

# INFORMATIE MEMORANDUM

## Zonnedaken Nami de Rietvelden



ZonnepanelenDelen B.V. beschikt over een vergunning als beleggingsonderneming, verleent de nevendienst bewaring en heeft een vergunning als crowdfundingdienstverlener en is als zodanig is geregistreerd in de openbare registers van de ESMA en AFM. Voor verdere informatie wordt verwezen naar het Blad met essentiële beleggingsinformatie.

# 1. Belangrijke Informatie

Dit informatie memorandum (het **Informatie Memorandum**) is opgesteld in verband met de aanbidding (de **Aanbidding**) en uitgifte (de **Uitgifte**) door Project A NES B.V., besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht (de **Uitgevende Instelling**), van maximaal 14.720 gezekerde Obligaties met een Nominale waarde van elk EUR 25,00 (elk een **Obligatie**) in Nederland. De Aanbidding van Obligaties richt zich uitsluitend tot personen, die ingezetenen zijn in Nederland danwel in een lidstaat van de Europese Unie, waar ZonnepanelenDelen B.V. via een Europees Paspoort haar diensten verleent.

## Leeswijzer

Begrippen in het Informatie Memorandum beginnend met een hoofdletter hebben de betekenis die daaraan is gegeven in Bijlage 1 - Definities.

Op de website en het platform van ZonnepanelenDelen alsmede (extern) marketingmateriaal wordt ook gebruik gemaakt van de naam ZonneDelen. ZonneDelen is een andere naam voor Obligaties. In dit Informatie Memorandum gebruiken we de definitie Obligaties. In de Obligatievoorwaarden wordt de definitie Obligatie gebruikt.

Hieronder volgt een samenvatting van de Aanbidding alsmede een aantal voorafgaande mededelingen. In de hiernavolgende hoofdstukken van dit Informatie Memorandum zal vervolgens worden ingegaan op:

- de locatie, installatie en exploitatie van het (mede) met de Aanbidding te financieren Zonnestroomsysteem (Hoofdstuk 3).
- een samenvatting van de Aanbidding en toelichting op de Rente en het beoogde rendement (Hoofdstuk 4).
- de bij de Aanbidding en exploitatie van het Zonnestroomsysteem betrokken partijen (Hoofdstuk 5).
- de risico's verbonden aan de Obligaties (Hoofdstuk 6).
- de financiële analyse van de Aanbidding (Hoofdstuk 7).

- de voor deelnemers relevante fiscale informatie (Hoofdstuk 8).
- de wijze waarop geïnteresseerden zich kunnen inschrijven op de Obligatielening (Hoofdstuk 9).

## Samenvatting van de Aanbidding

**Wat als je zelf graag zonne-energie wil opwekken maar geen geschikt dak hebt? Dankzij speciaal hiervoor ontwikkelde Obligaties geeft Project A NES B.V. iedereen de mogelijkheid om te profiteren van zonne-energie. Zonnedaken Nami de Rietvelden in 's Hertogenbosch biedt ruimte voor maar liefst 2.326 zonnepanelen! Investeren is al mogelijk vanaf EUR 25,00. Voor dit bedrag koopt u een Obligatie, formeel een Obligatie met een nominale waarde van EUR 25,00. Gedurende de looptijd van 10 jaar zijn er vervolgens geen bijkomende kosten voor bijvoorbeeld verzekering of onderhoud. Op deze manier kan iedereen eenvoudig meedoen met de zonne-energierevolutie en kunnen we samen zorgen voor meer zonne-energie in Nederland.**

Het Zonnedak is operationeel en produceert energie. De verantwoordelijkheid uitvoeren van de exploitatie van het Zonnestroomsysteem gelegen op de Rietveldenkade 15 en Docterskampstraat 2D, 5222 AJ en respectievelijk 5222 AM , 's Hertogenbosch ligt bij Project A NES B.V..

## Doel van de financiering

Met de opbrengst van de Uitgifte van 14.720 Obligaties, waarmee in totaal een bedrag van **EUR 368.000,-** gemoeid is, wordt beoogd om het Zonnestroomsysteem bestaande uit, onder meer, 2.326 zonnepanelen te financieren en te exploiteren in 's Hertogenbosch.

De aanschaf en exploitatie van het Zonnestroomsysteem wordt voor 23,6% gefinancierd middels storting van het eigen vermogen van de Uitgevende Instelling, voorts wordt 76,4% gefinancierd door middel van de Uitgifte van de in deze Aanbidding beschreven Obligaties.

Een Obligatie is een vorderingsrecht op naam van de houder van de Obligatie jegens de Uitgevende

Instelling, waaraan de rechten zijn verbonden als uiteengezet in de voorwaarden verbonden aan de Obligaties zoals opgenomen in Bijlage 7 – Obligatievoorwaarden (de **Obligatievoorwaarden**). De inschrijving op de Obligatielening staat **open** van **19 april 2024, 13:00 uur** tot en met **31 mei 2024, 23:59 uur**, met dien verstande dat de Uitgevende Instelling de inschrijvingsperiode eerder kan beëindigen of verlengen. De Obligaties worden uitsluitend aangeboden richt zich uitsluitend tot personen, die ingezetenen zijn in Nederland danwel in een lidstaat van de Europese Unie, waar ZonnepanelenDelen B.V. via een Europees Paspoort haar diensten verleent. Toewijzing van de Obligaties geschiedt ter discretie van de Uitgevende Instelling en geschiedt als regel op volgorde van de datum van inschrijving.

De looptijd van een Obligatie vangt aan op de datum van uitgifte van de Obligatie (verwacht 10 juni 2024) en eindigt, behoudens in het geval van vervroegde aflossing ter discretie van de Uitgevende Instelling in uitzonderlijke gevallen, op 9 juni 2034 (looptijd van 10 jaar).

De inkomsten van de 2.326 zonnepanelen zullen worden aangewend ter dekking van de jaarlijkse exploitatiekosten en ten behoeve van de financieringskosten; zijnde rente en aflossing op de Obligatielening.

De jaarlijkse rentecoupon (de Rente) die elk van de Obligaties draagt over hun uitstaande hoofdsom per Renteperiode, met ingang van de Uitgiftedatum tot aan de Expiratiedatum, is 7% over de uitstaande hoofdsom. De eerste Rente betaling vindt plaats op 30 juni 2025. Betaling van de overige Rente vindt plaats jaarlijks op 30 juni van ieder jaar.

De aflossing van de Obligaties per Renteperiode, ter grootte van 1/10<sup>e</sup> van de totale Obligatielening, zal na afloop van iedere Renteperiode worden uitbetaald uiterlijk 21 dagen na verloop van de Renteperiode, jaarlijks op 30 juni of zoveel eerder als de Uitgevende Instelling overgaat tot vervroegde aflossing met inachtneming van artikel 7.2. en 7.3 van de Obligatievoorwaarden. De laatste aflossing zal plaatsvinden uiterlijk 21 dagen na 9 juni 2034 (de **Expiratiedatum**).

#### **Mededelingen vooraf**

**Geïnteresseerden wordt nadrukkelijk geadviseerd dit Informatie Memorandum en het Blad met Essentiële Beleggingsinformatie zorgvuldig te lezen, kennis te nemen van de volledige inhoud ervan en, waar nodig, onafhankelijk advies in te winnen teneinde zich een afgewogen oordeel te vormen omtrent de risico's verbonden aan de aankoop van één of meer Obligaties. Een beschrijving van de risico's is opgenomen in Hoofdstuk 6 van dit Informatie Memorandum.**

De Uitgevende Instelling is verplicht tot het opstellen van het Blad met Essentiële Beleggingsinformatie, welke beschikbaar is op de volgende website: <https://zonnepanelendelen.nl/project/nami/>.

#### **ZonnepanelenDelen**

De Uitgevende Instelling maakt voor de Aanbieding van de Obligaties gebruik van het platform en de diensten van ZonnepanelenDelen B.V. Op het platform van ZonnepanelenDelen kunnen partijen, onder meer, obligaties aanbieden ter financieren van zonne-energieprojecten. Stichting Zonedelers, een stichting waarvan ZonnepanelenDelen B.V. de bestuurder is, wordt aangewezen om de belangen van investeerders onder deze Aanbieding te behartigen.

ZonnepanelenDelen B.V. noch de Stichting Zonedelers zijn verantwoordelijk voor de juistheid en volledigheid van de gegevens die zijn opgenomen in dit Informatie Memorandum.

#### **Verantwoordelijkheidsverklaring van de Uitgevende Instelling**

Uitsluitend de Uitgevende Instelling is verantwoordelijk voor de juistheid en volledigheid van de gegevens die zijn opgenomen in dit Informatie Memorandum, welke is uitgegeven onder de uitsluitende verantwoordelijkheid van de Uitgevende Instelling. De Uitgevende Instelling verklaart dat, na het treffen van alle redelijke maatregelen om zulks te verklaren en voor zover haar bekend, de gegevens die in dit Informatie Memorandum zijn opgenomen overeenstemmen met de werkelijkheid en dat er geen gegevens zijn weggelaten waarvan vermelding de strekking van dit Informatie Memorandum zou wijzigen.

Dit Informatie Memorandum bevat subjectieve verwachtingen, prognoses, veronderstellingen en aannames die in geen geval mogen worden uitgelegd

als een toezegging dan wel een garantie, waarop door een potentiële Obligatiehouder mag worden vertrouwd.

Bepaalde informatie die hierin is opgenomen, is gebaseerd op of afgeleid uit informatie verschaft door derden. Alhoewel de Uitgevende Instelling deze bronnen betrouwbaar acht, heeft zij zulke informatie niet geverifieerd en om deze reden wordt geen enkele verklaring, garantie of toezegging afgegeven, expliciet of impliciet, en geen aansprakelijkheid of verantwoordelijkheid aanvaard door de Uitgevende Instelling met betrekking tot de juistheid of volledigheid van zulke informatie.

Niemand anders dan de Uitgevende Instelling of ZonnepanelenDelen B.V. is gerechtigd enige informatie te verstrekken of enige verklaring af te leggen met betrekking tot de Uitgevende Instelling of de bij dit Informatie Memorandum geboden mogelijkheid van verwerving van Obligaties, voor zover die informatie niet ook in dit Informatie Memorandum vermeld staat. Indien zodanige informatie is verschaft of zodanige verklaringen zijn afgelegd, dient op dergelijke informatie of zodanige verklaringen niet te worden vertrouwd als zijnde verstrekt of afgelegd door of namens de Uitgevende Instelling.

De Uitgevende Instelling behoudt zich het recht voor om de voorwaarden van de Aanbieding aan te passen. In aanvulling hierop kan de informatie in dit Informatie Memorandum worden geactualiseerd, aangevuld en aangepast. Door het verstrekken van dit Informatie Memorandum nemen noch de Uitgevende Instelling, noch haar respectievelijke bestuurders, functionarissen, werknemers, agenten en/of adviseurs de verplichting op zich (maar behouden zich wel het recht daartoe voor) om een ontvanger te voorzien van toegang tot enige bijkomende informatie of om enige onnauwkeurigheid en/of onjuistheden in zulke informatie te corrigeren. Echter, als er sprake is van een materiële aanpassing zal een aangepaste versie van dit Informatie Memorandum of een aanvullend document worden verspreid aan de ontvangers van dit

Informatie Memorandum (behalve aan degenen wier inschrijving op de Obligaties is afgewezen), al naar gelang de omstandigheden. De overhandiging van dit Informatie Memorandum is onder geen enkele omstandigheid een verklaring of impliceert dat de informatie hierin juist is op een datum gelegen na de datum van dit Informatie Memorandum.

De inhoud van dit Informatie Memorandum mag niet zonder de uitdrukkelijke schriftelijke goedkeuring van de Uitgevende Instelling en ZonnepanelenDelen worden gereproduceerd, verspreid, gepubliceerd, gekopieerd of openbaar gemaakt aan derden. Dit Informatie Memorandum blijft te allen tijde eigendom van de Uitgevende Instelling.

Dit Informatie Memorandum dient in samenhang met de Bijlagen te worden gelezen. In geval van discrepantie tussen de tekst van dit Informatie Memorandum en de Bijlagen van dit Informatie Memorandum zullen de Bijlagen prevaleren. Op <https://zonnepanelendelen.nl/project/nami/> zullen tevens het Blad met Essentiële Beleggingsinformatie en de Informatiebrochure worden gepubliceerd.

Het aanbod tot verkrijging van de Obligaties wordt uitsluitend beheerst door het Nederlands recht. Dit Informatie Memorandum verschijnt alleen in de Nederlandse taal. Alle bedragen zijn in euro. Door ontvangst van dit Informatie Memorandum gaat de ontvanger onvoorwaardelijk akkoord met vrijwaringen als opgenomen in dit Informatie Memorandum en stemt de ontvanger er tevens mee in de informatie gegeven in dit Informatie Memorandum strikt vertrouwelijk te houden. Een belegger die als eiser een vordering bij een rechterlijke instantie aanhangig maakt met betrekking tot de informatie in het Informatie Memorandum dient, indien van toepassing volgens het toepasselijke recht van een lidstaat van de Europese Unie, de kosten voor vertaling van dit Informatie Memorandum te dragen voordat de rechtsvordering wordt ingesteld. Dit Informatie Memorandum is vastgesteld op **11-04-2024**.

## 2. Inhoudsopgave

<b>1. BELANGRIJKE INFORMATIE.....</b>	<b>1</b>
LEESWIJZER.....	1
SAMENVATTING VAN DE AANBIEDING.....	1
DOEL VAN DE FINANCIERING.....	1
MEDEDELINGEN VOORAF.....	2
ZONNEPANELENDELEN.....	2
VERANTWOORDELIJKHEIDSVERKLARING VAN DE UITGEVENDE INSTELLING.....	2
<b>2. INHOUDSOPGAVE.....</b>	<b>4</b>
<b>3. ZONNEDAKEN NAMI DE RIETVELDEN.....</b>	<b>6</b>
KERNINFORMATIE.....	6
INSTALLATIE.....	6
PRODUCTIEVERWACHTING.....	6
EXPLOITATIE.....	7
INVESTERING.....	7
<b>4. SAMENVATTING VAN DE AANBIEDING.....</b>	<b>8</b>
DE AANBIEDING.....	8
RENTE & RENDEMENT.....	9
PROGNOSE RENTE.....	9
VOORDEEL VOOR KLANTEN VAN ENGIE.....	9
PROGNOSE RENTE ENGIE KLANTEN.....	9
SAMENVATTING VAN DE BETROKKEN PARTIJEN.....	9
<b>5. UITGEVENDE INSTELLING &amp; BETROKKEN PARTIJEN.....</b>	<b>11</b>
UITGEVENDE INSTELLING.....	11
AAN FINANCIERING GERELATEERDE PARTIJEN.....	11
ZONNEPANELENDELEN EN STICHTING ZONNEDELERS.....	11
OVERIGE AAN EXPLOITATIE GERELATEERDE PARTIJEN.....	12
<b>6. RISICO'S.....</b>	<b>14</b>
ALGEMENE RISICO'S.....	14
RISICO'S TIJDENS BOUW.....	14
RISICO'S TIJDENS EXPLOITATIE.....	14
RISICO'S VAN CONTRACTPARTIJEN.....	15
RISICO'S VERBONDEN AAN DE OBLIGATIELEENING.....	16
OVERIGE ALGEMENE RISICO'S.....	17
<b>7. FINANCIËLE ANALYSE.....</b>	<b>18</b>
ALGEMEEN.....	18
TIMING.....	18
INKOMSTEN.....	18
UITGAVEN.....	19
RESULTERENDE KASSTROOM.....	20
WINSTUITKERINGSBELEID EN LIQUIDITEITSRISICO.....	20
RENDEMENTSBEREKENING OBLIGATIE.....	20
<b>8. FISCALE INFORMATIE.....</b>	<b>21</b>
PARTICULIERE DEELNEMER.....	21
ZAKELIJKE DEELNEMER.....	21
<b>9. DEELNAME OBLIGATIES.....</b>	<b>22</b>
DEELNAME.....	22
INSCHRIJVING.....	22
BETALING.....	22
<b>BIJLAGE 1 - DEFINITIES.....</b>	<b>24</b>
<b>BIJLAGE 2 – OVERZICHT VAN BELANGRIJKE DATA.....</b>	<b>26</b>
<b>BIJLAGE 3 - TECHNISCHE SPECIFICATIES PV-INSTALLATIE.....</b>	<b>27</b>
<b>BIJLAGE 4 – KASSTROOMOVERZICHT ZONNEDAKEN NAMI DE RIETVELDEN.....</b>	<b>31</b>
<b>BIJLAGE 5 - STATUTEN STICHTING ZONNEDELERS.....</b>	<b>31</b>
<b>BIJLAGE 6 - STATUTEN PROJECT A NES B.V.....</b>	<b>36</b>

<b>BIJLAGE 7 – OBLIGATIEVOORWAARDEN .....</b>	<b>47</b>
<b>BIJLAGE 8 – MODEL ACHTERSTELLINGSAKTE N.V.T.....</b>	<b>62</b>
<b>BIJLAGE 9 – ADRESSEN.....</b>	<b>63</b>

### 3. Zonnedaken Nami de Rietvelden

#### Kerninformatie

De opbrengsten van de Obligaties zullen worden aangewend ter financiering en exploitatie van het Zonnestroomsysteem. De specificaties van het Zonnestroomsysteem zijn als volgt:

<b>Locatie:</b>	Rietveldenkade 15 en Docterskampstraat 2D, 5222 AJ en respectievelijk 5222 AM, 's Hertogenbosch.
<b>Zonnepanelen:</b>	2.326 x JA Solar JAM72S03 360 & JAM72S03 375. Totaal 867,60 kWp.
<b>Garantie zonnepanelen:</b>	7 jaar productgarantie en 25 jaar vermogensgarantie >= 80,0%.
<b>Omvormers:</b>	11 x SMA Core 1 (50kw).
<b>Garantie omvormers:</b>	7 jaar productgarantie.
<b>Montagesysteem:</b>	Sunbeam.
<b>Nominale initiële Jaaropbrengst:</b>	771.991 kWh.

Het Zonnestroomsysteem is rechtstreeks aangesloten op het net. De hoeveelheid opgewekte zonnestroom zal worden bijgehouden door de omvormers, aangesloten op een gecertificeerde bruto-productiemeter.

#### Installatie

Op het moment van Uitgifte is het Zonnestroomsysteem al gebouwd en operationeel.



Hierboven is een impressie te zien van het Zonnestroomsysteem op de daken van de gebouwen gelegen aan Rietveldenkade 15 en Docterskampstraat 2D te 's Hertogenbosch. De Zonnepanelen zijn bevestigd op de daken van de gebouwen door middel

van een montagesysteem van het merk Sunbeam. De Zonnepanelen zijn geïnstalleerd in oost-west opstelling. In totaal zijn er 2.326 panelen aangesloten op 11 omvormers. Samen zorgen de 11 omvormers ervoor dat de gelijkstroom op laagspanningsniveau die geproduceerd wordt door de zonnepanelen wordt omgevormd in netconforme wisselstroom. De omvormers zijn via een onderverdeling aangesloten op de netaansluiting van Zonnedaken Nami de Rietvelden.

Er is gekozen voor zonnepanelen van het merk JA Solar om twee redenen:

1. Omdat voldaan wordt aan alle door ZonnepanelenDelen gestelde kwaliteitseisen zoals een lineaire prestatiegarantie, enkel positieve power tolerantie, IEC 61215 & 61730 certificering en anti-PID.
2. Omdat deze fabrikant door Bloomberg New Energy Finance o.a. in 2024 is geclassificeerd als een TIER 1 leverancier. Van deze classificering kan afgeleid worden dat het product 'bankable' is omdat ten minste 6 non-development banken in de voorgaande 24 maanden hier non-recourse projectfinanciering voor hebben verstrekt van ten minste 1,5 MWP.

Er is gekozen voor omvormers van het merk SMA omdat deze onder andere voldoen aan de IEC 62109-1 norm.

#### Productieverwachting

Om een goede inschatting te maken van de verwachte zonnestroomproductie is er een yield assessment rapport opgesteld. Een yield assessment rapport is een onafhankelijke analyse van het zonnestroomsysteem. Bij het opstellen van zo'n rapport worden alle eigenschappen van het zonnestroomsysteem meegenomen: het werkelijke legplan, merk en type zonnepaneel en omvormers, oriëntatie en hellingshoek, energieverliezen, en overige onzekerheden. De uitkomst is een verwachte yield waarmee een prognose gedaan kan worden van de zonnestroomproductie. Voor Zonnedaken Nami de

Rietvelden is een yield assessment rapport opgesteld met behulp van de specialistische PV software PVSol. Dit resulteert in een verwachte yield van **890 kWh/kWp** en daarmee **771.991 kWh** in het eerste volledige productiejaar. Het zonnestroomsysteem is al vanaf maart 2020 operationeel en de productie komt overeen met de verwachting.

### **Exploitatie**

De inkomsten van de Uitgevende Instelling, Project A NES B.V., bestaan voor dit Zonnestroomsysteem enerzijds uit een vergoeding met een vast tarief voor de Zonnestroom van Zonnedaken Nami de Rietvelden. Hiertoe is een Exploitatieovereenkomst voor een periode van minstens 10 jaar afgesloten met NaMi Energy Solutions B.V.. Deze vaste vergoeding komt nagenoeg overeen met de SDE++ subsidie die reeds is toegewezen aan de Uitgevende Instelling. Ten behoeve van de exploitatie van het Zonnestroomsysteem is er een opstalovereenkomst afgesloten met dakeigenaar Juliet H Properties s.à.r.l. voor het gebruik van de daken van de gebouwen voor een periode van 17 jaar.

De jaarlijkse direct aan het Zonnestroomsysteem gelieerde exploitatiekosten bestaan onder andere uit onderhouds- en verzekeringskosten, beheerskosten plus de administratiekosten van de Obligaties. Voor

meer informatie over de exploitatie inkomsten en kosten, zie Hoofdstuk 7: Financiële analyse.

### **Investing**

De totale investeringsbegroting exclusief btw van het Zonnestroomsysteem bedraagt EUR 482.063,-, onder te verdelen als volgt:

- Ca. 90%: Kosten voor de zonnepanelen, omvormers, draagconstructie, kabels & toebehoren inclusief aansluiting op het net, trafo's en projectrechten. Turn-key (op)geleverd.
- Ca. 0%: Voorbereidingskosten voor onder andere het constructieonderzoek, opstellen van contracten en ontwikkelen van het project.
- Ca. 5%: Transactiekosten voor het verkrijgen van de Obligatielening en juridische kosten voor het oprichten van de vennootschap.
- Ca. 5%: Financiële reserves waaronder een post onvoorzien en werkkapitaal teneinde te voorzien in voldoende liquiditeit met name voor de reservering voor onderhoudsposten na afloop van de garanties.

Bovenstaande percentages zijn afgerond op hele procentpunten. Hierdoor kan het zijn dat de som van de percentages niet precies op 100% uitkomt.



## 4. Samenvatting van de Aanbieding

### De Aanbieding

De voornaamste kenmerken van de aangeboden Obligatielening zijn als volgt:

- De omvang van de financiering door middel van Obligaties voor Zonnedaken Nami de Rietvelden bedraagt **EUR 368.000,-** (14.720 Obligaties).
- De nominale waarde en uitgifteprijs per Obligatie (een **Obligatie**) bedraagt EUR 25,00 (vijfentwintig euro).
- Deelname is mogelijk vanaf EUR 25,00.
- Ter zake van de Aanbieding worden **géén** emissiekosten berekend.
- De in dit Informatie Memorandum besproken Obligatielening vangt aan op de datum van uitgifte van de Obligaties (verwacht 10 juni 2024) en eindigt, behoudens in het geval van vervroegde aflossing ter discretie van de Uitgevende Instelling, conform artikel 6 van de Obligatievoorwaarden, op 9 juni 2034 (een **looptijd van 10 jaar**).
- De **Renteperiode** bedraagt 12 maanden en vangt aan op 10 juni 2024 t/m 9 juni van elk opvolgend jaar. De Rente over de eerste Renteperiode, welke aanvangt op 10 juni 2024, is betaalbaar op 30 juni 2025<sup>1</sup>. De Rente over de overige Renteperiodes is betaalbaar op 30 juni <sup>1</sup> na afloop van een Renteperiode.
- De vaste rentecoupon (de **Rente**) per Obligatie gedurende de Renteperiode wordt vastgesteld op basis van een vast rentepercentage, te weten 7,0% van de uitstaande hoofdsom.
- De Obligaties vormen directe en onvoorwaardelijke verplichtingen van de Uitgevende Instelling jegens een Obligatiehouder die onderling gelijk in rang zijn zonder enig verschil in preferentie.
- De Obligaties zijn **achtergesteld** aan de natuurlijke preferente crediteuren van de Uitgevende Instelling zoals bijvoorbeeld de belastingdienst.
- De Obligaties zijn beperkt overdraagbaar, want er gelden overdrachtsbeperkingen met betrekking tot de Obligaties. De Obligaties zijn slechts overdraagbaar wanneer gebruik wordt gemaakt

van het daartoe bestemde model Overdrachtsakte en met instemming van de Uitgevende Instelling. Zie voor de risico's met betrekking tot deze beperkte overdraagbaarheid ook Hoofdstuk 6.

- In geval van faillissement van de Uitgevende Instelling kunnen de Obligatiehouders pas worden terugbetaald indien er nog gelden resteren nadat de andere (wettelijk) preferente crediteuren zijn voldaan.
- Indien betalingen aan Obligatiehouders om bovengenoemde redenen worden opgeschort, zullen de opgeschorte bedragen worden bijgeschreven op het op enig moment openstaande bedrag van de Hoofdsom en zal de betreffende Uitgevende Instelling alsnog trachten op een later moment, aan haar verplichtingen aan Obligatiehouders te voldoen.
- Het vorderingsrecht van de Obligatiehouder op betaling van de rente en/of het restant van de Hoofdsom van de Obligaties door de Uitgevende Instelling zal niet verjaren.
- Behoudens de mogelijkheid tot vervroegde aflossing ter discretie van de Uitgevende Instelling in uitzonderlijke omstandigheden (zoals gespecificeerd in artikel 6 van de Obligatievoorwaarden) vindt terugbetaling van de Hoofdsom van de Obligaties plaats volgens een lineair aflossingsschema;
- De **aflossing** van de Obligaties geschiedt volgens een lineair aflossingsschema waarbij de eerste aflossing plaatsvindt op 30 juni 2025 en de laatste aflossing uiterlijk 21 dagen na 9 juni 2034.
- Ter zekerheid voor de nakoming van de betalingsverplichtingen onder de Obligatielening worden pandrechten in 1<sup>e</sup> rang op het Zonnestroomsysteem en de bijbehorende projectcontracten van de Uitgevende Instelling gevestigd.
- De Obligaties worden beheerst door Nederlands recht en zijn onderworpen aan de voorwaarden zoals opgenomen in Bijlage 7 - Obligatievoorwaarden.

---

<sup>1</sup> Indien in enig jaar deze datum niet een dag is waarop banken in Nederland open plegen te zijn, geldt in plaats hiervan de eerstvolgende dag waarop banken open plegen te zijn.

## Rente & Rendement

De jaarlijkse Rente per Obligatie wordt als volgt vastgesteld:

Jaarlijkse Rente per Obligatie = Vast rentepercentage x Uitstaande Hoofdsom:

- Vast rentepercentage: 7,0%.
- Uitstaande hoofdsom: De hoogte van het totale bedrag dat nog verschuldigd is op de Obligatielening.

## Prognose Rente

Hieronder volgt een prognose van de verwachte opbrengst van een Obligatie over de gehele looptijd. De berekening van de verwachte opbrengst per Obligatie is gebaseerd op de volgende aannames:

- Looptijd: de looptijd van een Obligatie is 10 jaar vanaf de datum van uitgifte van de Obligatie, verwacht op 10 juni 2024 en derhalve tot 9 juni 2034.
- De netto-opbrengst van één (1) Obligatie is op basis hiervan:

Nominale waarde	- EUR 25,00
Rente 10 jaar	+ EUR 9,63
Terugbetaling Inleg	+ EUR 25,00
<b>Totaal</b>	<b>+ EUR 9,63 (IRR 7,0%)</b>

De effectieve Rente over de volledige looptijd wordt berekend aan de hand van de 'Internal Rate of Return' (IRR). De IRR is het te verwachten rendement op een investering, waarbij rekening wordt gehouden met de hoogte en het moment van de kasstromen voor opbrengsten en uitgaven (verdiscontering) ten aanzien van de investering. Hierbij wordt ervan uitgegaan dat over de uit te keren som een vergelijkbaar rendement behaald kan worden gedurende de looptijd van de investering. **Het effectieve rendement in het uitgangsscenario, uitgedrukt als de IRR, bedraagt 7,0%.**

## Voordeel voor klanten van ENGIE

ENGIE wil het zelf opwekken van energie graag stimuleren. ZonnepanelenDelen heeft met ENGIE afgesproken dat Obligatiehouders die ten tijde van de Rentebetaling geregistreerd staan als een klant van

ENGIE een aanvullende opslag ontvangen. Het rendement is daarmee extra aantrekkelijk als je overstapt naar ENGIE.

## Prognose Rente ENGIE klanten

Hieronder volgt een prognose van de verwachte opbrengst van een Obligatie voor Obligatiehouders die tevens een leveringsovereenkomst hebben met **ENGIE**.

Obligatiehouders die ten tijde van het aflopen van het Rentejaar geregistreerd staan als klant van ENGIE ontvangen een aanvullende klantopslag van 7,5 eurocent per Obligatie (met een maximum van EUR 22,50 voor de totale portefeuille van de Obligatiehouder).

ENGIE keert jaarlijks de klantopslag uit aan Obligatiehouders die tijdens de renteperiode geregistreerd staan als klant van ENGIE. Het rendement is daarom extra aantrekkelijk als je klant bent, of overstapt naar ENGIE.<sup>3</sup>

De netto-opbrengst van één (1) Obligatie is op basis hiervan:

Nominale waarde	- EUR 25,00
Voordeel 10 jaar	+ EUR 10,38
Terugbetaling Inleg	+ EUR 25,00
<b>Totaal</b>	<b>+ EUR 10,38 (IRR 7,5%)</b>

De effectieve Rente over de volledige looptijd wordt berekend aan de hand van de IRR. Op deze manier wordt het rentepercentage vastgesteld dat overeenkomstig is met een lening die gelijke kasstromen heeft. **Het effectieve rendement in het uitgangsscenario, uitgedrukt als de IRR, bedraagt 7,5%.**

Een uitgebreide berekening van de beschreven prognose van het rendement is terug te vinden in het kasstroomoverzicht in **Bijlage 4**.

## Samenvatting van de betrokken Partijen

Project A NES B.V. heeft een zonne-energie-installatie van Nami Energy Solutions B.V. gekocht, die eerder de installatie heeft gekocht van Dutch Solar Energy B.V.

<sup>3</sup> De verrekening vindt plaats over de gehele portefeuille van de Obligatiehouder via alle projecten bij ZonnepanelenDelen in

samenwerking met ENGIE. De klantopslag is gemaximeerd op EUR 22,50 per Obligatiehouder per jaar.

en levert de zonnestroom aan NaMi Energy Solutions B.V. op basis van een Exploitatieovereenkomst voor een periode van 15 jaar. Tevens heeft Project A NES B.V. een opstalovereenkomst afgesloten met dakeigenaar Juliet H Properties s.à.r.l. voor het gebruik van de daken van de gebouwen voor een periode van 17 jaar.

De financiering is als volgt samengesteld:

1. De uitgifte van een Obligatielening waarbij Project A NES B.V. wordt ondersteund door ZonnepanelenDelen B.V. die via de Trustee Stichting Zonnedelaers de Obligatiehouders vertegenwoordigt.
2. Storting van eigen vermogen door de aandeelhouders van Project A NES B.V. zijnde NaMi Energy Solutions B.V..

## 5. Uitgevende instelling & betrokken partijen

Dit hoofdstuk beschrijft de Uitgevende Instelling en de verschillende partijen die betrokken zijn bij de ontwikkeling, realisatie en exploitatie van Zonnedaken Nami de Rietvelden.

### Uitgevende instelling

Project A NES B.V. is gevestigd aan de Rietveldenkade 15 in 's Hertogenbosch. Zij is de Uitgevende Instelling van de Obligaties en is juridisch en economisch gerechtigde van de zonnepanelen, omvormers, bijbehorende kabels en montagemateriaal, alsmede van alle andere vermogensbestanddelen van het Zonnestroomsysteem. De Kernegegevens van de Uitgevende Instelling zijn als volgt:

Rechtsvorm	besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid
KvK-registratie	91634040
Toepasselijk recht	Nederlands recht
Adres	Rietveldenkade 15
Plaats	5222 AJ, 's Hertogenbosch
E-mail	f.bruurs@smarthublogistics.nl
Website	<a href="https://www.smarthublogistics.nl/">https://www.smarthublogistics.nl/</a>

De Uitgevende Instelling is speciaal opgericht ten behoeve van de aanschaf, bouw en exploitatie van het Zonnestroomsysteem. De aandeelhouder is NaMi Energy Solutions B.V..

Het dagelijks bestuur en operationele beheer van de Uitgevende Instelling wordt gevormd door NaMi Energy Solutions B.V. op basis van een managementovereenkomst. De Uitgevende Instelling heeft geen personeel in dienst. De statuten van de Uitgevende Instelling zijn aangehecht in Bijlage 6.

### Aan financiering gerelateerde partijen

Hieronder volgt een overzicht van de aan financiering gerelateerde partijen.

#### ZonnepanelenDelen en Stichting Zonnedelaars

ZonnepanelenDelen B.V. beheert een investeringsplatform voor zonne-energieprojecten. Op dit platform kunnen ondernemers op het gebied van zonne-energie obligaties aanbieden voor de financiering van zonnestroomsystemen of activiteiten

gerelateerd aan zonne-energie. De Uitgevende Instelling biedt de Obligaties aan via het platform van ZonnepanelenDelen B.V. Naast dat Project A NES B.V. gebruik maakt van het platform maakt zij gebruik van financiële & administratieve diensten van ZonnepanelenDelen B.V. Onder administratie van de Obligaties wordt in ieder geval verstaan:

- het bijhouden en bijwerken van een register (met (persoons)gegevens) van de obligatiehouders, waarbij de Obligaties conform de Wet girale effectenverkeer zijn geleverd aan ZonnepanelenDelen B.V. voor opname in haar Verzameldepot;
- het bijhouden en vastleggen van de Rente en de geproduceerde zonne-energie.

ZonnepanelenDelen B.V. verzorgt in opdracht van Project A NES B.V. naast de administratie van de Obligaties de jaarlijkse betaling van de Rente.

Met betrekking tot de diensten die ZonnepanelenDelen B.V. aan Project A NES B.V. verleent wordt een serviceovereenkomst afgesloten. Op basis van de serviceovereenkomst verbindt ZonnepanelenDelen B.V. zich om de administratieve diensten uit te voeren en het platform ter beschikking te stellen en ervoor te zorgen dat de Uitgevende Instelling toegang heeft tot relevante informatie. Deze serviceovereenkomst wordt aangegaan op de uitgiftedatum van de Obligaties voor een periode die verstrijkt 1 maand na de 9 juni 2034.

ZonnepanelenDelen B.V. ontvangt voor de diensten en het beschikbaar stellen van het platform een jaarlijkse vergoeding, plus transactiekosten met betrekking tot uitbetaling van Rente en aflossingen. Voor betalingen wordt gebruik gemaakt van een professionele betaaldienstverlener.

Stichting Zonnedelaars treedt op als behartiger van de belangen van de houders van Obligaties. ZonnepanelenDelen B.V. is de bestuurder van Stichting Zonnedelaars.

Het doel van Stichting Zonnedelaars is: (a) het naar eigen inzicht behartigen van de belangen van de

houders van Obligaties, (b) het uitoefenen van alle aan de Obligaties verbonden rechten, (waaronder het uitoefenen van stemrechten indien van toepassing), in het belang van de houders van de Obligaties, (c) het beheren en administreren van de Obligaties, (d) het verkrijgen, houden, beheren, afstand doen van, opzeggen en uitwinnen van zekerheidsrechten ten behoeve van de houders van Obligaties en (e) het verrichten van al hetgeen met het vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn (zie Bijlage 5).

Houders van Obligaties verschaffen aan Stichting Zonnedelaars een volmacht om in overeenstemming met het bepaalde in de Obligatievoorwaarden namens de houders van Obligaties te handelen. Stichting Zonnedelaars zal ook zekerheidsrechten (pandrecht op roerende zaken en vorderingen) verkrijgen die zij zal uitoefenen en uitwinnen ten behoeve van de houders van Obligaties.

#### **Overige aan exploitatie gerelateerde partijen**

Gebouweigenaar: Juliet H Properties s.à.r.l. is eigenaar van de daken van de gebouwen en stelt dit beschikbaar. Dit is vastgelegd in een opstalovereenkomst. Enkele relevante kenmerken van deze overeenkomst zijn:

- Duur. De overeenkomst is voor een onafgebroken periode van 17 jaar, gerekend vanaf startdatum van de installatie van de zonnepanelen.
- In het geval van tussentijdse de- en hermontage van de zonnepanelen als gevolg van verbouwing, onderhoud en/of sloop van de gebouwen zijn de hieruit voortvloeiende kosten voor rekening van de NaMi Energy Solutions B.V..

Afnemer energie: De opgewekte zonnestroom zal direct afgenomen worden door NaMi Energy Solutions B.V. op basis van een Exploitatieovereenkomst. Enkele relevante kenmerken van deze overeenkomst zijn:

- Duur. De overeenkomst is voor een periode van 15 jaar.
- Tarief. De vergoeding per geleverde kWh zonnestroom onder de Exploitatieovereenkomst is vooraf vastgesteld.

Installateur: Dutch Solar Energy B.V. heeft het Zonnestroomsysteem geleverd en geïnstalleerd.

Daarnaast zorgt zij voor het jaarlijkse onderhoud. De volgende garanties zijn van toepassing vanaf opleveringsdatum:

- 60 maanden systeemgarantie. Bij niet juiste werking van de verschillende componenten die onder de garantie vallen zal Dutch Solar Energy B.V. dit verhelpen, normaal gesproken met inbegrip van vervangings- en verplaatskosten.
- Performance Ratio (PR) Garantie van 85,0%.
- In aanvulling hierop zijn de garanties van de producenten op de individuele componenten van toepassing, zijnde 10 jaar productgarantie en 25 jaar vermogensgarantie op de zonnepanelen, 10 jaar productgarantie op de omvormers, en 10 jaar productgarantie op de onderconstructie. Aangezien de productgarantie van de omvormers korter is dan de looptijd van de Obligatielening is er een onderhoudsreserve (Maintenance Reserve Account) opgenomen ter vervangingen van eventuele defecte omvormers.

Er wordt tevens een serviceovereenkomst afgesloten met Everday B.V. Deze overeenkomst voorziet in het preventief en correctief onderhoud en noodzakelijke reparatie voor een duur van 10 jaar na oplevering. Deze overeenkomst voorziet erin dat er jaarlijks een inspectie wordt uitgevoerd inclusief verslaglegging en dat de zonnepanelen op basis van 'Spot Cleaning' worden gereinigd indien dit door de onderhoudspartij noodzakelijk wordt geacht voor het realiseren van het overeengekomen rendement (de Performance Ratio).

Verzekeraars: Gedurende de exploitatieperiode draagt de Uitgevende Instelling er zorg voor dat de zonnepanelen verzekerd zijn tegen onheil van binnen en buiten. Hiertoe zal zij een verzekering afsluiten bij Ecclesia (of vergelijkbaar). Enkele relevante kenmerken van deze verzekering zijn:

- Materiële schade: verzekerd is een plotselinge en onvoorziene beschadiging van het Zonnestroomsysteem door een van buitenkomend onheil alsmede verlies van de verzekerde zaak als gevolg van diefstal, mits ontstaan in de verzekeringstermijn. De maximale dekking betreft de vervangingswaarde van het Zonnestroomsysteem, met een maximum van EUR 523.500,-.

- Eigen gebrek: verzekerd is ook eigen gebrek schade (schade veroorzaakt door de aard of een gebrek van de verzekerde zaak zelf). Maximale dekking bedraagt ook hier EUR 523.500,-.
- Productieverlies uit hoofde van bovengenoemde beschadigingen is gedekt tot een maximum van 26 weken;
- Het eigen risico bedraagt een minimum van EUR 1.500,- en maximum van EUR 2.500,-;
- Schade als gevolg van Atoomkernreacties, terrorisme en kwaadwillige besmetting, oorlog, opzet, experimenten en beproevingen, esthetische gebreken, kosten voor revisie, veranderingen en verbeteringen, slijtage, corrosie en oxidatie en degeneratie van de zonnepanelen is niet verzekerd.

Ter aanvulling op de verzekering tegen onheil van binnen en buiten draagt de Uitgevende Instelling er ook zorg voor dat zij in het bezit is van een aansprakelijkheidsverzekering. Ook hiertoe zal een verzekering worden afgesloten bij NBA (of

vergelijkbaar). Enkele relevante kenmerken van deze verzekering zijn:

- Maximale dekking per aanspraak per project van EUR 2.500.000,-;
- Maximale dekking per verzekeringsjaar per project van EUR 5.000.000,-;
- Schade aan de opstal veroorzaakt door de PV-installatie is verzekerd onder deze polis;
- Het eigen risico bedraagt EUR 1.000,- ;

RVO: Rijksdienst voor Ondernemend Nederland houdt zich bezig met de uitvoering van een aantal regelingen die vallen onder de verantwoordelijkheid van het Ministerie van Economische zaken. Onder andere houdt zij zich bezig met de toekenning en uitbetaling van de SDE+ Subsidie vergoeding aan producenten van duurzame energie. Voor het Zonnestroomsysteem is de SDE+ Subsidieregeling aangevraagd welke op 21-06-2018 is beschikt met een maximum van EUR 1.034.550,-.

## 6. Risico's

*In dit hoofdstuk worden de risico's beschreven tijdens de bouw- en exploitatiefase. In beginsel zijn de rente en aflossingsverplichtingen gedekt uit de kasstromen van de door de Uitgevende Instelling in eigendom zijnde zonnepanelen. Er zijn echter risico's van de contractpartijen en overige risico's als gevolg waarvan de (terug)betaling door de Uitgevende Instelling van de Rente en/of de Hoofdsom van de Obligaties niet of niet geheel kan worden voldaan.*

*Wij kunnen niet alle risico's benoemen die horen bij de aanschaf van één of meer Obligaties. Deze kunnen wij ook niet allemaal voorspellen. Hieronder leggen wij u de belangrijke risico's uit die samenhangen met de exploitatie en de beoogde aanschaf van de 2.326 zonnepanelen en het investeren in het Project.*

### **Algemene risico's**

Samenloop. Een belangrijk risico is gelegen in de samenloop van verschillende risicofactoren, dus wanneer verschillende risicofactoren tegelijkertijd optreden. Een dergelijke samenloop kan leiden tot een situatie waarbij de resterende risico's voor de houders van Obligaties significant zijn, hetgeen gevolgen kan hebben voor de betaling van de verwachte Rente en/of de aflossing van de Obligaties.

Beperkt eigen vermogen. De Uitgevende Instelling is speciaal opgericht ten behoeve van de financiering en exploitatie van het Project. De Uitgevende Instelling haar eigen vermogen is beperkt ten opzichte van het vreemd vermogen. Dit betekent dat de buffer aan eigen vermogen klein is waardoor bij tegenvallende resultaten de uitgevende instelling relatief snel niet meer aan haar verplichtingen op de obligaties zal kunnen voldoen.

### **Risico's tijdens bouw**

Tijdsoverschrijding. Het Zonnestroomsysteem is al opgeleverd. Dit risico is daarom niet van toepassing.

Kostenoverschrijding. Het Zonnestroomsysteem is al opgeleverd. Dit risico is daarom niet van toepassing.

Calamiteiten. Het Zonnestroomsysteem is al opgeleverd. Dit risico is daarom niet van toepassing.

### **Risico's tijdens exploitatie**

Lagere productie. De productieverwachting is gebaseerd op een langjarig gemiddelde zoninstraling en een technische performance ratio zoals uit het yield assessment naar voren is gekomen. Een lagere zoninstraling of tegenvallende performance ratio zal een lagere productie tot gevolg hebben, wat zal leiden tot minder inkomsten voor de Uitgevende Instelling.

Prijrisico. De marktprijzen voor elektriciteit kunnen in de toekomst dalen of stijgen. De energiemarkt en energieprijzen worden onder andere beïnvloed door actuele wereldwijde situaties en onrust. Doordat de Uitgevende instelling een vaste vergoeding ontvangt voor de exploitatie van de zonnepanelen zijn de inkomsten van de Uitgevende Instelling nu niet afhankelijk van de prijs van elektriciteit. Echter, als deze situatie zou veranderen, bijvoorbeeld in het geval van faillissement van de afnemer, bestaat het risico dat de inkomsten afnemen en niet voldoende zijn om de kosten van de exploitatie en rente en aflossing te voldoen.

Curtailement. Om het elektriciteitsnet efficiënter te benutten is curtailement geïntroduceerd. Hierdoor kan de netbeheerder aan producenten van duurzame energie, zoals de Uitgevende Instelling, vragen om hun zonnestroomsysteem tijdelijk volledig of gedeeltelijk uit te zetten. Bijvoorbeeld op hele zonnige of winderige dagen. In de praktijk gebeurt dit slechts enkele keren per jaar. Door ontwikkelingen in het elektriciteitsnet kan dit in de toekomst vaker of juist minder vaak voorkomen. In deze gevallen zal er minder zonnestroom worden opgewekt waardoor er minder inkomsten zijn. Dit kan een negatief effect hebben op de hoogte van de Rente en de mogelijkheid voor de Uitgevende Instelling om volledig aan de terugbetaalverplichting onder de Obligatielening te kunnen voldoen.

Technische gebreken. Het risico bestaat dat het Zonnestroomsysteem niet naar behoren functioneert. In dat geval zal er minder zonnestroom worden opgewekt waardoor er minder inkomsten zijn en/of er extra kosten gemaakt moeten worden voor het herstel van het defect. Dit kan een negatief effect hebben op de mogelijkheid voor de Uitgevende Instelling om

volledig aan de terugbetaalverplichting onder de Obligatielening te kunnen voldoen.

Calamiteiten. Het risico bestaat dat zich schade aan het Zonnestroomsysteem voordoet door oorzaken van buitenaf. Voor het herstel van de installatie is het Zonnestroomsysteem in deze situatie verzekerd tegen schade door dergelijke oorzaken van buitenaf zoals bijvoorbeeld brand, en normale natuurkrachten zoals wind, storm, hagel, sneeuwdruk en bevriezing, blikseminslag.

Indien deze situatie zich voordoet is het mogelijk dat er gedurende kortere of langere tijd geen zonnestroom kan worden opgewekt totdat de installatie is hersteld. Het Zonnestroomsysteem is verzekerd voor een maximale periode van 26 weken tegen dit opbrengstverlies. In het geval er geen of minder zonnestroom kan worden opgewekt of indien het opbrengstverlies onvoldoende wordt gedekt zullen er minder inkomsten zijn en/of dienen er mogelijk extra kosten gemaakt moeten worden voor het herstel van het Zonnestroomsysteem. Dit zorgt mogelijk voor verminderde inkomsten van de Uitgevende Instelling wat een negatief effect kan hebben op de mogelijkheid van de Uitgevende Instelling om volledig aan de rentebetalingen of de terugbetaalverplichting onder de Obligatielening te kunnen voldoen.

Verzekeringen en onverzekerbare risico's. Voor de operationele fase van het Zonnestroomsysteem is een aantal verzekeringen afgesloten. Niet alle risico's met betrekking tot het Zonnestroomsysteem zijn echter verzekeraar. Zo zijn bijvoorbeeld natuurrampen, terroristische aanslagen en oorlogen niet verzekeraar. Daarnaast kan het voorkomen dat verzekeringen geen of geen volledige dekking bieden voor specifieke risico's. Bovendien kunnen ontwikkelingen op de verzekeringsmarkt leiden tot hogere verzekeringspremies. Voorgaande kan negatief van invloed zijn op de financiële positie van de Uitgevende Instelling (bijvoorbeeld omdat schade aan het Zonnestroomsysteem of eventueel opbrengstverlies niet (volledig) wordt uitbetaald), waardoor zij mogelijk niet volledig of niet tijdig de aflossing van de Obligaties aan de houders van Obligaties kan betalen.

#### **Risico's van contractpartijen**

Risico van Wanbetaling en/of faillissement van de eigenaar van de daken van de gebouwen. Bij

faillissement van Juliet H Properties s.à.r.l. blijft het recht om op dak van de gebouwen het Zonnestroomsysteem te mogen exploiteren in stand. Dit is vastgelegd in de opstalovereenkomst en de akte van opstalrecht. In de opstalovereenkomst, met de eigenaar van de daken van de gebouwen gelegen aan de Rietveldenkade 15 en Docterskampstraat 2D (Juliet H Properties s.à.r.l.), is overeengekomen dat het Zonnestroomsysteem gedurende een onafgebroken periode van minimaal 17 jaar geëxploiteerd mag worden. Van de overeenkomst wordt een akte ingeschreven in het kadaster, waardoor de exploitatie ook doorgang kan vinden bij een faillissement van de gebouweigenaar.

Risico van Wanbetaling en/of faillissement van de afnemer van de opgewekte stroom. Voor de opgewekte zonnestroom wordt een periodieke vergoeding ontvangen van NaMi Energy Solutions B.V.. In het onvoorziene geval dat deze afnemer failliet gaat, zal er gezocht moeten worden naar een andere afnemer. Het kan zijn dat hierdoor een andere prijsstructuur voor de inkomsten ontstaat waardoor de inkomsten van de Uitgevende Instelling lager uit kunnen vallen dan verwacht op basis van de huidige Exploitatieovereenkomst of dat het project voortijdig moet worden gestopt. Dit kan ertoe leiden dat de Uitgevende Instelling niet (volledig) en/of niet tijdig de aflossing van de Obligaties aan de houders van Obligaties kan betalen.

Faillissement bestuurder. In het geval dat NaMi Energy Solutions B.V. gedurende de exploitatie failliet gaat zal er een andere partij gezocht moeten worden die de taken over zal nemen en het management van het zonne-energieproject verzorgt. Dit heeft geen direct effect op de zonne-installatie zelf. De mogelijkheid bestaat dat kosten hiervoor hoger zullen zijn wat ertoe kan leiden dat het voor de Uitgevende Instelling niet mogelijk is de Rente en de Hoofdsom (tijdig) aan de Obligatiehouder te betalen.

Faillissement leverancier en onderhoudspartij. De mogelijkheid bestaat dat de hoofdaannemer of onderhoudspartij gedurende de looptijd van de Obligatielening niet aan haar verplichtingen voldoet danwel kan voldoen. Indien dit geval zich voordoet, zal een andere partij gevraagd worden deze taken over te nemen. Geprobeerd zal worden om dit onder dezelfde (financiële) condities te laten plaatsvinden. De



mogelijkheid bestaat dat de zonnepanelen (tijdelijk) minder stroom opwekken dan verwacht, of dat de kosten van het onderhoud zullen stijgen, hetgeen ertoe kan leiden dat de Uitgevende Instelling onvoldoende geld tot haar beschikking heeft om de Rente op de Obligatielening (tijdig) aan de Obligatiehouder te betalen.

Faillissement andere leveranciers. Voor eventuele andere leveranciers of onderaannemers geldt ook dat in geval van faillissement een andere partij gevraagd wordt de taken van de desbetreffende leverancier of afnemer over te nemen. De mogelijkheid bestaat echter dat de kosten hoger en/of opbrengsten lager zullen zijn, wat ertoe kan leiden dat het voor de Uitgevende Instelling niet mogelijk is de Rente van de Obligatielening (tijdig) aan de Obligatiehouder te betalen.

Contracten en overeenkomsten. De Uitgevende Instelling gaat verschillende contracten en overeenkomsten aan. Ondanks de zorgvuldigheid bij het aangaan van deze overeenkomsten kan er onenigheid ontstaan doordat (bijvoorbeeld) (i) interpretatieverschillen ontstaan of (ii) partijen onvoorzien niet aan hun verplichtingen kunnen/willen voldoen. Afwijkingen in de gemaakte afspraken door niet voorziene omstandigheden kunnen van invloed zijn op het verwachte rendement en de mogelijkheden van de Uitgevende Instelling om aan haar verplichtingen te voldoen.

#### **Risico's verbonden aan de Obligatielening**

Risico van vervroegde aflossing. Er is sprake van het risico op vervroegde aflossing omdat de Uitgevende Instelling mogelijk eerder kan besluiten de Obligaties af te lossen. Dit betekent voor u als belegger dat bij een dergelijke vervroegde aflossing mogelijk minder Rente wordt opgebouwd. De Uitgevende Instelling is mogelijk een boeterente verschuldigd bij een dergelijke vervroegde aflossing.

Beperkte handelbaarheid Obligaties. De Obligaties zullen in beginsel niet op enige gereguleerde markt of multilaterale handelsfaciliteit worden genoteerd of verhandeld. De Obligaties zijn slechts overdraagbaar wanneer gebruik wordt gemaakt van het daartoe bestemde model Overdrachtsakte en met instemming van de Uitgevende Instelling.

Tussentijdse verhandeling van een Obligatie kan alleen plaatsvinden als zich zowel een koper als een verkoper heeft gemeld bij de Uitgevende Instelling per e-mail via f.bruurs@smarthublogistics.nl. De verhandeling van de Obligatie zal geschieden tegen de nominale waarde, of een waarde anderszins overeengekomen tussen kopende en verkopende partij. De Uitgevende Instelling zal gerechtigd zijn ter zake de administratie van de overdracht twee procent (2,0%) van de nominale waarde van de over te dragen Obligaties in rekening te brengen bij de kopende partij, met een minimum van EUR 10,- per transactie. De Obligaties kunnen enkel aan ingezetene van Nederland worden overgedragen. Het kan dus voorkomen dat de houder van een Obligatie deze mogelijk niet kan overdragen.

Waarde van de Obligatie. Het risico bestaat dat gedurende de Looptijd van de Obligaties de waarde van de Obligatie niet objectief te bepalen is, en/of dat bij overdracht van de Obligatie(s) de kopende partij deze wil overnemen voor een prijs anders dan de reële waarde.

Waarde fluctuaties. Op de Obligaties wordt een Rente vergoed die gedurende de Looptijd kan wijzigen. De waardering van de Obligaties is, naast de omstandigheden zoals hierboven onder 'Risico waardering van de Obligaties' beschreven, mede afhankelijk van de ontwikkeling van de marktrente. Een stijging van de marktrente leidt in beginsel tot een waardedaling van de Obligaties en vice versa. Het risico bestaat dat bij verkoop van de Obligaties voor de Aflossingsdatum, de waarde van de Obligaties in het economisch verkeer lager is dan de op dat moment uitstaande Hoofdsom, vanwege een hogere marktrente.

De Obligatiehouders hebben een preferente positie ten opzichte van de aandeelhouder(s) van de Uitgevende Instelling. De Uitgevende Instelling zal geen dividend of andere uitkeringen doen aan haar aandeelhouder(s) alvorens aan de verplichtingen jegens de Obligatiehouders is voldaan.

Non-recourse. De Obligatielening is een non-recourse financiering. Dat betekent dat de Obligatiehouders uitsluitend een verhaalsrecht hebben op het vermogen van de Uitgevende Instelling en zich niet kunnen verhalen op het (privé)vermogen van de directie of aandeelhouder(s) van de Uitgevende

Instelling. De Uitgevende Instelling is specifiek opgericht voor de ontwikkeling en exploitatie van het Project en heeft naast het vermogen in verband met het Project slechts een beperkt eigen vermogen om zich op te verhalen. Er is dus een risico dat bij tegenvallende resultaten er onvoldoende vermogen is om aflossingen of rente onder de Obligaties te voldoen.

**Overige algemene risico's**

Wet en regelgeving. Opgemerkt dient te worden dat het risico bestaat dat door jurisprudentie, gewijzigde wet- en regelgeving of politieke besluitvorming in algemene zin de positie van de Obligatiehouders kan

wijzigen. Dit zou mogelijk financiële, juridische en/of fiscale consequenties voor het Zonnestroomsysteem kunnen hebben. Indien de financiële uitgangspunten van de Obligatie wijzigt als gevolg van jurisprudentie of gewijzigde wet- en regelgeving kan de Uitgevende Instelling op grond van de Obligatievoorwaarden besluiten tot vervroegde aflossing van de Obligaties. Echter, de financieringsmogelijkheden voor een vervroegde gedwongen aflossing door de Uitgevende Instelling zijn beperkt en kunnen meebrengen dat de nominale waarde van een Obligatie (het inlegbedrag van EUR 25,00 per Obligatie) niet of niet geheel aan de Obligatiehouders kan worden terugbetaald.

## 7. Financiële Analyse

*In beginsel zijn de rente en aflossingsverplichtingen die voortvloeien uit de Obligatielening gedekt uit de kasstromen die samenhangen met de beoogde aanschaf en exploitatie van het Zonnestroomsysteem van Project A NES B.V..*

*Disclaimer: In dit hoofdstuk zijn door de Uitgevende Instelling prognoses (verwachtingen) opgenomen. Hierbij wordt uitdrukkelijke opgemerkt dat deze verwachtingen in een later stadium kunnen afwijken van de daadwerkelijke situatie en resultaten, onder meer ten aanzien van de te produceren zonnestroom (uitgedrukt in kWh) en daarmee te genereren kasstromen. De in dit hoofdstuk en in de rest van het Informatie Memorandum opgenomen verwachtingen zijn uitsluitend illustratief van aard op basis van de in dit hoofdstuk opgenomen aannames. Aan de verwachtingen kunnen geen verdere rechten worden ontleend. Er heeft geen 'assurance' plaatsgevonden door een (register)accountant op deze prognoses. Voor iedere prognose heeft te gelden dat eventuele in het verleden behaalde resultaten geen garantie bieden voor de toekomst.*

*Het in dit hoofdstuk beschreven overzicht geeft inzicht in het verloop van de kasstromen en de mogelijkheden tot het betalen van de jaarlijkse rentecoupon (de Rente) en aflossing aan de Obligatiehouders. Onderstaande toelichting geeft inzicht in de belangrijkste aannames en verwachtingen die ten grondslag liggen aan dit overzicht. In Bijlage 4 is een overzicht van de kasstromen opgenomen. Dit overzicht is gebaseerd op verwachtingen en dient niet beschouwd te worden als een uitputtende financiële analyse van de van de Uitgevende Instelling.*

### **Algemeen**

Om de potentiële Obligatiehouder inzicht te geven in de mate waarin de Uitgevende Instelling aan haar toekomstige rente- en aflossingsverplichtingen kan voldoen is in Bijlage 4 van dit Informatie Memorandum een overzicht van de te verwachtten toekomstige kasstromen toegevoegd. Ontvangsten en uitgaven worden toegerekend aan het jaar waarop ze betrekking hebben. Voor het kasstroomoverzicht van Zonnedaken Nami de Rietvelden zijn de volgende aannames gedaan:

### **Timing**

- Uitgiftedatum (start Obligatielening): 10 juni 2024, laatste rente en aflossing op 9 juni 2034.
- Eerste productiedatum voor Obligatiehouders: 10 juni 2024.
- Afschrijving: Lineaire afschrijving van het Zonnestroomsysteem in 13 jaar.
- Het kasstroomoverzicht wijkt af van de standaard boekjaren omdat jaar 1 correspondeert met het eerste Productiejaar, en niet het eerste kalenderjaar.

### **Inkomsten**

Het verwachte rendement van de investering in het Zonnestroomsysteem is afhankelijk van een aantal aannames en prognoses. De belangrijkste aannames en prognoses ten behoeve van de inkomsten van de Uitgevende Instelling zijn hieronder weergegeven.

- De verwachte hoeveelheid te produceren zonnestroom bedraagt 890 kWh/kWp. Dit is omgerekend gemiddeld 331,9 kWh per zonnepaneel en 771.991 kWh in zijn totaliteit in het eerste volledige exploitatiejaar. Deze opbrengst verwachting is afgeleid van diverse rekenprogramma's. Om te komen tot een langjarige gemiddelde opbrengst corrigeren we deze verwachte productie vervolgens met een jaarlijkse degradatiefactor van het zonnepaneel van 0,30% per jaar.
- De opgewekte zonnestroom van de zonnepanelen wordt verrekend op basis van een vaste vergoeding (de Exploitatieovereenkomst met NaMi Energy Solutions B.V.). De inkomsten die hieruit voortvloeien zijn een product van de geproduceerde hoeveelheid zonnestroom per jaar en een tarief, aangevuld met een vaste opslag. Deze Exploitatievergoeding is hoger dan de SDE++ subsidie die beschikt is voor beide daken.
- Voor de Obligatielening is ook rekening gehouden met een basisscenario gebaseerd op enkel inkomsten gebaseerd op de SDE++ Subsidie met een Power Purchase Agreement. De overheid verstrekt een exploitatiesubsidie; de SDE+ Subsidie. Deze vult de elektriciteitsprijs aan tot het fasebedrag van 11,- eurocent per kWh (EUR 110,-

per MWh) over een periode van 15 (plus 1 jaar banking) jaar op basis van 950 vollasturen per jaar. Hierbij bedraagt het maximale subsidietarief EUR 88,- per MWh welke gebaseerd is op een basisenergieprijs van EUR 22,- per MWh. Dit houdt in dat wanneer de jaargemiddelde marktprijs van elektriciteit voor Zonnestroom daalt tot onder deze minimum basisenergieprijs, voor het deel onder deze minimum basisprijs geen compensatie door de SDE+ Subsidie plaatsvindt. Voor het eerste productiejaar is uitgegaan van een marktprijs van elektriciteit die hoger is dan de basis energieprijs van EUR 22,- per MWh, namelijk EUR 123,- per MWh, waarmee een subsidie van 0,- per MWh wordt verkregen.

De factoren die invloed hebben op bovenstaande hypothesen kunnen door de leden van de bestuurs-, leidinggevende of toezichthoudende organen van de Uitgevende Instelling niet worden beïnvloed.

De vermelde 'totale operationele inkomsten' uit het kasstroomoverzicht worden verkregen door de afzonderlijke berekeningen van de exploitatie inkomsten en de SDE subsidie inkomsten bij elkaar op te tellen.

#### **Uitgaven**

De jaarlijks terugkerende kosten bestaan uit vaste exploitatiekosten (actieve monitoring, periodieke controle en onderhoud, verzekeringskosten en financiële administratiekosten van de Obligaties) en variabele exploitatiekosten zijnde de financieringskosten en belastingen.

Éénmalige kosten. Dit betreft kosten die eenmalig gemaakt dienen te worden ter zake de uitgifte van de Obligatielening.

Vaste exploitatiekosten. Alle exploitatiekosten zijn geïndexeerd en nemen met 2,0% per jaar toe. In de financiële prognose zijn onder andere als exploitatiekosten opgenomen:

- Kosten voor de netaansluiting, huur transformator en meetdiensten bedragen EUR 6.360,- op jaarbasis;
- Kosten voor de verzekeringen van het Zonnestroomsysteem tegen (1) onheil van binnen en buiten, (2) bedrijfsonderbreking, (3)

opbrengstderving, en (4) aansprakelijkheid bedragen EUR 3.320,54 inclusief assurantiebelasting op jaarbasis;

- Onder het beheer vallen taken zoals het beheren van diverse contracten van het Zonnestroomsysteem en het (laten) uitvoeren van de financiële administratie inclusief het laten opstellen van een samenstelverklaring. De jaarlijkse kosten hiervoor bedragen EUR 4.000,-;
- Kosten voor monitoring, controle en service & onderhoud zijn tezamen begroot op EUR 10.562,- op jaarbasis. In het eerste jaar is sprake van aanvullende aanloopkosten.
- Er wordt geen huurvergoeding voor het gebruik van de daken van de gebouwen in rekening gebracht.

De factoren die invloed hebben op bovenstaande hypothesen kunnen door de leden van de bestuurs-, leidinggevende of toezichthoudende organen van de Uitgevende Instelling in beperkte mate worden beïnvloed, in die zin dat als gevolg van de door hen te voeren contractuele onderhandelingen de kosten in beperkte mate hoger of lager kunnen uitvallen.

De vermelde 'totale exploitatiekosten' worden verkregen door de afzonderlijke éénmalige, vaste en variabele exploitatiekosten bij elkaar op te tellen.

Belasting. Er wordt uitgegaan van het fiscale regime geldend in 2024 (zie Hoofdstuk 8). In de prognose is gerekend met een vennootschapsbelastingtarief van 19,0% over de eerste EUR 200.000,- aan belastbare winst, en 25,8% hierna. In verband met de overzichtelijkheid is de btw buiten beschouwing gelaten in het kasstroomoverzicht.

De factoren die invloed hebben op bovenstaande hypothese met betrekking tot de belasting kunnen door de leden van de bestuurs-, leidinggevende of toezichthoudende organen van de Uitgevende Instelling in het geheel niet worden beïnvloed.

*De vermelde 'beschikbare kasstroom voor rente en aflossing vreemd vermogen' wordt verkregen door belasting in mindering te brengen op de operationele kasstroom.*

Uitgaven gerelateerd aan financieringsactiviteiten. Naast de exploitatiekosten zijn er kosten met

betrekking tot de financieringsactiviteiten. Dit zijn de rente en aflossing op de rente en aflossing op de Obligatielening. De financieringslasten uit hoofde van de Obligatielening staan gespecificeerd in hoofdstuk 4.

De factoren die invloed hebben op bovenstaande hypothesen kunnen door de leden van de bestuurs-, leidinggevende of toezichthoudende organen van de Uitgevende Instelling in zeer beperkte mate worden beïnvloed, in die zin dat de tarieven en voorwaarden reeds zijn vastgelegd ten tijde de Uitgifte van de Obligatielening.

#### **Resulterende kasstroom**

De resulterende kasstroom wordt verkregen door de uitgaven gerelateerd aan financieringsactiviteiten in mindering te brengen op de beschikbare kasstroom voor rente en aflossing Vreemd Vermogen. Het resulterende saldo is jaarlijks beschikbaar voor onder andere betaling van dividend.

In het kasstroomoverzicht zijn de dividendbetalingen niet meegenomen. Reden hiervoor is dat deze betalingen zijn achtergesteld aan de betalingen aan de Vreemd Vermogen Projectfinancier en de Obligatiehouders en er voorwaarden zijn verbonden

aan de uitbetaling hiervan (zie hieronder). Wanneer is voldaan aan deze voorwaarden zal wel een dividenduitkering plaats kunnen vinden. Het cumulatieve saldo in het kasstroomoverzicht is dus ter illustratie. In de praktijk worden wel dividendbetalingen verwacht.

#### **Winstuitkeringsbeleid en liquiditeitsrisico**

Enkel indien de reserves volledig zijn en overige solvabiliteits- en liquiditeitseisen dit toelaten, kunnen vrije kasstromen eventueel als winstdeling worden uitgekeerd aan de Uitgevende Instelling en/of haar aandeelhouder(s).

#### **Rendementsberekening Obligatie**

Naast een overzicht van de kasstromen voor Project A NES B.V. is ook een overzicht van de kasstromen behorende bij 1 (één) Obligatie weergegeven.

Zoals in detail beschreven in Hoofdstuk 4, wordt de Rente van één (1) Obligatie vastgesteld op basis van een vaste rente van 7% over de uitstaande hoofdsom. Er wordt lineair afgelost waarbij de laatste aflossing plaats vindt op de Expiratiedatum.

## 8. Fiscale Informatie

*Wij adviseren de (potentiële) Obligatiehouders om de concrete fiscale gevolgen van het aanschaffen en aanhouden van een Obligatie in zijn of haar specifieke geval af te stemmen met een belastingadviseur omdat denkbaar is dat de fiscale behandeling van een individuele houder van een Obligatie anders is dan in de onderstaande algemene informatie beschreven staat.*

*Deze paragraaf bevat algemene informatie over de Nederlandse fiscale aspecten van het houden van een Obligatie door in Nederland wonende particulieren en vennootschappen, die onder het Nederlandse belastingrecht vallen. Voor particulieren en vennootschappen gelden niet dezelfde belastingen.*

### **Particuliere deelnemer**

Bij een in Nederland wonende particuliere belegger die een Obligatie aanschaf zal de waarde van de Obligatie belast worden in de inkomstenbelasting. Of dit in Box 1 of Box 3 is hangt van uw situatie af:

- In **Box 3** betaalt u belasting over de waarde van uw bezittingen minus uw schulden. Voor iedereen geldt hierbij een heffingsvrij vermogen van EUR 57.000 (samen met een fiscale partner is dit EUR 114.000). Wanneer de waarde van uw bezittingen minus schulden hoger is dan deze vrijstelling, dan zal de waarde van de Obligatie per saldo worden belast. Het effectieve tarief waartegen dit wordt belast is afhankelijk van de schijf waarin uw waarde van de grondslag sparen en beleggen valt.
- De waarde van de Obligatie is gelijk aan de uitstaande nominale waarde van de Obligatie aan

het begin van het jaar (per 1 januari). De concrete hoogte van de betaling van de Rente is voor de fiscale behandeling van de Obligatie in Box 3 niet relevant.

*Een Obligatie wordt (helaas) niet aangemerkt als een groene belegging.*

- **Box 1.** Indien u samenwerkt met anderen in bijvoorbeeld een maatschap of een eenmanszaak, en de Obligatie wordt tot het ondernemingsvermogen van de particuliere Obligatiehouder gerekend of wordt aangemerkt als 'resultaat uit overige werkzaamheden', worden de met de Obligatie behaalde resultaten belast als inkomsten uit werk en woning in Box 1. Dit inkomen is belast tegen een progressief tarief van maximaal 49,50% (tarief 2024).
- Bij het uitbetalen van de Rente door de in Nederland gevestigde Project A NES B.V. zal geen belasting ingehouden worden. Nederland kent geen heffing op uitbetaalde couponrente.

### **Zakelijke deelnemer**

Indien de Obligatie door een besloten vennootschap (of andere voor de vennootschapsbelasting belastingplichtige entiteit) wordt gehouden zullen de op de Obligatie behaalde resultaten in beginsel belast worden bij de B.V. tegen het vennootschapsbelastingtarief van maximaal 25,8% (tarief 2024) rekening houdend met de financiële positie van de B.V.

## 9. Deelname Obligaties

*Dit hoofdstuk beschrijft de wijze waarop u kunt deelnemen.*

### **Deelname**

De Inschrijving staat open van **19 april 2024 13:00** tot en met **31 mei 2024 23:59** uur, met dien verstande dat de Uitgevende Instelling de openstelling van de inschrijving vervroegd kan sluiten of juist kan verlengen.

Iedere Nederlands ingezetene boven de 18 jaar (particulier of bedrijf) kan zich inschrijven op de Aanbieding. Deze Aanbieding richt zich uitsluitend tot ingezetenen van de Europese Unie. Deelname is mogelijk vanaf EUR 25,00 (voor 1 Obligatie).

De Uitgevende Instelling is vrij in de toewijzing van Obligaties, met dien verstande dat de Uitgevende Instelling zich ervoor zal inspannen te doen wat redelijkerwijs binnen haar macht ligt om Obligaties toe te kennen op volgorde van de datum van inschrijving.

Het staat de Uitgevende Instelling vrij om zonder opgave van redenen, in afwijking van het voorgaande, aan één of meer gegadigden geen, meer of minder Obligaties toe te wijzen.

### **Inschrijving**

Een verzoek tot deelname kan online worden gedaan door middel van ondertekening van het Inschrijfformulier. De ondertekening vindt plaats middels het uitvoeren van een iDeal betaling per Obligatie conform de instructies vermeld op <https://zonnepanelendelen.nl/project/nami/> en het digitale Inschrijfformulier.

Na sluiting van de inschrijfperiode wijst de Uitgevende Instelling de Obligaties toe zoals in dit hoofdstuk beschreven. Uiterlijk op 10 juni 2024 worden de bevestigingen van de toewijzingen aan de Obligatiehouders verzonden. Opvolgend vindt de Uitgifte plaats, eveneens op 10 juni 2024. Deze handelingen zullen worden vastgelegd middels een bestuursbesluit van de Uitgevende Instelling. De Obligatiehouders worden van de toewijzing van de

Obligaties in kennis gesteld middels een elektronische bevestiging (e-mail) van de Trustee.

Ook geïnteresseerden die door overschrijving geen Obligaties krijgen toegewezen, krijgen hiervan bericht. Zo spoedig mogelijk na de uitgiftedatum, doch uiterlijk op 10 juni 2024, zal de Uitgevende Instelling op de website, <https://zonnepanelendelen.nl/project/nami/>, bekend maken hoeveel Obligaties er daadwerkelijk zijn uitgegeven.

### **Betaling**

Het te betalen bedrag is EUR 25,00 per Obligatie; er worden geen emissiekosten in rekening gebracht.

Deze betaling geschiedt direct tijdens de inschrijving via een iDEAL betaling. Dit bedrag wordt ondergebracht bij een betaalrekening gehouden bij de Betalingspartner van Zonnepanelendelen B.V., tot de dag dat de Obligatielening aanvangt en u als inschrijver een bevestiging van de toewijzing heeft ontvangen.

Na acceptatie van de inschrijving op de Obligatielening ontvangt de inschrijver schriftelijk een bevestiging van de toewijzing en wordt het bedrag van de een betaalrekening gehouden bij de Betalingspartner overgeschreven naar de rekening van Project A NES B.V., gelijktijdig met de uitgifte van de Obligatie. Indien de inschrijver wel een betaling heeft verricht, maar geen toewijzing ontvangt, dan zal het totaal betaalde bedrag van EUR 25,00 per Obligatie binnen vijf (5) werkdagen na 10 juni 2024 worden teruggestort op het bankrekeningnummer waarvan de oorspronkelijke betaling werd gedaan. Er zal geen rente worden vergoed over het teruggestorte bedrag.

**Let op!** Indien het verschuldigde inlegbedrag voor een Obligatie niet voor 10 juni 2024 op de door Zonnepanelendelen B.V. hiertoe aangewezen Betalingspartner (zoals vermeld in het Inschrijfformulier) is ontvangen, dan behoudt de Uitgevende Instelling zich het recht voor om zonder opgave van redenen de reeds gedane toewijzing in te trekken. ZonnepanelenDelen of de Uitgevende Instelling aanvaarden geen enkele aansprakelijkheid

voor enig verlies of schade die een gegadigde daardoor  
lijdt.



# Bijlage 1 - Definities

In dit Informatie Memorandum, inclusief de bijlagen, zullen de na te melden woorden de volgende betekenis hebben, tenzij duidelijk anders aangegeven.

Aanbieding	Het aanbod tot inschrijving op de Obligatielening zoals beschreven in dit Informatie Memorandum.
AFM	Autoriteit Financiële Markten
Blad met Essentiële Beleggingsinformatie	Blad met Essentiële Beleggingsinformatie opgesteld door de Uitgevende Instelling, dat door ZonnepanelenDelen B.V. wordt verstrekt in het kader van het verlenen van Crowdfundingdiensten aan potentiële Investeerders in overeenstemming met artikel 23 en bijlage I van de Crowdfunding Verordening.
Uitgevende Instelling	Project A NES B.V.
ENGIE	ENGIE Nederland Retail B.V.
ESCo	Afkorting voor Energy Service Company. In dit verband de Uitgevende Instelling.
Exploitatieovereenkomst	De leveringsovereenkomst met NaMi Energy Solutions B.V. ten behoeve van de opgewekte zonnestroom.
Hoofdsom	De oorspronkelijke of initiële schuld van de Obligatielening.
Informatiebrochure	De informatiebrochure gepubliceerd op <a href="https://zonnepanelendelen.nl/project/nami/">https://zonnepanelendelen.nl/project/nami/</a> .
Informatie Memorandum	Dit document d.d. 11-04-2024, samen met de daarbij behorende bijlagen.
Inschrijfformulier	Het formulier waarmee op één of meerdere Obligaties kan worden ingeschreven.
IRR	Internal Rate of Return (IRR) of effectief rendement is een getal, meestal uitgedrukt als percentage, dat het netto rendement van de investeringen in een project weergeeft.
Klantopslag	Een opslag van 1,21 eurocent per Obligatie voor Obligatiehouders die ten tijde van de Rente betaling geregistreerd staan als een klant van ENGIE.
Obligatievoorwaarden	De voorwaarden van de in dit Informatie Memorandum beschreven Obligatielening.
Overdrachtsakte	Overeenkomst waarin de voorwaarden zijn vastgelegd tussen een Obligatiehouder (de verkoper) die zijn Obligatie(s) overdraagt aan een (nieuwe) Obligatiehouder (de verkrijger)
Performance Ratio (Garantie)	De verhouding tussen de gemeten en de theoretisch maximaal mogelijke Productie.
Productie	Door het Zonnestroomsysteem gegenereerde hoeveelheid elektriciteit zoals geregistreerd door 1 (of meer) gecertificeerde Bruto-productiemeters.
Rente	De jaarlijkse rentecoupon die elk van de Obligaties draagt over hun uitstaande Hoofdsom, met ingang van de Uitgiftedatum tot aan de Expiratiedatum, van 7%..
Renteperiode	Periode van de 12 maanden ingaande op de datum van Uitgifte van de Obligatielening waarover Rente verschuldigd is aan de houders van de Obligaties.
Wft	Wet op het financieel toezicht
ZonneDeel	Andere naam voor een Obligatie. In marketing materiaal wordt mogelijk (ook) gesproken van ZonneDelen in plaats van Obligaties.
Obligatielening	Het totaal van de door de Uitgevende Instelling uitgegeven Obligaties met een totale nominale waarde van maximaal <b>EUR 368.000,-</b> .
Obligatie(s)	Een door de Uitgevende Instelling uitgegeven en op naam gestelde vordering, met een nominale waarde van EUR 25,00 waaraan de rechten zijn verbonden als uiteengezet in de voorwaarden verbonden aan de Obligaties zoals opgenomen in de Obligatievoorwaarden.

Obligatiehouder	Houder van een Obligatie met inachtneming van de inschrijfprocedure zoals uiteengezet in Hoofdstuk 9. Deelname Obligaties.
Zonnestroomsysteem	Een fotovoltaïsch zonne-energiesysteem met een vermogen van <b>867,60 kWp</b> , bestaande uit 2.326 zonnepanelen van 373 Wp elk, van het merk JA Solar, met inbegrip van omvormers van het merk SMA, montagemateriaal en bijbehorende kabels en verbindingen, gelegen aan de Rietveldenkade 15 en Docterskampstraat 2D, 5222 AJ en respectievelijk 5222 AM , 's Hertogenbosch.

## Bijlage 2 – Overzicht van belangrijke data

Start inschrijvingsperiode	19 april 2024	
Einde inschrijvingsperiode	31 mei 2024	+ 42 dagen na Start inschrijfperiode
Toewijzing	10 juni 2024	+ 10 dagen na einde inschrijvingsperiode
Bekendmaking # Obligaties	10 juni 2024	+ 10 dagen na einde inschrijvingsperiode
Uitgifte datum	10 juni 2024	+ 10 dagen na einde inschrijvingsperiode
Aanvang Renteperiode	10 juni 2024	Gelijktijdig met de Uitgifte datum
Einde Renteperiode	9 juni van enig jaar	+ 364 dagen
Uitbetaling 1e Rentejaar 1	30 juni 2025	+ 12 maanden en 21 dagen na de Uitgiftedatum.
Uitbetaling Rentejaar 2 tm/ 10	30 juni van enig jaar	+ 21 dagen na verloop Renteperiode
Expiratiedatum	9 juni 2034	+ 10 jaar na Uitgifte datum
Start 1e productiejaar	10 juni 2024	Gelijktijdig met de Uitgifte datum
Einde 1e productiejaar	9 juni	+ 364 dagen
Verwachte startdatum productie	10 juni 2024	+ 0 weken na Uitgifte datum

# Bijlage 3 - Technische specificaties PV-installatie



**Mono**

**380W PERC Half-Cell Module**  
JAM72S03 360-380/PR Series

**Introduction**

Assembled with high-efficiency PERC cells, the half-cell configuration of the modules offers the advantages of higher power output, better temperature-dependent performance, reduced shading effect on the energy generation, lower risk of hot spot, as well as enhanced tolerance for mechanical loading.



Higher output power



Lower temperature coefficient



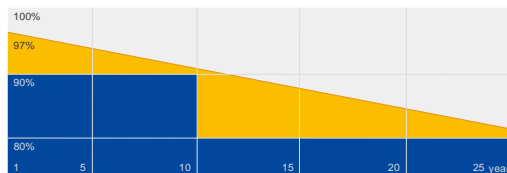
Less shading effect



Better mechanical loading tolerance

**Superior Warranty**

- 12-year product warranty
- 25-year linear power output warranty



■ JA Linear Power Warranty ■ Industry Warranty

**Comprehensive Certificates**

- IEC 61215, IEC 61730, IEC TS 62804, IEC 61701, IEC 62716, IEC 60068-2-68
- ISO 9001: 2015 Quality management systems
- ISO 14001: 2015 Environmental management systems
- OHSAS 18001: 2007 Occupational health and safety management systems
- IEC TS 62941: 2016 Terrestrial photovoltaic (PV) modules – Guidelines for increased confidence in PV module design qualification and type approval



**JA SOLAR**

[www.jasolar.com](http://www.jasolar.com)

Specifications subject to technical changes and tests. JA Solar reserves the right of final interpretation.





# SUNNY TRIPOWER CORE1

## STP 50-40



World's first free standing inverter

Up to 60 % faster installation for commercial PV systems

### Cost-Effective

- Floor-mounted device easy to install
- No DC fuses required
- Integrated DC disconnect

### Highly Integrated

- Integrated Wi-Fi access with any mobile device
- 12 direct string inputs reduce labor and material costs
- AC/DC overvoltage protection (optional)

### Fastest Installation

- Fast grid connection due to easy inverter configuration and commissioning
- Completely accessible connection areas

### Maximum Yields

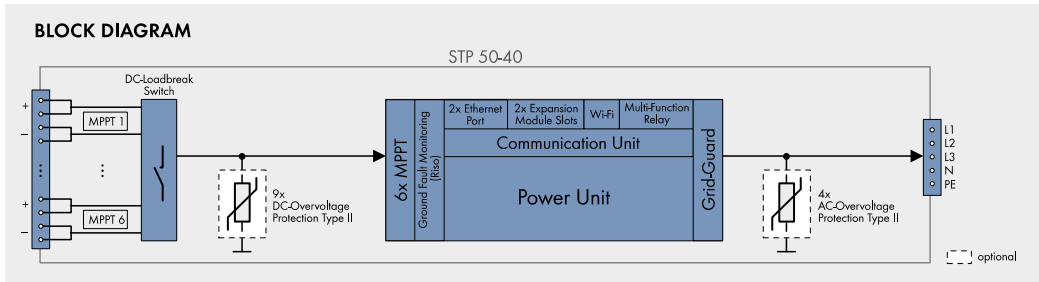
- Up to 150% DC:AC ratio
- Six independent MPP trackers guarantee optimal energy production for every use, even in shading

## SUNNY TRIPOWER CORE1

Stands on its own

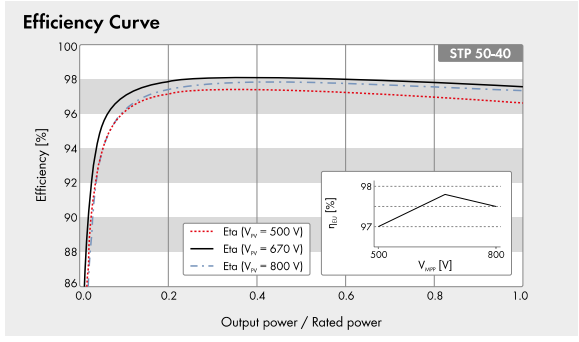
The Sunny Tripower CORE1 is the world's first free-standing string inverter for decentralized rooftop and ground-based PV systems as well as covered parking spaces. The CORE1 is the third generation in the successful Sunny Tripower product family and is revolutionizing the world of commercial inverters with its innovative design. SMA engineers developed an inverter that combines a unique design with an innovative installation method to significantly reduce installation time and provide all target groups with a maximum return on investment.

From delivery and installation to operation, the Sunny Tripower CORE1 generates widespread savings in logistics, labor, materials and services. Commercial PV installations are now quicker and easier to complete than ever before.



Technical Data	Sunny Tripower CORE1
<b>Input (DC)</b>	
Max. generator power	75000 W <sub>p</sub> STC
Max. input voltage	1000 V
MPP voltage range / rated input voltage	500 V to 800 V / 670 V
Min. input voltage / start input voltage	150 V / 188 V
Max. operating input current / per MPPT	120 A / 20 A
Max. short circuit current per MPPT / per string input	30 A / 30 A
Number of independent MPPT inputs / strings per MPP input	6 / 2
<b>Output (AC)</b>	
Rated power (at 230 V, 50 Hz)	50000 W
Max. apparent AC power	50000 VA
AC nominal voltage	220 V / 380 V 230 V / 400 V 240 V / 415 V
AC voltage range	202 V to 305 V
AC grid frequency / range	50 Hz / 44 Hz to 55 Hz 60 Hz / 54 Hz to 65 Hz
Rated power frequency / rated grid voltage	50 Hz / 230 V
Max. output current / Rated output current	72.5 A / 72.5 A
Output phases / AC connection	3 / 3-(N)-PE
Power factor at rated power / Adjustable displacement power factor	1 / 0.0 leading to 0.0 lagging
THD	< 3%
<b>Protective devices</b>	
Input-side disconnection device	●
Ground fault monitoring / grid monitoring	● / ●
DC reverse polarity protection / AC short-circuit current capability / galvanically isolated	● / ● / -
All-pole sensitive residual-current monitoring unit	●
Protection class (according to IEC 62109-1) / overvoltage category (according to IEC 62109-1)	I / AC: III; DC: II
AC/DC surge arrester (Type II)	○ / ○

Technical Data	Sunny Tripower CORE1
<b>Efficiency</b>	
Max. efficiency / European efficiency	98.1% / 97.8%
<b>General data</b>	
Dimensions (W/H/D)	621 mm / 733 mm / 569 mm (24.4 in / 28.8 in / 22.4 in)
Weight	84 kg (185 lb)
Operating temperature range	-25°C to +60°C (-13°F to +140°F)
Noise emission (typical)	< 65 dB(A)
Self-consumption (at night)	4.8 W
Topology / Cooling concept	Transformerless / OptiCool
Degree of protection (as per IEC 60529)	IP65
Climatic category (according to IEC 60721-3-4)	4K4H
Max. permissible value for relative humidity (non-condensing)	100%
<b>Features / functions / accessories</b>	
DC connection / AC connection	SUNCLIX / screw terminal
Mounting feet	●
LED indicators (status / fault / communication)	●
Interface: Ethernet / WLAN / RS485	● [2 ports] / ● / ○
Data interface: SMA Modbus / SunSpec Modbus / Speedwire, Webconnect	● / ● / ●
Multi-Function relay / Expansion Module Slots	● / ● [2 ports]
OptiTrac Global Peak / Integrated Plant Control / Q on Demand 24/7	● / ● / ●
Off-grid capable / SMA Fuel Save Controller compatible	● / ●
Guarantee: 5/10/15/20 years	● / ○ / ○ / ○
Certificates and permits (more available on request)	ANRE 30, AS 4777, BDEW 2008, C10/11:2012, CE, CEI 0-16, CEI 0-21, EN 50438:2013*, G59/3, IEC 60068-2-x, IEC 61727, IEC 62109-1/2, IEC 62116, MEA 2016, NBR 16149, NEN EN 50438, NRS 0972-1, PEA 2016, PPC, RD 1699/413, RD 661/2007, Res. n°7:2013, S14777, TOR D4, TR 3.2.2, UTE C15-712-1, VDE 0126-1-1, VDE-ARN 4105, VFR 2014, P.O. 12.3, NTCO-NTCYS, GC 8.9H, PR20, DEWA
* Does not apply to all national appendices of EN 50438	
● Standard features ○ Optional — Not available	
Data at nominal conditions - status: 07/2017	
Type designation	STP 50-40



### Assessories

- SMA Sensor Module MD.SEN-40
- SMA IO-Module MD.IO-40
- SMA RS485 Module MD.485-40
- Antenna Extension Kit EXTANT-40
- AC Surge Protection Module Kit AC\_SPD\_Kit1-10
- DC Surge Protection Module Kit DC\_SPD\_Kit4-10

STP50-40EN1726025 SMA and Sunny Tripower are registered trademarks of SMA Solar Technology AG. Based on IEC 61727. All product and service described on this technical data are subject to change, even for reasons of compatibility, without notice. SMA assumes no liability for typographical or other errors. For current information, please visit www.sma.de/STP50-40.

# Bijlage 4 – Kasstroomoverzichten Zonnedaken Nami de Rietvelden

KASSTROOM OVERZICHT ZONNEPANELEN (exclusief BTW)											
Periode	TOTAAL	Jaar 1	Jaar 2	Jaar 3	Jaar 4	Jaar 5	Jaar 6	Jaar 7	Jaar 8	Jaar 9	Jaar 10
% productie	-	100%	99,6%	99,1%	98,7%	98,2%	97,8%	97,3%	96,9%	96,4%	96,0%
Zonnestroom (kWh)	11.643.739	753.153	749.763	746.374	742.985	739.596	736.207	732.817	729.428	726.039	722.650
<b>Inkomsten uit financieringsactiviteiten</b>											
Storting Eigen Vermogen	113.814	113.814	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Storting Obligatielening	368.000	368.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Storting Zonlening (nvt)	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale inkomsten uit financieringsactiviteiten</b>	<b>481.814</b>	<b>481.814</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Uitgaven door investeringsactiviteiten</b>											
Aanschaf PV-systeem	-435.750	-435.750	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vervangen omvormers	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale investering</b>	<b>-435.750</b>	<b>-435.750</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotaal</b>	<b>46.064</b>	<b>46.064</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Inkomsten uit exploitatie</b>											
Inkomsten uit Exploitatievergoeding	1.280.811	82.847	82.474	82.101	81.728	81.356	80.983	80.610	80.237	79.864	79.491
Overige inkomsten	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale operationele inkomsten</b>	<b>1.280.811</b>	<b>82.847</b>	<b>82.474</b>	<b>82.101</b>	<b>81.728</b>	<b>81.356</b>	<b>80.983</b>	<b>80.610</b>	<b>80.237</b>	<b>79.864</b>	<b>79.491</b>
<b>Exploitatiekosten</b>											
Eénmalige kosten	-24.472	-24.472	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variabele exploitatiekosten	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vaste exploitatiekosten	-367.632	-15.625	-22.459	-22.908	-23.366	-23.833	-24.310	-24.796	-25.292	-25.798	-26.314
<b>Totale exploitatiekosten</b>	<b>-392.104</b>	<b>-40.096</b>	<b>-22.459</b>	<b>-22.908</b>	<b>-23.366</b>	<b>-23.833</b>	<b>-24.310</b>	<b>-24.796</b>	<b>-25.292</b>	<b>-25.798</b>	<b>-26.314</b>
<b>Operationele kasstroom</b>	<b>934.711</b>	<b>88.814</b>	<b>60.015</b>	<b>59.193</b>	<b>58.362</b>	<b>57.522</b>	<b>56.673</b>	<b>55.814</b>	<b>54.945</b>	<b>54.066</b>	<b>53.178</b>
<b>Belasting</b>											
Vennootschapsbelasting	-	-	-	-	-18	-1.594	-1.922	-2.248	-2.572	-2.895	-3.215
Ontvangst voorbelasting éénmalige kosten PV-systeem	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale belastingen</b>	<b>-59.143</b>	-	-	-	<b>-18</b>	<b>-1.594</b>	<b>-1.922</b>	<b>-2.248</b>	<b>-2.572</b>	<b>-2.895</b>	<b>-3.215</b>
<b>Beschikbare kasstroom voor rente en aflossing Vreemd Vermogen</b>	<b>875.629</b>	<b>88.814</b>	<b>60.015</b>	<b>59.193</b>	<b>58.344</b>	<b>55.929</b>	<b>54.751</b>	<b>53.566</b>	<b>52.373</b>	<b>51.172</b>	<b>49.962</b>
<b>Uitgaven financieringsactiviteiten Senior Vreemd Vermogen (nvt)</b>											
Rente Senior Vreemd Vermogen	-0	-0	-0	-0	-0	-0	-0	-0	-0	-0	-0
Aflossing Senior Vreemd Vermogen	-0	-0	-0	-0	-0	-0	-0	-0	-0	-0	-0
<b>Totale uitgaven Senior Vreemd Vermogen</b>	<b>-0</b>	<b>-0</b>	<b>-0</b>	<b>-0</b>	<b>-0</b>	<b>-0</b>	<b>-0</b>	<b>-0</b>	<b>-0</b>	<b>-0</b>	<b>-0</b>
<i>ADSCR Rente en Aflossing</i>											
<b>Beschikbare kasstroom voor rente en aflossing Obligatielening</b>		<b>88.814</b>	<b>60.015</b>	<b>59.193</b>	<b>58.344</b>	<b>55.929</b>	<b>54.751</b>	<b>53.566</b>	<b>52.373</b>	<b>51.172</b>	<b>49.962</b>
<b>Uitgaven gerelateerd aan financieringsactiviteiten sr. Obligatielening</b>											
Rente Obligatielening	-141.680	-25.760	-23.184	-20.608	-18.032	-15.456	-12.880	-10.304	-7.728	-5.152	-2.576
Reservering Obligatielening	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aflossing Obligatielening	-368.000	-36.800	-36.800	-36.800	-36.800	-36.800	-36.800	-36.800	-36.800	-36.800	-36.800
<b>Totale uitgaven gerelateerd aan Obligatielening</b>	<b>-509.680</b>	<b>-62.560</b>	<b>-59.984</b>	<b>-57.408</b>	<b>-54.832</b>	<b>-52.256</b>	<b>-49.680</b>	<b>-47.104</b>	<b>-44.528</b>	<b>-41.952</b>	<b>-39.376</b>
<i>ADSCR Rente en Aflossing (Obligatielening)</i>		1,07	1,00	1,03	1,06	1,07	1,10	1,14	1,18	1,22	1,27
<b>Saldo liquide middelen</b>											
Reserve onvoorzien	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rekening Courant	-	26.254	31	1.785	3.512	3.673	5.071	6.462	7.845	9.220	10.586
<b>Totaal saldo beschikbaar voor dividend</b>	<b>365.949</b>	<b>26.254</b>	<b>31</b>	<b>1.785</b>	<b>3.512</b>	<b>3.673</b>	<b>5.071</b>	<b>6.462</b>	<b>7.845</b>	<b>9.220</b>	<b>10.586</b>
<b>RENDEMENT 1 Obligatie VIA ZONNEPANELENDELEN.NL</b>											
Periode	TOTAAL	Jaar 1	Jaar 2	Jaar 3	Jaar 4	Jaar 5	Jaar 6	Jaar 7	Jaar 8	Jaar 9	Jaar 10
Verwachte totale productie zonnestroom (kWh)	166,5	11,5	11,4	11,4	11,3	11,3	11,2	11,2	11,1	11,1	11,0
Verwachte gemiddelde jaarproductie zonnestroom (kWh)	11,1										
<b>Rente &amp; rendement via ZonnepanelenDelen:</b>											
Jaarlijkse Rente per deel (EUR)	-	1,75	1,58	1,40	1,23	1,05	0,88	0,70	0,53	0,35	0,18
Jaarlijks rendement (%)	-	7,0%	7,0%	7,0%	7,0%	7,0%	7,0%	7,0%	7,0%	7,0%	7,0%
Gemiddeld rendement (IRR %)		<b>7,0%</b>									
<b>Aflossing</b>	37,50	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50
<b>Obligatie overzicht</b>											
Aanschaf Obligatie	-	-25	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rente		1,75	1,58	1,40	1,23	1,05	0,88	0,70	0,53	0,35	0,18
Aflossing		2,50	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50
<b>Totaal (per jaar)</b>		-20,75	4,08	3,90	3,73	3,55	3,38	3,20	3,03	2,85	2,68
<b>Totaal (saldo)</b>		-20,75	-16,67	-12,77	-9,05	-5,50	-2,12	1,08	4,10	6,95	9,63
	-25,00	4,25	4,08	3,90	3,73	3,55	3,38	3,20	3,03	2,85	2,68
<b>RENDEMENT 1 ZONNEDEEL (OBLIGATIE) VOOR ENGIE KLANTEN</b>											
<b>Zonne-rente &amp; rendement voor Engie Klant:</b>											
Jaarlijkse Rente per Obligatie (EUR)	-	1,75	1,58	1,40	1,23	1,05	0,88	0,70	0,53	0,35	0,18
Engie Opslag	-	0,075	0,075	0,075	0,075	0,075	0,075	0,075	0,075	0,075	0,075
Stroomwaarde per jaar (EUR)	-	1,83	1,65	1,48	1,30	1,13	0,95	0,78	0,60	0,43	0,25
Jaarlijks rendement (%)	-	7,3%	7,3%	7,4%	7,4%	7,5%	7,6%	7,8%	8,0%	8,5%	10,0%
Gemiddeld rendement (IRR %)		<b>7,5%</b>									
<b>Aflossing</b>	25,00	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50
<b>Obligatie overzicht</b>											
Aanschaf Obligatie	-	-25	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rente		1,83	1,65	1,48	1,30	1,13	0,95	0,78	0,60	0,43	0,25
Aflossing		2,50	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50
<b>Totaal (per jaar)</b>		-20,67	4,15	3,98	3,80	3,63	3,45	3,28	3,10	2,93	2,75
<b>Totaal (saldo)</b>		-20,67	-16,52	-12,55	-8,75	-5,12	-1,67	1,60	4,70	7,63	10,38
	-25,00	4,33	4,15	3,98	3,80	3,63	3,45	3,28	3,10	2,93	2,75



# Bijlage 5 - Statuten Stichting Zonedelers

## 1. BEGRIPSBEPALINGEN

### 1.1 In deze statuten wordt verstaan onder:

**Bestuur:** betekent het bestuur van de Stichting;

**Schriftelijk:** betekent bij brief, telefax of e-mail, of bij boodschap die via een ander gangbaar communicatiemiddel wordt overgebracht en op schrift kan worden ontvangen, mits de identiteit van de verzender met afdoende zekerheid kan worden vastgesteld;

**Uitgevende Instelling:** iedere overeenkomstig het bepaalde in artikel 5.2 aangewezen Uitgevende Instelling (in dit geval Project A NES B.V., een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid met zetel in 's Hertogenbosch en kantoorhoudende te Rietveldenkade 15, 5222 AJ 's Hertogenbosch);

**Vergadering van Zon Obligatiehouders:** betekent de vergadering van houders van Zon Obligaties als bedoeld in artikel 9 van deze statuten;

**Zon Obligatiehouders:** betekent houders van één of meer Zon Obligaties;

**Zon Obligaties:** betekent obligaties uitgegeven door een Uitgevende Instelling elk met een nominale waarde van vijftiengint euro (EUR 25,00), of zodanige andere nominale waarde als bepaald bij de uitgifte van de betreffende Zon Obligaties.

## 2. NAAM EN ZETEL

2.1 De Stichting draagt de naam: Stichting Zonedelers.

2.2 De Stichting heeft haar zetel in de gemeente Amsterdam.

## 3. DOEL

De Stichting heeft ten doel:

a het naar eigen inzicht behartigen van de belangen van de Zon Obligatiehouders, met inachtneming van de op de genoemde Zon Obligaties toepasselijke voorwaarden;

b het uitoefenen van alle aan de Zon Obligaties verbonden rechten, waaronder begrepen het uitoefenen van stemrechten op de Zon Obligaties, in het belang van de Zon Obligatiehouders;

c het beheren en administreren van de Zon Obligaties, waaronder begrepen het registreren en informeren van Zon Obligatiehouders;

d het houden van zekerheden ten behoeve van de Zon Obligatiehouders en het uitoefenen van rechten verbonden aan genoemde zekerheden;

en al hetgeen met het vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn, alles in de ruimste zin van het woord.

## 4. BESTUUR: SAMENSTELLING, BENOEMING, DEFUNGEREN

4.1 Het bestuur van de Stichting bestaat uit een door het bestuur vast te stellen aantal van één of meer natuurlijke personen of rechtspersonen. Een niet voltallig bestuur behoudt zijn bevoegdheden.

4.2 Bestuurders worden benoemd door het bestuur. In ontstane vacatures wordt zo spoedig mogelijk voorzien.

4.3 Indien het bestuur uit meer dan één persoon bestaat, wijst het uit zijn midden een voorzitter aan en kan het voorts uit zijn midden een secretaris benoemen.

4.4 Een bestuurder defungeert:

a door zijn overlijden, in geval van een bestuurder-natuurlijk persoon, of door zijn ontbinding, in geval van een bestuurder-rechtspersoon;

b door zijn aftreden;

c doordat hij failliet wordt verklaard, surseance van betaling aanvraagt of verzoekt om toepassing van de schuldsaneringsregeling als bedoeld in de Faillissementswet;

d door zijn ondercuratelestelling, alsmede door een rechterlijke beslissing waarbij een bewind over één of meer van zijn goederen wordt ingesteld;

e door zijn ontslag, verleend door de rechtbank in de gevallen in de wet voorzien;

f door zijn ontslag verleend door het bestuur.

4.5 Iedere bestuurder kan te allen tijde door het bestuur worden geschorst.

4.6 Een schorsing van een bestuurder kan één of meer malen worden verlengd, maar kan in totaal niet langer duren dan drie maanden. Is na verloop van die tijd geen beslissing genomen omtrent de opheffing van de schorsing of over ontslag, dan eindigt de schorsing.

## 5. BESTUUR: TAKEN EN BEVOEGDHEDEN

5.1 Het bestuur is belast met het besturen van de Stichting.

5.2 Het bestuur is bevoegd om andere rechtspersonen of personenvennootschappen aan te wijzen als Uitgevende Instelling bij besluit genomen met ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen in een vergadering waarin ten minste de helft van de in functie zijnde bestuurders aanwezig of vertegenwoordigd is.

## 6. BESTUUR: VERTEGENWOORDIGING

6.1 De Stichting wordt vertegenwoordigd door het bestuur.

6.2 Het bestuur kan besluiten tot het verlenen van volmacht aan één of meer derden, om de Stichting binnen de grenzen van die volmacht te vertegenwoordigen.

## 7. BESTUUR: BESLUITVORMING

7.1 Bestuursvergaderingen worden gehouden zo dikwijls een bestuurder een bestuursvergadering bijeenroept, doch ten minste één maal per jaar.

7.2 Tot bijeenroeping van een bestuursvergadering is iedere bestuurder bevoegd en

wel schriftelijk onder opgaaf van de te behandelen onderwerpen, op een termijn van ten minste zeven dagen. Indien de bijeenroeping niet schriftelijk is geschied, of onderwerpen aan de orde komen die niet bij de oproeping zijn vermeld, dan wel de bijeenroeping is geschied op een termijn korter dan zeven dagen, is besluitvorming niettemin mogelijk, mits de vergadering voltallig is en geen van de bestuurders zich alsdan tegen besluitvorming verzet.

7.3 Bestuursvergaderingen worden gehouden ter plaatse te bepalen door degene die de vergadering bijeenroept.

7.4 Toegang tot de vergaderingen hebben de bestuurders alsmede zij die door de ter vergadering aanwezige bestuurders worden toegelaten. Een bestuurder kan zich door een schriftelijk door hem daartoe gevolmachtigd medebestuurder ter vergadering doen vertegenwoordigen. Een bestuurder kan ten hoogste één medebestuurder ter vergadering vertegenwoordigen.

7.5 Iedere bestuurder heeft één stem. Alle besluiten waaromtrent bij deze statuten niet anders is bepaald worden genomen met volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Blanco stemmen en ongeldige stemmen gelden als niet uitgebracht. Staken de stemmen bij verkiezing van personen dan beslist het lot; staken de stemmen bij een andere stemming, dan is het voorstel verworpen.

7.6 De vergaderingen worden geleid door de voorzitter; bij diens afwezigheid voorziet de vergadering zelf in haar leiding.

7.7 Van het verhandelde in de vergadering worden notulen opgemaakt.

7.8 Besluiten van het bestuur kunnen ook buiten vergadering worden genomen, schriftelijk of op andere wijze, mits het desbetreffende voorstel aan alle in functie zijnde bestuurders is voorgelegd en geen van hen zich tegen de desbetreffende wijze van besluitvorming verzet. Van een besluit buiten vergadering dat niet schriftelijk is genomen wordt een verslag opgemaakt. Schriftelijke besluitvorming geschiedt door middel van schriftelijke verklaringen van alle in functie zijnde bestuurders.

## 8. BOEKJAAR EN JAARSTUKKEN

8.1 Het boekjaar van de Stichting valt samen met het kalenderjaar.

8.2 Het bestuur is verplicht van de vermogenstoestand van de Stichting en van alles betreffende de werkzaamheden van de Stichting naar de eisen die voortvloeien uit deze werkzaamheden, op zodanige wijze een administratie te voeren en de daartoe behorende boeken, bescheiden en andere gegevensdragers op zodanige wijze te bewaren, dat te allen tijde de rechten en verplichtingen van de Stichting kunnen worden gekend.

8.3 Het bestuur is verplicht jaarlijks binnen zes maanden na afloop van het boekjaar een balans en een staat van baten en lasten van de Stichting te maken en op papier te stellen.

8.4 Het bestuur kan, alvorens tot vaststelling van de in artikel 7.3 hiervoor bedoelde stukken over te gaan, deze doen onderzoeken door een door hem aan te wijzen accountant. Deze brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan het bestuur.

8.5 Het bestuur is verplicht de in de voorgaande leden bedoelde boeken, bescheiden en andere gegevensdragers gedurende zeven jaren te bewaren, onverminderd het bepaalde in artikel 7.6 hiervoor.

8.6 De op een gegevensdrager aangebrachte gegevens, uitgezonderd de op papier gestelde balans en staat van baten en lasten, kunnen op een andere gegevensdrager worden overgebracht en bewaard, mits de overbrenging geschiedt met juiste en volledige weergave der gegevens en deze gegevens gedurende de volledige bewaartijd beschikbaar zijn en binnen redelijke tijd leesbaar kunnen worden gemaakt.

## 9. VERGADERING VAN ZON OBLIGATIEHOUDERS

9.1 Vergaderingen van Zon Obligatiehouders worden gehouden zo dikwijls het bestuur zulks wenselijk acht. Tevens is het bestuur, op schriftelijk en gemotiveerd verzoek daartoe van (a) een Uitgevende Instelling of (b) houders van ten minste één en vijftig procent (51%) van het totale nominale bedrag aan uitstaande Zon Obligaties, verplicht een Vergadering

van Zon Obligatiehouders bijeen te roepen. Indien aan zodanig verzoek niet binnen veertien dagen gevolg wordt gegeven, zijn de verzoekers zelf tot bijeenroeping bevoegd.

9.2 De bijeenroeping van een Vergadering van Zon Obligatiehouders geschiedt schriftelijk onder opgave van de te behandelen onderwerpen, op een termijn van ten minste vijftien dagen. Indien de bijeenroeping niet schriftelijk is geschied, of onderwerpen aan de orde komen die niet bij de oproeping zijn vermeld, dan wel de bijeenroeping is geschied op een termijn korter dan vijftien dagen, is besluitvorming niettemin mogelijk mits (i) alle Zon Obligatiehouders ter vergadering aanwezig zijn of vertegenwoordigd worden, (ii) geen hunner zich alsdan tegen besluitvorming verzet en (iii) de vergadering met voorkennis van het bestuur wordt gehouden.

9.3 Vergaderingen van Zon Obligatiehouders worden gehouden in de gemeente waar de Stichting statutair is gevestigd.

9.4 Toegang tot de Vergadering van Zon Obligatiehouders hebben de Zon Obligatiehouders, de bestuurders van de Stichting alsmede van een Uitgevende Instelling, alsmede zij, die daartoe door de Vergadering van Zon Obligatiehouders zijn uitgenodigd. Een houder van één of meer Zon Obligaties kan zich door een schriftelijk door hem daartoe gevolmachtigde ter vergadering doen vertegenwoordigen.

9.5 Elke Zon Obligatiehouder heeft recht op het uitbrengen van een aantal stemmen gelijk aan het gezamenlijke nominale bedrag van zijn Zon Obligaties gedeeld door de gemiddelde nominale waarde van alle uitgegeven Zon Obligaties (naar beneden afgerond), met een minimum van één stem. Indien gestemd dient te worden over een besluit dat enkel betrekking heeft op één specifieke Uitgevende Instelling, dan hebben alleen de Zon Obligatie houders die in het bezit zijn van een Zon Obligatie die is uitgegeven door deze Uitgevende instelling recht op het uitbrengen van een aantal stemmen gelijk aan het gezamenlijke nominale bedrag van zijn door deze Uitgevende instelling uitgegeven Zon Obligaties gedeeld door de gemiddelde nominale waarde van alle uitgegeven Zon Obligaties (naar beneden afgerond) behorende bij

deze Uitgevende instelling, met een minimum van één stem.

9.6 Alle besluiten waaromtrent bij deze statuten niet anders is bepaald worden genomen met een meerderheid van twee derden van de uitgebrachte stemmen. Blanco stemmen worden geacht niet te zijn uitgebracht.

9.7 Bij het staken van stemmen omtrent andere onderwerpen dan de verkiezing van personen beslist het lot.

9.8 Alle stemmingen geschieden mondeling, tenzij een ter vergadering aanwezige Zon Obligatiehouder schriftelijke stemming verlangt, in welk geval gestemd wordt door middel van ongetekende stembriefjes.

9.9 De Vergadering van Zon Obligatiehouders wordt geleid door een door het bestuur al dan niet uit zijn midden aan te wijzen voorzitter. Indien op deze wijze niet in een voorzitter wordt voorzien, dan voorziet de Vergadering van Zon Obligatiehouders daar zelf in.

9.10 Van het verhandelde in de Vergadering van Zon Obligatiehouders worden door een daartoe door de voorzitter van de vergadering aan te wijzen persoon notulen opgemaakt welke in en door dezelfde of de eerstvolgende vergadering worden vastgesteld en ten blijke daarvan door de voorzitter en de notulist ondertekend.

9.11 De voorzitter kan bepalen dat van het verhandelde een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt. Het notarieel proces-verbaal wordt mede ondertekend door de voorzitter.

9.12 De Vergadering van Zon Obligatiehouders kan ook op andere wijze dan in vergadering besluiten nemen, mits (i) zulks geschiedt met voorkennis van het bestuur, (ii) alle Zon Obligatiehouders in de gelegenheid worden gesteld hun stem uit te brengen en (iii) zij allen schriftelijk hebben verklaard zich niet tegen deze wijze van besluitvorming te verzetten.

Een besluit is alsdan genomen zodra de vereiste meerderheid van het aantal stemmen schriftelijk vóór het voorstel is uitgebracht.

9.13 Van een buiten vergadering genomen besluit wordt door het bestuur een relaas opgemaakt dat tezamen met de hiervoor in artikel 8.12 bedoelde stukken bij de notulen wordt gevoegd.

## 10. STATUTENWIJZIGING

10.1 Het bestuur is bevoegd de statuten te wijzigen na voorafgaande goedkeuring van de Vergadering van Zon Obligatiehouders.

10.2 Bij de oproeping tot de vergadering waarin een statutenwijziging zal worden voorgesteld, dient een afschrift van het voorstel, bevattende de woordelijke tekst van de voorgestelde wijziging, te worden gevoegd.

10.3 Een statutenwijziging treedt eerst in werking nadat daarvan een notariële akte is opgemaakt. Tot het doen verlijden van die akte is iedere bestuurder bevoegd.

## 11. ONTBINDING

11.1 Het bestuur is bevoegd de Stichting te ontbinden.

11.2 Hetgeen na voldoening van schuldeisers aan vermogen van de Stichting resteert, wordt door de vereffenaars bestemd voor de Zon Obligatiehouders, zo veel mogelijk in overeenstemming met het doel van de Stichting, dan wel bestemd voor een nader door de vereffenaars vast te stellen ideëel of sociaal doel.

11.3 Na de ontbinding geschiedt de vereffening door het bestuur. Het bestuur kan besluiten andere personen tot vereffenaar te benoemen.

11.4 Na afloop van de vereffening blijven de boeken, bescheiden en andere gegevensdragers van de ontbonden Stichting gedurende de bij de wet voorgeschreven termijn onder berusting van de door de vereffenaars aangewezen persoon.

11.5 Op de vereffening zijn overigens de bepalingen van Titel 1, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.

# Bijlage 6 - Statuten Project A NES B.V.



20235425.02/RW

## OPRICHTING PROJECT A NES B.V.

Vandaag tien oktober tweeduizend drieëntwintig, verschijnt voor mij, mr Remco \_\_\_\_\_  
notaris te 's-Hertogenbosch: \_\_\_\_\_

identiteit is vastgesteld aan de hand van een geldig legitimatiebewijs, te dezen \_\_\_\_\_  
handelend als enig directeur van de besloten vennootschap met beperkte \_\_\_\_\_  
aansprakelijkheid **NaMi Holding B.V.**, gevestigd te Vught, adres: Kampdijklaan 9, \_\_\_\_\_  
5263 CG Vught, ingeschreven in het handelsregister onder dossiernummer \_\_\_\_\_  
17271592, en als zodanig die vennootschap vertegenwoordigend, welke \_\_\_\_\_  
vennootschap op haar beurt handelt als enig directeur van de besloten vennootschap  
met beperkte aansprakelijkheid **NaMi Energy Solutions B.V.**, gevestigd te \_\_\_\_\_  
's-Hertogenbosch, adres: Rietveldenkade 15, 5222 AJ 's-Hertogenbosch, \_\_\_\_\_  
ingeschreven in het handelsregister onder dossiernummer 88393267 (hierna te \_\_\_\_\_  
noemen de "Oprichter"), en als zodanig de Oprichter vertegenwoordigend. \_\_\_\_\_

### OPRICHTING

De verschenen persoon, handelend als gemeld, verklaart dat de Oprichter bij deze \_\_\_\_\_  
akte een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid opricht en \_\_\_\_\_  
daarvoor vaststelt stellen de volgende \_\_\_\_\_

### STATUTEN:

#### Artikel 1. Naam en zetel.

1. De vennootschap draagt de naam: **Project A NES B.V.** \_\_\_\_\_
2. Zij heeft haar zetel te 's-Hertogenbosch. \_\_\_\_\_

#### Artikel 2. Doel.

De vennootschap heeft ten doel: \_\_\_\_\_

- a. het stimuleren van het gebruik van duurzame energiebronnen; \_\_\_\_\_
- b. het opwekken, bewerken en verkopen van duurzame energie(bronnen); \_\_\_\_\_
- c. het op duurzame wijze (doen) produceren van energie; \_\_\_\_\_
- d. het bevorderen van efficiënt energiegebruik; \_\_\_\_\_
- e. het in opdracht van de gelieerde ondernemingen en/of derden opzetten van \_\_\_\_\_  
duurzame projecten en/of andere duurzame initiatieven; \_\_\_\_\_
- f. het oprichten van, deelnemen in, het bestuur voeren over en het zich op \_\_\_\_\_  
enigerlei andere wijze financieel interesseren bij andere vennootschappen en \_\_\_\_\_  
ondernemingen; \_\_\_\_\_
- g. het verlenen van diensten op administratief, technisch, financieel, economisch, \_\_\_\_\_  
organisatorisch of bestuurlijk gebied aan andere vennootschappen, personen \_\_\_\_\_  
en ondernemingen; \_\_\_\_\_
- h. het verkrijgen, vervreemden, beheren en exploiteren van roerende en \_\_\_\_\_  
onroerende zaken en andere goederen, daaronder begrepen patenten, \_\_\_\_\_  
merkrechten, licenties, vergunningen en andere industriële eigendomsrechten; \_\_\_\_\_



- i. het ter leen opnemen of ter leen verstrekken van gelden, alsmede het zekerheid stellen voor, zich op andere wijze sterk maken of zich hoofdelijk naast of voor— anderen verbinden, \_\_\_\_\_

het vorenstaande al of niet in samenwerking met derden en met inbegrip van het — verrichten en bevorderen van alle handelingen die daarmee direct of indirect — verband houden, alles in de ruimste zin van het woord. \_\_\_\_\_

Artikel 3. Kapitaal en Aandelen. \_\_\_\_\_

1. Het kapitaal van de vennootschap is verdeeld in aandelen van elk één euro — (€ 1,00) nominaal. \_\_\_\_\_
2. Alle aandelen luiden op naam en zijn doorlopend genummerd van 1 af. \_\_\_\_\_ Aandeelbewijzen worden niet uitgegeven. \_\_\_\_\_

Artikel 4. Register van aandeelhouders. \_\_\_\_\_

1. De directie houdt een register waarin de namen en adressen van alle houders — van aandelen zijn opgenomen, met vermelding van de datum waarop zij de — aandelen hebben verkregen, de datum van de erkenning of betekening — alsmede van het op ieder aandeel gestorte bedrag. Tevens wordt vermeld dat — aandeelhouders niet zijn gebonden aan een verplichting of eis als bedoeld in — artikel 2:192 lid 1 Burgerlijk Wetboek. \_\_\_\_\_
2. In het register worden tevens opgenomen de namen en adressen van — certificaathouders waaraan vergaderrecht is verbonden en van hen die een — recht van vruchtgebruik of een pandrecht op aandelen hebben, met vermelding van de datum waarop zij het recht hebben verkregen, de datum van erkenning — of betekening, alsmede met vermelding welke aan de aandelen verbonden — rechten hun toekomen. \_\_\_\_\_
3. Eenieder van wie gegevens in het register moeten worden ingeschreven is — verplicht aan de directie tijdig de nodige gegevens te verschaffen. \_\_\_\_\_
4. Indien tevens een elektronisch adres bekend wordt gemaakt met als doel — opneming in het aandeelhoudersregister, houdt deze bekendmaking tevens de instemming in om alle kennisgevingen en mededelingen alsmede oproepingen — voor een vergadering langs elektronische weg te krijgen toegezonden. \_\_\_\_\_
5. De gegevens omtrent niet-volgestorte aandelen zijn ter inzage van eenieder. — Een afschrift of uittreksel van deze gegevens wordt ten hoogste tegen kostprijs verstrekt. \_\_\_\_\_

Artikel 5. Uitgifte van aandelen. Bevoegd orgaan. \_\_\_\_\_

1. Uitgifte van aandelen kan slechts ingevolge een besluit van de algemene — vergadering geschieden, onder vaststelling van de koers en de overige — voorwaarden van de uitgifte. \_\_\_\_\_ De uitgifte vindt plaats bij een daartoe bestemde, ten overstaan van een in — Nederland gevestigde notaris verleden akte, waarbij de betrokkenen partij zijn. —
2. Iedere aandeelhouder heeft bij uitgifte van aandelen een voorkeursrecht naar — evenredigheid van het gezamenlijk bedrag van zijn aandelen, met inachtneming van de beperkingen volgens de wet. \_\_\_\_\_
3. Een gelijk voorkeursrecht hebben de aandeelhouders bij het verlenen van — rechten tot het nemen van aandelen. \_\_\_\_\_



- i. het ter leen opnemen of ter leen verstrekken van gelden, alsmede het zekerheid stellen voor, zich op andere wijze sterk maken of zich hoofdelijk naast of voor— anderen verbinden, \_\_\_\_\_

het vorenstaande al of niet in samenwerking met derden en met inbegrip van het — verrichten en bevorderen van alle handelingen die daarmee direct of indirect — verband houden, alles in de ruimste zin van het woord. \_\_\_\_\_

Artikel 3. Kapitaal en Aandelen. \_\_\_\_\_

1. Het kapitaal van de vennootschap is verdeeld in aandelen van elk één euro — (€ 1,00) nominaal. \_\_\_\_\_
2. Alle aandelen luiden op naam en zijn doorlopend genummerd van 1 af. \_\_\_\_\_ Aandeelbewijzen worden niet uitgegeven. \_\_\_\_\_

Artikel 4. Register van aandeelhouders. \_\_\_\_\_

1. De directie houdt een register waarin de namen en adressen van alle houders — van aandelen zijn opgenomen, met vermelding van de datum waarop zij de — aandelen hebben verkregen, de datum van de erkenning of betekening — alsmede van het op ieder aandeel gestorte bedrag. Tevens wordt vermeld dat — aandeelhouders niet zijn gebonden aan een verplichting of eis als bedoeld in — artikel 2:192 lid 1 Burgerlijk Wetboek. \_\_\_\_\_
2. In het register worden tevens opgenomen de namen en adressen van — certificaathouders waaraan vergaderrecht is verbonden en van hen die een — recht van vruchtgebruik of een pandrecht op aandelen hebben, met vermelding van de datum waarop zij het recht hebben verkregen, de datum van erkenning — of betekening, alsmede met vermelding welke aan de aandelen verbonden — rechten hun toekomen. \_\_\_\_\_
3. Eenieder van wie gegevens in het register moeten worden ingeschreven is — verplicht aan de directie tijdig de nodige gegevens te verschaffen. \_\_\_\_\_
4. Indien tevens een elektronisch adres bekend wordt gemaakt met als doel — opneming in het aandeelhoudersregister, houdt deze bekendmaking tevens de instemming in om alle kennisgevingen en mededelingen alsmede oproepingen — voor een vergadering langs elektronische weg te krijgen toegezonden. \_\_\_\_\_
5. De gegevens omtrent niet-volgestorte aandelen zijn ter inzage van eenieder. — Een afschrift of uittreksel van deze gegevens wordt ten hoogste tegen kostprijs verstrekt. \_\_\_\_\_

Artikel 5. Uitgifte van aandelen. Bevoegd orgaan. \_\_\_\_\_

1. Uitgifte van aandelen kan slechts ingevolge een besluit van de algemene — vergadering geschieden, onder vaststelling van de koers en de overige — voorwaarden van de uitgifte. \_\_\_\_\_ De uitgifte vindt plaats bij een daartoe bestemde, ten overstaan van een in — Nederland gevestigde notaris verleden akte, waarbij de betrokkenen partij zijn. —
2. Iedere aandeelhouder heeft bij uitgifte van aandelen een voorkeursrecht naar — evenredigheid van het gezamenlijk bedrag van zijn aandelen, met inachtneming van de beperkingen volgens de wet. \_\_\_\_\_
3. Een gelijk voorkeursrecht hebben de aandeelhouders bij het verlenen van — rechten tot het nemen van aandelen. \_\_\_\_\_



1. Voor de levering van een aandeel of de levering van een beperkt recht daarop, is vereist een daartoe bestemde ten overstaan van een in Nederland gevestigde notaris verleden akte, waarbij de betrokkenen partij zijn.
2. De levering van een aandeel of de levering van een beperkt recht daarop, daaronder begrepen de vestiging en afstand van een beperkt recht, werkt mede van rechtswege tegenover de vennootschap. Behoudens in het geval dat de vennootschap zelf bij de rechtshandeling partij is, kunnen de aan het aandeel verbonden rechten eerst worden uitgeoefend nadat zij de rechtshandeling heeft erkend of de akte aan haar is betekend overeenkomstig het dienaangaande in de wet bepaalde.
3. Bij vestiging of overdracht van een recht van vruchtgebruik of een pandrecht op een aandeel kan het stemrecht aan de vruchtgebruiker of de pandhouder worden toegekend, mits met goedkeuring van de algemene vergadering. Vruchtgebruikers en pandhouders zonder stemrecht hebben niet de rechten die de wet toekent aan houders van certificaten met vergaderrecht, tenzij bij de vestiging anders is bepaald en die bepaling is goedgekeurd door de algemene vergadering.
4. Aan houders van certificaten van aandelen in het kapitaal van de vennootschap kan alleen vergaderrecht worden toegekend krachtens besluit van de algemene vergadering.

#### Artikel 9. Blokkeringsregeling.

##### Afdeling A. Aanbieding van aandelen bij voorgenomen overdracht.

1. Elke overdracht van aandelen kan slechts geschieden nadat de aandelen aan de medeaandeelhouders zijn aangeboden zoals hierna in dit artikel is bepaald.
2. Er behoeft echter geen aanbieding van aandelen plaats te hebben indien de overdracht geschiedt met schriftelijke toestemming van de medeaandeelhouders, binnen drie maanden nadat zij allen hun toestemming hebben verleend.
3. De aandeelhouder die een of meer aandelen wil overdragen - hierna te noemen de "aanbieder" - deelt aan de directie mee welke aandelen hij wenst over te dragen. Deze mededeling geldt als een aanbod aan de medeaandeelhouders tot verkoop van de aandelen tegen een prijs die zal worden vastgesteld op de wijze als bepaald in lid 5.
4. De directie brengt het aanbod binnen twee weken nadat het is ontvangen, ter kennis van de medeaandeelhouders.
5. De koopprijs zal, tenzij de aanbieder en de medeaandeelhouders eenparig anders overeenkomen, worden vastgesteld door een of meer onafhankelijke deskundigen, die door de aanbieder en de medeaandeelhouders in gemeenschappelijk overleg worden benoemd. Komen zij hieromtrent niet binnen twee weken na de in lid 4 bedoelde kennisgeving van de directie tot overeenstemming, dan verzoekt de meest gereede partij aan een door hem aan te wijzen notaris de benoeming van een of meer onafhankelijke deskundigen.
6. De in het vorige lid bedoelde deskundigen zijn gerechtigd tot inzage van alle boeken en bescheiden van de vennootschap en tot het verkrijgen van alle





- inlichtingen waarvan kennisneming voor hun prijsvaststelling dienstig is. \_\_\_\_\_
7. De directie stelt alle aandeelhouders binnen twee weken nadat haar de door de deskundigen vastgestelde prijs is meegedeeld, van die prijs op de hoogte. \_\_\_\_\_
  8. De medeaandeelhouders die de aangeboden aandelen willen kopen, geven daarvan kennis aan de directie binnen twee weken nadat de prijs in onderling overleg is vastgesteld dan wel, indien de prijs door deskundigen is vastgesteld, binnen twee weken nadat de directie daarvan overeenkomstig lid 7 mededeling heeft gedaan. \_\_\_\_\_  
De vennootschap zelf als houdster van aandelen in haar kapitaal, kan slechts met instemming van de aanbieder gegadigde zijn voor de aangeboden aandelen. \_\_\_\_\_
  9. De directie wijst de aangeboden aandelen toe aan de gegadigden en geeft daarvan kennis aan alle aandeelhouders. Indien en voor zover geen toewijzing heeft plaatsgevonden, geeft de directie daarvan eveneens kennis aan alle aandeelhouders. \_\_\_\_\_
  10. Ingeval twee of meer medeaandeelhouders gegadigden zijn voor meer aandelen dan zijn aangeboden, zal de toewijzing door de directie geschieden naar evenredigheid van het aandelenbezit van de gegadigden. Niemand kan meer aandelen toegewezen krijgen dan waarop hij heeft gereflecteerd. Is een medeaandeelhouder gegadigde voor minder aandelen dan hem naar bedoelde evenredigheid zouden toekomen, dan worden de daardoor vrijgekomen aandelen aan de overige gegadigden naar gezegde evenredigheid toegewezen. Voor zover toewijzing naar die maatstaf niet mogelijk is, zal loting beslissen. \_\_\_\_\_
  11. De aanbieder heeft het recht zijn gehele aanbod in te trekken middels een kennisgeving aan de directie totdat een maand na de in lid 9 bedoelde mededeling is verstreken. \_\_\_\_\_
  12. De gekochte aandelen worden tegen gelijktijdige betaling van de koopsom geleverd binnen een maand na verloop van de termijn gedurende welke het aanbod kan worden ingetrokken. \_\_\_\_\_
  13. Indien de aanbieder zijn aanbod niet heeft ingetrokken, kan hij binnen drie maanden nadat vaststaat dat van het aanbod geen of geen volledig gebruik is gemaakt, de aandelen vrijelijk overdragen. \_\_\_\_\_
  14. Alle in dit artikel genoemde mededelingen en kennisgevingen geschieden bij aangetekende brief of tegen ontvangstbewijs. \_\_\_\_\_
  15. De kosten van de benoeming van de in lid 5 bedoelde deskundigen en hun honorarium komen ten laste van:
    - a. de aanbieder indien deze zijn aanbod intrekt; \_\_\_\_\_
    - b. de aanbieder voor de helft en de kopers voor de andere helft indien de aandelen door medeaandeelhouders zijn gekocht, met dien verstande dat iedere koper in de kosten bijdraagt in verhouding van het aantal door hem gekochte aandelen; \_\_\_\_\_
    - c. de vennootschap indien van het aanbod geen of geen volledig gebruik gemaakt is. \_\_\_\_\_

Afdeling B. Verplichting tot aanbieding in andere gevallen. \_\_\_\_\_



1. Ingeval van: \_\_\_\_\_
  - a. overlijden van een aandeelhouder-natuurlijk persoon; \_\_\_\_\_
  - b. ontbinding van een aandeelhouder-rechtspersoon; \_\_\_\_\_
  - c. toedeling bij verdeling van enige gemeenschap, uitgezonderd toedeling aan degene van wiens zijde de aandelen in de gemeenschap zijn gevallen; \_\_\_\_\_
  - d. surséance van betaling, faillissement of onder curatelestelling van een aandeelhouder en ingeval van instelling van bewind over het vermogen van een aandeelhouder dan wel diens aandelen in de vennootschap; \_\_\_\_\_
  - e. (indien aandelen worden gehouden door een rechtspersoon) de \_\_\_\_\_ zeggenschap over de activiteiten van zodanige aandeelhouder- \_\_\_\_\_ rechtspersoon direct of indirect wordt verkregen door een of meer anderen in de zin van het begrip "fusie" als gedefinieerd in het SER-Besluit \_\_\_\_\_ Fusiegedragsregels 2015, \_\_\_\_\_ moeten de betrokken aandelen aan de andere aandeelhouders te koop worden aangeboden met inachtneming van het in de volgende leden bepaalde. \_\_\_\_\_
2. De verplichting ingevolge lid 1 geldt niet indien alle overige aandeelhouders \_\_\_\_\_ schriftelijk verklaren akkoord te gaan met de nieuwe houder of houders van de \_\_\_\_\_ aandelen. \_\_\_\_\_
3. Ingeval een verplichting tot tekoopaanbieding bestaat, is het bepaalde in de \_\_\_\_\_ leden 3 tot en met 10, 14 en 15 van de voorafgaande afdeling van \_\_\_\_\_ overeenkomstige toepassing. De aanbieder is niet bevoegd zijn aanbod in te \_\_\_\_\_ trekken. Indien niet alle aandelen worden gekocht, is de aanbieder bevoegd zijn \_\_\_\_\_ aandelen te behouden. De overdracht geschiedt binnen een maand na \_\_\_\_\_ vaststelling van de koopprijs, tegen contante betaling. \_\_\_\_\_
4. Aan de verplichting tot aanbieding moet worden voldaan binnen drie maanden \_\_\_\_\_ na haar ontstaan. \_\_\_\_\_
5. Ingeval niet tijdig aan de verplichting tot aanbieding is voldaan, is de \_\_\_\_\_ vennootschap onherroepelijk gemachtigd de aandelen aan te bieden en indien \_\_\_\_\_ alle aandelen worden gekocht, deze aan de koper(s) te leveren, met \_\_\_\_\_ inachtneming van het hiervoor in dit artikel bepaalde. De koopprijs wordt door \_\_\_\_\_ de vennootschap aan de rechthebbende uitgekeerd na aftrek van de voor zijn \_\_\_\_\_ rekening komende kosten. \_\_\_\_\_

#### Artikel 10. Bestuur \_\_\_\_\_

1. De vennootschap wordt bestuurd door een directie. \_\_\_\_\_
2. De directie bestaat uit een door de algemene vergadering te bepalen aantal \_\_\_\_\_ directeuren. \_\_\_\_\_
3. De directeuren worden benoemd door de algemene vergadering. \_\_\_\_\_ De algemene vergadering kan aan een of meer directeuren de titel "algemeen \_\_\_\_\_ directeur" verlenen en kan die titel ook weer intrekken. \_\_\_\_\_
4. Een directeur kan te allen tijde door de algemene vergadering worden \_\_\_\_\_ geschorst en ontslagen. Indien de algemene vergadering niet binnen een \_\_\_\_\_ maand na de schorsing besluit tot ontslag van de betreffende directeur, vervalt \_\_\_\_\_ de schorsing. \_\_\_\_\_ De betreffende directeur kan zich in de algemene vergadering waarin zijn \_\_\_\_\_



- schorsing of ontslag aan de orde is, laten bijstaan door een raadsman. \_\_\_\_\_
5. Bij de vervulling van hun taak richten de directeuren zich naar het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. \_\_\_\_\_
  6. De algemene vergadering kan bepaalde, nauwkeurig te omschrijven besluiten van de directie aan haar goedkeuring onderwerpen. Een dergelijk besluit alsmede de wijziging of intrekking daarvan wordt onverwijld schriftelijk aan de directie meegedeeld. \_\_\_\_\_
  7. De bezoldiging en de verdere arbeidsvoorwaarden van iedere directeur worden vastgesteld door de algemene vergadering. \_\_\_\_\_

**Artikel 11. Vertegenwoordiging.** \_\_\_\_\_

De directie vertegenwoordigt de vennootschap. Indien de vennootschap meerdere directeuren heeft, komt de bevoegdheid de vennootschap te vertegenwoordigen mede toe aan: \_\_\_\_\_

- a. twee gezamenlijk handelende directeuren; \_\_\_\_\_
- b. iedere algemeen directeur afzonderlijk. \_\_\_\_\_

**Artikel 12. Tegenstrijdig belang.** \_\_\_\_\_

Een directeur die direct of indirect een persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang bedoeld in artikel 10 lid 5 is niettemin, met inachtneming van artikel 11, bevoegd de vennootschap terzake te vertegenwoordigen. \_\_\_\_\_

Hij neemt echter niet deel aan de beraadslagingen en besluitvorming binnen de directie over het desbetreffende onderwerp. Indien daardoor de directie geen besluit kan nemen, wordt het besluit genomen door de algemene vergadering, tenzij het betreft een besluit tot goedkeuring als bedoeld in artikel 6 lid 2, artikel 7 lid 5 of artikel 17 lid 3; in dat geval is de directie toch bevoegd dat besluit te nemen. \_\_\_\_\_

**Artikel 13. Ontstentenis of belet.** \_\_\_\_\_

In geval van ontstentenis of belet van een directeur zijn de andere directeuren of is de andere directeur tijdelijk met het bestuur van de vennootschap belast. In geval van ontstentenis of belet van alle directeuren is de persoon die daartoe jaarlijks door de algemene vergadering wordt aangewezen tijdelijk met het bestuur van de vennootschap belast, onder de verplichting zo spoedig mogelijk een algemene vergadering bijeen te roepen om in de vacature te voorzien. \_\_\_\_\_

Onder belet wordt te dezen verstaan: \_\_\_\_\_

- a. schorsing; \_\_\_\_\_
- b. ziekte; \_\_\_\_\_
- c. onbereikbaarheid, \_\_\_\_\_

in de onder b en c bedoelde gevallen zonder dat gedurende een termijn van vijf dagen de mogelijkheid van contact tussen de directeur en de vennootschap bestaan, tenzij de algemene vergadering in een voorkomend geval een andere termijn vaststelt. \_\_\_\_\_

**Artikel 14. Algemene vergaderingen.** \_\_\_\_\_

1. Jaarlijks wordt ten minste één algemene vergadering gehouden, bestemd tot behandeling en vaststelling van de jaarrekening. \_\_\_\_\_
2. Andere algemene vergaderingen worden gehouden zo dikwijls de directie of dat nodig acht of een of meer aandeelhouders die tezamen een honderdste van het



geplaatste kapitaal vertegenwoordigen, daarom verzoeken. In laatstbedoeld geval is de directie gehouden een vergadering bijeen te roepen, die uiterlijk twee weken na gemeld verzoek moet worden gehouden, bij gebreke waarvan de verzoekende aandeelhouders bevoegd zijn zelf een vergadering bijeen te roepen, met inachtneming van het daaromtrent in de wet en deze statuten bepaalde.

3. De algemene vergaderingen worden bijeengeroepen door middel van brieven aan de adressen van alle vergadergerechtigden volgens het register van aandeelhouders. De oproeping geschiedt niet later dan op de achtste dag voor die van de vergadering.
4. Indien de vergadergerechtigde hiermee instemt, kan de oproeping geschieden door een langs elektronische weg toegezonden leesbaar en reproduceerbaar bericht aan het adres dat door hem voor dit doel aan de vennootschap is bekendgemaakt.
5. De oproeping vermeldt de te behandelen onderwerpen, onverminderd de wettelijke bepalingen ten aanzien van bijzondere besluiten, zoals die ten aanzien van juridische fusie, splitsing, statutenwijziging en kapitaalvermindering.
6. Omtrent onderwerpen waarvan de behandeling niet bij de oproeping is aangekondigd met inachtneming van de voor oproeping gestelde termijn, kan niet wettig worden besloten, tenzij alle vergadergerechtigden ermee hebben ingestemd dat de besluitvorming over die onderwerpen plaatsvindt en de directeuren voorafgaand aan de besluitvorming in de gelegenheid zijn gesteld advies uit te brengen.
7. De algemene vergaderingen worden gehouden in de gemeente waar de vennootschap volgens de statuten haar zetel heeft of in een andere, bij de oproeping vermelde plaats.
8. Kennisgevingen en andere mededelingen door of aan de vennootschap of de directie geschieden per brief of langs elektronische weg.
9. De algemene vergadering voorziet zelf in haar voorzitterschap door een besluit, genomen met gewone meerderheid van de ter vergadering aanwezige stemgerechtigden. Tot het moment waarop dat is gebeurd treedt een door de vergadering eveneens met gewone meerderheid aan te wijzen directeur als voorzitter op of, indien geen directeur ter vergadering aanwezig is of geen aanwijzingsbesluit wordt genomen, de in leeftijd oudste ter vergadering aanwezige persoon.
10. Ieder aandeel geeft recht op één stem.
11. Voor zover de wet geen grotere meerderheid voorschrijft worden alle besluiten genomen met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.
12. De directeuren hebben in de algemene vergadering een raadgevende stem.

**Artikel 15. Besluitvorming buiten vergadering.**

Alle besluiten die in een algemene vergadering genomen kunnen worden, kunnen ook buiten vergadering genomen worden, mits alle vergadergerechtigden met deze wijze van besluitvorming hebben ingestemd en de directeuren voorafgaand aan de



besluitvorming in de gelegenheid zijn gesteld advies uit te brengen. De instemming met de wijze van besluitvorming kan langs elektronische weg plaatsvinden. \_\_\_\_\_

Artikel 16. Boekjaar. Opmaken jaarrekening. \_\_\_\_\_

1. Het boekjaar van de vennootschap is gelijk aan het kalenderjaar. \_\_\_\_\_  
Het eerste boekjaar eindigt op eenendertig december tweeduizend \_\_\_\_\_  
vierentwintig. \_\_\_\_\_
2. Jaarlijks binnen vijf maanden na afloop van het boekjaar, behoudens verlenging van deze termijn met ten hoogste vijf maanden door de algemene vergadering op grond van bijzondere omstandigheden, wordt door de directie een \_\_\_\_\_ jaarrekening opgemaakt. \_\_\_\_\_
3. De jaarrekening wordt ondertekend door alle directeuren. Ontbreekt de \_\_\_\_\_ ondertekening van een of meer van hen, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt. \_\_\_\_\_
4. In afwijking van artikel 2:210 lid 5 Burgerlijk Wetboek wordt de jaarrekening in \_\_\_\_\_ alle gevallen door de algemene vergadering vastgesteld. \_\_\_\_\_  
Na vaststelling van de jaarrekening zonder voorbehoud beslist de algemene vergadering bij apart besluit omtrent décharge van de directeuren voor hun \_\_\_\_\_ bestuur. \_\_\_\_\_

Artikel 17. Winst. \_\_\_\_\_

1. De algemene vergadering is bevoegd tot bestemming van de winst die door de vaststelling van de jaarrekening is bepaald en tot vaststelling van uitkeringen, voor zover het eigen vermogen groter is dan de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden. \_\_\_\_\_
2. Bij de berekening van het bedrag dat op ieder aandeel zal worden uitgekeerd \_\_\_\_\_ deelt elk aandeel in een gelijk deel van de uitkering. \_\_\_\_\_
3. Een besluit dat strekt tot uitkering heeft geen gevolgen zolang de directie geen goedkeuring heeft verleend. De directie weigert slechts de goedkeuring indien zij weet of redelijkerwijs behoort te voorzien dat de vennootschap na de \_\_\_\_\_ uitkering niet zal kunnen blijven voortgaan met het betalen van haar opeisbare schulden. \_\_\_\_\_
4. Indien de vennootschap na een uitkering niet kan voortgaan met het betalen \_\_\_\_\_ van haar opeisbare schulden, zijn de bestuurders die dat ten tijde van de \_\_\_\_\_ uitkering wisten of redelijkerwijs behoorden te voorzien jegens de vennootschap hoofdelijk verbonden voor het tekort dat door de uitkering is ontstaan met de \_\_\_\_\_ wettelijke rente vanaf de dag van de uitkering. Artikel 2:248 lid 5 Burgerlijk \_\_\_\_\_ Wetboek is van overeenkomstige toepassing. Niet verbonden is de bestuurder \_\_\_\_\_ die bewijst dat het niet aan hem te wijten is dat de vennootschap de uitkering \_\_\_\_\_ heeft gedaan en dat hij niet nalatig is geweest in het treffen van maatregelen \_\_\_\_\_ om de gevolgen daarvan af te wenden. Degene die de uitkering ontving terwijl \_\_\_\_\_ hij wist of redelijkerwijs behoorde te voorzien dat de vennootschap na de \_\_\_\_\_ uitkering niet zou kunnen voortgaan met het betalen van haar opeisbare \_\_\_\_\_ schulden is gehouden tot vergoeding van het tekort dat door de uitkering is \_\_\_\_\_ ontstaan, ieder voor ten hoogste het bedrag of de waarde van de door hem \_\_\_\_\_ ontvangen uitkering. Indien de bestuurders de vordering uit hoofde van de \_\_\_\_\_



- eerste zin hebben voldaan, geschiedt de in de derde zin bedoelde vergoeding – aan de bestuurders naar evenredigheid van het gedeelte dat door ieder der — bestuurders is voldaan. Ten aanzien van een schuld uit hoofde van de eerste of derde zin is de schuldenaar niet bevoegd tot verrekening. Het bepaalde in dit lid is niet van toepassing op uitkeringen in de vorm van aandelen in het kapitaal — van de vennootschap of bijschrijvingen op niet volgestorte aandelen. \_\_\_\_\_
5. Met een bestuurder wordt voor de toepassing van lid 3 gelijkgesteld degene die het beleid van de vennootschap heeft bepaald of mede heeft bepaald, als ware hij bestuurder. De vordering kan niet worden ingesteld tegen een door de \_\_\_\_\_ rechter benoemde bewindvoerder. \_\_\_\_\_
  6. Bij de berekening van iedere uitkering tellen de aandelen, die de vennootschap in haar kapitaal houdt dan wel waarvan zij certificaten van aandelen houdt niet — mede, tenzij deze aandelen of certificaten van aandelen belast zijn met een — vruchtgebruik of van aandelen certificaten zijn uitgegeven ten gevolge waarvan het winstrecht toekomt aan de vruchtgebruiker of de houder van die certificaten.
  7. Bij de berekening van het bedrag, dat op ieder aandeel zal worden uitgekeerd, — komt slechts het bedrag van de verplichte stortingen op het nominale bedrag — van de aandelen in aanmerking. Van de vorige zin kan telkens met instemming van alle aandeelhouders worden afgeweken. \_\_\_\_\_
  8. De vennootschap mag ook tussentijds uitkeringen doen. Het in dit artikel \_\_\_\_\_ bepaalde is dan van overeenkomstige toepassing. \_\_\_\_\_

#### Artikel 18. Vereffening. \_\_\_\_\_

1. Ingeval van ontbinding van de vennootschap op grond van een door de \_\_\_\_\_ algemene vergadering genomen besluit, zal de vereffening van haar zaken \_\_\_\_\_ geschieden door de directie, tenzij de algemene vergadering anders mocht \_\_\_\_\_ beslissen. \_\_\_\_\_
2. Bij het besluit tot ontbinding zal tevens de beloning van de vereffenaars worden bepaald. \_\_\_\_\_
3. De vereffening geschiedt voorts volgens de bepalingen van Boek 2 Burgerlijk — Wetboek. \_\_\_\_\_
4. Hetgeen na voldoening van alle schulden van het vermogen van de \_\_\_\_\_ vennootschap overblijft, wordt aan de aandeelhouders uitgekeerd in verhouding tot ieders bezit aan aandelen. \_\_\_\_\_
5. Na afloop van de vereffening blijven de boeken en bescheiden van de \_\_\_\_\_ vennootschap gedurende zeven jaar berusten onder degenen die daartoe door de vereffenaars is aangewezen. \_\_\_\_\_

#### SLOTVERKLARINGEN \_\_\_\_\_

De verschenen persoon verklaart tenslotte: \_\_\_\_\_

1. Bij oprichting wordt de Oprichter benoemd tot eerste bestuurder van de \_\_\_\_\_ vennootschap, met de titel algemeen directeur. \_\_\_\_\_
2. Bij oprichting worden bij de oprichter geplaatst tweeduizend (2.000) aandelen, — genummerd 1 tot en met 2.000, elk nominaal groot een euro (€ 1,00), zodat het — geplaatst kapitaal van de vennootschap bij oprichting tweeduizend euro \_\_\_\_\_ (€ 2.000,00) bedraagt. \_\_\_\_\_



3. De plaatsing geschiedt a pari. De Oprichter is verplicht haar aandelen zo \_\_\_\_\_ spoedig mogelijk in geld vol te storten. \_\_\_\_\_  
De Oprichter heeft aan haar stortingsplicht voldaan door een bedrag van \_\_\_\_\_ tweeduizend euro (€ 2.000,00) te storten op een notariële kwaliteitsrekening op naam van Taxperience Notary Services Derdengelden te 's-Hertogenbosch, \_\_\_\_\_ welk bedrag direct na oprichting ter beschikking zal staan van de vennootschap. Op grond daarvan verleent de vennootschap de Oprichter hierbij kwijting voor \_\_\_\_\_ de voldoening van de stortingsplicht ten aanzien van de bij deze akte geplaatste aandelen. \_\_\_\_\_
4. De kosten van deze oprichting worden gedragen door de vennootschap. \_\_\_\_\_  
**SLOT** \_\_\_\_\_  
De verschenen persoon is mij, notaris, bekend. \_\_\_\_\_  
Deze akte is verleden te 's-Hertogenbosch op de datum vermeld in de aanhef van \_\_\_\_\_ deze akte. \_\_\_\_\_  
Na zakelijke opgave van de inhoud van deze akte en toelichting daarop aan de \_\_\_\_\_ verschenen persoon heeft deze verklaard tijdig voor het verlijden van de inhoud van deze akte te hebben kennisgenomen, daarmee in te stemmen en op volledige \_\_\_\_\_ voorlezing daarvan geen prijs te stellen. \_\_\_\_\_  
Onmiddellijk daarna is deze akte beperkt voorgelezen en door de verschenen \_\_\_\_\_ persoon en mij, notaris, ondertekend. \_\_\_\_\_  
(get.) volgt ondertekening

UITGEGEVEN VOOR AFSCHRIFT (digitaal)



Het betreft geen formeel stuk, aangezien slechts een papieren afschrift een geldig afschrift is

## Bijlage 7 – Obligatievoorwaarden

In deze Obligatievoorwaarden worden de hiernavolgende termen en definities, zowel in meervoud als in enkelvoud, in dezelfde betekenis gebruikt, als in de Algemene Voorwaarden Gebruiker/Investeerder Zonnepanelendelen tenzij uitdrukkelijk anders is aangegeven.

### DEFINITIES EN INTERPRETATIE

In deze Obligatievoorwaarden zullen de na te melden woorden de volgende betekenis hebben, tenzij duidelijk anders aangegeven:

**Achterstellingsakte:** betekent de akte, opgesteld in overleg met de eventueel andere leninggever dan de Obligatiehouder waarbij de verplichtingen van de eventueel andere leninggever worden achtergesteld aan vordering vanuit de Obligatielening.

**Aflossingsbedrag:** betekent het bedrag als bedoeld in artikel 6.3.

**Akte:** betekent deze akte tussen de Uitgevende Instelling, de Obligatiehouders en de Trustee, alsmede de daarbij behorende Bijlagen.

**Akte van Uitgifte Obligaties:** betekent de onderhandse akte van uitgifte van Obligaties waarmee de Obligaties worden uitgegeven en geleverd aan ZPD ter opname in een Verzameldepot in overeenstemming met de Wge;

**Algemene Voorwaarden Aanbieder Zonnepanelendelen:** heeft de betekenis als vermeld in de Algemene Voorwaarden Aanbieder Zonnepanelendelen;

**Algemene Voorwaarden Gebruiker/Investeerder Zonnepanelendelen:** heeft de betekenis als vermeld in de Algemene Voorwaarden Gebruiker/Investeerder Zonnepanelendelen;

**Bestuur:** betekent het bestuur van de Trustee.

**Boeterente:** betekent Aanvullende rente die betaalbaar is indien aflossing van de hoofdsom voorafgaand aan de Expiratiedatum plaatsvindt conform artikel 6.3

**Directie:** betekent de directie van de Uitgevende Instelling;

**Datum van Vervroegde Aflossing:** heeft de betekenis als daaraan gegeven in artikel 7.2;

**Expiratiedatum:** heeft de betekenis als daaraan gegeven in artikel 6.1;

**Gelieerde Partij:** betekent iedere persoon, rechtspersoon of vennootschap waarmee een persoon, rechtspersoon of vennootschap in een groep is verbonden;

**Informatie Memorandum:** heeft de betekenis als daaraan gegeven in de Algemene Voorwaarden Gebruiker/Investeerder Zonnepanelendelen gedateerd op 11-04-2024;

**Inschrijfformulier:** betekent het formulier zoals gedefinieerd in de Algemene Voorwaarden Gebruiker/Investeerder Zonnepanelendelen, zoals beschreven in Hoofdstuk 9 van het Informatie Memorandum;

**Inschrijvingsperiode:** betekent de periode als bedoeld in artikel 3.1;

**Investeerder:** heeft de betekenis als omschreven in de Algemene Voorwaarden Gebruiker/Investeerder Zonnepanelendelen;

**Looptijd:** betekent de periode als bedoeld in artikel 2.4;

**Materieel Nadelig Effect:** betekent een materieel nadelig effect op:

- a) het bedrijf of op de bedrijfsvoering van de Uitgevende Instelling; of

de mogelijkheid van de Uitgevende Instelling om haar verplichtingen onder de Obligatielening of de Obligatievoorwaarden na te komen; of

- b) de geldigheid, afdwingbaarheid of de rangorde van enig zekerheidsrecht verschaft door de Uitgevende Instelling onder de Serviceovereenkomst.

**Obligatie:** zoals omschreven in de Algemene Voorwaarden Gebruiker/Investeerder Zonnepanelendelen betekent een door de Uitgevende Instelling krachtens de Akte van Uitgifte Obligaties uitgegeven en op naam gestelde vordering, waaraan de rechten zijn verbonden als beschreven in deze Obligatievoorwaarden;

**Obligatiehouder:** een Investeerder en houder van één of meer Obligatie(s), die (i) aan alle opschortende voorwaarden als vermeld in het Inschrijfformulier heeft voldaan (inclusief aan de daarin vermelde betalingsverplichtingen) en (ii) ten behoeve van wie



Obligaties zijn uitgegeven ter opname in het Verzameldepot;

**Obligatielening:** betekent het totaal van de door de Uitgevende Instelling uitgegeven Obligaties met een totale nominale waarde van maximaal **EUR 368.000,-**.

**Obligatievoorwaarden:** betekent deze voorwaarden, die van toepassing zijn op de Obligaties en waarin de Algemene Voorwaarden Gebruiker/Investeerder Zonnepanelendelen van toepassing worden verklaard. De Obligatievoorwaarden worden tevens vermeld in het Informatie Memorandum;

**Opeisingsgrond:** betekent iedere gebeurtenis of omstandigheid zoals uiteengezet in artikel 21;

**Parallele Schuld:** betekent een aparte en zelfstandige verplichting van de Uitgevende Instelling in verband met een Project aan de Trustee tot betaling van een bedrag dat steeds gelijk is aan de dan uitstaande Principale Schuld van de Uitgevende Instelling aan de Investeerders;

**Principale Schuld:** de totale verplichtingen van de Uitgevende Instelling jegens de Investeerders onder de Obligatie in het kader van een door de Investeerders verstrekte financiering voor een Project;

**Projectovereenkomst:** heeft de betekenis als vermeld in de Algemene Voorwaarden Aanbieder Zonnepanelendelen en de Algemene Voorwaarden Gebruiker/Investeerder Zonnepanelendelen;

**Project Register Wge:** betekent het register, dat is gekoppeld aan het Register Wge en bevat informatie als vermeld in artikel 10.2 van de Obligatievoorwaarden;

**Register Uitgevende Instelling:** betekent het register van Obligatiehouders zoals bedoeld in artikel 10 van de Obligatievoorwaarden, welke door de Uitgevende instelling aangehouden dient te worden indien ZPD geen obligaties bewaart conform de Wge;

**Register Wge:** betekent de administratie van het Verzameldepot met betrekking tot de Obligaties die ZPD ten behoeve van Obligatiehouders voert en waaruit de gegevens blijken zoals bedoeld in artikel 9 van de Obligatievoorwaarden alsmede het aandeel in het betreffende Verzameldepot van een individuele Obligatiehouder, welk aandeel correspondeert met het aantal genummerde Obligaties die aan ZPD in overeenstemming met de Wge ten behoeve van de betreffende Obligatiehouder zijn geleverd en die ZPD voor de Obligatiehouder houdt en administreert in het Verzameldepot;

**Rente, of ZonneRente:** heeft de betekenis als daaraan gegeven in artikel 5.1;

**Schriftelijk:** betekent per (elektronisch) communicatiemiddel voor zover dat wettelijk of in de jurisprudentie wordt aangemerkt als geldig schriftelijk bewijs;

**Serviceovereenkomst:** heeft de betekenis als daaraan gegeven in de Algemene Voorwaarden Aanbieder Zonnepanelendelen

**Stortingsdatum:** betekent de datum waarop het bedrag van de Obligatielening ter beschikking wordt gesteld aan de Uitgevende Instelling;

**Trustee:** Stichting Zonedelers, in haar hoedanigheid als vertegenwoordiger van de Obligatiehouders, kantoorhoudende te James Wattstraat 77-8, 1097 DL, Amsterdam, ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel Amsterdam onder nummer 62979795, vertegenwoordigd door ZonnepanelenDelen B.V.;

**Uitgevende Instelling:** Project A NES B.V.;

**Uitgiftedatum:** betekent de datum waarop de uitgifte van een Obligatie is ingeschreven in het Register overeenkomstig artikel 3.7., naar verwachting op **10 juni 2024**;

**Uitgifteprijs:** betekent het bedrag dat een Obligatiehouder voor een Obligatie verschuldigd is overeenkomstig artikel 3.6;

**Uitstaande Hoofdsom:** betekent van tijd tot tijd het totale bedrag van de nominale waarde van een Obligatie, zoals blijkt uit het Register;

**Wge:** betekent Wet giraal effectenverkeer;

**Werkdag:** betekent een dag die niet een zaterdag, een zondag of een in Nederland algemeen erkende feestdag is;

**ZonnepanelenDelen B.V.:** de besloten vennootschap Zonnepanelendelen B.V. met adres James Wattstraat 77 K, 1097 DL te Amsterdam, ingeschreven bij de kamer van koophandel onder nummer 56170319, ("ZPD");

**Zonnestroomsysteem:** betekent het fotonvoltaïsch zonne-energiesysteem met een vermogen van **867,60 kWp**, bestaande uit 2.326 panelen van 373Wp per paneel, met inbegrip van 11 omvormers van het merk SMA, montagemateriaal en bijbehorende kabels en verbindingen, zoals nader beschreven in het Informatie Memorandum en zoals (zal worden) geïnstalleerd op de daken die in gebruik zijn van Project A NES B.V..

Overige gebruikte definities met een hoofdletter zullen de betekenis hebben die daaraan is gegeven in

de Algemene Voorwaarden Gebruiker/Investeerder Zonnepanelendelen, en het Informatie Memorandum.

## **1 ALGEMENE VERPLICHTINGEN**

1.1 De Uitgevende Instelling zal geen nieuwe schulden aangaan anders dan de schulden of vorderingen uit hoofde van haar normale bedrijfsvoering of de schulden die gerelateerd zijn aan het Zonnestroomsysteem, zijnde de Obligatielening of schulden ter aanpassing of vervanging van de hiervoor genoemde schulden.

1.2 Een wijziging of beëindiging van de projectcontracten is niet mogelijk zonder toestemming van de Trustee.

1.3 Een wijziging in de aandeelhouders of directie van de Uitgevende Instelling is niet toegestaan zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van de Trustee. Toestemming zal door de Trustee niet op onredelijke gronden worden geweigerd.

1.4 De Uitgevende Instelling zal geen activiteiten uitvoeren anders dan de exploitatie van het Zonnestroomsysteem.

1.5 De Uitgevende Instelling zal geen desinvesteringen doen, zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van de Trustee.

1.6 De Uitgevende Instelling zal geen dividenduitkering, of andere uitkering in contanten doen, indien in enig jaar niet kan worden voldaan aan de betalingsverplichting(en) jegens de Obligatiehouders. Voorts zal er ook geen dividenduitkering, of andere uitkering in contanten, plaatsvinden indien een dergelijke uitkering tot gevolg heeft dat er minder dan 12 maanden aan rente en aflossing ten behoeve van de Obligatielening aan liquiditeiten beschikbaar is of zal komen.

## **2 OBLIGATIES**

2.1 De Uitgevende Instelling kan onder de voorwaarden als vermeld in deze Obligatievoorwaarden maximaal 14.720 Obligaties uitgeven, waarmee maximaal een bedrag van **EUR 368.000,-** kan worden geleend van de Obligatiehouders. Door de enkele daad van het

verkrijgen van Obligaties worden de Obligatiehouders geacht bekend te zijn en in te stemmen met de voorwaarden van de Obligaties als vermeld in deze Obligatievoorwaarden.

2.2 De Obligaties worden uitgegeven door de Uitgevende Instelling als girale effecten op naam in overeenstemming met de Wge. Derhalve worden de Obligaties geleverd aan ZPD voor opname in het Verzameldepot als bedoeld in artikel 12 Wge.

2.3 De Obligaties luiden op naam en zijn genummerd van O1 af. Van de Obligaties zullen geen obligatiebewijzen worden uitgegeven.

2.4 De Obligaties vormen directe en onvoorwaardelijke verplichtingen van de Uitgevende Instelling die onderling gelijk in rang zijn zonder enig verschil in preferentie.

2.5 De looptijd van de Obligaties vangt aan op de Uitgiftedatum en eindigt op de Expiratiedatum (de "Looptijd"), waarna de Obligaties zullen worden afgelost met inachtneming van artikel 6, een en ander onverminderd het recht van de Uitgevende Instelling om tot vervroegde aflossing als bedoeld in artikel 7.2 en 7.3 over te gaan.

2.6 De Uitgevende Instelling is steeds bevoegd om hetgeen zij, al dan niet voor of namens zichzelf, opeisbaar of voorwaardelijk van Obligatiehouder heeft te vorderen, te verrekenen met enige, al dan niet opeisbare of voorwaardelijke (on)middellijke tegenvordering van de Obligatiehouder op haarzelf. Vorderingen in vreemde valuta worden verrekend tegen de koers van de dag van verrekening.

## **3 INSCHRIJVING EN UITGIFTE**

3.1 De periode waarin op de Obligaties kan worden ingeschreven loopt vanaf 19 april 2024 13:00 tot en met 31 mei 2024, 23:59 uur (de "Inschrijvingsperiode"). De Uitgevende Instelling behoudt zich het recht voor om de Inschrijvingsperiode te verlengen, te verkorten en op te schorten, in welk geval mogelijk ook de Uitgiftedatum wordt vervroegd of uitgesteld.

3.2 Inschrijving op de Obligaties vindt plaats door het langs elektronische weg volledig invullen van het

Inschrijfformulier door de Investeerder. Door inschrijving bevestigt de Investeerder kennis te hebben genomen van de Obligatievoorwaarden en van de Algemene Voorwaarden Gebruiker/Investeerder Zonnepanelendelen alsmede de Obligatievoorwaarden en de Algemene Voorwaarden Gebruiker/Investeerder Zonnepanelendelen te aanvaarden. Het verrichten van de betaling volgend op het invullen ervan door de Investeerder geldt als de ondertekening van het Inschrijfformulier. Het Inschrijfformulier bevat een herroepelijk aanbod aan de Uitgevende Instelling voor het inschrijven voor Obligaties vanaf de datum van ondertekening. Toewijzing van Obligaties en aanvaarding van dit aanbod (en daarmee wilsovereenstemming tussen de Investeerder en de Uitgevende Instelling) vindt plaats door middel van de Akte van Uitgifte Obligaties.

3.3 Toewijzing van Obligaties door de Uitgevende Instelling vindt in beginsel plaats in de volgorde van ontvangst van de inschrijving via het Inschrijfformulier, via <https://zonnepanelendelen.nl/project/nami/>.

3.4 De Uitgevende Instelling behoudt zich steeds het recht voor om zonder nadere opgave van redenen de aanbidding, inschrijving of uitgifte van Obligaties stop te (doen) zetten of op te (doen) schorten of verzoeken tot inschrijving geheel of gedeeltelijk te (doen) weigeren. De Uitgevende Instelling zal de Trustee hiervan schriftelijk op de hoogte stellen. In dat geval wordt enig eventueel reeds door of namens verzoeker gestort bedrag ter zake, door de Uitgevende Instelling uiterlijk binnen vijf (5) Werkdagen na weigering of opschorting teruggestort op de rekening van herkomst.

3.5 Binnen vijf (5) Werkdagen na het einde van de Inschrijvingsperiode zal de Uitgevende Instelling de Trustee in kennis stellen van de toewijzing van de Obligaties. De Obligatiehouders worden van de toewijzing van de Obligaties in kennis gesteld middels een elektronische bevestiging (e-mail) van de Trustee namens de Uitgevende Instelling met betrekking tot het door de Investeerder ingevulde Inschrijfformulier.

3.6 De uitgifte van Obligaties vindt plaats door middel van een Akte van Uitgifte Obligaties tegen betaling van een prijs per Obligatie gelijk aan 100% van

de nominale waarde per Obligatie (de "Uitgifteprijs"). De betaling van de Uitgifteprijs, indien van toepassing onder aftrek van het toepasselijke aanbetalingsbedrag, vindt plaats ofwel door overboeking dan wel een iDEAL betaling aan de betaalrekening aangehouden bij de Betalingspartner van de Uitgevende Instelling zoals aangegeven op het Inschrijfformulier. De Uitgifteprijs dient te zijn ontvangen uiterlijk op de in het Inschrijfformulier vermelde datum, tenzij de Uitgevende Instelling expliciet anders heeft bepaald. Indien de Uitgifteprijs niet overeenkomstig het Inschrijfformulier is voldaan binnen de daartoe gestelde termijn, behoudt de Uitgevende Instelling zich het recht voor de inschrijving te weigeren en de toegewezen Obligaties anderszins toe te wijzen, onverminderd haar recht om anderszins maatregelen te treffen die zij in dat geval passend acht.

3.7 De Uitgevende Instelling zal uiterlijk zes (6) Werkdagen na sluiting van de inschrijvingsperiode, en ontvangst van de Uitgifteprijs per Obligatie, besluiten tot uitgifte van Obligaties en zal daarvan mededeling doen aan de Trustee. ZPD is verplicht binnen vijf (5) Werkdagen na ontvangst van de mededeling als hiervoor bedoeld de Obligatiehouder in te schrijven in het Register.

3.8 Een Obligatiehouder houdt minimaal 1 Obligatie.

#### **4 LEVERING EN ADMINISTRATIE VAN DE OBLIGATIES**

4.1 Uitgifte van Obligaties geschiedt bij Akte van Uitgifte aan ZPD als intermediair ter opname in het Verzameldepot krachtens het bepaalde in artikel 12 Wge. ZPD is als intermediair belast met het beheer van het Verzameldepot.

4.2 Levering van de Obligaties door de Uitgevende Instelling aan ZPD heeft tot gevolg dat de Obligatiehouders, ten gunste van wie de Obligaties worden uitgegeven, in het Verzameldepot gerechtigd worden als deelgenoten. Iedere Obligatiehouder heeft een aandeel in het Verzameldepot pro rata parte tot het aantal Obligaties dat ten gunste van de betreffende Obligatiehouder is geleverd aan ZPD als intermediair.

4.3 ZPD voert de administratie van het Verzameldepot (het Register Wge) in digitale vorm in overeenstemming met de wettelijke verplichtingen. ZPD onderhoudt het Register Uitgevende Instelling indien van toepassing *namens de Uitgevende Instelling* in digitale vorm. De Uitgevende Instelling heeft inzage in het Register Wge en in het Register Uitgevende Instelling. Er worden geen bewijzen van aandelen in het Verzameldepot verstrekt. Het Register Wge of Register Uitgevende Instelling, of een deel daarvan, strekt tot volledig bewijs van hetgeen daarin is opgenomen, behoudens door de betreffende Obligatiehouder geleverd tegenbewijs.

4.5 Een Obligatiehouder dient ZPD van iedere wijziging in de gegevens zoals vermeld in artikel 10 onmiddellijk op de hoogte te stellen. Een wijziging is slechts van kracht nadat de Obligatiehouder ZPD schriftelijk daarover heeft geïnformeerd en ZPD de wijziging aan de Obligatiehouder heeft bevestigd.

4.6 De Obligatiehouders kunnen informatie ten aanzien van hun obligaties uit het Wge Register en Project Register Wge, inzien via de website van ZPD met een aan hen door ZPD verschaft inlogcode. Op verzoek van een Obligatiehouder en rekening houdend met de Algemene Voorwaarden Gebruiker/Investeerder Zonnepanelendelen, stelt ZPD aan de betreffende Obligatiehouder kosteloos een account beschikbaar voor het inzien van de voor de betreffende Obligatiehouder van toepassing zijnde gegevens als vermeld in het Wge Register, Project Register Wge en het Register Uitgevende Instelling.

4.7 Het is de Obligatiehouders verboden de Obligaties uit te lenen, te verpanden of te bezwaren met een zekerheidsrecht of recht van vruchtgebruik zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van ZPD. Iedere bezwaring zal, nadat voormelde toestemming is verkregen, plaats vinden krachtens de Wge.

4.8 Indien (i) ZPD in haar hoedanigheid van intermediair zelf deelgenoot is in het Verzameldepot en (ii) het Verzameldepot een tekort vertoont, krijgt ZPD in voormelde hoedanigheid slechts datgene toegedeeld van hetgeen overblijft nadat andere deelgenoten zoveel hebben ontvangen, dat zij niets meer uit hoofde van hun aandeel hebben te vorderen.

De (netto)opbrengst van de uitgifte van de Obligaties zal worden aangewend ter financiering en exploitatie van het Zonnestroomsysteem.

## 5 DOEL

De (netto)opbrengst van de uitgifte van de Obligaties zal worden aangewend ter financiering en exploitatie van het Zonnestroomsysteem.

## 6 RENTE EN BETAALBAARSTELLING

6.1 Elk van de Obligaties dragen een rentecoupon over de uitstaande Hoofdsom, met ingang van de Uitgiftedatum tot aan de Expiratiedatum, afhankelijk van, en gelijk aan:

Jaarlijkse Rente per Obligatie = Vast rentepercentage x Uitstaande Hoofdsom:

- Vast rentepercentage: 7,0%.
- Uitstaande hoofdsom: De hoogte van het totale bedrag dat nog verschuldigd is op de Obligatielening.

6.2 De Renteperiode vangt aan op 10 juni 2024 tot en met 9 juni van het volgende jaar.

6.3 De Rente over de eerste Renteperiode, indien verschuldigd, is achteraf betaalbaar uiterlijk 21 dagen na 9 juni, te weten 30 juni 2025.

6.4 De Rente over de overige Renteperiodes, indien verschuldigd, is per kalenderjaar achteraf betaalbaar uiterlijk 21 dagen na 9 juni van elk jaar.

6.5 De betaling van Rente zal geschieden in euro's door overmaking naar de door de Obligatiehouder opgegeven bankrekening als vermeld in het Register van Obligatiehouders, tenzij uit de administratie van de Uitgevende Instelling en de betrokken energieleverancier, volgt dat een Obligatiehouder klant is van de betrokken energieleverancier als gevolg waarvan de Rente door tussenkomst van deze energieleverancier zal worden ontvangen. In dit laatste geval, zal de betaling van Rente aan de betreffende Obligatiehouders geschieden door overmaking in euro's door de Uitgevende Instelling aan de energieleverancier welke op haar beurt zorgdraagt voor (door)betaling aan

genoemde Obligatiehouders, inclusief een aanvullende korting, indien deze van toepassing is.

De Obligatiehouders en de betrokken energieleverancier gaan ermee akkoord dat door middel van genoemde betaling van Rente door de Uitgevende Instelling aan de samenwerkende energieleverancier de Uitgevende Instelling zal zijn gekweten van haar verplichting tot het betalen van de Rente aan desbetreffende Obligatiehouders uit hoofde van deze Akte.

## 7 AFLOSSING

7.1 De Obligaties zullen via een lineair aflossingsschema worden afgelost. Aflossing van  $1/10^e$  van de nominale waarde van EUR 25,- per Obligatie zal jaarlijks plaatsvinden op 30 juni of zoveel eerder als de Uitgevende Instelling overgaat tot vervroegde aflossing met inachtneming van artikel 7.2. De laatste aflossing zal plaatsvinden uiterlijk op 9 juni 2034 (de **Expiratiedatum**).

7.2 De Uitgevende Instelling heeft het recht over te gaan tot boetevrije vervroegde aflossing van alle of een gedeelte van de Obligaties:

- a indien ter beoordeling van de Uitgevende Instelling komt vast te staan dat uit de investeringen van de Uitgevende Instelling in het Zonnestroomsysteem geen opbrengsten meer zullen worden genoten en het voor de Uitgevende Instelling niet mogelijk is om (gedeeltelijk) te voldoen aan de Boeterente zoals omschreven in artikel 7.3; of
- b indien er een wijziging komt in de wet- en regelgeving, waaronder belastingwetgeving, die het naar het oordeel van de Directie niet langer wenselijk maakt dat de Obligaties uitstaan.

7.3 In aanvulling op artikel 7.2 heeft de Uitgevende Instelling te allen tijde het recht over te gaan tot vervroegde aflossing van alle Obligaties tegen betaling van een Boeterente van X% van de op dat moment uitstaande omvang van de Obligatielening, pro rata aan de houders van de Obligaties.

X wordt hierbij vastgesteld door de som te nemen van 3 + het aantal verstreken jaren na de Uitgiftedatum

van de Obligatielening (vanaf ieder decimaal af te ronden naar boven te rekenen per de daadwerkelijke aflossingsdatum). Bij vervroegde aflossing, bijv. 7 jaren na de Uitgiftedatum bedraagt het boeterentepercentage  $3 + 7 = 10\%$  over de op dat moment uitstaande omvang van de Obligatielening. Bij een vervroegde aflossing na 2 jaar en 1 maand bedraagt het boeterentepercentage  $3 + 3 = 6\%$  over de op dat moment uitstaande omvang van de Obligatielening.

7.4 Vervroegde aflossing zal geschieden met inachtneming van een termijn voor kennisgeving aan de Obligatiehouders van ten minste vijftien (15) Werkdagen en ten hoogste dertig (30) Werkdagen, overeenkomstig artikel 23 (welke kennisgeving onherroepelijk is en de voor aflossing vastgestelde datum dient te specificeren) en tegen betaling van de volgende bedragen (tezamen, het **Aflossingsbedrag**):

- a. het restant van de Uitstaande Hoofdsom van de Obligatie;
- b. indien van toepassing de Boeterente;
- c. indien van toepassing, de nog verschuldigde Rente tot aan de datum van de vervroegde aflossing.

7.5 De betaling van het Aflossingsbedrag zal geschieden in euro's door overmaking naar de door de Obligatiehouder opgegeven bankrekening als vermeld in het Register van Obligatiehouders.

## 8 AANWENDING VAN ONTVANGEN GELDEN

8.1 Alle gelden ontvangen door de Uitgevende Instelling met betrekking tot de exploitatie van het relevante Project zullen worden aangewend ter aflossing van de Obligaties, de renteverplichtingen en andere vorderingen uit hoofde van deze Akte indien en wanneer opeisbaar en worden betaald in de volgorde als vermeld in artikel 8.2.

8.2 Indien de inkomsten van de Uitgevende Instelling onvoldoende zijn dan de op dat moment opeisbare Obligatielening en eventuele opeisbare geaccumuleerde rente- of andere vorderingen uit hoofde van deze Akte, zal de Uitgevende Instelling de ontvangen gelden aanwenden overeenkomstig de volgende volgorde:

- a. ter betaling pro rata van openstaande vordering(en) op de Uitgevende Instelling van een derde, zijnde een preferente crediteur;
- b. ter betaling van onbetaalde kosten of uitgaven verband houdend met de totstandkoming van deze Akte en naleving daarvan;
- c. indien van toepassing, ter betaling pro rata van de geaccumuleerde opeisbare renteverplichtingen uit hoofde van deze Akte;
- d. ter pro rata aflossing van de Obligaties;

De volgorde zoals uiteengezet in dit artikel 7 prevaleert boven iedere andere volgorde van betaling toegepast door de Uitgevende Instelling.

## 9 BETALINGEN

9.1 Alle betalingen ter zake van de Obligaties door of namens de Uitgevende Instelling worden gedaan zonder inhouding of aftrek voor of wegens huidige of toekomstige belastingen, heffingen, aanslagen of overheidskosten van welke aard ook (belastingen), tenzij de inhouding of aftrek van de belastingen door de wet wordt vereist. In dat geval verwerkt de Uitgevende Instelling de vereiste inhouding of aftrek van de betreffende belastingen voor rekening van de Obligatiehouders en betaalt de Uitgevende Instelling de Obligatiehouders geen extra bedragen.

9.2 Aan de Obligatiehouder worden geen commissies of kosten in rekening gebracht ter zake van betalingen die overeenkomstig deze Akte worden gedaan, met uitzondering van kosten of commissies die uit het Informatie Memorandum blijken.

9.3 Wanneer betaling dient te worden gedaan door overschrijving naar een rekening op naam, wordt een betaal instructie gegeven voor uitkering op de vervaldatum, of, indien dat geen Werkdag is, voor uitkering op de eerstvolgende Werkdag. Obligatiehouders hebben geen recht op rente of een andere betaling voor vertraagde ontvangst van het verschuldigde bedrag na de vervaldatum indien de vervaldatum geen Werkdag is.

## 10 REGISTERS

10.1 ZPD voert het **Register Wge** in digitale vorm waarin ten aanzien van alle Obligatiehouders worden ingeschreven:

- a. de namen en (e-mail)adressen van de Obligatiehouders;
- b. de rekeningnummers van Obligatiehouders;
- c. de datum van uitgifte en het aantal gehouden Obligaties en de aan deze Obligaties toegekende nummers;
- d. het op elke Obligatie gestorte bedrag;
- e. de aflossing en doorhaling van (rechten op de) Obligaties; en
- f. de naam van het Project.

10.2 ZPD voert tevens het **Project Register Wge**, welk register is gekoppeld aan het Register Wge. Het Project Register Wge bevat de volgende informatie:

- a. type rente (vast of variabel);
- b. rente componenten;
- c. type aflossing;
- d. looptijd;
- e. renteperiodes;
- f. financiële gegevens van de uitgevende instelling.

10.3 Indien de Wge niet (meer) van toepassing is dan komt het register Wge te vervallen en houdt de Uitgevende Instelling een Register van Obligatiehouders (het Register Uitgevende Instelling), waarin ten aanzien van alle Obligatiehouders worden ingeschreven:

- a. de namen en (e-mail)adressen van de Obligatiehouders;
- b. de rekeningnummers van Obligatiehouders;
- c. de datum van uitgifte en het aantal gehouden Obligaties en de aan deze Obligaties toegekende nummers;
- d. het op elke Obligatie gestorte bedrag; en
- e. de aflossing en doorhaling van (rechten op de) Obligaties.

10.4 Indien een of meer Obligaties of rechten daarop tot een gemeenschap behoren, kunnen de aan de Obligaties of verbonden rechten of afgeleide rechten daarvan slechts worden uitgeoefend door één persoon of entiteit, die daartoe door de deelgenoten tot de desbetreffende gemeenschap schriftelijk is aangewezen of gemachtigd. Van deze schriftelijke aanwijzing of machtiging dient de Uitgevende

Instelling als ook de Trustee schriftelijk in kennis te worden gesteld. Indien er met betrekking tot betalingen op Obligaties meer dan één persoon gerechtigd is tot ontvangst van die betalingen, is het in de vorige volzin bepaalde van overeenkomstige toepassing.

## **11 VERJARING**

Vorderingen ter zake van de hoofdsom en de Rente verjaren vijf (5) jaar na de datum waarop de betreffende betaling verschuldigd werd.

## **12 INFORMATIEVERPLICHTINGEN**

12.1 Uitgangspunt is dat de Trustee namens de Uitgevende Instelling de Obligatiehouders zal voorzien van informatie.

12.2 In tegenstelling tot artikel 12.1 is de Uitgevende Instelling verplicht de Obligatiehouders te informeren, al dan niet met tussenkomst van de Trustee, omtrent de volgende eventuele gebeurtenissen dan wel elk eventueel voornemen van de Uitgevende Instelling dan wel in voorkomend geval haar aandeelhouder(s):

- a. tot beëindiging van alle of een belangrijk deel van haar bedrijfsactiviteiten;
- b. tot overdracht van haar bedrijfsactiviteiten aan een rechtspersoon die geen Gelieerde Partij is van de Uitgevende Instelling;
- c. tot overdracht van een aanzienlijk gedeelte van haar activa;
- d. indien de goederen van de Uitgevende Instelling of enig aanzienlijk gedeelte daarvan mochten worden genomen in executoriaal beslag of indien de van waarde verklaring van een daarop gelegd conservatoir beslag in kracht van gewijsde mocht zijn gegaan;
- e. tot ontbinding van de Uitgevende Instelling casu quo het indienen van een verzoek tot verlening van surséance van betaling, casu quo het aanvragen van haar faillissement;

De Uitgevende Instelling is verplicht de Trustee onverwijld te informeren omtrent het bestaan van voornemens als hiervoor omschreven.

12.3 Indien de Uitgevende Instelling op grond van regelgeving of voorschriften van enige (toezichthoudende) autoriteit verplicht is gegevens van de Uitgevende Instelling aan voornoemde autoriteit(en) te verstrekken, is zij bevoegd zulks te doen, alsmede om voor of namens de Obligatiehouders medewerking te verlenen aan de controle op de naleving van wet- en regelgeving.

## **13 OVERDRACHT VAN OBLIGATIES**

13.1 Voor overdracht van één of meerdere Obligaties door een Obligatiehouder is vereist (i) ondertekening van de daartoe overeengekomen vorm van onderhandse akte zoals aangehecht als Annex II bij de Achterstellingsakte door zowel de Obligatiehouder als de verkrijger, (ii) instemming van de Uitgevende Instelling, welke instemming zij niet zonder redelijke grond zal onthouden, (iii) voorafgaande instemming van de Senior Vreemd Vermogen Projectfinancier, welke instemming zij niet zonder redelijke grond zal onthouden en (iv) dat voor het overige wordt voldaan aan de vereisten zoals opgenomen in de Achterstellingsakte. De Uitgevende Instelling zal gerechtigd zijn ter zake de administratie van de overdracht twee procent (2%) van de nominale waarde van de over te dragen Obligaties in rekening te brengen, met een minimum van EUR 10,-. De Uitgevende Instelling zal de Trustee, alsmede aan de Obligatiehouder op diens verzoek, een exemplaar van een standaardovereenkomst van overdracht ter beschikking stellen.

13.2 Na ontvangst door de Uitgevende Instelling aan een daartoe bestemde authentieke of onderhandse akte, ondertekend door zowel de Obligatiehouder als de verkrijger, en haar instemming, zal ZPD een overdracht van Obligaties verwerken in het Register. Levering geschiedt in overeenstemming met de Wge.

13.3 Obligaties kunnen niet in gedeelte(n) worden overgedragen.

13.4 Obligaties kunnen enkel worden overgedragen aan (potentiële) verkrijgers die ingezetenen zijn in een lidstaat van de Europese Unie, op voorwaarde dat ZPD in deze lidstaat via een Europees Paspoort haar diensten verleent.

## **14 VOORBEHOUD**

14.1 Uitsluitend de Uitgevende Instelling is jegens de Obligatiehouders gehouden tot een juiste nakoming van alle en enigerlei verplichtingen ter zake van de Obligatielening.

14.2 De Trustee is ter zake van de taak, door hem bij deze op zich genomen, niet aansprakelijk behalve in geval van kwade trouw of grove nalatigheid. De Trustee zal niet aansprakelijk zijn voor enige daad of nalatigheid van personen of instellingen, van wier diensten hij heeft gebruik gemaakt.

14.3 Behoudens gevallen van overmacht is de Uitgevende Instelling aansprakelijk indien een tekortkoming in de nakoming van een verplichting jegens een Obligatiehouder te wijten is aan opzet of grove nalatigheid. Personen of entiteiten, anders dan de Uitgevende Instelling kunnen niet door Obligatiehouders aansprakelijk gesteld of gehouden worden voor schade of tekortkomingen – in welke vorm of hoedanigheid of met welk(e) gevolg(en) dan ook – in de nakoming van enige verplichting met betrekking tot deze Akte anders dan vanwege opzet of grove nalatigheid.

## **15 POSITIE TRUSTEE; HANDHAVING VAN DE RECHTEN IN VERBAND MET DE OBLIGATIELENING; PARALLELE SCHULD**

15.1 Positie Trustee/handhaving van de rechten in verband met de obligatielening:

- a) Alle rechten van de Obligatiehouders in verband met deze Obligatielening worden gehandhaafd en uitgeoefend uitsluitend door de Trustee zowel in als buiten rechte zowel tegenover de Uitgevende Instelling en enige andere persoon in iedere en elke omstandigheid met uitsluiting van de Obligatiehouders en zonder dat met de Obligatiehouders hoeft te worden overgelegd, behalve voor zover in deze Obligatievoorwaarden daarop uitdrukkelijk een uitzondering is gemaakt. De Trustee handelt steeds in eigen naam en ten behoeve van de Investeerders.
- b) Tot het prijsgeven, verminderen of veranderen van uit deze Obligatielening voortvloeiende rechten kan de Trustee niet overgaan dan na machtiging van de vergadering van Obligatiehouders met inachtneming van het gestelde in artikel 17.6 behoudens de hierna vermelde uitzonderingen.
- c) Ook in spoedeisende gevallen, zoals dreigend faillissement, surseance van betaling of een ingrijpende reorganisatie van de Uitgevende Instelling, zulks ter beoordeling van de Trustee, zal de Trustee gerechtigd zijn de rechten van Obligatiehouders geheel of gedeeltelijk prijs te geven, te verminderen of te veranderen zomede andere maatregelen in het belang van Obligatiehouders te treffen, indien de Trustee van oordeel is dat deze handelingen geen uitstel dulden, ook zonder machtiging van de vergadering van Obligatiehouders. Van handelingen en verrichtingen als hier bedoeld zal de Trustee op zo kort mogelijke termijn mededeling doen aan Obligatiehouders. Voor het al dan niet gebruik maken van de aan de Trustee in dit lid verleende bevoegdheid en de gevolgen daarvan zal de Trustee nimmer aansprakelijk zijn respectievelijk nimmer aansprakelijk kunnen worden gesteld.
- d) Wanneer de Trustee overeenkomstig artikel 21 van deze Obligatievoorwaarden de Obligatielening of het nog resterende gedeelte daarvan dadelijk en ineens opvorderbaar verklaart, zal hij bevoegd zijn de rekening op te maken van alle volgens het Register uitstaande Obligaties, met de verschuldigde rente en van al hetgeen verder door de Uitgevende Instelling ter zake van de onderwerpelijke Obligatielening redelijkerwijs verschuldigd mocht zijn, vermeerderd met de kosten, en dit totaal bedrag op te eisen. De Uitgevende Instelling zal zich gedragen naar en volkomen genoeg nemen met de rekening zoals die door de Trustee zal zijn opgemaakt en verbindt zich bij dezen het volgens deze rekening verschuldigde bedrag aan de Trustee te betalen. De Uitgevende Instelling



zal enig recht, dat zij meent te kunnen ontlenen aan een door haar beweerde onjuistheid van bedoeld eindbedrag eerst kunnen geldend maken na de volledige betaling van dat eindbedrag.

## 15.2 Parallele Schuld

- a. Gelijktijdig met de uitgifte van de Obligaties onder de Akte van Uitgifte Obligaties krachtens de Obligatievoorwaarden, verplicht de Uitgevende Instelling zich, voorzover aan in het kader van een Project, onherroepelijk en onvoorwaardelijk tot het betalen aan de Trustee van de Parallele Schuld, welke Parallele Schuld steeds gelijk is aan de Principale Schuld.
- b. Een tekortkoming in de nakoming met betrekking tot de Principale Schuld heeft tot gevolg brengt met zich dat de Uitgevende Instelling in verzuim is ten aanzien van zijn verplichtingen onder de Parallele Schuld zonder dat een ingebrekestelling is vereist.
- c. Een Parallele Schuld creëert een betalingsverplichting van de Uitgevende Instelling aan de Trustee, welke verplichting los staat van en onafhankelijk is van de Principale Schuld en zal direct opeisbaar zal worden door de Trustee indien enige betalingsverplichting van de Uitgevende Instelling aan de Investeerders onder de Principale Schuld opeisbaar wordt.
- d. Tot zekerheid van de nakoming van de betalingsverplichtingen van de Uitgevende Instelling aan de Trustee onder de Parallele Schuld worden door de Uitgevende Instelling zekerheidsrechten gevestigd ten behoeve van de Trustee in haar hoedanigheid van zelfstandige schuldeiser van de Parallele Schuld.
- e. De zekerheidsrechten die worden verstrekt door de Uitgevende Instelling ten gunste van de Trustee, zullen worden gevestigd krachtens een bijlage bij de Serviceovereenkomst.

- f. Op verzoek van ZPD namens de Investeerders, kan de Trustee overgaan tot het opeisen van de Parallele Schuld en het uitwinnen van de zekerheidsrechten.

## **16 OVERDRACHT RECHTEN EN VERPLICHTINGEN UIT DE OBLIGATIELENING**

De Uitgevende Instelling behoudt zich het recht voor de voor haar uit deze Obligatievoorwaarden voortvloeiende rechten en verplichtingen over te dragen aan een Gelieerde Partij van de Uitgevende Instelling, mits zij daartoe toestemming heeft verkregen bij besluit van de vergadering van Obligatiehouders, genomen met een meerderheid en quorum, als bedoeld in artikel 18.6. De toestemming als bedoeld in de eerste zin van dit artikel 16 is niet vereist in geval de Uitgevende Instelling de verplichtingen van die vennootschap of rechtspersoon garandeert.

## **17 OPROEPING VOOR VERGADERINGEN VAN OBLIGATIEHOUDERS**

17.1 Zo dikwijls de Trustee zulks gewenst acht, wordt door hem een vergadering van Obligatiehouders bijeengeroepen. Hij is verplicht tot het bijeenroepen van een vergadering op schriftelijk verzoek van de Uitgevende Instelling of van de Obligatiehouders, die ten minste eenenvijftig procent (51%) van het uitstaande bedrag van de Obligatielening vertegenwoordigen. Bij het schriftelijk verzoek moeten de onderwerpen van behandeling worden genoemd alsmede een duidelijke toelichting hierop worden gegeven en indien het schriftelijke verzoek van Obligatiehouders uitgaat van een en ander tegelijkertijd een afschrift bij de Uitgevende Instelling worden ingezonden. Bij gebreke van voldoening aan deze bepalingen vervalt de verplichting van de Trustee tot het bijeenroepen van de vergadering.

17.2 Voldoet de Trustee niet binnen een maand aan de aanvraag als bedoeld in het voorgaande lid, dan kan de Uitgevende Instelling zelf, casu quo een door de Obligatiehouders aangewezen persoon, de vergadering bijeenroepen. Voor zulke vergaderingen zullen de in artikel 17.5 genoemde normale termijn en formaliteiten in acht genomen worden. In afwijking

van het bepaalde in artikel 17.4 voorzien de aanvragers alsdan zelf in het voorzitterschap.

17.3 De vergaderingen kunnen via elektronische weg plaatsvinden of kunnen worden gehouden in Amsterdam.

17.4 De vergaderingen worden voorgezeten door een door het Bestuur al dan niet uit haar midden daartoe aan te wijzen persoon, behoudens het bepaalde in artikel 17.2.

17.5 De oproepingen moeten geschieden door middel van oproepingsbrieven gericht aan de adressen van de Obligatiehouders, zoals deze zijn vermeld in het Register van Obligatiehouders, met inachtneming van een termijn van tenminste veertien (14) dagen, de dag der oproeping en die der vergadering daaronder niet begrepen. In spoedeisende gevallen ter beoordeling van de Trustee zal ook een kortere termijn van oproeping, echter niet korter dan zeven (7) dagen, de dag der oproeping en die der vergadering daaronder niet begrepen, geldig zijn.

17.6 Bij de oproeping worden de ter vergadering te behandelen onderwerpen vermeld.

17.7 Iedere Obligatiehouder is bevoegd de vergaderingen van Obligatiehouders bij te wonen, daarin het woord te voeren en het stemrecht uit te oefenen. Obligatiehouders kunnen zich ter vergadering doen vertegenwoordigen door een schriftelijk gevolmachtigde. Daarnaast hebben de bestuursleden van de Trustee alsmede van de Uitgevende Instelling toegang tot de vergadering.

17.8 Iedere stemgerechtigde die ter vergadering aanwezig is, moet de presentielijst tekenen. De voorzitter van de vergadering kan bepalen dat de presentielijst ook moet worden getekend door andere personen die ter vergadering aanwezig zijn.

17.9 Omtrent toelating van andere dan de in artikel 17.7 genoemde personen tot de vergadering beslist de voorzitter van de vergadering.

17.10 Van het ter vergadering van Obligatiehouders verhandelde worden notulen gehouden, ondertekend door de voorzitter en door de vergadering van Obligatiehouders aan te wijzen persoon. Indien van

het verhandelde in een vergadering van Obligatiehouders een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt, is de medeondertekening daarvan door de voorzitter voldoende.

17.11 Hetgeen in deze Obligatievoorwaarden is bepaald over de vergadering van obligatiehouders en de rechten van Obligatiehouders heeft geen betrekking op hetgeen omtrent de vergadering van obligatiehouders en de rechten van de vergadering van obligatiehouders in de statuten van de Trustee is geregeld.

## **18 BESLUITVORMING IN EEN VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS**

18.1 In de vergaderingen van Obligatiehouders wordt over alle onderwerpen beslist bij twee/derde meerderheid der uitgebrachte geldige stemmen voor zover in deze Obligatievoorwaarden niet anders is bepaald. Blanco stemmen gelden als niet uitgebracht.

18.2 Bij staken van stemmen wordt, als het zaken betreft, het voorstel geacht te zijn verworpen; indien bij stemming over personen bij de eerste stemming niemand de twee/derde meerderheid verwerft, vindt een tweede vrije stemming plaats. Verkrijgt ook dan niemand de twee/derde meerderheid, zo wordt herstemd tussen de twee personen, die de meeste stemmen verwierven. Indien na de tweede stemming ten gevolge van het feit dat twee of meer personen eenzelfde aantal stemmen verwierven, niet twee personen zijn aan te wijzen, die de meeste stemmen verwierven, wordt door een tussenstemming tussen hen, die een gelijk aantal stemmen verkregen, beslist wie van dezen in herstemming komt of komen. Bij de herstemming is hij verkozen, die de meeste stemmen verkrijgt, terwijl bij verkrijging van een gelijk aantal stemmen het lot beslist.

18.3 De genomen besluiten - ook die met terugwerkende kracht - zijn ook bindend voor de minderheid en voor de niet aanwezige Obligatiehouders.

18.4 Iedere Obligatie geeft recht tot het uitbrengen van één stem. Een Obligatiehouder (of aan deze Obligatiehouder gelieerde (rechts)personen) mag en kan nooit meer dan 50% van de Obligaties houden.

18.5 De Uitgevende Instelling ontleent geen stemrecht aan Obligaties, welke haar in eigendom behoren terwijl dergelijke Obligaties bij de berekening van het uitstaande, casu quo vertegenwoordigde bedrag van de Obligatielening buiten beschouwing blijven.

18.6 Indien een voorstel aan de orde is tot prijsgeven, verminderen of veranderen van rechten van Obligatiehouders, waaronder begrepen het beëindigen van deze Obligatievoorwaarden, alles op verzoek van de Uitgevende Instelling, zal daartoe niet kunnen worden besloten dan in een vergadering van Obligatiehouders, indien in deze tenminste twee/derde van het uitstaand bedrag van de Obligatielening vertegenwoordigd is en met tenminste twee/derde der uitgebrachte geldige stemmen, dan wel - indien in de bedoelde vergadering niet het vereiste bedrag aan obligaties vertegenwoordigd was - in een tweede vergadering, te houden na nieuwe oproeping, in welke tweede vergadering alsdan, ongeacht het vertegenwoordigd bedrag aan Obligaties, mits met ten minste twee/derde der uitgebrachte geldige stemmen, over een zodanig onderwerp een besluit kan worden genomen.

18.7 Deze tweede vergadering moet worden gehouden binnen één maand na de eerste hiervoor bedoelde vergadering.

## **19 UITVOERING DOOR TRUSTEE VAN BESLUITEN VAN DE VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS**

19.1 De Trustee is verplicht, behoudens het bepaalde in artikel 20.1, tot uitvoering van een door een vergadering van Obligatiehouders genomen besluit over te gaan, en wel binnen een termijn, welke in dat besluit moet zijn genoemd, welke evenwel niet korter dan veertien (14) dagen zal mogen zijn.

Indien de Trustee in dit opzicht in gebreke blijft, zal hij van zijn functie kunnen worden ontheven door een besluit van een vergadering van Obligatiehouders, opgeroepen met inachtneming van een termijn van tenminste veertien (14) en ten hoogste eenentwintig (21) dagen, gelegen tussen de dag der oproeping en die der vergadering, welk besluit, ongeacht het vertegenwoordigde bedrag aan Obligaties met een

meerderheid van tenminste twee/derde der uitgebrachte geldige stemmen kan worden genomen.

## **20 OPSCHORTING DOOR DE TRUSTEE VAN DE UITVOERING VAN EEN BESLUIT VAN DE VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS**

20.1 Indien een door een vergadering van Obligatiehouders genomen besluit naar het oordeel van de Trustee tegen het belang van de Obligatiehouders indruist, zal de Trustee de uitvoering van het besluit kunnen opschorten, en zich deswege binnen veertien (14) dagen verklaren. Hij zal dan tevens wederom een vergadering van Obligatiehouders bijeenroepen, met inachtneming van een termijn van tenminste veertien (14) en ten hoogste eenentwintig (21) dagen, gelegen tussen de dag der oproeping en die der vergadering, aldus dat de vergadering plaats heeft binnen een maand nadat de Trustee zich heeft verklaard; in deze vergadering zal ongeacht het vertegenwoordigde bedrag aan Obligaties, met een meerderheid van tenminste twee/derde der uitgebrachte geldige stemmen een besluit kunnen worden genomen betreffende het onderwerp waarop het in de vorige vergadering genomen besluit betrekking had.

20.2 Voor de gevolgen, ontstaan uit het gebruik maken door de Trustee van de hem in dit artikel verleende bevoegdheid, of uit het zich niet verklaren te dezer zake, zal hij in geen geval aansprakelijk zijn.

20.3 Indien de Trustee van zijn bevoegdheid tot opschorting binnen veertien dagen nadat het besluit is genomen, geen gebruik heeft gemaakt, wordt dit besluit definitief.

## **21 VERZUIM EN OPEISBAARHEID**

21.1 Indien zij een krachtens de Obligatievoorwaarden verschuldigd bedrag niet, niet tijdig of onvolledig voldoet, is de Uitgevende Instelling enkel door het verloop van de voor de betreffende verplichting overeengekomen termijn in verzuim, zonder dat daartoe een ingebrekestelling is vereist.

21.2 Indien de Uitgevende Instelling gedurende een termijn van (één) 1 maand haar betalingsverplichtingen niet nakomt, is ZPD en/of

de Trustee gerechtigd alle uit de Obligatievoorwaarden voortvloeiende vorderingen uit handen te geven aan een advocaat of deurwaarder. Alle (gerechtelijke en buitengerechtelijke) kosten die, hieraan zijn verbonden, komen voor rekening van de Uitgevende Instelling.

21.3 De Uitstaande Hoofdsom, vermeerderd met Rente is direct vervroegd opeisbaar, indien zich de volgende gebeurtenissen (hierna gekwalificeerd als: Opeisbaarheidsgrond) voordoen:

- De Uitgevende Instelling wordt in staat van faillissement verklaard of een verzoek daartoe wordt ingediend;
- Aan de Uitgevende Instelling wordt surséance van betaling verleend of een aanvraag daartoe wordt ingediend;
- Beslaglegging op enig goed ten laste van de Uitgevende Instelling;
- Ontbinding van de Uitgevende Instelling;
- Beëindiging van de bedrijfsactiviteiten door de Uitgevende Instelling;
- In strijd handelen door de Uitgevende Instelling met enige verplichting uit hoofde van de Obligatielening, zonder dat deze verplichting niet alsnog is nagekomen binnen dertig (30) dagen na een sommatie daartoe;
- Niet-nakoming door de Uitgevende Instelling van één of meer der bepalingen van de Obligatievoorwaarden of de Algemene Voorwaarden Aanbieder Zonnepanelendelen;
- het bij het uitgeven van de Obligaties door de Uitgevende Instelling verschaffen van relevante gegevens, welke (i) na de uitgifte in een materieel opzicht onjuist blijken te zijn en (ii) niet binnen (veertien) 14 dagen door de Uitgevende Instelling zijn gecorrigeerd nadat zij door Uitgevende Instelling door de Trustee daartoe was verzocht;

- het tenietgaan van het Zonnestroomsysteem welke omstandigheid naar het oordeel van de Trustee een Materieel Nadelig Effect heeft;

- Het zich voordoen van een Materieel Nadelig Effect.

- De oplevering van het PV-Systeem als onderdeel van het Zonnestroomsysteem heeft niet uiterlijk binnen drie (3) maanden na de inbedrijfstelling (zijnde het eerste gebruik van het PV-Systeem overeenkomstig het bedrijfsdoel: de productie en levering van zonne-energie (als bedoeld in de installatieovereenkomst zoals vermeld in artikel 3.3 van de Projectovereenkomst) heeft plaatsgevonden.

#### 21.4 Project Documenten

Een van de onderstaande gebeurtenissen treedt op met betrekking tot een Project Document of een wederpartij van de Uitgevende Instelling onder een Project Document:

- a) een faillissement of surseance doet zich voor met betrekking tot een wederpartij van de Uitgevende Instelling onder een Project Document of de betreffende wederpartij komt in een andere vergelijkbare toestand te verkeren ingevolge een soortgelijke procedure die voorkomt in de op hem van toepassing zijnde wet- of regelgeving, tenzij de Uitgevende Instelling een naar de mening van de Trustee gekwalificeerde vervanger weet te vinden en aan te wijzen binnen 1 maand na een zodanige beëindiging;
- b) een Project Document eindigt (of, in geval van een vergunning of subsidie, deze wordt ingetrokken), of de wederpartij van de Uitgevende Instelling onder een Project Document is gerechtigd een Project Document te beëindigen anders dan een reguliere beëindiging in overeenstemming met de voorwaarden van het betreffende Project Document;
- c) een Project Document wordt gewijzigd, anders dan na voorafgaande schriftelijke goedkeuring van de Trustee;
- d) een wederpartij onder een Project Document komt, ook na daartoe te zijn gesommeerd,

een verplichting onder het betreffende Project Document niet na; of

- e) een partij bij een Project Document ontbindt het Project Document of doet een beroep op ontbinding, nietigheid of vernietigbaarheid van een Project Document of een Project Document eindigt vóór de overeengekomen einddatum,

en de Trustee is op redelijke gronden van mening dat dit een Materieel Nadelig Effect heeft of redelijkerwijs waarschijnlijk is dat dit een Materieel Nadelig Effect heeft (waarbij zal meewegen of, bij een van de situaties beschreven in (a), (d) of (e), met een andere voor de Trustee conveniërende contractspartij een Project Document op vergelijkbare voorwaarden kan worden gesloten op afzienbare termijn, rekening houdend met de daarmee gepaard gaande vertragungsschade en andere schade en kosten).

21.5 Bij het ontstaan van een Opeisingsgrond is de Trustee gerechtigd de Obligatielening met onmiddellijke ingang te beëindigen en de Uitstaande Hoofdsom, vermeerderd met Rente en kosten te incasseren, zonodig rechtsmaatregelen te nemen en haar zekerheden uit te winnen.

## **22 OPZEGGING**

22.1 De Trustee is bevoegd zijn functie zonder opgave van redenen op te zeggen, indien de Trustee wordt ontbonden, er aanvraag van surseance van betaling of faillissement van de Trustee wordt gedaan. Indien een dergelijke situatie zich voordoet, dient de Trustee dit onverwijld schriftelijk te melden aan de Uitgevende Instelling.

22.2 De Trustee is bevoegd zijn functie, onder opgave van een geldige reden met een opzegtermijn van tenminste drie (3) maanden op te zeggen indien:

a. zij jegens de Uitgevende Instelling ervoor instaat dat de verkregen volmacht om te handelen namens de Obligatiehouders door haar opvolger zal worden overgenomen zodanig dat haar opvolger rechtsgeldig bevoegd is om namens alle Obligatiehouders te handelen;

b. zij aannemelijk kan maken dat haar opvolger gekwalificeerd en uitgerust is om op tenminste dezelfde wijze invulling en uitvoering te kunnen geven

aan haar taak en de verplichtingen jegens Partijen waar kan maken;

c. de zich onder de aftredende Trustee bevindende waarden, registers en bescheiden op deze Obligatievoorwaarden betrekking hebbende, zullen door deze tegen kwijting aan zijn opvolger worden overgedragen; en

d. zolang de Senior Vreemd Vermogen Projectfinancier nog een vordering heeft op de Uitgevende Instelling, zij hiertoe voorafgaande toestemming heeft verkregen van de Senior Vreemd Vermogen Projectfinancier welke toestemming niet op onredelijke gronden zal worden onthouden.

22.3 Indien de Trustee een beroep doet op opzegging onder artikel 22.2 zal zij de Uitgevende Instelling een schriftelijk verzoek tot opzegging met onderbouwing van de geldige reden en invulling van gestelde voorwaarden doen toekomen. De instemming door de Uitgevende Instelling zal niet op onredelijke gronden worden onthouden of vertraagd.

22.4 De ter vervanging van de Trustee nieuw te benoemen Trustee zal de rechten en bevoegdheden hebben en aan de verplichtingen onderworpen zijn, die deze Obligatievoorwaarden ten aanzien van de Trustee inhoudt.

22.5 De aftredende Trustee is gehouden de nodige medewerking te verlenen opdat de nieuw benoemde Trustee zijn taak zal kunnen uitoefenen.

## **23 WIJZIGING OBLIGATIEVOORWAARDEN**

22.1 De rechtsverhouding tussen de Uitgevende Instelling, de Trustee en de Obligatiehouders met betrekking tot de Obligatielening worden beheerst door deze Obligatievoorwaarden, het Informatie Memorandum en de statuten van de Trustee en de wet.

23.2 Indien één of meer artikelen in strijd met wettelijke bepalingen thans of in de toekomst of op enigerlei wijze niet bindend zou(den) zijn, wordt daardoor de geldigheid van de overige bepalingen in deze Obligatievoorwaarden niet aangetast. De Uitgevende Instelling en de Trustee zullen alsdan handelen in de geest van de Obligatievoorwaarden,

deze voor zover nodig aanpassen, in die zin dat de niet-bindende artikelen worden vervangen door andere bepalingen die zo min mogelijk verschillen van de betreffende niet-bindende artikelen.

23.3 De Trustee en de Uitgevende Instelling kunnen gezamenlijk zonder toestemming van de Obligatiehouders besluiten deze Obligatievoorwaarden aan te passen indien het veranderingen betreffen van een niet-materiële aard en veranderingen van formele, ondergeschikte en technische aard die de belangen van de Obligatiehouders niet schaden. Ook kan de Trustee besluiten afstand te doen van het recht om op te treden tegen overtredingen van de Obligatievoorwaarden, wanneer het materiële belang van de Obligatiehouders niet is geschaad.

23.4 Wijziging van de Obligatievoorwaarden is slechts mogelijk op initiatief van de Uitgevende Instelling en nadat de Obligatiehouders in de gelegenheid zijn gesteld ten aanzien van de voorgenomen wijziging(en) schriftelijk aan de Uitgevende Instelling hun bezwaren kenbaar te maken. De Obligatiehouders worden geacht hiertoe in de gelegenheid te zijn gesteld indien dertig dagen zijn verstreken nadat door de Uitgevende Instelling overeenkomstig het hiervoor bepaalde kennisgeving van de voorgenomen wijziging(en) is gedaan. Wijziging van de Obligatievoorwaarden is niet mogelijk indien de Obligatiehouders, vertegenwoordigende meer dan 25% van het totaal aantal uitstaande Obligaties, binnen dertig dagen na een dergelijke kennisgeving door de Uitgevende Instelling schriftelijk aan de Uitgevende Instelling kenbaar hebben gemaakt bezwaar te hebben tegen de voorgenomen wijziging. Bij strijdigheid tussen enerzijds het bepaalde in deze Obligatievoorwaarden en anderzijds het Informatie

Memorandum of andere documentatie waarin de Obligatielening wordt beschreven, prevaleert de inhoud van deze Obligatievoorwaarden.

## **24 KENNISGEVINGEN**

24.1 Alle kennisgevingen dienen schriftelijk, of elektronisch te geschieden. Kennisgevingen aan Obligatiehouders zijn geldig indien deze zijn verzonden naar de (e-mail)adressen zoals vermeld in het Register van Obligatiehouders.

24.2 Kennisgevingen door de Obligatiehouders dienen schriftelijk of elektronisch te worden gedaan door verzending daarvan aan het (e-mail)adres van de Uitgevende Instelling en/of Trustee.

24.3 Een Obligatiehouder is gehouden de door de Trustee aan hem gezonden bevestigingen, afschriften, nota's of andere opgaven terstond na ontvangst te controleren, en bij constatering van enige onjuistheid of onvolledigheid de Trustee daarvan onverwijld in kennis te stellen. Zo spoedig mogelijk na ontvangst van genoemde kennisgeving zijdens een Obligatiehouder zal de Trustee het register wijzigen en de Obligatiehouder daarvan berichten.

## **25 TOEPASSELIJK RECHT EN FORUM**

25.1 Deze Obligatievoorwaarden worden beheerst door Nederlands recht.

25.2 Alle geschillen in verband met of voortvloeiende uit deze Obligatievoorwaarden, geschillen over het bestaan en de geldigheid daarvan daaronder inbegrepen, worden uitsluitend beslecht door de bevoegde rechter te Amsterdam.

## Bijlage 8 – Model achterstellingsakte n.v.t.

# Bijlage 9 – Adressen

## **Project A NES B.V.**

Rietveldenkade 15  
5222 AJ, 's Hertogenbosch  
e-mail: f.bruurs@smarthublogistics.nl

## **ZonnepanelenDelen B.V.**

James Wattstraat 77-8  
1097 DL, Amsterdam  
e-mail: info@zonnepanelendelen.nl

## **Stichting Zonedelers**

James Wattstraat 77-8  
1097 DL, Amsterdam  
e-mail: info@zonnepanelendelen.nl

## Versies

Datum vaststelling IM	Versienummer	Wijzigingen
12-04-2024	1.0	-
06-05-2024	1.1	1. De rente is verhoogd van 6,0% naar 7,0%; hierbij is tevens de hoofdsom verlaagd van EUR 388.000,- naar EUR 368.000,-