

30 april 2025

INFORMATIEMEMORANDUM

OBLIGATIELENING ZONNEPARK HAVEBOS BV



Het Informatiememorandum wordt gepubliceerd in verband met de aanbidding en uitgifte van in totaal maximaal 4.000 (vierduizend) obligaties van € 250 (*tweehonderdvijftig euro*) nominaal per stuk voor een totaal van maximaal € 1.000.000 (*één miljoen euro*)

Door

Zonnepark Havebos B.V.

Een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Amstelveenseweg 760, 1081JK Amsterdam.

VOORWOORD

Zonnepark Havebos B.V. (de 'Uitgevende Instelling') en het Zonnepark

Zonnepark Havebos B.V., de Uitgevende Instelling van de Obligatielening, is opgericht als exploitatiemaatschappij en is een dochteronderneming van Low Carbon Dutch Solar Operations B.V.

Low Carbon

In 2011 werd Low Carbon opgericht met een ambitieus doel voor ogen: het ontwikkelen, bouwen en beheren van assets die duurzame energie opwekken. Ons investeringsmodel maakt het mogelijk om kapitaal in hernieuwbare infrastructuur te steken, waarbij we een platform hebben gebouwd dat gericht is op doel, kwaliteit en integriteit, en dat meetbare resultaten genereert.

Met een focus op zonne-energie, windenergie, energieopslag en afval-naar-energie projecten, heeft Low Carbon zich wereldwijd gevestigd als een vooraanstaande speler in de sector. Ons portfolio omvat diverse projecten die niet alleen bijdragen aan duurzame energieopwekking, maar ook aan het verminderen van de koolstofvoetafdruk wereldwijd.

Tegenwoordig werkt Low Carbon aan ambitieuze doelen, waaronder het realiseren van maar liefst 20 gigawatt aan nieuwe capaciteit voor duurzame energie en "net-zero" tegen het einde van dit decennium. Onze projecten, verspreid over verschillende continenten, leveren niet alleen schone energie aan gemeenschappen over de hele wereld, maar dragen ook bij aan het bevorderen van milieubewustzijn en duurzame ontwikkeling op mondiaal niveau.

Met een voortdurende toewijding aan innovatie en groei, blijft Low Carbon een cruciale rol spelen in de overgang naar een duurzamere energie-economie, waarbij we de kracht van hernieuwbare energie benutten om een positieve impact te maken op de planeet en de toekomstige generaties.

Het Zonnepark

Het Zonnepark bestaat uit ca. 29.835 zonnepanelen en heeft een geïnstalleerd vermogen van ca. 17.304 kWp met een verwachte jaarlijkse energieproductie van ca. 17.391 MWh. Voor het Zonnepark is een 15-jarige SDE-subsidie verkregen. Daarnaast is een 'route-to-market' 10-jarige PPA afgesloten met Scholt Energy Trading BV met een looptijd tot 1 januari 2035.BV

De uit te geven Obligatielening

De Uitgevende Instelling streeft ernaar om met de uitgifte van deze senior Obligatielening maximaal € 1.000.000 op te halen. De Uitgevende Instelling, Zonnepark Havebos BV, is voornemens de Obligatielening uit te geven om omwonenden en andere particulieren te laten participeren in het Zonnepark. De burgerparticipatie is gemaximeerd op € 1.000.000. Met deze burgerparticipatie blijft het Zonnepark ook in de toekomst verzekerd van voldoende maatschappelijk draagvlak.

De Obligatielening biedt een Rente van 6,00% per jaar met een looptijd van 5 jaar (60 maanden). De Obligatielening zal gedurende de Looptijd geheel annuïtair afgelost worden uit de inkomsten van het Zonnepark.

U kunt meedoen

De Uitgevende Instelling biedt u de mogelijkheid om rechtstreeks te participeren in de exploitatie van het Zonnepark.

In dit Informatiememorandum vindt u alle relevante informatie over de Obligatielening, niet alleen alle voordelen maar ook de risico's. Mocht u vervolgens nog vragen hebben na het doornemen van dit memorandum, neem dan gerust contact met ons op via het e-mailadres: greenbonds@lowcarbon.com

Heeft u interesse? Dan kunt u vanaf 2 mei 2025 inschrijven op de Obligatielening via de website www.duurzaaminvesteren.nl. Vanaf 2 mei 2025 tot 9 mei 2025 staat de inschrijving alleen open voor inwoners van de gemeente Silvolde en Terborg binnen de postcodegebieden 7005, 7060, 7061 en 7064. Vanaf 9 mei 2025 tot 16 mei 2025 staat de inschrijving open voor inwoners van de gemeente Oude IJsselstreek binnen de postcodegebieden 7005, 7060, 7061, 7064, 7011, 7045, 7051 en 7054. Van 16 mei 2025 tot en met 30 mei 2025 wordt de inschrijving ook opengesteld voor overige geïnteresseerden.

Menno Gijrath

Directeur van Zonnepark Havebos B.V.

INHOUDSOPGAVE

1. SAMENVATTING.....	5
1.1 Inleiding en doel van de uitgifte van de Obligatielening	5
1.2 Samenvatting van de aanbieding	5
1.3 Beschrijving van het zonnepark.....	6
1.4 Juridische structuur van de Uitgevende Instelling.....	8
1.5 Financiële prognose	9
1.6 Risicofactoren (samenvatting)	10
1.7 Deelname	10
2. BELANGRIJKE INFORMATIE VOOR investeerders	11
2.1 Obligatielening en de Uitgevende Instelling	11
2.2 Verklarende Woordenlijst	11
2.3 Onderzoeksplicht van de informatie	11
2.4 Risico's verbonden aan deelname aan de Obligatielening.....	11
2.5 Verantwoordelijkheid informatie	11
2.6 Prognoses en aansprakelijkheid	12
2.7 Verkoop- en overdrachtsbeperkingen	12
2.8 Wet financieel toezicht	12
2.9 Mogelijk Tegenstrijdige Belangen	12
2.10 Inschrijven op de Obligatielening	13
2.11 Toepasselijk recht, taal, valuta en datum	13
3. BESCHRIJVING VAN de aanbieding	14
3.1 Doelstelling van de uit te geven obligatielening	14
3.2 Belangrijkste kenmerken van de aanbieding	14
3.3 Rente en aflossing.....	15
3.4 Berekening effectieve rendement.....	16
3.5 Zekerheidsrechten (Onvoorwaardelijke Garantie Voor Obligatiehouders)	16
3.6 Verhandelbaarheid van de obligaties.....	16
3.7 Minimaal op te halen bedrag.....	17
3.8 Ingangsdatum van de obligatielening	17
3.9 Toewijzing van obligaties	17
3.10 Informatievoorziening aan obligatiehouders	17
3.11 Obligatievoorwaarden	18
4. HET ZONNEPARK VAN DE UITGEVENDE INSTELLING	19
4.1 Inleiding.....	19
4.2 Kerngegevens van het Zonnepark	19
4.3 Track record van Low Carbon	21
4.4 Verzekeringen.....	21
5. DE UITGEVENDE INSTELLING	22
5.1 Doelstelling en activiteiten	22
5.2 Kerngegevens	22
5.3 Juridische structuur van de Uitgevende Instelling.....	23
6. FINANCIËLE INFORMATIE.....	24

6.1 Financiële positie van de Uitgevende Instelling.....	24
6.2 Financiële prognose van de Uitgevende Instelling	24
6.3 Nadere toelichting financiële prognose	26
6.4 Dividendenbeleid	27
6.5 Externe verslaggeving	27
7. RISICOFACTOREN.....	28
7.1 Inleiding	28
7.2 Risico's verbonden aan de Uitgevende Instelling en haar onderneming	28
7.3 Risico's verbonden aan de obligatielening	29
7.4 Andere risico's.....	30
8. Fiscale Informatie	32
8.1 De Uitgevende Instelling	32
8.2 Obligatiehouders	32
9. Deelname obligatielening	34
9.1 Inschrijvingsperiode.....	34
9.2 Inschrijvingsproces	34
9.3 Herroeping	34
9.4 Toewijzing obligaties.....	34
9.5 Levering van de rechten van deelgenootschap	35
9.6 Ingangsdatum	35
9.7 Obligatievoorwaarden	35
Bijlage 1: Juridische structuur van de Uitgevende Instelling.....	36
Bijlage 2: Obligatievoorwaarden	37
Bijlage 3: Voorbeeld Inschrijfformulier	48
Bijlage 4: CONCEPT TRUSTAKTE	50

1. SAMENVATTING

Deze samenvatting dient als inleiding op het Informatiememorandum. Geïnteresseerden dienen kennis te nemen van het gehele Informatiememorandum alvorens een investering in de Obligatielening te overwegen.

1.1 INLEIDING EN DOEL VAN DE UITGIFTE VAN DE OBLIGATIELENING

De Uitgevende Instelling beoogt met de uitgifte van deze senior Obligatielening maximaal €1.000.000 op te halen. De Uitgevende Instelling, Solar park Zonnepark Havebos B.V., beoogt de Obligatielening uit te geven om omwonenden en andere particulieren te laten participeren in het Zonnepark. De burgerparticipatie is gemaximeerd op €1.000.000. Met deze burgerparticipatie blijft het Zonnepark ook in de toekomst verzekerd van voldoende maatschappelijk draagvlak.

1.2 SAMENVATTING VAN DE AANBIEDING

Uitgevende Instelling	Zonnepark Havebos B.V.
LEI-code project eigenaar	894500WCSXB4BGTWFQ89
Omvang Obligatielening	€1.000.000, het minimum op te halen bedrag is €100.000
Rente	6,00% op jaarbasis
Looptijd	Vijf (5) jaar (60 maanden).
Nominale waarde en uitgifteprijs	▪ € 250 per obligatie (de minimale inleg). ▪ De Obligaties worden uitgegeven tegen de nominale waarde.
Rangorde Obligatielening	Senior lening. De Obligatielening is niet achtergesteld aan een andere financiering in deze entiteit.
Rentebetaling	De verschuldigde rente wordt jaarlijks achteraf betaald, telkens op de Rente- en Aflossingsdatum.
Aflossing	De Obligatielening wordt geheel annuïtair afgelost gedurende de Looptijd uit de inkomsten van het Zonnepark volgens het schema opgenomen in paragraaf 3.3.3 (Schema van Rente- en Aflossingsbetalingen).
Transactiekosten	▪ Eénmalig 2,00% (inclusief BTW) over de Initiële Hoofdsom bij Inschrijving. ▪ De Transactiekosten bedragen €5,00 per Obligatie van €250.
Zekerheden aan Obligatiehouders	De Uitgevende Instelling verstrekt de volgende zekerheidsrechten aan de Stichting Belangenbehartiging Duurzaam Investeren ter nakoming van de verplichtingen aan Obligatiehouders: ○ Een bedrag gelijk aan één jaar rente en aflossing zal na uitboeking van de lening op een ESCROW-rekening worden aangehouden. Dit bedrag blijft op de rekening staan tot het einde van de looptijd van de lening en dient ter dekking van betalingsverplichtingen jegens de Obligatiehouders.

Voor een volledig overzicht van de voorwaarden van de Obligatielening wordt u verwezen naar Bijlage 2 (Obligatievoorwaarden), Bijlage 3 (Voorbeeld Inschrijfformulier) en Bijlage 4 (Trustakte).

1.3 BESCHRIJVING VAN HET ZONNEPARK

Status	Volledig operationeel
Locatie	Ter Borg, Munstermanstraat, Sectie B nummer 3608 Het plangebied, nabij Silvolde en Terborg, ligt ten noorden van de spoorlijn en ten zuiden van de N818. Het plangebied ligt ten zuiden van het bosperceel en beslaat in totaal 17 hectare.
Opgesteld vermogen	Ongeveer 17.304 kWp
Zonnepanelen	Trina TSM-NEG19RC.20 580Wp Trina TSM-NEG19RC.20 585Wp
Verwachte jaarlijkse productie	Ongeveer 17.391 MWh.
Installateur	Belectric GmbH Met meer dan 20 jaar ervaring is Belectric GmbH een ervaren partner voor de ontwikkeling en bouw van zonneparken en voor alle zaken met betrekking tot zonne-energie. Tot op heden heeft het wereldwijd meer dan 500 PV-systemen geïnstalleerd met een totale capaciteit van meer dan 4,9 GW. Belectric GmbH is verder een van Europa's toonaangevende O&M-dienstverleners. Voor meer informatie zie: https://belectric.com/en/
Garanties	De nieuwe zonnepanelen van Zonnepark zijn geleverd met de volgende garanties: ▪ Productgarantie op zonnepanelen: 12 jaar ▪ Opbrengstgarantie: 30 jaar ▪ Installateursgarantie op de installatie: 2 jaar
Ontwikkelings- en installatierisico	▪ Geen ontwikkelingsrisico: het zonnepark is reeds ontwikkeld. ▪ Geen installatierisico: het park is volledig operationeel.
Afnemer	Scholt Energy Trading BV, een gerenommeerde speler op de energiemarkt, heeft een contract getekend voor een periode van 10 jaar. Dit langlopende contract, in combinatie met de SDE-subsidie, zorgt voor een stabiele en zekere inkomstenstroom voor het project. Het prijsmodel in dit contract is gebaseerd op de EPEX NL-prijsstelling die in de SDE-subsidie wordt gehanteerd, met een bonus voor de producent van 2,8%. Voor meer informatie zie: https://www.scholt.nl/
Locatiehuur	De Uitgevende Instelling heeft een overeenkomst met een looptijd van 30 jaar, waarbij zowel het recht van opstal als het recht van erfpacht gedurende deze periode van kracht zijn.
SDE-Subsidie	De Uitgevende Instelling heeft een SDE-subsidie ontvangen, waarbij het maximale subsidietarief € 29,50 per MWh bedraagt. De subsidieperiode start op: 1 juli 2022

De subsidieperiode eindigt op: 30 juni 2037

Onderhoud

Met de installateur van de zonnepanelen is een onderhoudscontract afgesloten voor een termijn van twee jaar (24 maanden). Na deze termijn van twee jaar wordt het contract verlengd of gaat de Uitgevende Instelling een contract aan met een andere partij. De Uitgevende Instelling verwacht dat dit onder vergelijkbare voorwaarden kan plaatsvinden.

Gedurende de looptijd van het contract betaalt de Uitgevende Instelling een vooraf vastgesteld bedrag per jaar voor al het benodigde onderhoud. De installateur is verantwoordelijk voor de jaarlijkse inspectie, monitoring, reparaties, reiniging en het verhelpen van storingen wanneer nodig.

Verzekeringen

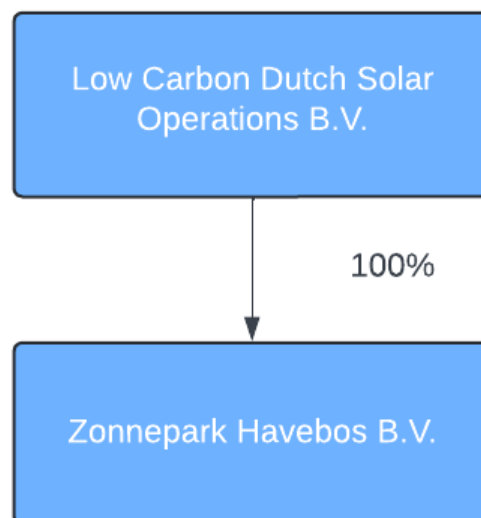
Schade aan eigendommen: € 5.609.847

Bedrijfsschade: € 1.742.017

Aansprakelijkheid jegens derden: € 10.000.000

1.4 JURIDISCHE STRUCTUUR VAN DE UITGEVENDE INSTELLING

De juridische structuur van de Uitgevende Instelling is hieronder vereenvoudigd afgebeeld. Onderstaande diagram geeft een schematisch overzicht van de relaties tussen de Uitgevende Instelling (Zonnepark Havebos B.V.), en Low Carbon in Nederland.



Toelichting

- Op de datum van dit Informatiememorandum is Zonnepark Havebos B.V., de Uitgevende Instelling, 100% eigenaar van het Zonnepark zoals beschreven in paragraaf 1.3 (*Beschrijving van het Zonnepark*) .
 - Zonnepark Havebos B.V. is een naar Nederlands recht opgerichte separate juridische entiteit met beperkte aansprakelijkheid statutair gevestigd te Silvolde, Nederland en geregistreerd in de Kamer van Koophandel onder nummer 77347528 met als enige doelstelling het exploiteren van het Zonnepark. De Uitgevende Instelling zal gedurende de Looptijd van de Obligatielening geen andere commerciële activiteiten ontwikkelen.
- Op de datum van dit Informatiememorandum is de Uitgevende Instelling een 100% dochteronderneming van Low Carbon Dutch Solar Operations B.V., een onderneming die zich ten doel stelt zonneparken te ontwikkelen om een bijdrage te leveren aan de energietransitie.
- De Uitgevende Instelling wordt beheerd door Low Carbon Dutch Solar Operations B.V.
- De UBO van de Uitgevende Instelling is Mark Dixon.
- De activiteiten van de Uitgevende Instelling worden uitgevoerd in overeenstemming met de statuten en het Nederlands recht. De Nederlandse Corporate Governance Code is niet van toepassing op de Uitgevende Instelling en wordt daarom niet toegepast.

1.5 FINANCIËLE PROGNOSE

Onderstaande tabel toont de financiële prognose per jaar van de Uitgevende Instelling gedurende de Looptijd van de Obligatielening en op welke wijze zij de kasstromen aanwendt om aan haar verplichtingen te voldoen.

<i>Jaar</i>	<i>Inkomen</i>	<i>Uitgaven</i>	<i>Belasting</i>	<i>Beschikbare kasstromen</i>	<i>Rente en terugbetaling</i>	<i>DSCR</i>	<i>Vrij contante middelen</i>
	<i>KOLOM A</i>	<i>KOLOM B</i>	<i>KOLOM C</i>	<i>KOLOM D</i>	<i>KOLOM E</i>	<i>KOLOM F</i>	<i>KOLOM G</i>
1	1.151.220	(421.239)	-	729.981	(619.296)	1,18x	110.685
2	1.108.082	(414.758)	-	693.324	(612.556)	1,13x	80.767
3	1.197.691	(411.449)	-	786.242	(630.310)	1,25x	155.933
4	1.295.208	(420.993)	-	874.215	(666.048)	1,31x	208.168
5	1.338.431	(432.027)	-	906.404	(675.351)	1,34x	231.053

Alle bedragen in de tabel zijn afgerond op hele euro's

- De bovenstaande tabel toont de verwachte kasstromen van de Uitgevende Instelling gedurende de Looptijd per jaar uit de exploitatie van het Zonnepark.
- De belangrijkste inkomsten van de Uitgevende Instelling uit de exploitatie van het Zonnepark betreffen de verkoop van de opgewekte elektriciteit en de inkomsten uit de SDE-subsidie. De belangrijkste kosten betreffen financieringskosten, verzekering en onderhoudskosten.
- Rekening houdend met de wet- en regelgeving en de overeenkomsten met contractpartijen, zal de Uitgevende Instelling haar inkomsten (kolom A) gedurende de Looptijd als volgt aanwenden:
 - Betaling van operationele kosten (kolom B) zoals beschreven in paragraaf 6.3.3 (Toelichting op kosten) en belasting (kolom C) zoals beschreven in paragraaf 6.3.6 (Toelichting op belasting);
 - Van de kasstroom die dan resteert (kolom C = A - B - C) worden de Rente- en Aflossingsverplichtingen uit hoofde van de Obligatielening en de Rente op de Aandeelhouderslening (kolom E) voldaan;
 - Kolom F toont de ratio, ook dekkingsgraad genoemd, van de voor de Obligatielening beschikbare kasstroom in een jaar gedeeld door de Rente- en Aflossingsverplichtingen onder deze financiering (kolom F = D / E) toont het bedrag dat betaald moet worden ten behoeve van de rente en aflossingen van de obligatie;
 - Kolom G. toont de vrije kasmiddelen die worden opgebouwd aan het einde van ieder jaar.

Een nadere toelichting op bovenstaande prognose is opgenomen in paragraaf 6.2 (*Financiële prognose van de Uitgevende Instelling*).

1.6 RISICOFACTOREN (SAMENVATTING)

Aan het investeren in de Obligatielening zijn risico's verbonden. Geïnteresseerden dienen zichzelf te informeren, kennis van het gehele Informatiememorandum, en van hoofdstuk 7 (*Risicofactoren*) in het bijzonder, te nemen en zorgvuldig te overwegen of een investering in de aangeboden Obligaties voor hen passend is.

Wanneer één of meerdere risico's tot uiting komen, zal dit een significant nadelig effect hebben op de mogelijkheden van de Uitgevende Instelling om op tijd en volledig aan haar verplichtingen onder de Obligatielening te voldoen ten gevolge waarvan de Obligatiehouders in het uiterste geval hun investering deels of zelfs volledig zouden kunnen verliezen.

De belangrijkste op dit moment aan de Uitgevende Instelling bekende risicofactoren zijn opgenomen in onderhavig Informatiememorandum. Risico's en onzekerheden die op dit ogenblik niet aan de Uitgevende Instelling bekend zijn of waarvan de Uitgevende Instelling momenteel denkt dat ze onbelangrijk zijn, kunnen in de toekomst eveneens een nadelig effect hebben op de financiële positie van de Uitgevende Instelling of op de waarde van de Obligaties.

De belangrijkste risico's verbonden aan het participeren in de Obligatielening staan hieronder opgesomd en worden in hoofdstuk 7 (*Risicofactoren*) nader toegelicht.

Risico's verbonden aan de Uitgevende Instelling en haar onderneming

- Risico van het intrekken van de subsidievergunning door de Nederlandse overheid;
- Risico van het wegvallen van contractspartijen;
- Risico van technische gebreken en/of schade aan het Zonnepark;
- Risico van lagere inkomsten door tegenvallende zoninstraling;
- Risico van wanbetaling door en/of faillissement van de afnemer van de Uitgevende Instelling;
- Risico van hoger dan verwachte operationele kosten voor de Uitgevende Instelling;
- Risico van bedrijfsaansprakelijkheid;
- Risico van faillissement van de Uitgevende Instelling.

Risico's verbonden aan de obligaties

- Risico van beperkte verhandelbaarheid van de Obligaties;
- Risico van geen objectieve waardering van de Obligaties;
- Risico van waardedaling van de Obligaties;
- Risico van non-recourse;
- Risico van besluitvorming door de vergadering van houders van Obligaties.

Overige risico's

- Risico van contracten en overeenkomsten;
- Risico op veranderende wet- en regelgeving;
- Risico op onderverzekering en calamiteiten;
- Risico van samenloop van omstandigheden.

1.7 DEELNAME

De mogelijkheid om te participeren in de Obligatielening wordt alleen in Nederland aangeboden. Vanaf 29 april 2025 - 6 mei 2025 staat de inschrijving alleen open voor inwoners van de gemeente Silvolde en Terborg binnen de postcodegebieden 7005, 7060, 7061 en 7064. Vanaf 6 mei 2025 - 13 mei 2025 staat de inschrijving open voor inwoners van de gemeente Oude IJsselstreek. Op 13 mei 2025 - 27 mei 2025 om 10:00 uur wordt de inschrijving ook opengesteld voor overige geïnteresseerden via www.duurzaaminvesteren.NL. Op deze website is ook het verloop van de Inschrijvingen te volgen.

Een nadere toelichting over het inschrijvingsproces is opgenomen in hoofdstuk 9 (*Deelname Obligatielening*)

2. BELANGRIJKE INFORMATIE VOOR INVESTEERDERS

2.1 OBLIGATIELENING EN DE UITGEVENDE INSTELLING

De Uitgevende Instelling beoogt met de uitgifte van deze Senior Obligatielening maximaal €1.000.000 op te halen. De Uitgevende Instelling, Solar park Zonnepark Havebos B.V., beoogt de Obligatielening uit te geven om omwonenden en andere particulieren te laten participeren in het Zonnepark. De burgerparticipatie is gemaximeerd op €1.000.000. Met deze burgerparticipatie blijft het Zonnepark ook in de toekomst verzekerd van voldoende maatschappelijk draagvlak.

De Obligatielening heeft een Looptijd van vijf (5) jaar (60 maanden) en de Rente bedraagt 6,00% op jaarbasis. De Obligatielening zal gedurende de Looptijd geheel annuïtair afgelost worden uit de inkomsten van het Zonnepark.

2.2 VERKLARENDE WOORDENLIJST

Begrippen en afkortingen in dit Informatiememorandum die beginnen met een hoofdletter hebben de betekenis die daaraan is gegeven in *Artikel 1: Definities* van de *Obligatievoorwaarden* zoals opgenomen in *Bijlage 2*.

2.3 ONDERZOEKSPlicht VAN DE INFORMATIE

Dit Informatiememorandum is uitsluitend informatief van aard, is geenszins alomvattend en pretendeert niet dat het alle relevante informatie en noodzakelijke gegevens bevat. Geïnteresseerden dienen zelf onderzoek te verrichten en een eigen analyse en beoordeling te maken van onderhavige propositie, de Uitgevende Instelling en de daaraan verbonden risico's.

De Uitgevende Instelling biedt Geïnteresseerden de mogelijkheid om op enig moment gedurende de Inschrijvingsperiode vragen te stellen met betrekking tot de aanbidding van Obligaties. Geïnteresseerden kunnen de Uitgevende Instelling hiervoor benaderen op het emailadres: greenbonds@lowcarbon.com.

2.4 RISICO'S VERBODEN AAN DEELNAME AAN DE OBLIGATIELENING

Aan het participeren in de Obligatielening zijn risico's verbonden. Geïnteresseerden dienen daarom de informatie in dit Informatiememorandum en in het bijzonder de informatie in hoofdstuk 7 (*Risicofactoren*) zorgvuldig te bestuderen alvorens te besluiten tot eventuele deelname. Geïnteresseerden wordt nadrukkelijk geadviseerd onafhankelijk advies in te winnen teneinde zich een afgewogen oordeel te vormen over de risico's verbonden aan het participeren in de Obligatielening.

2.5 VERANTWOORDELIJKHEID INFORMATIE

De Uitgevende Instelling verklaart dat, na het treffen van alle redelijke maatregelen om zulks te garanderen, en voor zover haar bekend, de gegevens in het Informatiememorandum in overeenstemming zijn met de werkelijkheid en dat geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding de strekking van het Informatiememorandum zou wijzigen. Het voorgaande neemt niet weg dat Uitgevende Instelling geen aansprakelijkheid aanvaardt voor uitkomsten van en verwachtingen gebaseerd op dit Informatiememorandum.

Behoudens de Uitgevende Instelling is niemand gerechtigd of gemachtigd enige informatie te verstrekken of verklaring(en) af te leggen in verband met dit Informatiememorandum of anderszins te communiceren over de gegevens in dit Informatiememorandum. Informatie of verklaringen verstrekt of afgelegd in strijd met het voorgaande dienen niet te worden beschouwd als ware deze verstrekt door of namens de Uitgevende Instelling, deze aanvaardt dan ook geen aansprakelijkheid in dat verband.

2.6 PROGNOSES EN AANSPRAKELIJKHEID

De in dit Informatiememorandum opgenomen aannames, prognoses en inschattingen zijn gebaseerd op de ten tijde van de totstandkoming van dit Informatiememorandum geldende (markt-)omstandigheden en toepasselijke wet- en regelgeving en informatie die de opstellers van dit Informatiememorandum naar eer en geweten als betrouwbaar hebben gekwalificeerd.

De Uitgevende Instelling aanvaardt geen aansprakelijkheid voor enige schade, en zal in geval van enige aansprakelijkheid uitsluitend aansprakelijk zijn voor directe schade in geval van grove schuld of nalatigheid, met uitsluiting van enige aansprakelijkheid van indirecte schade (waaronder begrepen derving van inkomsten). Onder alle omstandigheden is de aansprakelijkheid van de Uitgevende Instelling beperkt tot het bedrag van Obligaties, en jegens iedere Inschrijver tot het bedrag van de Inschrijving.

Er zullen ongetwijfeld verschillen ontstaan tussen de prognoses gepresenteerd in dit Informatiememorandum en de feitelijke situatie ten tijde van en gedurende de looptijd van de Obligaties. Er wordt geen enkele garantie gegeven, ook niet op de gepresenteerde prognoses van resultaten en rendementen.

2.7 VERKOOP- EN OVERDRACHTSBEPERKINGEN

De afgifte en verspreiding van dit Informatiememorandum alsmede het aanbieden, verkopen en leveren van Obligaties kan in bepaalde jurisdicties onderworpen zijn aan (wettelijke) beperkingen. De Uitgevende Instelling adviseert personen die in het bezit komen van dit Informatiememorandum zich op de hoogte te stellen van die beperkingen en zich daaraan te houden. De Uitgevende Instelling aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor enige schending van enige zodanige beperking door wie dan ook. Dit Informatiememorandum houdt als zodanig geen aanbod in van enig effect of een uitnodiging tot het doen van een aanbod tot koop van enig effect aan een persoon in enige jurisdictie waar dit volgens de aldaar geldende wet- en regelgeving niet is geoorloofd.

2.8 WET FINANCIËEL TOEZICHT

De besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid Crowdinvesting B.V., statutair gevestigd te Amsterdam, ingeschreven in het handelsregister onder nummer 58407529 (hierna: “DuurzaamInvesteren”), is in bezit van een vergunning uit hoofde van artikel 2:96 van de Wet op het financieel toezicht (Wft) en een vergunning uit hoofde van artikel 12 Verordening 2020/1503 (ECSPR-vergunning).

De Uitgevende Instelling van het project verklaart dat de totale waarde van vergelijkbare projecten in de afgelopen 12 maanden maximaal €1.000.000 bedraagt en daarmee minder is dan €5.000.000. Hiermee is de Uitgevende Instelling met betrekking tot de uitgifte van deze obligatielening vrijgesteld van de plicht om een AFM goedgekeurd prospectus te publiceren.

De Uitgevende Instelling is onder de ECSPR-vergunning verplicht het blad met Essentiële Beleggersinformatie (EBI) samen te stellen en te publiceren. De EBI is onderaan de propositiepagina te downloaden.

2.9 MOGELIJK TEGENSTRIJDIGE BELANGEN

De opbrengst van de Obligatielening wordt gebruikt om [doel financiering]. Om Geïnteresseerden te informeren over de Obligatielening geeft zij dit Informatiememorandum uit.

Ten tijde van de publicatie van het Informatiememorandum is de Uitgevende Instelling niet bekend met enig overheidsingrijpen, rechtszaak 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.

DuurzaamInvesteren stelt haar website ter beschikking aan de Uitgevende Instelling voor het registreren van Inschrijvingen op de Obligatielening en het doorgeven van deze registraties aan de Uitgevende Instelling. Zij ontvangt hiervoor een marktconforme vergoeding. DuurzaamInvesteren is geen adviseur van of anderszins gelieerd aan de Uitgevende Instelling.

2.10 INSCHRIJVEN OP DE OBLIGATIELENING

De mogelijkheid om deel te nemen aan de Obligatielening wordt geboden aan in Nederland wonende particulieren en gevestigde bedrijven met een geldig EU IBAN. Vanaf 2 mei 2025 tot 9 mei 2025 staat de inschrijving alleen open voor inwoners van de gemeente Silvolde en Terborg binnen de postcodegebieden 7005, 7060, 7061 en 7064. Vanaf 9 mei 2025 tot 16 mei 2025 staat de inschrijving open voor inwoners van de gemeente Oude IJsselstreek binnen de postcodegebieden 7005, 7060, 7061, 7064, 7011, 7045, 7051 en 7054. Van 16 mei 2025 tot en met 30 mei 2025 wordt de inschrijving ook opengesteld voor overige geïnteresseerden (of eerder indien de Uitgevende Instelling de Inschrijvingsperiode sluit) via www.duurzaaminvesteren.nl. U kunt de voortgang van de registraties ook volgen op deze website.

DuurzaamInvesteren, in opdracht van de Uitgevende Instelling, is als enige bevoegd Obligaties toe te wijzen. De Uitgevende Instelling behoudt zich het recht voor deze toestemming in te trekken of zelf Obligaties toe te wijzen. De Uitgevende Instelling kan zonder opgave van reden een Inschrijving weigeren. Zij kan tevens de Inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten, dan wel de aanbidding en uitgifte van de Obligatielening intrekken voorafgaande of gedurende de (al dan niet verlengde) Inschrijvingsperiode. In het laatste geval zullen de reeds gestorte gelden geheel worden teruggestort.

Obligaties worden opgenomen in het girale depositosysteem van Euroclear Nederland, in haar hoedanigheid van de Nederlandse centrale effectenbewaarinstelling. Op grond van de Wet giraal effectenverkeer (Wge) houdt Euroclear Nederland het Girodepot met betrekking tot de door de Uitgevende Instelling uitgegeven effecten en AFS, als toegelaten instelling van Euroclear Nederland, het Verzameldepot met betrekking tot deze effecten.

De Uitgevende Instelling heeft de Obligaties aan AFS geleverd ter opname in een Verzameldepot als bedoeld in de Wge. De levering van de Obligaties ter opname van in het Verzameldepot is geschied ten behoeve van de gerechtigde. De levering zal worden verwerkt door AFS door de rechten van deelgenootschap bij te schrijven op naam van de gerechtigde in het daartoe bestemde deel van de administratie van AFS. AFS heeft de Obligaties vervolgens geleverd aan Euroclear Nederland ter opname in het Girodepot.

2.11 TOEPASSELIJK RECHT, TAAL, VALUTA EN DATUM

Op dit Informatiememorandum is uitsluitend Nederlands recht van toepassing. Dit Informatiememorandum verschijnt alleen in de Nederlandse taal. De munteenheid is de Euro, tenzij anders aangegeven.

De datum van dit Informatiememorandum is 30 april 2025. Indien nieuwe informatie na het uitkomen van dit Informatiememorandum leidt tot feitelijke en materiële afwijkingen van de in dit Informatiememorandum opgenomen uitgangspunten en aannames zal hierover zo spoedig mogelijk worden bericht.

3. BESCHRIJVING VAN DE AANBIEDING

3.1 DOELSTELLING VAN DE UIT TE GEVEN OBLIGATIELENING

De Uitgevende Instelling beoogt met de uitgifte van deze Senior Obligatielening maximaal €1.000.000 op te halen. De Uitgevende Instelling, Zonnepark Havebos B.V., beoogt de Obligatielening uit te geven om omwonenden en andere particulieren te laten participeren in het Zonnepark. De burgerparticipatie is gemaximeerd op €1.000.000. Met deze burgerparticipatie blijft het Zonnepark ook in de toekomst verzekerd van voldoende maatschappelijk draagvlak.

3.2 BELANGRIJKSTE KENMERKEN VAN DE AANBIEDING

De Uitgevende Instelling biedt particuliere beleggers de mogelijkheid om deel te nemen aan de Obligatielening met de volgende kenmerken:

Uitgevende Instelling	Zonnepark Havebos B.V.
LEI-code project eigenaar	894500WCSXB4BGTWFQ89
Omvang Obligatielening	€1.000.000, het minimum op te halen bedrag is €100.000
Rente	6,00% op jaarbasis
Looptijd	Vijf (5) jaar (60 maanden).
Nominale waarde en uitgifteprijs	▪ € 250 per obligatie (de minimale inleg). ▪ De Obligaties worden uitgegeven tegen de nominale waarde.
Rangorde Obligatielening	Senior lening. De Obligatielening is niet achtergesteld aan een andere financiering in deze entiteit.
Rentebetaling	De verschuldigde rente wordt jaarlijks achteraf betaald, telkens op de Rente- en Aflossingsdatum.
Aflossing	De Obligatielening wordt geheel annuïtair afgelost gedurende de Looptijd uit de inkomsten van het Zonnepark volgens het schema opgenomen in paragraaf 3.3.3 (Schema van Rente- en Aflossingsbetalingen).
Transactiekosten	▪ Eénmalig 2,00% (inclusief BTW) over de Initiële Hoofdsom bij Inschrijving. ▪ De Transactiekosten bedragen €5,00 per Obligatie van €250.
Zekerheden aan Obligatiehouders	De Uitgevende Instelling verstrekt de volgende zekerheidsrechten aan de Stichting Belangenbehartiging Duurzaam Investeren ter nakoming van de verplichtingen aan Obligatiehouders: ○ Een bedrag gelijk aan één jaar rente en aflossing zal na uitboeking van de lening op een ESCROW-rekening worden aangehouden. Dit bedrag blijft op de rekening staan tot het einde van de looptijd van de lening en dient ter dekking van betalingsverplichtingen jegens de Obligatiehouders.

3.3 RENTE EN AFLOSSING

3.3.1 Rente

De Uitgevende Instelling is over de nog uitstaande (niet terugbetaalde) Hoofdsom, inclusief eventueel achterstallige betalingen van Rente, een Rente van 6,00% op jaarbasis verschuldigd aan de Obligatiehouder. De verschuldigde Rente wordt gedurende de Looptijd jaarlijks achteraf, telkens op de Rentdatum, aan Obligatiehouders betaald.

3.3.2 Looptijd en Aflossing

Looptijd

De Looptijd van de Obligatielening bedraagt zestig (60) maanden (5 jaar) vanaf de Ingangsdatum. Aan het einde van de Looptijd, op de Aflossingsdatum, dient de Obligatielening geheel afgelost te zijn.

Aflossing

- De Obligatielening zal gedurende de Looptijd geheel afgelost worden uit de inkomsten van het Zonnepark volgens het schema in paragraaf 3.3.3 (*Schema van Rente- en Aflossingsbetalingen*).
- De Uitgevende Instelling zal aan alle Obligatiehouders een gelijk bedrag per Obligatie aflossen. Alle Obligaties zullen dus op gelijke wijze worden afgelost, er zal geen sprake zijn van een 'loting' of vergelijkbaar proces om geselecteerde Obligaties af te lossen. Dit betekent dat, mocht de Uitgevende Instelling onvoldoende liquiditeit beschikbaar hebben om de Aflossingen onder de Obligatielening volledig te voldoen, op elke Obligatie een even groot gedeelte van de geplande Aflossing betaald zal worden en het overige niet betaalde deel onderdeel zal blijven van de Hoofdsom.

3.3.3 Schema van rente- en aflossingsbetalingen

Op basis van paragraaf 3.3.1 (*Rente*) en 3.3.2 (*Looptijd en Aflossing*) is in onderstaande tabellen het schema van Rente- en Aflossingsbetalingen per Obligatie (Tabel 1) en voor de Obligatielening als geheel (Tabel 2) opgenomen.

Tabel 1: Verwachte Rente- en Aflossingsbetalingen gedurende de looptijd voor één (1) obligatie

Jaar	Rente (6,0%)	Aflossing	Totale rente en aflossing	Uitstaande Hoofdsom
1	15,00	44,35	59,35	205,65
2	12,34	47,01	59,35	158,64
3	9,52	49,83	59,35	108,81
4	6,53	52,82	59,35	55,99
5	3,36	55,99	59,35	0,00
Totaal	46,75	250,00	296,75	

- Bovenstaande tabel toont de verwachte jaarlijkse Rentebetalingen en de Aflossingsbetalingen aan een Obligatiehouder gedurende de Looptijd (5 jaar) per Obligatie.
- Alle bedragen zijn in euro (€), afgerond op twee decimalen.

Tabel 2: Verwachte rente- en aflossingsbetalingen gedurende de looptijd voor de obligatie als geheel

Jaar	Rente (6,0%)	Aflossing	Totale rente en aflossing	Uitstaande Hoofdsom
1	60.000	177.396	237.396	822.604
2	49.356	188.040	237.396	634.563
3	38.074	199.323	237.396	435.241
4	26.114	211.282	237.396	223.959
5	13.438	223.959	237.396	0
Totaal	186.982	1.000.000	1.186.982	

- Bovenstaande tabel toont de verwachte jaarlijkse Rentebetalen en de Aflossingsbetalingen voor de Obligatielening als geheel gedurende de Looptijd.
- Alle bedragen in euro's (€), afgerond naar hele euro's.

3.4 BEREKENING EFFECTIEVE RENDEMENT

- Rekenvoorbeeld: een Geïnteresseerde koopt één (1) Obligatie voor €250,-, de nominale waarde, en de Geïnteresseerde betaalt daarnaast eenmalig 2,00 % Transactiekosten over het geïnvesteerde bedrag (€5,00 inclusief BTW, per Obligatie). De Inschrijver betaalt in totaal €255,00 voor de aankoop van één (1) Obligatie.
- Gedurende de looptijd heeft een obligatiehouder jaarlijks recht op 6,00% rente over het uitstaande (nog niet afgeloste) Hoofdsom.
- Daarnaast wordt de Obligatielening afgelost conform het schema in paragraaf 3.3.3 (Schema van Rente- en Aflossingsbetalingen).
- Aan het einde van de Looptijd heeft een Obligatiehouder, overeenkomstig het schema in paragraaf 3.3.3 (Schema van Rente- en Aflossingsbetalingen), in totaal €296,75 per Obligatie ontvangen op een investering van €255,00. Het gemiddelde jaarlijkse effectieve rendement voor een Obligatiehouder, na aftrek van Transactiekosten, bedraagt 5,27%.

3.5 ZEKERHEIDRECHTEN (ONVOORWAARDELIJKE GARANTIE VOOR OBLIGATIEHOUDERS)

De verplichtingen van de Uitgevende Instelling aan de Obligatiehouders worden gegarandeerd door de Garantgever – Low Carbon Limited – de uiteindelijke moedermaatschappij van de Uitgevende Instelling. In het geval dat de Uitgevende Instelling om welke reden dan ook zijn verplichtingen aan de Obligatiehouders niet nakomt, kunnen de verplichtingen onder de Obligatielening ook worden verhaald op de Garantgever (Bijlage 5).

De Uitgevende Instelling verstrekt de volgende zekerheidsrechten aan de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren ter nakoming van de verplichtingen aan Obligatiehouders:

- o Een bedrag gelijk aan één jaar rente en aflossing zal na uitboeking van de lening op een ESCROW-rekening worden aangehouden. Dit bedrag blijft op de rekening staan tot het einde van de looptijd van de lening en dient ter dekking van betalingsverplichtingen jegens de Obligatiehouders.

3.6 VERHANDELBAARHEID VAN DE OBLIGATIES

De obligaties worden niet genoteerd op een gereguleerde markt/beurs, een MKB-groeiemarkt of een soortgelijk platform.

De Obligaties worden opgenomen in het girale depositosysteem van Euroclear Nederland in haar hoedanigheid van de Nederlandse centrale effectenbewaarinstituut. Op grond van de Wge houdt Euroclear Nederland het Girodepot en AFS, als toegelaten instelling van Euroclear Nederland, het Verzameldepot.

Doordat de Obligaties zijn geleverd aan AFS ter opname in het door AFS gehouden Verzameldepotgiraal bewaard worden bij Euroclear en bij AFS als aangesloten instelling, zijn de rechthebbenden op de Obligaties deelgenoot geworden in het door AFS gehouden Verzameldepot inzake effecten met betrekking tot de Obligaties. Levering van de rechten van deelgenootschap geschiedt met inachtneming van de bepalingen van de Wge.

3.6.1. Procedure bij overlijden

Bij een melding van overlijden van een Obligatiehouder zal een verklaring van erfrecht worden opgevraagd. In deze verklaring heeft een notaris vastgesteld wie de erfgenamen zijn en wie de nalatenschap afhandelt. De Obligatie(s) gaan in dat geval onder algemene titel krachtens erfrecht over op erfgenamen van de Obligatiehouder. In die situatie geldt dat onder overlegging van een verklaring van erfrecht aan de Uitgevende Instelling die op haar beurt deze verklaring zal overleggen AFS, AFS de tenaamstelling met betrekking tot de deelgerechtigheid van de overleden Obligatiehouder in het Verzameldepot zal wijzigen in een 'erven van' deelgenootschap in het Verzameldepot.

3.7 MINIMAAL OP TE HALEN BEDRAG

Er geldt de opschortende voorwaarde dat voor het einde van de Inschrijvingsperiode een bedrag van minimaal € 100.000 door investeerders geïnvesteerd is in de Obligatielening, en dat de Obligatielening uitgegeven wordt na vestiging van de in paragraaf 3.5 (Zekerheden voor Obligatiehouders) beschreven zekerheden. Wanneer door investeerders voor meer dan € 100.000 maar voor minder dan € 1.000.000 wordt geïnvesteerd dan wordt de Obligatielening als succesvol beschouwd.

Indien deze voorwaarde niet wordt vervuld zal de Uitgevende Instelling de uitgifte van de Obligatielening intrekken. Eventueel reeds gestorte gelden (inclusief Transactiekosten) zullen door AFS Execution Services B.V. aan investeerders worden getourneerd.

3.8 INGANGSDATUM VAN DE OBLIGATIELENING

Dit is de datum waarop de Obligatielening ingaat en de geïnvesteerde gelden rentedragend worden. Deze datum zal binnen 4 dagen na sluiting van de Inschrijvingsperiode, voor zover de Uitgevende Instelling de uitgifte voor het einde van de Inschrijvingsperiode niet intrekt, door de Uitgevende Instelling worden vastgesteld en aan Obligatiehouders worden gecommuniceerd.

3.9 TOEWIJZING

Na sluiting van de Inschrijvingsperiode zal DuurzaamInvesteren in opdracht van de Uitgevende Instelling conform de Obligatievoorwaarden (opgenomen in Bijlage 2) Obligaties toewijzen.

DuurzaamInvesteren is, in opdracht van de Uitgevende Instelling, als enige bevoegd Obligaties bij uitgifte toe te wijzen. De Uitgevende Instelling behoudt zich het recht voor deze bevoegdheid in te trekken of zelf Obligaties toe te wijzen. Zowel de Uitgevende Instelling als DuurzaamInvesteren aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor enig verlies of schade die iemand door het gebruik van deze bevoegdheid lijdt.

3.10 INFORMATIEVOORZIENING AAN OBLIGATIEHOUDERS

3.10.1 Inzage toegewezen Obligaties

Bij uitgifte van de Obligatielening zullen de obligaties worden geleverd aan AFS ter opname in het Verzameldepot als bedoeld in de Wge en levert AFS de Obligaties weer aan Euroclear. De levering van de Effecten ter opname in het Verzameldepot geschiedt ten behoeve van de Gerechtigde. De levering zal worden verwerkt door AFS door de effecten bij te schrijven op naam van de Gerechtigde in het daartoe bestemde deel van de administratie van AFS. Deze laatste bijschrijving kan de Obligatiehouder zien aan zijn saldo op de effectenrekening, die hij bij AFS aanhoudt.

3.10.2 (Jaarlijkse) informatievoorziening door de Uitgevende Instelling

De Uitgevende Instelling zal de Obligatiehouders informeren over:

- Zonnepark Havebos B.V. informeert u regelmatig over: (i) de jaarrekening binnen 6 maanden na afloop van het boekjaar (uiterlijk 30 juni); (ii) twee keer per jaar een halfjaarverslag (uiterlijk 28 februari en 31 augustus); (iii) een mededeling over materiële wijzigingen in de financiële positie van Zonnepark Havebos B.V. die waarschijnlijk een negatieve impact zullen hebben op de Obligatiehouders.

Door medeondertekening garandeert de bestuurder(s) van de Uitgevende instelling jegens de Obligatiehouders en de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren hierbij en bij wijze van een zelfstandige verbintenis de tijdige en juiste nakoming van informatieverplichtingen van de Uitgevende Instelling. De bestuurder van de Uitgevende Instelling verbindt zich hierbij als hoofdelijk medeschuldenaar voor al hetgeen de Obligatiehouders en de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren als schade te vorderen hebben c.q. zullen verkrijgen als gevolg van enige significante schending van de informatieverplichtingen uit hoofde van deze overeenkomst.

Indien de Uitgevende Instelling niet tijdig en juist aan de informatieverplichtingen kan voldoen, dan zal Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren de Uitgevende Instelling hierin formeel over informeren, waarna de Uitgevende Instelling twee weken heeft om de tijdig met redelijke informatie te komen richting de obligatiehouders. Indien de Uitgevende Instelling twee weken na deze berichtgeving nog steeds niet de obligatiehouders van redelijke informatie heeft voorzien, zal de stichting de uitgevende instelling in gebreke stellen.

Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren heeft toegang tot de Gedeponeerde jaarcijfers van de Uitgevende Instelling.

3.11 OBLIGATIEVOORWAARDEN

De voorwaarden waaronder de Obligatielening wordt uitgegeven zijn opgenomen in Bijlage II (Obligatievoorwaarden) van dit Informatiememorandum. Een voorbeeld van het Inschrijfformulier is opgenomen in Bijlage III (Voorbeeld Inschrijfformulier).

4. HET ZONNEPARK VAN DE UITGEVENDE INSTELLING

4.1 INLEIDING

Zonnepark Havebos B.V. (de 'Uitgevende Instelling') en het zonnepark

Zonnepark Havebos B.V., de Uitgevende Instelling van de obligatielening, is opgericht als werkmaatschappij en is een dochteronderneming van Low Carbon Dutch Solar Operations B.V.

Low Carbon

In 2011 werd Low Carbon opgericht met een ambitieus doel voor ogen: het ontwikkelen, bouwen en beheren van assets die duurzame energie opwekken. Ons investeringsmodel maakt het mogelijk om kapitaal in hernieuwbare infrastructuur te steken, waarbij we een platform hebben gebouwd dat gericht is op doel, kwaliteit en integriteit, en dat meetbare resultaten genereert.

Met een focus op zonne-energie, windenergie, energieopslag en afval-naar-energie projecten, heeft Low Carbon zich wereldwijd gevestigd als een vooraanstaande speler in de sector. Ons portfolio omvat diverse projecten die niet alleen bijdragen aan duurzame energieopwekking, maar ook aan het verminderen van de koolstofvoetafdruk wereldwijd.

Tegenwoordig werkt Low Carbon aan ambitieuze doelen, waaronder het realiseren van maar liefst 20 gigawatt aan nieuwe capaciteit voor duurzame energie en “net-zero” tegen het einde van dit decennium. Onze projecten, verspreid over verschillende continenten, leveren niet alleen schone energie aan gemeenschappen over de hele wereld, maar dragen ook bij aan het bevorderen van milieubewustzijn en duurzame ontwikkeling op mondiaal niveau.

Met een voortdurende toewijding aan innovatie en groei, blijft Low Carbon een cruciale rol spelen in de overgang naar een duurzamere energie-economie, waarbij we de kracht van hernieuwbare energie benutten om een positieve impact te maken op de planeet en de toekomstige generaties.

Het Zonnepark

Het Zonnepark bestaat uit ca. 29.835 zonnepanelen en heeft een geïnstalleerd vermogen van ca. 17.304 kWp met een verwachte jaarlijkse energieproductie van ca. 17.391 MWh. Voor het Zonnepark is een 15-jarige SDE-subsidie verkregen. Daarnaast is een 'route-to-market' PPA afgesloten met Scholt Energy Trading BV met een looptijd tot 1 januari 2035.

4.2 KERNGEGEVENS VAN HET ZONNEPARK

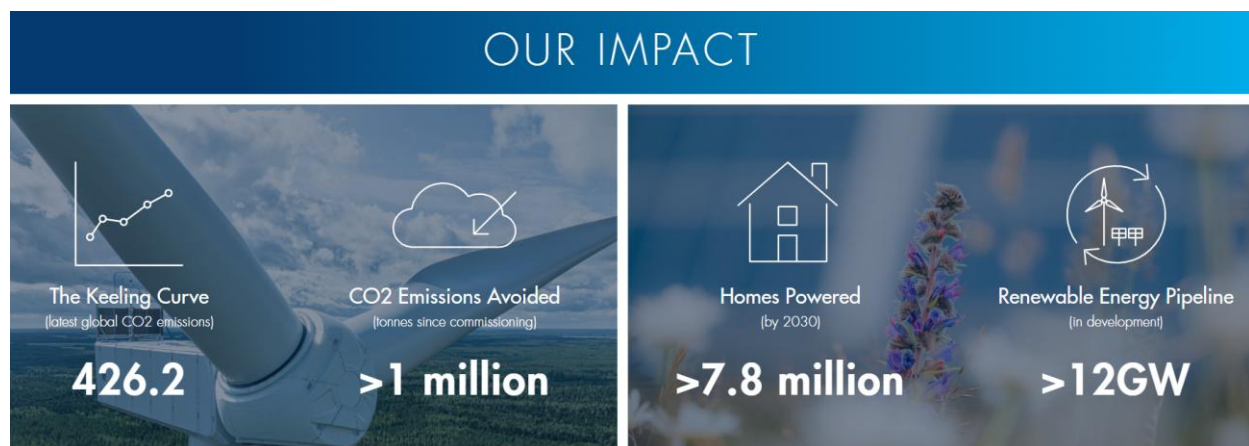
Status	Volledig operationeel
Locatie	Ter Borg, Munstermanstraat, Sectie B nummer 3608 Het plangebied, nabij Silvolde en Terborg, ligt ten noorden van de spoorlijn en ten zuiden van de N818. Het plangebied ligt ten zuiden van het bosperceel en beslaat in totaal 17 hectare.
Opgesteld vermogen	Ongeveer 17.304 kWp
Zonnepanelen	Trina TSM-NEG19RC.20 580Wp Trina TSM-NEG19RC.20 585Wp

Verwachte jaarlijkse productie	Ongeveer 17.391 MWh.
Installateur	Belectric GmbH Met meer dan 20 jaar ervaring is Belectric GmbH een ervaren partner voor de ontwikkeling en bouw van zonneparken en voor alle zaken met betrekking tot zonne-energie. Tot op heden heeft het wereldwijd meer dan 500 PV-systemen geïnstalleerd met een totale capaciteit van meer dan 4,9 GW. Belectric GmbH is verder een van Europa's toonaangevende O&M-dienstverleners. Voor meer informatie zie: https://belectric.com/en/
Garanties	De nieuwe zonnepanelen van Zonnepark zijn geleverd met de volgende garanties: ▪ Productgarantie op zonnepanelen: 12 jaar ▪ Opbrengstgarantie: 30 jaar ▪ Installateursgarantie op de installatie: 2 jaar
Ontwikkelings- en installatierisico	▪ Geen ontwikkelingsrisico: het zonnepark is reeds ontwikkeld. ▪ Geen installatierisico: het park is volledig operationeel.
Afnemer	Scholt Energy Trading BV, een gerenommeerde speler op de energiemarkt, heeft een contract getekend voor een periode van 10 jaar. Dit langlopende contract, in combinatie met de SDE-subsidie, zorgt voor een stabiele en zekere inkomstenstroom voor het project. Het prijsmodel in dit contract is gebaseerd op de EPEX NL-prijsstelling die in de SDE-subsidie wordt gehanteerd, met een bonus voor de producent van 2,8%. Voor meer informatie zie: https://www.scholt.nl/
Locatiehuur	De Uitgevende Instelling heeft een overeenkomst met een looptijd van 30 jaar, waarbij zowel het recht van opstal als het recht van erfpacht gedurende deze periode van kracht zijn.
SDE-Subsidie	De Uitgevende Instelling heeft een SDE-subsidie ontvangen, waarbij het maximale subsidietarief € 29,50 per MWh bedraagt. De subsidieperiode start op: 1 juli 2022 De subsidieperiode eindigt op: 30 juni 2037
Onderhoud	Met de installateur van de zonnepanelen is een onderhoudscontract afgesloten voor een termijn van twee jaar (24 maanden). Na deze termijn van twee jaar wordt het contract verlengd of gaat de Uitgevende Instelling een contract aan met een andere partij. De Uitgevende Instelling verwacht dat dit onder vergelijkbare voorwaarden kan plaatsvinden. Gedurende de looptijd van het contract betaalt de Uitgevende Instelling een vooraf vastgesteld bedrag per jaar voor al het benodigde onderhoud. De installateur is verantwoordelijk voor de jaarlijkse inspectie, monitoring, reparaties, reiniging en het verhelpen van storingen wanneer nodig.
Verzekeringen	Schade aan eigendommen: € 5.609.847 Bedrijfsschade: € 1.742.017

Aansprakelijkheid jegens derden: € 10.000.000

4.3 TRACK RECORD VAN LOW CARBON

Low Carbon schrijft elk jaar een duurzaamheidsrapport. Het rapport benadrukt de vooruitgang die Low Carbon heeft geboekt tot 2023. Ze hebben ambitieuze ontwikkelings- en duurzaamheidsdoelen gesteld en bereikt door zorgvuldig projectmanagement en minimale impact op het milieu. Er is meer dan 430 MW aan schone energie in aanbouw aan het einde van het jaar, met 129 MW operationeel en 1,3 GW aan assets die voor zichzelf en hun klanten worden beheerd. Low Carbon heeft ook bijgedragen aan lokale gemeenschappen en de biodiversiteit versterkt, met een netto biodiversiteitsrendement van meer dan 80% berekend op veel projecten. Ze hebben hoge veiligheidsnormen gehandhaafd met een incidentpercentage van 0,42 voor verloren werktijd over bijna 500.000 werkuren en hebben hun CO₂-voetafdruk in kaart gebracht. De betrokkenheid van werknemers en belanghebbenden was aanzienlijk, met een diverse personeelswerving en een sterke toewijding aan duurzaamheid.



Voor het rapport van 2023, klik [hier](#).

4.4 VERZEKERINGEN

Voor het Zonnepark is een verzekering afgesloten bij Aviva, onder andere tegen schade door externe calamiteiten via een verzekeringspakket dat gebruikelijk is voor dit soort projecten.

5. DE UITGEVENDE INSTELLING

5.1 DOELSTELLING EN ACTIVITEITEN

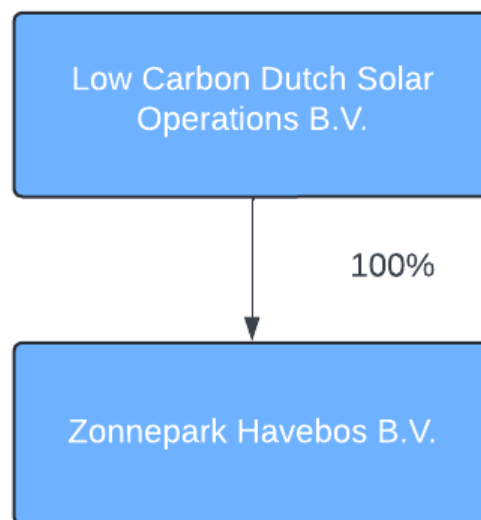
De Uitgevende Instelling, Zonnepark Havebos B.V., is een separate juridische entiteit met als enige doelstelling het exploiteren van het in dit Informatiememorandum beschreven Zonnepark.

5.2 KERNGEGEVENS

Naam:	Zonnepark Havebos B.V.
Rechtsvorm:	Besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid
Registratienummer	77347528
Datum van oprichting:	14-02-2020
Land van oprichting:	Nederland
Toepasselijk recht:	Nederlands
Postadres:	Amstelveenseweg 760, 1081JK Amsterdam
E-mail:	greenbonds@lowcarbon.com
Website:	https://www.lowcarbon.com/

5.3 JURIDISCHE STRUCTUUR VAN DE UITGEVENDE INSTELLING

De juridische structuur van de Uitgevende Instelling is hieronder vereenvoudigd afgebeeld. Onderstaande diagram geeft een schematisch overzicht van de relaties tussen de Uitgevende Instelling (Zonnepark Havebos B.V.), en Low Carbon in Nederland.



Toelichting

- Zonnepark Havebos B.V., de Uitgevende Instelling, is 100% eigenaar van het Zonnepark zoals beschreven in paragraaf 1.3 (*Beschrijving van het Zonnepark*).
 - Zonnepark Havebos B.V. is een naar Nederlands recht opgerichte separate juridische entiteit met beperkte aansprakelijkheid statutair gevestigd te Amsterdam, Nederland en geregistreerd in de Kamer van Koophandel onder nummer 77347528 met als enige doelstelling het exploiteren van het Zonnepark. De Uitgevende Instelling zal gedurende de Looptijd van de Obligatielening geen andere commerciële activiteiten ontwikkelen.
- De Uitgevende Instelling is een 100% dochteronderneming van Low Carbon Dutch Solar Operations B.V., een onderneming die zich ten doel stelt zonneparken te ontwikkelen om zo een bijdrage te leveren aan de energietransitie.
- De Uitgevende Instelling wordt beheerd door Low Carbon Dutch Solar Operations B.V.
- De UBO van de Uitgevende Instelling is Mark Dixon
- Het bedrijf van de Uitgevende Instelling wordt uitgeoefend in overeenstemming met de statuten en met het Nederlands recht. De Nederlandse Corporate Governance Code is niet op de Uitgevende Instelling van toepassing en wordt daarom niet toegepast.

6. FINANCIËLE INFORMATIE

6.1 FINANCIËLE POSITIE VAN DE UITGEVENDE INSTELLING

De onderstaande tabel toont de pro forma balans van de Uitgevende Instelling per 31 oktober 2024. Deze is gebaseerd op de maximale opbrengst van de uitgifte van de Obligaties van € 1.000.000 .

Activa	€	Schulden	€
Zonnepark	13.991.484	Aandeelhouderslening (+rente)	12.655.559
Vlottende activa	3.247	Eigen vermogen	(247.191)
Liquide middelen (inclusief Obligatielening)	1.200.000	Langlopende schulden	824.566
		Obligatielening	1.000.000
		Kortlopende schulden	961.797
Totaal	15.194.731	Totaal	15.194.731

Alle bedragen zijn afgerond op hele euro's.

Toelichting

- De post 'Zonnepark' betreft de nieuwe boekwaarde van het Zonnepark.
- De post 'Obligatielening' betreft de Obligatielening zoals omschreven in dit Informatiememorandum van maximaal € 1.000.000.
- Het item 'Aandeelhouderslening' betreft het kapitaal dat door de aandeelhouder van de Uitgevende Instelling is ingebracht middels een achtergestelde lening. De Uitgevende Instelling mag dit aflossen indien aan de minimale DSCR-vereiste van 1,05 is voldaan.
- De post 'Eigen vermogen' betreft het door de aandeelhouder van de Uitgevende Instelling ingebrachte kapitaal middels een kapitaalbreng, aangevuld met de nettowinst van de Uitgevende Instelling en onder aftrek van aan de aandeelhouders van de Uitgevende Instelling uitgekeerde dividenden.

6.2 FINANCIËLE PROGNOSE VAN DE UITGEVENDE INSTELLING

6.2.1 Prognose van de kasstromen van de Uitgevende Instelling

De onderstaande tabel toont de financiële prognose per jaar van de Uitgevende Instelling gedurende de looptijd van de Obligatielening en op welke wijze zij de kasstromen aanwendt om aan haar verplichtingen te voldoen.

Jaar	Inkomen	Uitgaven	Belasting	Beschikbare kasstromen	Rente en aflossing	DSCR	Vrije kasmiddelen
	KOLOM A	KOLOM B	KOLOM C	KOLOM D	KOLOM E	KOLOM F	KOLOM G
1	1.055.392	-374.249	-	681.143	618.467	1.10	62.676
2	1.119.173	-429.323	-	689.850	632.612	1.09	57.239
3	1.111.464	-443.794	-	667.670	627.416	1.06	40.254
4	1.254.576	-459.684	-	794.892	653.387	1.22	141.505
5	1.390.776	-471.742	-	919.034	686.382	1.34	232.651

Alle bedragen in de tabel zijn afgerond op hele euro's

- De bovenstaande tabel toont de verwachte kasstromen van de Uitgevende Instelling gedurende de Looptijd per jaar uit de exploitatie van het Zonnepark.
- De belangrijkste inkomsten van de Uitgevende Instelling uit de exploitatie van het Zonnepark betreffen de verkoop van de opgewekte elektriciteit en de inkomsten uit de SDE-subsidie. De belangrijkste kosten betreffen financieringskosten, verzekeringen en onderhoudskosten.
- Rekening houdend met de wet- en regelgeving en de overeenkomsten met contractpartijen, zal de Uitgevende Instelling haar inkomsten (kolom A) gedurende de Looptijd als volgt aanwenden:
 - Betaling van operationele kosten (kolom B) zoals beschreven in paragraaf 6.3.3 (Toelichting op kosten) en belasting (kolom C) zoals beschreven in paragraaf 6.3.6 (Toelichting op belasting);
 - Van de kasstroom die dan resteert (kolom $C = A - B - C$) worden de Rente- en Aflossingsverplichtingen uit hoofde van de Obligatielening en de Rente op de Aandeelhouderslening (kolom E) voldaan;
 - Kolom F toont de ratio, ook dekkingsgraad genoemd, van de voor de Obligatielening beschikbare kasstroom in een jaar gedeeld door de Rente- en Aflossingsverplichtingen onder deze financiering (kolom $F = D / E$) toont het bedrag dat betaald moet worden ten behoeve van de rente en aflossingen van de obligatie;
 - Kolom G. toont de vrije kasmiddelen die worden opgebouwd aan het einde van ieder jaar.

Een nadere toelichting op bovenstaande prognose is opgenomen in paragraaf 6.2 (*Financiële prognose van de Uitgevende Instelling*).

6.2.2 Opmerkingen over de financiële prognose van de Uitgevende Instelling

- De in het Informatiememorandum opgenomen aannames, prognoses en inschattingen, waaronder de prognoses opgenomen in dit hoofdstuk, zijn gebaseerd op de ten tijde van de publicatie van het Informatiememorandum verwachtingen, geldende (markt-) omstandigheden en toepasselijke wet- en regelgeving en informatie die de Uitgevende Instelling als betrouwbaar heeft gekwalificeerd. De financiële informatie in dit hoofdstuk is niet door een accountant gecontroleerd.
- Er zullen ongetwijfeld verschillen ontstaan tussen de prognoses gepresenteerd in het Informatiememorandum en de feitelijke situatie gedurende de Looptijd. Die verschillen kunnen materieel zijn. Er wordt geen enkele garantie gegeven op de gepresenteerde resultaten en rendementen.
- De belangrijkste factoren die de financiële resultaten van de Uitgevende Instelling in de toekomst zullen bepalen zijn niet of in zeer beperkte mate beïnvloedbaar door de Uitgevende Instelling, haar directie of haar aandeelhouder. Hieronder worden deze toegelicht:
 - de toekomstige gerealiseerde zonopbrengsten, marktprijzen voor elektriciteit alsook mogelijke wijzigingen in de aan de Uitgevende Instelling toegekende SDE-subsidie zijn geheel niet beïnvloedbaar;
 - de verwachte inkomsten voortvloeiende uit de exploitatie van het Zonnepark, beschreven in paragraaf 6.3.1 (*Toelichting verwachte inkomsten uit de verkoop van elektriciteit*) en paragraaf 6.3.2 (*Toelichting SDE-subsidie*), zijn vastgelegd op basis van langjarige overeenkomsten en enkel in uitzonderlijke gevallen, en dan in zeer beperkte mate beïnvloedbaar door de Uitgevende Instelling;
 - de verwachte operationele kosten voortvloeiende uit de exploitatie van het Zonnepark, beschreven in paragraaf 6.3.3 (*Toelichting uitgaven*), zijn voor een belangrijk deel vastgelegd op basis van langjarige overeenkomsten of regelgeving en enkel in uitzonderlijke gevallen, en dan in zeer beperkte mate beïnvloedbaar door de Uitgevende Instelling;
 - de jaarlijkse afschrijvingslasten, opgenomen in paragraaf 6.3.6 (*Toelichting belasting*), zijn gebaseerd op de investeringskosten en de fiscaal voorgeschreven afschrijvingsduur en zijn zeer beperkt beïnvloedbaar;

- de te betalen belasting, beschreven in paragraaf 6.3.6 (*Toelichting belasting*) vloeit voort uit de fiscale winst- en belastingwetgeving in Nederland en is daarom niet onderhevig aan invloed van de Uitgevende Instelling.
- De grondslag waarop de prognose van de Uitgevende Instelling is gebaseerd, is in overeenstemming met het boekhoudbeleid van de Uitgevende Instelling.

6.3 NADERE TOELICHTING FINANCIËLE PROGNOSE

6.3.1 Toelichting verwachte inkomsten uit de verkoop van elektriciteit

Geprognosticeerde elektriciteitsproductie

Het Zonnepark gebruikt zonne-energie om elektriciteit op te wekken. De verwachte jaarlijkse hoeveelheid elektriciteit die het Zonnepark zal produceren, is bepaald op basis van zonnemetingen die zijn uitgevoerd op en nabij de locaties van het Zonnepark.

Het Zonnepark heeft een geïnstalleerd vermogen van ongeveer 17.304 MWp, met een verwachte jaarlijkse productie van ongeveer 17.391 MWh, dit is de P50-waarde die wordt weergegeven in het Energy Production Assessment-rapport dat is opgesteld door DNV.

Verkoop van de door het Zonnepark opgewekte elektriciteit

Scholt Energy Trading BV, een gerenommeerde speler op de energiemarkt, heeft een contract getekend voor een periode van 10 jaar. Dit langetermijncontract biedt stabiliteit en zekerheid voor beide partijen. Het elektriciteitsprijsmodel in dit contract is gebaseerd op een combinatie van de elektriciteitsprijs en een producentenbonus, die wordt berekend als een percentage van de gemiddelde jaarlijkse EPEX NL-prijs.

6.3.2 Toelichting SDE-subsidie

De Uitgevende Instelling geniet op basis van een reeds toegekende SDE++ subsidies gedurende een periode van 15 jaar en één aanvullend jaar 'banking' voor het Zonnepark. Het voorgaande betekent dat de Uitgevende Instelling voor elke opgewekte MWh in beginsel uit kan gaan van tenminste een opbrengst van €58,50 (het basisbedrag onder de SDE++ regeling), omdat, voor zover de marktprijs voor elektriciteit, verminderd met de kosten als gevolg van onbalans en het profieffect, lager is dan dit subsidiebedrag, het Zonnepark een subsidie krijgt uitgekeerd per MWh die de marktopbrengst aanvult tot de bovengenoemde €58,50.

- Daarbij geldt wel een zogenaamde 'basisenergieprijs' van €29,00 per MWh, dat fungeert als het minimum prijsniveau vanaf waar de marktprijs aangevuld wordt. Dat wil zeggen dat, in geval de marktprijs van elektriciteit - zoals vastgesteld op de Amsterdam Power Exchange (APX) – en gecorrigeerd voor de profiel- en onbalanskosten, onder deze basisenergieprijs daalt, de SDE++ vergoeding deze daling niet opvangt. Met andere woorden: indien de elektriciteitsprijs, na aftrek van profiel- en onbalanskosten, lager is dan €29,00 per MWh dan zullen de inkomsten van de Uitgevende Instelling lager uitvallen dan verwacht. Deze 'basisenergieprijs' wordt jaarlijks opnieuw vastgesteld.
- Daarnaast geldt dat als gedurende een periode van zes uur of meer de elektriciteitsprijs op de markt negatief is, de productie van elektriciteit in deze periode niet in aanmerking zal komen voor SDE++ subsidie. In Nederland komen uren met een negatieve elektriciteitsprijs op de spotmarkt nog slechts incidenteel voor. Het is echter niet uit te sluiten dat dit zich in de toekomst, als meer duurzame energieproductie installaties in gebruik zijn genomen, vaker voor gaat doen.
- 15 jaar na de ingangsdatum eindigt de SDE++ subsidie en zal de opbrengst van de door het Zonnepark geproduceerde elektriciteit uitsluitend gerelateerd zijn aan de prijsvorming op de elektriciteitsmarkt.
- Eén aanvullend jaar 'banking' betekent dat de Uitgevende Instelling subsidiabele jaarproductie die niet benut is, in een later jaar kan inhalen.

Voor meer informatie, zie www.rvo.nl/subsidie-en-financieringswijzer/sde/berekening.

6.3.3 Toelichting uitgaven

De prognose voor operationele kosten gedurende de operationele periode bevat alle kosten die de Uitgevende Instelling jaarlijks moet maken om het Zonnepark te exploiteren. Deze kosten bestaan uit:

- Kosten voor service en onderhoud;
- Kosten voor retributie van de grond;
- Kosten voor beheer;
- Kosten elektrische infrastructuur/netaansluiting;
- Administratiekosten;
- Verzekeringskosten;
- Rentekosten Obligatielening.

De hierboven genoemde operationele kosten zijn grotendeels vast op lange termijn.

Kosten voor retributie van de grond

De Uitgevende Instelling heeft een overeenkomst met een looptijd van 30 jaar, waarbij zowel het recht van opstal als het recht van erfpacht gedurende deze periode van kracht zijn.

6.3.4 Toelichting Rente & Aflossing Obligatielening

Dit betreft de verschuldigde Rente- en Aflossingsbetalingen onder de Obligatielening zoals beschreven in het Informatiememorandum en toegelicht in o.a. hoofdstuk 3 (*Beschrijving van de aanbidding*).

6.3.5 Toelichting aandeelhouderslening

De aandeelhouder van de Uitgevende Instelling heeft de installatie van het Zonnepark gefinancierd via een aandeelhouderslening van € 12.655.559 (inclusief opgelopen rente) per 31 oktober 2024. De aandeelhouderslening zal in rang gelijk zijn aan de Obligatielening.

6.3.6 Toelichting belasting

De Uitgevende Instelling is zelfstandig belastingplichtig voor de vennootschapsbelasting in Nederland. Hierbij is voor de prognose uitgegaan van een VPB-tarief van 19% over de belastbare winst tot en met € 200.000 en VPB-tarief van 25,8% over de belastbare winst vanaf € 200.000 (tarief 2025).

6.4 DIVIDENDENBELEID

Het is de Uitgevende Instelling toegestaan om gedurende de Looptijd uitkeringen te doen, waaronder winstuitkeringen, terugbetalingen van kapitaal of achtergestelde leningen, aan haar aandeelhouder(s), op voorwaarde dat dit de geplande terugbetalingen van hoofdsommen en rentebetalingen aan de obligatiehouders niet belemmert.

6.5 EXTERNE VERSLAGGEVING

Het boekjaar van de Uitgevende Instelling is gelijk aan het kalenderjaar. De boeken van de Uitgevende Instelling worden jaarlijks op 31 december afgesloten. Binnen negen (9) maanden na afsluiting worden een balans en een winst- en verliesrekening opgesteld in overeenstemming met een voorgeschreven en verantwoord bedrijfseconomisch systeem.

7. RISICOFACTOREN

7.1 INLEIDING

In dit hoofdstuk worden risico's verbonden aan een investering in Obligaties beschreven. Een Geïnteresseerde voorafgaand aan een beslissing over deelname aan de Obligatielening kennis van het Informatiememorandum te nemen en zorgvuldig te overwegen of een investering in de Obligatielening voor hem/haar passend is.

Wanneer een of meerdere risico's zich voordoen, zal dit een groot nadelig effect hebben op het vermogen van de Uitgevende Instelling om op tijd en volledig aan haar verplichtingen uit hoofde van de Obligatielening te voldoen ten gevolge waarvan de Obligatiehouder in het uiterste geval zijn/haar investering deels of zelfs volledig kan verliezen.

De belangrijkste op dit moment gekende risicofactoren zijn opgenomen in dit hoofdstuk. Bijkomende risico's en onzekerheden die op dit ogenblik niet bekend zijn aan de Uitgevende Instelling of waarvan de Uitgevende Instelling momenteel denkt dat ze onbelangrijk zijn, kunnen in de toekomst eveneens een nadelig effect hebben op de Uitgevende Instelling en/of op de waarde van de Obligaties.

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

Risico op intrekking van de subsidievergunning door de Nederlandse overheid

In theorie is het mogelijk dat de Nederlandse overheid eenzijdig besluit de reeds toegekende subsidies aan te passen of mogelijk in te trekken. Dit is niet eerder voorgekomen en de Uitgevende Instelling verwacht niet dat de Nederlandse overheid hiertoe zal besluiten, echter, dit kan niet geheel worden uitgesloten. Indien dit risico zich voordoet zal de Uitgevende Instelling structureel lagere inkomsten genieten waardoor zij mogelijk niet aan haar Rente-, Aflossing- of andere verplichtingen onder de Obligatielening kan voldoen.

Risico van het wegvallen van contractspartijen

De Uitgevende Instelling heeft met meerdere partijen, zoals de leverancier van de zonnepanelen en de installateur, contracten afgesloten om diensten of producten af te nemen. Het risico bestaat dat één of meerdere partijen wegvallen en niet in staat zijn om hun verplichtingen na te komen jegens de Uitgevende Instelling.

Indien dit risico zich voordoet, dan zal de Uitgevende Instelling de weggevallen partij moeten vervangen. Er is echter geen garantie dat de Uitgevende Instelling een weggevallen partij tijdig of tegen vergelijkbare voorwaarden zal kunnen vervangen waardoor zij mogelijk niet aan haar Rente-, Aflossing- of andere verplichtingen onder de Obligatielening kan voldoen.

Risico van technische gebreken en/of schade aan het Zonnepark

Het risico bestaat dat één, meerdere of zelfs alle onderdelen van het Zonnepark technische gebreken vertonen of dat het Zonnepark beschadigd raakt. Indien dit risico zich voordoet en de oorzaak van de technische gebreken niet toe te rekenen aan en/of te verhalen is op de betreffende leverancier en de schade wordt evenmin vergoed onder een afgesloten verzekering, dan zal de Uitgevende Instelling de onverwachte kosten voor reparatie of vervanging zelf moeten betalen waardoor zij mogelijk niet aan haar Rente-, Aflossings- of andere verplichtingen onder de Obligatielening kan voldoen.

Om het risico van schade te mitigeren heeft de Uitgevende Instelling een verzekeringspakket uitgenomen met voor een project als het Zonnepark gebruikelijke dekking, waaronder dekking van directe materiële schade door oorzaken van buitenaf alsook door oorzaken van binnenuit, alsmede indirecte schade veroorzaakt door bedrijfsstilstand na een materiële schade. Details van het door de Uitgevende Instelling afgesloten verzekeringspakket zijn opgenomen in paragraaf 4.5 (*Verzekeringen*).

Risico van lager inkomen door tegenvallende zonnestraling

Het risico bestaat dat de in de financiële prognose van de Uitgevende Instelling aangenomen inkomsten lager uitvallen dan verwacht door tegenvallende zoninstraling. Dit betekent dat, wanneer dit risico zich voordoet dit zou resulteren in lager dan verwachte inkomsten voor de Uitgevende Instelling en zij mogelijk niet aan haar verplichtingen onder de Obligatielening kan voldoen.

Risico van wanbetaling en/of faillissement van de afnemer van de Uitgevende Instelling

Het risico bestaat dat Scholt Energy Trading B.V., de afnemer van de door het Zonnepark geproduceerde elektriciteit, om welke reden dan ook niet aan haar betalingsverplichtingen jegens de Uitgevende Instelling kan of wil voldoen of failliet wordt verklaard. Mocht dit risico zich voordoen dan is het ook aannemelijk dat de subsidie wegvalt aangezien de subsidie verleent wordt door dezelfde entiteit. Indien dit risico zich voordoet betekent dit dat de Uitgevende Instelling (tijdelijk) minder inkomsten ontvangt en mogelijk (tijdelijk) niet aan haar verplichtingen onder de Obligatielening kan voldoen.

Risico van hogere dan verwachte operationele kosten voor de Uitgevende Instelling

Het risico bestaat dat Scholt Energy Trading B.V., de afnemer van de door het Zonnepark geproduceerde elektriciteit, om welke reden dan ook niet aan haar betalingsverplichtingen jegens de Uitgevende Instelling kan of wil voldoen (bijvoorbeeld omdat de afnemer in surséance van betaling komt te verkeren), of failliet wordt verklaard. Indien dit risico zich voordoet betekent dit dat de Uitgevende Instelling (tijdelijk) minder inkomsten ontvangt en mogelijk (tijdelijk) niet aan haar verplichtingen onder de Obligatielening kan voldoen.

Risico van bedrijfsaansprakelijkheid

Het risico bestaat dat de Uitgevende Instelling aansprakelijk wordt gesteld door derden die claimen door toedoen van (de bouw en/of exploitatie van) het Zonnepark schade te hebben geleden. Indien dit risico zich voordoet en de schade niet gedekt wordt door een verzekering, dan zal de Uitgevende Instelling zelf de kosten van de schade moeten dragen waardoor zij mogelijk niet aan haar Rente-, Aflossing- of andere verplichtingen onder de Obligatielening kan voldoen.

Om dit risico te mitigeren is als onderdeel van het in paragraaf 4.5 (*Verzekeringen*) beschreven verzekeringspakket een bedrijfsaansprakelijkheidsverzekering afgesloten door de Uitgevende Instelling.

Ten tijde van de publicatie van het Informatiememorandum is de Uitgevende Instelling niet bekend met enig overheidsingrijpen, rechtszaak 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.

Risico op faillissement van de Uitgevende Instelling

Het risico bestaat dat de Uitgevende Instelling (tijdelijk) niet aan haar financiële verplichtingen voldoet (bijvoorbeeld omdat de Uitgevende Instelling in surséance van betaling komt te verkeren), en/of failliet wordt verklaard. In dat laatste geval zal een curator worden aangesteld die het bestuur van de Uitgevende Instelling overneemt en naar eigen inzicht zal trachten de 'boedel' van de failliete Uitgevende Instelling te gelde te maken om schulden aan crediteuren te voldoen. Hierbij zal voorrang worden gegeven aan de wettelijk preferente crediteuren zoals de Belastingdienst.

Indien dit risico zich voordoet betekent dat de Obligatiehouder kunnen worden geconfronteerd met besluiten van de curator die niet in haar belang zijn waardoor zij haar investering in Obligaties geheel of gedeeltelijk kan verliezen.

7.3 RISICO'S VERBONDEN AAN DE OBLIGATIELENING

Risico van beperkte verhandelbaarheid van de Obligaties

De Obligaties zullen niet worden genoteerd op een gereguleerde markt en zijn zonder toestemming van de Uitgevende Instelling enkel overdraagbaar tussen Obligatiehouders onderling. Voor een overdracht aan een niet-Obligatiehouder is de toestemming van de Uitgevende Instelling vereist.

Het voorgaande betekent dat de overdraagbaarheid 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 (vijf (5) jaar vanaf de Ingangsdatum).

Risico van geen objectieve waardering van de obligaties

Gedurende de Looptijd is de waarde van de Obligaties niet objectief te bepalen, 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, dan wel niet tegen de gewenste of reële waarde verhandelbaar is, doordat een Obligatiehouder die zijn Obligatie wenst over te dragen geen koper vindt die de Obligatie wil overnemen tegen de gewenste en/of reële waarde hiervan.

Risico van waardedaling van de obligaties

Op een Obligatie wordt een vaste Rente vergoed die gedurende de Looptijd niet zal wijzigen. De waardering van een Obligatie is mede afhankelijk van de ontwikkeling van de marktrente en de financiële positie en vooruitzichten van de Uitgevende Instelling. Een stijging van de marktrente leidt in beginsel tot waardedaling van een Obligatie. Dit geldt ook in geval de financiële positie en/of vooruitzichten van de Uitgevende Instelling verslechteren.

Het risico bestaat derhalve dat bij verkoop van een Obligatie, de waarde van de Obligatie in het economisch verkeer lager is dan de Hoofdsom, vanwege een hogere marktrente. Indien dit risico zich voordoet is het aannemelijk dat een Obligatiehouder die op dat moment zijn Obligatie(s) wil verkopen de Obligatie(s) met verlies zal moeten verkopen.

Risico van de non-recourse

De Obligatielening bevat een non-recourse bepaling in Artikel 11.4 van de Obligatievoorwaarden. Deze bepaling houdt in dat de Obligatiehouders zich, tenzij aansprakelijkheid van rechtswege niet kan worden uitgesloten, uitsluitend kunnen en zullen verhalen op het vermogen van de Uitgevende Instelling en zich niet kunnen verhalen op het (privé) vermogen van de (in-)directe aandeelhouders en/of bestuurders van de Uitgevende Instelling. Deze clause beperkt het verhaalsrecht van de Obligatiehouders.

Risico van besluitvorming door de Vergadering van Obligatiehouders

De situatie kan zich voordoen dat een besluit wordt voorgelegd aan de Vergadering van Obligatiehouders die hierover met meerderheid van stemmen, conform de Obligatievoorwaarden, mag besluiten. Het risico bestaat derhalve dat de genomen besluiten door de Vergadering van Obligatiehouders, bijvoorbeeld in het kader van de uitoefening van de zekerheidsrechten, niet in het belang zijn of hoeven te zijn van een individuele Obligatiehouder.

7.4 ANDERE RISICO'S

Risico van contracten en overeenkomsten

De Uitgevende Instelling zal diverse contracten en overeenkomsten aan gaan. Ondanks de betrouwbare 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 voorzien omstandigheden kunnen een negatieve invloed hebben op het verwachte rendement van het Zonnepark waardoor de Uitgevende Instelling mogelijk niet aan haar Rente-, Aflossing- of andere verplichtingen onder de Obligatielening kan voldoen.

Risico van veranderende 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 Rente-, Aflossing- of andere verplichtingen onder de Obligatielening 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.

Risico op 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 Rente-, Aflossing- of andere verplichtingen onder de Obligatielening 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 alsdan ontstaat. Dit is niet te voorspellen.

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.

8. FISCALE INFORMATIE

De inhoud van dit hoofdstuk is gebaseerd op algemeen beschikbare informatie over de Nederlandse fiscale wetgeving per de datum van het uitbrengen van het Informatiememorandum en is geenszins bedoeld als advies aan Geïnteresseerden. Geïnteresseerden wordt geadviseerd om de fiscale gevolgen van het aanschaffen en aanhouden van een Obligatie in zijn of haar specifieke geval af te stemmen met een belastingadviseur.

8.1 DE UITGEVENDE INSTELLING

De Uitgevende Instelling, Zonnepark Havebos B.V., is een Nederlandse besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, opgericht en gevestigd in Nederland onder Nederlands recht. De Uitgevende Instelling is daarom aansprakelijk voor vennootschapsbelasting en omzetbelasting in Nederland.

8.2 OBLIGATIEHOUDERS

8.2.1 Nederlandse particuliere investeerder

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.

In Box 3 wordt op forfaitaire wijze inkomen bepaald door een percentage van de waarde van het vermogen op 1 januari van elk jaar te nemen. Over dit rendement is 36% belasting verschuldigd (tarief 2025). Afhankelijk van de omvang van het totale vermogen, en rekening houdend met een heffingsvrij vermogen van EUR 57.684 per belastingplichtige (tarief 2025), zal de waarde van het vermogen belast worden tegen een effectief tarief variërend tussen de 1,44% (laagste schaal) en 5,88% (hoogste schaal) (tarief 2025). Op persoonlijk niveau kan dit derhalve nogal verschillen en daarom is de in dit IM verstrekte informatie van zeer algemene aard.

Nadrukkelijk wordt hierbij voor Geïnteresseerden bovendien verwezen naar de algemene berichtgeving omtrent mogelijke wijzigingen van het Nederlandse belastingstelsel. Een eventuele wijziging van bovengenoemde regeling(en) zal automatisch leiden tot een wijziging van de belastingpositie van een Obligatiehouder. Obligatiehouders dienen hier rekening mee te houden. U wordt gevraagd de relevante website van de Belastingdienst in de gaten te houden: [Belastingdienst.nl](https://belastingdienst.nl).

8.2.2 Ondernemer/natuurlijk persoon

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). Onder voorwaarden zijn in dat geval de betaalde Transactiekosten ten laste van de winst te brengen en de op Transactiekosten betaalde BTW te verrekenen.

8.2.3 Besloten Vennootschap

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). Onder voorwaarden zijn de betaalde transactiekosten ten laste van de winst te brengen en de op Transactiekosten betaalde BTW te verrekenen.

De fiscale positie van een natuurlijke persoon of rechtspersoon die niet aan een Nederlandse belasting naar het inkomen of vermogen onderworpen is in dit IM niet beschreven. In een voorkomend geval is raadzaam een eigen fiscalist te raadplegen.

9. DEELNAME OBLIGATIELENING

9.1 INSCHRIJVINGSPERIODE

- Omwonenden kunnen zich registreren tijdens de Inschrijvingsperiode van 29 april 2025 tot 6 mei 2025, daarna is de inschrijving open voor inwoners van de gemeente Oude-IJsselstreek van 6 mei 2025 tot 13 mei 2025. Tenslotte zal vanaf 13 mei 2025 inschrijving mogelijk voor alle inwoners van Nederland tot en met 27 mei 2025 (of eerder indien de Uitgevende Instelling de Inschrijvingsperiode sluit) via www.duurzaaminvesteren.nl. U kunt de voortgang van de registraties ook volgen op deze website.
- De mogelijkheid om in te schrijven wordt uitsluitend in Nederland aangeboden, aan in EU ingezeten personen en bedrijven die beschikken over een EU IBAN nummer.
- De minimale Inschrijving bedraagt € 250 (exclusief Transactiekosten) voor één obligatie.
- De Uitgevende Instelling kan zonder opgaaf van reden een Inschrijving weigeren, de Inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten dan wel de aanbidding en uitgifte van de Obligatielening intrekken voorafgaande of gedurende de Inschrijvingsperiode.
- De Uitgevende Instelling aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor enig verlies of schade die iemand door het gebruik van deze bevoegdheid door de Uitgevende Instelling leidt.

9.2 INSCHRIJVINGSPROCES

Het inschrijven geschiedt online middels het doorlopen van een stapsgewijs proces op de website van DuurzaamInvesteren (www.duurzaaminvesteren.nl).

- De Geïnteresseerde geeft aan een Inschrijving te willen doen door, op de betreffende onlineprojectpagina waarop details van de aanbidding van de Uitgevende Instelling beschikbaar zijn, op de met 'Investeren' gelabelde knop te drukken.
- Hierna geeft de Geïnteresseerde het te investeren bedrag in en vult de hiervoor benodigde gegevens in.
- Aan de Inschrijver zal worden voorgerekend worden welk bedrag aan Transactiekosten deze dient te betalen bij Inschrijving.
- De Geïnteresseerde dient aan te geven akkoord te gaan met de algemene voorwaarden en te bevestigen dat hij het Informatiememorandum behorende bij de aanbidding heeft gelezen en begrepen.
- Vervolgens wordt aan de Geïnteresseerde een gepersonaliseerd Inschrijfformulier getoond met daarin verwerkt de opgegeven gegevens van de Geïnteresseerde. Deze dient door de Geïnteresseerde geaccordeerd te worden. De Geïnteresseerde ontvangt daarna per email een link naar het zojuist geaccordeerde Inschrijfformulier en kan deze ook opslaan voor eigen gebruik. Geadviseerd wordt om deze direct te bewaren voor de eigen administratie.
- De Inschrijver ontvangt bij Inschrijving de benodigde betaal instructies om de Hoofdsom, vermeerderd met Transactiekosten, te storten op de Rekening Afgescheiden Vermogen van AFS. De Inschrijver kan de betaling voldoen middels iDeal (direct bij Inschrijving) of op eigen gelegenheid (bijvoorbeeld via een bankoverschrijving) doch binnen 4 dagen na Inschrijving.

9.3 HERROEPING

Een Inschrijver heeft 4 dagen na Inschrijving op Obligaties de mogelijkheid om, zonder opgaaf van reden, de Inschrijving kosteloos te annuleren. De Inschrijving wordt in dit geval van rechtswege ontbonden, reeds gestorte gelden (inclusief Transactiekosten) zullen direct worden teruggestort aan de Inschrijver.

9.4 TOEWIJZING OBLIGATIES

Nadat de Inschrijvingsperiode is gesloten, zal DuurzaamInvesteren namens de Uitgevende Instelling Obligaties toewijzen aan Geïnteresseerde Partijen die hebben ingeschreven op de Obligatielening. DuurzaamInvesteren is

namens de Uitgevende Instelling de enige die gemachtigd is om Obligaties toe te wijzen. De Uitgevende Instelling behoudt zich het recht voor om deze toestemming in te trekken of zelf Obligaties toe te wijzen.

Zolang het maximale bedrag van de Obligatieleninguitgifte (in dit geval € 1.000.000) niet wordt overschreden door het totaal aan Inschrijvingen, worden in principe alle nieuwe Inschrijvingen in volgorde van binnenkomst verwerkt en geaccepteerd.

- Indien de Uitgevende Instelling een Inschrijving niet (geheel) accepteert zal zij dit zo snel mogelijk, doch voor de Ingangsdatum, bevestigen aan de Inschrijver.
- Zonder andersluidend bericht wordt een Inschrijving door de Uitgevende Instelling geaccepteerd en zal het beoogde aantal Obligaties worden toegewezen aan de Inschrijver.

De Obligaties worden toegewezen onder de opschortende voorwaarde dat de Inschrijver aan wie Obligaties worden toegewezen het te investeren bedrag (vermeerderd met Transactiekosten) binnen 4 dagen na ontvangst van de betalingsinstructies betaalt op de Kwaliteitsrekening van de Notaris.

9.5 LEVERING VAN DE OBLIGATIES DOOR INSCHRIJVING IN HET VERZAMELDEPOT

De aan een Inschrijver toegewezen Obligaties worden geleverd middels inschrijving op naam van de gerechtigde in het door AFS gehouden Verzameldepot als bedoeld in de Wge. De initiële Inschrijving van een Obligatiehouder in het Verzameldepot zal geschieden door AFS op aanwijzing van DuurzaamInvesteren namens de Uitgevende Instelling. Hierna zal het Verzameldepot door AFS worden bijgewerkt op instructie van DuurzaamInvesteren, die te dezen namens de Uitgevende Instelling handelt.

Na toewijzing van de Obligaties alsmede bijschrijving van de rechten van deelgenootschap op de effectenrekening van de gerechtigde zal de Uitgevende Instelling een mededeling uitsturen aan alle Obligatiehouders afzonderlijk om hen te verwelkomen als Obligatiehouder. Hierbij wordt in ieder geval ook de Ingangsdatum vermeld en eventueel additionele informatie over de Obligatielening.

Iedere Obligatiehouder is gerechtigd zijn inschrijving in het Verzameldepot in te zien.

9.6 INGANGSDATUM

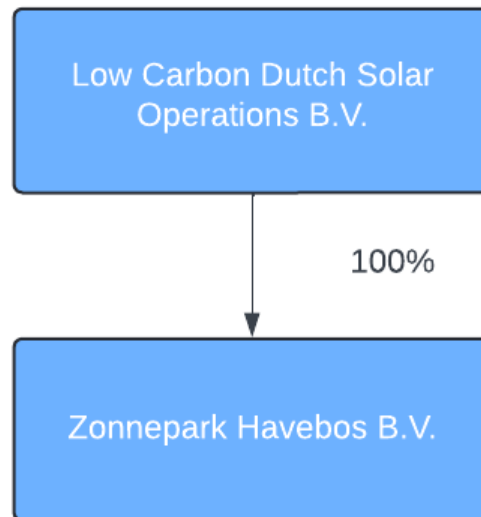
De Ingangsdatum van de Obligatielening is de datum waarop de Obligaties rentedragend worden.

De Ingangsdatum is een datum gelegen uiterlijk 4 (vier) dagen na sluiting van de Inschrijvingsperiode, mits de uitgifte van de Obligatielening daaraan voorafgaand niet is ingetrokken door de Uitgevende Instelling. De Ingangsdatum zal door de Uitgevende Instelling, met inachtneming van bovenstaande beperking, worden vastgesteld en aan Obligatiehouders worden gecommuniceerd.

9.7 OBLIGATIEVOORWAARDEN

De voorwaarden waaronder de Obligatielening wordt uitgegeven, zijn opgenomen in Bijlage 2 (*Obligatievoorwaarden*) van het Informatiememorandum.

BIJLAGE 1: JURIDISCHE STRUCTUUR VAN DE UITGEVENDE INSTELLING



BIJLAGE 2: Obligatievoorwaarden

OVERWEGINGEN

- A. Op 09 juni 2020 heeft de Uitgevende Instelling besloten een obligatielening aan te gaan voor een bedrag van maximaal €1.000.000 (één miljoen euro), bestaande uit maximaal 4.000 obligaties met een nominale waarde van €250 (tweehonderdvijftig euro) (de "**Obligatielening**");
- B. De Uitgevende Instelling wenst de Obligatielening tot stand te laten komen middels een crowdfundingcampagne op het platform van DuurzaamInvesteren en Obligaties uit te geven onder toepassing van de onderhavige Obligatievoorwaarden;
- C. Geïnteresseerden bevestigen met een Inschrijving op de Obligatielening kennis te hebben genomen van de Essentiële Beleggingsinformatie en het Informatie Memorandum met de daaraan gehechte Bijlagen (waaronder deze Obligatievoorwaarden), en zich daaraan gebonden te achten.

ARTIKEL 1. DEFINITIES

In de Obligatievoorwaarden hebben de volgende termen met een hoofdletter de betekenis zoals hierna omschreven. Alle hierna gedefinieerde woorden en termen in het enkelvoud hebben dezelfde betekenis als in het meervoud en viceversa.

Aflossing	Een (gedeeltelijke) terugbetaling van de Hoofdsom aan de Obligatiehouder door de Uitgevende Instelling.
Aflossingsdatum	Heeft de betekenis die daaraan wordt gegeven in artikel 4.5.
AFS	De besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid <u>AFS Execution Services B.V.</u> , statutair gevestigd te Amsterdam en aldaar kantoorhoudende aan de Beursplein 5 (1012 JW), ingeschreven in het handelsregister onder nummer 33297074.
AFS platform	De gesloten online omgeving waarin door AFS rekeningen, waaronder de Geldrekening van AFS, worden geadministreerd. Vanuit het AFS Platform verstrekt AFS alle benodigde data aan DZI. Op basis van deze data draagt DZI de verantwoordelijkheid dat de Cliënt inzage in de Geldrekeningen verkrijgt via een beveiligde communicatie- en informatiekanaal. DZI kan via een beveiligde dataverbinding orders met betrekking tot transacties in Financiële Instrumenten doorgeven aan AFS. Tevens kan inzicht worden verkregen in de elektronische rapportages en toegang tot door AFS of door derden verstrekte informatie. Na uitgifte van de Obligaties is DZI niet verantwoordelijk voor de informatie op het AFS Platform, ook al wordt deze informatie beschikbaar gemaakt via een door DZI beveiligd communicatie- en informatiekanaal.
Artikel	Een artikel over deze Obligatievoorwaarden.
Belastingen	Heeft de betekenis die daaraan wordt gegeven in artikel 14.1.
Bijlage	Een bijlage bij het Informatiememorandum die daarvan een integraal onderdeel vormt.
Corresponderende Verplichtingen	Alle huidige en toekomstige (betalings-)verplichtingen van de Uitgevende Instelling jegens de Obligatiehouders op basis van of in verband met de Obligatielening.
DuurzaamInvesteren	Handelsnaam van Crowdinvesting B.V., een naar Nederlands recht opgerichte besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, statutair gevestigd te Amsterdam en kantoorhoudend aan de Strawinskyalaan 1755, 1077 XX te Amsterdam, geregistreerd in het

	handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 58407529.
Essentiële beleggingsinformatie	Het op 30 april 2025 gepubliceerde blad met essentiële beleggersinformatie zoals beschikbaar gesteld op de relevante projectpagina op www.duurzaaminvesteren.nl .
Euroclear Nederland	Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer.
Financiële Ratio's	Financiële ratio's geven inzicht in hoe goed een bedrijf presteert op financieel gebied. Dit omvat de verhoudingen tussen verschillende financiële gegevens, zoals winst, omzet en activa.
Geïnteresseerde(n)	Een natuurlijk persoon of een bedrijf (een rechtspersoon of een personenvennootschap) die de aanschaf van Obligaties overweegt
Gekwalificeerd Besluit	Heeft de betekenis die daaraan wordt gegeven in artikel 13.7.
Geldrekening	Een door AFS ten name van de Cliënt geopende rekening waarin een vordering van Uitgevende Instelling de Cliënt luidende in geld op AFS wordt weerspiegeld.
Geldrekening Inschrijver	Een door AFS ten name van Inschrijver geopende rekening waarin een vordering van de Inschrijver luidende in geld op AFS wordt weerspiegeld.
Girodepot	Een girodepot zoals bedoeld in de Wge.
Hoofdsom	De Initiële Hoofdsom vermeerderd met eventueel bijgeschreven Rente en verminderd met verrichte Aflossingen.
Informatiememorandum	Het door de Uitgevende Instelling op 30 april 2025 gepubliceerde memorandum betreffende het aangaan van de Obligatielening, inclusief de Bijlagen.
Ingangsdatum	Heeft de betekenis die daaraan wordt gegeven in artikel 3.7.
Initiële Hoofdsom	Het bedrag waarvoor een Obligatiehouder in de Obligatielening participeert (Obligaties koopt) op de Ingangsdatum, exclusief Transactiekosten.
Inschrijfformulier	Het op de website van DuurzaamInvesteren (www.duurzaaminvesteren.nl) beschikbaar gesteld inschrijfformulier waarmee gedurende de Inschrijfperiode kan worden ingeschreven op de Obligatielening. Een voorbeeld van het Inschrijfformulier is opgenomen in Bijlage 3
Inschrijver	Een Geïnteresseerde die ingezetene is in de EU beschikkend over een EU IBAN nummer die een Inschrijving heeft gedaan.
Inschrijfperiode	De periode gedurende welke Geïnteresseerden kunnen Inschrijven op de Obligatielening, baserend op hun woonplaats.
Inschrijving	Heeft de betekenis die daaraan wordt gegeven in artikel 3.1.
Looptijd	De looptijd van de obligatielening, beginnend op de Ingangsdatum en eindigend op de Aflossingsdatum.
Obligatie	Een door de Uitgevende Instelling uitgegeven niet-beursgenoteerde schuldtitle op naam die betrekking heeft op deze Obligatielening, een nominale waarde heeft van €250 (tweehonderdvijftig euro) of een andere door de Uitgevende Instelling (bij uitgifte) daaraan toegekende waarde en opvolgend genummerd is vanaf één (1).

Obligatiehouder	Een natuurlijk persoon of bedrijf (een rechtspersoon of een personenvennootschap) dat een of meerdere Obligaties houdt.
Obligatielening	Heeft de betekenis die daaraan wordt gegeven in randnummer Avan de Overwegingen.
Obligatievoorwaarden	Dit zijn de voorwaarden waaronder de Uitgevende Instelling de Obligatielening verstrekt.
Overwegingen	De overwegingen van deze Obligatievoorwaarden.
Parallele Vordering	Heeft de betekenis die daaraan wordt gegeven in artikel 9.1.
Rente	De rente die de Uitgevende Instelling aan de Obligatiehouder verschuldigd is over de Hoofdsom overeenkomstig Artikel 5.1.
Rekening Afgescheiden Vermogen	IBAN NL85ABNA0131593595 met tenaamstelling ABN AMRO Clearing Bank N.V. re AFS Vennex clients. Betreft een rekening afgescheiden vermogen (RAV) die AFS aanhoudt bij ABN AMRO Clearing Bank. De gelden die worden aangehouden in een RAV-rekening zijn overeenkomstig artikel 4:87aa Wft afgescheiden vermogen van AFS en beschermt tegen insolventie van AFS en verhaal door schuldeisers van AFS.
Rentedatum	Heeft de betekenis die daaraan wordt gegeven in 4.45.1 .
Stichting	Stichting Belangenbeharting DuurzaamInvesteren, een stichting opgericht naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Amsterdam en kantoorhoudende aan de Strawinskylaan 1755, 1077 XX te Amsterdam, ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 69337772.
Transactiekosten	Bij het doen van een Inschrijving betalen Obligatiehouders éénmalig transactiekosten aan DuurzaamInvesteren voor gebruik van haar infrastructuur en administratiediensten. Deze kosten bedragen 1.20% (incl. BTW) over de Initiële Hoofdsom.
Trustakte	De tussen de Stichting en de Uitgevende Instelling geldende trustakte zoals opgenomen in Bijlage 4.
Uitgevende Instelling	Zonnepark Havebos B.V. is een aparte rechtspersoon met beperkte aansprakelijkheid opgericht naar Nederlands recht, met statutaire zetel te Amsterdam, Nederland en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 77347528 me , in het bezit van een LEI-code 894500WCSXB4BGTWFQ89 die uitgeeft of heeft uitgegeven.
Vergadering van Obligatiehouders	Heeft de betekenis die daaraan wordt gegeven in artikel 13.1.
Werkdag	Èen dag, niet zijnde een zaterdag of zondag, waarop de banken in Amsterdam geopend zijn.
Verzameldepot	Een verzameldepot zoals bedoeld in de Wge.
Wge	Wet giraal effectenverkeer.

ARTIKEL 2. OBLIGATIELENING

2.1 De uit te geven Obligatielening bedraagt maximaal €1.000.000 (een miljoen euro), bestaand uit maximaal 4.000 (vierduizend) Obligaties met ieder een nominale waarde van €250 (tweehonderdvijftig euro) en heeft een looptijd van 60 kalendermaanden vanaf de Ingangsdatum.

2.2 De Uitgevende Instelling, Zonnepark Havebos B.V, is voornemens de Obligatielening uit te geven om omwonenden en andere particulieren te laten deelnemen aan het Zonnepark. Met deze burgerparticipatie blijft het Zonnepark ook in de toekomst verzekerd van voldoende maatschappelijk draagvlak.

ARTIKEL 3. INSCHRIJVING EN INGANGSDATUM

3.1 Obligaties worden door de Uitgevende Instelling uitsluitend aangeboden onder Nederlands recht aan inwoners van Nederland en aan ondernemingen die in Nederland zijn gevestigd.

3.2 Obligaties zijn niet en zullen niet worden geregistreerd onder de US Securities Act van 1933 of bij een effectenregulator in een staat of ander rechtsgebied van de Verenigde Staten van Amerika. De obligaties mogen uitdrukkelijk niet worden aangeboden, verkocht of geleverd, direct of indirect, in of aan of namens inwoners van de Verenigde Staten van Amerika.

3.3 Inschrijven op de Obligatielening is enkel mogelijk gedurende de Inschrijfperiode en door indiening van een ingevuld Inschrijfformulier op de website van DuurzaamInvesteren www.duurzaaminvesteren.nl en het door Inschrijver ter beschikking stellen van het te investeren bedrag, vermeerderd met Transactiekosten, terzake de Geldrekening Inschrijver (de "**Inschrijving**").

3.4 De Uitgevende Instelling kan zonder opgaaf van reden een Inschrijving weigeren, de Inschrijfperiode verlengen, verkorten of opschorten dan wel de aanbieding van de Obligatielening intrekken voorafgaande en/of gedurende de Inschrijfperiode. De Uitgevende Instelling noch DuurzaamInvesteren is aansprakelijk voor enige schade die het gevolg is van een dergelijke handeling van de Uitgevende Instelling.

3.5 Inschrijvingen worden in behandeling genomen op volgorde van binnenkomst. In beginsel wordt een Inschrijving door de Uitgevende Instelling geaccepteerd en wordt het aantal in het Inschrijfformulier genoemde Obligaties toegewezen aan de Inschrijver. DuurzaamInvesteren wijst de Obligaties in opdracht van de Uitgevende Instelling toe aan de Inschrijver.

3.6 Indien de Uitgevende Instelling een Inschrijving niet accepteert, zal zij dit zo snel mogelijk, en in ieder geval voor de Ingangsdatum melden aan de Inschrijver. De Inschrijving vervalt in dat geval van rechtswege en reeds op de Geldrekening Inschrijver ter beschikking gestelde bedragen worden vrijgegeven aan de Inschrijver door overboeking door AFS op de tegenrekening van de betreffende Investeerder, welke tegenrekening Investeerder aan AFS heeft doorgegeven.

3.7 Een Inschrijver heeft tot 4 kalenderdagen na indiening van het online Inschrijfformulier de mogelijkheid om de Inschrijving zonder opgaaf van reden terug te trekken. De Inschrijving vervalt in dat geval van rechtswege en eventueel reeds op de Geldrekening Investeerder gealloceerde bedragen ten aanzien van de Inschrijving zullen worden vrijgegeven aan de Inschrijver door debitering van dit bedrag van de Geldrekening Investeerder en door overboeking door AFS op de tegenrekening van de betreffende Investeerder, welke tegenrekening Investeerder aan AFS heeft doorgegeven.

3.8 De Obligatielening gaat in binnen 4 dagen na sluiting van de Inschrijfperiode (tenzij de Uitgevende Instelling het aanbod van de Obligatielening intrekt) en wordt tegelijkertijd met een bevestiging van toewijzing van de Obligaties na sluiting van de Inschrijfperiode door de Uitgevende Instelling per e-mail aan de Obligatiehouders gecommuniceerd (de "Ingangsdatum").

3.9 Een Geïnteresseerde kan Inschrijven op de Obligatielening voor een minimumbedrag van €250 (tweehonderdvijftig euro), wat gelijk is aan 1 (één) Obligatie.

3.10 Indien voor minder dan €100.000 (honderd duizend euro) is ingeschreven op de Obligatielening zal de Uitgevende Instelling de aanbieding van de Obligatielening intrekken en eventueel op de Geldrekening Inschrijver gealloceerde bedragen worden vrijgegeven aan de Inschrijver.

3.11. Pas nadat DuurzaamInvesteren heeft geconstateerd dat er voldaan wordt aan het (minimum) streefbedrag €100.000 (honderd duizend euro) op het totaal van de Geldrekening Inschrijver van de Inschrijvers alsmede aan de overige verstrektingsvoorwaarden is voldaan, zullen de gelden, met aftrek van de kosten gepaard gaande met de uitgifte van de Obligatielening, aan de Uitgevende Instelling ter beschikking worden gesteld. Daarbij zal AFS het corresponderende bedrag dat op Geldrekening geadministreerd staat ten aanzien van de Obligatielening afboeken,

en het bedrag dat ten gunste van de Uitgevende Instelling komt, overboeken naar de tegenrekening van de Uitgevende Instelling. AFS zorgt tevens dat de kosten gepaard gaande met de uitgifte van de Obligatielening overeenkomstig de afspraken wordt overgeboekt naar DuurzaamInvesteren. Gedurende de periode dat de gelden van Inschrijvers c.q. Obligatiehouders worden aangehouden op de hen toebedeelde Geldrekening Inschrijver zijn de gelden niet vatbaar voor aanspraken van schuldeisers van de Uitgevende Instelling.

ARTIKEL 4. LEVERING EN ADMINISTRATIE VAN DE OBLIGATIES

4.1 Bij uitgifte worden de obligaties door de Uitgevende Instelling geleverd aan AFS voor opname in het Verzameldepot, en AFS levert deze aan Euroclear Nederland voor opname in het Girodepot. De levering van de effecten voor opname in het Verzameldepot wordt gedaan ten behoeve van de gezamenlijke Obligatiehouders als deelgenoten in het Verzameldepot.

4.2 Levering van Obligaties bij overdracht onder bijzondere titel (zoals koop) geschiedt door bijschrijving daarvan door AFS op naam van de verkrijger in het Verzameldepot. AFS schijft bij de overdragende deelgenoot in het Verzameldepot een gelijk aantal Obligaties af. AFS administreert de bijschrijving en afschrijving van de rechten van deelgenootschap in voornoemde zin respectievelijk in het daartoe bestemde deel van de administratie van AFS.

4.3 In afwijking Artikel 4.2, kan of kunnen in geval van overlijden van een Obligatiehouder de Obligatie(s) onder algemene titel krachtens erfrecht overgaan op erfgenamen van de Obligatiehouder. In die situatie geldt dat onder overlegging van een verklaring van erfrecht aan de Uitgevende Instelling die op haar beurt deze verklaring zal overleggen AFS, AFS de tenaamstelling met betrekking tot de deelgerechtigheid van de overleden Obligatiehouder in het Verzameldepot zal wijzigen in een 'erven van' deelgenootschap in het Verzameldepot. De tenaamstelling in de administratie van AFS wordt eveneens gewijzigd in een 'erven van' tenaamstelling.

ARTIKEL 5. RENTE EN AFLOSSING

4.4 De Uitgevende Instelling is de Obligatiehouder een Rente verschuldigd van 6,00% (zes procent) op jaarbasis over het Hoofdsombedrag. Rente wordt jaarlijks betaald op de Rentedatum, op welke datum de Rente voor het voorafgaande (deel van een) jaar betaald moet worden (de "**Rentedatum**").

4.5 De Hoofdsom moet volledig worden terugbetaald op de datum vijf jaar na de Ingangsdatum (de "Aflossingsdatum "). De Uitgevende Instelling zal de Initiële Hoofdsom tijdens de Looptijd terugbetalen in overeenstemming met het schema in het Informatiememorandum.

4.6 Obligatiehouders ontvangen betaling van de onderstaande bedragen, aangepast voor het aantal Obligaties dat een obligatiehouder in bezit heeft. De te betalen bedragen worden afgerond op 2 decimalen.

Jaar	Rente (6,0%)	Terugbetaling	Totale rente en aflossing	Resterend hoofdsombedrag
1	15,00	44,35	59,35	205,65
2	12,34	47,01	59,35	158,64
3	9,52	49,83	59,35	108,81
4	6,53	52,82	59,35	55,99
5	3,36	55,99	59,35	0,00
Totaal	46,75	250,00	296,75	

4.7 Vervroegde aflossing van de Obligatielening, geheel of gedeeltelijk, is mogelijk.

4.8 Indien de Uitgevende Instelling besluit de Obligatielening vervroegd terug te betalen, is hij de Obligatiehouder een aanvullende vergoeding verschuldigd over het vervroegde aflossingsbedrag, zodat het negatieve effect van de vervroegde Aflossing op het gemiddelde effectieve rendement van de Obligatiehouder teniet wordt gedaan en daarom gelijk is aan de Rente die in de bovenstaande tabel is weergegeven voor de periode tussen de vervroegde aflossing en de Aflossingsdatum. De Uitgevende Instelling betaalt deze aanvullende vergoeding aan de Obligatiehouder op hetzelfde moment als de vervroegde Aflossing.

4.9 Indien de Uitgevende Instelling niet volledig of tijdig aan zijn betalingsverplichtingen kan voldoen, informeert hij de Obligatiehouder - uiterlijk tien Werkdagen voorafgaand aan de relevante Rentedatum en/of Aflossingsdatum - over zijn kasstromen en maakt hij op basis van onderliggende documenten aannemelijk dat deze

kasstromen niet toereikend zijn om (volledig) aan zijn betalingsverplichtingen te voldoen. De Uitgevende Instelling is dan een aanvullende boeterente verschuldigd van 6,26% (zes komma zesentwintig procent) over het niet (tijdig) betaalde bedrag vanaf de vervaldatum tot aan de datum van betaling aan de Obligatiehouders.

4.10 Alle betalingen aan de Obligatiehouder worden voldaan op de door AFS aangewezen bankrekening, als gevolg waarvan de Geldrekening wordt gecrediteerd en waarbij AFS het relevante totaalbedrag vervolgens debiteert van de Geldrekening en het voor ieder van de Obligatiehouders relevante bedrag crediteert op de desbetreffende individuele Geldrekening. Investeerders om deze vervolgens over te boeken op de tegenrekening die de betreffende Investeerder aan AFS heeft doorgegeven. Betaling door de Uitgevende Instelling via AFS op de hiervoor genoemde wijze op de tegenrekening van de Investeerder werkt bevrijdend, ook na overdracht of overgang van (een) Obligatie(s), tenzij de Obligatiehouder tijdig per e-mail of aangetekende post een andere tenaamstelling en/of rekeningnummer heeft medegedeeld aan DuurzaamInvesteren). De Obligatiehouder verleent AFS en DuurzaamInvesteren hierbij bij voorbaat kwijting voor het niet juist en/of tijdig mededelen van deze wijziging.

4.11 De administratie van AFS is leidend voor het leveren van bewijs voor betaling van Rente en Aflossing met uitzondering van door de Obligatiehouder te leveren tegenbewijs.

ARTIKEL 6. ACHTERSTELLING EN OVERIGE VOORWAARDEN

5.2 De vordering van iedere Obligatiehouder op grond van deze Obligatievoorwaarden is niet ondergeschikt aan welke betaling dan ook door de Uitgevende Instelling.

5.3 De Uitgevende Instelling informeert de Obligatiehouders periodiek over relevante ontwikkelingen binnen de Uitgevende Instelling en in verband met het doel waarvoor de Obligatielening is verstrekt.

5.4 De Uitgevende Instelling stuurt de Obligatiehouders jaarlijks, uiterlijk in de zesde maand van het boekjaar, de informatievereisten uit de ECI.

5.5 De Obligatiehouders worden door de Uitgevende Instelling onmiddellijk op de hoogte gesteld van feiten en omstandigheden die (mogelijk) verband houden met (i) een (gerechtelijke) procedure waarbij de Uitgevende Instelling betrokken raakt, (ii) de beëindiging, desinvestering of overdracht van bedrijfsactiviteiten, (iii) een inbeslagname, (iv) een herstructurering van de Uitgevende Instelling, (v) een surseance van betaling, faillissement, ontbinding en/of liquidatie van de Uitgevende Instelling, of het voornemen van een derde partij en/of de Uitgevende Instelling om dit te doen.

5.6 Door medeondertekening garandeert de bestuurder(s) van de Uitgevende Instelling jegens de Obligatiehouders en de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren hierbij en bij wijze van een zelfstandige verbintenis de tijdige en juiste nakoming van informatieverplichtingen van de Uitgevende Instelling. De bestuurder van de Uitgevende Instelling verbindt zich hierbij als hoofdelijk medeschuldenaar voor al hetgeen de Obligatiehouders en de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren als schade te vorderen hebben c.q. zullen verkrijgen als gevolg van enige schending van de informatieverplichtingen uit hoofde van de deze overeenkomst.

ARTIKEL 7. INFORMATIEVERPLICHTINGEN

7.1 De Uitgevende Instelling informeert de Obligatiehouders periodiek over de relevante ontwikkelingen binnen de Uitgevende Instelling en in verband met het doel waarvoor de Obligatielening is verstrekt.

7.2 De Uitgevende Instelling stuurt jaarlijks, uiterlijk in de zesde maand van het boekjaar, aan de Obligatiehouders de vereisten van informatievoorziening afkomstig uit het EBI.

7.3 De Obligatiehouders worden door de Uitgevende Instelling direct op de hoogte gebracht van feiten en omstandigheden die (potentieel) verband houden met (i) een (juridische) procedure waarbij de Uitgevende Instelling betrokken raakt, (ii) de beëindiging, afstoting of overdracht van bedrijfsactiviteiten, (iii) een beslaglegging, (iv) een herstructurering van de Uitgevende Instelling, (v) een surseance van betaling, faillissement, ontbinding en/of vereffening van de Uitgevende Instelling, dan wel het daartoe genomen voornemen van een derde en/of de Uitgevende Instelling.

7.4 Door mede ondertekening verkla(a)r(t)(en) de bestuurder(s) van de Uitgevende instelling zich hierbij jegens de

Obligatiehouders en de Stichting Duurzaaminvesteren bij wijze van zelfstandige verbintenis onherroepelijk en onvoorwaardelijk (hoofdelijk) garant te stellen voor de nakoming van de tijdige en juiste informatieverplichtingen die de Uitgevende Instelling jegens hen op zich neemt en zich als hoofdelijk medeschuldenaar te verbinden voor al hetgeen de Obligatiehouders en de Stichting Duurzaaminvesteren te vorderen hebben c.q. zullen verkrijgen als gevolg van enige schending van de informatieverplichtingen volgend uit deze overeenkomst. Deze aanvullende aansprakelijkheid is beperkt tot de informatievoorziening. Bovendien gaat deze aansprakelijkheid over naar een eventueel opvolgende bestuurder, indien hier sprake van blijkt. Indien de Uitgevende Instelling niet tijdig en juist aan de informatieverplichtingen kan voldoen, zal de Uitgevende Instelling met de Stichting tijdig in overleg treden over een redelijke termijn waarbinnen alsnog aan de informatieverplichtingen richting de Obligatiehouders kan worden voldaan.

ARTIKEL 8. DIVIDEND

8.1 De Uitgevende Instelling mag uitsluitend dividenden uitkeren aan haar aandeelhouders indien aan de volgende voorwaarden is voldaan:

- i. De Uitgevende Instelling is niet in gebreke ten aanzien van enige verplichting uit deze Obligatievoorwaarden ;
- ii. Er bestaan geen achterstallige betalingsverplichtingen jegens Obligatiehouders en op het moment van de uitkering van het dividend is voor de Uitgevende Instelling niet voorzienbaar dat een achterstallige betalingsverplichting zal ontstaan als gevolg van de voorgenomen uitkering;

ARTIKEL 9. PARALLELE VORDERING

9.1 De Uitgevende Instelling is onherroepelijk en onvoorwaardelijk verplicht jegens de Stichting – voor zover nodig bij wijze van schulderkenning – tot voldoening van een bedrag gelijk aan de Corresponderende Verplichtingen zoals deze op enig moment kunnen bestaan (de "**Parallele Vordering**"). Iedere betalingsverplichting uit hoofde van de Parallele Vordering is opeisbaar op hetzelfde moment als waarop de betreffende Corresponderende Verplichtingen opeisbaar zijn.

9.2 De Parallele Vordering is een zelfstandig, onafhankelijk parallel vorderingsrecht van de Stichting op de Uitgevende Instelling dat op geen enkele wijze afbreuk doet aan de Corresponderende Verplichtingen en rechten van de Obligatiehouders.

9.3 Iedere afbetaling op de Parallele Vordering doet de Corresponderende Verplichtingen voor een gelijk bedrag verminderen en vice versa.

9.4 De Stichting en de Obligatiehouders zullen voorkomen dat de Uitgevende Instelling tegelijkertijd uit hoofde van de Parallele Vordering en de Corresponderende Vorderingen voor dezelfde (onderliggende) verplichting wordt aangesproken.

ARTIKEL 10. ZEKERHEDEN

10.1 Tot zekerheid van de nakoming door de Uitgevende Instelling van de Parallele Vordering en haar overige onder de Obligatielening geldende (betalings)verplichtingen jegens de Stichting, komt de Uitgevende Instelling met de Stichting overeen dat de Uitgevende Instelling zorgdraagt voor het, onverwijld na de Ingangsdatum, bij authentieke (notariële) akte verstrekken van onderstaande zekerheidsrechten aan de Stichting:

- Een bedrag gelijk aan één jaar Rente en Aflossing zal na uitboeking van de lening op een ESCROW-rekening worden aangehouden. Dit bedrag blijft op de rekening staan tot het einde van de Looptijd van de lening en dient ter dekking van betalingsverplichtingen jegens de Obligatiehouders.

10.2 Ingeval de Stichting overgaat tot uitwinning van een zekerheidsrecht, verleent de Uitgevende Instelling daaraan alle medewerking.

10.3 De Uitgevende Instelling zal geen (financierings)verplichtingen aangaan met waarbij die derde een sterkere verhaalspositie verkrijgt dan de Obligatiehouders en dus ook geen financiering aangaan die in rang hoger is dan de Obligatielening en/of zekerheden verstrekken die afbreuk doen aan de verhaalspositie van de

Obligatiehouders.

ARTIKEL 11. OPEISBAARHEID

11.1 Onverminderd eventuele wettelijke rechten van iedere Obligatiehouder op ontbinding en/of schadevergoeding wegens tekortkoming van of door de Uitgevende Instelling, is de Hoofdsom direct en zonder nadere ingebrekestelling opeisbaar:

- i. indien de Uitgevende Instelling een of meer van haar verplichtingen uit deze Obligatievoorwaarden niet, niet tijdig, niet volledig en/of niet behoorlijk nakomt en na in gebreke te zijn gesteld en een termijn van ten minste 30 (dertig) dagen te hebben gegeven om alsnog aan haar verplichting te voldoen, in gebreke blijft;
- ii. indien en zodra de Uitgevende Instelling failliet wordt verklaard, zelf faillissement aanvraagt, een WHOA-procedure start en/of surseance van betaling wordt verleend of aanvraagt;
- iii. indien naar het oordeel van de Stichting een aanzienlijk deel van de activa van de Uitgevende Instelling in beslag wordt genomen of wordt overgedragen;
- iv. indien een besluit wordt genomen tot splitsing, (juridische) fusie, verkoop, ontbinding, liquidatie, algehele staking en/of staking van een essentieel onderdeel van de onderneming van de Uitgevende Instelling of daarvan feitelijk sprake is;
- v. indien en zodra de aandelen in het kapitaal van de Uitgevende Instelling geheel of gedeeltelijk worden overgedragen aan en/of een andere materiële wijziging plaatsvindt in de zeggenschap van de Uitgevende Instelling dan wel een kennelijk voornemen daartoe bestaat.

11.2 Indien zich een situatie voordoet zoals omschreven in artikel 11.1, is de Uitgevende Instelling onmiddellijk en zonder nadere ingebrekestelling in verzuim en zal zij de Obligatiehouders en de Stichting daarvan onverwijld in kennis stellen.

11.3 In geval van afdwingbaarheid van de uitstaande bedragen onder de Obligaties met betrekking tot deze Obligatielening, kunnen de Obligatiehouders met betrekking tot deze Obligatielening uitsluitend verhaal halen op de activa van de Uitgevende Instelling en niet op de (privé)activa van aandeelhouders of bestuurders van de Uitgevende Instelling.

ARTIKEL 12. STICHTING; TAAK EN BEÏNDIGING VAN DE FUNCTIE

12.1 De Stichting heeft de taken zoals omschreven in de Obligatievoorwaarden en de Trustakte.

12.2 Iedere Obligatiehouder verstrekt door Inschrijving alsook hierbij aan de Stichting een volmacht om exclusief en met uitsluiting van de Obligatiehouders zelf de rechten van de Obligatiehouders in verband met of voortvloeiend uit de Obligaties, zowel tegenover de Uitgevende Instelling als tegenover derden uit te oefenen en waar nodig waar te nemen, een en ander met inachtneming van deze Obligatievoorwaarden en de Essentiële Beleggingsinformatie en het Informatie Memorandum, behoudens voor zover het betreft: (i) het uitbrengen van stemmen in Vergadering van Obligatiehouders en/of (ii) gevallen waarvoor in de Obligatievoorwaarden en/of de Trustakte uitdrukkelijk is opgenomen dat de Obligatiehouder rechtstreeks kan optreden jegens de Uitgevende Instelling.

12.3 De in artikel 12.2 genoemde volmacht is een privaatieve lastgeving in de zin van artikel 7:423 lid 1 BW. Deze lastgeving is opzegbaar met inachtneming van een opzegtermijn van ten minste een jaar. Voorts geldt dat de lastgeving niet zal eindigen als gevolg van een wijziging in de hoedanigheid en/of het bestaan van de Obligatiehouder (bijv. als gevolg van overlijden, surseance van betaling, ondercuratelestelling, faillissement, etc.). Beëindiging van de (individuele) lastgeving leidt ertoe dat de betreffende Obligatiehouder middels de beëindiging met de Uitgevende Instelling en de andere Obligatiehouders een achterstelling overeenkomt inhoudende dat een eventuele vordering van de betreffende Obligatiehouder uit hoofde van zijn Obligatie(s) slechts opeisbaar is nadat de Hoofdsom op iedere andere Obligatie in het geheel is voldaan. Deze bijzondere regel van achterstelling geldt

onverkort in surseance van betaling en/of faillissement.

12.4 De Stichting is gehouden om bij het uitoefenen van haar op grond van deze Obligatievoorwaarden verkregen rechten, te allen tijde te handelen in het belang van de Obligatiehouders, en door haar uit hoofde van de Parallele Vordering ontvangen betalingen en opbrengsten die worden gerealiseerd door of in verband met de uitoefening van zekerheidsrechten, zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk te verdelen en af te dragen aan de Obligatiehouders naar rato van (het bedrag van) hun vorderingen en daarbij rekening houdend, indien en voor zover relevant, met de bijzondere regel van achterstelling genoemd in artikel 12.3.

12.5 De Stichting behoeft de voorafgaande bij Gekwalificeerd Besluit te verstrekken machtiging van de Vergadering van Obligatiehouders voor het verrichten van executiehandelingen in verband met de zekerheidsrechten. Voor handelingen benodigd om de genoemde zekerheidsrechten te vestigen of in stand te laten is de Stichting te allen tijde bevoegd.

12.6 De Stichting is niet aansprakelijk voor enig handelen of nalaten op grond van of in verband met de Obligatielening, tenzij de daaruit voortvloeiende nadelige gevolgen direct zijn te wijten aan opzet of grove schuld van de Stichting. De Stichting is evenmin aansprakelijk voor dergelijk handelen of nalaten verricht door haar functionaris, medewerker, opdrachtnemer, etc. in verband met deze Obligatievoorwaarden. Dit artikel heeft derdenwerking ten aanzien van de functionaris, medewerker, opdrachtnemer, etc. van de Stichting.

12.7 De Stichting is bevoegd haar functie op redelijke gronden te beëindigen door kennisgeving aan de Uitgevende Instelling en de Obligatiehouders met inachtneming van een opzegtermijn van ten minste drie (3) maanden en tegen de eerste van de desbetreffende maand. De Uitgevende Instelling verplicht zich ertoe binnen de opzegtermijn een nieuwe stichting of vergelijkbaar orgaan voor te dragen aan de Obligatiehouders die in de rechten treedt van de Stichting. De Obligatiehouders geven reeds nu voor alsdan een onherroepelijke volmacht aan de Uitgevende Instelling en de Stichting om alle rechtsverhoudingen en documentatie over te dragen aan de nieuwe stichting of vergelijkbaar orgaan. Alle daarmee gepaard gaande kosten zijn voor rekening van de Uitgevende Instelling.

ARTIKEL 13. VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS

13.1 Een vergadering van Obligatiehouders (" Vergadering van Obligatiehouders ") wordt gehouden (i) indien de Stichting dit wenselijk acht, (ii) op schriftelijk verzoek van de Uitgevende Instelling, (iii) op schriftelijk verzoek van de houders van ten minste 30% (dertig procent) van het totale nominale bedrag van de uitstaande Obligaties of (iv) indien een omstandigheid als bedoeld in Artikel 11.1 zich heeft voorgedaan. Een schriftelijk verzoek als bedoeld hierboven moet de te bespreken onderwerpen bevatten.

13.2 Een Vergadering van Obligatiehouders zal in beginsel worden uitgeschreven door de Uitgevende Instelling. De Uitgevende Instelling roept de Vergadering van Obligatiehouders uiterlijk binnen één (1) maand, na ontvangst van het schriftelijke verzoek daartoe, bijeen. Obligatiehouders zullen ten minste vijftien (15) dagen voor de dag waarop de vergadering wordt gehouden een oproepingsbrief voor de Vergadering van Obligatiehouders ontvangen. De oproepingsbrief moet naast de aanvangstijd de te bespreken onderwerpen bevatten alsmede een begeleidende toelichting daarop. Verder zal in geval van een fysieke vergadering de plaats waar en in geval van een digitale vergadering de wijze waarop de Vergadering van Obligatiehouders zal worden gehouden worden vermeld.

13.3 In spoedeisende gevallen (waaronder mede wordt verstaan in geval zich een omstandigheid als bedoeld in Artikel 11.1 heeft voorgedaan), zulks ter beoordeling van de Uitgevende Instelling of de Stichting, kan de oproepingstermijn ten aanzien van de Vergadering van Obligatiehouders worden teruggebracht tot tien (10) dagen, de dag van de vergadering en van de oproeping niet meegerekend.

13.4 Indien de Uitgevende Instelling nalaat een Vergadering van Obligatiehouders bij een te roepen, als bedoeld in Artikel 13.1, heeft de Stichting casu quo hebben de verzoekende Obligatiehouders zelf het recht een Vergadering van Obligatiehouders uit te schrijven met inachtneming van de in dit Artikel omschreven termijnen en formaliteiten.

13.5 De Vergadering van Obligatiehouders wordt voorgezeten door een door de Uitgevende Instelling aan te wijzen persoon. Indien de door de Uitgevende Instelling aangewezen persoon niet ter vergadering aanwezig is of de Uitgevende Instelling geen persoon heeft aangewezen, wordt de Vergadering van Obligatiehouders voorgezeten door een door de vergadering uit haar midden aan te wijzen persoon.

13.6 Op een Vergadering van Obligatiehouders zal door middel van (digitale) stembriefjes worden gestemd. Elke Obligatie geeft de houder ervan recht op één stem in de vergadering van Obligatiehouders. Obligatiehouders kunnen zich te allen tijden laten vertegenwoordigen door de Stichting op grond van een daartoe aan de Stichting afgegeven schriftelijke machtiging en steminstructie.

13.7 Tenzij het een Gekwalificeerd Besluit betreft, worden besluiten in de Vergadering van Obligatiehouders genomen met een absolute meerderheid van stemmen.

13.8 Met betrekking tot de navolgende onderwerpen kan de Vergadering van Obligatiehouders slechts besluiten met een meerderheid van twee derde ($2/3^e$) gedeelte van de uitgebrachte stemmen in een vergadering waarin ten minste twee derde ($2/3^e$) gedeelte van het totaal aantal uitstaande Obligaties aanwezig of vertegenwoordigd is ("**Gekwalificeerd Besluit**"):

- a) het verlengen van de Looptijd (de Uitgevende Instelling is derhalve vrij om de Obligaties die verband houden met deze Obligatielening vervroegd af te lossen in overeenstemming met Artikel 5 en de Uitgevende Instelling hoeft hiervoor geen goedkeuring te verkrijgen van de Vergadering van Obligatiehouders) en/of het wijzigen van de Rentebetaldingsdatum ;
- b) het verminderen van de uitstaande Hoofdsom anders dan door Aflossing en/of vermindering van de Rente;
- c) het wijzigen van de Obligatievoorwaarden met betrekking tot de onmiddellijke betaling van Hoofdsom en Rente door de Uitgevende Instelling op een wijze die nadelig is voor de Obligatiehouders;
- d) het verstrekken van toestemming aan de Uitgevende Instelling voor het aangaan van (financierings)verplichtingen waarbij een derde een sterkere verhaalspositie verkrijgt dan de Obligatiehouders;

13.9 Behoudens ingeval er sprake is van een noodsituatie (waarmee wordt bedoeld een omstandigheid als bedoeld in Artikel 13.2 of waarbij het voortbestaan van de Uitgevende Instelling onmiddellijk wordt bedreigd) zal in een Vergadering van Obligatiehouders ten minste twee/derde ($2/3$) gedeelte van het aantal uitstaande Obligaties aanwezig of vertegenwoordigd moeten zijn om rechtsgeldige besluiten te kunnen nemen. Ingeval het quorum niet wordt gehaald zal – met inachtneming van dezelfde oproepingsformaliteiten als van de eerste vergadering van Obligatiehouders – binnen vier (4) weken daarna een tweede Vergadering van Obligatiehouders moeten worden gehouden, waarin opnieuw een Gekwalificeerd Besluit kan worden genomen, ongeacht het aanwezige quorum.

13.10 Besluiten van de Vergadering van Obligatiehouders kunnen buiten vergadering worden genomen, mits (a) met medeweten van de Stichting, (b) schriftelijk en (c) met unanieme stemmen, waarbij iedere Obligatiehouder zijn stem heeft kunnen uitbrengen of heeft medegedeeld daarvan af te zien.

13.11 Indien de Vergadering van Obligatiehouders digitaal plaatsvindt, zullen daar waar mogelijk opnamen van worden gemaakt. Door deel te nemen aan een digitale vergadering stemt de Obligatiehouder in met het (mogelijk) opnemen en bewaren daarvan.

ARTIKEL 14. BELASTINGEN

14.1 Alle betalingen ter zake van de Obligaties door of namens de Uitgevende Instelling worden gedaan zonder inhouding of aftrek voor of wegens huidige of toekomstige belastingen, heffingen, aanslagen of overheidskosten van welke aard ook (de "**Belastingen**"). Indien een inhouding of aftrek van de Belastingen door de wet wordt vereist verwerkt de Uitgevende Instelling de vereiste inhouding of aftrek van de desbetreffende Belastingen voor rekening van de Obligatiehouders en betaalt de Uitgevende Instelling de Obligatiehouders hetgeen alsdan resteert.

ARTIKEL 15. VERHANDELBAARHEID

15.1 De Obligaties zullen niet worden genoteerd op een gereguleerde markt. Obligaties worden opgenomen in het girale depositosysteem van Euroclear Nederland in haar hoedanigheid van de Nederlandse centrale effectenbewaarinstituut. Op grond van de Wge houdt Euroclear Nederland het Girodepot en AFS, als toegelaten instelling van Euroclear Nederland, het Verzameldepot.

15.2 Doordat de Obligaties zijn geleverd aan AFS ter opname in het door AFS gehouden Verzameldepot, zijn de rechthebbenden op de Obligaties deelgenoot geworden in het door AFS gehouden Verzameldepot inzake effecten met betrekking tot de Obligaties. Levering van de rechten van deelgenootschap geschiedt met inachtneming van de bepalingen van de Wge.

ARTIKEL 16. WIJZIGING VAN DE OBLIGATIEVOORWAARDEN

16.1 Wijziging van deze Obligatievoorwaarden, anders dan zoals bedoeld in Artikel 16.2, kan uitsluitend geschieden door de Uitgevende Instelling met instemming van de Stichting en machtiging daartoe van de Vergadering van Obligatiehouders, voor welke machtiging een Gekwalificeerd Besluit is vereist. De Obligatiehouders worden schriftelijk geïnformeerd over een wijziging van de Obligatievoorwaarden.

16.2 Zowel de Stichting, de Uitgevende Instelling als de Obligatiehouders kunnen bij de bijeenroeping van een Vergadering van Obligatiehouders een voorstel tot wijziging van de Obligatievoorwaarden aan de Vergadering van Obligatiehouders voorleggen. Voorts kan een individuele Obligatiehouder de Uitgevende Instelling verzoeken een voorstel te doen voor de wijziging van de Obligatievoorwaarden.

16.3 In aanvulling op het bepaalde in Artikel 16.1 kan de Uitgevende Instelling met toestemming van de Stichting besluiten deze Obligatievoorwaarden aan te passen indien het veranderingen betreffen van niet-materiële aard en/of indien het veranderingen betreffen van formele, onderschikte en/of technische aard en deze wijzigingen de belangen van de Obligatiehouders of de Stichting niet schaden.

ARTIKEL 17. KENNISGEVING

17.1 Alle kennisgevingen door de Uitgevende Instelling aan de Obligatiehouders dienen schriftelijk te geschieden en zijn geldig indien deze zijn verzonden naar de (e-mail)adressen van de individuele Obligatiehouders, zoals vermeld in de door AFS bijgehouden geld- en effectenrekeningen of nadien schriftelijk aan het (email)adres van de Uitgevende Instelling bekend gemaakt. Iedere kennisgeving wordt geacht te zijn gedaan op de dag dat deze is verzonden.

17.2 Kennisgevingen door de Obligatiehouders dienen schriftelijk te worden gedaan door verzending daarvan aan het (e-mail)adres van de Uitgevende Instelling:

Zonnepark Havebos B.V.
t.a.v. de Directie
Amstelveenseweg 760, 1081JK Amsterdam
E-mailadres: greenbonds@lowcarbon.com

ARTIKEL 18. SLOTBEPALINGEN

18.1 Indien en voor zover deze Obligatievoorwaarden gedeeltelijk ongeldig of onverbindend zijn, blijven Partijen gebonden aan het overblijvende gedeelte. Partijen vervangen het ongeldige of onverbindende gedeelte door bedingen die wel geldig en verbindend zijn en waarvan de gevolgen, gelet op de inhoud en strekking van deze Obligatievoorwaarden, zoveel mogelijk die van het ongeldige of onverbindende gedeelte benaderen.

18.2 Op deze Obligatievoorwaarden en de daaruit voortvloeiende of daarmee verband houdende rechten en verplichtingen is Nederlands recht van toepassing. Geschillen worden voorgelegd aan de bevoegde rechter te Amsterdam.

BIJLAGE 3: Voorbeeld Inschrijfformulier

Propositie: Zonnepark Havebos B.V. – Burgerparticipatie

Datum: << de registratiedatum >>

Investerings-ID: << jouw Investering ID >>

Inschrijfformulier inzake de Obligatielening bestaande uit maximaal 4.000 (vierduizend) Obligaties met een nominale waarde van € 250 (twee honderd vijftig euro) per stuk die door Zonnepark Havebos B.V., statutair gevestigd te Amsterdam en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 77347528 worden aangeboden en uitgegeven onder de voorwaarden zoals opgenomen in de Essentiële Beleggingsinformatie en het Informatiememorandum inclusief bijlagen (met onder andere de Obligatievoorwaarden en de Trustakte) (gezamenlijk: het 'EBI & IM') behorende bij de propositie Zonnepark Havebos B.V. – Burgerparticipatie

De ondergetekende

<< Uw naam >>, geboren op << uw geboortedatum >>, met adres << uw adresgegevens >> en e-mailadres << uw e-mailadres >> (hierna: "Inschrijver").

In aanmerkingen nemende dat

- termen die beginnen met een hoofdletter de betekenis hebben zoals bepaald in het EBI & IM, tenzij anders aangegeven in dit inschrijfformulier;
- de Uitgevende Instelling voornemens is de Obligatielening aan te wenden voor het doel zoals omschreven in het EBI & IM met een totale nominale waarde van maximaal €1.000.000 (een miljoen euro);
- deze Inschrijving op elektronische wijze (zoals bepaald in artikel 3:15a BW) tot stand komt.

Verklaart hierbij

- 1 Zorgvuldig kennis genomen te hebben van de inhoud van het EBI&IM en in het bijzonder de risico's verbonden aan een investering in de Obligatielening, en akkoord te gaan met die inhoud en risico's, deze te aanvaarden en zich daaraan gebonden te achten;
- 2 Voor een bedrag van {{INVESTERING}} ({{INVESTERING - ZEGGE}}), exclusief Transactiekosten, Obligaties te willen verwerven, verdeeld over een of meer Obligaties;
- 3 Aan de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren (de "Stichting") conform het EBI & IM te verlenen:
 - a) de opdracht en een onherroepelijke volmacht om, onverminderd het recht op het uitbrengen van stemmen in de Vergadering van Obligatiehouders, exclusief de rechten en belangen van de Obligatiehouders, zowel tegenover de Uitgevende Instelling als tegenover derden, zonder tussenkomst van de Obligatiehouders, uit te oefenen met inachtneming van de inhoud van het EBI & IM;
 - b) de opdracht en onherroepelijke volmacht om, ter uitvoering van de taken en verantwoordelijkheden van de Stichting exclusief en namens de Obligatiehouders een juridische procedure te starten jegens de Uitgevende Instelling en/of derden;
 - c) de opdracht en een onherroepelijke volmacht zoals bedoeld en omschreven in het artikel genaamd 'Stichting; taak en beëindiging functie' van de Obligatievoorwaarden om namens de Inschrijver:
 - i) iedere mededeling of kennisgeving van een andere Inschrijver te aanvaarden van enige overdracht toegestaan onder het artikel 'Parallele vordering' en 'Zekerheden' door middels van zekerheidsrechten' zoals opgenomen in de Obligatievoorwaarden;

- ii) eventuele wijzigingen van het EBI & IM te onderhandelen en accepteren en namens de Inschrijver alle daarin opgenomen rechten uit te oefenen.
- 4 Deze opdrachten en volmachten zijn mede van toepassing in situaties waarin de Stichting (tevens) als wederpartij (*Selbsteintritt*), als vertegenwoordiger van de wederpartij of als gemachtigde van de wederpartij of als gevolmachtigde dan wel lasthebber van een of meer andere Inschrijvers (op basis van een vergelijkbare volmacht dan wel lastgeving) optreedt. Op deze opdracht, volmacht en lastgevingen is Nederlands recht van toepassing.
 - 5 De Inschrijver, behoudens in geval van opzet of grove schuld, de Stichting hierbij vrijwaart voor enige schade die de Inschrijver lijdt, heeft geleden of zal lijden door of met betrekking tot het handelen of nalaten van de Stichting als gevolmachtigde, opdrachtnemer of lasthebber;
 - 6 Ermee bekend en akkoord te zijn dat de Uitgevende Instelling zonder opgaaf van reden een Inschrijving kan weigeren, de Inschrijvingsperiode kan verlengen, verkorten of opschorten dan wel de aanbidding en uitgifte van de Obligatielening kan intrekken voorafgaand aan of gedurende de Inschrijvingsperiode;
 - 7 Het te investeren bedrag {{INVESTERING}} ({{INVESTERING - ZEGGE}}), vermeerderd met Transactiekosten, uiterlijk binnen 4 (vier) dagen na het accorderen van dit Inschrijfformulier over te maken op de hiervoor door AFS Executions Services B.V. aangewezen omnibus rekening vanaf de vaste tegenrekening die inschrijver heeft doorgegeven aan AFS Excution Services, een en ander overeenkomstig de Tripartiete Overeenkomst tussen inschrijver, AFS Execution Services en Crowdinvesting B.V. (handelend onder de naam DuurzaamInvesteren);
 - 8 Pas na betaling de Inschrijving afgerond is en deze voor toewijzing van Obligaties in aanmerking kan komen;
 - 9 Bekend te zijn met het privacybeleid van DuurzaamInvesteren en gaat daarmee akkoord. Inschrijver geeft toestemming voor het verzamelen en verwerken van persoonsgegevens die Inschrijver verstrekt in het kader van dit Inschrijfformulier. Inschrijver is ervan op de hoogte dat Inschrijver deze toestemming te allen tijde kan intrekken.

Mededelingen

Met inachtneming van hetgeen hierboven bepaald zal bij toewijzing van de Obligaties de Obligatielening aanvangen op de Ingangsdatum. De formele bevestiging van de Ingangsdatum alsook de inschrijving van Inschrijvers als Obligatiehouders in het Verzameldepot zal aan Obligatiehouders worden gecommuniceerd.

Indien Obligaties niet worden toegewezen of de Inschrijving binnen 4 dagen na Inschrijving door Inschrijver wordt ingetrokken of door de Uitgevende Instelling wordt geweigerd, zal het door de Inschrijver gestorte bedrag aan de Inschrijver worden teruggestort.

Voor akkoord

Op {{SYSDATETIME}} elektronisch akkoord verklaard door {{CONTRACT NAAM}} als Inschrijver.

BIJLAGE 4: CONCEPT TRUSTAKTE

Tussen

Stichting Belangenbehartiging Duurzaaminvesteren

En

Zonnepark Havebos B.V.

30 april 2025

DE ONDERGETEKENDEN:

1. STICHTING BELANGENBEHARTIGING DUURZAAMINVESTEREN, een Stichting op opgericht naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Amsterdam, kantoorhoudende te Strawinskylaan 1755, 1077XX Amsterdam, geregistreerd in het Handelsregister van de Kammers van Koophandel onder nummer 69337772 (de Stichting);
2. Zonnepark Havebos B.V. een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Amsterdam, en kantoorhoudende, Amstelveenseweg 760, 1081 JK Amsterdam geregistreerd in het Handelsregister van de Kammers van Koophandel onder nummer 77347528 (de Uitgevende Instelling);

De partijen als genoemd onder 1 en 2 hierboven worden hierna afzonderlijk ook aangeduid als **Partij** en gezamenlijk als **Partijen**.

OVERWEGEND DAT:

- A. De Uitgevende Instelling een obligatielening uitdeelt verdeeld in obligaties, ter waarde van [EUR 250 (*tweehonderdvijftig euro*)] per stuk een en ander overeenkomstig de voorwaarden van de betreffende Obligatielening zoals op 2 mei 2025 gepubliceerd (de **Obligatievoorwaarden**).
- B. In de Obligatievoorwaarden (als hieronder gedefinieerd) zijn de voorwaarden waaronder de betreffende Obligatielening wordt uitgegeven vastgelegd, waaronder de rechten en plichten van Obligatiehouders en de Uitgevende Instelling.
- C. Op verzoek van de Uitgevende Instelling en Obligatiehouders heeft de Stichting zich bereid verklaard om ter zake van de Obligatieleningen en met inachtneming van de Obligatievoorwaarden zich beschikbaar te stellen om op te treden als vertegenwoordiger van de houders van de uit te geven Obligaties (de **Obligatiehouders**), waarvoor zullen gelden de navolgende voorwaarden.

VOORWAARDEN:**1. Definities**

Tenzij uit de tekst of de context anders blijkt, hebben in deze Trustakte de met een hoofdletter geschreven woorden de betekenis als omschreven in de Obligatievoorwaarden.

2. Werkzaamheden Stichting

- 2.1. De Stichting heeft ten doel het uitoefenen van de rechten van de Obligatiehouders jegens de Uitgevende Instelling en tegenover derden in overeenstemming met de Obligatievoorwaarden.
- 2.2. De Stichting zal de aan de Obligaties verbonden rechten op zodanige wijze uitoefenen, dat de belangen van de gezamenlijke Obligatiehouders zo goed mogelijk worden gewaarborgd.

3. Vertegenwoordiging door de Stichting

- 3.1. Onverminderd het recht op het uitbrengen van stemmen in de Vergadering van Obligatiehouders, worden de rechten en belangen van de Obligatiehouders zowel tegenover de Uitgevende Instelling als tegenover derden, zonder tussenkomst van de Obligatiehouders, door de Stichting met inachtneming van de Obligatievoorwaarden en de statuten van de Stichting uitgeoefend en waargenomen en kunnen individuele

Obligatiehouders niet rechtstreeks optreden jegens de Uitgevende Instelling dan wel derden inzake de Obligatielening.

- 3.2. De Stichting kan ter uitvoering van haar taken en verantwoordelijkheden als bedoeld in artikel 3 lid 1 een juridische procedure starten jegens de Uitgevende Instelling.

4. Informeren Stichting en Obligatiehouders

- 4.1. De Uitgevende Instelling informeert de Obligatiehouders en andere belanghebbenden via de website van DuurzaamInvesteren.nl, of door middel van het zelf uitsturen van een updatemail, over de algemene voortgang van [naam UI]. Ook indien gebruik wordt gemaakt van de website van DuurzaamInvesteren.nl is de Uitgevende Instelling zelf verantwoordelijk voor het aanleveren van de informatie en de inhoud van de informatie.
- 4.2. De Uitgevende Instelling informeert de Stichting en de Obligatiehouders zo spoedig mogelijk over relevante ontwikkelingen binnen de Uitgevende Instelling en in verband met het doel waarvoor de Obligatielening is verstrekt.

5. Overdracht Obligaties

- 5.1 De Obligaties zijn geleverd aan AFS ter opname in het Verzameldepot. De Obligatiehouders zijn deelgerechtigden in het Verzameldepot.
- 5.2 Levering van Obligaties bij overdracht onder bijzondere titel (zoals koop) geschiedt door bijschrijving daarvan door AFS op naam van de verkrijger in het Verzameldepot. AFS schijft bij de overdragende Obligatiehouder een gelijk aantal Obligaties af.
- 5.3 In afwijking van artikel 5 lid 1 kan of kunnen in geval van overlijden van een Obligatiehouder een Obligatie(s) onder algemene titel krachtens erfrecht overgaan op erfgenamen van de Obligatiehouder. In die situatie geldt dat, onder overlegging van een verklaring van erfrecht aan de Uitgevende Instelling die op haar beurt deze verklaring zal overleggen aan AFS, AFS de tenaamstelling met betrekking tot de deelgerechtigdheid van de overleden Obligatiehouder in het Verzameldepot zal wijzigen in een 'erven van' deelgenootschap in het Verzameldepot.

6. Opeisbaarheid hoofdsom

- 6.1. De Stichting heeft de exclusieve bevoegdheid de gehele resterende Hoofdsom tezamen met de alsdan verschuldigde rente (direct) op te eisen bij de Uitgevende Instelling dan wel tot uitwinning van de zekerheden over te gaan in het geval zich een opeisingsgrond heeft voorgedaan welke voortduurt, en in ieder geval in de navolgende gevallen:
- i. indien de Uitgevende Instelling één of meer van haar verplichtingen uit hoofde van deze Obligatievoorwaarden niet, niet tijdig, niet volledig en/of niet behoorlijk nakomt en na te zijn gesommeerd en een termijn van ten minste 30 (dertig) dagen te hebben gekregen om haar verplichting(en) alsnog na te komen, in verzuim blijft;
 - ii. Indien de Uitgevende Instelling een verplichting aangaat met een derde (anders dan de Projectfinanciering) waarbij die derde een sterkere verhaalspositie verkrijgt dan de Obligatiehouders en dus ook indien een lening wordt aangegaan die in rang hoger is dan de Obligatielening en/of zekerheden worden verstrekt aan een derde.
 - iii. indien en zodra de Uitgevende Instelling in staat van faillissement wordt verklaard, haar eigen faillissement aanvraagt, een WHOA-traject initieert en/of surseance van betaling wordt verleend

of aanvraagt;

- iv. indien een naar het oordeel van de Stichting belangrijk gedeelte van de activa van de Uitgevende Instelling wordt beslagen of overgedragen;
- v. indien een besluit wordt genomen tot splitsing, (juridische) fusie, verkoop, ontbinding, liquidatie, algehele staking en/of staking van een essentieel onderdeel van de onderneming van de Uitgevende Instelling of daarvan feitelijk sprake is;

7. Vergadering van Obligatiehouders

- 7.1. De Stichting verplicht zich de vergaderingen van obligatiehouders te organiseren op de wijze zoals omschreven in artikel 13 (Vergadering van obligatiehouders) van de Obligatievoorwaarden.
- 7.2. De Stichting is verplicht een verzoek tot het houden van een Vergadering van Obligatiehouders te organiseren in overeenstemming met de bepalingen van de Obligatievoorwaarden.

8. Beëindiging van werkzaamheden Stichting

- 8.1. Wanneer de Uitgevende Instelling alle verplichtingen uit hoofde van de Obligatielening jegens de Obligatiehouders is nagekomen, zal de Stichting haar werkzaamheden beëindigen.
- 8.2. De Stichting kan haar taken en verantwoordelijkheden uit hoofde van de Trustakte en of de Obligatievoorwaarden niet overdragen aan een derde.

9. Wijziging Trustakte

- 9.1. De Stichting en de Uitgevende Instelling kunnen gezamenlijk zonder toestemming van de Obligatiehouders besluiten de Trustakte aan te passen indien het veranderingen betreft van niet-materiële aard en/of van formele, onderschikte en/of technische aard die de belangen van de Obligatiehouders niet schaden.
- 9.2. Wijziging van de Trustakte anders dan in artikel 9 lid 1 bedoeld kan uitsluitend geschieden middels een besluit van de Uitgevende Instelling met instemming van het bestuur van de Stichting en goedkeuring van de Vergadering van Obligatiehouders.
- 9.3. De Stichting informeert de Obligatiehouders over een wijziging van de Trustakte op grond van artikel 9 lid 1 en legt een voorstel tot wijziging van de Trustakte als bedoeld in artikel 9 lid 2 voor aan de Vergadering van Obligatiehouders.

10. Kennisgeving

- 10.1. Alle kennisgevingen door de Uitgevende Instelling en/of de Stichting aan de Obligatiehouders dienen schriftelijk te geschieden en zijn geldig indien deze zijn verzonden naar de (email)adressen van de individuele Obligatiehouders, zoals vermeld in het de administratie van de Uitgevende Instelling en/of de Stichting. Iedere kennisgeving wordt geacht te zijn gedaan op de dag dat deze is verzonden.
- 10.2. De Uitgevende Instelling en de Stichting zullen algemene mededelingen en nieuwsberichten verband houdende met de Obligatielening plaatsen op de website: www.duuzaaaminvestern.nl

11. Slotbepalingen

- 11.1. De Stichting is slechts aansprakelijk jegens de Uitgevende Instelling en/of de Obligatiehouders indien zij schade lijden veroorzaakt door opzet of bewuste roekeloosheid van de Stichting.
- 11.2. De aansprakelijkheid van de Stichting is beperkt tot de vergoeding die de Stichting ten aanzien van het kalenderjaar waarin de schade is ontstaan van de Uitgevende Instelling heeft ontvangen.
- 11.3. Als enige bepaling in deze Trustakte nietig of vernietigbaar zou zijn, zal dat geen afbreuk doen aan de rechtsgeldigheid van alle overige bepalingen in de Trustakte.
- 11.4. Op de Trustakte is uitsluitend Nederlands recht van toepassing.
- 11.5. Alle geschillen in verband met of voortvloeiende uit de Trustakte, geschillen over het bestaan en de geldigheid daarvan daaronder inbegrepen, zullen uitsluitend worden beslecht door de bevoegde rechter van de rechtbank Amsterdam.

STICHTING BELANGENBEHARTIGING DUURZAAMINVESTEREN

Hans van der Pouw

Migchel H. Dirksen

Zonnepark Havebos B.V.