

7 april 2023

## INFORMATIEMEMORANDUM OBLIGATIELENING ZONNEPARK PV10 B.V.



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

door

**Zonnepark PV10 B.V.**

Een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Leeuwarden, Friesland, Nederland.

**Let op! U belegt buiten AFM-toezicht. Geen vergunning-  
en prospectusplicht voor deze activiteit.**



## INHOUDSOPGAVE

<b>1</b>	<b>SAMENVATTING .....</b>	<b>6</b>
1.1	Inleiding.....	6
1.2	Belangrijkste kenmerken van de uit te geven Obligatielening.....	6
1.3	Beschrijving van het Zonnepark Uivermeertjes .....	7
1.4	Juridische structuur.....	7
1.5	Kasstroomprognose van de Uitgevende Instelling.....	9
1.6	Risicofactoren (samenvatting) .....	10
1.7	Deelname .....	11
<b>2</b>	<b>BELANGRIJKE INFORMATIE VOOR INVESTERDERS.....</b>	<b>12</b>
2.1	Obligatielening en de Uitgevende Instelling .....	12
2.2	Verklarende woordenlijst.....	12
2.3	Onderzoekplicht van de informatie .....	12
2.4	Risico's verbonden aan participatie in de Obligatielening .....	12
2.5	Verantwoordelijkheid informatie.....	12
2.6	Prognoses en aansprakelijkheid.....	13
2.7	Verkoop- en overdrachtsbeperkingen .....	13
2.8	Wet Financieel Toezicht .....	13
2.9	Inschrijven op Obligaties .....	13
2.10	Toepasselijk recht, taal, valuta en datum .....	14
<b>3</b>	<b>BESCHRIJVING VAN DE AANBIEDING .....</b>	<b>15</b>
3.1	Doelstelling van de uit te geven Obligatielening.....	15
3.2	Belangrijkste kenmerken van de Obligatielening.....	15
3.3	Rente en Aflossing.....	16
3.4	Achterstelling van de Obligatielening aan de Projectfinanciering .....	18
3.5	Verhandelbaarheid van de Obligaties .....	18
3.6	Zekerheidsrechten .....	19
3.7	Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren.....	19
3.8	Opschortende voorwaarde voor de uitgifte van de Obligatielening.....	19
3.9	Ingangsdatum van de Obligatielening.....	19
3.10	Informatievoorziening aan obligatiehouders.....	20
3.11	Obligatievoorwaarden .....	20
<b>4</b>	<b>Het Zonnepark Uivermeertjes.....</b>	<b>21</b>
4.1	Inleiding.....	21
4.2	Kerngegevens van het Zonnepark.....	21
4.3	Locatie.....	22

4.4	Status van het Zonnepark .....	23
4.5	Verzekeringen .....	23
4.6	Exploitatie en betrokken partijen .....	24
<b>5</b>	<b>DE UITGEVENDE INSTELLING .....</b>	<b>26</b>
5.1	Doelstelling en activiteiten.....	26
5.2	Kerngegevens .....	26
5.3	Juridische structuur van de Uitgevende Instelling .....	27
5.4	Belangen.....	27
<b>6</b>	<b>FINANCIËLE INFORMATIE .....</b>	<b>28</b>
6.1	Financiële positie van de Uitgevende Instelling .....	28
6.2	Kasstroomprognose van de Uitgevende Instelling.....	29
6.3	Toelichting kasstroomprognose .....	31
6.4	voorwaarden van de Projectfinanciering .....	33
6.5	Dividendbeleid .....	34
6.6	Externe verslaggeving .....	34
<b>7</b>	<b>RISICOFACTOREN .....</b>	<b>35</b>
7.1	Inleiding.....	35
7.2	Risico's verbonden aan de Uitgevende Instelling en haar onderneming.....	35
7.3	Risico's verbonden aan de Obligatielening .....	37
7.4	Overige risico's .....	38
<b>8</b>	<b>FISCALE INFORMATIE .....</b>	<b>40</b>
8.1	Inleiding.....	40
8.2	De Uitgevende Instelling .....	40
8.3	Een particuliere belegger als Obligatiehouder .....	40
8.4	persoon als Obligatiehouder .....	40
8.5	Een Besloten Vennootschap (B.V.) als Obligatiehouder .....	40
<b>9</b>	<b>DEELNAME AAN DE OBLIGATIELENING .....</b>	<b>42</b>
9.1	Inschrijvingsperiode .....	42
9.2	Inschrijvingsproces .....	42
9.3	Toewijzing Obligaties .....	42
9.4	Herroeping .....	43
9.5	Levering van de Obligaties door inschrijving in het Register .....	43
9.6	Obligatievoorwaarden .....	43
	<b>BIJLAGE I: OBLIGATIEVOORWAARDEN .....</b>	<b>44</b>
	<b>BIJLAGE II: VOORBEELD INSCHRIJFFORMULIER.....</b>	<b>54</b>
	<b>BIJLAGE III: AKTE VAN ACHTERSTELLING .....</b>	<b>56</b>
	<b>BIJLAGE IV: TRUSTAKTE .....</b>	<b>61</b>

## VOORWOORD

### Over de ontwikkelaar van het Zonnepark

Zonnepark Uivermeertjes is ontwikkeld en geïnstalleerd door GroenLeven en verkocht aan Patronale Solar. GroenLeven is marktleider in Nederland in grootschalige zonne-energie en wil een substantiële bijdrage leveren aan de energietransitie en aan een schonere en betere wereld. GroenLeven focust zich op dubbel ruimtegebruik, zoals zonne-energie op dak, water, boven fruit, als carport of op voormalige vuilstorten. Zo geven deze plekken duurzame energie terug aan de wereld en neemt GroenLeven haar verantwoordelijkheid voor de komende generaties. Drijvende zonneparken op zandputten zoals Uivermeertjes is een mooi voorbeeld van zo'n dubbelfunctie. GroenLeven heeft inmiddels al 10 drijvende zonneparken ontwikkeld in Nederland.

Deze energieoplossingen heeft GroenLeven verbreed met onder andere windenergie, energieopslag, energielandschappen en waterstof. GroenLeven heeft meer dan 1.000 duurzame energieprojecten gerealiseerd en is de vijfde grootste investeerder in de Nederlandse energietransitie. De ontwikkeling van zonne-energiesystemen door GroenLeven gebeurt in apart daarvoor opgerichte juridische entiteiten welke na ontwikkeling (en inclusief vergunningen, onderhoudscontracten, verkoopcontracten, garanties en financiering) worden verkocht aan onafhankelijke investeerders welke de zonne-energiesystemen vervolgens aanhouden als langlopende belegging. Zo kan GroenLeven zich blijven richten op het ontwikkelen van zonne-energiesystemen en het versnellen van de energietransitie. De Uitgevende Instelling van de Obligatielening is zo een dergelijke entiteit.

### Achtergrond van het Zonnepark

Binnen de Uitgevende Instelling (Zonnepark PV10 B.V.) is een drijvend zonnepark op een zandwinplas Uivermeertjes in Deest, in de regio Druten, gerealiseerd (het 'Zonnepark') dat sinds 31 mei 2021 operationeel is. Het Zonnepark, bestaande uit 56.000 zonnepanelen, zal gedurende een periode van 25 jaar geëxploiteerd worden en naar verwachting 29,8 MWp duurzame elektriciteit per jaar opwekken. Dit is genoeg om jaarlijks in de behoefte van ca. 8.000 huishoudens te voldoen.

### Duurzame inpassing

Het Zonnepark is een voorbeeld van een innovatieve dubbelfunctie: door zandwinplassen te combineren met zonnepanelen wordt de inzet van andere bruikbare oppervlakte voor duurzame energie vermeden. In het ontwerp van het Zonnepark is veel rekening gehouden met landschappelijke inpassing. Het Zonnepark is verankerd op de bodem van de zandwinplas zodat de flora en fauna in de oevers niet wordt aangetast. Tevens wordt er een financiële bijdrage geleverd aan Sponsor Commissie Deest en aan het natuurfonds SBNL.

Het drijvende systeem, is zo ontworpen dat licht en lucht het water kunnen blijven raken. Zo maakt het systeem gebruik van panelen die licht doorlaten en brede lichtstraten. Dit draagt bij aan de instandhouding van de ecologie. Ook wordt er voorzien in de bevordering van het onderwaterleven, zoals het bieden van een plaats waar visjes bescherming in kunnen vinden en zich in kunnen vermenigvuldigen.

Een zonnebron op water heeft nog een voordeel en dat komt door de natuurlijke koeling van vrij diep water wat je aantreft in zandwinputten. Hierdoor levert het Zonnepark relatief meer energie op dan een vergelijkbaar park op land.

### De Uitgevende Instelling en de Obligatielening

Voor de initiatiefnemer van het Zonnepark speelt het maatschappelijk draagvlak voor het Zonnepark een belangrijke rol. Als onderdeel van een uitgebreid participatieplan is de Uitgevende Instelling met de gemeente Druten overeengekomen een investeringsmogelijkheid voor burgers aan te bieden. Ter invulling van de 'burgerparticipatie' geeft de Uitgevende Instelling, zoals beschreven in dit informatiememorandum, een achtergestelde Obligatielening uit.

De Uitgevende Instelling beoogd middels de uitgifte van de Obligatielening een deel van de investeringskosten in het Zonnepark te herfinancieren. De uit te geven Obligatielening biedt een Rente van 6,0% op jaarbasis met een Looptijd van zeven (7) jaar en zeven (7) maanden. De Obligatielening wordt gedurende de Looptijd geheel afgelost uit de kasstromen van de Uitgevende Instelling.

**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: [admin@patronale-solar.nl](mailto:admin@patronale-solar.nl)

Heeft u interesse? Dan kunt u vanaf 10 april 2023 inschrijven op de Obligatielening via de website van [www.duurzaaminvesteren.nl](http://www.duurzaaminvesteren.nl).

Diederik Baeté

Directeur

## 1 SAMENVATTING

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

### 1.1 INLEIDING

De Uitgevende Instelling, Zonnepark PV10 B.V., geeft de Obligatielening uit om een deel van de investeringskosten voor Zonnepark Uivermeertjes te herfinancieren. Met de bouw van het, reeds volledig naar verwachting functionerende, Zonnepark is in totaal een investering van ca. €30,2 miljoen gemoeid.

De Uitgevende Instelling beoogt middels de uitgifte van de Obligatielening €1,0 miljoen op te halen. Daarnaast zal de Uitgevende Instelling gebruik maken van een voor dergelijke projecten gebruikelijke Projectfinanciering ad ca. €22,5 miljoen. De overige benodigde financiering ad ca. €6,7 miljoen is ingebracht in de vorm van een aan de Obligatielening achtergestelde aandeelhouderslening.

### 1.2 BELANGRIJKSTE KENMERKEN VAN DE UIT TE GEVEN OBLIGATIELENING

<b>Uitgevende Instelling</b>	Zonnepark PV10 B.V.
<b>Omvang</b>	Maximaal €1.000.000, minimaal €100.000.
<b>Nominale waarde</b>	€250 per Obligatie. Dit is tevens de minimale inleg en uitgifteprijs per Obligatie.
<b>Rente</b>	6,0% op jaarbasis.
<b>Looptijd</b>	Op 31-12-2030 dient de Obligatielening geheel afgelost te zijn. Uitgaande van een Ingangsdatum van 1 juni 2023 is de Looptijd van de Obligatielening 7 jaar en 7 maanden.
<b>Rente- en Aflossingsdatum</b>	De verschuldigde Rente (en Aflossing) over de voorgaande periode wordt telkens betaald op de Rente- en Aflossingsdatum (de laatste werkdag van het lopende boekjaar, uiterlijk 31 december), indien dit is toegestaan onder de Akte van Achterstelling.
<b>Aflossing</b>	De Obligatielening wordt geheel afgelost gedurende de Looptijd op basis van een lineair schema. De Aflossing wordt achteraf betaald op de Rente- en Aflossingsdatum (de laatste werkdag van het lopende boekjaar, uiterlijk 31 december), indien dit is toegestaan onder de Akte van Achterstelling.
<b>Rangorde Obligatielening</b>	De Obligatielening zal worden achtergesteld aan de Projectfinanciering. Voor meer informatie hierover zie paragraaf 3.6 ( <i>Achterstelling van de Obligatielening aan de Projectfinanciering</i> ), paragraaf 6.4 ( <i>Overzicht voorwaarden van de Projectfinanciering</i> ) en hoofdstuk 7 ( <i>Risicofactoren</i> ).
<b>Transactiekosten</b>	Geen.
<b>Overige</b>	Op 14 oktober 2021 heeft de Uitgevende Instelling besloten tot uitgifte van de Obligaties. Aan Obligatiehouders worden geen zekerheden verstrekt.

In Bijlage I (*Obligatievoorwaarden*) zijn de voorwaarden waaronder de uitgifte plaatsvindt opgenomen.

Een voorbeeld van het Inschrijfformulier is opgenomen in Bijlage II (*Voorbeeld Inschrijfformulier*). De Achterstellingsakte is opgenomen in Bijlage III (*Achterstellingsakte*), de Trustakte is opgenomen onder Bijlage IV Trustakte) en de Bijlage V (*Akte van overdracht Obligaties*)

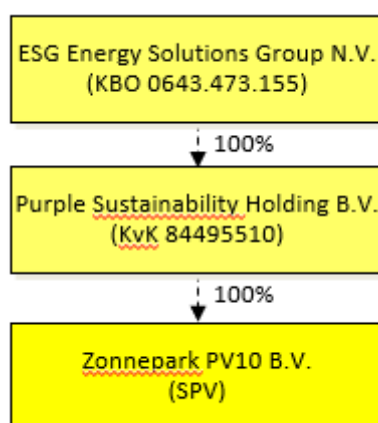
### 1.3 BESCHRIJVING VAN HET ZONNEPARK UIVERMEERTJES

<b>Locatie</b>	Deest, gemeente Druten.
<b>Vermogen</b>	56.056 zonnepanelen met een opgesteld vermogen van 29,8 MWp.
<b>Technologie</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Zonnepanelen: JA Solar 530W en 535W (Tier 1).</li> <li>• Omvormers: Huawei 105KTL en 185 KTL (Tier 1).</li> <li>• Installateur: GroenLeven B.V.</li> </ul>
<b>Status</b>	Operationeel sinds 31 mei 2021.
<b>Ontwikkel- en installatierisico</b>	Het park is reeds operationeel. Er zijn geen ontwikkel- en installatierisico meer aanwezig.
<b>Product garanties</b>	<p>Productgaranties op de werking van het Zonnepark door de installateur en leveranciers:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 12-jarige fabrieksgarantie op de zonnepanelen van het Zonnepark;</li> <li>• 10-jarige fabrieksgarantie op de omvormers en drijfstructuur onder het Zonnepark;</li> <li>• 2-jarige prestatiegarantie waarbij onder specifieke voorwaarden de minimale prestatie van het Zonnepark wordt gegarandeerd door de installateur van het Zonnepark (GroenLeven B.V.).</li> </ul>
<b>Verzekeringen</b>	<p>Elektronicaverzekering met een dekking van maximaal ca. €16,3 miljoen en een eigen risico van €20.000 per gebeurtenis.</p> <p>Operational Business Interruption verzekering met een dekking van maximaal ca. €2,9 miljoen en een eigen risico van 4 dagen.</p> <p>Bedrijfsaansprakelijkheid verzekering met een totale dekking van ca. €15 miljoen en €5 miljoen per gebeurtenis.</p>
<b>SDE++</b>	De Uitgevende Instelling geniet inkomsten op basis van een reeds toegekende SDE++ subsidiebeschikking van SDE++ subsidie, gedurende een periode van 15 jaar (tot medio juli 2035) voor het Zonnepark. De SDE++ subsidie is verleend voor een nominaal vermogen van 38,4 MWp.
<b>Afnemer opgewekte stroom en GvO's</b>	Voor de afname van de opgewekte stroom en GvO's is een 16-jarig contract afgesloten met Eneco Energy Trade B.V.

### 1.4 JURIDISCHE STRUCTUUR

#### 1.4.1 BIJ UITGIFTE VAN DE OBLIGATIELENING

De Uitgevende Instelling, Zonnepark PV10 B.V., maakt bij uitgifte van de Obligatielening deel uit van een groep van bedrijven zoals hieronder is afgebeeld:

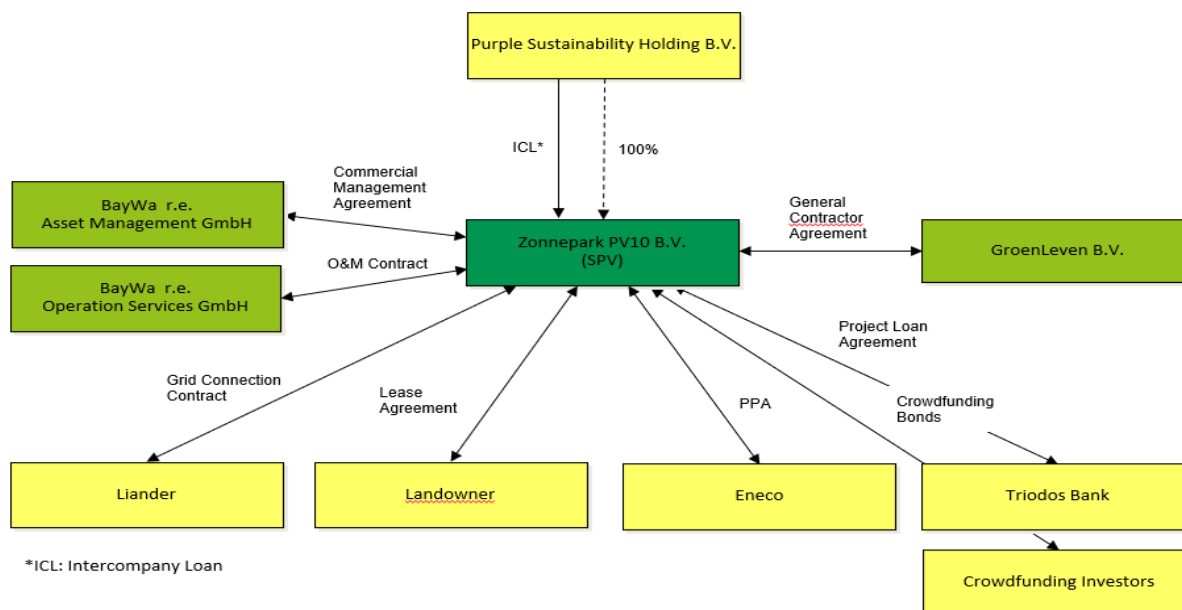


- De Uitgevende Instelling is 100% eigenaar van het Zonnepark.
- Op haar beurt is de Uitgevende Instelling een 100% dochtervennootschap van Purple Sustainability Holding B.V., welke op haar beurt een dochtervennootschap is van ESG Energy Solutions Group N.V..
- De pseudo UBO's van de Uitgevende Instelling alsook van Partonale B.V. zijn D. Baeté en F. Moeykens.
- Het bestuur van de Uitgevende Instelling gevoerd door Purple Sustainability B.V. welke op haar beurt wordt bestuurd door ESG Energy Solutions Group N.V.
- 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.
- De Uitgevende Instelling heeft geen andere commerciële activiteiten dan de exploitatie van het Zonnestroomproject en zal gedurende de Looptijd geen andere activiteiten ontwikkelen.



### 1.4.2 OPERATIONELE SITUATIE

Onderstaand een overzicht van de structuur na verkoop van de Uitgevende Instelling. Voor meer informatie over de betrokken partijen gedurende de exploitatie zie paragraaf 4.6 (*Exploitatie en betrokken partijen*).



### 1.5 KASSTROOMPROGNOSE VAN DE UITGEVENDE INSTELLING

Onderstaande kasstroomprognose van de Uitgevende Instelling toont aan hoe zij kasstromen genereert en deze aanwendt om aan haar verplichtingen te voldoen.

PERIODE	Inkomsten € x 000 KOLOM A	Operationele uitgaven € x 000 KOLOM B	Belasting (VPB) € x 000 KOLOM C	Beschikbare kasstroom € x 000 KOLOM D	Verplichtingen Projectfinanciering* € x 000 KOLOM E	Dekking Projectfinanciering (DSCR)* Ratio KOLOM F	Beschikbare kasstroom € x 000 KOLOM G	Rente & Aflossing Obligatielening** € x 000 KOLOM H	Dekking Totale financiering (DSCR) Ratio KOLOM I
2022	4.031	-432	-378	3.222	-1.637	1,97	1.585	-	1,97
2023	3.789	-479	-259	3.051	-2.325	1,31	726	-160	1,23
2024	3.914	-487	-284	3.143	-2.298	1,37	845	-178	1,27
2025	3.189	-495	-114	2.580	-2.194	1,18	386	-170	1,09
2026	2.998	-503	-78	2.416	-1.981	1,22	435	-163	1,13
2027	3.060	-512	-108	2.441	-1.990	1,23	451	-155	1,14
2028	3.056	-521	-120	2.415	-1.955	1,24	460	-148	1,15
2029	3.038	-529	-130	2.379	-2.017	1,18	361	-140	1,10
2030	3.049	-539	-147	2.363	-2.014	1,17	349	-133	1,10

Alle bedragen in de tabel zijn afgerond in duizenden euro's

\* In de berekening van de dekking is naast de rente- en aflossingsverplichting ook de onder de Projectfinanciering verplichte opbouw van de MRA opgenomen.

\*\* Op de Rente- en Aflossingsbetaaldatum, zijnde 30 juni van ieder jaar wordt voor het eerst 30 juni 2023 jaarlijks de verschuldigde Rente en Aflossing over het voorgaande boekjaar betaald.

- Bovenstaande tabel toont de verwachte kasstromen van de Uitgevende Instelling gedurende de Looptijd.
- Rekening houdend met wet- en regelgeving en de overeenkomsten met contractspartijen zal de Uitgevende Instelling haar inkomsten (kolom A) tijdens de Looptijd als volgt aanwenden:
  - betaling van operationele kosten (kolom B) en vennootschapsbelasting (kolom C);
  - van de kasstroom die dan resteert (kolom  $D = A + B + C$ ) worden aan de rente-, aflossings- en andere verplichtingen (o.a. het opbouwen van reserves) uit hoofde van de Projectfinanciering (kolom E) voldaan;
  - kolom F toont de ratio, dekkingsgraad of DSCR, van de voor de Projectfinanciering beschikbare kasstroom in een jaar gedeeld door de onder de Projectfinanciering verschuldigde rente- en aflossingsverplichtingen plus de verplichte jaarlijkse opbouw van de MRA (kolom  $D / \text{kolom E}$ );
  - van de kasstroom die dan resteert (kolom  $G = D + E$ ) worden de Rente- en Aflossingsverplichtingen uit hoofde van de Obligatielening (kolom H) voldaan;
  - kolom I toont de ratio, dekkingsgraad of DSCR, van de voor de totale financiering beschikbare kasstroom in een jaar gedeeld door de onder de Obligatielening verschuldigde Rente- en Aflossingsverplichtingen plus de onder de Projectfinanciering verschuldigde rente-, aflossings- en andere verplichtingen (kolom  $D / (\text{kolom E} + H)$ );
  - het daarna resterende bedrag kan door de Uitgevende Instelling worden uitgekeerd aan aandeelhouders (zie paragraaf 6.4 (*Dividendbeleid*)).

Een nadere toelichting op bovenstaande prognose is opgenomen in hoofdstuk 6 (*Financiële informatie*).

## 1.6 RISICOFACTOREN (SAMENVATTING)

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

De belangrijkste op dit moment bekende risicofactoren zijn opgenomen in dit onderhavige Informatiememorandum. 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 of op de waarde van de Obligaties.

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

### Risico's verbonden aan de Uitgevende Instelling en haar onderneming

- Risico's verbonden aan de externe financiering van het Zonnepark;
- Risico van rentestijging op de kapitaalmarkt;
- Risico van schade aan het Zonnepark;
- Risico van tegenvallende inkomsten door lagere zoninstraling;
- Risico van technische gebreken van het Zonnepark;
- Risico van lager dan verwachte elektriciteitsprijzen;
- Risico van bedrijfsaansprakelijkheid;
- Risico's van wegvallen van contractpartijen;
- Risico van een fiscale eenheid met groepsmaatschappijen.

### Risico's verbonden aan de obligatie

- Risico van achterstelling van de Obligatielening aan de Projectfinanciering;
- Risico van beperkte verhandelbaarheid van Obligaties;
- Risico van waardering van de Obligaties;
- Risico van waardedaling van Obligaties;

- Risico van beperkte aanspraak door non-recourse-bepaling;
- Risico van besluitvorming door de Vergadering van Obligatiehouders.

**Overige risico's**

- Risico van interpretatieverschillen over en niet nakomen van contracten en overeenkomsten;
- Risico van wijzigende wet- en regelgeving;
- Risico van onderverzekering en calamiteiten;
- Risico van samenloop van omstandigheden.

**1.7 DEELNAME**

De mogelijkheid om te participeren in de Obligatielening wordt uitsluitend in Nederland aangeboden. Geïnteresseerden kunnen zich gedurende de Inschrijvingsperiode van 28 april 2023 tot en met 28 mei 2023 (of zoveel eerder als dat de Uitgevende Instelling de Inschrijvingsperiode sluit) inschrijven via [www.duurzaaminvesteren.nl](http://www.duurzaaminvesteren.nl).

In hoofdstuk 9 (*Deelname aan de Obligatielening*) wordt het inschrijvingsproces nader toegelicht.

## 2 BELANGRIJKE INFORMATIE VOOR INVESTEERDERS

### 2.1 OBLIGATIELENING EN DE UITGEVENDE INSTELLING

De Uitgevende Instelling, Zonnepark PV10 B.V., geeft de Obligatielening uit om een deel van de investeringskosten voor Zonnepark Uivermeertjes te herfinancieren. Met de bouw van het Zonnepark is in totaal een investering van ca. €30,2 miljoen gemoeid. Het Zonnepark is sinds 31 mei 2021 operationeel en functioneert naar verwachting.

De Uitgevende Instelling beoogt middels de uitgifte van de Obligatielening €1.000.000 op te halen. Daarnaast zal de Uitgevende Instelling gebruik maken van een voor dergelijke projecten gebruikelijke Projectfinanciering ad ca. €22,5 miljoen. De overige benodigde financiering ad ca. €6,7 miljoen wordt ingebracht in de vorm van een aan de Obligatielening achtergestelde aandeelhouderslening.

De uit te geven Obligatielening bedraagt maximaal €1.000.000 en biedt een Rente van 6,0% met een beoogde Looptijd van zeven (7) jaar en zeven (7) maanden. De Obligatielening zal gedurende de Looptijd geheel worden afgelost conform een lineair schema.

De Rente- en Aflossingsbetalingen onder de Obligatielening zullen, periodiek op uiterlijk 31 december van ieder jaar achteraf worden betaald. Aflossing van de Obligatielening gebeurt conform het schema opgenomen in paragraaf 3.3.5 (*Overzicht Rente- en Aflossingsbetalingen*).

De Obligatielening zal worden achtergesteld aan de Projectfinanciering maar is preferent aan de ingebrachte aandeelhouderslening. Bij Inschrijving geeft de Inschrijver de Stichting Belangenbehartiging Duurzaam Investeren de opdracht om namens Inschrijver toe te treden tot de Akte van Achterstelling (opgenomen in Bijlage III (*Akte van Achterstelling*)) waarin de achterstelling wordt vastgelegd.

In dit Informatiememorandum worden de details met betrekking tot de aanbieding om te participeren in de Obligatielening uiteengezet.

### 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 van Bijlage I (*Obligatievoorwaarden*).

### 2.3 ONDERZOEKPLICHT VAN DE INFORMATIE

Dit Informatiememorandum is uitsluitend informatief van aard, is geenszins allesomvattend 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.

### 2.4 RISICO'S VERBONDEN AAN PARTICIPATIE IN 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 potentiële risico's.

### 2.5 VERANTWOORDELIJKHEID INFORMATIE

Uitsluitend de Uitgevende Instelling is verantwoordelijk voor de juistheid en volledigheid van de gegevens in dit Informatiememorandum. Behoudens de Uitgevende Instelling is niemand gerechtigd of gemachtigd enige informatie te verstrekken of verklaring(en) af te leggen in verband met de inhoud van dit Informatiememorandum.

De Uitgevende Instelling verklaart dat, na het treffen van alle redelijke maatregelen om zulks te garanderen en voor zover haar bekend, de gegevens in dit Informatiememorandum in overeenstemming zijn met de werkelijkheid en dat geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding de strekking van dit Informatiememorandum zou wijzigen.

## **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, alsmede informatie die de opstellers van dit Informatiememorandum als betrouwbaar hebben gekwalificeerd.

De Uitgevende Instelling en haar adviseurs sluiten binnen de wettelijke kaders elke vorm van aansprakelijkheid voor schade of inkomstenderving, al dan niet voorzienbaar, voortvloeiend uit haar handelen en/of nalaten uitdrukkelijk uit. Er zullen ongetwijfeld verschillen ontstaan tussen de prognoses gepresenteerd in dit Informatiememorandum en de feitelijke situatie ten tijde van en gedurende de looptijd van het project. Die verschillen kunnen wezenlijk zijn. 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 een Obligatielening kan in bepaalde jurisdicties onderworpen zijn aan (wettelijke) beperkingen. De Uitgevende Instelling verzoekt 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, ongeacht of deze een mogelijke investeerder is of niet. 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. De Obligaties zijn niet en zullen niet worden geregistreerd onder de 'U.S. Securities Act of 1933' of geregistreerd worden bij enige toezichthouder op het effectenverkeer in een staat van of in een andere jurisdictie behorende tot de Verenigde Staten van Amerika. De Obligaties mogen expliciet niet worden aangeboden, verkocht of geleverd, direct of indirect, in de Verenigde Staten van Amerika of aan of namens ingezetenen van de Verenigde Staten van Amerika.

## **2.8 WET FINANCIËEL TOEZICHT**

In artikel 53 lid 2 van de vrijstellingsregeling onder de Wet Financieel Toezicht ('Wft') is bepaald dat het aanbieden van effecten aan het publiek zonder een algemeen verkrijgbaar en door de Autoriteit Financiële Markten ('AFM') goedgekeurd prospectus is toegestaan, voor zover het effecten betreft die deel uitmaken van een aanbieding waarbij de totale waarde van de aanbieding minder dan €5.000.000 bedraagt. De Obligatielening blijft met een maximale omvang van €1.000.000 onder deze grens en is dus vrijgesteld van deze plicht. Dit Informatiememorandum is geen prospectus in de zin van de Wft en is niet ter goedkeuring voorgelegd aan de AFM. Nadrukkelijk wordt vermeld dat de Uitgevende Instelling geen vergunningplicht ingevolge de Wet Financieel Toezicht ('Wft') heeft en niet onder toezicht staat van de AFM.

Onder de vrijstellingsregeling dient de Uitgevende Instelling zich als zodanig bij de AFM te registreren en een door de AFM voorgeschreven 'informatiedocument' te publiceren. Hierbij verklaart de Uitgevende Instelling dat zij hieraan voldaan heeft. Het betreffende 'AFM-informatiedocument' is publiekelijk beschikbaar op betreffende projectpagina op [DuurzaamInvesteren.nl](http://DuurzaamInvesteren.nl).

## **2.9 INSCHRIJVEN OP OBLIGATIES**

De mogelijkheid om te participeren in de Obligatielening wordt uitsluitend in Nederland aangeboden aan in Nederland ingezetene personen en gevestigde bedrijven. Geïnteresseerden kunnen, onder de

Obligatievoorwaarden, gedurende de Inschrijvingsperiode van 28 april 2023 tot en met 28 mei 2023 (of zoveel eerder als de Uitgevende Instelling de Inschrijvingsperiode sluit) Inschrijven via de website van DuurzaamInvesteren op [www.duurzaaminvesteren.nl](http://www.duurzaaminvesteren.nl). Op deze website is ook het verloop van de Inschrijvingen te volgen.

DuurzaamInvesteren is, in opdracht van de Uitgevende Instelling, als enige bevoegd Obligaties toe te wijzen. De Uitgevende Instelling kan zonder opgaaf van reden een Inschrijving weigeren. Ook kan zij de Inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten dan wel de aanbidding en uitgifte van de Obligatielening intrekken voorafgaande of gedurende de Inschrijvingsperiode. In het laatste geval zullen eventueel reeds gestorte gelden geheel worden teruggestort.

## **2.10 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 publicatiedatum van dit Informatiememorandum is 7 april 2023. Indien nieuwe informatie na het uitkomen van dit Informatiememorandum leidt tot feitelijke en materiele 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, Zonnepark PV10 B.V., geeft de Obligatielening uit om een deel van de investeringskosten voor Zonnepark Uivermeertjes te herfinancieren. Met de bouw van het Zonnepark is in totaal een investering van ca. €30,2 miljoen gemoeid.

#### 3.2 BELANGRIJKSTE KENMERKEN VAN DE OBLIGATIELENING

<b>Uitgevende Instelling</b>	Zonnepark PV10 B.V.
<b>Omvang</b>	Maximaal €1.000.000, minimaal €100.000.
<b>Nominale waarde</b>	€250 per Obligatie. Dit is tevens de minimale inleg en uitgifteprijs per Obligatie.
<b>Rente</b>	6,0% op jaarbasis.
<b>Looptijd</b>	Op 31-12-2030 dient de Obligatielening geheel afgelost te zijn. Uitgaande van een Ingangsdatum van 1 juni 2023 is de Looptijd van de Obligatielening 7 jaar en 7 maanden.
<b>Rente- en Aflossingsdatum</b>	De verschuldigde Rente (en Aflossing) over de voorgaande periode wordt telkens betaald op de Rente- en Aflossingsdatum (de laatste werkdag van het lopende boekjaar, uiterlijk 31 december), indien dit is toegestaan onder de Akte van Achterstelling.
<b>Aflossing</b>	De Obligatielening wordt geheel afgelost gedurende de Looptijd op basis van een lineair schema.  De Aflossing wordt achteraf betaald op de Rente- en Aflossingsdatum (de laatste werkdag van het lopende boekjaar, uiterlijk 31 december), indien dit is toegestaan onder de Akte van Achterstelling.
<b>Rangorde Obligatielening</b>	De Obligatielening zal worden achtergesteld aan de Projectfinanciering. Voor meer informatie hierover zie paragraaf 3.6 ( <i>Achterstelling van de Obligatielening aan de Projectfinanciering</i> ), paragraaf 6.4 ( <i>Overzicht voorwaarden van de Projectfinanciering</i> ) en hoofdstuk 7 ( <i>Risicofactoren</i> ).
<b>Transactiekosten</b>	Geen.
<b>Overige</b>	Op 14 oktober 2021 heeft de Uitgevende Instelling besloten tot uitgifte van de Obligaties.  Aan Obligatiehouders worden geen zekerheden verstrekt.

In Bijlage I (*Obligatievoorwaarden*) zijn de voorwaarden waaronder de uitgifte plaatsvindt opgenomen.

### 3.3 RENTE EN AFLOSSING

#### 3.3.1 RANGORDE

De verplichtingen van de Uitgevende Instelling aan Obligatiehouders, waaronder het betalen van Rente en Aflossing, zullen worden achtergesteld aan de verplichtingen van de Uitgevende Instelling aan de Projectfinancier en wettelijk preferente crediteuren (zoals de Belastingdienst). Alle betalingen aan Obligatiehouders zijn derhalve voorwaardelijk aan het voldoen door de Uitgevende Instelling aan de voorwaarden van de Projectfinanciering en de Akte van Achterstelling, zoals beschreven in bijlagen III (*Akte van Achterstelling*).

De verplichtingen van de Uitgevende Instelling onder de aandeelhouderslening zijn op hun beurt achtergesteld aan de verplichtingen van de Uitgevende Instelling aan de Obligatiehouders.

Wanneer Rente en Aflossing niet mag worden uitgekeerd wordt de niet uitgekeerde Rente bijgeschreven op de Hoofdsom. De Uitgevende Instelling zal vervolgens trachten om wanneer mogelijk alsnog de achterstallige Rente en Aflossing te voldoen.

#### 3.3.2 RENTE

De Uitgevende Instelling is aan Obligatiehouders een Rente verschuldigd van 6,0% op jaarbasis over het nog uitstaande (nog niet terugbetaalde) deel van de Hoofdsom.

De over het voorgaande boekjaar betaalbare Rente (en Aflossing) wordt periodiek vastgesteld op de Rente- en Aflossingsdatum (uiterlijk 31 december van ieder jaar) en wordt, wanneer uitkering van de Rente (en Aflossing) toegestaan is onder de criteria voor een toegestane betaling zoals toegelicht in paragraaf 3.4.1 (*Toegestane Betaling*), uitgekeerd op de Rente- en Aflossingsbetaaldatum (uiterlijk 31 december) van het opvolgende jaar. Obligatiehouders ontvangen op de Rente- en Aflossingsbetaaldatum eveneens Rente over het op de Rente- en Aflossingsdatum vastgestelde uit te keren bedrag voor de periode van de Rente- en Aflossingsdatum tot de Rente- en Aflossingsbetaaldatum.

#### 3.3.3 AFLOSSING

De Obligatielening dient op uiterlijk 31 december 2030 geheel te zijn afgelost. Aflossing gebeurt conform het onderstaande lineaire schema. Uitgaande van een Ingangsdatum van 01-06-2023 is de Looptijd derhalve 7 jaar en 7 maanden.

De Uitgevende Instelling zal, conform het onderstaande schema, 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 in enig jaar onvoldoende liquiditeit beschikbaar hebben om de aflossingen onder de Obligatielening volledig te voldoen, dan zal op elke Obligatie een even groot gedeelte van de geplande Aflossing betaald worden en het overige niet betaalde deel onderdeel blijven van de Hoofdsom.

#### 3.3.4 BIJSCHRIJVEN OP DE HOOFDSOM BIJ UITSTELLEN RENTE- EN AFLOSSINGSBETALINGEN

Indien op enig moment niet (volledig) aan de verplichting tot het betalen van Rente of Aflossing conform het schema opgenomen in paragraaf 3.3.5 (*Overzicht Rente- en Aflossingsbetalingen*) wordt voldaan, geldt dat de verschuldigde Rente worden bijgeschreven op, en Aflossing wordt gehandhaafd als onderdeel van de Hoofdsom. De Uitgevende Instelling zal vervolgens trachten om wanneer mogelijk alsnog de achterstallige Rente en Aflossing te voldoen. Hierbij rekening houdend met de Achterstellingakte zoals beschreven in Bijlagen III (*Akte van Achterstelling*).

Betalingen worden eerst in mindering gebracht op de verschuldigde Rente en daarna op de verschuldigde Hoofdsom.



### 3.3.5 OVERZICHT RENTE- EN AFLOSSINGSBETALINGEN

Onderstaand een overzicht van de geplande betalingen van Rente en Aflossing voor de gehele Obligatielening (tabel 1) als voor één Obligatie (tabel 2) uitgaande van een ingangsdatum van 1 juni 2023 en een eerste Rente- en Aflossingsbetaling op uiterlijk 31 december 2023.

Tabel 1: schema van Rente- en Aflossingsbetalingen voor de Obligatielening van €1.000.000

Jaar	Rente	Aflossing	Totaal	Uitstaande lening (EOP)
0,6	€ 35.000	€ 125.000	€ 160.000	€ 875.000
1	€ 52.500	€ 125.000	€ 177.500	€ 750.000
2	€ 45.000	€ 125.000	€ 170.000	€ 625.000
3	€ 37.500	€ 125.000	€ 162.500	€ 500.000
4	€ 30.000	€ 125.000	€ 155.000	€ 375.000
5	€ 22.500	€ 125.000	€ 147.500	€ 250.000
6	€ 15.000	€ 125.000	€ 140.000	€ 125.000
7	€ 7.500	€ 125.000	€ 132.500	€ -
Totaal	€ 245.000	€ 1.000.000	€ 1.245.000	

Alle bedragen zijn afgerond naar hele euro's.

Tabel 2: schema van Rente en Aflossingsbetalingen voor één Obligatie van €250

Jaar	Rente	Aflossing	Totaal	Uitstaande lening (EOP)
0,6	€ 8,75	€ 31,25	€ 40,00	€ 218,75
1	€ 13,13	€ 31,25	€ 44,38	€ 187,50
2	€ 11,25	€ 31,25	€ 42,50	€ 156,25
3	€ 9,38	€ 31,25	€ 40,63	€ 125,00
4	€ 7,50	€ 31,25	€ 38,75	€ 93,75
5	€ 5,63	€ 31,25	€ 36,88	€ 62,50
6	€ 3,75	€ 31,25	€ 35,00	€ 31,25
7	€ 1,88	€ 31,25	€ 33,13	€ -
Totaal	€ 61,25	€ 250,00	€ 311,25	

Alle bedragen luiden in euro, afgerond op twee decimalen.

In de bovenstaande tabellen wordt het aan de Obligatiehouders uit te keren bedrag op de Rente- en Aflossingsdatum weergegeven.

### 3.3.6 REKENVOORBEELD EFFECTIEF RENDEMENT

Rekenvoorbeeld effectief rendement voor Inschrijvers:

- U koopt één (1) Obligatie en betaalt daarvoor €250,00. Dit bedrag is berekend als de nominale waarde van de Obligatie ad €250,00;
- Gedurende de Looptijd ledere Obligatie biedt een Rente van 6,00% op jaarbasis over de nog uitstaande (nog niet terugbetaalde) Hoofdsom;
- Gedurende de Looptijd wordt ook de Hoofdsom afgelost op basis van een lineair schema. Op de Rente- en Aflossingsdatum ontvangt u dus zowel Rente als een deel van de Hoofdsom terug;
- Aan het einde van de Looptijd is de Obligatie geheel afgelost;

- Uitgaande van een Ingangsdatum van 01 juni 2023 en het schema in paragraaf 3.3.5 heeft u aan het einde van de Looptijd €311,25 ontvangen op een investering van €250,00. Het gemiddelde nettorendement per jaar komt daarmee op 6,00%.

### 3.4 ACHTERSTELLING VAN DE OBLIGATIELENING AAN DE PROJECTFINANCIERING

Ter financiering van het Zonnepark beoogd de Uitgevende Instelling een voor dit soort projecten gebruikelijke Projectfinanciering aan te trekken. De verstrekker van de Projectfinanciering, de Projectfinancier, zal het grootste deel van de financiering inbrengen en verkrijgt daarbij eersterangs zekerheden als benoemd in paragraaf 6.4 (*Verwachte voorwaarden van de Projectfinanciering*).

De voorwaarden van de achterstelling van de Obligatielening aan de Projectfinanciering zullen formeel worden vastgelegd in de Akte van Achterstelling zoals opgenomen in Bijlage III.

Bij Inschrijving geeft de Inschrijver de Stichting de opdracht en een eenmalige onherroepelijke en onvoorwaardelijke volmacht om namens Inschrijver toe te treden tot deze Akte van Achterstelling en namens elke Inschrijver alle handelingen (inclusief daden van beschikking) te verrichten die nodig zijn voor de uitvoering van wat er in dit Informatiememorandum, de Obligatievoorwaarden, de statuten van de Stichting en de Akte van Achterstelling is bepaald.

Voor de Obligatiehouders houdt de achterstelling onder andere in dat:

- de Uitgevende Instelling te allen tijde eerst aan de lopende betalingsverplichtingen (waaronder rente, aflossing, kosten, provisies en alle overige verschuldigde bedragen) onder de Projectfinanciering zal voldoen voordat zij een betaling kan doen aan de Obligatiehouders;
- indien de Uitgevende Instelling, door bijvoorbeeld tegenvallende inkomsten, niet voldoet aan de in paragraaf 6.4 (*Voorwaarden van de Projectfinanciering*) vermelde convenanten zij de betalingen aan Obligatiehouders (tijdelijk) zal moeten opschorten. Conform de Obligatievoorwaarden zal de Uitgevende Instelling op een later moment trachten alsnog aan haar verplichtingen te voldoen;
- uit hoofde van de achterstelling kan de Rente of Aflossing onder de Obligatielening pas worden betaald (is deze pas opeisbaar en betaalbaar), indien de betaling is toegestaan onder de voorwaarden van de Projectfinanciering. Indien de Uitgevende Instelling, onder de voorwaarden van de Projectfinanciering, een betaling aan Obligatiehouders moet opschorten, kunnen Obligatiehouders het verschuldigde bedrag niet opeisen en zal dit niet gelden als een verzuim zoals bedoeld in artikel 9 van de Obligatievoorwaarden;
- in geval van faillissement van de Uitgevende Instelling dan wel indien de Uitgevende Instelling in verzuim is onder de Projectfinanciering zullen de Obligatiehouders pas worden terugbetaald nadat alle vorderingen van de Projectfinancier onder de Projectfinanciering en de wettelijk preferente crediteuren zijn voldaan;
- het aannemelijk is dat de Projectfinancier in geval van faillissement haar zekerheidsrechten eerste in rang zal uitoefenen. De opbrengst daarvan komt toe aan de Projectfinancier als aflossing van alle bedragen die verschuldigd zijn door de Uitgevende Instelling in verband met de Projectfinanciering. Indien na aflossing van de Projectfinanciering onvoldoende vermogen resteert om de Obligatiehouders af te lossen dan zullen de Obligatiehouders (een deel van) hun investering verliezen.

Meer informatie over de mogelijke risico's van de achterstelling van de Obligatielening is opgenomen in paragraaf 7.2.1 (*Risico van de externe financiering*) en 7.3.1 (*Risico van de achterstelling van de Obligatielening aan de Projectfinanciering*).

De Akte van Achterstelling is in haar geheel opgenomen in Bijlage III (*Akte van Achterstelling*).

### 3.5 VERHANDELBAARHEID VAN DE OBLIGATIES

De Obligaties zijn beperkt verhandelbaar en zullen niet worden genoteerd op een gereguleerde markt, (MKB) beurs of vergelijkbaar platform.

Overdracht van Obligaties onder bijzondere titel kan slechts rechtsgeldig plaatsvinden tussen Obligatiehouders en door middel van de 'akte van overdracht obligaties' zoals bijgevoegd in Bijlage V (*Akte van overdracht Obligaties*) en onder de voorwaarde dat schriftelijke bevestiging van toestemming hiertoe is verkregen van de Uitgevende Instelling.

De Uitgevende Instelling zal de overdracht, na het verlenen van toestemming en ontvangst van het hiervoor bedoelde document, verwerken in het Register en de overdragende en de verkrijgende Obligatiehouder hierover schriftelijk informeren.

### **3.5.1 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 Obligaties gaan mitsdien van rechtswege over op de erfgenamen zonder dat toestemming van de Uitgevende Instelling vereist is of de erfgenamen gehouden zijn de Obligaties te verkopen. Indien de Obligatiehouder in zijn/haar testament de Obligaties heeft gelegateerd aan een derde, zullen de Obligaties moeten worden overgedragen aan die derde. Omdat in dat geval sprake is van overdracht zal de Uitgevende Instelling hiervoor toestemming moeten verlenen. Erven dienen te voldoen aan de voorwaarden voor Obligatiehouders. Indien dit niet het geval is (of kan zijn) dan kan de Uitgevende Instelling besluiten om de betreffende Obligatie(s) ineens in zijn geheel af te lossen.

### **3.6 ZEKERHEIDSRECHTEN**

Er worden geen zekerheden verstrekt aan Obligatiehouders.

### **3.7 STICHTING BELANGENBEHARTIGING DUURZAAMINVESTEREN**

Met het accepteren van de Obligatievoorwaarden gaat de Obligatiehouder akkoord dat de Stichting hem in alle gevallen richting de Uitgevende Instelling zal vertegenwoordigen. Bij Inschrijving op de Obligatielening draagt de Inschrijver de Stichting op om mede namens hem/haar de Akte van Achterstelling te tekenen.

Ook in geval de Uitgevende Instelling, om welke reden dan ook, verzuimt om haar verplichtingen jegens Obligatiehouders na te komen zal de Stichting namens Obligatiehouders handelen. Een Obligatiehouder heeft in deze situatie op geen enkele wijze het recht om zelf de Uitgevende Instelling aan te spreken op het verzuim.

De Stichting handelt in overeenstemming met de Trustakte, de Obligatievoorwaarden en de Akte van Achterstelling.

### **3.8 OPSCHORTENDE VOORWAARDE VOOR DE UITGIFTE VAN DE OBLIGATIELENING**

De Uitgevende Instelling stelt als opschortende voorwaarde voor de uitgifte van de Obligatielening dat voor het einde van de Inschrijvingsperiode voor minimaal een bedrag van €100.000 is ingeschreven op de Obligatielening.

Indien deze voorwaarde niet wordt vervuld zal de Uitgevende Instelling de uitgifte van de Obligatielening intrekken. Inschrijvingen zullen van rechtswege worden geannuleerd en eventueel reeds gestorte gelden zullen door de Notaris aan Inschrijvers worden geretourneerd.

Wanneer voor minder dan €1.000.000 maar voor meer dan €100.000 is ingeschreven op de Obligatielening wordt het verschil aan financiering ingebracht middels een verhoging van de Projectfinanciering danwel een verhoging van de aan de Obligatielening achtergestelde aandeelhouderslening.

### **3.9 INGANGSDATUM VAN DE OBLIGATIELENING**

De Obligatielening zal ingaan op de datum gelegen uiterlijk 14 (veertien) 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.

### **3.10 INFORMATIEVOORZIENING AAN OBLIGATIEHOUDERS**

#### **3.10.1 INZAGE REGISTER**

Bij uitgifte van de Obligatielening zal de Obligatiehouder door de Notaris worden ingeschreven in het Register. Een kopie van dit register zal na de initiële inschrijvingsprocedure namens de Uitgevende Instelling worden bijgehouden door DuurzaamInvesteren in opdracht van de Uitgevende Instelling. Het originele Register wordt bijgehouden door de Uitgevende Instelling.

Obligatiehouders ontvangen per e-mail een bewijs van inschrijving en zijn vrijelijk gerechtigd hun eigen inschrijving in het Register in te zien. Er worden geen ‘papieren’ Obligaties verstrekt.

#### **3.10.2 (JAARLIJKSE) INFORMATIEVOORZIENING DOOR DE UITGEVENDE INSTELLING**

De Uitgevende Instelling zal de Obligatiehouders informeren over:

- de Ingangsdatum en de definitieve opbrengst van de uitgifte van de Obligatielening;
- bijzonderheden m.b.t. het exploitatieresultaat van het Zonnepark (jaarlijks gedurende exploitatie);
- bijzonderheden m.b.t. het functioneren van het Zonnepark (jaarlijks gedurende exploitatie);
- overige bijzonderheden die relevant kunnen zijn voor de Obligatiehouders (jaarlijks of ad hoc indien noodzakelijk).

Gedeponeerde jaarcijfers van de Uitgevende Instelling zijn op aanvraag beschikbaar bij de Uitgevende Instelling.

### **3.11 OBLIGATIEVOORWAARDEN**

De voorwaarden waaronder de Obligatielening wordt uitgegeven zijn opgenomen in Bijlage I (*Obligatievoorwaarden*) van dit Informatiememorandum.

Een voorbeeld van het Inschrijfformulier is opgenomen in Bijlage II (*Voorbeeld Inschrijfformulier*).

## 4 HET ZONNEPARK UIVERMEERTJES

### 4.1 INLEIDING

Zonnepark PV10 B.V., de Uitgevende Instelling van de Obligatielening, is eigenaar van het Zonnepark nabij Deest (gemeente Druuten) bestaande uit ca. 56.000 zonnepanelen met een opgesteld vermogen van 29,8MWp. Met het Zonnepark kunnen ca. 8.000 huishouden 25 jaar lang van duurzaam opgewekte elektriciteit worden voorzien.

- De Uitgevende Instelling richt zich gedurende 25 jaar exclusief op het exploiteren van het Zonnepark. Ten behoeve van de exploitatie van het Zonnepark is de locatie voor een periode van minimaal 26 jaar verpacht aan de Uitgevende Instelling.
- De belangrijkste inkomsten zijn de verkoop van elektriciteit en bijbehorende Garanties van Oorsprong onder een 15-jarig contract met Eneco Energy Trade B.V. en de inkomsten uit SDE++ subsidie.
- De belangrijkste kosten zijn de kosten van de bouw van het Zonnepark, de kosten voor de beoogde Project-financiering, de kosten van de Obligatielening en operationele kosten zoals beheer, onderhoud en verzekering van het Zonnepark.

Meer informatie over de Zonnepark vindt u op:

<https://groenleven.nl/projecten/drijvend-zonnepark-de-uivermeertjes/>

### 4.2 KERNGEGEVENS VAN HET ZONNEPARK

<b>Locatie</b>	Deest, gemeente Druuten.
<b>Vermogen</b>	56.056 zonnepanelen met een opgesteld vermogen van 29,8 MWp.
<b>Technologie</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Zonnepanelen: JA Solar 530W en 535W (Tier 1).</li> <li>• Omvormers: Huawei 105KTL en 185 KTL (Tier 1).</li> <li>• Installateur: GroenLeven B.V.</li> </ul>
<b>Status</b>	Operationeel sinds 31 mei 2021.
<b>Ontwikkel- en installatierisico</b>	Het park is reeds operationeel. Er zijn geen ontwikkel- en installatierisico meer aanwezig.
<b>Product garanties</b>	<p>Productgaranties op de werking van het Zonnepark door de installateur en leveranciers:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 12-jarige fabrieksgarantie op de zonnepanelen van het Zonnepark;</li> <li>• 10-jarige fabrieksgarantie op de omvormers en drijfstructuur onder het Zonnepark;</li> <li>• 2-jarige prestatiegarantie waarbij onder specifieke voorwaarden de minimale prestatie van het Zonnepark wordt gegarandeerd door de installateur van het Zonnepark (GroenLeven B.V.).</li> </ul>
<b>Verzekeringen</b>	<p>Elektronicaverzekering met een dekking van maximaal ca. €16,3 miljoen en een eigen risico van €20.000 per gebeurtenis.</p> <p>Operational Business Interruption verzekering met een dekking van maximaal ca. €2,9 miljoen en een eigen risico van 4 dagen.</p>

Bedrijfsaansprakelijkheid verzekering met een totale dekking van ca. €15 miljoen en €5 miljoen per gebeurtenis.

**SDE++**

De Uitgevende Instelling geniet inkomsten op basis van een reeds toegekende SDE++ subsidiebeschikking van SDE++ subsidie, gedurende een periode van 15 jaar (tot medio juli 2035) voor het Zonnepark. De SDE++ subsidie is verleend voor een nominaal vermogen van 38,4 MWp.

**Afnemer opgewekte stroom en GvO's**

Voor de afname van de opgewekte stroom en GvO's is een 16-jarig contract afgesloten met Eneco Energy Trade B.V.

**4.3 LOCATIE**

**4.3.1 ALGEMEEN**

GroenLeven kiest zo veel mogelijk voor dubbelfuncties. Met een drijvend zonnepark kan je van een uitgeputte zandwinplas met een industriële bestemming een nieuwe biotoop creëren. De natuur rondom het park komt tot rust en het diepe water van de zandwinplas biedt het voordeel van natuurlijke koeling van de panelen.

Hierdoor levert het Zonnepark relatief meer energie op dan een vergelijkbaar park op land.

Het doorlopend gebruik van de locatie van het Zonnepark is geborgd doormiddel van (onder)opstelrechten.

Samen met de gemeente Druten is er veel aandacht besteed aan de landschappelijke inpassing van het Zonnepark. Het Zonnepark is verankerd op de bodem van de zandwinplas zodat de flora en fauna in de oevers niet wordt aangetast. Tevens wordt er een financiële bijdrage geleverd aan Sponsor Commissie Deest en aan het natuurfonds SBNL



*Locatie van het zonnepark*



*Technische tekening van het Zonnepark*



*Zonnepark Uivermeertjes*

#### **4.4 STATUS VAN HET ZONNEPARK**

Het Zonnepark is op 31 mei 2021 operationeel opgeleverd door GroenLeven B.V.

Door de bouw van het Zonnepark initieel zelf te financieren heeft de Uitgevende Instelling mogelijke vertraging van externe financiers voorkomen. Nu de bouw afgerond is, heeft de Uitgevende Instelling de financiering van de moedermaatschappij grotendeels gehefinancierd met de Projectfinanciering en de uitgifte van de Obligatielening.

Onderstaand een overzicht van recente mijlpalen en planning van de realisatie van het Zonnepark.

##### **Mijlpalen:**

- Toekenning SDE++: 4 augustus 2017
- Omgevingsvergunning verleend: 7 juli 2020
- Inschrijving kadaster: 5 maart 2021
- Start bouw: 15 maart 2021
- Plaatsing eerste zonnepanelen: 22 maart 2021
- Oplevering: 31 mei 2021
- Afsluiten Projectfinanciering: 26 juni 2022
- Verkoop Uitgevende Instelling: 30 december 2022

#### **4.5 VERZEKERINGEN**

De Uitgevende Instelling heeft om risico's gedurende de exploitatie te mitigeren een verzekeringspakket afgesloten met een voor dit soort zonneparken gebruikelijke dekking, waaronder dekking van directe materiële schade door oorzaken van buitenaf – bijvoorbeeld blikseminslag, vliegtuigschade, technische storingen of brand – alsook door oorzaken van binnenuit (zijnde ontwerp- materiaal- en uitvoeringsfouten), alsmede indirecte schade veroorzaakt door bedrijfsstilstand na een materiële schade of bedrijfsaansprakelijkheid.

Het verzekeringspakket is afgesloten bij Allianz voor de periode van de exploitatie van het Zonnepark. De verwachte jaarlijkse verzekeringspremies zijn opgenomen in de financiële prognose zoals beschreven in hoofdstuk 6 (*Financiële informatie*).

##### **Toelichting verzekeringsdekking**

- Property Damage: dekking ter waarde van ca. €16,4 miljoen met een eigen risico van €20.000 per gebeurtenis en maximaal €10.000 per gebeurtenis bij diefstal.

- Business Interruption: dekking ter waarde van de bedrijfsschade die tijdens de operationele periode kan ontstaan met een maximum 12 maanden en een eigen risico van 4 dagen. Daarnaast is onder de business interruption verzekering ook schade verzekerd die de Uitgevende Instelling maakt wanneer zij niet kan leveren door schade aan infrastructuur van derden voor een periode van 1 maand.
- Bedrijfsaansprakelijkheid: dekking ter waarde van €5 miljoen per gebeurtenis met een maximum van €15 miljoen per jaar met een eigen risico van €5.000 per gebeurtenis.

De Uitgevende Instelling bevestigt hierbij dat zij de begunstigde zal zijn van een uitkering onder het hierboven beschreven verzekeringspakket.

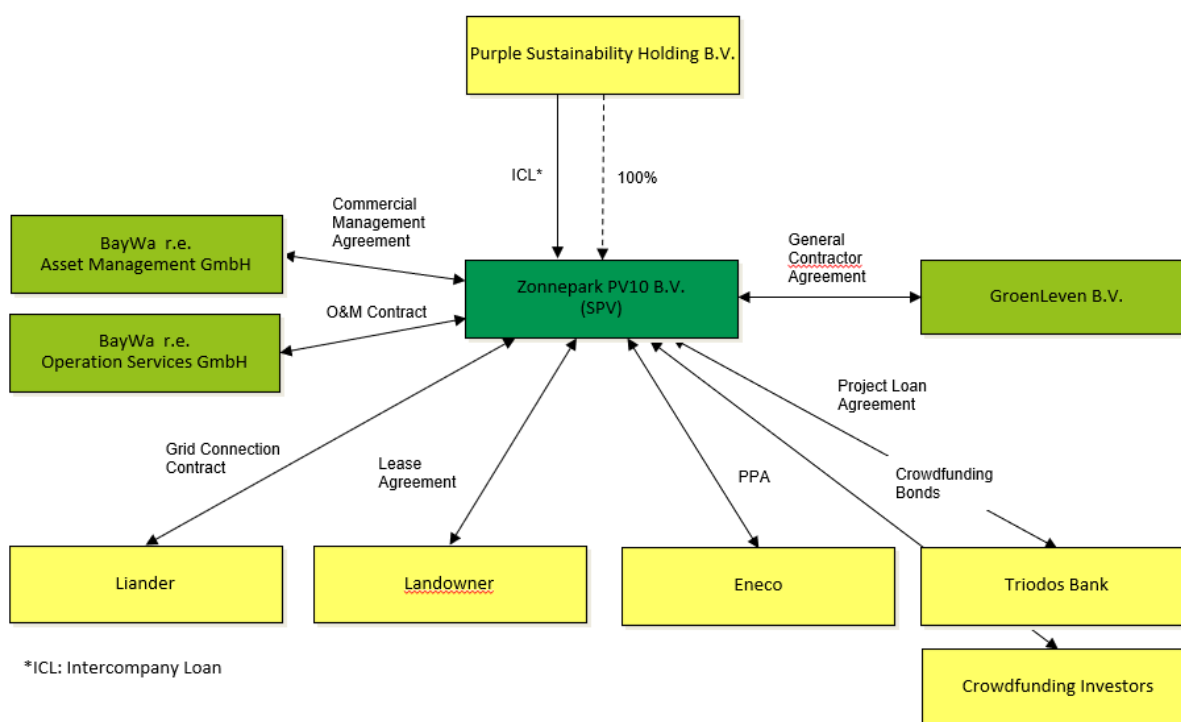
## 4.6 EXPLOITATIE EN BETROKKEN PARTIJEN

### 4.6.1 EXPLOITATIE PERIODE

Gedurende de exploitatieperiode, die naar verwachting 25 jaar zal duren, zal de Uitgevende Instelling inkomsten genereren door verkoop van de opgewekte elektriciteit en bijbehorende Garanties van Oorsprong. Daarnaast geniet de Uitgevende Instelling inkomsten uit de voor 13 jaar toegekende SDE++ subsidie.

Een financiële prognose van de exploitatie van het Zonnepark is opgenomen in Hoofdstuk 6 (*Financiële informatie*).

In onderstaand schema wordt de voor de het Zonnepark beoogde projectstructuur weergegeven.



### 4.6.2 ZONNEPARK PV10 B.V. (UITGEVENDE INSTELLING)

De Uitgevende Instelling van de in dit Informatiememorandum beschreven Obligatielening is opgezet met als doel de financiering, realisatie en exploitatie van het Zonnepark. De Uitgevende Instelling is voor 100% eigenaar van het Zonnepark en zal gedurende de Looptijd van de Obligatielening geen andere activiteiten ontwikkelen.



#### **4.6.3 OBLIGATIEHOUDERS**

Investeerders in de Obligatielening.

#### **4.6.4 PROJECTFINANCIER**

De Uitgevende Instelling beoogd een voor dit soort projecten gebruikelijke Projectfinanciering af te sluiten ter hoogte van ca. 74% van de benodigde financiering voor het Zonnepark.

De Projectfinanciering is verstrekt door de Triodos Bank (de Projectfinancier). De eerste ronde van de Projectfinanciering is op 26 juni 2022 afgerond.

#### **4.6.5 ONTWIKKELAAR**

GroenLeven B.V. is een bouwbedrijf voor zonne-energieprojecten en eveneens zustermaatschappij van de Uitgevende Instelling. GroenLeven is met de Uitgevende Instelling een Engineering, Procurement en Construction (“EPC”) overeenkomst aangegaan waaronder zij het Zonnepark tegen een vooraf overeengekomen prijs en tegen vaste voorwaarden oplevert.

Voor meer informatie zie: <https://GroenLeven.nl/>

#### **4.6.6 ONDERHOUD EN MANAGEMENT**

Het onderhoud en management van het Zonnepark wordt gedaan door BayWa r.e. Operation Services GmbH.

BayWa r.e. Operation Services GmbH beheert momenteel meer dan 1.000 zonne-energieprojecten voor banken, verzekeringsmaatschappijen, internationale investeringsmaatschappijen, gerenommeerde investeringsmaatschappijen en burgercoöperaties, en levert technische beheersdiensten in meer dan 20 Europese landen, Australië, Afrika, Centraal-Amerika en de VS.

Voor meer informatie zie: <https://www.baywa-re.de/en/services/operations-management>

#### **4.6.7 AFNEMER VAN DE OPGEWEEKTE ELEKTRICITEIT EN GVO'S**

Voor de afname van de opgewekte Elektriciteit en GvO's is een 15-jarig contract afgesloten met Eneco Energy Trade B.V. waarin de prijsbepaling voor de verkoop van de opgewekte elektriciteit als voor de GvO's is vastgelegd.

Voor meer informatie zie: <https://www.eneco.com/energytrading/>

#### **4.6.8 NETBEHEERDER**

Liander is de beheerder van het elektriciteitsnet in de regio waar het Zonnepark zich bevindt. De beheerder levert de aansluiting van het openbare elektriciteitsnet tot aan het project en zal deze aansluiting gedurende de looptijd van het project onderhouden.

Voor meer informatie zie: <https://www.liander.nl/>

#### **4.6.9 LOCATIE EIGENAAR**

Met de locatie eigenaar van de projectlocatie is een 26-jarige erfpachtovereenkomst gesloten waardoor de Uitgevende Instelling voor de technische levensduur van het Zonnepark verzekerd is van het exclusief gebruik van de locatie.

#### **4.6.10 VERZEKERAAR**

De Uitgevende Instelling heeft een voor het Zonnepark gebruikelijk verzekeringspakket afgesloten bij Allianz. Zie paragraaf 4.5 (*Verzekeringen*) voor details.

## 5 DE UITGEVENDE INSTELLING

### 5.1 DOELSTELLING EN ACTIVITEITEN

De statutaire doelstelling van de Uitgevende Instelling luidt als volgt:

Het exploiteren van een handelsonderneming, in het bijzonder op het gebied van het opwekken, verhandelen, exploiteren van energie in de meest ruime zin des woord, alsmede al hetgeen met het vorenstaande verband houdt of daartoe in de ruimste zin bevorderlijk kan zijn.

Het oprichten en verwerven van, het deelnemen in, het samenwerken met en het voeren van de directie over andere ondernemingen, alsmede het (doen) financieren, ook door middel van het stellen van zekerheden, van andere ondernemingen, met name van die waarmee de vennootschap in een groep verbonden is.

Concreet betreffen de activiteiten van de Uitgevende Instelling vooral:

- Het betalen van de operationele kosten van de Uitgevende Instelling;
- Het betalen van de Rente en Aflossing aan de Obligatiehouders;
- Het betalen van de rente en aflossing aan de Projectfinancier;
- Het verzorgen van de financiële administratie;
- Het voldoen aan wettelijke verslaggevingsverplichtingen.

De Uitgevende Instelling zal gedurende de Looptijd geen andere activiteiten ontwikkelen en/of ontplooiën. Doordat de Uitgevende Instelling geen substantiële andere activiteiten kent anders dan het laten installeren en exploiteren van het Zonnepark zijn de activiteiten en risico's van de Uitgevende Instelling relatief overzichtelijk en beheersbaar.

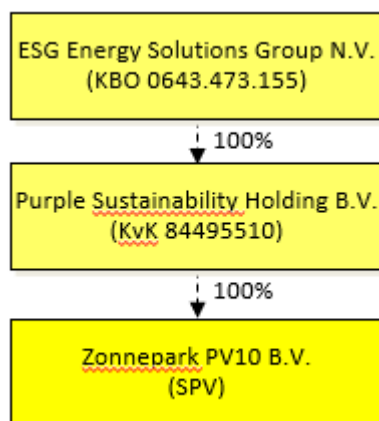
### 5.2 KERNGEGEVENS

(Statutaire) naam:	Zonnepark PV10 B.V.
Rechtsvorm:	Besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid
KvK registratienummer:	74381768
Datum oprichting:	25 maart 2019
Land van oprichting:	Nederland
Toepasselijk recht:	Nederlands
Kantooradres:	Croy 7 C, 5653LC Eindhoven
Statutaire vestigingsplaats:	Leeuwarden
E-mail:	<a href="mailto:admin@patronale-solar.nl">admin@patronale-solar.nl</a>

## 5.3 JURIDISCHE STRUCTUUR VAN DE UITGEVENDE INSTELLING

### 5.3.1 BIJ UITGIFTE VAN DE OBLIGATIELENING

De Uitgevende Instelling, Zonnepark PV10 B.V., maakt bij uitgifte van de Obligatielening deel uit van een groep van bedrijven zoals hieronder is afgebeeld:



- De Uitgevende Instelling is 100% eigenaar van het Zonnepark.
- Op haar beurt is de Uitgevende Instelling een 100% dochtervennootschap van Purple Sustainability Holding B.V., welke op haar beurt een dochtervennootschap is van ESG Energy Solutions Group N.V.
- De pseudo UBO's van de Uitgevende Instelling alsook van Partonale B.V. zijn D. Baeté en F. Moeykens.
- Het bestuur van de Uitgevende Instelling gevoerd door Purple Sustainability B.V. welke op haar beurt wordt bestuurd door ESG Energy Solutions Group N.V.
- 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.
- De Uitgevende Instelling heeft geen andere commerciële activiteiten dan de exploitatie van het Zonnestroomproject en zal gedurende de Looptijd geen andere activiteiten ontwikkelen.

### 5.3.2 OPERATIONELE SITUATIE

Voor een overzicht van de operationele structuur zie paragraaf 4.6 (*Exploitatie en betrokken partijen*).

## 5.4 BELANGEN

In de bestuursstructuur van de Uitgevende Instelling en haar aandeelhouders is er is geen betrokkenheid bij faillissementen, ernstige conflicten, fraude, sancties, arbitrage, toezicht of andere omstandigheden die van belang zijn voor de toekomstige Obligatiehouders van de Uitgevende Instelling.

Daarbij hebben alle huidige en toekomstige partijen dus belang bij een optimale performance, continuïteit en functioneren van het Zonnepark.

De Uitgevende Instelling maakt gebruik van de website van DuurzaamInvesteren voor het registreren van inschrijvingen op de Obligatieleningen en betaalt hiervoor eenmalig een marktconforme vergoeding. DuurzaamInvesteren is geen adviseur van de Uitgevende Instelling of anderszins gelieerd aan de Uitgevende Instelling.

## 6 FINANCIËLE INFORMATIE

### 6.1 FINANCIËLE POSITIE VAN DE UITGEVENDE INSTELLING

Onderstaande tabel toont de pro-forma balans van de Uitgevende Instelling na uitgifte van de Obligatielening.

Activa	€ x 000	Passiva	€ x 000
Het Zonnepark	19.788	Eigen vermogen	-2.817
Landrechten en gebouwen	0	Aandeelhouderslening	5.404
Vlottende activa	87	Obligatielening	1.000
DSRF	3	Ontmantelingskosten	350
MRA	120	Projectfinanciering	13.640
Liquide middelen	2.954	Projectfinanciering (kortlopend deel)	1.843
		BTW	17
		Overige lasten	2.082
		Net debt na verkoop	1.433
<b>Totaal</b>	<b>22.952</b>	<b>Totaal</b>	<b>22.952</b>

De Uitgevende Instelling is gefinancierd middels een lening van haar aandeelhouder om het Zonnepark te realiseren. Dit is de situatie bij uitgifte van de Obligatieleningen wordt weergegeven in bovenstaande tabel.

Nu het Zonnepark operationeel is, heeft de Uitgevende Instelling de 'bouwfinanciering' geherfinancierd met een langjarige Projectfinanciering.

#### Toelichting op de pro-forma balans

- De post 'Het Zonnepark' betreft de boekwaarde van alle activa – waaronder de zonnepanelen, omvormers en bekabeling en geactiveerde ontmantelingskosten- verbonden aan het Zonnepark bij uitgifte van de Obligatielening.
- De post 'Landrechten en gebouwen' betreft de geactiveerde leaseverplichting en de geactiveerde ontmantelingsvoorziening.
- De post 'Vlottende activa' betreft debiteuren en vooruitbetaalde kosten welke de Uitgevende Instelling binnen een jaar verwacht te ontvangen.
- De post 'Liquide middelen' betreft de liquide middelen welke de Uitgevende Instelling in kas heeft op het moment van uitgifte van de Obligatielening.
- De post 'Eigen vermogen' betreft wettelijke- en overige reserves en het door de aandeelhouders van de Uitgevende Instelling ingebrachte vermogen middels een kapitaalstorting. Eigen vermogen is op balansdatum negatief omdat er in 2022 een dividenduitkering was van 4,1 miljoen.
- De post 'Aandeelhouderslening' betreft een door de aandeelhouders van de Uitgevende Instelling verstrekte, aan de Obligatielening achtergestelde lening.
- De post 'Obligatielening' betreft de Obligatielening zoals beschreven in dit Informatiememorandum. Indien de opbrengst van de uitgifte van de Obligatielening lager uitvalt dan verwacht zal deze post lager uitvallen.
- De post 'Ontmantelingskosten' betreft een voorziening voor het ontmantelen van het Zonnepark na exploitatie, zijnde 26 jaar.
- De post 'Lease lasten' betreft de geactiveerde leaseverplichting voor de locatie van het Zonnepark voor de gehele exploitatieperiode, zijnde 26 jaar.
- De post 'BTW' betreft de nog af te dragen BTW.
- De post 'Overige lasten' betreft de overige kortlopende lasten van de Uitgevende Instelling.
- De post 'Net debt' betreft het deel van de positie op het moment van verkoop dat niet is meegenomen in de net debt afrekening bij verkoop. Het is een schuld aan GroenLeven.

## 6.2 KASSTROOMPROGNOSE VAN DE UITGEVENDE INSTELLING

Onderstaande tabel toont hoe de Uitgevende Instelling de verwachte kasstromen zal aanwenden om aan haar betalingsverplichtingen jegens Obligatiehouders te voldoen.

PERIODE	Inkomsten	Operationele uitgaven	Belasting (VPB)	Beschikbare kasstroom	Verplichtingen Projectfinanciering*	Dekking Projectfinanciering (DSCR)*	Beschikbare kasstroom	Rente & Aflossing Obligatielening**	Dekking Totale financiering (DSCR)
	€ x 000	€ x 000	€ x 000	€ x 000	€ x 000	Ratio	€ x 000	€ x 000	Ratio
	KOLOM A	KOLOM B	KOLOM C	KOLOM D	KOLOM E	KOLOM F	KOLOM G	KOLOM H	KOLOM I
2022	4.031	-432	-378	3.222	-1.637	1,97	1.585	-	1,97
2023	3.789	-479	-259	3.051	-2.325	1,31	726	-160	1,23
2024	3.914	-487	-284	3.143	-2.298	1,37	845	-178	1,27
2025	3.189	-495	-114	2.580	-2.194	1,18	386	-170	1,09
2026	2.998	-503	-78	2.416	-1.981	1,22	435	-163	1,13
2027	3.060	-512	-108	2.441	-1.990	1,23	451	-155	1,14
2028	3.056	-521	-120	2.415	-1.955	1,24	460	-148	1,15
2029	3.038	-529	-130	2.379	-2.017	1,18	361	-140	1,10
2030	3.049	-539	-147	2.363	-2.014	1,17	349	-133	1,10

Alle bedragen in de tabel zijn afgerond in duizenden euro's

\* In de berekening van de dekking is naast de rente- en aflossingsverplichting ook de onder de Projectfinanciering verplichte opbouw van de MRA opgenomen.

\*\* Op de Rente- en Aflossingsbetaaldatum, zijnde 30 juni van ieder jaar wordt voor het eerst 30 juni 2023 jaarlijks de verschuldigde Rente en Aflossing over het voorgaande boekjaar betaald.

- Bovenstaande tabel toont de verwachte kasstromen van de Uitgevende Instelling gedurende Looptijd.
- Rekening houdend met wet- en regelgeving en de overeenkomsten met contractspartijen zal de Uitgevende Instelling haar inkomsten (kolom A) tijdens de Looptijd als volgt aanwenden:
  - betaling van operationele kosten (kolom B) en vennootschapsbelasting (kolom C);
  - van de kasstroom die dan resteert (kolom D = A + B + C) worden aan de rente-, aflossings- en andere verplichtingen (o.a. het opbouwen van reserves) uit hoofde van de Projectfinanciering (kolom E) voldaan;
  - kolom F toont de ratio, dekkingsgraad of DSCR, van de voor de Projectfinanciering beschikbare kasstroom in een jaar gedeeld door de onder de Projectfinanciering verschuldigde rente- en aflossingsverplichtingen plus de verplichte jaarlijkse opbouw van de MRA (kolom D / kolom E);
  - van de kasstroom die dan resteert (kolom G = D + E) worden de Rente- en Aflossingsverplichtingen uit hoofde van de Obligatielening (kolom H) voldaan;
  - kolom I toont de ratio, dekkingsgraad of DSCR, van de voor de totale financiering beschikbare kasstroom in een jaar gedeeld door de onder de Obligatielening verschuldigde Rente- en Aflossingsverplichtingen plus de onder de Projectfinanciering verschuldigde rente-, aflossings- en andere verplichtingen (kolom D / (kolom E + H));
  - het daarna resterende bedrag kan door de Uitgevende Instelling worden uitgekeerd aan aandeelhouders (zie paragraaf 6.4 (Dividendbeleid)).

### Toelichting Dekkingsgraad

De Debt Service Coverage Ratio (DSCR) is een maat voor de dekkingsgraad van de leningsverplichtingen en wordt berekend als de verhouding tussen de operationele kasstroom en de som van de rente en

aflossingsverplichtingen in een bepaalde periode. Indien de DSCR 1,00 is, komen er precies genoeg netto-inkomsten binnen om rente- en aflossingsverplichtingen te voldoen.

De DSCR in bovenstaande tabel geeft de gemiddelde dekking (DSCR) per jaar weer van de verplichtingen jegens de Obligatiehouders. De gemiddelde DSCR over de totale schuld komt daarmee op 1,15. Dit geeft aan dat door de Uitgevende Instelling, op basis van de huidige prognose, ruim voldoende kasstromen worden gegenereerd om aan al haar verplichtingen te voldoen.

### 6.2.1 OPMERKINGEN BIJ 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.
- 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 voorwaarden voor installatie en oplevering van het Zonnepark zijn reeds overeengekomen. De investeringskosten, en de daaruit voortvloeiende financieringslasten, zijn derhalve voor de Uitgevende Instelling niet beïnvloedbaar;
  - de toekomstige instraling (zonne-energie) en de daaruit voortvloeiende elektriciteitsproductie, beschreven in paragraaf 6.3.1.1 (*Toelichting verwachte elektriciteitsproductie*), de verwachte marktprijzen voor elektriciteit of GvO's, beschreven in paragraaf 6.3.1.2 (*Toelichting verkoop van de opgewekte elektriciteit en bijbehorende GvO's*), alsook mogelijke wijzigingen in de aan de Uitgevende Instelling toegekende SDE++ subsidie, opgenomen in paragraaf 6.3.1.3 (*Toelichting SDE++ subsidie*), zijn geheel niet te beïnvloeden door de Uitgevende Instelling;
  - de verwachte operationele kosten voortvloeiende uit de exploitatie van het Zonnepark, beschreven in paragraaf 6.3.2 (*Toelichting operationele kosten*), zijn voor een belangrijk deel vastgelegd op basis van langjarige overeenkomsten of regelgeving en zijn beperkte mate beïnvloedbaar door de Uitgevende Instelling;
  - de jaarlijkse afschrijvingslasten, opgenomen in paragraaf 6.3.5 (*Toelichting vennootschapsbelasting (VPB)*), zijn gebaseerd op de investeringskosten en de fiscaal voorgeschreven afschrijvingsduur en zijn zeer beperkt beïnvloedbaar door de Uitgevende Instelling;
  - de toekomstige financiële lasten voortvloeiende uit de financiering van het Zonnepark, zowel uit de beoogde Projectfinanciering alsook uit de Obligatielening, worden bepaald door langjarige overeenkomsten. De voorwaarden waaronder de financieringen kunnen worden vastgelegd, zijn nauw verbonden aan de dan geldende marktomstandigheden en zijn derhalve voor de Uitgevende Instelling slechts in zeer beperkte mate beïnvloedbaar; en
  - de te betalen vennootschapsbelasting, beschreven in paragraaf 6.3.5 (*Toelichting vennootschapsbelasting*), volgt uit de belastbare winst en de fiscale wetgeving in Nederland en zijn daardoor niet beïnvloedbaar door de Uitgevende Instelling.

## 6.3 TOELICHTING KASSTROOMPROGNOSE

### 6.3.1 INKOMSTEN

De verwachte inkomsten van de Uitgevende Instelling bestaat uit de volgende onderdelen:

- Verkoop van de door het Zonnepark opgewekte elektriciteit
- Verkoop van de bijbehorende Garanties van Oorsprong (GvO's)
- SDE++ subsidie

In de tabel in paragraaf 6.2 (*Prognose van de kasstromen van de Uitgevende Instelling*) zijn bovenstaande elementen als een jaarlijks som weergegeven.

#### 6.3.1.1 Toelichting verwachte elektriciteitsproductie

Het Zonnepark gebruikt zonne-energie om elektriciteit op te wekken. De verwachte jaarlijkse, gemiddelde hoeveelheid elektriciteit die door het Zonnepark als geheel zal worden geproduceerd in het eerste volledige productiejaar bedraagt ca. 28MWh. De Uitgevende Instelling jaarlijks een vergelijkbare hoeveelheid elektriciteit op te wekken, gecorrigeerd voor een te verwachten beperking van de productie van de zonnepanelen (degradatie) van 0,25% per jaar.

Bovenstaande verwachting is gebaseerd op een "Yield analyse" uitgevoerd door twee onafhankelijke technische consultants (Meteocontrol en SolPEG). In de prognose is het gemiddelde genomen tussen de uit beide analyses voortkomende verwachte opwek.

#### 6.3.1.2 Toelichting verkoop van de opgewekte elektriciteit en bijbehorende GvO's

##### Verkoop elektriciteit

De Uitgevende Instelling heeft met Eneco Energy Trading B.V. een afnamecontract getekend voor een duur van 15 jaar waaronder Eneco Energy Trade B.V. voor deze periode alle opgewekte elektriciteit en bijbehorende GvO's afneemt.

De verkoopprijs van de door het Zonnepark geproduceerde elektriciteit wordt vastgesteld op basis van een vaste formule met als basis de marktprijs voor elektriciteit zoals vastgesteld op de Amsterdam Power Exchange (APX), met aftrek van de profiel- en onbalanskosten. Hiermee wordt de prijssystematiek die binnen de SDE++ subsidie wordt aangehouden gevolgd.

Op basis van analyse van haar eigen prognose verwacht de Uitgevende Instelling dat de 'break even' prijs – de marktprijs van elektriciteit gedurende de Looptijd waarbij de Uitgevende Instelling zonder vertraging aan haar verplichtingen onder de Obligatielening kan blijven voldoen – ca. € 16 per MWh is.

##### Verkoop toegekende GvO's

GvO's zijn het exclusieve bewijs dat de door de Uitgevende Instelling te verkopen elektriciteit duurzaam is opgewekt. Voor elke door een Zonnepark opgewekte Megawattuur welke wordt geleverd aan het elektriciteitsnet ontvangt de Uitgevende Instelling één GvO. Bij het tekenen van een afnamecontract zal Eneco Energy Trade B.V. naast de opgewekte elektriciteit ook de GvO's afnemen voor een vaste, overeengekomen prijs.

#### 6.3.1.3 Toelichting SDE++ subsidie

De Uitgevende Instelling geniet op basis van een reeds toegekende SDE++ subsidiebeschikkingen van SDE++ subsidies gedurende een periode van 13 jaar voor het Zonnepark. Het voorgaande betekent dat de Uitgevende Instelling voor elke opgewekte MWh in beginsel uit kan gaan van tenminste een opbrengst van €110,00 (het basisbedrag onder de SDE++ regeling). Voor zover de marktprijs voor elektriciteit verminderd met de kosten als gevolg van onbalans en het profieffect lager is dan het subsidiebedrag, het Zonnepark een subsidie krijgt uitgekeerd per MWh die de marktopbrengst aanvult tot de bovengenoemde €110,00.

- Daarbij geldt wel een zogenaamde 'basisenergieprijs' (voor de komende 13 jaar) van €26,00 per MWh, welke 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 €26,00 per MWh, dan zullen de inkomsten van de Uitgevende Instelling lager uitvallen dan verwacht.

- Daarnaast geldt dat als gedurende een periode van zes (6) uur of meer de elektriciteitsprijs op de markt negatief is, zal de productie van elektriciteit in deze periode niet in aanmerking 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.

### 6.3.2 TOELICHTING OPERATIONELE KOSTEN

De prognose voor operationele kosten bevat de belangrijkste kosten die de Uitgevende Instelling jaarlijks moet maken om het Zonnepark te exploiteren.

De operationele kosten omvatten:

- Kosten voor beheer van het Zonnepark;
- Kosten voor onderhoud (preventief en correctief) van het Zonnepark;
- Kosten voor het gebruik van de locatie;
- Kosten voor administratie van de Uitgevende Instelling en de Obligatielening;
- Kosten voor management van de Uitgevende Instelling;
- Kosten voor de netaansluiting;
- Kosten voor nachtelijk energieverbruik;
- Kosten voor transport van elektriciteit;
- Bemeteringskosten;
- Verzekeringskosten;
- Lokale belastingen (OZB en waterschapsbelasting);
- Rapporteerkosten;
- Een bedrag voor jaarlijks onvoorziene kosten.

De bovengenoemde operationele kosten zijn voor het grootste deel langjarig vastgelegd en worden jaarlijks geïndexeerd met het inflatiecijfer zoals gepubliceerd door het CBS.

### 6.3.3 TOELICHTING VERPLICHTINGEN PROJECTFINANCIERING

De Uitgevende Instelling zal jaarlijks rente en aflossing verschuldigd zijn over de aan te trekken Projectfinanciering. De in de prognose opgenomen verplichtingen onder de Projectfinanciering zijn gebaseerd op meest recente van de beoogde Projectfinancier verkregen informatie.

Naast het voldoen van rente en aflossing zullen er uit de Projectfinanciering een aantal additionele financiële verplichtingen bestaan zoals het opbouwen van een maintenance reserve account (MRA), het aanhouden van een Debt Service Reserve Facility (DSRF).

Alle verwachte verplichtingen onder de Projectfinanciering zijn in de prognose samengevat als één getal genaamd 'Verplichtingen Projectfinanciering'. Naast deze uitgaven heeft de Uitgevende Instelling geen kosten aan de Projectfinanciering.

De voorwaarden van de Projectfinanciering worden nader toegelicht in paragraaf 6.4 (*Verwachte voorwaarden van de Projectfinancier*).



#### 6.3.4 TOELICHTING RENTE EN AFLOSSING OBLIGATIELENING

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

#### 6.3.5 TOELICHTING VENNOOTSCHAPSBELASTING (VPB)

De Uitgevende Instelling is zelfstandig belastingplichtig voor de vennootschapsbelasting in Nederland. Hierbij is voor de gehele prognose uitgegaan van een VPB tarief van 19% over de belastbare winst tot €200.000 (tarief vanaf 2022) en een VPB tarief van 25,8% over belastbare winst van meer dan €200.000.

Bij het berekenen van het bedrag aan belastbare winst is rekening gehouden met de fiscale afschrijving van het Zonnepark. Er zal sprake zijn van een lineaire afschrijving tot nihil. Deze afschrijvingsmethodiek is in lijn met de afschrijvingswijze in vergelijkbare projecten.

### 6.4 VOORWAARDEN VAN DE PROJECTFINANCIERING

Voor de financiering van de investeringskosten van het Zonnepark heeft de Uitgevende Instelling gebruik gemaakt van, een voor dit soort Zonneparken gebruikelijke, non-recourse financiering (de Projectfinanciering).

De Projectfinanciering bestaat uit een lening ter grootte van ca. €22,5 miljoen en loopt tot en met 2036.

In deze paragraaf worden de voorwaarden beschreven waaronder de Uitgevende Instelling verwacht de Projectfinanciering te zullen afsluiten.

#### 6.4.1 CONVENANTEN (VOORWAARDEN) PROJECTFINANCIERING

De Projectfinancier zal een aantal voorwaarden stellen waaraan de Uitgevende Instelling gedurende de looptijd van de projectfinanciering moet voldoen, onderstaand worden de verwachte voorwaarden verder toegelicht.

##### **Verplichtingen onder de overeengekomen 'kaswaterval'**

De 'kaswaterval' is een standaard onderdeel van de voorwaarden van een Projectfinanciering en verplicht de Uitgevende Instelling om haar inkomsten conform de 'kaswaterval' aan te wenden om haar operationele kosten te dekken en aan haar financieringsverplichtingen te voldoen voordat een uitkering aan Obligatiehouders en vervolgens de Aandeelhouders mag plaatsvinden.

Voor de Uitgevende Instelling ziet de 'kaswaterval' er naar verwachting als volgt uit:

- Voldoening van de operationele kosten;
- Voldoening van enige onder de Projectfinanciering verschuldigde fees, commissies, kosten en onkosten;
- Voldoening van onder de Projectfinanciering aan de Projectfinancier verschuldigde rente;
- Voldoening van onder de Projectfinanciering aan de Projectfinancier verschuldigde aflossing inclusief enig uitstaand bedrag onder de Debt Service Reserve Facility (DSRF);
- Voldoening van eventuele verplichte vervroegde aflossing onder de Projectfinanciering;
- Voldoening van verschuldigde bedragen onder de Maintenance Reserve Account (MRA);
- Het doen van eventuele vrijwillige vervroegde aflossing onder de Projectfinanciering;
- Voldoening van management fees aan GroenLeven B.V. onder het commercial managementcontract;
- Voldoening van verschuldigde Rente en Aflossing aan de Obligatiehouders;
- Voldoening van verschuldigde rente en aflossing onder de aandeelhouderslening.

##### **Additionele financiële voorwaarden voor uitkering aan Obligatiehouders**

Om over te kunnen gaan tot uitkering van Rente en Aflossing van de Hoofdsom aan Obligatiehouders zal de Uitgevende Instelling naar verwachting, naast aan de verplichtingen onder de 'kaswaterval', in ieder geval moeten voldoen aan een aantal eisen onder de Projectfinanciering. Naar verwachting zijn de belangrijkste hiervan:

De Uitgevende Instelling moet, gedurende de looptijd van de Projectfinanciering de volgende ratio's naleven en behouden:

- De terugkijkende DSCR (berekend als de beschikbare kasstromen gedeeld door de verplichtingen Projectfinanciering van de afgelopen periode) is gelijk aan of groter dan 1,10;
- De geprognoseerde DSCR (berekend als de beschikbare kasstromen gedeeld door de verplichtingen Projectfinanciering in de prognose van de komende periode) is gelijk aan of groter dan 1,10.

Indien de Uitgevende Instelling niet voldoet aan bovengenoemde voorwaarden, zal zij de betalingen aan Obligatiehouders moeten opschorten in overeenstemming met de bepalingen van de Akte van Achterstelling en beschrijven op de Hoofdsom.

#### **Belangrijke niet-financiële voorwaarden onder de Projectfinanciering**

In de Projectfinancieringsdocumentatie zullen ook een aantal niet-financiële gebeurtenissen benoemd worden waaronder de Uitgevende Instelling in verzuim kan zijn. Naar verwachting zijn de belangrijkste hiervan:

- de Uitgevende Instelling leeft de achterstelling van de Obligatielening ten opzichte van de Projectfinanciering niet na;
- de Uitgevende Instelling komt gemaakte afspraken over het project of met betrekking tot haar verzekeringen of de Projectfinanciering of de voor de Projectfinanciering verstrekte zekerheden niet na;
- er is een surseance of faillissement aangevraagd van de Uitgevende Instelling, of haar aandeelhouder(s);
- de accountant van de Uitgevende Instelling geeft geen goedkeurende verklaring op een jaarrekening af.

Wanneer de Uitgevende Instelling in verzuim is kan dit leiden tot het stopzetten van betalingen aan de Obligatiehouders dan wel het uitwinnen van zekerheden door de Projectfinancier.

#### **Zekerheden voor de Projectfinancier**

Als onderdeel van de Projectfinancieringsvoorwaarden zal door de Uitgevende Instelling een aantal zekerheidsrechten ten behoeve van de Projectfinancier gevestigd moeten worden. Indien niet voldaan wordt aan de financieringsconvenanten kan de Projectfinancier overgaan tot uitwinning van deze zekerheidsrechten. De volgende zekerheidsrechten zullen in ieder geval ten gunste van de Projectfinancier gevestigd worden:

- een hypotheek eerst in rang gevestigd te vermeerderen met rente en kosten, op de zelfstandige rechten van opstal van de Uitgevende Instelling die betrekking hebben op het Zonnepark;
- een pandrecht eerste in rang op de huidige en toekomstige duurzaam verbonden roerende zaken, rechten en vorderingen uit overeenkomsten met betrekking tot rechten van opstal en rechten van erfdiensbaarheid die betrekking hebben op het Zonnepark. Deze verpanding is opgenomen in de hierboven genoemde hypotheekakte;
- een pandrecht eerste in rang op de aandelen in het kapitaal van de Uitgevende Instelling;
- een pandrecht eerste in rang op alle huidige en toekomstige roerende zaken van de Uitgevende Instelling;
- een pandrecht eerste in rang op alle huidige en toekomstige vorderingen van de Uitgevende Instelling, waaronder een openbaar pandrecht op het saldo op de Maintenance Reserve Account (MRA).

## **6.5 DIVIDENDBELEID**

Gedurende de Looptijd van de Obligatielening zullen er alleen uitkeringen aan aandeelhouders van de Uitgevende Instelling gedaan worden, in welke vorm dan ook, indien het gerealiseerde resultaat alsook de prognose voor de resterende jaren dit toelaat, rekening houdende met de verplichtingen onder de Projectfinanciering en de Obligatielening en voor zover toegestaan onder de Akte van Achterstelling.

## **6.6 EXTERNE VERSLAGGEVING**

Het boekjaar van de Uitgevende Instelling is gelijk aan het kalenderjaar. Jaarlijks worden de boeken van de Uitgevende Instelling per 31 december afgesloten. Binnen zes maanden na de afsluiting zal daaruit een balans en een winst- en verliesrekening worden opgemaakt.

## 7 RISICOFACTOREN

### 7.1 INLEIDING

In dit hoofdstuk worden de risico's verbonden aan een investering in de Obligatielening in detail beschreven. Geïnteresseerden dienen zichzelf te informeren, kennis van dit Informatiememorandum te nemen en zorgvuldig te overwegen of een belegging in de aangeboden investering 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 geheel zouden kunnen verliezen.

De belangrijkste op dit moment gekende risicofactoren zijn opgenomen in onderhavig Informatiememorandum. 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 of op de waarde van de Obligaties.

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

#### 7.2.1 RISICO'S VERBONDEN AAN DE EXTERNE FINANCIERING VAN HET ZONNEPARK

De Uitgevende Instelling is voornemens voor de financiering van de investeringskosten van het Zonnepark gebruik te maken van een, voor dit soort Zonneparken gebruikelijke, non-recourse financiering (de Projectfinanciering).

Het risico bestaat dat gedurende de Looptijd de Uitgevende Instelling niet aan de voorwaarden van de Projectfinanciering, zoals indicatief opgenomen in paragraaf 6.4 (*Verwachte voorwaarden van de Projectfinanciering*) voldoet en de Projectfinancier besluit om maatregelen te treffen om haar belangen te waarborgen.

De Projectfinancier zal uit hoofde van de Projectfinanciering voorwaarden stellen en een aantal zekerheidsrechten bedingen, waaronder het eerste pandrecht/hypotheekrecht op alle activa en vorderingen van de Uitgevende Instelling. Onder de Projectfinanciering geniet de Projectfinancier veel vrijheid om, naar eigen inzicht, die maatregelen te treffen die zij noodzakelijk acht om nakoming door de Uitgevende Instelling van de verplichtingen onder de Projectfinanciering af te dwingen. Hierbij dient de Projectfinancier primair haar eigen belang en niet het belang van Obligatiehouders.

Onderdeel van deze maatregelen kan zijn dat de Uitgevende Instelling betalingen aan Obligatiehouders moet opschorten, of de Projectfinancier besluit zekerheden uit te winnen en/of anderszins de controle over de Uitgevende Instelling over te nemen. De Projectfinancier kan bijvoorbeeld ook het eigendom van de Uitgevende Instelling overnemen en bij opbod verkopen om het onder de Projectfinanciering verstrekte bedrag te dekken.

Mede vanwege het risico van achterstelling van de Obligatielening aan de Projectfinanciering, zoals beschreven in 7.3.1 (*Risico van achterstelling van de Obligatielening aan de Projectfinanciering*), bestaat een verhoogd risico dat indien dit risico zich voordoet de Uitgevende Instelling niet in staat zal zijn om aan haar Rente-, Aflossings- of andere verplichtingen jegens Obligatiehouders te voldoen.

#### 7.2.2 RISICO VAN RENTESTIJGING OP DE KAPITAALMARKT

Het risico bestaat dat de financieringslasten van de Uitgevende Instelling uit hoofde van de aan te trekken Projectfinanciering vanwege een stijging van rente op de kapitaalmarkt hoger uitvallen dan verwacht. Indien dit risico zich voordoet zal de Uitgevende Instelling de hoger dan verwachte lasten onder de Projectfinanciering moeten dragen waardoor zij mogelijk niet aan haar Rente-, Aflossings- en andere verplichtingen jegens Obligatiehouders kan voldoen.

### 7.2.3 RISICO VAN SCHADE AAN HET ZONNEPARK

Het risico bestaat dat het Zonnepark gedurende de Looptijd beschadigd raakt. Indien dit risico zich voordoet en de schade niet op een partij (bijvoorbeeld een leverancier of installateur) verhaald kan worden of gedekt wordt door een afgesloten verzekering, dan zal de Uitgevende Instelling zelf de kosten voor reparatie en eventuele gemiste inkomsten moeten dragen waardoor zij mogelijk niet aan haar Rente-, Aflossing- of andere verplichtingen jegens Obligatiehouders kan voldoen.

### 7.2.4 RISICO VAN TECHNISCHE GEBREKEN VAN HET ZONNEPARK

Het risico bestaat dat één, meerdere of zelfs alle onderdelen – waaronder de zonnepanelen of omvormers – van het Zonnepark technische gebreken vertonen. 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-, Aflossing- of andere verplichtingen jegens Obligatiehouders kan voldoen.

### 7.2.5 RISICO VAN TEGENVALLENDE ZONINSTRALING

Het risico bestaat dat in één of meerdere jaren de werkelijke zonne-instraling (zonne-energie) lager is dan verwacht, waardoor de elektriciteitsproductie van het Zonnepark lager uitvalt dan verwacht. Indien dit risico zich voordoet zullen de inkomsten – de verkoop van opgewekte stroom en SDE++ subsidie – van de Uitgevende Instelling lager uitvallen dan verwacht waardoor zij mogelijk niet aan haar Rente-, Aflossing- of andere verplichtingen onder de Obligatielening kan voldoen.

### 7.2.6 RISICO VAN LAGER DAN VERWACHTE ELEKTRICITEITSPRIJZEN

De Uitgevende Instelling genereert op verschillende manieren inkomsten uit het opwekken en verkopen van de elektriciteit. Het risico bestaat echter dat de inkomsten van de Uitgevende Instelling lager uitvallen dan verwacht vanwege een lager dan verwachte marktprijs voor elektriciteit waardoor zij mogelijk niet aan haar Rente-, Aflossing- of andere verplichtingen onder de Obligatielening kan voldoen.

Hierbij kan onderscheid worden gemaakt tussen de eerste 14 jaar van de exploitatieperiode en de periode daarna. De periode van 15 jaar waarbinnen de Uitgevende Instelling SDE++ subsidie geniet, vangt aan in 2021 en eindigt in 2035.

#### **Risico van lage elektriciteitsprijzen gedurende de eerste 15 jaar van de exploitatie**

Met de toekenning van SDE++ subsidie voor de exploitatie van het Zonnepark, zoals beschreven in paragraaf 6.3.1 (*Inkomsten*) kent de Uitgevende Instelling een relatief hoge mate van zekerheid met betrekking tot de inkomsten uit de verkoop van de opgewekte elektriciteit. Desondanks bestaat het risico dat de inkomsten van de Uitgevende Instelling tijdens deze periode lager zullen uitvallen dan verwacht, vanwege lager dan verwachte elektriciteitsprijzen.

Dit risico doet zich voor wanneer de SDE++ correctieprijs (gelijk aan de jaargemiddelde marktprijs voor elektriciteit verminderd met de kosten als gevolg van onbalans en het profieffect) daalt onder de grens van €26 per MWh, dan wordt deze daling niet meer opgevangen door de SDE++ en zullen de totale inkomsten van de Uitgevende Instelling lager uitvallen.

### 7.2.7 RISICO VAN BEDRIJFSAANSPRAKELIJKHEID

Het risico bestaat dat de Uitgevende Instelling aansprakelijk wordt gesteld door derden die claimen door toedoen van de Uitgevende Instelling schade te hebben geleden. Als dit risico zich voordoet, ontstaat er een kans op schadeclaims en daarmee gepaard gaande kosten. Wanneer de Uitgevende Instelling deze kosten niet op haar afgesloten bedrijfsaansprakelijkheidsverzekering kan verhalen kan de Uitgevende Instelling mogelijk niet aan haar Rente-, Aflossings- of andere verplichtingen jegens Obligatiehouders voldoen.

Ten tijde van het schrijven van dit Informatiememorandum is de Uitgevende Instelling niet bekend met enige overheidsingrepen, rechtszaken of arbitrage (met inbegrip van dergelijke procedures die, naar weten van de

Uitgevende Instelling, hangende zijn of kunnen worden ingeleid), die een invloed van betekenis kunnen hebben of in een recent verleden hebben gehad op de financiële positie of de rentabiliteit van de Uitgevende Instelling.

#### **7.2.8 RISICO'S VAN WEGVALLEN VAN CONTRACTPARTIJEN**

De Uitgevende Instelling zal met meerdere partijen contracten afsluiten om diensten of producten af te nemen en om diensten of producten te leveren. 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.

#### **7.2.9 RISICO VAN EEN FISCALE EENHEID MET GROEPSMAATSCHAPPIJEN**

Het risico bestaat dat de Uitgevende Instelling verantwoordelijk wordt gehouden voor de belastingschulden van andere aanverwante maatschappijen omdat zij onderdeel uitmaakt van een fiscale eenheid voor de BTW met deze entiteiten. Dit betekent dat, wanneer bij deze entiteiten een belastingschuld ontstaat deze (deels) voor rekening kan komen van de Uitgevende Instelling.

Binnen de fiscale eenheid zijn momenteel geen betalingsachterstanden op de belastingdienst.

### **7.3 RISICO'S VERBONDEN AAN DE OBLIGATIELENING**

#### **7.3.1 RISICO VAN ACHTERSTELLING VAN DE OBLIGATIELENING AAN DE PROJECTFINANCIERING**

Vanwege de verwachte achterstelling van de Obligatielening zal de Uitgevende Instelling operationele verplichtingen en de verplichtingen voortvloeiend uit de af te sluiten Projectfinanciering eerst voldoen voordat aan verplichtingen onder de Obligatielening kan worden voldaan. In geval van faillissement van de Uitgevende Instelling kunnen, vanwege de achterstelling, de Obligatiehouders pas worden terugbetaald nadat aan de verplichtingen onder de Projectfinanciering en aan de wettelijk preferente crediteuren zijn voldaan.

Als onderdeel van de Projectfinanciering zal de Projectfinancier naar verwachting met de Uitgevende Instelling afspraken maken, zoals beschreven in 6.4 (*Verwachte voorwaarden van de Projectfinanciering*) van dit Informatiememorandum en verkrijgt de Projectfinancier van de Uitgevende Instelling zekerheden ter bescherming van het eerste recht op rente en aflossing.

In een situatie waarin de Uitgevende Instelling financiële problemen ondervindt, om welke reden dan ook, lopen Obligatiehouders – door de achterstelling van de Obligatielening ten opzichte van de Projectfinancier – een verhoogd risico dat zij niet of niet volledig zullen worden terugbetaald.

#### **7.3.2 RISICO VAN BEPERKTE VERHANDELBAARHEID OBLIGATIES**

De Obligaties zijn beperkt verhandelbaar en zullen niet worden genoteerd op een gereguleerde markt, beurs of vergelijkbaar platform. Tevens zijn de Obligaties enkel verhandelbaar na schriftelijke toestemming van de Uitgevende Instelling, enkel verhandelbaar tussen Obligatiehouders.

Het risico bestaat dat er mogelijk geen koper is voor Obligaties als een Obligatiehouder tussentijds Obligaties wil verkopen. Dat betekent dat indien dit risico zich voordoet een Obligatiehouder niet op het door hem gewenste moment zijn Obligaties kan verkopen en gedwongen is deze langer dan gewenst aan te houden. Obligatiehouders dienen uit te gaan van een investering voor de duur van de gehele Looptijd.

#### **7.3.3 RISICO VAN WAARDERING VAN DE OBLIGATIES**

Gedurende de Looptijd van de Obligaties is de waarde van de Obligaties niet objectief te bepalen, omdat er geen openbare koers voor de Obligaties wordt gevormd en geen andere regelmatige objectieve tussentijdse waardering van de Obligaties plaatsvindt.

Het risico bestaat dat bij overdracht van de Obligaties, de Obligaties niet tegen de gewenste of reële waarde verhandelbaar zijn, doordat een Obligatiehouder die zijn Obligaties wenst over te dragen geen Obligatiehouder vindt die de betreffende Obligatie(s) wil overnemen tegen de gewenste en/of reële waarde hiervan.

#### **7.3.4 RISICO VAN WAARDEDALING VAN DE OBLIGATIES**

De (markt) waarde van de Obligaties in het economisch verkeer is niet per definitie gelijk aan de Hoofdsom of nominale waarde van de Obligaties. De marktwaarde kan lager zijn.

Het risico bestaat dat bij verkoop van de Obligaties voor de Aflossingsdatum, de waarde van de Obligaties in het economisch verkeer lager is dan verwacht (ook lager dan de Hoofdsom), vanwege ongunstige marktomstandigheden (bijvoorbeeld een hoge(re) marktrente of hoge(re) inflatie) of een verslechtering van de financiële positie of vooruitzichten van de Uitgevende Instelling.

#### **7.3.5 RISICO VAN BEPERKTE AANSPRAAK DOOR NON-RECOURSE-BEPALING**

Het risico bestaat dat in geval de Uitgevende Instelling, om welke reden dan ook, niet in staat is haar verplichtingen na te komen aan Obligatiehouders, deze laatsten enkel de Uitgevende Instelling hiervoor aansprakelijk mogen stellen, maar niet de directie of aandeelhouders van de Uitgevende Instelling.

De Obligatielening bevat een non-recourse bepaling in de Obligatievoorwaarden, die inhoudt dat de Obligatiehouders zich uitsluitend mogen verhalen op het vennootschapsvermogen van de Uitgevende Instelling en zich niet kunnen verhalen op het (privé) vermogen van de directie of aandeelhouder(s) van de Uitgevende Instelling, tenzij sprake is van opzet of grove schuld van deze partijen.

#### **7.3.6 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 middels een (gekwalficeerde) meerderheid van stemmen in de Vergadering van Obligatiehouders niet in het belang zijn of hoeven te zijn van een individuele Obligatiehouder.

### **7.4 OVERIGE RISICO'S**

#### **7.4.1 RISICO VAN INTERPRETATIEVERSCHILLEN OVER EN NIET NAKOMEN VAN CONTRACTEN EN OVEREENKOMSTEN**

Het risico bestaat dat tussen de Uitgevende Instelling en een partij waarmee zij een overeenkomst heeft om diensten van af te nemen een verschil van mening ontstaat over de inhoud van het betreffende contract waardoor de Uitgevende Instelling onverwachte kosten zal moeten dragen om de benodigde dienstverlening elders in te kopen.

De Uitgevende Instelling gaat diverse contracten en overeenkomsten aan. Ondanks de zorgvuldigheid bij het aangaan van deze overeenkomsten bestaat er het risico op verschil van mening tussen contractspartijen doordat bijvoorbeeld (i) interpretatieverschillen ontstaan of (ii) partijen onvoorzien niet aan hun verplichtingen kunnen/willen voldoen. Als dit risico zich voordoet, dan kan dat van invloed zijn op de mogelijkheden van de Uitgevende Instelling om aan haar verplichtingen jegens de Obligatiehouders te voldoen.

#### **7.4.2 RISICO VAN WET- EN REGELGEVING**

Het risico bestaat dat jurisprudentie, (wijzigingen in) wet- en regelgeving of politieke besluitvorming in algemene zin de positie van de Uitgevende Instelling of Obligatiehouders kan schaden. Als dit risico zich voordoet, zal dit mogelijk juridische, fiscale en/of financiële consequenties voor de Uitgevende Instelling en/of de Obligatiehouders tot gevolg kunnen hebben waardoor de Uitgevende Instelling mogelijk niet geheel of tijdig aan haar verplichtingen jegens Obligatiehouders kan voldoen en/of het verwachte rendement op een investering in Obligaties voor Obligatiehouders lager uitvalt dan verwacht.

In deze context wordt nadrukkelijk het belang van de SDE++ (subsidie) regeling genoemd. De inkomsten van de Uitgevende Instelling zijn voor een belangrijk deel afhankelijk van deze regeling. Indien deze wegvalt of wordt aangepast, in negatieve zin voor de Uitgevende Instelling, zou dit tot een materieel inkomstenverlies voor Uitgevende Instelling kunnen leiden.

Tevens wordt hierbij verwezen naar de recente aankondiging van mogelijke veranderingen in het belastingstelsel in Nederland met betrekking tot de vermogensbelasting (box 3) in de toekomst.

#### **7.4.3 RISICO VAN ONDERVERZEKERING EN CALAMITEITEN**

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

#### **7.4.4 RISICO VAN SAMENLOOP VAN OMSTANDIGHEDEN**

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

Nadrukkelijk wordt hierbij het risico genoemd dat directe of indirecte ('lockdown') effecten van het nieuwe coronavirus (Sars-CoV-2) een negatief effect kunnen hebben op de exploitatie van het Zonnepark en daarmee de financiële positie en prognose van de Uitgevende Instelling. De potentiële omvang van dit effect is nog onbekend maar kan zeer groot (negatief) zijn.

## 8 FISCALE INFORMATIE

### 8.1 INLEIDING

Dit hoofdstuk bevat algemene informatie over bepaalde Nederlandse fiscale aspecten van het houden van Obligaties door natuurlijke personen en rechtspersonen. 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.

### 8.2 DE UITGEVENDE INSTELLING

De Uitgevende Instelling, Zonnepark PV10 B.V., is een Nederlandse besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid opgericht en gevestigd in Nederland onder Nederlands recht. De Uitgevende Instelling is derhalve belastingplichtig voor de vennootschapsbelasting en BTW in Nederland.

De Uitgevende Instelling maakt op het moment van uitgifte van de Obligatielening deel uit van een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting of de omzetbelasting.

### 8.3 EEN PARTICULIERE BELEGGERS ALS OBLIGATIEHOUDER

Bij een in Nederland wonende particuliere belegger zal de waarde van de Obligatie in beginsel worden belast in de inkomstenbelasting in Box 3. De waarde van de Obligatie bestaat in beginsel uit de nog niet terugbetaalde hoofdsom en de tot 1 januari aangegroeide Rente op de Obligatie.

Bij het uitbetalen van de Rente zal geen belasting ingehouden worden. Nederland kent in beginsel geen bronheffing op uitbetaalde couponrente.

In Box 3 wordt een forfaitair rendement toegepast op de waarde van het vermogen op 1 januari van elk jaar. Over dit rendement is 32% belasting verschuldigd (tarief 2023). Afhankelijk van de omvang van het totale vermogen, en rekening houdend met een heffingsvrij vermogen van €57.000 per belastingplichtige (tarief 2023), zal de waarde van het vermogen belast worden tegen een effectief tarief variërend tussen de 0,56% (laagste schaal) en 1,71% (hoogste schaal) (tarief 2023).

Nadrukkelijk wordt hierbij voor Geïnteresseerden 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:

<https://www.belastingdienst.nl/wps/wcm/connect/nl/box-3/content/nieuwe-berekening-box-3-inkomen>

### 8.4 PERSOON ALS OBLIGATIEHOUDER

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 2023). Onder voorwaarden zijn de betaalde Transactiekosten ten laste van de winst te brengen en de op Transactiekosten betaalde BTW te verrekenen.

### 8.5 EEN BESLOTEN VENNOOTSCHAP (B.V.) ALS OBLIGATIEHOUDER

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 2023). Onder



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

## 9 DEELNAME AAN DE OBLIGATIELENING

### 9.1 INSCHRIJVINGSPERIODE

Geïnteresseerden kunnen Inschrijven op de Obligatielening gedurende de Inschrijvingsperiode van 28 april 2023 tot en met 28 mei 2023.

Voor het registreren van de Inschrijvingen maakt de Uitgevende Instelling gebruik van de website van Duurzaam-Investeren ([www.duurzaaminvesteren.nl](http://www.duurzaaminvesteren.nl)). Op deze website is ook het verloop en het eindresultaat van de Inschrijvingsperiode te volgen.

De minimale Inschrijving bedraagt €250 (exclusief Transactiekosten).

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 lijdt.

### 9.2 INSCHRIJVINGSPROCES

Het Inschrijven geschiedt online middels het doorlopen van een stapsgewijs proces op de website van Duurzaam-Investeren ([www.duurzaaminvesteren.nl](http://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.
- Indien de Geïnteresseerde zich nog niet geregistreerd heeft op de website van DuurzaamInvesteren zal eerst het registratieproces doorlopen moeten worden.
- Hierna vult de Geïnteresseerde het te investeren bedrag en de hiervoor benodigde persoonlijke ('NAW') gegevens in.
- De Geïnteresseerde dient aan te geven akkoord te gaan met de algemene voorwaarden en te bevestigen dat hij of zij het Informatiememorandum behorende bij de aanbidding heeft gelezen en begrepen. Hierna dient hij of zij een passendheidstoets (bestaande uit 5 stellingen en 4 vragen) die ziet op de passendheid van de gewenste inschrijving te doorlopen.
- 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 e-mail 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.

Hiermee is de Inschrijving op de Obligatielening afgerond en kan de Inschrijver voor toewijzing van Obligaties in aanmerking komen.

De Inschrijver ontvangt bij Inschrijving de benodigde betaalinstructies om de Hoofdsom, vermeerderd met eventuele Transactiekosten, te storten op de Kwaliteitsrekening van de Notaris. De Inschrijver kan de betaling voldoen middels iDeal (direct bij Inschrijving) of op eigen gelegenheid (bijvoorbeeld via een bankoverschrijving) doch binnen 7 dagen na Inschrijving.

### 9.3 TOEWIJZING OBLIGATIES

#### 9.3.1 TOEWIJZINGSBEVOEGDHEID

DuurzaamInvesteren is, in opdracht van de Uitgevende Instelling, als enige bevoegd Obligaties bij uitgifte toe te wijzen. Zij kan zonder opgaaf van reden aan een Inschrijver geen Obligaties toekennen of minder Obligaties dan

waarvoor deze had ingeschreven. De Uitgevende Instelling behoudt zich het recht voor deze toestemming 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.

### 9.3.2 TOEWIJZINGSPROCES

Na sluiting van de Inschrijvingsperiode zal DuurzaamInvesteren in opdracht van de Uitgevende Instelling Obligaties aan Geïnteresseerden die op de Obligatielening hebben ingeschreven Obligaties toewijzen.

Zolang het maximum bedrag van de uitgifte van de Obligatielening (€1.000.000 in dit geval) niet overschreden is door het totaal aan Inschrijvingen, worden in beginsel alle Inschrijvingen in behandeling genomen op volgorde van binnenkomst en geaccepteerd. Daarbij wordt het principe “first come, first serve” gehanteerd en gaat de toewijzing dus in beginsel op basis van binnenkomst van de Inschrijvingen met inachtneming van de volgende uitgangspunten:

- 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 eventuele Transactiekosten) binnen 7 dagen na ontvangst van de betalingsinstructies betaalt op de Kwaliteitsrekening van de Notaris.

### 9.4 HERROEPING

Een Inschrijver heeft 14 dagen na inschrijving 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 eventuele Transactiekosten) zullen direct worden teruggestort aan de Inschrijver.

### 9.5 LEVERING VAN DE OBLIGATIES DOOR INSCHRIJVING IN HET REGISTER

De aan een Inschrijver toegewezen Obligaties worden geleverd middels inschrijving in het Register. De initiële inschrijving van een Obligatiehouder in het Register zal geschieden door de Notaris op aanwijzing van de Uitgevende Instelling. Hierna zal het Register door de Uitgevende Instelling worden onderhouden.

Na toewijzing van de Obligaties 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 ontvangt een bevestiging van inschrijving en is gerechtigd zijn inschrijving in het Register in te zien. De Uitgevende Instelling verstrekt geen fysieke Obligaties.

### 9.6 OBLIGATIEVOORWAARDEN

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

Een voorbeeld van het Inschrijfformulier is opgenomen in Bijlage II (*Voorbeeld Inschrijfformulier*).

## BIJLAGE I: OBLIGATIEVOORWAARDEN

### OVERWEGINGEN

- (A) De Uitgevende Instelling schrijft de Obligatielening, bestaande uit maximaal 4.000 Obligaties met een nominale waarde van €250 (tweehonderdvijftig euro) elk, in totaal maximaal €1.000.000, om een deel van de investeringskosten van het Zonnepark te herfinancieren, één en ander overeenkomstig de Obligatievoorwaarden en het Informatiememorandum;
- (B) Op 14 oktober 2021 heeft de directie van de Uitgevende Instelling besloten tot de uitgifte van de Obligatielening;
- (C) In de onderhavige Obligatievoorwaarden stelt de Uitgevende Instelling de voorwaarden vast waaronder de Obligatielening wordt uitgegeven;
- (D) Geïnteresseerden bevestigen met een Inschrijving op de Obligatielening kennis te hebben genomen van het Informatiememorandum en deze Obligatievoorwaarden;
- (E) Inschrijven op de Obligatielening is enkel mogelijk gedurende de Inschrijvingsperiode, gebruik makend van de online inschrijvingsmogelijkheid op de website van DuurzaamInvesteren ([www.duurzaaminvesteren.nl](http://www.duurzaaminvesteren.nl)). Een concept van het Inschrijfformulier is opgenomen in Bijlage II (*Inschrijfformulier*).

### ARTIKEL 1. DEFINITIES

In het Informatiememorandum en 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 vice versa.

<b>Aflossing</b>	Een (gedeeltelijke) terugbetaling van de Hoofdsom aan de Obligatiehouder door de Uitgevende Instelling.
<b>Aflossingsdatum</b>	De datum waarop uiterlijk de Obligatielening geheel afgelost dient te zijn, zijnde uiterlijk op 31 december 2030.
<b>Akte van Achterstelling</b>	De akte van achterstelling zoals opgenomen in Bijlage III ( <i>Akte van Achterstelling</i> ).
<b>Artikel</b>	Een artikel in deze Obligatievoorwaarden.
<b>Bijlage</b>	Een bijlage bij het Informatiememorandum dat daarvan een integraal onderdeel vormt.
<b>Corresponderende Verplichtingen</b>	De huidige en toekomstige betalingsverplichtingen van de Uitgevende Instelling jegens een of meer Obligatiehouders op grond van of in verband met deze Obligatievoorwaarden (maar, ter voorkoming van misverstanden, uitgezonderd de Parallele Vordering).
<b>€, EUR of euro</b>	De euro, het wettig betaalmiddel in de eurozone.
<b>DuurzaamInvesteren</b>	Handelsnaam van Crowdinvesting B.V., een naar Nederlands recht opgerichte besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, gevestigd en kantoorhoudend aan de Apollolaan 151, 1077 AR te Amsterdam en geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel te Amsterdam onder nummer 58407529.
<b>Geïnteresseerde</b>	Een natuurlijk persoon of een bedrijf (een rechtspersoon of een personenvennootschap) die de aanschaf van Obligaties overweegt.
<b>Gekwalificeerd Besluit</b>	Deze term heeft de betekenis als weergegeven in Artikel 12.8.

<b>Hoofdsom</b>	De Initiële Hoofdsom vermeerderd met eventueel bijgeschreven Rente en verminderd met verrichte Aflossingen.
<b>Informatiememorandum</b>	Het op 7 april 2023 door de Uitgevende Instelling uitgegeven memorandum verbonden aan de uitgifte van de Obligatielening, inclusief de daarbij behorende Bijlagen.
<b>Ingangsdatum</b>	De datum gelegen uiterlijk 14 (veertien) 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.
<b>Initiële Hoofdsom</b>	Het bedrag waarvoor een Obligatiehouder in de Obligatielening participeert (Obligaties koopt) op de Ingangsdatum, exclusief Transactiekosten.
<b>Inschrijver</b>	Een Geïnteresseerde die een Inschrijving doet of heeft gedaan.
<b>Inschrijvingsperiode</b>	De periode van 28 april 2023 tot en met 28 mei 2023 gedurende welke Geïnteresseerden zich kunnen inschrijven op de Obligatielening.
<b>Inschrijving</b>	Een toezegging van een Geïnteresseerde om Obligaties te verwerven.
<b>Kwaliteitsrekening</b>	De in artikel 25 van de Wet op het Notarisambt bedoelde bijzondere rekening welke wordt aangehouden bij ABN AMRO Bank N.V. onder IBAN-nummer NL27ABNA0451877969 ten name van Horst & van de Graaff Notariaat en Estate Planning.
<b>Looptijd</b>	De Obligatielening dient geheel afgelost te zijn op 31 december 2030. Uitgaande van een Ingangsdatum van 1 juni 2023 is de looptijd van de Obligatielening 7 jaar en 7 maanden.
<b>Notaris</b>	Mr. F.L.M. van de Graaff, notaris te Hilversum, verbonden aan Horst & van de Graaff Notariaat en Estate Planning met adres Bothalaan 1, 1217 JP Hilversum, ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 72389117, dan wel diens waarnemer of andere notaris verbonden aan Horst & van de Graaff Notariaat en Estate Planning.
<b>Obligatie</b>	Een door Uitgevende Instelling uitgegeven, niet-beursgenoteerde schuldtitle op naam, met een nominale waarde van €250 ( <i>tweehonderdvijftig euro</i> ) per stuk. Onderdeel van de Obligatielening.
<b>Obligatiehouder</b>	Een natuurlijk- of rechtspersoon die één of meerdere Obligaties houdt.
<b>Obligatielening</b>	De door de Uitgevende Instelling uit te geven, aan de Projectfinanciering achtergestelde 6,0% obligatielening met een nominale waarde van maximaal €1.000.000 ( <i>één miljoen euro</i> ) zoals beschreven in het Informatiememorandum.
<b>Obligatievoorwaarden</b>	Deze voorwaarden waaronder de Uitgevende Instelling de Obligatielening uitgeeft.
<b>Projectfinancier</b>	De verstrekker van de Projectfinanciering zijnde de Triodos bank.
<b>Projectfinanciering</b>	De financieringsfaciliteit welke de Uitgevende Instelling beoogd af te sluiten bij de Projectfinancier van ca. €22,5 miljoen ten behoeve van de financiering van de investeringskosten van het Zonnepark zoals beschreven in het Informatiememorandum. De projectfinanciering zal tot en met 2036 lopen.

<b>Register</b>	Het register van Obligatiehouders waarin in ieder geval de naam en het adres van de Obligatiehouders is opgenomen met vermelding van de betreffende nummers van de Obligaties die door de Obligatiehouders worden gehouden.
<b>Rente</b>	De door de Uitgevende Instelling op grond van de Obligatielening aan de Obligatiehouder verschuldigde vergoeding van 6,0% op jaarbasis over de Hoofdsom.
<b>Rente- en Aflossingsdatum</b>	De datum waarop, gedurende de Looptijd, de aan de Obligatiehouders verschuldigde Rente en Aflossing wordt uitgekeerd. Te weten op de laatste werkdag van het kalenderjaar, uiterlijk 31 december van ieder jaar met als eerste rente- en aflossingsdatum uiterlijk 31 december 2023.
<b>Stichting</b>	Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren, een naar Nederlands recht opgerichte stichting, statutair gevestigd te Amsterdam en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 69337772.
<b>Trustakte</b>	De tussen de Stichting en de Uitgevende Instelling te ondertekenen trustakte waarin de voorwaarden zijn vastgelegd waaronder de Stichting de Obligatiehouders zal vertegenwoordigen ten behoeve van of in verband met de Obligatielening, zoals opgenomen in Bijlage IV ( <i>Trustakte</i> ).
<b>Uitgevende Instelling</b>	Zonnepark PV10 B.V., een naar Nederlands recht opgerichte vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, statutair gevestigd te Leeuwarden en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 74381768.
<b>Vergadering van Obligatiehouders</b>	Deze term heeft de betekenis weergegeven in Artikel 11.1.
<b>Zonnepark</b>	Het Zonnepark, de fotovoltaïsche elektriciteitsproductie installatie met alle bijbehorende technische, financiële en juridische zaken waaronder begrepen maar niet beperkt tot de fotovoltaïsche panelen, bevestigingsmaterialen, omvormers, bekabeling, netaansluiting(en), monitoringapparatuur, en al het andere dat nodig is voor de exploitatie van de installatie, zoals beschreven in hoofdstuk 4 ( <i>Het Zonnepark Uivermeertjes</i> ) van het Informatiememorandum.

## ARTIKEL 2. DOEL VAN DE OBLIGATIELENING

- 2.1 De opbrengst van de uitgifte van de Obligatielening wordt door de Uitgevende Instelling uitsluitend ingezet voor de herfinanciering van een deel van de investeringskosten van het Zonnepark zoals beschreven in het Informatiememorandum.

## ARTIKEL 3. OBLIGATIELENING

- 3.1 De Uitgevende Instelling geeft de Obligatielening uit krachtens de in deze Obligatievoorwaarden beschreven voorwaarden. Obligatiehouders worden met het doen van een Inschrijving geacht kennis te hebben genomen van het Informatiememorandum en deze Obligatievoorwaarden en zijn daaraan gehouden.
- 3.2 De uit te geven Obligatielening bedraagt €1.000.000 (*één miljoen euro*), verdeeld in maximaal 4.000 Obligaties van nominaal €250 (*tweehonderdvijftig euro*) elk, oplopend vanaf één (1). De Obligaties vormen directe verplichtingen van de Uitgevende Instelling jegens de Obligatiehouders die onderling en ten opzichte van elkaar van gelijke rang zijn, zonder enig verschil in preferentie.
- 3.3 De Obligaties worden door de Uitgevende Instelling alleen in Nederland aangeboden aan Nederlands ingezetenen of in Nederland gevestigde bedrijven.

De Obligaties zijn niet en zullen niet geregistreerd worden onder de 'U.S. Securities Act of 1933' of geregistreerd worden bij enige toezichthouder op het effectenverkeer in een staat van of in een andere jurisdictie behorende tot de Verenigde Staten van Amerika. De Obligaties mogen expliciet niet worden aangeboden, verkocht of geleverd, direct of indirect, in of aan of namens ingezetenen van de Verenigde Staten van Amerika.

#### **ARTIKEL 4. INSCHRIJVING OP EN UITGIFTE VAN OBLIGATIES**

- 4.1 Geïnteresseerden kunnen inschrijven op de Obligatielening gedurende de Inschrijvingsperiode, welke in beginsel geopend is van 28 april 2023 tot en met 28 mei 2023. Na sluiting van de Inschrijvingsperiode zal de Uitgevende Instelling Obligaties aan Geïnteresseerden toewijzen mede met inachtneming van de bepalingen in dit Artikel.
- 4.2 Inschrijven op de Obligatielening geschiedt middels het invullen van een online Inschrijfformulier, beschikbaar op de betreffende projectpagina op [www.duurzaaminvesteren.nl](http://www.duurzaaminvesteren.nl) en het overmaken van het te investeren bedrag, vermeerderd met Transactiekosten, op de Kwaliteitsrekening van de Notaris.
- 4.3 De minimum Inschrijving per Geïnteresseerden bedraagt €250 (1 Obligatie).
- 4.4 De Uitgevende Instelling kan zonder opgaaft van reden een Inschrijving weigeren, de Inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten dan wel de aanbieding en uitgifte van de Obligatielening intrekken voorafgaande of gedurende de Inschrijvingsperiode. De Uitgevende Instelling is niet aansprakelijk voor enige schade die iemand door een dergelijke handeling van de Uitgevende Instelling lijdt.
- De Uitgevende Instelling zal de uitgifte van de Obligatielening in elk geval intrekken indien voor et einde van de Inschrijvingsperiode voor minder dan €100.000 (*honderdduizend euro*) is Ingeschreven op de Obligatielening.
- 4.5 Inschrijvingen worden in behandeling genomen op volgorde van binnenkomst. Indien de Uitgevende Instelling een Inschrijving niet (geheel) accepteert zal zij dit zo snel mogelijk en in ieder geval voor de Ingangsdatum melden aan de Inschrijver. Zonder andersluidend bericht wordt een Inschrijving door de Uitgevende Instelling geaccepteerd en wordt het beoogde aantal Obligaties toegewezen aan de Inschrijver. De Uitgevende Instelling is de enige die Obligaties kan toewijzen.
- 4.6 Een Inschrijver heeft 14 dagen na accordering van het online Inschrijfformulier het recht om, zonder opgaaft van reden, de Inschrijving terug te trekken. De Inschrijving wordt in dat geval van rechtswege ontbonden en alle reeds op de Kwaliteitsrekening gestorte bedragen zullen worden teruggestort aan de Inschrijver.
- 4.7 De Ingangsdatum van de Obligatielening valt, tenzij de Uitgevende Instelling de uitgifte van de Obligatielening intrekt, uiterlijk 14 dagen na sluiting van de Inschrijvingsperiode. De Ingangsdatum alsmede een bevestiging van toewijzing van Obligaties zal door de Uitgevende Instelling na sluiting van de Inschrijvingsperiode per e-mail aan Obligatiehouders worden gecommuniceerd.

#### **ARTIKEL 5. LEVERING EN ADMINISTRATIE VAN DE OBLIGATIES; REGISTER**

- 5.1 Uitgifte van de Obligaties geschiedt door inschrijving van de Inschrijver in het Register als Obligatiehouder. Obligatiehouders ontvangen een bevestiging van inschrijving en zijn vrijelijk gerechtigd hun inschrijving in het Register in te zien ten kantore van de Uitgevende Instelling. Er zullen geen fysieke (papieren) bewijzen van inschrijving of Obligaties worden verstrekt.
- 5.2 De Uitgevende Instelling houdt het Register in elektronische of andere door de Uitgevende Instelling te bepalen vorm, waarin in ieder geval de namen en adressen van Obligatiehouders zijn opgenomen, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, onder vermelding van het aantal door hen gehouden Obligaties.

- 5.3 Een Obligatiehouder dient iedere wijziging in de gegevens als genoemd in lid 2 van dit artikel onmiddellijk aan de Uitgevende Instelling door te geven. Een wijziging van deze gegevens van de Obligatiehouder zijn slechts tegenover de Uitgevende Instelling van kracht nadat de Obligatiehouder de Uitgevende Instelling daarvan schriftelijk in kennis heeft gesteld en de Obligatiehouder een bevestiging heeft ontvangen dat de wijziging is verwerkt. De Uitgevende Instelling actualiseert het Register na iedere wijziging van de daarin opgenomen gegevens.
- 5.4 Betaling van gelden uit hoofde van de Obligatie door of namens de Uitgevende Instelling op de door de Obligatiehouder gebruikte rekening bij de initiële storting van de Hoofdsom op de Kwaliteitsrekening van de Notaris bevrijdt de Uitgevende Instelling jegens de Obligatiehouder, ook ingeval van overdracht of overgang van (een) Obligatie(s), tenzij door de Obligatiehouder tijdig per e-mail of aangetekende post een andere tenaamstelling en/of rekeningnummer is/zijn meegedeeld aan de Uitgevende Instelling. De Obligatiehouder verleent de Uitgevende Instelling hiervoor bij voorbaat kwijting.

## ARTIKEL 6. RENTE EN AFLOSSING

- 6.1 De Uitgevende Instelling is over de Hoofdsom de Rente van 6,0% op jaarbasis verschuldigd. De Rentebetaling geschiedt, met in achtneming van de beperking voortvloeiende uit Artikel 6.5, achteraf op de Rente- en Aflossingsdatum, op welke datum de Rente over het daaraan voorafgaande (gedeelte van een) jaar dient te zijn voldaan.
- 6.2 Aan het einde van de Looptijd, op de Aflossingsdatum, dient de Obligatielening geheel afgelost te zijn. Gedurende de Looptijd zal de Uitgevende Instelling de Obligatielening geheel aflossen conform het schema in paragraaf 3.3.5 (Schema van Rente- en Aflossingsbetalingen) van het Informatiememorandum. De Aflossingsbetaling geschiedt, met in achtneming van de beperking voortvloeiende uit Artikel 6.5, achteraf op de Rente- en Aflossingsdatum, op welke datum de Aflossing over het daaraan voorafgaande (gedeelte van een) jaar dient te zijn voldaan.
- 6.3 Gehele doch niet gedeeltelijke vervroegde Aflossing van de Obligatielening door de Uitgevende Instelling is in beginsel, onder voorbehoud van schriftelijke goedkeuring van de Projectfinancier, op enig moment mogelijk.
- 6.4. Onderstaand zijn de te verwachten Rente- en Aflossingsbetalingen uit hoofde van één Obligatie weergegeven.

Jaar	Rente	Aflossing	Totaal	Uitstaande lening (EOP)
0,6	€ 8,75	€ 31,25	€ 40,00	€ 218,75
1	€ 13,13	€ 31,25	€ 44,38	€ 187,50
2	€ 11,25	€ 31,25	€ 42,50	€ 156,25
3	€ 9,38	€ 31,25	€ 40,63	€ 125,00
4	€ 7,50	€ 31,25	€ 38,75	€ 93,75
5	€ 5,63	€ 31,25	€ 36,88	€ 62,50
6	€ 3,75	€ 31,25	€ 35,00	€ 31,25
7	€ 1,88	€ 31,25	€ 33,13	€ -
Totaal	€ 61,25	€ 250,00	€ 311,25	

- Alle bedragen luiden in euro, afgerond op twee decimalen.
- Uitgaande van een Ingangsdatum van 1 juni 2023 zal de Obligatiehouder per Obligatie over de Looptijd in totaal €333,13 waarvan €63,13 Rente en €250,00 Aflossing van de Hoofdsom ontvangen.



- De te betalen bedragen aan Obligatiehouders worden op de Rente- en Aflossingsdatum gecorrigeerd voor het aantal Obligaties dat een Obligatiehouder houdt, afgerond op twee decimalen.
- 6.5 Een betalingsverplichting aan Obligatiehouders van de Uitgevende Instelling op grond van het bepaalde in deze Obligatievoorwaarden is slechts betaalbaar voor zover de betaling is toegestaan onder hetgeen bepaald in Artikel 7 (*Achterstelling en overige voorwaarden*) en de Akte van Achterstelling.
- 6.6 De Uitgevende Instelling zal bij het niet geheel of niet tijdig kunnen of mogen voldoen aan haar betalingsverplichtingen jegens de Obligatiehouder deze – uiterlijk één werkdag voorafgaand aan de Rente- en Aflossingsdatum in een jaar - informeren over de kasstroom die de Uitgevende Instelling kent en aannemelijk maken dat deze niet afdoende is om (volledig) aan haar betalingsverplichtingen te voldoen.
- 6.7 Indien op enig moment de Rente en/of Aflossingsbetalingen aan Obligatiehouders niet (volledig) kan worden voldaan, geldt dat de niet betaalde bedragen worden bijgeschreven op, respectievelijk gehandhaafd als onderdeel van, de Hoofdsom. De Uitgevende Instelling zal zodra de kasstroom dat weer toestaat de achterstallige Aflossing- en Rentebetalingen verrichten.
- 6.8 De administratie van de Uitgevende Instelling is leidend voor het leveren van bewijs voor betaling van Rente en Aflossing met uitzondering van door de Obligatiehouder te leveren tegenbewijs.

#### **ARTIKEL 7. ACHTERSTELLING VAN DE OBLIGATIELENING AAN DE PROJECTFINANCIERING**

- 7.1 De vordering van iedere Obligatiehouder, waaronder Aflossing, Rente en eventuele kosten, uit hoofde van deze Obligatievoorwaarden worden achtergesteld aan betaling door de Uitgevende Instelling van verschuldigde bedragen onder de Projectfinanciering aan de Projectfinancier zoals beschreven in de Akte van Achterstelling.

Bovengenoemde achterstelling houdt in dat de vorderingen van de Obligatiehouder uit hoofde van diens Obligaties niet opeisbaar, verschuldigd of voor verrekening of enigerlei korting vatbaar zullen zijn alvorens de alsdan bestaande (betalings-)verplichtingen van de Uitgevende Instelling onder de Projectfinanciering volledig zullen zijn voldaan, dan wel met betrekking tot die verplichtingen door de Projectfinancier aan de Uitgevende Instelling finale kwijting is verleend.

- 7.2 De Projectfinancier, de Obligatiehouders, vertegenwoordigd door de Stichting op basis van de bepalingen in de Trustakte en de volmacht zoals opgenomen in Bijlage II (*Voorbeeld inschrijfformulier*), en de Stichting, zullen onverwijld na de Ingangsdatum de Akte van Achterstelling en de Trustakte aangaan in de vorm zoals weergegeven in Bijlage III (*Akte van Achterstelling*) en Bijlage IV (*Trustakte*).
- 7.3 De betaling van Rente of Aflossing(en) uit hoofde van deze Obligatievoorwaarden aan de Obligatiehouder is onderworpen aan de voorwaarden en bepalingen van de Akte van Achterstelling.

In het geval een betaling is toegestaan onder de Akte van Achterstelling, is deze betaling, voor zover deze verschuldigd is op grond van het overige bepaalde onder deze Obligatievoorwaarden, direct opeisbaar.

In het geval een betaling niet is toegestaan onder de Akte van Achterstelling, zal dit niet gelden als een verzuim van de Uitgevende Instelling zoals beschreven in Artikel 10 (*Verzuim en opeisbaarheid*). In een dergelijk geval zal dan ook geen grond voor opeising van bedragen door de Obligatiehouder bestaan.

- 7.4 In geval de Obligatiehouder een betaling van de Uitgevende Instelling ontvangt die niet is toegestaan onder de Akte van Achterstelling, kan deze betaling door de Uitgevende Instelling- en de Projectfinancier worden teruggevorderd van de Obligatiehouder of aan de verstrekker van de Projectfinanciering worden doorbetaald in overeenstemming met hetgeen is bepaald in de Akte van Achterstelling. De Obligatiehouder verplicht zich hierbij om een dergelijke vordering op eerste verzoek te voldoen.

- 7.5 De Uitgevende Instelling zal geen geldlening aangaan (hoe ook genaamd) die in rang hoger is dan de Obligatielening, anders dan de Projectfinanciering, of zekerheden verstrekken aan een derde, anders dan aan de Projectfinancier.
- 7.6 Het is de Uitgevende Instelling toegestaan, mits toegestaan onder de Akte van Achterstelling, om uitkeringen - waaronder mede wordt verstaan uitkering van winst, terugbetaling van kapitaal of achtergestelde leningen - aan haar aandeelhouder(s) te doen. Echter, de Uitgevende Instelling zal enkel hiertoe besluiten na een gedegen analyse van haar financiële positie en vooruitzichten, rekening houdend met verplichtingen onder de Projectfinanciering en de Obligatielening. De Uitgevende Instelling zal in elk geval geen betalingen doen aan haar aandeelhouder(s) zolang er achterstallige betalingsverplichtingen aan Obligatiehouders bestaan of dreigen te ontstaan.

#### **ARTIKEL 8. OVERDRAAGBAARHEID**

- 8.1 De Obligaties zijn beperkt verhandelbaar en de Uitgevende Instelling is niet voornemens de Obligaties te noteren op een gereguleerde markt, beurs, mkb-groeimarkt, MTF of soortgelijk platform.
- De Obligaties zijn slechts overdraagbaar na toestemming van de Uitgevende Instelling hiertoe. Het verlenen van toestemming voor een overdracht is met uitzondering van de vereiste toestemming van de Projectfinancier ter discretie van de Uitgevende Instelling die vrij is om een naar eigen inzicht en zonder reden een voorstel tot overdracht goed te keuren of af te wijzen, en een voorstel in elk geval af zal wijzen indien de overdracht niet voldoet aan de vereisten uiteengezet in artikel 8.3.
- 8.2 In geval van overdracht van de Obligatie(s) blijven de onderhavige Obligatievoorwaarden onverkort van kracht.
- 8.3 Overdracht onder bijzondere titel, zoals ten gevolge van schenking of verkoop, van de Obligatie(s) kan, onverminderd het bepaalde in het eerste lid van dit artikel, slechts rechtsgeldig plaatsvinden door middel van de 'akte van overdracht obligaties' zoals bijgevoegd in Bijlage V (*Akte van overdracht Obligaties*)
- De Uitgevende Instelling zal na ontvangst van het hierboven genoemde document de overdracht verwerken in het Register en de overdragende en de verkrijgende Obligatiehouder hierover schriftelijk informeren.
- 8.4 In afwijking van het eerste lid van dit artikel, 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 de verkrijgende Obligatiehouder, onder overlegging van een verklaring van erfrecht, mededeling van de overdracht aan de Uitgevende Instelling dient te doen. De Uitgevende Instelling zal, na bevestiging van ontvangst van bedoelde verklaring door de Uitgevende Instelling, de overdracht verwerken in het Register.

#### **ARTIKEL 9. VERZUIM EN OPEISBAARHEID**

- 9.1 Onverminderd eventuele wettelijke rechten van iedere Obligatiehouder op ontbinding en/of schadevergoeding wegens tekortkoming van of door de Uitgevende Instelling, is de Hoofdsom vermeerderd met bijgeschreven Rente direct opeisbaar in de navolgende gevallen:
- i. Indien de Uitgevende Instelling één of meer van zijn verplichtingen uit hoofde van deze Obligatievoorwaarden jegens Obligatiehouder niet, niet tijdig, niet volledig of niet behoorlijk nakomt en na te zijn gesommeerd en een termijn van ten minste 30 (dertig) dagen te hebben gekregen om zijn verplichting alsnog na te komen, in verzuim blijft;
  - ii. Indien en zodra de Uitgevende Instelling in staat van faillissement wordt verklaard, haar eigen faillissement aanvraagt, of surseance van betaling wordt verleend of aanvraagt;

- iii. In geval van beslaglegging op of overdracht van een naar het oordeel van een Obligatiehouder belangrijk gedeelte van de activa (waaronder ook begrepen contracten) van de Uitgevende Instelling;
  - iv. Bij een besluit tot splitsing, (juridische) fusie, ontbinding of liquidatie of algehele staking of staking van een essentieel onderdeel van de onderneming van de Uitgevende Instelling.
- 9.2 In elk geval van opeisbaarheid van bedragen, zoals beschreven in lid 1 van dit Artikel, dient de Obligatiehouder onverminderd rekening te houden met het achtergestelde karakter van de Obligatielening.
- Een Obligatiehouder zal niet bij de Uitgevende Instelling tot opeising overgaan indien en voor zover betaling van het betreffende bedrag door Uitgevende Instelling in strijd zou zijn met de Akte van Achterstelling.
- 9.3 Een opeising van de Hoofdsom vermeerderd met bijgeschreven Rente door een Obligatiehouder is in elk geval niet in strijd met de Akte van Achterstelling in geval de Uitgevende Instelling (a) geen verplichtingen meer heeft onder de Projectfinanciering of (b) in alle andere gevallen, met toestemming van de Projectfinancier.
- 9.4 De Obligatiehouders kunnen zich in geval van opeisbaarheid van de uitstaande bedragen onder de Obligaties slechts verhalen op het vermogen van de Uitgevende Instelling en niet op het (privé)vermogen van aandeelhouders of bestuurders van de Uitgevende Instelling.

#### **ARTIKEL 10. TAAK VAN DE STICHTING BELANGENBEHARTIGING DUURZAAMINVESTEREN**

- 10.1 De Stichting heeft de taak zoals omschreven in de Trustakte en in deze Obligatievoorwaarden.
- 10.2 De Vergadering van Obligatiehouders kan na een Gekwalificeerd Besluit daartoe, de Stichting een volmacht verlenen om namens de Obligatiehouders uitvoering te geven aan besluiten van de Vergadering van de Obligatiehouders, de rechten en belangen van die Obligatiehouder uit hoofde van of in verband met de Obligatielening uit te oefenen en in dat verband rechtshandelingen te verrichten.
- 10.3 Ten aanzien van de Stichting geldt dat:
- (a) Onverminderd het onderstaande lid (b) de Stichting niet aansprakelijk is voor enige actie die de Stichting heeft ondernomen (dan wel heeft nagelaten te nemen) op grond van of in verband met haar rol als gevolmachtigde, tenzij dit direct is te wijten aan opzet of grove schuld.
  - (b) Deze bepaling strekt zich ook uit tot het handelen of nalaten van een functionaris, medewerker of opdrachtnemer van de Stichting in verband met een vordering die hij mogelijk heeft jegens die Stichting of in verband met een handeling of nalatigheid van enige aard door die functionaris, medewerker of opdrachtnemer met betrekking tot de Obligatievoorwaarden en iedere functionaris, medewerker of opdrachtnemer van de Stichting kan zich beroepen op deze bepaling.

#### **ARTIKEL 11. VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS**

- 11.1 Een vergadering van Obligatiehouders ("**Vergadering van Obligatiehouders**") zal worden 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 aan uitstaande Obligaties of (iv) ingeval zich een omstandigheid als bedoeld in Artikel 9.1 heeft voorgedaan. Een schriftelijk verzoek als hiervoor bedoeld, moet de te behandelen onderwerpen bevatten.
- 11.2 De 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 de te bespreken onderwerpen bevatten, de plaats waar de Vergadering van Obligatiehouders zal worden gehouden alsmede een begeleidende toelichting daarop.

- 11.3 In spoedeisende gevallen (waaronder mede wordt verstaan in geval zich een omstandigheid als bedoeld in Artikel 9.1 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 vijf (5) dagen, de dag van de vergadering en van de oproeping niet meegerekend.
- 11.4 Indien de Uitgevende Instelling in gebreke blijft met het bijeenroepen van een Vergadering van Obligatiehouders, als bedoeld in Artikel 11.1, heeft de Stichting casu quo hebben de verzoekende Obligatiehouders zelf het recht een Vergadering van Obligatiehouders uit te schrijven met inachtneming van de hiervoor in Artikel 11.1 tot en met 11.3 omschreven termijnen en formaliteiten.
- 11.5 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.
- 11.6 Op een Vergadering van Obligatiehouders zal door middel van stembriefjes worden gestemd. Elke Obligatie geeft de houder ervan recht op één stem in de vergadering van Obligatiehouders.
- 11.7 Tenzij het een Gekwalificeerd Besluit (als gedefinieerd in Artikel 11.8 hierna) betreft, worden besluiten in de Vergadering van Obligatiehouders genomen met een absolute meerderheid van stemmen.
- 11.8 In het geval dat de besluiten van de Vergadering van Obligatiehouders betrekking hebben op onderwerpen zoals hieronder beschreven, kunnen deze slechts genomen worden met een meerderheid van drie/vierde (3/4) gedeelte van de uitgebrachte stemmen in een vergadering waarin ten minste drie/vierde (3/4) gedeelte van het totaal aantal uitstaande Obligaties aanwezig of vertegenwoordigd is ("Gekwalificeerd Besluit"). Deze onderwerpen hebben betrekking op:
- (a) het veranderen van de Looptijd en/of het veranderen van de Rentebetalingsdatum; of
  - (b) het verminderen van de uitstaande Hoofdsom anders dan door Aflossing en/of het verminderen van de Rente;
  - (c) het veranderen van de Obligatievoorwaarden die betrekking hebben op het onmiddellijk betalen van Hoofdsom en Rente door de Uitgevende Instelling op een manier die nadelig is voor de Obligatiehouders; of
  - (d) het aantrekken van andere financieringen dan de Obligatielening (waaronder begrepen maar niet beperkt tot bancaire financieringen en niet-bancaire geldleningen van derden) voor welke financieringen zekerheden worden gegeven.
- 11.9 Behoudens ingeval er sprake is van een noodsituatie (waarmee wordt bedoeld een omstandigheid als bedoeld in Artikel 11.3 of waarbij het voortbestaan van de Uitgevende Instelling onmiddellijk wordt bedreigd) zal in een Vergadering van Obligatiehouders ten minste 2/3 (twee/derde) 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.
- 11.10 Besluiten van de Vergadering van Obligatiehouders kunnen buiten vergadering worden genomen, mits (a) na toestemming hiervoor 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.

## ARTIKEL 12. WIJZIGING VAN OBLIGATIEVOORWAARDEN

- 12.1 Wijziging van deze Obligatievoorwaarden, anders dan zoals bedoeld in Artikel 12.3, 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.
- 12.2 Zowel de Stichting, de Uitgevende Instelling als de Obligatiehouders kunnen bij de bijeenroeping als bedoeld in Artikel 11.1 een voorstel tot wijziging van de Obligatievoorwaarden aan de Vergadering van Obligatiehouders voorleggen. Voorts kan een individuele Obligatiehouder de Uitgevende Instelling enkel verzoeken, doch niet dwingen, om een voorstel te doen voor de wijziging van de Obligatievoorwaarden.
- 12.3 In aanvulling op het bepaalde in Artikel 12.1 kan de Uitgevende Instelling zonder toestemming van de Obligatiehouders 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 13. KENNISGEVING

- 13.1 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 Register. Iedere kennisgeving wordt geacht te zijn gedaan op de dag dat deze is verzonden.
- 13.2 Kennisgevingen door de Obligatiehouders dienen schriftelijk te worden gedaan door verzending daarvan aan het adres van de Uitgevende Instelling, zijnde:
- Zonnepark PV10 B.V.  
Croy 7 C  
5653LC Eindhoven  
Per email: [admin@patronale-solar.nl](mailto:admin@patronale-solar.nl)

## ARTIKEL 14. SLOTBEPALINGEN

- 14.1 Als enige bepaling in de Obligatievoorwaarden nietig of vernietigbaar zou zijn, zal dat geen afbreuk doen aan de rechtsgeldigheid van alle overige bepalingen in de Obligatievoorwaarden.
- 14.2 Behoudens in geval van opzet of bewuste roekeloosheid is de totale aansprakelijkheid van de Uitgevende Instelling uit hoofde van de uitgifte van de Obligatielening beperkt tot de vergoeding van eventuele schade tot maximaal de Hoofdsom, waarbij aansprakelijkheid voor enige vorm van indirecte (gevolg)schade is uitgesloten.
- 14.3 Op de Obligatievoorwaarden is Nederlands recht van toepassing. Geschillen worden voorgelegd aan de Rechtbank te Amsterdam.

## BIJLAGE II: VOORBEELD INSCHRIJFFORMULIER

Datum: [inschrijvingsdatum]

Uniek transactie ID: [inschrijvings ID]

*Inschrijfformulier inzake de Obligatielening die door Zonnepark PV10 B.V., een naar Nederlands recht opgerichte besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, statutair gevestigd te Leeuwarden en geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 74381768, wordt aangeboden en uitgegeven onder de Obligatievoorwaarden zoals opgenomen in het Informatiememorandum.*

### De ondergetekende

[Initialen, achternaam], geboren op [datum], met adres [straat], [postcode], [stad], en e-mailadres [email] (hierna: “**Inschrijver**”).

### In aanmerkingen nemende dat

- Termen die beginnen met een hoofdletter de betekenis hebben zoals bepaald in de Obligatievoorwaarden zoals opgenomen in Bijlage I van het Informatiememorandum (*Obligatievoorwaarden*), tenzij anders aangegeven in dit Inschrijfformulier;
- De Uitgevende Instelling de Obligatielening bestaande uit maximaal 4.000 Obligaties met ieder een nominale waarde van €250, in totaal maximaal €1.000.000 (*één miljoen euro*) uitschrijft, een en ander overeenkomstig de Obligatievoorwaarden en het Informatiememorandum;
- Deze Inschrijving op elektronische wijze tot stand komt.

### Verklaart hierbij

1. Zorgvuldig kennis genomen te hebben van de inhoud van (i) het Informatiememorandum en in het bijzonder de beschrijving van risico's verbonden aan een investering in de Obligatielening, (ii) Obligatievoorwaarden (Bijlage I), (iii) de Akte van Achterstelling (Bijlage III) en (iv) de Trustakte (Bijlage IV);
2. Bekend te zijn met het feit dat de Obligatielening is achtergesteld aan de Projectfinanciering en dat de Projectfinancier zekerheidsrechten eerste in rang houdt zoals beschreven in het Informatiememorandum;
3. Akkoord te gaan met, en zich gebonden te achten aan, de inhoud van de bepalingen van de Obligatievoorwaarden, de Akte van Achterstelling en de Trustakte;
4. Voor een bedrag van €[bedrag] (exclusief €[bedrag] Transactiekosten), Obligaties te willen verwerven, verdeeld over een of meer Obligatie(s) met een nominale waarde van €250 (tweehonderdvijftig euro);
5. Aan de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren te verlenen:
  - a) de opdracht en een onherroepelijke volmacht om partij te worden bij de Akte van Achterstelling, waarna het bepaalde in de Akte van Achterstelling op Inschrijver van toepassing is;
  - b) de voorwaardelijke onherroepelijke volmacht als bedoeld in Artikel 10.2 van de Obligatievoorwaarden om als gevolmachtigde van de Vergadering van Obligatiehouders op te kunnen treden.

Deze volmachten zien ook op situaties waar de gevolmachtigde tevens als wederpartij (*Selbsteintritt*), als vertegenwoordiger van de wederpartij of als gemachtigde van de wederpartij optreedt. Op deze volmachten is Nederlands recht van toepassing.

De Inschrijver vrijwaart, behoudens in geval van opzet of grove schuld, hierbij de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren voor enige schade die de Inschrijver oploopt over haar handelingen als gevolmachtigde.

6. Bekend te zijn met het feit dat de Uitgevende Instelling zonder opgaaf van reden een Inschrijving kan weigeren, geen of minder Obligaties kan toewijzen dan waarop ingeschreven, de Inschrijvingsperiode kan verlengen, verkorten of opschorten dan wel de aanbieding en uitgifte van de Obligatielening intrekken voorafgaande of gedurende de Inschrijvingsperiode;
7. Het te investeren bedrag, vermeerderd met Transactiekosten, uiterlijk binnen 7 dagen na invulling van dit inschrijfformulier, over te maken op de hiervoor beschikbare Kwaliteitsrekening van Horst & van de Graaff Notariaat en Estate Planning bij ABN AMRO Bank N.V. onder IBAN-nummer NL27ABNA0451877969. Na akkoord op dit inschrijfformulier ontvangt u de nodige betalingsinstructies.

### **Mededelingen**

Met inachtneming van hetgeen hierboven bepaald zal bij toewijzing van de Obligaties de Obligatielening aanvangen op de Ingangsdatum en zal tevens de onder 5 genoemde volmachten worden verleend.

De formele bevestiging van de Ingangsdatum alsook de inschrijving van Inschrijvers als Obligatiehouders in het Register zal door de Uitgevende Instelling na sluiting van de Inschrijvingsperiode aan Obligatiehouders worden gecommuniceerd.

Indien Obligaties niet worden toegewezen of de Inschrijving binnen 14 dagen na Inschrijving wordt ingetrokken, zal het door de Inschrijver gestorte bedrag aan deze worden teruggestort.

Op [inschrijvingsdatum] elektronisch akkoord verklaard door [initialen] [achternaam] als Inschrijver.

## BIJLAGE III: AKTE VAN ACHTERSTELLING

### ACHTERSTELLINGSAKTE

- (1) **Zonnepark PV 10 B.V.**, een besloten vennootschap statutair gevestigd te Heerenveen, met kantooradres Lange Marktstraat 5, 8911AD Leeuwarden, ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 74381768. (**Kredietnemer**);

EN

- (2) de **Obligatiehouders**, vertegenwoordigd op basis van een volmacht door **Stichting Belangenbehartiging Duurzaam Investeren**, een stichting statutair gevestigd te Amsterdam, met kantooradres Apollolaan 151 1077 AR, Amsterdam, ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 69337772. (**Crowdfunding Platform**);

- (3) Iedere persoon die een lening heeft verstrekt aan de Kredietnemer voor project **[NAAM CROWFUNDING PROJECT]** (**Investeerder(s)**), vertegenwoordigd op basis van een volmacht door het Crowdfunding Platform,

Crowdfunding Platform en Investeerders gezamenlijk de **Achtergestelde Leninggevers** en ieder afzonderlijk, de **Achtergestelde Leninggever**;

EN

- (4) **Triodos Bank N.V. (branch NL)**, een naamloze vennootschap, statutair gevestigd te Zeist, ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 30062415 ("**Triodos Bank**") (**Kredietgever**);

### NEMEN IN AANMERKING DAT:

- A. Deze achterstellingsakte wordt aangeduid als een Kredietdocument;
- B. Een term waarmee in een Kredietdocument een partij wordt aangeduid, verwijst naar die partij in welke hoedanigheid dan ook en verwijst ook naar eventuele rechtsopvolgers onder algemene of bijzondere titel van die partij;
- C. Een term waarmee een Kredietdocument of ander document wordt aangeduid, verwijst naar dit document zoals van tijd tot tijd gewijzigd;
- D. De Kredietgever heeft altijd het recht om zijn rechten en/of verplichtingen onder of in verband met een Kredietdocument door middel van een cessie, contractoverneming of op een andere manier over te dragen of over te laten gaan. Voor zover nodig en volgens Nederlands recht mogelijk, stemmen de Kredietnemer en de Achtergestelde Leninggever bij voorbaat in met zo een overdracht of overgang en verleent iedere Kredietnemer en Achtergestelde Leninggever daaraan bij voorbaat zijn medewerking;
- E. De in deze akte gebruikte definities hebben daaraan de betekenis zoals in de tekst van de akte dan wel in **Bijlage A** uiteen is gezet;

### EN VOORTS DAT:



- F. De Investeerders leningen hebben verstrekt aan de Kredietnemer voor een totaalbedrag van EUR [bedrag] inzake project [naam project], zoals vastgelegd in de overeenkomsten van geldlening tussen de Investeerders, het Crowdfunding Platform en de Kredietnemer. De overeenkomst tussen het Crowdfunding Platform en Kredietnemer inclusief bijlagen, waaronder de modelovereenkomst van geldlening zoals gesloten is of zal worden met de Investeerders, is opgenomen in bijlage A (de **Junior Lening**).
- G. De Kredietgever aan de Kredietnemer zal verstrekken of heeft verstrekt een financiering ter hoogte van een bedrag van EUR [bedrag] (in hoofdsom) onder de voorwaarden zoals opgenomen in de leningsovereenkomst, zoals door de Kredietgever en de Kredietnemer rechtsgeldig is ondertekend op [datum] (de **Senior Kredietovereenkomst**).

#### KOMEN ALS VOLGT OVEREEN:

1. **Achterstelling.** De Achtergestelde Leninggever, de Kredietnemer en de Kredietgever komen hierbij overeen dat alle bestaande en toekomstige vorderingen van de Achtergestelde Leninggever op de Kredietnemer uit hoofde van de Junior Lening (de **Achtergestelde Vorderingen**) zijn achtergesteld bij de Schuld die de Kredietnemer en/of een andere Schuldenaar aan de Kredietgever heeft of zal hebben op grond van de Senior Kredietovereenkomst (of uit hoofde van andere Kredietdocumenten), eventueel te vermeerderen met rente en kosten over de schuld (de **Schuld**). In geval van een tegenstrijdigheid tussen een bepaling uit de Junior Lening (dan wel een nadien tussen Kredietnemer en Achtergestelde Leninggever gesloten overeenkomst) en deze Achterstellingsakte prevaleert hetgeen is bepaald in deze Achterstellingsakte.

Een door de Kredietgever getekend uittreksel uit zijn administratie geldt als volledig bewijs van het bestaan en de omvang van de Schuld van de Kredietnemer of een andere Schuldenaar aan de Kredietgever, tenzij de Achtergestelde Leninggever of Kredietnemer of een andere Schuldenaar tegenbewijs levert.

2. **Bescherming Achterstelling.** Zolang de Kredietnemer of een andere Schuldenaar nog een (mogelijke) Schuld aan de Kredietgever heeft, zal de Kredietnemer geen Betaling doen aan de Achtergestelde Leninggever met betrekking tot de Achtergestelde Vorderingen en de Achtergestelde Leninggever zal daarvan geen Betaling vorderen (de **Achterstelling**), [met uitzondering van het bepaalde in artikel 3]. Het hiervoor bepaalde wordt expliciet overeengekomen ten behoeve van de Kredietgever. Met een **Betaling** wordt in ieder geval bedoeld: een gehele of gedeeltelijke, directe of indirecte betaling in geld of in natura, een betaling door middel van verrekening en een betaling uit de opbrengst van verkoop, uitwinning of executie van een aan de Kredietnemer toebehorend goed.
3. **Uitzonderingen op de Achterstelling.** In afwijking van de Achterstelling mag de Kredietnemer wel een Betaling doen aan de Achtergestelde Leninggever voor de Achtergestelde Vorderingen voor zover het rente – en aflossing verplichtingen betreft, als aan het volgende is voldaan:
- (a) de Kredietnemer heeft een schriftelijk verzoek bij de Kredietgever ingediend waarbij toestemming wordt gevraagd om een Betaling te mogen doen aan de Achtergestelde Leninggever voor de Achtergestelde Vorderingen (maximaal 1 verzoek per kalenderjaar); en
  - (b) de Kredietgever heeft schriftelijk goedkeuring verleend op het onder (a) genoemde verzoek (Kredietgever zal haar goedkeuring niet op onredelijke gronden onthouden en binnen een redelijke termijn na ontvangst van het verzoek een reactie geven); en
  - (c) de Kredietnemer alle (op dat moment) verschuldigde rente, aflossingen en kosten heeft voldaan aan de Kredietgever; en
  - (d) er voldoende Vrije Cash Flow aanwezig is. Het betreft Vrije Cash Flow in de zin van de in bijlage 4 (Schedule 4) tussen Kredietnemer en Kredietgever in de Kredietovereenkomst overeengekomen cash flow waterfall; en

- (e) er geen strijd is met de voorwaarden die tussen Kredietnemer en Kredietgever in de Kredietovereenkomst zijn overeengekomen inzake het al dan niet mogen verrichten van betalingen door Kredietnemer aan de Achtergestelde Leninggever.
4. **Niet toegestane Betaling.** In geval van een Betaling in strijd met deze achterstellingsakte, is de Achtergestelde Leninggever verplicht – ook op verzoek van Kredietgever – om de Betaling terug te betalen aan Kredietnemer. Indien Achtergestelde Leninggever niet voldoet aan voornoemde terugbetalingsverplichting, is de Kredietnemer een direct opeisbare boete aan de Kredietgever verschuldigd. Deze boete is gelijk aan het bedrag van de niet toegestane Betaling van de Achtergestelde Vorderingen. Daarnaast heeft Kredietgever het recht om de wettelijke rente en een schadevergoeding te vorderen. Deze boete is verschuldigd zonder dat Kredietgever de Kredietnemer een mededeling hoeft te doen of een aanmaning hoeft te sturen in verband met het feit dat de Achtergestelde Leninggever of de Kredietnemer niet aan zijn verplichtingen onder deze achterstellingsakte voldoet. Kredietgever zal de ontvangen boete in mindering brengen op de Schuld van Kredietnemer.
5. **Handelingen met betrekking tot Achtergestelde Vorderingen.** Zolang de Kredietnemer of een andere Schuldenaar nog een (mogelijke) Schuld aan de Kredietgever verschuldigd is, mogen de Achtergestelde Leninggever en/of de Kredietnemer de Achtergestelde Vorderingen of Junior Lening niet (geheel of gedeeltelijk) wijzigen, overdragen, beëindigen of bezwaren of deze op een of andere manier proberen te betalen of incasseren, anders dan toegestaan onder deze achterstellingsakte (ook niet door het leggen van beslag, het starten van een (gerechtelijke) procedure of het aanvragen van het faillissement van de Kredietnemer).
6. **Informatieverstrekking door Achtergestelde Leninggever aan Kredietgever.** De Achtergestelde Leninggever zal aan Kredietgever zijn medewerking verlenen en informatie verstrekken die redelijkerwijs van Achtergestelde Leninggever kan worden gevegd en voor zover relevant met betrekking tot de Achtergestelde Vorderingen en deze Achterstellingsakte. De Achtergestelde Leninggever verplicht zich om de Kredietgever onmiddellijk schriftelijk te informeren als een of meer gegevens over hem als opgenomen in deze achterstellingsakte niet langer compleet of correct zijn. De Kredietgever mag deze gegevens registreren en van documenten, waaruit deze gegevens blijken, kopieën maken en bewaren. Als de Achtergestelde Leninggever een rechtspersoon of samenwerkingsverband is, zijn de Achtergestelde Leninggever en zijn vertegenwoordigers tevens verplicht op eerste verzoek van de Kredietgever inzicht te geven in de eigendoms- en zeggenschapstructuur van de Achtergestelde Leninggever.
7. **In stand blijven achterstelling ongeacht handelen Kredietgever.** Deze achterstellingsakte blijft ongewijzigd van kracht, ook als de Kredietgever (zonder voorafgaande instemming van of mededeling aan de Achtergestelde Leninggever of Kredietnemer) een of meer van de volgende handelingen verricht:
- (a) de Kredietgever verleent een uitstel van betaling aan de Kredietnemer of aan een andere Schuldenaar;
  - (b) de Kredietgever doet afstand van een zekerheidsrecht, verhaalsrecht of ander recht tegenover de Kredietnemer of een andere Schuldenaar;
  - (c) de Kredietgever treft een schikking met de Kredietnemer of met een andere Schuldenaar;
  - (d) de Kredietgever wijzigt zijn afspraken met de Kredietnemer of een andere Schuldenaar op welke manier dan ook, met uitzondering van een verhoging van de Schuld.

Het staat de Kredietgever vrij om deze achterstellingsakte en door de Kredietnemer of een andere Schuldenaar verstrekte zekerheden of andere rechten uit te winnen of uit te oefenen op het tijdstip en in de volgorde die de Kredietgever in zijn belang acht.

8. **Afstand van rechten door Achtergestelde Leninggever.** Partijen komen overeen dat Achtergestelde Vorderingen niet opeisbaar zijn, met uitzondering van het bepaalde in artikel 3, tenzij de Kredietgever aan de Achtergestelde Leninggever schriftelijk bericht heeft dat hij hiermee instemt of dat de Kredietnemer of een andere Schuldenaar niets meer aan hem verschuldigd is of zal worden uit hoofde van de Schuld. De

Achtergestelde Leninggever doet daarnaast afstand van enig recht dat tot gevolg heeft dat hij deelt in aan Kredietgever verstrekte zekerheden, van welke aard dan ook. De Achterstelling blijft van kracht zolang de Kredietgever nog iets te vorderen heeft van de Kredietnemer, ondanks enige betaling, verhaalsactie of (gedeeltelijke) schikking met betrekking tot de Schuld.

9. **Aansprakelijkheidsbeperking.** De Kredietgever is niet aansprakelijk tegenover de Achtergestelde Leninggever en de Kredietnemer voor schade als gevolg van de uitoefening van zijn rechten (of het nalaten daarvan) onder deze achterstellingsakte, tenzij er sprake is van opzet of grove schuld aan de kant van de Kredietgever.
10. **Aansprakelijkheidsbeperking crowdfunding platform.** Partijen erkennen dat het Crowdfunding Platform slechts een faciliterende rol heeft. Het Crowdfunding Platform is niet verantwoordelijk of aansprakelijk voor de wijze van nakoming, of het niet-nakomen, van verplichtingen door een Investeerder, de Kredietnemer of een andere partij onder deze achterstellingsakte, tenzij sprake is van opzet of bewuste roekeloosheid.
11. **Geen verpanding.** De Achtergestelde Leninggevers verpanden niet hun Achtergestelde Vorderingen aan de Kredietgever.
12. **Overig.** Achtergestelde Leninggevers zijn verplicht om in geval van een faillissement, surseance van betaling of WHOA traject van Kredietnemer bij de indiening van hun vordering uit hoofde van de Junior Lening melding te maken van deze achterstelling(sakte). Alle door Achtergestelde Leninggever in een faillissement, surseance of WHOA traject ontvangen Betalingen in strijd met de Achterstelling, zal Achtergestelde Leninggever niet meer hoeven afdragen aan Kredietgever.
13. **Kosten.** De Kredietgever hoeft de Achtergestelde Leninggever of de Kredietnemer niet van te voren in kennis te stellen van een (mogelijke) gerechtelijke procedure die hij tegen de Achtergestelde Leninggever of Kredietnemer zou willen starten of een andere incassomaatregel die hij tegen de Achtergestelde Leninggever of Kredietnemer zou willen nemen.
14. **Rechtskeuze, bevoegde rechter en woonplaatskeuze Achtergestelde Leninggever.** Op deze achterstellingsakte is Nederlands recht van toepassing. Met uitzondering van de gevallen waarin de wet dwingend anders bepaalt, komen partijen hierbij overeen om geschillen die verband houden met deze achterstellingsakte in eerste instantie voor te leggen aan de Rechtbank te Amsterdam. De Achtergestelde Leninggever kiest voor het doel van deze achterstellingsakte woonplaats op het in deze achterstellingsakte genoemde kantooradres van het Crowdfunding Platform. Wijziging van woonplaats geldt alleen maar tegenover Kredietgever als Kredietgever daarvan een schriftelijke mededeling van de betreffende Achtergestelde Leninggever heeft ontvangen.

*[Handtekeningpagina volgt]*

**HANDTEKENINGEN**

Aldus overeengekomen op de datum zoals vermeld aan het hoofd van deze achterstellingsakte, door:

**CROWDFUNDING PLATFORM, voor zichzelf en namens de Investeerders**

**Stichting Belangenbehartiging  
DuurzaamInvesteren**

**Stichting Belangenbehartiging  
DuurzaamInvesteren**

\_\_\_\_\_  
Naam:

Functie:

\_\_\_\_\_  
Naam:

Functie:

**KREDIETNEMER**

**Zonnepark PV 10 B.V**

\_\_\_\_\_  
Naam:

Functie:

**KREDIETGEVER**

**Triodos Bank N.V. (branch NL)**

\_\_\_\_\_  
Naam:

\_\_\_\_\_  
Naam:

## BIJLAGE IV: TRUSTAKTE

TRUSTAKTE OBLIGATIELENING

tussen

Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren als Stichting

en

Zonnepark PV10 B.V. als Uitgevende Instelling

## INHOUDSOPGAVE TRUSTAKTE

1. Definities	3
2. Stichting en handelingen door de Stichting en kosten	5
3. Toepasselijkheid en wijziging Trustakte	6
4. Kennisgevingen	6
5. Beëindiging werkzaamheden Stichting	6
6. Toepasselijk recht en bevoegde rechter	7

## DE ONDERGETEKENDEN:

**STICHTING BELANGENBEHARTIGING DUURZAAMINVESTEREN**, een Stichting opgericht naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Amsterdam, kantoorhoudende te Apollolaan 151, 1077 AR Amsterdam, geregistreerd in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 69337772 (de **Stichting**);

en

**Zonnepark PV10 B.V.**, een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Leeuwarden, en kantoorhoudende te Croy 7 C, 5653LC Eindhoven, geregistreerd in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 74381768 (de **Uitgevende Instelling**);

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

## OVERWEGENDE DAT:

- A. De Uitgevende Instelling de Obligatielening uitgeeft verdeeld in Obligaties, ter waarde van EUR 250 per stuk een en ander overeenkomstig de Obligatievoorwaarden (allen als hierna gedefinieerd).
- B. In de Obligatievoorwaarden en de Akte van Achterstelling 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 Obligatielening en met inachtneming van de Obligatievoorwaarden en de Akte van Achterstelling 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 voorwaarden als vastgelegd in onderhavige Trustakte.

## VOORWAARDEN

### Artikel 1. Definities

- 1.1 Tenzij uit de tekst of de context anders blijkt, hebben in deze Trustakte de navolgende met een hoofdletter geschreven woorden de daarachter vermelde betekenis:

**Akte van Achterstelling** betekent de akte waarin de achterstelling van de Obligatielening aan de projectfinanciering wordt vastgelegd (Bijlage III in het Informatiememorandum).

**Artikel** betekent een artikel van deze Trustakte.

**Gekwalificeerd Besluit** betekent een besluit van de Vergadering van Obligatiehouders als bedoeld in de Obligatievoorwaarden.

**Informatiememorandum** betekent het door de Uitgevende Instelling op 7 april 2023 gepubliceerde informatiememorandum waarin de informatie ten aanzien van de Obligatielening is opgenomen.

**Obligatie** betekent de door Uitgevende Instelling uitgegeven, niet-beursgenoteerde schuldtitle op naam, met een nominale waarde van €250 (tweehonderdvijftig euro) per stuk. Onderdeel van de Obligatielening.

**Obligatiehouder** betekent iedere houder van één of meer Obligaties.

**Obligatielening** betekent de door de Uitgevende Instelling uit te geven, aan de Projectfinanciering achtergestelde 6,0% obligatielening met een nominale waarde van maximaal €1.000.000 (*één miljoen euro*) zoals beschreven in het Informatiememorandum.

**Obligatievoorwaarden** betekent de voorwaarden waaronder de Obligaties worden uitgegeven zoals vastgelegd in Bijlage I (Obligatievoorwaarden) van het Informatiememorandum.

**Stichting** betekent Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren als bedoeld onder 1. Hierboven.

**Trustakte** betekent de onderhavige akte tussen de Stichting en de Uitgevende Instelling waarbij onder meer de voorwaarden worden vastgelegd voor het vertegenwoordigen van de Obligatiehouders door de Stichting.

**Uitgevende Instelling** betekent Zonnepark PV10 B.V. als bedoeld onder 2. Hierboven.

**Vergadering van Obligatiehouders** betekent de vergadering van Obligatiehouders zoals beschreven in de Obligatievoorwaarden.

- 1.2 Verwijzingen naar artikelen zijn verwijzingen naar artikelen van de Trustakte tenzij uitdrukkelijk anders aangegeven.
- 1.3 Definities kunnen in de Trustakte zonder verlies van de inhoudelijke betekenis in enkelvoud of meervoud worden gebruikt.
- 1.4 Kopjes en nummering van de artikelen in de Trustakte zijn uitsluitend bedoeld om verwijzing naar artikelen te vergemakkelijken; zij zullen de interpretatie van de betreffende artikelen niet beïnvloeden.
- 1.5 Naast de in Artikel 1.1 opgenomen definities kunnen begrippen elders in de Trustakte gedefinieerd worden, op welke definities tevens het bepaalde in Artikelen 1.2, 1.3 en 1.4 van toepassing zal zijn

## **Artikel 2. Stichting en handelingen door de Stichting en kosten**

- 2.1 De Stichting wordt bestuurd door een zodanig aantal bestuurders als vastgesteld op de wijze als bepaald in de statuten van de Stichting.
- 2.2 De Stichting handelt in overeenstemming met deze Trustakte, de Obligatievoorwaarden en de Akte van Achterstelling en daarbij in het belang van alle Obligatiehouders gezamenlijk en is niet verplicht het belang van een individuele Obligatiehouder in acht te nemen.
- 2.3 De Stichting is bevoegd zijn taken uit hoofde van de Obligatievoorwaarden en/of de Trustakte uit te bevesten aan derden, waarbij de Stichting verantwoordelijk blijft voor de uitoefening van haar taken.
- 2.4 De Stichting zal slechts (rechts)handelingen namens de Obligatiehouders verrichten indien uit de Obligatievoorwaarden of de Trustakte al dan niet onder voorwaarden blijkt dat de Stichting daartoe door de Vergadering van Obligatiehouders wordt opgedragen en ook bevoegd is.

Voor alle overige (rechts)handelingen is de Stichting niet bevoegd om namens de Obligatiehouder op te treden, tenzij met machtiging van de betreffende vergadering van Obligatiehouders, voor welke machtiging een Gekwalificeerd Besluit is vereist.

- 2.5 De Stichting is slechts verplicht enige maatregel te nemen of handeling namens de Obligatiehouders te verrichten indien de daarmee gepaard gaande kosten door de Uitgevende Instelling (of indien deze daar niet toe in staat is, de Obligatiehouders pro rata hun Obligaties en na goedkeuring van de Vergadering van Obligatiehouders) aan Stichting zullen worden vergoed dan wel dat ten behoeve van de dekking van de kosten voor de Stichting zekerheid is verschaft door deponering door de Uitgevende Instelling, de Obligatiehouders of een derde van een zodanig bedrag dat naar het oordeel van de Stichting voldoende is om de uit die maatregel of actie voortvloeiende kosten en uitgaven te kunnen voldoen.
- 2.6 De Stichting is ter zake van de taak, door hem bij de Trustakte en/of de Obligatievoorwaarden op zich genomen, niet verder aansprakelijk jegens de Obligatiehouders en de Uitgevende Instelling dan voor grove schuld of opzet in de uitvoering van zijn taken.

## **Artikel 3. Toepasselijkheid en wijziging Trustakte**



- 3.1 De Obligatiehouders worden geacht kennis te hebben genomen van de Trustakte en zijn door middel van inschrijving op de Obligaties, hetgeen wordt aangemerkt als een aanvaarding van de voorwaarden van zowel de Obligatievoorwaarden als de Trustakte, hieraan gehouden.
- 3.2 De Stichting en de Uitgevende Instelling zijn gezamenlijk bevoegd de Trustakte te wijzigen. Iedere wijziging van deze Trustakte kan slechts door de Stichting worden bekrachtigd nadat de Vergadering van Obligatiehouders krachtens een Gekwalificeerd Besluit heeft ingestemd met de wijziging van deze Trustakte.
- 3.3 Een wijziging van de Trustakte wordt eerst van kracht nadat daarvan een notariële akte is opgemaakt. Tot het doen verlijden van die akte is ieder lid van het bestuur van de Stichting en de Uitgevende Instelling bevoegd.
- 3.4 Indien enige bepaling van deze Trustakte niet rechtsgeldig of niet afdwingbaar blijkt te zijn, zal die ongeldigheid of onafdwingbaarheid geen invloed hebben op de rechtsgeldigheid en afdwingbaarheid van de overige bepalingen van deze Trustakte. In het geval een bepaling niet rechtsgeldig is of niet afdwingbaar is, zullen de Stichting en de Uitgevende Instelling bij deze Trustakte trachten zo spoedig mogelijk in redelijkheid en billijkheid met elkaar overeen te komen omtrent een vervangende bepaling die wel geldig en afdwingbaar is en die voor zoveel mogelijk dezelfde commerciële strekking en inhoud zal hebben als de bepaling die zij vervangt.

#### **Artikel 4. Kennisgevingen**

- 4.1 Alle kennisgevingen aan de houders van Obligaties dienen schriftelijk te geschieden aan de houders van Obligaties en zijn geldig indien deze zijn verzonden naar de adressen van de individuele houders van Obligaties zoals vermeld in het register van houders van Obligaties. Iedere kennisgeving wordt geacht te zijn gedaan op de zevende dag na aldus te zijn verzonden.
- 4.2 Kennisgevingen door de Obligatiehouders dienen schriftelijk te worden gedaan door verzending daarvan aan het adres van de Uitgevende Instelling en/of Stichting.

#### **Artikel 5. Beëindiging werkzaamheden Stichting**

- 5.1 De Stichting is bevoegd om, enkel indien zij op redelijke gronden aanleiding hiertoe ziet, haar functie te beëindigen door kennisgeving aan de Uitgevende Instelling en aan de Obligatiehouders met inachtneming van een opzegtermijn van ten minste drie (3) maanden en tegen de eerste van de desbetreffende maand.
- 5.2 In dat geval zal de Stichting dienen te worden vervangen door een met de instemming van de Vergadering van Obligatiehouders door de Uitgevende Instelling aangewezen nieuwe stichting of vergelijkbaar orgaan. Een dergelijk instemmend besluit kan slechts worden genomen als een Gekwalificeerd Besluit.
- 5.3 De zich onder de aftredende Stichting bevindende of aan de Stichting toekomende (zekerheids)rechten, zaken, waarden, registers en bescheiden die op de Obligatielening betrekking hebben, zullen door deze tegen kwijting aan de opvolgende Stichting worden overgedragen.

#### **Artikel 6. Toepasselijk recht en bevoegde rechter**

- 6.1 Op de Trustakte en de daarin vervatte rechtsverhouding(en) is Nederlands recht van toepassing.
- 6.2 De rechtbank te Amsterdam is exclusief bevoegd kennis te nemen van enig geschil voortvloeiende uit of in verband met deze Trustakte.