van de aanbidding), meer specifiek 3.6 (Achterstelling van de Obligatielening) daarvan) en bijbehorende obligatievoorwaarden; en
 - (H) de Achtergestelde Partijen wensen verder afspraken te maken met betrekking tot de rol van de Zekerhedenagent.

KOMEN HIERBIJ ALS VOLGT OVEREEN:

1 DEFINITIES EN INTERPRETATIE

1.1 Definities

Gedefinieerde begrippen hebben, tenzij anders gedefinieerd in deze Overeenkomst, de betekenis daaraan gegeven in de Senior Financieringsovereenkomst.

In deze Overeenkomst betekent:

"Achtergesteld Document" elke van:

- (a) de Groenfonds Kredietovereenkomst;
- (b) de Obligatie Documentatie en elke andere overeenkomst die (na voorafgaande goedkeuring van de Senior Financier) wordt aangegaan tussen de Stichting en/of een obligatiehouder en de Vennootschap na de

datum van deze Overeenkomst uit hoofde waarvan gelden ter leen aan de Vennootschap ter beschikking worden gesteld; en

(c) de HoSt Kredietovereenkomst.

"Achtergestelde Partij" betekent Groenfonds, Host, de Stichting en/of de Obligatiehouders (al dan niet vertegenwoordigd door de Stichting).

"Achtergestelde Vorderingen" alle bestaande en toekomstige vorderingen van elke Achtergestelde Partij tot betaling jegens de Vennootschap, daaronder begrepen uit hoofde van regres of subrogatie, (waaronder het recht op betaling van hoofdsom, rente of andere bedragen) uit welchen hoofde ook **inclusief** vorderingen van een Achtergestelde Partij uit hoofde van een Achtergesteld Document.

"Addendum" betekent het 'addendum aanpassing 2 Contract houtgestookte warmtekrachtkoppeling van 1600 kWe (ref W524-contract01), gedateerd [**] 2021 en aangegaan door Geldnemer als opdrachtgever en HoSt FT B.V. als opdrachtnemer waarin aanvullende afspraken met betrekking tot het EPC Contract zijn gemaakt.

"Base Case" de base case zoals opgenomen in het Businessmodel.

"Betaling" een met betrekking tot enige Achtergestelde Vordering (of enige andere vordering of verplichting), een betaling, daaronder begrepen (vervroegde) aflossingen, betaling van rente, het verlenen van (gehele of gedeeltelijke) kwijting, betaling door middel van verrekening en elke andere voldoening van een vordering, met dien verstande dat het doen van afstand om niet door een Achtergestelde Partij niet zal kwalificeren als betaling.

"Bouwrente" de rente die onder een Achtergesteld Document door de Vennootschap moet worden betaald in de periode vanaf de Ingangsdatum tot en met 30 juni 2022, inclusief (voor zover relevant) een rentevergoeding gelijk aan de rente over de hoofdsom over dit rentebedrag voor de Overbruggingsperiode.

"Corresponderende Verbintenissen" de betalingsverplichtingen van de Vennootschap jegens een Achtergestelde Partij op grond van of in verband met de Achtergestelde Documenten (met uitzondering van de Parallele Schuld).

"Einddatum" de datum waarop de Senior Kredietverlener schriftelijk bevestigt aan elke Achtergestelde Partij dat alle vorderingen van de Senior Kredietverlener onder de Senior Financieringsdocumenten zijn voldaan, geen vorderingen kunnen herleven en geen nieuwe vorderingen kunnen ontstaan (welke bevestiging de Senior Kredietverlener op verzoek zal sturen zodra hieraan is voldaan).

“**Extra Aflossing**” een vervroegde aflossing ter hoogte van ten hoogste de som van het Groenfonds Aflossingsbedrag en het [Projectfinancier] Aflossingsbedrag waarbij is voldaan aan de volgende voorwaarden:

- (a) Project Acceptatie heeft plaatsgevonden;
- (b) de Groenfonds Aflossingsbedrag is verschuldigd onder, en vindt plaats in overeenstemming met de Groenfonds Kredietovereenkomst;
- (c) het [Projectfinancier] Aflossingsbedrag is verschuldigd onder, en vindt plaats in overeenstemming met de Senior Kredietovereenkomst;
- (d) het Groenfonds Aflossingsbedrag en het [Projectfinancier] Aflossingsbedrag worden tegelijkertijd gedaan; en
- (e) zowel onmiddellijk voor als onmiddellijk na deze aflossing staat er geen Verzuim uit onder de Senior Financieringsovereenkomst (waaronder, maar niet beperkt tot, het voldoen aan de Financiële Ratio's).

“**Financieringsovereenkomst**” de Senior Financieringsovereenkomst of een van de Achtergestelde Documenten.

“**Garantievermogen**” het geconsolideerde eigen vermogen van de Vennootschap, waaronder wordt verstaan het gestorte en opgevraagde aandelenkapitaal verminderd met ingekochte aandelen en herwaarderingsreserves en vermeerderd met de agioreserves, andere wettelijke reserves, statutaire reserves, overige reserves (waaronder niet verdeelde winsten) en jegens de Senior Kredietverlener achtergestelde vorderingen van derden ingevolge Achterstellingsakten of anderszins ten genoegen van de Senior Kredietverlener en verminderd met immateriële vaste activa en deelnemingen en vorderingen op directie, aandeelhouders en deelnemingen.

“**Groenfonds Aflossingsbedrag**” een door de Senior Kredietverlener vast te stellen bedrag van maximaal EUR 1.800.000 op basis van de financiële positie van de Vennootschap en het businessmodel in verband met de Extra Aflossing.

“**Groenfonds Kredietovereenkomst**” de overeenkomst van achtergestelde kredietfaciliteiten aangegaan tussen de Vennootschap als kredietnemer en Groenfonds als kredietverstrekker op of omstreeks de datum van deze Overeenkomst en als gewijzigd van tijd tot tijd.

“**HoSt Aanneemovereenkomst**” de overeenkomst tussen de Vennootschap en HoSt FT B.V. met betrekking tot ontwerp, inkoop, levering, installatie, opstart, inbedrijfsstelling en trainen van personeel, gedateerd op of omstreeks de Ingangsdatum, inclusief het Addendum.

"HoSt Kredietovereenkomst" de overeenkomst van achtergestelde kredietfaciliteit aangegaan tussen de Vennootschap als kredietnemer en HoSt als kredietverstrekker op of omstreeks de datum van deze Overeenkomst en als gewijzigd van tijd tot tijd.

"IM" heeft de betekenis daaraan toegekend in overweging (B) van deze Overeenkomst.

"Inningsmaatregel":

- (a) het opeisen van enige vordering;
- (b) het opeisbaar stellen van enige vordering;
- (c) het verrekenen van enige vordering;
- (d) het nemen van gerechtelijke stappen met betrekking tot betaling van enige vordering; of
- (e) het aanvragen van een Insolventie, het goedkeuren (als aandeelhouder) van een voorstel tot het aanvragen van een Insolventie.

"Insolventie" met betrekking tot een persoon diens faillissement, (voorlopige) surseance van betaling, schuldsanering ontbinding of (dwang, onderhands of informeel) akkoord of (stille) bewindvoering.

"Junior Partijen" de Achtergestelde Partijen en de Zekerhedenagent.

"Junior Zekerheidsdocument" een document dat een Junior Zekerheidsrecht schept (of waarin dit overeengekomen wordt) over activa met betrekking tot de verplichtingen van de Vennootschap onder de Achtergestelde Documenten.

"Junior Zekerheidsrechten" de zekerheidsrechten die zijn gevestigd of zullen worden gevestigd ten behoeve van de Achtergestelde Partijen overeenkomstig de Junior Zekerheidsdocumenten.

"[Projectfinancier] Aflossingsbedrag" een door de Senior Kredietverlener vast te stellen bedrag bestaat uit:

- (a) maximaal EUR 1.800.000, in het geval van een vervroegde beëindiging of vervroegde terugbetaling na het behalen van de Project Acceptatie Performance Toets, maar voor de Uiterste Acceptatiedatum; en
- (b) maximaal EUR 2.000.000, in het geval een vervroegde beëindiging of vervroegde terugbetaling plaatsvindt na Project Acceptatie maar voor de Uiterste Acceptatiedatum,

met dien verstande dat deze bedragen door de Senior Kredietverlener pro rata kunnen worden verlaagd indien en voor zover het Groenfonds Aflossingsbedrag op een lager bedrag wordt vastgesteld.

"Obligatie Documentatie" alle documentatie met betrekking tot Obligatielening, waaronder het IM en de bijbehorende obligatievoorwaarden (bijgevoegd als bijlage 1 (*Obligatievoorwaarden*) bij het IM, en het inschrijfformulier voor Obligaties.

"Obligatiehouder":

- (a) iedere Obligatiehouder die is gespecificeerd in het register an Obligatiehouders zoals gehecht als Annex 1 aan het door de Vennootschap als uitgevende instelling te nemen bestuursbesluit en aan wie op grond van dat bestuursbesluit door de Vennootschap (in de hoedanigheid van uitgevende instelling) Obligaties zijn uitgegeven; en
- (b) iedere persoon die een of meer Obligaties overgedragen heeft gekregen van een Obligatiehouder genoemd in paragraaf (a) hierboven.

"Obligatielening" heeft de betekenis die daaraan is gegeven onder overweging (B) van deze Overeenkomst.

"Overbruggingsperiode" de periode tussen de datum waarop Bouwrente verschuldigd is over een Achtergestelde Vordering op grond van het relevante Achtergestelde Document en de datum waarop de Bouwrente onvoorwaardelijk kan worden uitbetaald als Toegestane Betaling onder deze Overeenkomst.

"Parallele Schuld" de parallelle schuld als gedefinieerd in artikel **Error! Reference source not found.**(a) van deze Overeenkomst.

"Senior Financieringsovereenkomst" de senior financieringsovereenkomst zoals gedefinieerd in overweging (A), inclusief de Project Specifieke Voorwaarden als gewijzigd van tijd tot tijd.

"Senior Financieringsdocument" de financieringsdocumenten als gedefinieerd in de Senior Financieringsovereenkomst.

"Senior Vorderingen" alle bestaande en toekomstige vorderingen van de Senior Kredietverlener op de Vennootschap onder de Senior Financieringsdocumenten (waaronder het recht op betaling van hoofdsom, rente of andere bedragen en een recht op betaling uit hoofde van regres of subrogatie).

"Senior Zekerheidsdocument" een document dat een zekerheidsrecht schept (of waarin dit overeengekomen wordt) over activa met betrekking tot de verplichtingen van de Vennootschap onder de Senior Financieringsdocumenten.

"Senior Zekerheidsrechten" de zekerheidsrechten die zijn gevestigd of zullen worden gevestigd ten behoeve van de Senior Kredietverlener overeenkomstig de Senior Zekerheidsdocumenten.

"Surplus" betekent op enig moment het bedrag dat overblijft nadat de Senior Kredietverlener zich heeft verhaald op het pandrecht op aandelen in de Vennootschap dat als Senior Zekerheidsrecht is gevestigd ter voldoening van de Senior Vorderingen welk bedrag in ieder geval niet hoger is dan het bedrag van de Achtergestelde Vorderingen op dat moment.

"Toegestane Betaling" een Toegestane Reguliere Betaling of een Toegestane Niet-Reguliere Betaling.

"Toegestane Reguliere Betaling" betekent de Betalingen die zijn toegestaan op grond van Artikel 2.3 (Bouwrente), Artikel 2.4 (Toegestane Reguliere Betalingen Groenfonds en HoSt) en Artikel 2.5 (Toegestane Reguliere Betalingen Obligatie Documentatie).

"Toegestane Niet-Reguliere Betaling" betekent:

- (d) de Extra Aflossing; en
- (e) de Betaling van hoofdsom, rente of enig ander uitstaand bedrag onder een Achtergestelde Vordering na voorafgaande schriftelijke goedkeuring van de Senior Kredietverlener welke goedkeuring de Senior Kredietverlener zal verstrekken indien:
 - (i) deze plaatsvindt op de Senior Kredietverlener conveniërende voorwaarden;
 - (ii) deze plaatsvindt als een niet-reguliere betaling (bijvoorbeeld een vervroegde terugbetaling (inclusief een herfinanciering van de Obligatielening), verhoogde betaling of betaling van boete(rente));
 - (i) deze plaatsvindt op een moment dat zowel onmiddellijk voor als onmiddellijk na deze Betaling geen Verzuim uitstaat onder de Senior Financieringsovereenkomst (waaronder, maar niet beperkt tot, het voldoen aan de Financiële Ratio's);
 - (ii) het Garantievermogen op het moment van Betaling tenminste 38% van het Gecorrigeerd Balanstotaal van de Vennootschap

bedraagt en de Betaling er niet toe leidt dat het Garantievermogen minder dan 38% van het Gecorrigeerd Balanstotaal van de Vennootschap bedraagt (of als gevolg van de Betaling zou bedragen); en

(iii) Project Acceptatie heeft plaatsgevonden.

"Vordering Overgang" een cessie, schuldovername, contractovername of overgang als gevolg van fusie of splitsing of verpanding of andere bezwaring in verband met enige vordering of enige andere overeenkomst of arrangement dat eenzelfde economisch effect heeft.

"Zekerheid" een garantie, hoofdelijke aansprakelijkheid, borgtocht, pandrecht, hypotheekrecht of andere (persoonlijke of goederenrechtelijke vorm van) zekerheid.

1.2 Interpretatie

In deze Overeenkomst:

- (a) zijn verwijzingen naar een Achtergesteld Document, een Junior Zekerheidsdocument, een Obligatielening, een Senior Financieringsdocument, een Senior Zekerheidsdocument of naar de Senior Financieringsovereenkomst verwijzingen naar die documenten zoals gewijzigd, aangevuld of anderszins veranderd van tijd tot tijd, waaronder uitdrukkelijk zijn begrepen (i) verhogingen, uitbreidingen of wijzigingen in de faciliteiten verstrekt onder een Achtergesteld Document, een Junior Zekerheidsdocument, een Obligatielening, een Senior Financieringsdocument of de Senior Financieringsovereenkomst, ongeacht de daarmee gemoeide bedragen en ongeacht de manier waarop deze verhogingen, uitbreidingen of wijzigingen worden geïmplementeerd en (ii) wijzigingen in de partijen bij de Senior Financieringsdocumenten, een Achtergesteld Document of de Junior Zekerheidsdocumenten waaronder als gevolg van toetredingen en uittredingen; en
- (b) duiden verwijzingen naar een Achtergestelde Partij, de Vennootschap, de Senior Kredietverlener of enig ander persoon die (rechts)persoon aan, alsmede diens verkrijgers of opvolgers onder bijzondere of algemene titel zoals toegestaan onder de Senior Financieringsdocumenten alsmede diens verkrijgers of opvolgers onder bijzondere of algemene titel.

2 ACHTERSTELLING

2.1 Achterstelling

De Achtergestelde Vorderingen zijn achtergesteld in rang bij de Senior Vorderingen zoals bedoeld in artikel 3:277 lid 2 BW (waarbij deze achterstelling alleen ten behoeve van de Senior Kredietverlener is en door de Senior Kredietverlener te allen tijde kan worden beëindigd zonder dat dit afbreuk doet aan de overige verplichtingen van de Achtergestelde Partij onder deze Overeenkomst), zoals nader overeengekomen in deze Overeenkomst (waarbij Partijen beogen dat dit goederenrechtelijk effect heeft).

2.2 **Geen Betaling**

Tenzij toegestaan onder paragraaf 2.9 (*Insolventie*):

- (a) zal de Vennootschap geen Betaling doen in verband met een Achtergestelde Vordering; en
- (b) mag een Achtergestelde Partij geen Betaling ontvangen in verband met een Achtergestelde Vordering,

anders dan een Toegestane Betaling of een Betaling met voorafgaande schriftelijke toestemming van de Senior Kredietverlener.

2.3 **Bouwrente**

- a. Met inachtneming van het bepaalde in paragraaf (b) van dit Artikel kan de Vennootschap een voorwaardelijke Betaling van Bouwrente doen onder de Achtergestelde Documenten indien aan elk van de volgende voorwaarden is voldaan:
 - (i) het betreft een betaling van Bouwrente;
 - (ii) deze Bouwrente is verschuldigd en opeisbaar onder een Achtergesteld Document; en
 - (iii) er is geen sprake van een Verzuim (anders dan het niet voldoen aan de Financiële Ratio's) voorafgaand aan de Betaling van de Bouwrente en de Betaling zal ook niet leiden tot een Verzuim (anders dan het niet voldoen aan de Financiële Ratio's).
- b. De in paragraaf (a) van dit Artikel genoemde Betaling zal worden gedaan onder de ontbindende voorwaarde dat ten tijde van de ontvangst van de Financiële Rapportage (Jaar) door de Senior Kredietverlener er geen sprake is van een Verzuim (anders dan het niet voldoen aan de Financiële Ratio's) dat een Voorgenomen Betaling als genoemd in Artikel 2.5 (Toegestane Reguliere Betalingen Obligatie Documentatie) zou verhinderen.

- c. Indien het Verzuim als genoemd in paragraaf (b) zich voordoet dan zullen de relevante Achtergestelde Partijen de Bouwrente die zij hebben ontvangen uiterlijk op 30 juni van dat jaar, naar keuze van de Senior Kredietverlener:
- (i) terugbetalen aan de Vennootschap;
 - (ii) namens de Vennootschap rechtstreeks aan de Senior Kredietverlener betalen ter voldoening van een vordering uit hoofde van de Senior Financieringsdocumenten; of
 - (iii) verrekenen met toekomstige renteverplichtingen van de Vennootschap onder, respectievelijk, de Groenfonds Kredietovereenkomst en de HoSt Kredietovereenkomst,

waarbij de Betalingen van Bouwrente geacht zullen worden nooit te zijn gedaan en aan de relevante Achtergestelde Partij verschuldigd zullen blijven in overeenstemming met de relevante Achtergestelde Documenten.

2.4 Toegestane Reguliere Betalingen Groenfonds en HoSt

- a. Met inachtneming van het bepaalde in paragraaf (d) van dit Artikel kan de Vennootschap een voorwaardelijke Betaling van hoofdsom, rente of provisie onder de Groenfonds Kredietovereenkomst en de HoSt Kredietovereenkomst (de "**Voorwaardelijke Betaling**") doen nadat de Senior Kredietverlener, op verzoek van de Vennootschap, aan de Vennootschap schriftelijk voorwaardelijke goedkeuring (de "**Voorwaardelijke Goedkeuring**") heeft verleend voor deze Betaling.
- b. De Senior Kredietverlener zal de Voorwaardelijke Goedkeuring aan de Vennootschap verlenen uiterlijk 10 Werkdagen na ontvangst van de Financiële Rapportage (Kwartaal) indien aan elk van de volgende voorwaarden is voldaan:
- (i) de Voorwaardelijke Betaling is verschuldigd en opeisbaar na Project Acceptatie;
 - (ii) de Voorwaardelijke Betaling heeft geen betrekking op Bouwrente;
 - (iii) de Voorwaardelijke Betaling is verschuldigd onder de Groenfonds Kredietovereenkomst of de HoSt Kredietovereenkomst en zou plaatsvinden in overeenstemming met de bepalingen van de betreffende overeenkomst;
 - (iv) de Voorwaardelijke Betaling is geen vrijwillig of verplicht vervroegde aflossing of de betaling van boeterente;

- (v) de Senior Kredietverlener heeft de Financiële Rapportage (Kwartaal) van de Vennootschap ontvangen in overeenstemming met de Senior Financieringsovereenkomst;
 - (vi) de Senior Kredietverlener heeft op grond van de Financiële Rapportage (Kwartaal) kunnen vaststellen dat op de meest recente Testdatum de Senior DSCR tenminste 1,30x is; en
 - (vii) er is geen sprake van een Verzuim (waaronder, maar niet beperkt tot, het voldoen aan de Financiële Ratio's) en de Voorwaardelijke Betaling zal ook niet leiden tot een Verzuim (waaronder, maar niet beperkt tot, het voldoen aan de Financiële Ratio's).
- c. De Vennootschap zal de Voorwaardelijke Betaling doen uiterlijk 5 Werkdagen na de datum van de Voorwaardelijke Goedkeuring.
- d. De Senior Kredietverlener verleent de Voorwaardelijke Goedkeuring onder de ontbindende voorwaarde (de "**Ontbindende Voorwaarde**") dat de Senior Kredietverlener op basis van de Financiële Rapportage (Jaar) niet binnen uiterlijk 10 Werkdagen na ontvangst van de Financiële Rapportage (Jaar) kan vaststellen dat de Senior DSCR in het betreffende boekjaar tenminste 1,30x is.
- e. Indien de Ontbindende Voorwaarde zich niet voordoet dan zal de Voorwaardelijke Betaling onvoorwaardelijk zijn. Indien de Ontbindende Voorwaarde zich wel voordoet dan zullen Groenfonds en HoSt de relevante Voorwaardelijke Betalingen die zij hebben ontvangen uiterlijk op 30 juni van dat jaar, naar keuze van de Senior Kredietverlener:
- (i) terugbetalen aan de Vennootschap;
 - (ii) namens de Vennootschap rechtstreeks aan de Senior Kredietverlener betalen ter voldoening van een vordering uit hoofde van de Senior Financieringsdocumenten; of
 - (iii) verrekenen met toekomstige renteverplichtingen van de Vennootschap onder, respectievelijk, de Groenfonds Kredietovereenkomst en de HoSt Kredietovereenkomst,

waarbij de Voorgenomen Betalingen geacht zullen worden nooit te zijn gedaan en aan Groenfonds of HoSt verschuldigd zullen blijven in overeenstemming met, respectievelijk, de Groenfonds Kredietovereenkomst en de HoSt Kredietovereenkomst.

2.5 Toegestane Reguliere Betalingen Obligatie Documentatie

- a. Met inachtneming van het bepaalde in paragraaf (b) van dit Artikel kan de Vennootschap een Betaling van hoofdsom, rente of provisie onder de

Obligatie Documentatie (de "**Voorgenomen Betaling**") doen nadat de Senior Kredietverlener, op verzoek van de Vennootschap, aan de Vennootschap schriftelijk goedkeuring heeft verleend voor deze Betaling.

- b. De Senior Kredietverlener zal de in paragraaf (a) van dit Artikel genoemde goedkeuring aan de Vennootschap verlenen indien aan elk van de volgende voorwaarden is voldaan:
- (i) de Voorgenomen Betaling is verschuldigd en opeisbaar na Project Acceptatie;
 - (ii) de Voorwaardelijke Betaling heeft geen betrekking op Bouwrente;
 - (iii) de Voorgenomen Betaling is verschuldigd onder de Obligatie Documentatie en zou plaatsvinden in overeenstemming met de Obligatie Documentatie;
 - (iv) de Voorgenomen Betaling is geen vrijwillig of verplicht vervroegde aflossing of de betaling van boeterente;
 - (v) de Senior Kredietverlener heeft de Financiële Rapportage (Jaar) van de Vennootschap ontvangen in overeenstemming met de Senior Financieringsovereenkomst;
 - (vi) de Senior Kredietverlener kan op grond van de Financiële Rapportage (Jaar) niet binnen uiterlijk 10 Werkdagen na ontvangst van de Financiële Rapportage (Jaar) vaststellen dat op de meest recente Testdatum de Senior DSCR tenminste 1,30x is; en
 - (vii) er is geen sprake van een Verzuim (waaronder, maar niet beperkt tot, het voldoen aan de Financiële Ratio's) en de Voorwaardelijke Betaling zal ook niet leiden tot een Verzuim (waaronder, maar niet beperkt tot, het voldoen aan de Financiële Ratio's).
- c. Indien de Senior Kredietverlener de in paragraaf (a) van dit Artikel genoemde goedkeuring heeft verleend voor een Voorgenomen Betaling dan zal de Vennootschap deze Voorgenomen Betaling doen op de eerstvolgende 1 mei na het verkrijgen van de goedkeuring.

2.6 **Geen Zekerheid**

De Vennootschap zal geen Zekerheid verstrekken in verband met een Achtergestelde Vordering anders dan:

- Zekerheid gevestigd in verband met de Achtergestelde Documenten, voor zover deze lager in rang zijn dan de Zekerheden van Senior Kredietverlener; of

- (i) Zekerheid gevestigd met voorafgaande schriftelijke toestemming van de Senior Kredietverlener en onder voorwaarde dat de betreffende Zekerheid lager in rang zal zijn dan Zekerheden van de Senior Kredietverlener.¹

2.7 Geen Inningsmaatregelen

Een Achtergestelde Partij zal voor de Einddatum zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van de Senior Kredietverlener geen Inningsmaatregel nemen met betrekking tot een Achtergestelde Vordering anders dan een stuiting van verjaring of andere maatregel die nodig is ter bewaring van een recht met betrekking tot een Achtergestelde Vordering, met dien verstande dat een Achtergestelde Partij een Toegestane Betaling wel mag opeisen en/of verrekenen in overeenstemming met de bepalingen van deze Overeenkomst.

2.8 Uitwinning Zekerheden

- (a) De Senior Kredietverlener mag te allen tijde de Senior Zekerheidsrechten uitwinnen onder de voorwaarden van de Senior Financieringsdocumenten, waarbij de Senior Kredietverlener de Zekerhedenagent voorafgaand aan een uitwinning schriftelijk zal informeren over de uitwinning en bij de realisatie van de opbrengsten van een uitwinning rekening zal houden met de gerechtvaardigde belangen van de Achtergestelde Partijen.
- (b) De Zekerhedenagent zal geen Junior Zekerheidsrechten uitwinnen voor de Einddatum.
- (c) Met inachtneming van het hierna bepaalde en de toepasselijke wettelijke bepalingen zal de Senior Kredietverlener na ontvangst van een specificatie van de Zekerhedenagent van het bedrag van de opeisbare Achtergestelde Vorderingen aan de Zekerhedenagent namens de Vennootschap ter gehele of gedeeltelijke voldoening van de Achtergestelde Vorderingen het Surplus betalen onder de opschortende voorwaarde dat de Achtergestelde Partijen doen op de door de Senior Kredietverlener aangegeven datum afstand van de Achtergestelde Vorderingen voor zover de Achtergestelde Vorderingen op die datum hoger zijn dan het Surplus (de "**Restvordering**") en zullen daarvoor kwijting verlenen.
- (d) Elke Achtergestelde Partij verleent hierbij een onherroepelijke volmacht aan de Senior Kredietverlener, met het recht van substitutie, om indien de Senior Kredietverlener overgaat tot uitwinning van een Senior Zekerheidsrecht namens hem afstand te doen van de Restvordering en

¹ Provincie Limburg verzoekt tweede pandrecht. Dit zal aanpassing van dit artikel noodzakelijk maken.

daarvoor kwijting te verlenen op het moment als bepaald in paragraaf (e) van dit Artikel.

- (e) De volmacht als bedoeld in paragraaf (d) van dit Artikel mag de Senior Kredietverlener uitsluitend uitoefenen indien de Achtergestelde Partij nalaat om op de in paragraaf (c)(i) van dit Artikel genoemd tijdstip afstand te doen van zijn Restvordering en daarvoor kwijting te verlenen.
- (f) Op grond van deze volmacht is de Senior Kredietverlener bevoegd om ook als wederpartij van een Achtergestelde Partij te handelen als bedoeld in artikel 3:68 BW.

2.9 Insolventie

- (a) In geval van Insolventie van de Vennootschap voor het bereiken van de Einddatum, blijft de achterstelling van de Achtergestelde Vordering uit hoofde van deze Overeenkomst onverminderd van kracht.
- (b) Indien, in geval van Insolventie van de Vennootschap, een Achtergestelde Partij gerechtigd is tot een Betaling of andere distributie in die Insolventie, zal die Achtergestelde Partij de curator, bewindvoerder of andere persoon die de Betaling of andere distributie zal doen, instrueren of verzoeken (en verleent die Achtergestelde Partij aan de Senior Kredietverlener hierbij een onherroepelijke volmacht, met het recht van substitutie, om dit namens hem te doen waarbij de Senior Kredietverlener ook bevoegd is om als wederpartij van die Achtergestelde Partij te handelen als bedoeld in artikel 3:68 BW) deze Betaling of distributie direct aan de Senior Kredietverlener (of een door de Senior Kredietverlener aan te wijzen andere persoon) te doen en de Senior Kredietverlener zal het ontvangen bedrag aanwenden in overeenstemming met de Senior Financieringsdocumenten.
- (c) Indien, in geval van Insolventie van de Vennootschap, een Achtergestelde Partij gerechtigd is tot een Betaling of andere distributie in die Insolventie, en de curator, bewindvoerder of andere persoon die de Betaling of andere distributie zal doen de volmacht zoals omschreven in paragraaf (b) niet erkent, dan kan die Achtergestelde Partij, zonder de algemene strekking van bovengenoemd onderdeel (b) te beperken) enig recht dat hij heeft met betrekking tot de Vennootschap uit hoofde van de Achtergestelde Vordering uitoefenen of deze vervroegd opeisbaar of opeisbaar zonder opzegging te verklaren of de Achtergestelde Vordering die aan hem verschuldigd is, in te dienen in het faillissement van de Vennootschap (onder voorwaarde dat die Achtergestelde Partij enig bedrag dat hij ontvangt van de Vennootschap overeenkomstig dit artikel, zal betalen aan de Senior Kredietverlener ingevolge onderstaande paragraaf 2.10).

- (d) Indien, in geval van Insolventie van de Vennootschap een Betaling door middel van verrekening plaatsvindt op een Achtergestelde Vordering, zal de relevante Achtergestelde Partij onmiddellijk een bedrag gelijk aan deze Betaling (of indien lager, het bedrag van de Senior Vorderingen) voldoen aan de Senior Kredietverlener en de Senior Kredietverlener zal het ontvangen bedrag aanwenden in overeenstemming met de Senior Financieringsdocumenten.

2.10 Doorbetaling

Indien een Achtergestelde Partij een Betaling ontvangt in verband met een Achtergestelde Vordering in strijd met deze Overeenkomst, zal die Achtergestelde Partij onmiddellijk een bedrag gelijk aan deze Betaling (of indien lager, het bedrag van de Senior Vorderingen) voldoen aan de Senior Kredietverlener en de Senior Kredietverlener zal het ontvangen bedrag gebruiken in overeenstemming met de Senior Financieringsdocumenten.

3 VERKLARING GROENFONDS

Groenfonds zal telkens als aan de verdere opschortende voorwaarden voor een trekking onder de Groenfonds Kredietovereenkomst is voldaan hiervan een schriftelijke bevestiging sturen aan de Stichting.

4 ZEKERHEDENAGENT

4.1 Parallele Schuld

- (a) Vennootschap verbindt zich onherroepelijk en onvoorwaardelijk om aan de Zekerhedenagent een bedrag te voldoen gelijk aan de Corresponderende Verbintenissen zoals deze op enig moment kunnen bestaan (de "**Parallele Schuld**"). Iedere betalingsverplichting uit hoofde van de Parallele Schuld is opeisbaar op hetzelfde moment als waarop de betreffende Corresponderende Verbintenissen opeisbaar zijn.
- (b) De uit deze paragraaf **Error! Reference source not found.** voortvloeiende rechten van Zekerhedenagent zijn zelfstandig en zijn onafhankelijk van enig recht dat een Achtergestelde Partij kan hebben uit hoofde van een Achtergesteld Document.
- (c) Een bedrag dat door de Vennootschap aan een Achtergestelde Partij is voldaan met betrekking tot de Corresponderende Verbintenissen, ontslaat de Vennootschap voor hetzelfde bedrag van deze verplichting uit hoofde van de Parallele Schuld.
- (d) Een bedrag dat door de Vennootschap aan een Achtergestelde Partij is voldaan met betrekking tot de Parallele Schuld, ontslaat de Vennootschap voor hetzelfde bedrag van de verplichting uit hoofde van de Corresponderende Verbintenissen.

- (e) Het totale uitstaande bedrag onder de Parallele Schuld zal in geen geval meer bedragen dan het totale uitstaande bedrag onder de Corresponderende Verbintenissen.

4.2 **Junior Zekerheidsrechten**

De Zekerhedenagent treedt in de Junior Zekerheidsdocumenten op als schuldeiser met betrekking tot de relevante Parallele Schuld.

4.3 **Aanwijzen Zekerhedenagent**

- (a) Iedere Achtergestelde Partij verleent de Zekerhedenagent de bevoegdheid tot het uitoefenen van de rechten en (discretionaire) bevoegdheden die uitdrukkelijk aan die Zekerhedenagent zijn verleend onder of in verband met de Achtergestelde Documenten tezamen met andere accessoire rechten en (discretionaire) bevoegdheden.
- (b) De taken van de Zekerhedenagent onder de Achtergestelde Documenten zijn uitsluitend mechanisch en administratief van aard.
- (c) Tenzij in een Achtergesteld Document uitdrukkelijk anders wordt bepaald, heeft de Zekerhedenagent geen verplichtingen ten aanzien van een Partij in deze Overeenkomst.
- (d) Een Junior Zekerheidsrecht zal enkel kunnen worden uitgewonnen middels de Zekerhedenagent.

4.4 **Instructies**

- (a) Tenzij in een Achtergesteld Document het tegendeel wordt aangegeven:
 - (i) dient de Zekerhedenagent alle rechten of (discretionaire) bevoegdheden die bij hem als Zekerhedenagent berusten, uit te oefenen in overeenstemming met de eventuele instructies die hij heeft ontvangen van de Achtergestelde Partijen (of, indien hij aldus opdracht heeft gekregen van de Achtergestelde Partijen, of te zien van het uitoefenen van een bij hem als Zekerhedenagent berustend recht of (discretionaire) bevoegdheid);
 - (ii) is de Zekerhedenagent niet aansprakelijk voor enige handeling (of het nalaten van een handeling) als hij handelt (of afziet van handelen) volgens instructies van de Achtergestelde Partijen; en
 - (iii) zijn alle instructies die worden gegeven door Achtergestelde Partijen bindend voor alle Achtergestelde Documenten.
- (b) De Zekerhedenagent mag:

- (i) afzien van handelen volgens instructies van de Achtergestelde Partijen totdat hij afdoende zekerheid heeft verkregen voor eventuele kosten, verliezen of verplichtingen (alsmede de eventuele BTW daarover) die voor hem kunnen ontstaan door het nakomen van de instructies;
 - (ii) Achtergestelde Partijen om instructies vragen; en
 - (iii) (wanneer Achtergestelde Partijen geen instructies hebben gegeven binnen 10 Werkdagen na de datum van het verzoek daartoe door de Zekerhedenagent) zodanig handelen (of afzien van handelen) als hij in het belang acht van de Achtergestelde Partijen.
- (c) De Zekerhedenagent mag er (tenzij hij een kennisgeving heeft ontvangen of feitelijk en onmiskenbaar bekend is met informatie waaruit het tegendeel blijkt) vanuit gaan dat:
 - (ii) zich geen opeisingsgrond onder de relevante Achtergestelde Documenten heeft voorgedaan; en
 - (iii) een recht of (discretionaire) bevoegdheid die berust bij een Partij of Achtergestelde Partij, niet is uitgeoefend.
- (d) De Zekerhedenagent mag:
 - (i) het advies of de diensten van juristen, accountants, taxateurs of andere experts inschakelen, daarvoor betalen en daarop vertrouwen; en
 - (ii) handelen met betrekking tot de Achtergestelde Documenten via zijn medewerkers en vertegenwoordigers.
- (e) Niettegenstaande enige andersluidende bepaling van een Achtergesteld Document, is de Zekerhedenagent niet verplicht tot handelen of nalaten als dat hij daarmee naar zijn redelijke oordeel wet of regelgeving zou (kunnen) overtreden of inbreuk zou kunnen maken op een geheimhoudingsplicht.
- (f) De Zekerhedenagent:
 - (i) mag, alleen voor zover toegestaan onder deze Overeenkomst en de Senior Financieringsdocumenten, eigendomsaktes en andere documenten die betrekking hebben op activa onderworpen aan Junior Zekerheidsrechten onder zich houden en stemrechten of vergelijkbare rechten die verbonden zijn aan Junior Zekerheidsrechten (of activa onderworpen aan Junior Zekerheidsrechten) (in overeenstemming met de Junior

Zekerheidsdocumenten) op zodanige wijze uitoefenen als hij gepast acht (waarbij hij deze ander meer door de Vennootschap mag laten behouden);

- (ii) mag, alleen voor zover toegestaan onder deze Overeenkomst en de Senior Financieringsdocumenten, een datum vaststellen waarop het bedrag van de door zekerheden gedekte verplichtingen dient te worden berekend en mag een certificaat verlangen van de Achtergestelde Partijen waarin de onderstaande informatie wordt vermeld en zich daarop beroepen:

eventuele bedragen die per die datum verschuldigd zijn aan die Achtergestelde Partijen; en

zodanige andere zaken als hij noodzakelijk acht;

- (iii) is niet verplicht om:

ervoor te zorgen dat een betaling of ander financieel voordeel met betrekking tot een Junior Zekerheidsrecht (of activa onderworpen aan Junior Zekerheidsrechten) op de juiste wijze en tijdig wordt betaald, ontvangen of geïnd;

ervoor te zorgen dat (een aanbod van) effecten, aandelen, rechten, gelden of andere vermogensbestanddelen die op enig moment opeisbaar zijn of worden aangeboden in de vorm van rente, dividend, aflossing, bonussen, rechten, preferentie, opties, warrants of anderszins met betrekking tot een Junior Zekerheidsrecht (of activa onderworpen aan Junior Zekerheidsrechten), worden opgenomen;

- (iv) mag, alleen voor zover toegestaan onder deze Overeenkomst en de Senior Financieringsdocumenten, alle gelden die hij ontvangt of in zijn naam of onder zijn beheer aanhoudt op grond van de Achtergestelde Documenten, op zodanige manier beleggen of storten bij zodanige banken of instellingen (met inbegrip van zichzelf, een andere Achtergestelde Partij of een verbonden entiteit van een Achtergestelde Partij) als hem geschikt lijkt;
- (v) mag, op aanwijzing van de Achtergestelde Partijen en alleen voor zover toegestaan onder deze Overeenkomst en de Senior Financieringsdocumenten, het initiatief nemen tot het uitwinnen van Junior Zekerheidsrechten en/of het faillissement aanvragen van de Vennootschap (of een vergelijkbare stap ondernemen);
- (vi) mag, alleen voor zover toegestaan onder deze Overeenkomst en de Senior Financieringsdocumenten, overgaan tot de vrijgave van

een Junior Zekerheidsrecht dat uit hoofde van Junior Zekerheidsdocumenten is gevestigd op:

activa die door de Vennootschap mogen of moeten worden verkocht of vervreemd, zonder nadere instructies van de Achtergestelde Partijen; en

andere activa, op aanwijzing van de Achtergestelde Partijen;

- (vii) mag, alleen voor zover toegestaan onder deze Overeenkomst en de Senior Financieringsdocumenten, uitkeringen doen of mag, ter voorkoming van misverstanden, betalingen verrichten ten behoeve van uitkeringen aan de Achtergestelde Partijen wanneer dit aldus door hem wordt bepaald. Een aanwending of uitkering die later onterecht blijkt te zijn geweest of waarvan de Zekerhedenagent meent dat deze onterecht is geweest of die terugbetaald moet worden, zal worden terugbetaald en zal geacht worden nooit te hebben plaatsgevonden. Iedere Partij doet onherroepelijk afstand van het recht om een betaling aan, of een ander bedrag dat is ontvangen of terug verkregen of wordt aangehouden door, de Zekerhedenagent aan te wenden als (bijdrage aan de) betaling van enig deel van de door Junior Zekerheidsrechten gedekte verplichtingen en gaat ermee akkoord dat de Zekerhedenagent hiertoe het exclusieve recht bezit; en
- (viii) mag, alleen voor zover toegestaan onder deze Overeenkomst en de Senior Financieringsdocumenten, alle handelingen uitvoeren die, naar het redelijke oordeel van de Zekerhedenagent, noodzakelijk of wenselijk zijn in verband met de vestiging en instandhouding van het Junior Zekerheidsrecht of de bescherming van de belangen van de Achtergestelde Partijen.

4.5 Uitsluiting verantwoordelijkheid Groenfonds

De Zekerhedenagent is jegens de Achtergestelde Partijen niet verantwoordelijk voor:

- (a) de toereikendheid, juistheid en/of volledigheid van enige (mondelijke of schriftelijke) informatie die wordt verschaft door de Vennootschap of een andere persoon in of in verband met een Achtergestelde Partij; of
- (b) de wettigheid, rechtsgeldigheid, effectiviteit, toereikendheid of afdwingbaarheid van een Achtergesteld Document of een andere overeenkomst, regeling of document die c.q. dat is aangegaan, gemaakt of geëffectueerd met het oog op of in verband met een Achtergesteld Document.

4.6 Uitsluiting van aansprakelijkheid

- (a) Onverminderd paragraaf **Error! Reference source not found.** is de Zekerhedenagent niet aansprakelijk voor enige actie die hij heeft ondernomen op grond van of in verband met een Achtergesteld Document, tenzij dit direct is te wijten aan opzet of grove schuld.
- (b) Geen Achtergestelde Partij (anders dan de Zekerhedenagent) mag een procedure starten tegen een functionaris, medewerker of opdrachtnemer van de Zekerhedenagent in verband met een vordering die hij mogelijk heeft jegens de Zekerhedenagent of in verband met een handeling of nalatigheid van enige aard door die functionaris, medewerker of opdrachtnemer met betrekking tot een Achtergesteld Document en iedere functionaris, medewerker of opdrachtnemer van de Zekerhedenagent kan zich beroepen op deze paragraaf **Error! Reference source not found.**
- (c) De Zekerhedenagent is niet aansprakelijk voor enige vertraging (of eventuele consequenties daarvan) bij het crediteren van een rekening met een bedrag dat volgens de Achtergestelde Documenten door de Zekerhedenagent moet worden betaald, als de Zekerhedenagent zo snel als redelijkerwijs praktisch uitvoerbaar alle noodzakelijke stappen heeft genomen om te voldoen aan de regels of operationele procedures van een erkend clearing- of settlementsysteem dat de Zekerhedenagent voor dat doel gebruikt.
- (d) Niets in deze Overeenkomst verplicht Zekerhedenagent om namens enige Achtergestelde Partij "ken uw klant" of andere controles uit te voeren met betrekking tot enige persoon en iedere Achtergestelde Partij bevestigt aan de Zekerhedenagent dat uitsluitend hij verantwoordelijk is voor alle controles die hij moet uitvoeren en dat hij niet mag vertrouwen op enige verklaring met betrekking tot dergelijke controles door Zekerhedenagent.

4.7 Vrijwaring Zekerhedenagent door Achtergestelde Partijen

Iedere Achtergestelde Partij zal (naar evenredigheid van zijn aandeel in de totale som van faciliteiten beschikbaar gesteld onder de Achtergestelde Documenten of, als de totale som van faciliteiten op dat moment nul zijn, zijn aandeel in de totale som van faciliteiten onder de Achtergestelde Documenten direct voorafgaand aan het moment waarop deze tot nul werden verminderd) de Zekerhedenagent, binnen drie Werkdagen na een daartoe strekkend verzoek, vrijwaren van alle kosten, verliezen of verplichtingen die ontstaan voor Zekerhedenagent (anders dan door grove schuld of opzet van Zekerhedenagent) in verband met diens optreden als Zekerhedenagent op

grond van de Achtergestelde Documenten (tenzij de Zekerhedenagent voor die kosten, verliezen of verplichtingen een vergoeding heeft ontvangen of kan ontvangen van de Vennootschap op grond van een Achtergesteld Document).

4.8 **Aanwending opbrengsten Achtergestelde Documenten**

Alle bedragen die door de Zekerhedenagent van tijd tot tijd worden ontvangen of geïnd in overeenstemming met het bepaalde in artikel 2 (Achterstelling) (i) als gevolg van de uitwinning van een of meer Junior Zekerheidsrechten of (ii) onder enig Achtergesteld Document, worden door de Zekerhedenagent gehouden ter aanwending op momenten die de Zekerhedenagent geschikt acht in de volgende volgorde (voor zover rechtens toegestaan en in overeenstemming met de betreffende Achtergestelde Documenten):

- (a) in kwijting van bedragen verschuldigd aan de Zekerhedenagent;
- (b) in betaling aan Achtergestelde Partijen, als aanwending, pro rata, in kwijting van opeisbare bedragen verschuldigd door de Vennootschap onder de Achtergestelde Documenten;
- (c) indien de Vennootschap geen feitelijke of voorwaardelijke betalingsverplichting heeft op grond van de Achtergestelde Documenten, enige persoon waaraan de Zekerhedenagent verplicht is te betalen met voorrang boven de Vennootschap; en
- (d) het eventuele restant, in betaling aan de Vennootschap of enige andere relevante persoon.

4.9 **Verdeling tussen Achtergestelde Partijen**

Al hetgeen ieder van de Achtergestelde Partijen na opeising van een Achtergestelde Vordering van de Vennootschap in overeenstemming met het bepaalde in artikel 2 (Achterstelling) ontvangt, al dan niet middels verrekening, of op andere wijze in mindering op haar vorderingen uit hoofde van of in verband met de Achtergestelde Documenten ontvangt, en/of ontvangt uit hoofde van de Junior Zekerheidsrechten anders dan conform paragraaf 4.8, zal naar rato van de verhouding van de vorderingen van Achtergestelde Partijen onder of in verband met de Achtergestelde Documenten per de datum van opeising van de Achtergestelde Vordering worden (her)verdeeld. Tussen de Vennootschap en de relevante Achtergestelde Partij geldt dat slechts het deel dat daadwerkelijk tot voordeel van die Achtergestelde Partij heeft geleid (en dus niet is (her)verdeeld onder deze paragraaf 4.9) zal worden beschouwd als zijnde betaald of voldaan aan die Achtergestelde Partij.

5 **MEDEDELING PANDRECHT**

- a. Tot zekerheid van de nakoming van zijn verplichtingen onder de Financieringsovereenkomst heeft de Vennootschap:

- (i) zijn bestaande en toekomstige vorderingen op een Achtergestelde Partij aan de Senior Kredietverlener verpand middels een Senior Zekerheidsdocument gedateerd op of omstreeks de datum van deze Overeenkomst; en
 - (ii) zijn bestaande en toekomstige vorderingen op een andere Achtergestelde Partij aan de Achtergestelde Partijen verpand middels een Junior Zekerheidsdocument.
- (b) Iedere Achtergestelde Partij bevestigt hierbij in zijn hoedanigheid van debiteur van de Vennootschap van enige vordering onder een Achtergesteld Document dat hij door ondertekening van deze Overeenkomst mededeling heeft ontvangen van de in paragraaf (a) van dit Artikel genoemde pandrechten en dat hij instemt met het vestigen van dit Pandrecht.

6 REGRES EN SUBROGATIE

Elke Achtergestelde Partij bevestigt dat diens verplichtingen onder deze Overeenkomst zijn eigen verplichtingen zijn, onafhankelijk van de verplichtingen van de Vennootschap onder de Senior Financieringsdocumenten. Als een gevolg hiervan en voor zover mogelijk onder toepasselijk recht:

- (c) zal geen Achtergestelde Partij een wettelijk regresrecht jegens de Vennootschap hebben of verkrijgen of gerechtigd zijn in enig (Zekerheids-)recht van de Senior Kredietverlener door middel van subrogatie; en, indien een dergelijk recht wel zou bestaan,
- (e) doet elke Achtergestelde Partij hierbij afstand van een dergelijk recht (voor zover nodig bij voorbaat).

en voor zover dit overeengekomen mag worden tussen Partijen met het oog op dwingendrechtelijke beperkingen en voor zover geen wettelijk regresrecht bestaat dan wel hier afstand van is gedaan, verkrijgt elke Achtergestelde Partij op de Ingangsdatum een contractueel regresrecht jegens de Vennootschap (een "**contractueel regresrecht**" en tezamen met enig wettelijk regresrecht, een "**regresrecht**") in een bedrag gelijk aan het lagere van:

- (i) enig bedrag door die Achtergestelde Partij betaald onder deze Overeenkomst of onder enig Senior Zekerheidsdocument waarbij hij partij is als verstrekker van Senior Zekerheidsrechten; en
- (ii) enig bedrag betaalbaar door die Achtergestelde Partij onder of in verband met de Senior Financieringsdocumenten op de betaaldag als bedoeld in (i) hierboven,

waarbij de vorderingen uit hoofde van dit regresrecht (voor zover mogelijk bij voorbaat) worden achtergesteld conform Artikel 2 (Achterstelling).

7 **WIJZIGINGEN FINANCIERINGSOVEREENKOMSTEN**

7.1 **Geen Wijzigingen Achtergestelde Documenten**

Een Achtergestelde Partij en de Vennootschap kunnen (waarbij dit goederenrechtelijk effect heeft) voorafgaand aan de Einddatum een Achtergesteld Document of Achtergestelde Vordering niet wijzigen, rechten daaronder vrijgeven of daarvan geheel of gedeeltelijk afstand doen zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van de Senior Kredietverlener, waarbij elke Achtergestelde Partij, de Vennootschap en de Senior Kredietverlener hierbij ten behoeve van de Senior Kredietverlener overeenkomen dat elk Achtergesteld Document en Achtergestelde Vordering met ingang van deze datum van deze Overeenkomst wordt gewijzigd zodanig dat deze een derdenbeding om niet bevat ten gunste van de Senior Kredietverlener (die dit derdenbeding door ondertekening van deze Overeenkomst aanvaardt) met de inhoud dat een wijziging van een Achtergesteld Document of Achtergestelde Vordering of een prijsgeve of afstand van rechten daaronder niet kan (waarbij dit goederenrechtelijk effect heeft) zonder de voorafgaande schriftelijke toestemming van de Senior Kredietverlener.

7.2 **Wijziging Senior Financieringsovereenkomst**

Met uitzondering van een verhoging ten behoeve van beredderingsmaatregelen tot 15% van de Faciliteit, mag de Senior Kredietverlener de Faciliteit van de Senior Financieringsovereenkomst niet verhogen zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van de Zekerhedenagent, die deze toestemming niet op onredelijke gronden zal weigeren. De Senior Kredietverlener mag de Senior Financieringsovereenkomst op alle overige punten wijzigen en al haar overige rechten uitoefenen onder de Senior Financieringsovereenkomst zonder dat hiervoor toestemming van de andere Achtergestelde Partijen is vereist.

8 **GEEN VORDERING OVERGANG**

(a) Zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van Senior Kredietverlener:

- (i) kan de Vennootschap geen partij zijn bij of toestemming of medewerking verlenen aan enige Vordering Overgang met betrekking tot een Achtergestelde Vordering; en
- (ii) kan geen Achtergestelde Partij zijn bij of toestemming of medewerking verlenen aan enige Vordering Overgang met betrekking tot een Achtergestelde Vordering,

tenzij dit een Vordering Overgang door Groenfonds met betrekking tot alle rechten en plichten en de gehele hoofdsom onder de Groenfonds Kredietovereenkomst betreft, voor zover (i) het een Vordering Overgang

aan een deskundige en kredietwaardige nieuwe kredietverlener betreft met een goede reputatie en die ervaring heeft met en kennis heeft van financieringen van vergelijkbare projecten als het Project, en (ii) de nieuwe kredietverlener partij wordt bij deze Overeenkomst.

- (b) Deze bepaling heeft goederenrechtelijke werking.

9 **VOLMACHT**

- (a) Elke Achtergestelde Partij verleent hierbij een onherroepelijke volmacht aan de Senior Kredietverlener, met het recht van substitutie, om namens hem al zijn verplichtingen uit hoofde van deze Overeenkomst na te komen en uit te voeren. Op grond van deze volmacht is de Senior Kredietverlener bevoegd om ook als wederpartij van een Achtergestelde Partij te handelen als bedoeld in artikel 3:68 BW.
- (b) De volmacht als bedoeld in paragraaf (a) mag worden uitgeoefend door de Senior Kredietverlener in het geval een Achtergestelde Partij nalaat een verplichting na te komen en deze dit nalaten niet heeft hersteld binnen 3 Werkdagen nadat hij daarvan schriftelijk door de Senior Kredietverlener op de hoogte is gesteld of nadat hij zich van dit nalaten bewust is geworden.
- (c) Elke Achtergestelde Partij bekrachtigt en bevestigt hierbij bij voorbaat elke (rechts)handeling verricht door de Senior Kredietverlener uit hoofde van deze volmacht.

10 **GEEN OVERDRACHT VAN RECHTEN OF VERPLICHTINGEN**

- (a) Een Achtergestelde Partij en de Vennootschap kunnen hun rechten en/of verplichtingen onder deze Overeenkomst, enig Achtergesteld Document waar zij partij bij is of een Achtergestelde Vordering niet geheel of gedeeltelijk overdragen, verpanden of anderszins bezwaren (waarbij Partijen beogen dat dit goederenrechtelijk effect heeft), door middel van Vorderingen Overgang of anderszins, zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van de Senior Kredietverlener anders dan in het kader van een overdracht door een Obligatiehouder van zijn rechten en/of verplichtingen onder de Obligatielening indien (i) deze overdracht plaatsvindt middels de onderhandse akte van overdracht van Obligaties waarvan het format door de Senior Kredietverlener is goedgekeurd, en (ii) gelijktijdig met deze overdracht aan de betreffende persoon alle rechten en/of verplichtingen onder deze Overeenkomst worden overgedragen.
- (b) Groenfonds mag zijn rechten en/of verplichtingen onder deze Overeenkomst enkel zonder toestemming van de Senior Kredietverlener overdragen, door middel van Vorderingen Overgang of anderszins, aan een deskundige en kredietwaardige nieuwe kredietverlener met een goede

reputatie en die ervaring heeft met en kennis heeft van financieringen van vergelijkbare projecten als het Project.

11 VERKLARINGEN

Elke Achtergestelde Partij en de Vennootschap verklaart en garandeert:

- (a) bevoegd te zijn tot het aangaan van deze Overeenkomst (en nakoming van zijn verplichtingen hieronder);
- (b) dat aan alle vennootschappelijke voorwaarden voor aangaan van deze Overeenkomst (en nakoming van zijn verplichtingen hieronder) is voldaan;
- (c) dat het aangaan van deze Overeenkomst (en nakoming van zijn verplichtingen hieronder) geen inbreuk oplevert met enige overeenkomst waarbij hij partij is; en
- (d) dat deze Overeenkomst (en nakoming van zijn verplichtingen hieronder) zijn rechtsgeldige verplichtingen zijn.

12 ALGEMEEN

12.1 Onafhankelijk en doorlopende verplichtingen

De verplichtingen uit hoofde van deze Overeenkomst zijn doorlopend tot de Einddatum, ongeacht of tussentijds een betaling heeft plaatsgevonden of volledig of gedeeltelijk aan de betalingsverplichtingen jegens de Senior Kredietverlener onder de Senior Financieringsdocumenten is voldaan.

12.2 Afstand van verweren

Elke Achtergestelde Partij doet, voor zover van toepassing, hierbij (voor zover nodig, bij voorbaat) afstand van:

- (a) elke aanspraak die hij kan hebben op grond van artikel 6:52, 6:262(1), 6:263(1) en 6:265(1) BW; en
- (b) voor zover mogelijk, alle rechten en verweermiddelen die hij van rechtswege heeft of kan hebben ten aanzien van zijn verplichtingen uit hoofde van deze Overeenkomst, met inbegrip van maar niet beperkt tot rechten en verweermiddelen op grond van artikel 6:139 en 6:154 BW.

12.3 Intentie van elke Achtergestelde Partij

Elke Achtergestelde Partij bevestigt zijn intentie dat zijn verplichtingen uit hoofde van deze Overeenkomst ook van toepassing is op elke aanpassing, uitbreiding, verlenging of toevoeging (hoe wezenlijk ook) van of aan enige Senior Financieringsdocumenten en/of enige faciliteit of enig bedrag dat op

grond van de Senior Financieringsdocumenten ter beschikking is gesteld en alle daarmee verband houdende vergoedingen, kosten en/of uitgaven.

12.4 **Geen aantasting verplichtingen onder deze Overeenkomst**

De verplichtingen van een Achtergestelde Partij onder deze Overeenkomst worden niet aangetast door enig handelen of nalaten waardoor, bij afwezigheid van deze bepaling, hun verplichtingen onder deze Overeenkomst zouden worden verminderd, vrijgegeven of aangetast (zonder enige beperking en ongeacht of hij daarmee bekend is), waaronder:

- (a) aan de Vennootschap of een ander persoon verleend uitstel, rechtsafstand of toestemming of met de Vennootschap getroffen schikking;
- (b) het ontslaan van de Vennootschap of een ander persoon van verplichtingen op grond van de voorwaarden van een schikking of regeling met een schuldeiser van de Vennootschap;
- (c) het aanvaarden, wijzigen of vrijgeven van een recht jegens, of Junior Zekerheidsrecht ten aanzien van activa van, de Vennootschap of ander persoon, of de weigering of nalatigheid om een dergelijk recht of Junior Zekerheidsrecht uit te oefenen of af te dwingen, of het niet aanbieden of niet nakomen van een formaliteit of ander voorschrift met betrekking tot een instrument of het niet uitwinnen van de volledige waarde van een Junior Zekerheidsrecht of garantie;
- (d) elke onbekwaamheid of gebrek aan bevoegdheid of rechtspersoonlijkheid van of ontbinding van of wijziging in het bestuur of de status van de Vennootschap of enig ander persoon;
- (e) elke aanpassing, novatie, toevoeging, uitbreiding, hernieuwde inwerkingstelling (hoe wezenlijk ook en ongeacht of dit meer of minder bezwarend is) of vervanging van een Senior Financieringsdocument of enig ander document of zekerheid, waaronder, zonder enige beperking, elke wijziging in het doel en elke uitbreiding of verhoging van een Faciliteit of de toevoeging van een nieuwe faciliteit onder een Senior Financieringsdocument of ander document of zekerheid;
- (f) elke onafdwingbaarheid, onwettigheid of ongeldigheid van een verplichting van een persoon uit hoofde van een Senior Financieringsdocument of een ander document of zekerheid; of
- (g) insolventie- of vergelijkbare procedures.

13 **OVERIG**

13.1 **Informatie**

- (a) Elke Achtergestelde Partij en de Vennootschap zullen de Senior Kredietverlener op eerste verzoek opgave doen van de hoogte van de Achtergestelde Vorderingen en de Senior Kredietverlener voorzien van kopieën van overeenkomsten en andere stukken die betrekking hebben op de Achtergestelde Vorderingen en de Achtergestelde Documenten en van andere door de Senior Kredietverlener gevraagde informatie in verband met de Achtergestelde Vorderingen en de Achtergestelde Documenten.
- (b) De relevante Partijen zullen de andere Partijen onmiddellijk schriftelijk informeren indien één van de volgende situaties zich voordoet:
 - (i) de Vennootschap heeft niet voldaan aan een betalingsverplichting onder de relevante Financieringsovereenkomst;
 - (ii) er heeft zich een opeisingsgrond onder de relevante Financieringsovereenkomst voorgedaan en/of een opeisingsgrond is beëindigd; en/of
 - (iii) Stichting Groenfonds is voornemens om haar positie over te dragen aan een derde in overeenstemming met paragraaf 8(a) en/of 10(b) van deze Overeenkomst.

14 RECHTSMIDDELEN EN AFSTANDSVERKLARINGEN

14.1 Geen rechtsverwerking

Het niet uitoefenen of het uitstellen van het uitoefenen, door de Senior Kredietverlener van een recht of rechtsmiddel onder deze Overeenkomst zal geen afstand van dergelijk recht of rechtsmiddel of de keuze om (een recht of vrijgave van een recht onder) deze Overeenkomst te bevestigen inhouden. Geen keuze om (een recht of vrijgave van een recht onder) deze Overeenkomst te bevestigen zal rechtskracht hebben, tenzij dit schriftelijk gebeurt. Evenmin zal het eenmalig of gedeeltelijk uitoefenen van een recht of rechtsmiddel een verdere of andere uitoefening of uitoefening van een ander recht of rechtsmiddel verhinderen. De rechten en rechtsmiddelen die worden geboden door deze Overeenkomst, zijn cumulatief en sluiten geen rechten of rechtsmiddelen uit die door de wet worden geboden.

14.2 Gedeeltelijke nietigheid

Als op enig moment een bepaling van deze Overeenkomst op enige wijze onwettig, ongeldig of niet afdwingbaar is of wordt volgens een wet van enig rechtsgebied, dan zal dit geen (negatieve) gevolgen hebben voor de wettigheid, rechtsgeldigheid of afdwingbaarheid van de resterende bepalingen en voor de wettigheid, rechtsgeldigheid of afdwingbaarheid van die bepaling volgens het recht van een ander rechtsgebied.

14.3 **Ondeelbaar**

De verbintenissen uit hoofde van deze Overeenkomst zijn voor elke Achtergestelde Partij en de Vennootschap en zijn rechtsopvolgers ondeelbaar ingeval van juridische splitsing.

14.4 **Ontbinding**

Elke Achtergestelde Partij en de Vennootschap doen afstand van het recht om geheel of gedeeltelijke ontbinding van deze Overeenkomst te verlangen.

14.5 **Wijzigingen**

Wijzigingen in deze Overeenkomst hebben geen rechtskracht tenzij deze schriftelijk zijn aangegaan en door Partijen zijn ondertekend.

14.6 **Gehele overeenkomst**

De Overeenkomst vormt de gehele overeenkomst tussen de Partijen met betrekking tot het onderwerp van deze Overeenkomst.

15 **TOEPASSELIJK RECHT EN FORUMKEUZE**

15.1 **Toepasselijk recht**

Op deze Overeenkomst en enige verbintenissen voortvloeiende uit of verband houdende met deze Overeenkomst is Nederlands recht van toepassing.

15.2 **Forumkeuze**

Alle geschillen die mochten ontstaan naar aanleiding van deze Overeenkomst of naar aanleiding van overeenkomsten die hiervan het gevolg zijn, zullen worden beslecht door de bevoegde rechter te Maastricht, Utrecht of Amsterdam.

Aldus overeengekomen en in tweevoud opgemaakt en getekend op [**] 2021.

[handtekeningenpagina volgt]