

INFORMATIE MEMORANDUM

Zonnepark Transberg



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



De in dit Informatie Memorandum omschreven Zon Obligaties zullen worden aangeboden zonder goedgekeurd prospectus als bedoeld in artikel 5:2 van de Wet op het financieel toezicht, met gebruikmaking van de vrijstelling als bedoeld in artikel 53, lid 2 van de Vrijstellingsregeling Wft. Voor verdere informatie wordt verwezen naar het AFM Informatiedocument.

1. Belangrijke Informatie

Dit informatie memorandum (het **Informatie Memorandum**) is opgesteld in verband met de aanbidding (de **Aanbidding**) en uitgifte (de **Uitgifte**) door Obton Solenergi Dordrecht C.V., een commanditaire vennootschap naar Nederlands recht en hierbij vertegenwoordigd door haar Beherend Vennoot (de **Uitgevende Instelling**), van maximaal 32.000 ongezeekerde en achtergestelde junior Obligaties met een Nominale waarde van elk EUR 25,00 (elk een **Zon Obligatie** of **ZonneDeel**) in Nederland.

Leeswijzer

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

Hieronder volgt een samenvatting van de Aanbidding alsmede een aantal voorafgaande mededelingen. In de hierna volgende 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 ZonneRente 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 Zon 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 Zon 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 Zon Obligaties geeft Obton Solenergi Dordrecht C.V. iedereen de mogelijkheid

om te profiteren van zonne-energie. Het Zonnepark in Dordrecht biedt ruimte voor maar liefst 21.560 zonnepanelen! Dit project is geïnitieerd door TPSolar-Konzept BV. TPSolar-Konzept is specialist op het gebied van het ontwikkelen, bouwen en financieren van grote zonneparken met als commanditaire vennoten van de Uitgevende Instelling zijnde P/S Obton Solenergi Zomer en TPTaurus B.V..

Investeren is al mogelijk vanaf EUR 25,00. Voor dit bedrag koopt u een ZonneDeel, formeel een Zon Obligatie met een nominale waarde van EUR 25,00. Op deze manier kan iedereen eenvoudig meedoen met de zonne-energierevolutie en kunnen we samen zorgen voor meer zonne-energie in Nederland.

TPSolar-Dordrecht B.V. was verantwoordelijk voor het structureren van het project en aansturen van de installatiewerkzaamheden. Thans is TPSolar Konzept B.V. verantwoordelijk voor de exploitatie van het Zonnestroomsysteem gelegen op Rijksweg 126, 3316 EJ, Dordrecht.

Met de opbrengst van de Uitgifte van 32.000 Zon Obligaties, waarmee in totaal een bedrag van **EUR 800.000** gemoeid is, zal een gedeelte van de bestaande financiering voor de 21.560 Zonnepanelen worden geherfinancierd waardoor de commanditaire vennoten weer kunnen investeren in nieuwe zonne-energie projecten.

De Uitgevende Instelling heeft de aanschaf en bouw van het Zonnestroomsysteem voor 22,2% gefinancierd middels storting van eigen vermogen en het beschikbaar stellen van een Aandeelhouderslening. Het restant, 77,8% is gefinancierd door de Senior Vreemd Vermogen Projectfinancier. EUR 700.000 van de opbrengst van de Zon-Obligaties zal worden aangewend voor een gedeeltelijke (37,4%) aflossing van het door de commanditaire vennoten gestorte eigen vermogen worden, EUR 50.000 zal worden aangewend als vervroegde vrijwillige aflossing op de Senior Vreemd Vermogen Projectfinanciering. Indien de Uitgifte slaagt dan is de verhouding van de financiering van het Zonnestroomsysteem als volgt:

EUR 1.612.973 eigen vermogen en aandeelhouderslening, EUR 800.000 Zon Obligaties en EUR 6.780.430 Senior Vreemd Vermogen Projectfinanciering (totaal EUR 9.193.403).

Een Zon Obligatie is een vorderingsrecht op naam van de houder van de Zon Obligatie jegens de Uitgevende Instelling. De rechten en verplichtingen die zijn verbonden aan de Zon Obligatie zijn opgenomen in de Obligatievoorwaarden die als Bijlage 7 zijn toegevoegd aan dit Informatie Memorandum (de **Obligatievoorwaarden**).

De inschrijving op de Obligatielening staat **open van 29 maart 2021**, 14:00 tot en met **10 mei 2021**, 23:59 uur, met dien verstande dat de Uitgevende Instelling kan besluiten om de inschrijvingsperiode eerder te beëindigen of om deze te verlengen. Iedere Nederlandse ingezetene kan zich inschrijven. Toewijzing van de Zon Obligaties geschiedt ter discretie van de Uitgevende Instelling en vindt als regel plaats op volgorde van de datum van inschrijving.

De looptijd van een Zon Obligatie vangt aan op de datum van uitgifte van de Zon Obligatie (verwacht 15 mei 2021) en eindigt, behoudens in het geval van vervroegde aflossing ter discretie van de Uitgevende Instelling, op 14 mei 2036 (looptijd van 15 jaar).

De inkomsten van de 21.560 zonnepanelen zullen worden aangewend ter dekking van de jaarlijkse exploitatiekosten en ten behoeve van de financieringskosten; zijnde rente en aflossing op de Senior Vreemd Vermogen Projectfinanciering, de achtergestelde Zon Obligatielening en de achter-achtergestelde Aandeelhouderslening.

De jaarlijkse variabele rentecoupon (de **ZonneRente**) die elk van de Zon Obligaties draagt over hun uitstaande hoofdsom per Renteperiode, met ingang van de Uitgiftedatum tot aan de Expiratiedatum, is afhankelijk van, en gelijk aan 1/711.480^{ste} van de totale opgewekte zonnestroom tijdens de Renteperiode maal de voor de Renteperiode geldende Stroomprijs. Betaling van de ZonneRente vindt plaats jaarlijks op 4 juni van ieder jaar.

De aflossing van de Zon Obligaties per ZonneRente periode ter grootte van 1/15^e van de totale Zon Obligatielening, zal na afloop van iedere

Renteperiode worden uitbetaald uiterlijk 3 weken na verloop van de Renteperiode, jaarlijks op 4 juni, of zoveel eerder als de Uitgevende Instelling overgaat tot vervroegde aflossing met inachtneming van artikel 6.2. en 6.3 van de Obligatievoorwaarden. De laatste aflossing zal plaatsvinden uiterlijk 3 weken na 14 mei 2036 (de **Expiratiedatum**).

Mededelingen vooraf

Geïnteresseerden wordt nadrukkelijk geadviseerd dit Informatie Memorandum en het AFM Informatiedocument 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 Zon Obligaties. Een beschrijving van de risico's is opgenomen in Hoofdstuk 6 van dit Informatie Memorandum.

Aangezien het vermogen dat wordt aangetrokken door de uitgifte van de Zon Obligaties, mede gelet op de juridische en economische eigenschappen van dat vermogen en de rechten en de verplichtingen van de Zon Obligatiehouders, als vreemd vermogen kwalificeert en de obligaties niet als deelnemingsrechten in de zin van artikel 1:1 Wft kwalificeren, leidt de beoogde structuur niet tot een vergunningsplicht uit hoofde van artikel 2:65 Wft. Artikel 53 lid 2 van de vrijstellingsregeling Wft bepaalt dat het aanbieden van effecten aan het publiek zonder een algemeen verkrijgbaar en door de Autoriteit Financiële Markten (AFM) goedgekeurd Prospectus toegestaan is, voor zover het effecten betreft die deel uitmaken van een aanbieding waarbij de totale waarde van de aanbieding, berekend over twaalf maanden, minder dan EUR 5 miljoen bedraagt. Deze Aanbieding is derhalve vrijgesteld van deze prospectusplicht. De Uitgevende Instelling is terzake de Aanbieding niet vergunningsplichtig ingevolge de Wet op het financieel toezicht (**Wft**) en staat niet onder toezicht van de AFM. De Uitgevende instelling is wel verplicht de aanbieding te melden bij de AFM (wat zij ook heeft gedaan). Ook is ze verplicht tot het opstellen van het AFM Informatiedocument, welke beschikbaar is op de website

www.zonnepanelendelen.nl/project/transberg.

Dit Informatie Memorandum 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 Zon 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 Zon 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 Zon 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.

Het aanbod tot verkrijging van de Zon 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 **26 maart 2021**.

2. Inhoudsopgave

1. BELANGRIJKE INFORMATIE	0
LEESWIJZER.....	1
SAMENVATTING VAN DE AANBIEDING.....	1
MEDEDELINGEN VOORAF.....	2
2. INHOUDSOPGAVE	4
3. ZONNEPARK TRANSBERG	5
KERNINFORMATIE	5
INSTALLATIE	5
EXPLOITATIE.....	5
INVESTERING	6
4. SAMENVATTING VAN DE AANBIEDING	7
DE AANBIEDING	7
ZONNERENTE & RENDEMENT.....	8
PROGNOSE ZONNERENTE.....	8
VOORDEEL VOOR KLANTEN VAN GREENCHOICE.....	9
PROGNOSE ZONNERENTE GREENCHOICE KLANTEN.....	9
5. UITGEVENDE INSTELLING & BETROKKEN PARTIJEN	11
UITGEVENDE INSTELLING	11
OVERIGE AAN EXPLOITATIE GERELATEERDE PARTIJEN	13
6. RISICO'S	15
RISICO'S TIJDENS EXPLOITATIE.....	15
RISICO'S VERBONDEN AAN DE ZON OBLIGATIELENING	16
OVERIGE RISICO'S.....	17
7. FINANCIËLE ANALYSE	18
ALGEMEEN	18
TIMING.....	18
INKOMSTEN.....	18
UITGAVEN.....	19
WINSTUITKERINGSBELEID EN LIQUIDITEITSRISICO	20
RENDEMENTSBEREKENING ZON OBLIGATIE.....	20
8. FISCALE INFORMATIE.....	21
PARTICULIERE DEELNEMER	21
ZAKELIJKE DEELNEMER	21
9. DEELNAME ZON OBLIGATIES	22
DEELNAME	22
INSCHRIJVING.....	22
BETALING	22
BIJLAGE 1 - DEFINITIES.....	23
BIJLAGE 2 - OVERZICHT VAN BELANGRIJKE DATA.....	25
BIJLAGE 3 - TECHNISCHE SPECIFICATIES PV-INSTALLATIE	26
BIJLAGE 4 - KASSTROOMOVERZICHT ZONNEPARK TRANSBERG	30
BIJLAGE 5 - STATUTEN STICHTING ZONNEDELERS	31
BIJLAGE 6 - STATUTEN OBTON SOLENERGI DORDRECHT C.V.	35
BIJLAGE 7 - OBLIGATIEVOORWAARDEN.....	47
BIJLAGE 8 - MODEL ACHTERSTELLINGSAKTE.....	56
BIJLAGE 9 - MODEL OVERDRACHTSAKTE.....	60
BIJLAGE 10 - ADRESSEN	62

3. Zonnepark Transberg

Kerninformatie

De specificaties van het Zonnestroomsysteem van Obton Solenergi Dordrecht C.V. zijn als volgt:

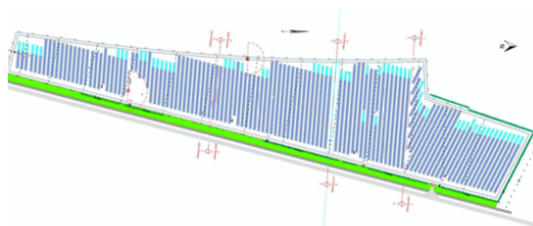
Locatie:	Rijksstraatweg 126, 3316 EJ, Dordrecht.
Zonnepanelen:	21.560 x Hanwa Q CELLS Q PLUS . Totaal effectief nominaal vermogen 7.527,66 kWp.
Garantie zonnepanelen:	12 jaar productgarantie en 25 jaar prestatiegarantie >= 83%.
Omvormers:	49 x Sungrow SG125
Garantie omvormers:	5 jaar productgarantie
Montagesysteem:	H. Kühling Stahl- und Metallbau GmbH
Nominale Jaaropbrengst (P75):	7.273.281 kWh

Het Zonnestroomsysteem is rechtstreeks aangesloten op het net. De hoeveelheid opgewekte zonnestroom zal worden bijgehouden door Gantner monitoringporta en dat meetdata van Kenter welke zal worden verzameld via de gecertificeerde hoofdmeters.

Installatie

Op het moment van Uitgifte is het Zonnestroomsysteem al gebouwd. De Productie van de eerste zonnestroom was op **20 maart 2019** Het Zonnestroomsysteem zit thans in de exploitatiefase.

Hieronder is een impressie te zien van het ontwerp van het Zonnestroomsysteem gelegen aan Rijksstraatweg 126:



De Zonnepanelen zijn bevestigd op de ondergrond door middel van een montagesysteem van het merk H. Kühling Stahl- und Metallbau GmbH. De Zonnepanelen zijn bevestigd met een oriëntatie van 27° en 4°zuid onder een hellingshoek van 15°. In totaal zijn er 21.560 panelen aangesloten op 49 omvormers. Elke string omvormers is verbonden op een transformator.

Samen zorgen de 49 omvormers ervoor dat de gelijkstroom op laagspanningsniveau die geproduceerd wordt door de zonnepanelen wordt omgevormd in netconforme wisselstroom op middenspanningsniveau. Ze worden via onderverdelingen aangesloten op de 4 netaansluitingen van Zonnepark Transberg.

Er is gekozen voor zonnepanelen van het merk Hanwa Q CELLS om twee redenen:

1. omdat er 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 Q1, 2019 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 Sungrow 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 Assesment rapport opgesteld door twee onafhankelijke experts, te weten: a4r en Solpeg.

Als inputdata is voor het adres van Zonnepark Transberg gerekend met een oriëntatie van 27° en 4°zuid onder een hellingshoek van 15°. Gezien de mate van detail van deze Yield Assesment is 100% van de verwachte P75 output overgenomen t.b.v. de financiële prognose voor de Zon Obligatielening. Dit resulteert in een verwachting van **980 kWh/kWp** en daarmee **7.273.281 kWh** in het eerste volledige productiejaar.

Exploitatie

De inkomsten van de Uitgevende Instelling, Obton Solenergi Dordrecht C.V., bestaan voor dit Zonnestroomsysteem enerzijds uit een variabele terugleververgoeding voor de zonnestroom van Zonnepark Transberg. Hiertoe is een PPA (power Purchase Agreement) voor een periode van 10 jaar afgesloten met Vattenfall Energy Trading Nederland N.V. Deze variabele vergoeding wordt aangevuld met een SDE+ subsidie die reeds is toegewezen. De grond waarop het Zonnestroomsysteem is gebouwd heeft een oppervlakte van circa 10 ha welke in eigendom is van particuliere eigenaren. Ten behoeve van de exploitatie van het Zonnestroomsysteem is er met de particuliere eigenaren een opstalovereenkomst afgesloten voor een periode van 25 jaar.

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

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

Investering

De totale investeringsbegroting exclusief btw bedroeg EUR 9.640.000.-, onder te verdelen als volgt:

- 96,3%: Kosten voor de zonnepanelen, omvormers, draagconstructie, kabels & toebehoren inclusief aansluiting op het net, trafo's en projectrechten. Turn-key (op)geleverd.
- 0,6%: Voorbereidingskosten voor onder andere het constructieonderzoek, opstellen van contracten en ontwikkelen van het project.
- 2,0% Realiseren van de netaansluiting
- 1,1%: Overige kosten zoals transactiekosten, juridische kosten en Werkkapitaal teneinde te voldoen aan de reserveringen en te zorgen voor voldoende liquiditeit met name voor de eerste rentebetalingen van de Senior Vreemd Vermogen Projectfinanciering.

4. Samenvatting van de Aanbieding

De Aanbieding

De voornaamste kenmerken van de aangeboden Zon Obligatielening zijn als volgt:

- De omvang van de financiering door middel van Zon Obligaties voor Zonnepark Transberg bedraagt **EUR 800.000** (32.000 Zon Obligaties).
- De nominale waarde en uitgifteprijs per Zon Obligatie (een **ZonneDeel**) bedraagt EUR 25,00 (vijfentwintig euro).
- Ter zake van de Aanbieding worden **géén** emissiekosten berekend.
- De in dit Informatie Memorandum besproken Zon Obligatielening vangt aan op de datum van uitgifte van de Zon Obligaties (verwacht 15 mei 2021) en eindigt, behoudens in het geval van vervroegde aflossing ter discretie van de Uitgevende Instelling, conform artikel 6 van de Obligatievoorwaarden, op 14 mei 2036 (een **looptijd van 15 jaar**).
- De **Renteperiode** bedraagt 12 maanden en vangt aan op 15 mei 2021 t/m 14 mei van elk opvolgend jaar en is betaalbaar op 4 juni¹ na afloop van een Renteperiode (dit in verband met de berekening van de energieproductie, goedkeuring van de Senior Vreemd Vermogen Projectfinancier en verwerking van de betaling).
- De variabele rentecoupon (de **ZonneRente**) per ZonneDeel gedurende de Renteperiode wordt vastgesteld op basis van een variabele Stroomprijs maal **1/711.480^{ste}** van de totale hoeveelheid geproduceerde zonnestroom tijdens de Renteperiode. De factor **1/711.480** is gebaseerd op een totaal van 21.560 zonnepanelen en 33 delen per Zonnepaneel. Hierbij wordt de energieproductie jaarlijks vastgesteld op basis van de productiedata zoals geregistreerd door de speciaal voor dit project geconfigureerde CEDEL datalogger welke is gekoppeld aan een gecertificeerde productiemeter. Deze energieproductie zal online beschikbaar worden gemaakt door de Uitgevende Instelling. De Stroomprijs per Renteperiode is variabel.
- De variabele rentecoupon (de ZonneRente) kan in enige Renteperiode nooit meer bedragen dan EUR 0,66 per ZonneDeel (de CAP) en nooit minder bedragen dan EUR 0,35 per ZonneDeel (de FLOOR). Dit komt neer op een rendement (IRR) van 4,5% CAP en 2,5% Floor.
- De Zon Obligaties vormen directe en onvoorwaardelijke verplichtingen van de Uitgevende Instelling jegens een Zon Obligatiehouder die onderling gelijk in rang zijn zonder enig verschil in preferentie.
- De Zon Obligaties zijn **achtergesteld** ten opzichte van de Senior Vreemd Vermogen Projectfinanciering van Triodos. Dit betekent concreet dat de verplichtingen aan Zon Obligatiehouders zijn achtergesteld aan de betaling(sverplichting(en)) van rente en aflossing aan Triodos. Indien de Uitgevende Instelling door o.a. tegenvallende inkomsten niet kan voldoen aan de betalingen en/of voorwaarden die samenhangen met de Senior Vreemd Vermogen Project Financiering, dan zal de Uitgevende Instelling haar betalingen aan Zon Obligatiehouders moeten opschorten. Voor een gedetailleerde beschrijving van de achterstelling, inclusief een overzicht van de toegestane betalingen conform de kaswaterafval, verwijzen we naar Hoofdstuk 5.
- De Zon Obligaties zijn ook **achtergesteld** aan de natuurlijke preferente crediteuren van de Uitgevende Instelling zoals bijvoorbeeld de belastingdienst.
- In geval van faillissement van de Uitgevende Instelling kunnen de Zon Obligatiehouders pas worden terugbetaald indien er nog gelden resteren nadat de schuld aan de Senior Vreemd Vermogen Projectfinancier en de andere (wettelijk) preferente crediteuren is voldaan.
- Indien betalingen aan Zon Obligatiehouders om bovengenoemde reden worden opgeschort, zullen de opgeschorte bedragen worden bijgeschreven op het op enig moment openstaande bedrag van de Hoofdsom en zal de Uitgevende Instelling alsnog trachten op een later moment, aan haar verplichtingen aan Zon Obligatiehouders te voldoen.

¹ Indien in enig jaar 4 juni niet een dag is waarop banken in Nederland open zijn, geldt i.p.v. 4 juni de eerstvolgende dag waarop banken open plegen te zijn.

- Het recht van de Zon Obligatiehouder op betaling van de rente en/of restant van de Hoofdsom van de Zon Obligaties verjaart vijf (5) jaar na het verschuldigd worden daarvan.
- 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 Zon Obligaties plaats volgens een lineair aflossingsschema;
- De **aflossing** van de Zon Obligaties geschiedt jaarlijks volgens een lineair aflossingsschema waarbij de eerste aflossing plaatsvindt op 4 juni 2022 en de laatste aflossing uiterlijk drie weken na 14 mei 2036.
- Ter zekerheid voor de nakoming van de betalingsverplichtingen onder de Zon Obligatielening worden zekerheidsrechten in 2^e rang op het Zonnestroomsysteem en bijbehorende projectcontracten gevestigd.
- De Zon Obligaties zijn beperkt overdraagbaar.
- De Zon Obligaties worden beheerst door Nederlands recht en zijn onderworpen aan de voorwaarden zoals opgenomen in Bijlage 7 - Obligatievoorwaarden.

ZonneRente & Rendement

Vergelijkbaar met een zonnepaneel op uw eigen dak wordt het rendement van uw ZonneDeel (deels) bepaald door de hoeveelheid opgewekte zonnestroom. De jaarlijkse ZonneRente per ZonneDeel wordt als volgt vastgesteld:

Jaarlijkse ZonneRente per ZonneDeel = Productie in bijbehorende Renteperiode per ZonneDeel x Stroomprijs tijdens deze Renteperiode:

- **Productie:** per Zonnepaneel wordt ieder jaar op basis van de productiegegevens vastgesteld hoeveel zonnestroom deze heeft opgewekt. Deze Productie per zonnepaneel is het rekenkundig gemiddelde van de totale productie in het jaar van de Renteperiode. De productie per zonnepaneel bestaat derhalve uit 1/21.560^e deel van de totale jaarlijkse productie. De productie per ZonneDeel bedraagt 1/33^e van de productie per zonnepaneel, dat is daarmee dus **1/711.480^{ste}** van de totale opgewekte zonnestroom per Renteperiode.
- **Stroomprijs:** Dit is een jaarlijks **variabel** tarief wat de som is van (a) een vaste opslag van EUR

8,15/MWh en (b) het variabele Markttarief. Dit Markttarief zal aan het begin van iedere Renteperiode worden vastgesteld aan de hand van de ICE Endex, op basis van de Endex 12-0-12 (base, end of day) formule voor de bij deze Renteperiode behorende periode. Deze prijs zal jaarlijks beschikbaar worden gemaakt door de Uitgevende Instelling.

- **Cap en Floor:** In verband met grotendeels vaste exploitatie inkomsten kan de ZonneRente in enige Renteperiode nooit meer bedragen dan EUR 0,66 per Zonnedeel (de CAP) wat neerkomt op een rendement (o.b.v. IRR) van 4,5%. Eerlijkheidshalve is er ook een Floor van toepassing. De ZonneRente kan in enige Renteperiode nooit minder bedragen dan EUR 0,35 per ZonneDeel (de FLOOR) wat neerkomt op een rendement (o.b.v. IRR) van 2,5%. Indien op enig moment de CAP of de FLOOR waarde van toepassing is, dan zal de hieruit voortvloeiende ZonneRente worden vastgesteld door de Productie voor de Renteperiode zodanig bij te stellen dat, gegeven de voor de Renteperiode van toepassing zijnde Stroomprijs, het CAP of FLOOR bedrag tot stand komt.

Prognose ZonneRente

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

- **Looptijd:** de looptijd van een Zon Obligatie is 15 jaar vanaf de datum van uitgifte van de Zon Obligatie, verwacht op 15 mei 2021 en derhalve tot 14 mei 2036.
- **Productie:** op basis van de te verwachten jaarlijkse instraling (P75) en de te verwachten verliezen in de kabels en de omvormers is de verwachte productie 980 kWh/kWp. Dit is omgerekend 337,35 kWh per zonnepaneel in het eerste volledige productiejaar. Vervolgens corrigeren we deze productie met een jaarlijkse degradatie factor van het zonnepaneel van 0,30% per jaar om tot een gemiddelde productie van 330,20 kWh per zonnepaneel, per jaar, over een periode van 15 jaar te komen. De Productie per Zonnedeel is 1/33^e hiervan, zijnde 10,01 kWh.
- **Stroomprijs:** Dit is een jaarlijks **variabel** tarief wat de som is van (a) een vaste opslag van EUR 8,15/MWh en (b) het variabele Markttarief. Omdat

we op dit moment het van toepassing zijnde Markt-tarief nog niet kunnen bepalen (dit kan pas op de Uitgiftedatum) gebruiken we bij deze berekening een andere referentiedatum, namelijk 23 november 2018. De Stroomprijs inclusief de vaste opslag wordt daarmee verondersteld 5,027 cent per kWh te zijn (om precies te zijn EUR 50,27/MWh).

De netto-opbrengst van één (1) Zon Obligatie, met een opbrengst overeenkomstig aan 1/33^e zonnepaneel, is op basis hiervan:

Nominale waarde	- EUR 25,00
ZonneRente: 15 jaar	+ EUR 7,54
Terugbetaling Inleg	+ EUR 25,00
Totaal	+ EUR 7,54 (IRR 3,5%)

Afhankelijk van de aannames over de ontwikkeling van de productie (880 kWh/kWp <> 1.080 kWh/kWp) kan het rendement op basis van bovenstaande aannames als volgt variëren:

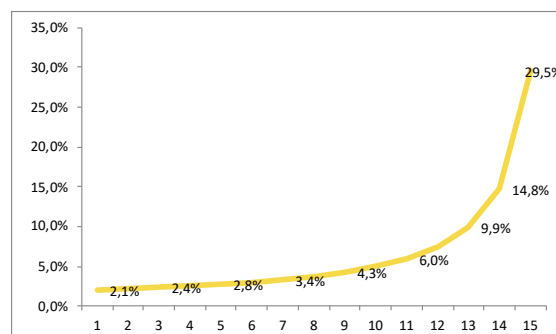
Ontwikkelingen stroomprijs	Productie zonnestroom				
	880	930	980	1.030	1.080
-3,0%	2,8%	2,9%	3,0%	3,2%	3,3%
-2,5%	2,8%	3,0%	3,1%	3,3%	3,4%
-2,0%	2,9%	3,0%	3,2%	3,3%	3,5%
-1,5%	2,9%	3,1%	3,3%	3,4%	3,6%
0,0%	3,2%	3,3%	3,5%	3,7%	3,8%
1,5%	3,4%	3,6%	3,8%	4,0%	4,1%
2,0%	3,5%	3,7%	3,9%	4,1%	4,2%
2,5%	3,6%	3,8%	4,0%	4,1%	4,3%
3,0%	3,7%	3,9%	4,0%	4,2%	4,3%

TABEL 1: IRR RENDEMENTSVERWACHTING VIA ZONNEPANELEDELEN.NL

De effectieve ZonneRente 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 tijdstip 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 geprognosticeerde effectieve rendement (de IRR) in het uitgangsscenario bedraagt 3,5%.**

De jaarlijkse ZonneRente kan ook worden uitgedrukt als een percentage t.o.v. de uitstaande Hoofdsom gedurende het jaar waarover de ZonneRente is ontvangen. Omdat jaarlijks 1/15^e van de Hoofdsom

wordt afgelost, en gedurende de looptijd rekening wordt gehouden met degradatie van de zonnepanelen, verandert het ZonneRente percentage gedurende de looptijd als volgt:



Voordeel voor klanten van Greenchoice

Greenchoice wil het zelf opwekken van energie graag stimuleren. Wie zelf stroom opwekt, heeft bij Greenchoice daarom een streepje voor. En zelf opwekken is niet alleen met zonnepanelen op je eigen dak, maar ook met deze ZonneDelen.

ZonnepanelenDelen heeft met Greenchoice afgesproken dat Zon Obligatiehouders die ten tijde van de ZonneRente betaling geregistreerd staan als een klant van Greenchoice jaarlijks de Zonnerente als verlaging op hun energiekosten uitkeert.

Klanten van Greenchoice ontvangen in dit geval hun ZonneRente als verlaging op hun energiekosten. Deze korting is gebaseerd op de door hun ZonneDe(e)l(en) opgewekte hoeveelheid zonnestroom en het persoonlijke Tarief dat de ZonneDeler op het moment van verrekening bij Greenchoice heeft, inclusief een opslag van 21%² (deze is momenteel gelijk aan het huidige btw percentage). Het rendement is daarmee extra aantrekkelijk als je overstapt naar Greenchoice.

Prognose ZonneRente Greenchoice klanten

Hieronder volgt een prognose van de verwachte opbrengst van een ZonneDeel voor ZonneDelers die tevens klant van **Greenchoice** zijn. Hierbij zijn dezelfde aannames gedaan, met de toevoeging:

- 100% Nederlandse Zon: Als rekenvoorbeeld is een klant genomen die bij Greenchoice 100% Nederlandse Zon afneemt met een 3

² De verrekening vindt plaats over het afgenomen volume (kWh) door de Zon Obligatiehouder bij Greenchoice. Indien de Zon Obligatiehouder meer zonnestroom heeft opgewekt dan hij heeft

afgenomen, wordt over dit meervolume de 'normale' Zonnerente uitgekeerd, thans EUR 5,027 cent per kWh.

jaar vast contract. De bijhorende tarieven zijn op 23 maart 2021 afgeleid van de website van Greenchoice en bedragen: 6,85 cent hoogtarief, 5,42 cent laagtarief en een enkeltarief van 6,20 cent.

- Een Piek/Dal verhouding van 55% voor productie van zonne-energie in het hoog tarief, en 45% in het laag tarief.

De netto-opbrengst van één (1) Zon Obligatie, met een opbrengst overeenkomstig aan 1/33^e zonnepaneel, is op basis hiervan:

Nominale waarde	- EUR 25,00
Voordeel: 15 jaar	+ EUR 11,27
Terugbetaling Inleg	+ EUR 25,00
Totaal	+ EUR 11,27 (IRR 5,1%)

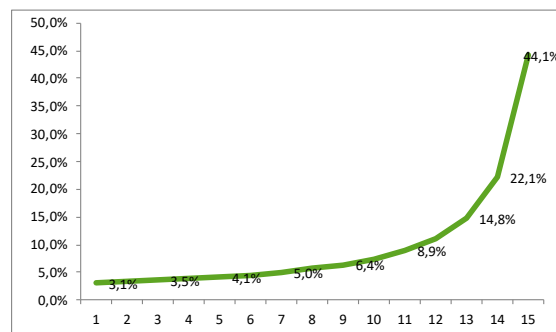
Afhankelijk van de aannames over de ontwikkeling van de productiefactor (880 kWh/kWp <> 1.080 kWh/kWp) kan het rendement op basis van bovenstaande aannames als volgt variëren:

		Productie zonnestroom				
		880	930	980	1.030	1.080
Ontwikkelde stroomprijs	-3,0%	4,7%	4,9%	5,1%	5,3%	5,5%
	-2,5%	4,6%	4,8%	5,1%	5,3%	5,5%
	-2,0%	4,6%	4,8%	5,1%	5,3%	5,5%
	-1,5%	4,6%	4,8%	5,1%	5,3%	5,5%
	0,0%	4,6%	4,8%	5,1%	5,3%	5,5%
	1,5%	4,6%	4,8%	5,1%	5,3%	5,5%
	2,0%	4,6%	4,8%	5,1%	5,3%	5,5%
	2,5%	4,6%	4,8%	5,1%	5,3%	5,5%
	3,0%	4,6%	4,8%	5,0%	5,2%	5,4%

TABEL 2: IRR RENDEMENTSVERWACHTINGEN VOOR KLANTEN VAN GREENCHOICE

De effectieve ZonneRente over de volledige looptijd wordt berekend aan de hand van de IRR. Op deze manier wordt het rentepercentage vastgesteld dat overeenkomstig is met een spaarrekening die gelijke kasstromen heeft **Het geprognoteerde effectieve rendement (de IRR) in het uitgangsscenario bedraagt 5,1%.**

Ook voor klanten van Greenchoice kan de kostenbesparing op de energiekosten worden uitgedrukt als een percentage t.o.v. de uitstaande Hoofdsom gedurende het jaar waarover de ZonneRente is ontvangen als volgt:



Hoewel het rendement op de investering bij een overstap naar Greenchoice hoger is, is de Uitgevende Instelling niet bekend met de tarieven en overige voorwaarden van Greenchoice en is het aan de Zon Obligatiehouder zelf om te beoordelen of een overstap in zijn specifieke geval gunstig is.

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

Obton Solenergi Dordrecht C.V. heeft een zonne-energieinstallatie gekocht van TPSolar-Konzept B.V. en levert de zonnestroom aan Vattenfall op basis van een PPA voor een periode van 10 jaar. Tevens heeft ze een opstalovereenkomst voor het gebruik van de grond met particuliere grondbezitters voor een periode van 25 jaar.

De financiering is als volgt samengesteld:

1. Een Senior Vreemd Vermogen Projectfinanciering verstrekt door Triodos.
2. Storting van eigen vermogen, en verstrekking van een Aandeelhouderslening door de commanditaire vennoten, P/S Obton Solenergi Zomer en TPTaurus B.V
3. De herfinanciering van een deel van het bij punt 2. Beschreven eigen vermogen, door middel van de uitgifte van een achtergestelde Zon Obligatielening waarbij Obton Solenergi Dordrecht C.V. wordt ondersteund door ZonnepanelenDelen B.V. die via de Trustee, Stichting Zonnedelers, de obligatiehouders vertegenwoordigd.

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 Zonnepark Transberg.

Uitgevende instelling

Obton Solenergi Dordrecht C.V. is een commanditaire vennootschap die is gevestigd aan de Melbournestraat 9 in Lijnden. Zij wordt vertegenwoordigd door de beherende vennoot en is de Uitgevende Instelling van de Zon Obligaties. Obton Solenergi Sommer C.V. is economisch gerechtigde van de zonnepanelen, omvormers, bijbehorende kabels en montagemateriaal, alsmede van alle andere vermogensbestanddelen van het Zonnestroomsysteem. Het juridisch eigendom van het Zonnestroomsysteem berust bij de Beherend Vennoot. De Kerngegevens van de Uitgevende Instelling zijn als volgt:

Rechtsvorm	Commanditaire Vennootschap
KvK-registratie	71886303
Toepasselijk recht	Nederlands recht
Adres	Melbournestraat 9
Plaats	1175 RM, Lijnden
E-mail	zonnepanelendelen@obton.com

De Uitgevende Instelling is speciaal opgericht ten behoeve van de aanschaf, bouw en exploitatie van het Zonnestroomsysteem. De beherende vennoot van Obton Solenergi Sommer C.V. is TP Solar-Dordrecht B.V. Commanditaire vennoten zijn P/S Obton Solenergi Zomer en TPTaurus B.V.

Het dagelijks operationele beheer van de Uitgevende Instelling is door de Beherend Vennoot uitbesteed aan TPSolar-Dordrecht B.V. op basis van een managementovereenkomst. De Uitgevende Instelling heeft geen personeel in dienst. De CV overeenkomst en de statuten van de Beherend Vennoot zijn aangehecht in Bijlage 5.

Aan financiering gerelateerde partijen

De Senior Vreemd Vermogen Projectfinancier heeft op 13-09-2018 een Senior Vreemd Vermogen Projectfinanciering te rbeschikking gesteld van EUR 7.500.000,-. Hiervan resteert momenteel EUR 6.943.371,- met een looptijd van ruim 15 jaar en een

lineaire aflossing. De belangrijkste kenmerken hiervan zijn verder als volgt:

- Rente. ten behoeve van de financiële analyse is een rekenrente van 1,92% gedurende een periode van 10 jaar gehanteerd. Na deze rentevaste periode wordt eveneens een rente van een rekenrente van 1,92% gehanteerd.
- Zekerheden.
 - De Senior Vreemd Vermogen Projectfinancier heeft zekerheidsrechten (pand en hypotheek) op alle activa van de Uitgevende Instelling en een pandrecht op de aandelen in de beherend vennoot van de Uitgevende Instelling en de rechten van de commanditaire vennoten van de Uitgevende Instelling. Deze zekerheden zijn eerste in rang en de tweederangs zekerheid voor de Obligatielening is hieraan achtergesteld, zoals verderop in dit hoofdstuk uitgebreider wordt beschreven.
 - Daarnaast zijn er instapovereenkomsten gesloten, met verschillende projectpartijen, die onder andere inhouden dat de Senior Vreemd Vermogen Projectfinancier het recht heeft om bepaalde projectpartijen te vervangen en het beheer van het Zonnestroomsysteem over te nemen of uit te besteden aan een derde.
- Belangrijkste voorwaarden.
 - Alle betalingen dienen plaats te vinden conform de volgende kaswaterval:
 1. Operationele kosten;
 2. Herstelwerkzaamheden voor zover gedekt door verzekering;
 3. Belasting;
 4. Rente in relatie tot het Krediet;
 5. Aflossing van het Krediet;
 6. Aanvulling van DSRA indien nodig;
 7. Aanvulling van MRA indien nodig;
 8. Verplicht vervroegde aflossingen (inclusief Cash Sweeps);
 9. Herstelwerkzaamheden voor zover niet gedekt door verzekering;
 10. Vrijwillig vervroegde aflossingen;
 11. *Aflossing in relatie tot achtergestelde leningen mits goedgekeurd door Kredietgever;*
 12. Dividend aan aandeelhouders mits goedgekeurd door Kredietgever.

- De verhouding tussen de beschikbare kasstromen voor alle rente en aflossingsbetalingen en de hoogte van de rente en aflossingsbetalingen op de Senior Vreemd Vermogen Projectfinanciering (de "DSCR") dient altijd minimaal 1,05 te zijn;
- De DSCR dient minimaal 1,10 te zijn om andere betalingen dan operationele kosten, waaronder de betalingen onder de Zon Obligatielening, toe te staan.
- De solvabiliteitsratio dient te allen tijde minstens 15% te bedragen;
- Het Eigen Vermogen dient te allen tijde positief te zijn.

De in dit Informatie Memorandum beschreven Zon Obligatielening is achtergesteld aan de hiervoor genoemde Senior Vreemd Vermogen Projectfinanciering. Dit betekent concreet dat de verplichtingen aan Zon Obligatiehouders zijn achtergesteld aan betaling van rente en aflossing onder de Senior Vreemd Vermogen Projectfinanciering. Indien de Uitgevende Instelling door o.a. tegenvallende inkomsten niet kan voldoen aan de voorwaarden gesteld aan de Projectfinanciering, zal de Uitgevende Instelling betalingen aan Zon Obligatiehouders moeten opschorten.

In geval van faillissement van de Uitgevende Instelling kunnen de Zon Obligatiehouders pas worden terugbetaald nadat de schuld aan Triodos en de andere (wettelijk) preferente crediteuren is voldaan. Indien betalingen aan Zon Obligatiehouders worden opgeschort, zullen de opgeschorte bedragen worden bijgeschreven op het restant van de Hoofdsom en zal de Uitgevende Instelling alsnog trachten op een later moment aan haar verplichtingen aan Zon Obligatiehouders te voldoen.

De achterstelling van verplichtingen onder de Obligatielening aan de verplichtingen onder de Senior Vreemd Vermogen Projectfinanciering wordt formeel vastgelegd in een Achterstellingsakte met Triodos.

Een kopie van deze Achterstellingsakte is bijgevoegd als **Bijlage 8** bij dit Informatie Memorandum, ook is deze beschikbaar op de website www.zonnepanelendelen.nl/project/transberg. Een

aantal belangrijke kenmerken van deze Achterstellingsakte zijn:

- Enige betalingen die zijn gedaan zonder uitdrukkelijke goedkeuring van Triodos dienen op eerste verzoek terug te worden betaald;
- Jaarlijkse betaling van ZonneRente en/of de aflossing op de Zon Obligatielening zal plaatsvinden zonder verplichtte voorafgaande schriftelijke goedkeuring van Triodos. De Uitgevende Instelling dient wel aan te tonen dat wordt voldaan aan de uitkeringsvoorwaarden zoals opgenomen in de kredietovereenkomst aangegaan op 13-09-2018 tussen de Uitgevende Instelling als kredietnemer en Triodos als bank, zoals gewijzigd van tijd tot tijd", *waaronder*:
 - 6 maanden na succesvolle eerste aflossing;
 - De DSR is niet aangewend, en er staat geen bedrag open onder de DSR-verplichting;
 - Het eigen vermogen plus achtergestelde leningen maakt minstens 15% uit van de totale balanswaarde van de kredietnemer;
 - De DSCR is tenminste 1,10;
 - De Onderhoudsreserve (MRA) is conform afspraak volgestort;
 - Er is geen sprake geweest (of aanstaand) van een event of default.
- In geval van een faillissement van de Uitgevende Instelling, kunnen de Zon Obligatiehouders niet zelfstandig in de boedel opkomen voor hun vordering onder de Zon Obligatielening.

Conform de Inschrijvingsovereenkomst op de Zon Obligatielening zal Stichting Zonnedelers namens iedere individuele houder van één (of meer) Zon Obligatie(s) worden gemachtigd om namens hen de achterstellingsakte te tekenen.

ZonnepanelenDelen is een platform voor de financiering van collectieve duurzame zonne-energieprojecten. Obton Solenergi Dordrecht C.V. maakt gebruik van de financiële & administratieve diensten van ZonnepanelenDelen. Zij verzorgen in opdracht de administratie van de Zon Obligaties en de jaarlijkse betaling van de ZonneRente.

Stichting Zonnedelers treedt op als behartiger van de belangen van de houders van Zon Obligaties. Het doel van Stichting Zonnedelers is: (a) het naar eigen inzicht behartigen van de belangen van de houders van Zon

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

Overige aan exploitatie gerelateerde partijen

De grond is niet in eigendom van Uitgevende Instelling maar het gebruik van de grond is vastgelegd in een opstalovereenkomst met de volgende kenmerken:

- Duur. De overeenkomsten zijn afgesloten voor een periode van 25 jaar.
- Opstalvergoeding. Er dient een jaarlijkse vergoeding betaald te worden voor gebruik van de grond van 28.000 EUR welke jaarlijks geïndexeerd wordt.

Aanvullend zal de opgewekte zonnestroom rechtstreeks worden geleverd aan het openbare elektriciteitsnet op basis van een PPA (Power Purchase Agreement). Relevante kenmerken van deze overeenkomst zijn:

- Duur. De overeenkomst is voor een periode van 10 jaar.
- Tarief. Er is sprake van een variabele terugleververgoeding per MWh. In de financiële prognose is gerekend met een vergoeding van 47 EUR/MWh inclusief GVO's.

TPSolar-Konzept B.V. heeft het Zonnestroomsysteem geleverd en geïnstalleert op grond van een zogenaamde epc overeenkomst. Het onderhoud van het Zonnestroomsysteem wordt verzorgd door PV Technical Services GmbH, waarmee een service en onderhoudsovereenkomst is afgesloten.

De volgende garanties zijn van toepassing:

- 48 maanden systeemgarantie, gelimiteerd onder de voorwaarden zoals opgenomen in de epc overeenkomst. Bij niet juiste werking van de

verschillende componenten die onder de garantie vallen, zal TPSolar-Konzept B.V. dit verhelpen, normaal gesproken met inbegrip van vervangingsverplaatskosten.

- In aanvulling hierop zijn de garanties van de producenten van de individuele componenten van toepassing, zijnde 12 jaar productgarantie en 25 jaar prestatiegarantie op de zonnepanelen, 5 jaar productgarantie op de omvormers en 4 jaar productgarantie op de onderconstructie.

De serviceovereenkomst die is afgesloten met PV Technical Services GmbH voorziet in het preventief en correctief onderhoud en noodzakelijke reparatie voor een periode van 15 jaar. Deze overeenkomst voorziet erin dat er jaarlijks een inspectie wordt uitgevoerd inclusief verslaglegging.

Gedurende de exploitatieperiode draagt de Uitgevende Instelling er zorg voor dat de zonnepanelen verzekerd zijn tegen onheil van binnen en buiten. Hiertoe heeft zij een verzekering afgesloten met Gothaer Allgemeine Versicherung AG. 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 7.650.000,-.
- Eigen gebrek: de eigen gebrek schade (schade veroorzaakt door de aard of een gebrek van de verzekerde zaak zelf) is **niet** verzekerd;
- Productieverlies uit hoofde van bovengenoemde beschadigingen is gedekt tot een maximum van 12 maanden en 5 werkdagen;
- Het eigen risico bedraagt EUR 2.000,-
- Schade als gevolg van oorlog, atoomkernreacties, natuurrampen (aardbeving, aardbeving of vulkanische uitbarsting, tyfoon, orkaan of tornado), overstroming, terrorisme, opzet, experimenten en beproevingen, esthetische gebreken, instorting of verzakking, slijtage, corrosie, oxidatie, of geleidelijke degeneratie is normaal gesproken **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. Hiertoe is een verzekering afgesloten met Gothaer Allgemeine Versicherung AG. Enkele relevante kenmerken van deze verzekering zijn:

- Maximale dekking per aanspraak per project van EUR 5.000.000;
- Maximale dekking per verzekeringsjaar per project van EUR 10.000.000;

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 Zonnepark Transberg is op 28-06-2017 een SDE+ Subsidiebeschikking afgegeven met een maximum van EUR 9.725.625

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 ZonneRente en/of de Hoofdsom van de Zon Obligaties niet of niet geheel kan worden voldaan.

Risico's tijdens exploitatie

Resource Risico. De productieverwachting is gebaseerd op een verwachte zoninstraling die is gebaseerd op een langjarig gemiddelde. Lagere productie zal leiden tot minder inkomsten voor de Uitgevende Instelling.

Prijrisico. De marktprijzen voor elektriciteit kunnen in de toekomst dalen of stijgen. Doordat de Uitgevende instelling een jaarlijkse variabele vergoeding ontvangt voor de verkoop van de zonnestroom onder de PPA bestaat het risico dat de inkomsten niet voldoende zijn om de kosten van de exploitatie en rente en aflossing te voldoen.

Technische gebreken. Het rendement op uw Zon Obligatie (de ZonneRente) is variabel. Deze hangt onder andere af van de hoeveelheid geproduceerde zonne-energie. 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 heeft een negatief effect op de hoogte van uw ZonneRente en de mogelijkheid voor de Uitgevende Instelling om te kunnen voldoen aan haar verplichtingen.

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, waardoor zij mogelijk niet of niet tijdig de aflossing van de Zon Obligaties aan de houders van Zon Obligaties kan betalen.

Rente Risico. De rente op de Seniro Vreemd Vermogen Projectfinanciering heeft een rentevastperiode van 10 jaar. In 2028 zal de rente opnieuw vastgesteld worden voor de resterende periode (5 jaar). Er is uitgegaan van eenzelfde tarief als voor de eerste 10 jaar. De kans bestaat dat de werkelijke rente hoger of lager zal uitvallen. Bij een grote stijging van het rentetarief kan dit een negatief effect hebben op de terugbetaalcapaciteit en bestaat de mogelijkheid voor de Uitgevende Instelling om niet tijdig te kunnen voldoen aan de rente en aflossingsverplichtingen op de Obligatielening.

Risico's van contractpartijen

Risico van Wanbetaling en/of faillissement van de eigenaar van de grond. Bij faillissement van de grondeigenaar blijft het recht om op de grond Zonnestroomsysteem te mogen exploiteren in stand, dit is vastgelegd in de opstalovereenkomst.

Risico van Wanbetaling en/of faillissement van de afnemer van de opgewekte stroom. Voor de opgewekte zonnestroom wordt een periodieke vergoeding ontvangen van Vattenfall. In het 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 uitvallen dan verwacht op basis van de huidige PPA 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 Zon Obligaties aan de houders van Zon Obligaties kan betalen.

Faillissement beheerder. In het geval dat TPSolar-Dordrecht 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 ZonneRente en de Hoofdsom (tijdig) aan de Zon 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 Obton Solenergi Dordrecht C.V. onvoldoende geld tot haar beschikking heeft om de ZonneRente op de Obligatielening (tijdig) aan de Zon 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 ZonneRente van de Obligatielening (tijdig) aan de Zon 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 Zon Obligatielening

Beperkte handelbaarheid Zon Obligaties. De Zon Obligaties zullen in beginsel niet op enige gereglementeerde markt of multilaterale handelsfaciliteit worden genoteerd of verhandeld. De

Zon Obligaties zijn slechts overdraagbaar met instemming van de Uitgevende Instelling.

Tussentijdse verhandeling van een Zon Obligatie kan alleen plaatsvinden als zich zowel een koper als een verkoper heeft gemeld bij de Uitgevende Instelling per e-mail via zonnepanelendelen@obton.com. De verhandeling van de Zon 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.

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

Waarde fluctuaties. Op de Zon Obligaties wordt een Rente vergoed die gedurende de Looptijd kan wijzigen. De waardering van de Zon Obligaties is, naast de omstandigheden zoals hierboven onder 'Risico waardering van de Zon Obligaties' beschreven, mede afhankelijk van de ontwikkeling van de marktrente. Een stijging van de marktrente leidt in beginsel tot een waardedaling van de Zon Obligaties.

Het risico bestaat dat bij verkoop van de Zon Obligaties voor de Aflossingsdatum, de waarde van de Zon Obligaties in het economisch verkeer lager is dan de op dat moment uitstaande Hoofdsom, vanwege een hogere marktrente.

Achterstelling. De Obligatieleningen hebben een achtergesteld karakter. De operationele verplichtingen en verplichtingen voortvloeiend uit de Senior Vreemd Vermogen Projectfinanciering zullen eerst worden voldaan voordat aan de betalingsverplichtingen (betaling Rente en Aflossing) onder de Zon Obligatieleningen kan worden voldaan. In geval van faillissement van de Uitgevende Instelling kunnen de Zon Obligatiehouders pas worden terugbetaald nadat Triodos en de andere (wettelijk) preferente crediteuren zijn voldaan. Doordat in een dergelijke situatie naar alle waarschijnlijkheid meerdere partijen tegelijkertijd aanspraak maken op het resterende vermogen (de 'boedel') van de

Uitgevende Instelling, lopen Zon Obligatiehouders - met een achtergestelde vordering - een groter risico dat zij niet volledig zullen worden terugbetaald.

De Zon Obligatiehouders hebben een preferente positie ten opzichte van de (commanditaire) vennoten van de Uitgevende Instelling. De Uitgevende Instelling zal geen dividend of andere uitkeringen doen aan haar (commanditaire) vennoten alvorens aan de verplichtingen jegens de Zon Obligatiehouders is voldaan, met uitzondering van de beoogde herfinanciering van de uitstaande lening en eventuele betalingen onder de Aandeelhouderslening.

Non-recourse. De Zon Obligatielening zijn een non-recourse financiering. Dat betekent dat de Zon Obligatiehouders uitsluitend een verhaalsrecht hebben op het vennootschapsvermogen van de Uitgevende Instelling en de beherend vennoot en zich niet kunnen verhalen op het (privé)vermogen van de directie of commanditaire vennoten van de Uitgevende Instellingen.

Overige risico's

Netaansluiting. Door een fout bij het realiseren van de netaansluiting in 2018 door Stedin zijn er nieuwe kabels getrokken. Het is de verwachting dat deze binnenkort in gebruik genomen kunnen worden. Totdat deze nieuwe aansluiting operationeel is kan maximaal 98% van de nominale productie worden gerealiseerd en is er tevens sluipverbruik. Hiermee is rekening gehouden in de financiële prognose door EUR 6.000 aan extra kosten te budgetteren voor 2020.

Mocht de aansluiting toch niet mogelijk zijn, dan bestaat de mogelijkheid dat deze extra kosten ook in de volgende jaren aanwezig zijn.

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 Zon Obligatiehouders kan wijzigen. Dit zou mogelijk financiële, juridische en/of fiscale consequenties voor het Zonnestroomsysteem kunnen hebben. Indien de financiële uitgangspunten van de Zon 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 Zon Obligaties. Echter, de financieringsmogelijkheden voor een vervroegde gedwongen aflossing door de Uitgevende Instelling zijn beperkt en kunnen meebrengen dat nominale waarde van een Zon Obligatie (het inlegbedrag van EUR 25,00 per Zon Obligatie) niet of niet geheel aan de Zon Obligatiehouders kan worden terugbetaald.

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 Zon Obligaties significant zijn, hetgeen gevolgen kan hebben voor de betaling van de verwachte ZonneRente en/of de aflossing van de Zon Obligaties.

7. Financiële Analyse

In beginsel zijn de rente en aflossingsverplichtingen die voortvloeien uit de Zon Obligatielening gedekt uit de kasstromen die samenhangen met de exploitatie van het Zonnestroomsysteem van Obton Solenergi Dordrecht C.V.

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 ZonneRente) en aflossing aan de Senior Vreemd Vermogen Projectfinancier en de Zon Obligatiehouders. Onderstaande toelichting geeft inzicht in de belangrijkste aannames en verwachtingen die ten grondslag liggen aan dit overzicht. In Bijlage 4 is een kasstroomoverzicht opgenomen. Dit overzicht is gebaseerd op verwachtingen en dient niet beschouwd te worden als een uitputtende financiële analyse van de Uitgevende Instelling.

Algemeen

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

Timing

- Uitgiftedatum (start Zon Obligatielening): 15 mei 2021, laatste rente en aflossing op 14 mei 2036.
- Eerste productiedatum voor Zon-Obligatiehouders: 15 mei 2021.
- Afschrijving: Lineaire afschrijving van het Zonnestroomsysteem in 15 jaar.

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 volgens het P75 scenario bedraagt **980 kWh/kWp**. Dit is omgerekend gemiddeld 337,35 kWh per zonnepaneel en 7.273.281 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 variabel jaarlijkse exploitatievergoeding (PPA) die bestaat uit een variabel productievolume per jaaren een variabel tarief welke jaarlijks wordt aangepast aan veranderende marktprijzen.
- Voor de volledige looptijd van de overeenkomst is uitgegaan van een PPA prijs die voor de prognose is gebaseerd op de basis energieprijzen en wordt afgeleid van de marktprijs voor elektriciteit (inclusief Garanties van Oorsprong) van EUR 47 MWh wat resulteert in een omzet van EUR 333.706 in jr. 1.
- Bovenop de verkregen leveringsvergoeding onder de PPA verstrekt de overheid een exploitatiesubsidie, de SDE+ Subsidie. Deze vult de elektriciteitsprijs aan tot het fasebedrag van 11,7 eurocent per kWh (EUR 117 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 91 per MWh welke gebaseerd is op een basisenergieprijs van EUR 26 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 energieprijzen van EUR 26 per MWh, namelijk EUR 47,0 per MWh, waarmee een subsidie van EUR 70 per MWh wordt verkregen.

De factoren die invloed hebben op bovenstaande hypothesen kunnen door de leden van de bestuurs-

leidinggevende of toezichhoudende 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 Zon Obligaties) en variabele exploitatiekosten zijnde de financieringskosten en belastingen.

Éénmalige kosten. Dit betreft kosten die eenmalig gemaakt dienen te worden ter zake de voorbereiding en ontwikkeling van het Zonnestroomsysteem en uit hoofde van het verkrijgen van de Senior Vreemd Vermogen Projectfinancieringen, en de Zon Obligatie emissie.

Vaste exploitatiekosten. Alle exploitatiekosten zijn geïndexeerd en nemen met 1-2% per jaar toe. In de financiële prognose zijn onder andere als exploitatiekosten opgenomen:

- Kosten voor de netaansluiting, meetdiensten en overige kosten bedragen EUR 29.714;
- Kosten voor de verzekeringen van het Zonnestroomsysteem tegen (1) onheil van binnen en buiten, (2) bedrijfszonderbreking, (3) opbrengstderving, en (4) aansprakelijkheid bedragen EUR 12.500 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 kosten hiervoor bedragen 15.297 EUR
- Huur van de grond is berekend op 28.000 EUR.
- De Onroerend Zaak Belasting (OZB) is voor het eerste jaar berekend op 16.016 EUR;
- Verwachten onderhoudskosten voor een totaalbedrag van EUR 46.364;
- Overige exploitatiekosten bestaan uit kosten voor: Spot Cleaning, monitoring, controle, en

onderhoudskosten (met PV Technical Services GmbH is een uitgebreide serviceovereenkomst afgesloten, jaarlijks geïndexeerd en zijn tezamen begroot op EUR 29.714 op jaarbasis. In het eerste jaar is sprake van aanvullende aanloopkosten.

De factoren die invloed hebben op bovenstaande hypothesen kunnen door de leden van de bestuurs-, leidinggevende of toezichhoudende 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.

Omdat de Uitgevende Instelling een Commanditaire Venootschap betreft hoeft er geen VPB afgedragen te worden.

De factoren die invloed hebben op bovenstaande hypothese met betrekking tot de belasting kunnen door de leden van de bestuurs-, leidinggevende of toezichhoudende 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 Senior Vreemd Vermogen Projectfinanciering en de rente en aflossing op de Zon Obligatielening.

De financieringslasten op de Senior Vreemd Vermogen Projectfinanciering staan gespecificeerd in hoofdstuk 5. De financieringslasten uit hoofde van de Zon Obligatielening staan gespecificeerd in hoofdstuk 4.

De factoren die invloed hebben op bovenstaande hypothesen kunnen door de leden van de bestuurs-, leidinggevende of toezichhoudende 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 Zon 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 o.a. betaling aan de commanditaire vennoten.

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 Zon Obligatiehouders en er voorwaarden zijn verbonden aan de uitbetaling hiervan (zie hieronder). Wanneer is voldaan aan deze voorwaarden zal wel een betaling aan de commanditaire vennoten 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 (DSRF en MRA), volledig zijn en overige solvabiliteits- en liquiditeitseisen dit toelaten, kunnen vrije kasstromen als betaling op de vennootlening en/of winstdeling worden uitgekeerd

aan de (commanditaire) vennoten. Dit zal altijd gebeuren na expliciete toestemming van de verstrekker van de Senior Vreemd Vermogen Projectfinanciering.

In verband met de DSCR ratio van -1.11 in jaar 13, zal er een aanvullende liquiditeitsreserve worden aangehouden door de Uitgevende Instelling. Vanaf 2031 dient er minimaal EUR 100.000 aan liquidie middelen aanwezig te moeten zijn alvorens over te kunnen gaan tot een dividendbetaling. Deze verplichting vervalt indien er geen negatieve DSCR is.

Rendementsberekening Zon Obligatie

Naast een overzicht van de kasstromen voor de Uitgevende Instelling is ook een overzicht van de kasstromen behorende bij 1 (één) ZonneDeel weergegeven.

Zoals in detail beschreven in Hoofdstuk 4, wordt de ZonneRente van één (1) ZonneDeel vastgesteld op basis **1/711.480^{ste}** ($1/21.560^e \times 1/33^e$) van de totale hoeveelheid opgewekte zonnestroom tijdens de Renteperiode maal de voor die ZonneRente periode geldende Stroomprijs. Er wordt lineair afgelost waarbij de laatste aflossing plaats vindt op de Expiratiedatum.

8. Fiscale Informatie

Wij adviseren de (potentiële) Zon Obligatiehouders om de concrete fiscale gevolgen van het aanschaffen en aanhouden van een Zon 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 Zon 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 Zon 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 Zon Obligatie aanschaf zal de waarde van de Zon 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 50.000 (samen met een fiscale partner is dit EUR 100.000). Wanneer de waarde van uw bezittingen minus schulden hoger is dan deze vrijstelling, dan zal de waarde van de Zon 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 betalen valt.
- De waarde van de Zon Obligatie is gelijk aan de uitstaande nominale waarde van de Zon 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 Zon Obligatie in Box 3 niet relevant.

Een Zon 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 Zon Obligatie wordt tot het ondernemingsvermogen van de particuliere Zon Obligatiehouder gerekend of wordt aangemerkt als 'resultaat uit overige werkzaamheden', worden de met de Zon Obligatie behaalde resultaten belast als inkomen uit werk en woning in Box 1. Dit inkomen is belast tegen een progressief tarief van maximaal 49,50% (tarief 2021).
- Bij het uitbetalen van de ZonneRente door de in Nederland gevestigde Obton Solenergi Dordrecht C.V. zal geen belasting ingehouden worden. Nederland kent geen heffing op uitbetaalde couponrente.

Zakelijke deelnemer

Indien de Zon Obligatie door een besloten vennootschap (of andere voor de vennootschapsbelasting belastingplichtige entiteit) wordt gehouden zullen de op de Zon Obligatie behaalde resultaten in beginsel belast worden bij de B.V. tegen het vennootschapsbelastingtarief van maximaal 25,0% (tarief 2021) rekening houdend met de financiële positie van de B.V.

9. Deelname Zon Obligaties

Dit hoofdstuk beschrijft de wijze waarop u kunt deelnemen.

Deelname

De Inschrijving staat open van 29 maart 2021 14:00 tot en met 10 mei 2021 23:59 uur, met dien verstande dat de Uitgevende Instelling de openstelling van de inschrijving vervroegd kan sluiten of juist kan verlengen.

Iedere Nederlandse ingezetene boven de 18 jaar (particulier of bedrijf) kan inschrijven.

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

Inschrijving

Een verzoek tot deelname kan online worden gedaan door middel van ondertekening van de Inschrijvingsovereenkomst. De ondertekening vindt plaats middels het uitvoeren van een iDeal betaling per Zon Obligatie conform de instructies vermeld op www.zonnepanelendelen.nl/project/transberg en het digitale Inschrijvingsovereenkomst.

Na sluiting van de inschrijfperiode wijst de Uitgevende Instelling de Zon Obligaties toe zoals in dit hoofdstuk beschreven. Uiterlijk op 15 mei 2021 worden de bevestigingen van de toewijzingen aan de Zon Obligatiehouders verzonden. Opvolgend vindt de Uitgifte plaats, eveneens op 15 mei 2021. Deze handelingen zullen worden vastgelegd middels een bestuursbesluit van de Uitgevende Instelling. De Zon 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 Zon Obligaties krijgen toegewezen, krijgen hiervan bericht. Zo spoedig mogelijk na de uitgiftedatum, doch uiterlijk op 15 mei 2021, zal de Uitgevende Instelling op de website, www.zonnepanelendelen.nl/project/transberg, bekend maken hoeveel Zon Obligaties er daadwerkelijk zijn uitgegeven.

Betaling

Het te betalen bedrag is EUR 25,00 per Zon Obligatie; er worden geen emissiekosten in rekening gebracht. Deze betaling geschiedt direct tijdens de inschrijving via een iDEAL betaling. Dit bedrag wordt ondergebracht bij de Stichting Derdengeldenrekening van Buckaroo, de betalingspartner van Zonnepanelendelen B.V., tot de dag dat de Zon Obligatielening aanvangt en u als inschrijver een bevestiging van de toewijzing heeft ontvangen.

Na acceptatie van de inschrijving op de Zon Obligatielening ontvangt de inschrijver schriftelijk een bevestiging van de toewijzing en wordt het bedrag van Stichting Derdengeldenrekening Buckaroo overgeschreven naar de rekening van de Uitgevende Instelling gelijktijdig met de uitgifte van de Zon Obligatie. Indien de inschrijver wel een betaling heeft verricht, maar geen toewijzing ontvangt, dan zal het totaal betaalde bedrag van EUR 25,00 per Zon Obligatie binnen vijf (5) werkdagen na 15 mei 2021 worden teruggestort op het bankrekeningnummer waarvan de oorspronkelijke aanbetaling werd gedaan. Er zal geen rente worden vergoed over het teruggestorte bedrag.

Let op! Indien het verschuldigde inlegbedrag voor een Zon Obligatie niet voor 15 mei 2021 op de door Zonnepanelendelen B.V. hiertoe aangewezen Stichting derdengelden rekening (zoals vermeld in de Inschrijvingsovereenkomst) 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 Zon Obligatielening zoals beschreven in dit Informatie Memorandum.
Aandeelhouderslening	Lening verstrekt door de commanditaire vennoten van de Uitgevende Instelling, TPTaurus BV en P/S Obton Solenergi Zomer, welke lening is achtergesteld aan zowel de Zon Obligatielening alsook de Senior Vreemd Vermogen Projectfinanciering.
Achterstellingsakte	Overeenkomst waarin de rechten en plichten van de Zon Obligatiehouders jegens de Senior Vreemd Vermogen Projectfinancier zijn vastgelegd.
AFM	Autoriteit Financiële Markten
AFM Informatiedocument	Het op grond van artikel 53 lid 4 sub b verplicht gestelde informatiedocument in het kader van een vrijgestelde aanbieding van effecten.
ENDEX Index, of Markttaarif	Een tarief dat wordt afgeleid van de ICE Exend data op basis van een 12-0-12 strategie en de base, end of day prijzen. Dit komt neer op een rekenkundig gemiddelde van alle Exend noteringen (end of day, baseprice) van alle handelsdagen 12 maanden volgend op de eerste dag van iedere Renteperiode van de Zon Obligatielening. De ICE ENDEX is de handelsplaats voor energie (elektriciteit en gas) gericht op lange termijn prijzen ('futures') https://www.theice.com/endex .
Greenchoice	Groene Energie Administratie B.V.
Hoofdsom	De oorspronkelijke of initiële schuld van de Zon Obligatielening.
Informatie Memorandum	Dit document d.d. 26 maart 2021, samen met de daarbij behorende bijlagen.
Inschrijvingsovereenkomst	De overeenkomst waarmee op één of meerdere Zon Obligaties kan worden ingeschreven,
Obligatievoorwaarden	De voorwaarden van de in dit Informatie Memorandum beschreven Zon Obligatielening zoals vastgelegd in het als bijlage 7 bij dit Informatie Memorandum opgenomen document.
PPA	Power Purchase Agreement. De leveringsovereenkomst ten behoeve van de opgewekte zonnestroom.
Productie	Door het Zonnestroomsysteem gegenereerde hoeveelheid elektriciteit zoals geregistreerd door 1 (of meer) gecertificeerde Bruto-productiemeters.
Renteperiode	Periode van de 12 maanden ingaande op de datum van Uitgifte van de Zon Obligatielening waarover ZonneRente verschuldigd is aan de houders van de Zon Obligaties.
Stroomprijs	Tarief dat aan het begin van iedere Renteperiode wordt vastgesteld en de som is van (a) een vaste opslag van EUR 8,15/MWh en (b) de ENDEX Index. Deze prijs zal jaarlijks beschikbaar worden gemaakt door de Uitgevende Instelling.
Uitgevende Instelling	Obton Solenergi Dordrecht C.V. gevestigd aan de Melbournestraat 9 in Lijnden.
Senior Vreemd Vermogen Projectfinancier	Verstrekker van Senior Vreemd Vermogen enkel en alleen gebaseerd op de terugbetaalcapaciteit van de kasstromen die voortvloeien uit het Zonnestroomsysteem, in dit geval Triodos Bank N.V. en Triodos Groenfonds N.V.
Senior Vreemd Vermogen Projectfinanciering	Lening die het minste risico loopt gegeven het feit dat deze de hoogste rang heeft in de kaswaterfall en/of hoogste rang in de zekerheden heeft.
Wft	Wet op het financieel toezicht
ZonneDeel	Andere naam voor een Zon Obligatie.
Zon Obligatielening	Het totaal van de door de Uitgevende Instelling uitgegeven Obligaties met een totale nominale waarde van maximaal EUR 800.000 .
Zon 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 Obligatievoorwaarden.
Zon Obligatiehouder	Houder van een Zon Obligatie met inachtneming van de inschrijfprocedure zoals uiteengezet in Hoofdstuk 9. Deelname Zon Obligaties.
ZonneRente	De jaarlijkse variabele rentecoupon die elk van de Zon Obligaties draagt over hun uitstaande Hoofdsom, met ingang van de Uitgiftedatum tot aan de Expiratiedatum, afhankelijk van, en gelijk aan 1/711.480 ^{ste} van de totale opgewekte zonnestroom tijdens de Renteperiode maal de voor de Renteperiode geldende Stroomprijs.

Zonnestroomsysteem

Een fotovoltaïsch zonne-energiesysteem met een vermogen van **7.527,66 kWp**, bestaande uit 21.560 zonnepanelen van 345 en 350Wp per paneel, met inbegrip van omvormers van het merk Sungrow, montagemateriaal en bijbehorende kabels en verbindingen.

Bijlage 2 - Overzicht van belangrijke data

Start inschrijvingsperiode	29 maart 2021	
Einde inschrijvingsperiode	10 mei 2021	+ 42 dagen na Start inschrijfperiode
Toewijzing	15 mei 2021	+ 5 dagen na einde inschrijvingsperiode
Bekendmaking # Zon Obligaties	15 mei 2021	+ 5 dagen na einde inschrijvingsperiode
Uitgifte datum	15 mei 2021	+ 5 dagen na einde inschrijvingsperiode
Aanvang ZonneRente periode	15 mei 2021	Gelijktijdig met de Uitgifte datum
Einde ZonneRente periode	14 mei van enig jaar	+ 364 dagen
Uitbetaling 1^e ZonneRente jaar 1	4 juni 2022	+ 21 dagen na verloop Renteperiode
Uitbetaling ZonneRente jaar 2 tm/ 15	4 juni van enig jaar	+ 21 dagen na verloop Renteperiode
Expiratie datum	14 mei 2036	+ 15 jaar na Uitgifte datum
Start 1^e productiejaar	15 mei 2021	Gelijktijdig met de Uitgifte datum
Einde 1^e productiejaar	14 mei	+ 365 dagen
Verwachte startdatum productie	15 mei 2021	+ 0 weken na Uitgifte datum

Bijlage 3 - Technische specificaties PV-installatie



The **Q.ANTUM** solar module **Q.PLUS L-G4.2** is the strongest module of its type on the market globally. Powered by 72 Q CELLS solar cells **Q.PLUS L-G4.2** was specially designed for large solar power plants to reduce BOS costs. Only Q CELLS offers German engineering quality with our unique Yield Security.



Q.ANTUM TECHNOLOGY: LOW LEVELIZED COST OF ELECTRICITY

Higher yield per surface area and lower BOS costs thanks to higher power classes and an efficiency rate of up to 17.8%.



INNOVATIVE ALL-WEATHER TECHNOLOGY

Optimal yields, whatever the weather with excellent low-light and temperature behaviour.



ENDURING HIGH PERFORMANCE

Long-term yield security with Anti PID Technology¹, Hot-Spot Protect and Traceable Quality Tra.Q™.



EXTREME WEATHER RATING

High-tech aluminium alloy frame, certified for high snow (5400 Pa) and wind loads (2400 Pa).



A RELIABLE INVESTMENT

Inclusive 12-year product warranty and 25-year linear performance warranty².



THE IDEAL SOLUTION FOR:



Ground-mounted solar power plants

Engineered in Germany

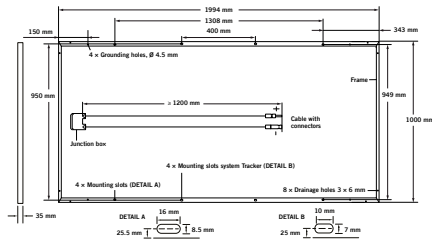
Q CELLS

¹ APT test conditions according to IEC/TS 62804-1:2015, method B (-1500V, 168 h)

² See data sheet on rear for further information.

MECHANICAL SPECIFICATION

Format	1994 mm × 1000 mm × 35 mm (including frame)
Weight	23 kg
Front Cover	3.2 mm thermally pre-stressed glass with anti-reflection technology
Back Cover	Composite film
Frame	Anodised aluminium
Cell	6 × 12 Q.ANTUM solar cells
Junction box	85-115 × 60-80 × 15-19 mm, Protection class ≥ IP67, with bypass diodes
Cable	4 mm ² Solar cable; (+) ≥ 1200 mm, ≥ (-) 1200 mm
Connector	Multi-Contact MC4-EVO2, JMTHY PV-JM601A or Amphenol UTX; IP68

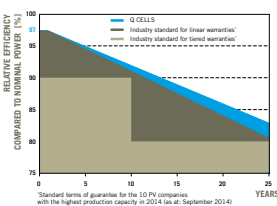


ELECTRICAL CHARACTERISTICS

POWER CLASS		340	345	350	
MINIMUM PERFORMANCE AT STANDARD TEST CONDITIONS, STC ¹ (POWER TOLERANCE +5W / -0W)					
Minimum	Power at MPP ¹	P_{MPP}	340	345	350
	Short Circuit Current ¹	I_{SC}	9.54	9.59	9.64
	Open Circuit Voltage ¹	V_{OC}	46.34	46.58	46.82
	Current at MPP	I_{MPP}	9.03	9.10	9.16
	Voltage at MPP	V_{MPP}	37.65	37.93	38.20
	Efficiency ¹	η	≥ 17.1	≥ 17.3	≥ 17.6
MINIMUM PERFORMANCE AT NORMAL MODULE OPERATING TEMPERATURE, NMOT ²					
Minimum	Power at MPP	P_{MPP}	253.4	257.1	260.9
	Short Circuit Current	I_{SC}	7.69	7.73	7.77
	Open Circuit Voltage	V_{OC}	43.51	43.74	43.97
	Current at MPP	I_{MPP}	7.10	7.15	7.21
	Voltage at MPP	V_{MPP}	35.71	35.95	36.19

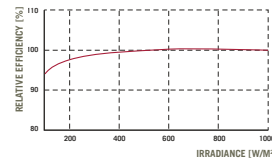
¹Measurement tolerances $P_{MPP} \pm 3\%$; $I_{SC}, V_{OC} \pm 5\%$ at STC: 1000 W/m², 25 ± 2 °C, AM 1.5G according to IEC 60904-3 - 800 W/m², NMOT, spectrum AM 1.5G

Q CELLS PERFORMANCE WARRANTY



At least 97% of nominal power during first year. Thereafter max. 0.6% degradation per year.
At least 92% of nominal power up to 10 years.
At least 83% of nominal power up to 25 years.
All data within measurement tolerances. Full warranties in accordance with the warranty terms of the Q CELLS sales organisation of your respective country.

PERFORMANCE AT LOW IRRADIANCE



Typical module performance under low irradiance conditions in comparison to STC conditions (25 °C, 1000 W/m²).

TEMPERATURE COEFFICIENTS

Temperature Coefficient of I_{SC}	α [%/K]	+0.04	Temperature Coefficient of V_{OC}	β [%/K]	-0.29
Temperature Coefficient of P_{MPP}	γ [%/K]	-0.40	Normal Module Operating Temperature	NMOT [°C]	43 ± 3 °C

PROPERTIES FOR SYSTEM DESIGN

Maximum System Voltage	V_{SYS} [V]	1500	Safety Class	II
Maximum Reverse Current	I_R [A]	20	Fire Rating	C / TYPE 1
Max. Design Load, Push / Pull	[Pa]	3600/1600	Permitted Module Temperature On Continuous Duty	-40 °C up to +85 °C
Max. Test Load, Push / Pull	[Pa]	5400/2400		

QUALIFICATIONS AND CERTIFICATES

IEC 61215:2016; IEC 61730:2016, Application class A
This data sheet complies with DIN EN 50380.



PACKAGING INFORMATION

Number of Modules per Pallet	29
Number of Pallets per 40' High Cube Container	22
Number of Modules per 40' High Cube Container	638

NOTE: Installation instructions must be followed. See the installation and operating manual or contact our technical service department for further information on approved installation and use of this product.

Hanwha Q CELLS Australia Pty Ltd
1402, 20 Berry St., North Sydney NSW 2060, Australia | TEL +61 (0)290163033 | FAX +61 (0)290163032 | EMAIL q-cells-australia@q-cells.com | WEB www.q-cells.com.au

Engineered in Germany



Specifications subject to technical changes © Hanwha Q CELLS Q.P.LUS L-G4.2-340-350_2018-03_Rev01_AU

SG125HV

String Inverter for 1500 Vdc System



High Yield

- Patent five-level topology, max. efficiency 98.9 %, European efficiency 98.7 %, CEC efficiency 98.5 %
- Full power operation without derating at 50 °C



Easy O&M

- Virtual central solution, easy for O&M
- Compact design and light weight for easy installation



Saved Investment

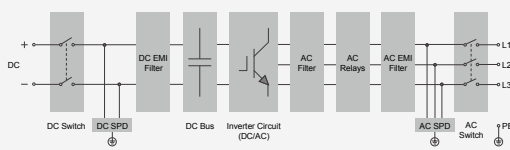
- DC 1500 V, AC 600 V, low system initial investment
- 1 to 5 MW power block design for lower MV transformer and labor cost
- Max. DC/AC ratio up to 1.5



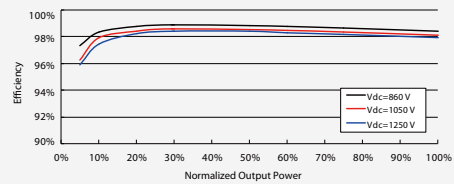
Grid Support

- Compliance with both IEC and UL safety, EMC and grid support regulations
- Low/High voltage ride through (L/HVRT)
- Active & reactive power control and power ramp rate control

Circuit Diagram



Efficiency Curve



© 2018 Sungrow Power Supply Co., Ltd. All rights reserved.
Subject to change without notice. Version 1.0

Input (DC)

SG125HV

Max. PV input voltage	1500 V
Min. PV input voltage / Startup input voltage	860 V / 920 V
Nominal input voltage	1050 V
MPP voltage range	860 – 1450 V
MPP voltage range for nominal power	860 – 1250 V
No. of independent MPP inputs	1
No. of DC inputs	1
Max. PV input current	148 A
Max. DC short-circuit current	240 A

Output (AC)

AC output power	125000 VA @ 50 °C
Max. AC output current	120 A
Nominal AC voltage	3 / PE, 600 V
AC voltage range	480 – 690 V
Nominal grid frequency / Grid frequency range	50 Hz / 45 – 55 Hz, 60 Hz / 55 – 65 Hz
THD	< 3 % (at nominal power)
DC current injection	< 0.5 % In
Power factor at nominal power / Adjustable power factor	> 0.99 / 0.8 leading – 0.8 lagging
Feed-in phases / Connection phases	3 / 3

Efficiency

Max. efficiency / Euro. efficiency / CEC efficiency	98.9 % / 98.7 % / 98.5 %
---	--------------------------

Protection

DC reverse connection protection	Yes
AC short-circuit protection	Yes
Leakage current protection	Yes
Grid monitoring	Yes
DC switch / AC switch	Yes / Yes
Overvoltage protection	DC Type II / AC Type II

General Data

Dimensions (W*H*D)	670*902*296 mm 26.4"*35.5"*11.7"
Weight	76 kg 167.5 lb
Isolation method	Transformerless
Degree of protection	IP 65 NEMA 4X
Night power consumption	< 4 W
Operating ambient temperature range	-25 to 60 °C (> 50 °C derating) -13 to 140 °F (> 122 °F derating)
Allowable relative humidity range (non-condensing)	0 – 100 %
Cooling method	Smart forced air cooling
Max. operating altitude	4000 m (> 3000 m derating) 13123 ft (> 9843 ft derating)
Display / Communication	LED, Bluetooth+APP / RS485
DC connection type	OT or DT terminal (Max. 185 mm ² 350 Kcmil)
AC connection type	OT or DT terminal (Max. 185 mm ² 350 Kcmil)
Compliance	CE, IEC 62109-1/-2, IEC 61000-6-2/-4, IEC 61727, IEC 62116, IEC 61000-3-11/-12, UL 1741, UL 1741 SA, IEEE 1547, IEEE 1547.1, CSA C22.2 107.1-01 and California Rule 21
Grid support	LVRT, HVRT, active & reactive power control and power ramp rate control
Type designation	SG125HV-10



Bijlage 5 - Statuten Stichting Zonedelers

1. BEGRIJSBEPALINGEN

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 Obton Solenergi Dordrecht C.V., een Commanditaire Vennootschap met zetel in Lijnden en kantoorhoudende te Melbournestraat 9, 1175 RM Lijnden);

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 vijftieng 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 Obton Solenergi Dordrecht C.V.



- 1 -

DKR / 20181556

Establishment Obton Solenergi Dordrecht C.V.

Today, the eleventh day of June two thousand eighteen appeared before me, —
Karen Astrid Verkerk LL.M, civil-law notary practicing in Arnhem, the —
Netherlands: —

Christiaan Arnoldus van der Meer LL.M, employed and domicile chosen at the
office of me, civil-law notary, 6824 BZ Arnhem, Velperweg 1, born in Utrecht,
the Netherlands on the first day of May nineteen hundred and ninety-two, for —
the purpose hereof acting as attorney authorized in writing of: —

1. **TPSolar Dordrecht B.V.**, a private company with limited liability —
organized under the laws of the Netherlands (*besloten vennootschap met* —
bepaalde aansprakelijkheid), having its registered office in Lijnden —
(Municipality Haarlemmermeer), the Netherlands, and its place of —
business at Melbournestraat 9 Unit 9, 1175 RM Lijnden, the Netherlands,
registered with the trade register at the Chamber of Commerce under —
number 67870929 with remark RSIN 857207027; and —
2. **P/S Obton Solenergi Lage**, a company (partnership) incorporated and —
existing under the laws of Denmark, with seat in Aarhus, Denmark, —
office address Silkeborgvej 2, 8000 Aarhus, Denmark, entered into the —
traderegister CVR (Denmark) under number 38484559. —

The parties have reached agreement to enter into a limited partnership together,
in order to, at joint expense and under a joint name, carry on a business that —
focuses on solar panel projects. The terms and conditions on which they are —
entering into a limited partnership are laid down in this agreement. The powers
of attorney to the person appearing are evidenced by two (2) written —
documents, which are attached to this deed (*annex 1, 2*). —

Clause 1 —

Name and seat —

1.1 The name of the partnership is: **Obton Solenergi Dordrecht C.V.** —

1.2 The partnership has its seat in Lijnden (municipality Haarlemmermeer). —

Clause 2 —

Objects —

2.1 The objects of the partnership are: —

- a. entering into, developing and implementing projects pertaining to —
solar panels and other (renewable) energy sources; —
- b. acquiring, exploiting, disposing of and encumbering registered —

- property; _____
- c. purchasing, selling, brokering and delivering electrical energy; _____
 - d. to enter into (finance) agreements under which the partnership _____ binds itself as a surety or acts as (joint and several co-) debtor, _____ provides security, a guarantee or gives an undertaking together with or on behalf of other parties. _____
- 2.2 Furthermore, the partnership is authorised to perform any and all acts _____ related to or which may be conducive to achieving its objects, all in the _____ broadest sense. _____

Clause 3 _____

Partnership and term _____

- 3.1 The partnership is entered into for an indefinite period of time. _____
- 3.2 This partnership is not meant to be an '*open commanditaire* _____ *vennootschap*' as referred to in article 2, paragraph 3 sub c of the General Act regarding taxation by the state ("*Algemene wet inzake* _____ *rijksbelastingen*"). Furthermore this deed containing the partnership _____ agreement intends to comply with the guidelines issued by the State _____ Secretary for Finance of 15 December 2015, BLBK2015/1209M on tax _____ transparency of limited partnerships ("*commanditaire* _____ *vennootschappen*"). Should this deed contain one or more clauses that _____ lead to the conclusion that the partnership is qualified as an '*open* _____ *commanditaire vennootschap*', then the general partner is authorized to _____ amend the partnership agreement in such a manner that the partnership is no longer deemed to be an open commanditaire vennootschap and _____ complies with the said guidelines, however without making changes that would be contrary to the spirit of this partnership agreement. _____
- 3.3 For other amendments than the amendments required according to clause 3.2, the partners may agree to amend this partnership agreement. Any _____ amendment to this agreement must be laid down in writing. _____

Clause 4 _____

Partners _____

- 4.1 The general partner of the partnership upon establishment of the _____ partnership is **TPSolar Dordrecht B.V.**, a private company with limited _____ liability organized under the laws of the Netherlands (*besloten* _____ *vennootschap met beperkte aansprakelijkheid*), having its registered _____ office in Lijnden (Municipality Haarlemmermeer), the Netherlands, and _____ its place of business at Melbournestraat 9 Unit 9, 1175 RM Lijnden, the _____ Netherlands, registered with the trade register at the Chamber of _____ Commerce under number 67870929 with remark RSIN 857207027. The _____



- limited partner of the partnership upon establishment of the partnership is **P/S Obton Solenergi Lage**, a company (partnership) incorporated and existing under the laws of Denmark, with seat in Aarhus (Denmark), office address Silkeborgvej 2, 8000 Aarhus (Denmark), entered into the traderegister CVR (Denmark) under number 38484559.
- 4.2 New partners may only join the partnership if all the existing partners have given their prior written consent. The authority to provide consent should be granted by the management board of the relevant existing partner and cannot be delegated to another corporate body of the relevant existing partner or another legal entity, partnership or natural person. In the event the existing partners are requested to provide their consent in writing and the relevant partners or one of the partners has not responded to such request within four (4) weeks after receipt of such request, the consent is deemed to have been granted.
- 4.3 A new partner joins the partnership by means of a written agreement between the existing partners and the new partner.
- 4.4 Written or in writing referred to in this clause 4 means by letter received through a courier or registered mail, fax or e-mail.
- 4.5 In accordance with the Dutch policy decision regarding partnerships and the consent requirement dated the fifteenth day of December two thousand and fifteen, only the direct existing partners of the partnership need to give their consent as referred to in clause 4.2.

Clause 5

Transfer of participating interests

- 5.1 Partners may only transfer their participating interests in the partnership if all the existing partners have given their prior written consent thereto. Consent of the existing partners is also required if the partner is part of a legal merger or legal demerger or other similar transfer under universal title under Dutch or foreign law, as a result of which merger, demerger or other transfer under universal title the participating interest of the relevant partner would be transferred to another entity. The second and third sentence of clause 4.2 apply *mutatis mutandis*. If a partner transfers a participating interest within his own group, the other partners may not withhold their consent on unreasonable grounds.
- 5.2 The provisions that apply to transferring participating interests apply *mutatis mutandis* to establishing limited rights on participating interests.
- 5.3 Written or in writing referred to in this clause 5 means by letter received through a courier or registered mail, fax or e-mail.
- 5.4 In accordance with the Dutch policy decision regarding partnerships and

the consent requirement dated the fifteenth day of December two thousand and fifteen, only the direct existing partners of the partnership need to give their consent as referred to in clauses 5.1 respectively 5.2.

Clause 6

Continuation of partnership

6.1 If new partners join the partnership or if a participating interest in the partnership is being transferred, the partnership between the existing and new partners will continue. The agreement and the rights and obligations arising from it will remain intact with respect to the new partners, unless all partners agree in writing to different rights and obligations when the new partners join the partnership.

6.2 When a participating interest in the partnership is transferred, the transferring partner's share in the property and debts of the partnership will also be transferred to the successor partner, pursuant to article 3:96 of the Dutch Civil Code ("DCC"). The price that the successor partner will pay to the resigning partner for this transfer will be determined in mutual consultation by the successor partner and the resigning partner. If the transferring partner and successor partner are unable to agree the price within thirty (30) days after they started the successor partner informed the transferring partner in writing that he wished to succeed the transferring partner, the price of the partner's share shall be determined by an independent expert. The expert shall be appointed by the transferring partner and the successor partner by mutual agreement; if they fail to agree on the appointment within fourteen (14) days after lapse of the thirty (30) days period referred to above, an independent expert will be appointed by the chairman or deputy chairman of the Netherlands Institute of Chartered Accountants on application by any Interested Party. In the following, the "Expert" means either a single independent expert or several independent experts.

The Expert has the right to inspect all the partnership's books, documents and other data media. The general partner will supply him with all the information he requests and furnish all the cooperation he desires for the purpose of determining the price.

6.3 If a new partner joins other than as a result of the transfer of a participating interest, that new partner's contribution as referred to in clause 7 will be determined in the agreement that concludes the new partner's accession.

Clause 7

Contribution



- 7.1 The partners will contribute to the partnership as agreed by them, for the value they likewise agree. A general partner's contribution may consist of work for the benefit of the partnership and of *inter alia*, money, property or the right to enjoy property. A limited partner's contribution may consist of, *inter alia*, money, property or the right to enjoy property, but not of work for the benefit of the partnership. An additional contribution to the partnership by one of the partners as a result of which the entitlement to the profits of the partners as referred to in clause 12 will change, requires the prior written consent of all existing partners. The second and third sentence of clause 4.2 apply *mutatis mutandis*.
- 7.2 As from the date of signing this agreement, the general partner will contribute: work for the benefit of the partnership as well as a cash sum of one Euro (€ 1.00). On or following the date of signing this agreement, the limited partner P/S Obton Solenergi Lage will contribute: a cash sum of ninety-nine Euros (€ 99.00).
- 7.3 Each partner's capital account will be credited with the amount he contributes.
- 7.4 The partners are not entitled to any distribution from their capital accounts, unless the general partner gives his prior written consent thereto.
- If there is more than one general partner, any references to the 'general partner' in this agreement must be interpreted as referring to all the general partners jointly, unless expressly provided otherwise.
- 7.5 The general partner will be the legal owner of the partnership's assets. The general partner will hold these assets for the benefit of the partnership. With respect to the partnership's assets and liabilities, the partners will be beneficially entitled to the portion that corresponds with their share in the partnership's profits in accordance with the provisions of clause 12.
- 7.6 Unless explicitly agreed otherwise, the partners must fulfil their contribution requirement within fifteen days of agreeing the contribution. Each partner may demand fulfilment of the contribution requirement for the benefit of the partnership.

Clause 8

Capital account and current account

- 8.1 The general partner maintains a capital account for each partner in the partnership's accounts. Interest will be calculated on the balance in the capital account. The interest will be determined annually, by mutual consent. If no agreement is reached, statutory interest will be owed.

8.2 Aside from a capital account, a current account will be opened for each partner in the partnership's books. All the partner's payments and withdrawals will be booked in this current account.

Clause 9

Board and representation

9.1 The partnership is managed by the general partner, who is authorised to act on behalf of the partnership and to commit the partnership with respect to third parties or to commit third parties with respect to the partnership. If the partnership has more than one general partner, these general partners will manage the partnership in accordance with a policy developed by them jointly and each of them will be independently authorised to represent the partnership.

9.2 Limited partners may not perform any acts of management on behalf of or at the expense of the partnership.

Clause 10

Partners' meeting

10.1 Every year, the general partner will convene the annual partners' meeting within six months of the end of the financial year. The general partner may extend this deadline by five months if the balance sheet and the statement of income and expenditure have not been finalised and the deadline for preparing those has been extended in accordance with clause 11.2.

10.2 During this meeting:

- a. the general partner provides a written and/or verbal report on the partnership's business and the policy conducted by the general partner and this report is discussed and assessed;
- b. the balance sheet and the statement of income and expenditure are submitted for adoption;
- c. the partners' meeting adopts the partnership's results;
- d. the partners' meeting determines each partner's share in the partnership's results, with due observance of the provisions of clause 12;
- e. the partners adopt a resolution regarding the general partner's discharge from liability for the policy he has conducted; and
- f. the meeting discusses all other matters on the agenda, which have been included with due observance of the provisions of clause 10.4.

10.3 Extraordinary partners' meetings are held as often as the general partner considers this desirable. The general partner will also convene an extraordinary partners' meeting if a limited partner so requests in writing.



- 10.4 The general partner gives notice of the partners' meeting to the partners. – The convening notice will be sent in a letter or by means of an electronic-communication that is generally accepted for making written records, and not later than on the eighth day prior to the date of the meeting. The ——— notice convening a meeting includes the items to be discussed. Valid ——— resolutions may not be adopted on items that have not been specified in ——— the notice, or that have not been specified with due regard to the deadline for convening the meeting, unless the resolution is adopted by a ——— unanimous vote at a meeting in which all the partners are present or ——— represented. ———
- 10.5 The general partner will add items to the agenda if a limited partner so ——— requests in writing. ———
- 10.6 The general partner chairs the partners' meeting. The chairman designates the secretary. ———
- 10.7 Minutes are kept of each meeting. The minutes will be adopted and, in ——— evidence thereof, will be signed by the chairman and the secretary of the — meeting or they will adopted by a subsequent meeting; in the latter case, — evidence of their adoption will be demonstrated by the signature of the — secretary of this subsequent meeting. ———
- 10.8 Each partner may cast one vote. Blank votes will be regarded as not ——— having been cast. ———
- 10.9 Partners may be represented at the meeting by a proxy authorised in ——— writing. ———
- 10.10 Insofar as this is not provided otherwise in this agreement, the partners — adopt all resolutions with an absolute majority of the votes cast by the — partners present at the meeting. If there is a tied vote, the general partner — has the casting vote. ———
- 10.11 The partners may, without holding a meeting, adopt any resolution which they may adopt at a meeting. Such a resolution will be legally valid only — if all the partners have expressed their approval of the proposal in a — written resolution. ———
- 10.12 One of the general partners will make an entry of the resolution referred — to in the previous paragraph in the minutes register of the partners' ——— meetings. At the next meeting, the chairman of that meeting will read out that entry. Moreover, the documents evidencing the adoption of such a — resolution will be kept with the minutes register of the partners' meetings.

Clause 11 ———

Financial year and annual accounts ———

- 11.1 The financial year coincides with the calendar year, provided that the ———

first financial year will be an extended financial year which will end on the thirty-first day of December two thousand nineteen.

- 11.2 Every year, within five months of the end of the financial year, the general partner prepares a balance sheet and a statement of income and expenditure. The general partner may decide to extend this deadline by at most five months.
- 11.3 The general partner may instruct an auditor to inspect the annual accounts. The partners' meeting may resolve that the general partner is obliged to give such instruction with respect to a certain financial year. The auditor reports to the partners' meeting on his audit.
- 11.4 The annual accounts are adopted by the partners' meeting within twelve months of the end of the financial year.

Clause 12

Profit and loss

- 12.1 If the partnership's results are positive, they will be considered to be a "Profit". If the results are negative, they will be considered to be a "Loss".
- 12.2 Partners are entitled to the Profit in the following manner:
- The general partner receives a percentage of one percent (1%) of the Profit, up to a maximum of one thousand euro (EUR 1,000.00) per year.
 - The limited partners are entitled to the Profit remaining after the application of the provision at (a) above, in the proportions of their respective contribution at the establishment of the partnership as set forth in article 7.2 respectively at the occasion of its/their entrance to the partnership in accordance with article 4.
- 12.3 The Profit will be at the disposal of the partners' meeting for distribution or reservation, provided that the Profit will only be distributed after the debts pertaining to the financial year in question have been paid and a reserve has been created for any irrecoverable debts, including but not limited to debts to banks or other financiers.
- 12.4 Any Loss will first be deducted, pro rata, from the limited partners' capital accounts.
- 12.5 However, a limited partner will not bear the Loss beyond the balance of his capital account. With regard to the Loss, a limited partner will not be obliged to make an additional contribution. Any remaining Loss will be payable by the general partner.
- 12.6 Whether or not at the request of the partners' meeting and only insofar as the partnership's financial continuity permits it, the general partner may



resolve, over the course of the year, to make interim distributions from —
the current profit to the partners. As long as TPSolar-Konzept B.V. is the
sole shareholder of TPSolar Dordrecht B.V., an interim distribution —
requires the prior approval of the partners' meeting. —

Clause 13 _____

Termination _____

Each partner is entitled to terminate his participation in the partnership. If
a partner wishes to terminate his participation, he must record it in a —
registered letter, addressed to all the partners, with due observance of a —
notice period of at least two months. —

Clause 14 _____

Resignation _____

14.1 Notwithstanding the provisions of article 7A:1684 DCC, the partnership —
ceases to exist with respect to a particular partner if: _____

- a. the partner concerned is dissolved; _____
- b. the partner concerned terminates that partner's involvement in the —
partnership, pursuant to clause 13; _____
- c. the partner concerned applies for a suspension of payments or —
bankruptcy; _____
- d. the partner concerned is declared bankrupt; or _____
- e. a written termination agreement is concluded between the partners. —

The partnership continues to exist for the remaining partners, provided —
there are at least two remaining partners and at least one of them is a —
general partner. _____

14.2 The partnership ceases to exist with respect to the partner referred to in —
clause 14.1: _____

- a. if clause 14.1(a) applies: on the day of the resolution to dissolve —
that partner; _____
- b. if clause 14.1(b) applies: on the day on which the termination in —
accordance with clause 14 takes effect; _____
- c. if clause 14.1(c) applies: on the filing date of the application for a —
suspension of payments or the partner's own bankruptcy; _____
- d. if clause 14.1(d) applies: on the day on which the declaration of —
bankruptcy becomes irrevocable; and _____
- e. if clause 14.1(e) applies: on the day on which the agreement is —
signed by all partners. _____

If, after this, there are not at least two partners, one of which is a general —
partner, the partnership will be dissolved with respect to all the partners —
at the times referred to in this paragraph, after which the partnership's —

assets and liabilities will be liquidated in accordance with clause 18. —

Clause 15 _____

Continuation _____

- 15.1 If the partnership ceases to exist with respect to one or more partners, the remaining partner or partners who wish(es) to continue the partnership or business has/have the right to have the partnership's assets allocated to him, subject to the obligation that he bears all the partnership's liabilities and distributes to the resigning partner (or that partner's successors in title) the balance of that partner's capital account and profit account, in accordance with a balance sheet drawn up on the day of resignation by the partnership's accountant, as well as any balance the resigning partner is entitled to in his current account, and the share of the profit realised up to the balance sheet date that the resigning partner is entitled to, less the interim distributions. On this balance sheet, the assets and liabilities will be appraised on their actual value, although any goodwill will not be taken into account. _____
- 15.2 The distribution as referred to in paragraph 1 must be made within twelve months of the termination of the partnership with respect to the partner concerned. No interest is owed on the amount to be distributed. _____
- 15.3 If the remaining partner or partners do(es) not exercise the right to continue and to allocate within three months of the termination of the partnership with respect to the partner concerned, the partnership will be dissolved. The partnership's assets and liabilities will then be liquidated in accordance with clause 17. _____
- 15.4 The partner or partners who continue(s) the partnership or the business will have the right to do so under the partnership's name. A resigned partner may not carry out work under the partnership's name. _____

Clause 16 _____

Books, records and other data carriers _____

- 16.1 If the partnership ceases to exist, the partnership's books, records and other data carriers will remain the property of those who continue the partnership's activities. _____
- 16.2 The former partner who does not own the books and records, as well as his successors in title, have the right to inspect or have an expert inspect those documents, and to make copies and extracts of those documents, at his own expense and however often he wishes, but only insofar as those documents pertain to the period during which the former partner was part of the partnership. _____

Clause 17 _____



Consequences of termination of partnership _____

17.1 If the partnership is dissolved, it will be liquidated as soon as possible. _____

The general partner will act as liquidator. _____

17.2 Following the dissolution, the general partner will prepare a closing _____
balance sheet as soon as possible. Clause 11 applies mutatis mutandis. _____

17.3 Any assets remaining after the creditors have been paid will be _____
distributed among the partners, with due observance of the provisions of _____
clause 12. _____

Clause 18 _____

Other provisions _____

18.1 This agreement and any agreements arising from or related to it will be _____
governed by Dutch law. _____

18.2 The headings of the clauses are solely intended to facilitate the _____
readability of this agreement and do not affect the content of the clauses. _____

18.3 If any provision in this agreement proves invalid and/or unenforceable, _____
the remaining provisions of this agreement will remain in full force. _____
Insofar as statutorily possible, the partners hereby waive all rights that _____
may affect the enforceability of this agreement and accept this waiver _____
from the other partners. _____

Clause 19 _____

Dispute resolution _____

Any disputes arising from or in connection with this agreement and its _____
performance, or the performance of further agreements arising from it, _____
will be submitted to the competent court in Arnhem. _____

Final provisions _____

The first financial year of the partnership shall end on the thirty-first day of _____
December two thousand and nineteen. _____

END _____

The person appearing is known to me, Notary. _____

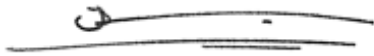
Whereof an original deed was executed in Arnhem, the Netherlands, on the _____
date mentioned at the head of this deed. _____

After the gist of this deed had been stated and explained to the person _____
appearing he declared that he has taken note of the content of this deed and _____
assents to it. _____

Immediately after being read out in part, this deed was signed by the person _____
appearing and by me, Notary. _____

Signatures follow.

ISSUED FOR TRUE COPY

A handwritten signature in black ink, consisting of a series of loops and a long horizontal stroke.

Bijlage 7 - Obligatievoorwaarden

DEFINITIES EN INTERPRETATIE

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

Aflossingsbedrag: betekent het bedrag als bedoeld in artikel 6.3.

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

Bestuur: betekent het bestuur van de Trustee.

Beheersovereenkomst: betekent de beheersovereenkomst tussen de Uitgevende Instelling en de beheerder van de Uitgevende Instelling.

Bijlagen: betekent de bij deze akte behorende bijlagen welke een integraal onderdeel uitmaken van deze Akte.

Boeterente: 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 6.2;

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: betekent het document zoals gedefinieerd in het Informatie Memorandum met betrekking tot de Obligaties gedateerd op d.d. 26 maart 2021, samen met de daarbij behorende Bijlagen.

Inschrijvingsovereenkomst: betekent de overeenkomst waarmee op één of meerdere Obligaties kan worden ingeschreven, zoals beschreven in Hoofdstuk 9 van het Informatie Memorandum.

Inschrijvingsperiode: betekent de periode als bedoeld in artikel 3.1.

Investeringsovereenkomst: de Inschrijfovereenkomst die door de Crowdfunder is ondertekend conform de voorwaarden als vermeld in het Informatie Memorandum en door de Uitgevende Instelling is bekrachtigd middels een bestuursbesluit.

Looptijd: betekent de periode als bedoeld in artikel 2.4.

Register van Zon Obligatiehouders: betekent het register van Zon Obligatiehouders zoals bedoeld in artikel 9.

Schriftelijk: betekent per telefax of door enig ander (elektronisch) communicatiemiddel voor zover dat wettelijk of in de jurisprudentie wordt aangemerkt als geldig schriftelijk bewijs.

Senior Vreemd Vermogen Projectfinancier: Verstrekker van Senior Vreemd Vermogen enkel en alleen gebaseerd op de terugbetaalcapaciteit van de kasstromen die voortvloeien uit het Zonnestroomsysteem, in dit geval Triodos.

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

Trustee: Stichting Zonedelers, in haar hoedanigheid als vertegenwoordiger van de Zon 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: Obton Solenergi Dordrecht C.V..

Uitgiftedatum: betekent de datum waarop de uitgifte van een Zon Obligatie is ingeschreven in het Register overeenkomstig artikel 3.7. zoals vastgelegd in het bestuursbesluit van uitgifte, van de Zon Obligatielening, naar verwachting op **15 mei 2021**.

Uitgifteprijs: heeft de betekenis zoals bedoeld in artikel 3.6.

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

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

Zonnestroomsysteem: betekent het fotovoltaïsch zonne-energiesysteem met een vermogen van **7.527,66 kWp**, bestaande uit 21.560 panelen van 345 en 350Wp per paneel, met inbegrip van 49 omvormers van het merk SunGrow, montage materiaal en bijbehorende kabels en verbindingen, zoals nader beschreven in het Informatie Memorandum en zoals (zal worden) geïnstalleerd op de grond van Zonnepark Transberg.

Zon Obligatie: betekent 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 beschreven in deze Akte.

Zon Obligatiehouder: betekent de persoon die als houder van één of meer Obligaties is ingeschreven in het Register van Zon Obligatiehouders.

Zon Obligatielening: betekent het totaal van de door de Uitgevende Instelling uitgegeven Obligaties met een totale nominale waarde van maximaal **EUR 800.000**.

ZonneRente: heeft de betekenis als daaraan gegeven in artikel 5.1;

1 ALGEMENE VERPLICHTINGEN

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

1.2 Een wijziging of beëindiging van de projectcontracten is altijd mogelijk zonder toestemming van de Trustee, tenzij daarbij (a) rechten aan derde partijen worden toegekend en (b) de rechten van de Zon Obligatiehouders daardoor in materiele zin worden aangetast. Ook kunnen de projectcontracten eenzijdig worden aangepast wanneer er sprake is van een herstructurering of een *event of default* onder enige senior financiering.

1.3 Een wijziging in de Directie van de Uitgevende Instelling is toegestaan zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van de Trustee.

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 uitkering aan haar commanditaire vennoten doen, indien in enig jaar niet kan worden voldaan aan de betalingsverplichting(en) jegens de Zon Obligatiehouders en/of de Senior Vreemd Vermogen Projectfinancier. Voorst zal er ook geen uitkering aan de commanditaire vennoten plaatsvinden indien een dergelijke uitkering tot gevolg heeft dat er minder dan 3 maanden aan rente en aflossing tbv de Senior Vreemd Vermogen Projectfinancier aan liquiditeiten beschikbaar is of zal komen. Vanaf 2031 zal er geen uitkering plaatsvinden indien dit tot gevolg heeft dat er minder dan EUR 100.000 aan liquide middelen beschikbaar is of zal komen, dit in verband met de DSCR verwachting in 2034.

2 OBLIGATIES

2.1 De Uitgevende Instelling kan onder de voorwaarden als vermeld in deze Akte maximaal 32.000 Obligaties uitgeven, waarmee maximaal een bedrag van **EUR 800.000** kan worden geleend van de Zon Obligatiehouders. Door de enkele daad van het inschrijven op en vervolgens verkrijgen van de Zon Obligaties worden de Zon Obligatiehouders geacht bekend te zijn en in te stemmen met de voorwaarden van de Zon Obligaties als vermeld in deze Akte.

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

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

2.4 De looptijd van de Zon 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 6.2 en 6.3 over te gaan.

2.5 De Uitgevende Instelling is steeds bevoegd om hetgeen zij, al dan niet voor of namens zichzelf, opeisbaar of voorwaardelijk van een Zon Obligatiehouder heeft te vorderen, te verrekenen met enige, al dan niet opeisbare of voorwaardelijke (on)middellijke tegenvordering van de Zon Obligatiehouder op de Uitgevende Instelling. 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 29 maart 2021 14:00 tot en met 10 mei 2021, 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 Zon Obligaties vindt plaats door het langs elektronische weg ondertekenen van een volledig ingevuld Inschrijvingsovereenkomst welke eveneens beschikbaar gemaakt wordt aan de Trustee. De Inschrijvingsovereenkomst is onherroepelijk vanaf de datum van ondertekening. De Inschrijvingsovereenkomst is bindend jegens de Uitgevende Instelling bij bekrachtiging hiervan voor akkoord middels een bestuursbesluit door de Uitgevende Instelling. Op datum van ondertekening van het bestuursbesluit door de Uitgevende Instelling, en de hieruit voortvloeiende bekrachtiging, komt een Investeringsovereenkomst tot stand. Door ondertekening van de Inschrijvingsovereenkomst (i) worden partijen bij deze overeenkomst geacht bekend te zijn met de voorwaarden van de Zon Obligaties zoals uiteengezet in deze Akte en (ii) aanvaardt de inschrijver de voorwaarden van de Zon Obligaties zoals uiteengezet in deze Akte.

3.3 Toewijzing van Obligaties door de Uitgevende Instelling vindt in beginsel plaats in de volgorde van ontvangst van de inschrijving via de elektronische Inschrijvingsovereenkomst, via www.zonnepanelendelen.nl/project/transberg

3.4 De Uitgevende Instelling behoudt zich steeds het recht voor om zonder nadere opgave van redenen de aanbieding, inschrijving of uitgifte van de Zon 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 ontvangen bedrag(en) onder de Inschrijvingsovereenkomsten, 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 Zon Obligaties. De Zon Obligatiehouders worden van de toewijzing van de Zon Obligaties in kennis gesteld middels een elektronische bevestiging (e-mail) van de Trustee. Deze bevestiging dient gezien te worden als ondertekening door de Trustee van de Inschrijvingsovereenkomst die reeds in het bezit is van de Zon Obligatiehouders.

3.6 De uitgifte van Obligaties vindt plaats tegen betaling van een prijs per Zon Obligatie gelijk aan 100% van de nominale waarde per Zon 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 derdengeldenrekening van betalingspartner van de Uitgevende Instelling zoals aangegeven op de Inschrijvingsovereenkomst. De Uitgifteprijs dient te zijn ontvangen uiterlijk op de in de Inschrijvingsovereenkomst vermelde datum, tenzij de Uitgevende Instelling expliciet anders heeft bepaald. Indien de Uitgifteprijs niet overeenkomstig de Inschrijvingsovereenkomst 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 Zon Obligatie, Zon Obligaties uitgeven door middel van een daartoe genomen besluit van de directie van de Uitgevende Instelling (de "Directie"), en doet daarvan mededeling aan de Trustee. De Trustee is verplicht binnen vijf (5)

Werkdagen na ontvangst van de mededeling als hiervoor bedoeld de Zon Obligatiehouder in te schrijven in het Register van Zon Obligatiehouders, onder vermelding van het door de Zon Obligatiehouder gehouden aantal Zon Obligaties.

4 DOEL

De (netto)opbrengst van de uitgifte van de Zon Obligaties zal worden aangewend ter herfinanciering van een aandeelhouderslening en/of de terugbetaling van gestort kapitaal door de comanditaire vennoten, welke is gebruikt ter realisatie van het Zonnestroomsysteem.

5 ZONNERENTE EN BETAALBAARSTELLING

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

- **Productie:** De Productie per Zon Obligatie bedraagt 1/711.480^{ste} van de totale Productie gedurende de Renteperiode.
- **Stroomprijs:** Dit is een jaarlijks variabel tarief wat de som is van (a) een vaste opslag van EUR 8,15/MWh en (b) het variabele Markttarief zal aan het begin van de Renteperiode worden vastgesteld aan de hand van de ICE Endex, op basis van de Endex 12-0-12 (base, end of day) formule voor de bij deze Renteperiode behorende periode. Deze prijs zal jaarlijks beschikbaar worden gemaakt door de Uitgevende Instelling.
- **CAP en FLOOR:** de ZonneRente in enige Renteperiode zal nooit meer bedragen dan EUR 0,66 per Zonnedeel (de CAP) en nooit minder bedragen dan EUR 0,35 per ZonneDeel (de FLOOR).

Samengevat: Variabele rentecoupon (de ZonneRente) = Productie in bijbehorende Renteperiode per Zon Obligatie x Stroomprijs tijdens deze Renteperiode waarbij het resulterende bedrag per Zonnedeel nooit meer kan zijn dan de CAP en nooit minder dan de FLOOR.

5.2 De Renteperiode vangt aan op de datum van de Uitgifte, verwacht 15 mei 2021

5.3 De ZonneRente, indien verschuldigd, is per kalenderjaar achteraf betaalbaar uiterlijk drie (3) weken na 14 mei van elk jaar.

5.4 De betaling van ZonneRente zal geschieden in euro's door overmaking naar de door de Zon Obligatiehouder opgegeven bankrekening als vermeld in het Register van Zon Obligatiehouders, tenzij uit de administratie van de Uitgevende Instelling en

Greenchoice, volgt dat een Zon Obligatiehouder klant is van Greenchoice als gevolg waarvan de ZonneRente door tussenkomst van Greenchoice zal worden ontvangen. In dit laatste geval, zal de betaling van ZonneRente aan de betreffende Zon Obligatiehouders geschieden door overmaking in euro's door de Uitgevende Instelling aan Greenchoice welke op haar beurt zorgdraagt voor (door)betaling aan genoemde Zon Obligatiehouders, inclusief een aanvullende korting, indien deze van toepassing is.

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

6 AFLOSSING

6.1 Aflossing van 1/15^e van de nominale waarde van EUR 25,- per Zon Obligatie zal plaatsvinden jaarlijks op 4 juni of zoveel eerder als de Uitgevende Instelling overgaat tot vervroegde aflossing met inachtneming van artikel 6.2. De laatste aflossing zal plaatsvinden uiterlijk op 14 mei 2036 (de **Expiratiedatum**).

6.2 De Uitgevende Instelling heeft het recht over te gaan tot boetevrije vervroegde aflossing van alle of een gedeelte van de Zon 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 6.3; 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 Zon Obligaties uitstaan.

6.3 In aanvulling op artikel 6.2. heeft de Uitgevende Instelling te allen tijde het recht over te gaan tot vervroegde aflossing van alle Zon Obligaties tegen betaling van een Boeterente van X% van de op dat moment uitstaande nominale waarde van de Zon Obligatielening, pro rata aan de houders van de Zon Obligaties.

X wordt hierbij vastgesteld door de som te nemen van 3 + het aantal verstreken jaren na de Uitgiftedatum van de Zon Obligatielening (in gehele getallen af te

ronden naar boven). Bij vervroegde aflossing, bijv. 7 jaren na de Uitgiftedatum bedraagt het boeterentepercentage $3 + 7 = 10\%$ over de op dat moment uitstaande omvang van de Zon Obligatielening.

6.4 Vervroegde aflossing zal geschieden met inachtneming van een termijn voor kennisgeving aan de Zon 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 ZonneRente tot aan de datum van de vervroegde aflossing.

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

7 AANWENDING VAN ONTVANGEN GELDEN

7.1. De Uitgevende Instelling is er door de Senior Vreemd Vermogen Projectfinancier aan gehouden alle betalingen plaats te laten vinden conform de volgende kaswaterval:

1. Operationele kosten;
2. Herstelwerkzaamheden voor zover gedekt door verzekering;
3. Belasting;
4. Rente in relatie tot het Krediet;
5. Aflossing van het Krediet;
6. Aanvulling van DSRA indien nodig;
7. Aanvulling van MRA indien nodig;
8. Verplicht vervroegde aflossingen (inclusief Cash Sweeps);
9. Herstelwerkzaamheden voor zover niet gedekt door verzekering;
10. Vrijwillig vervroegde aflossingen;
11. Rente in relatie tot achtergestelde leningen mits goedgekeurd door Kredietgever;
12. Aflossing in relatie tot achtergestelde leningen mits goedgekeurd door Kredietgever;
13. Dividend aan aandeelhouders mits goedgekeurd door Kredietgever

7.2 Alle gelden ontvangen door de Uitgevende Instelling 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 7.3, tenzij de kaswaterval zoals uiteengezet in artikel 7.1. nog van kracht is.

7.2 Zodra de kaswaterval uiteengezet in 7.1. is komen te vervallen, en indien de inkomsten van de Uitgevende Instelling onvoldoende zijn om de op dat moment opeisbare Zon Obligatielening en eventuele opeisbare geaccumuleerde rente- of andere vorderingen uit hoofde van deze Akte te voldoen, dan zal de Uitgevende Instelling de ontvangen gelden aanwenden overeenkomstig de volgende volgorde:

- a ter betaling 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 Zon Obligaties;

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

8 BETALINGEN

8.1 Alle betalingen ter zake van de Zon 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 Zon Obligatiehouders en betaalt de Uitgevende Instelling de Zon Obligatiehouders geen extra bedragen.

8.2 Aan de Zon 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.

8.3 Wanneer betaling dient te worden gedaan door overschrijving naar een rekening op naam, wordt een betaalinstructie gegeven voor uitkering op de vervaldatum, of, indien dat geen Werkdag is, voor uitkering op de eerstvolgende Werkdag. Zon 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.

9 REGISTER VAN ZON OBLIGATIEHOUDERS

9.1 De Uitgevende Instelling houdt een Register van Zon Obligatiehouders bij, waarin ten aanzien van alle Zon Obligatiehouders worden ingeschreven:

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

9.2 Indien een of meer Zon Obligaties of rechten daarop tot een gemeenschap behoren, kunnen de aan de Zon Obligaties 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 Zon Obligaties meer dan één persoon gerechtigd is tot ontvangst van die betalingen, is het in de vorige volzin bepaalde van overeenkomstige toepassing.

10 VERJARING

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

11 INFORMATIEVERPLICHTINGEN

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

11.2 In tegenstelling tot artikel 11.1 is de Uitgevende Instelling verplicht de Zon 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:

- 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 (executoriaal) beslag op de goederen van de Uitgevende Instelling of enig aanzienlijk gedeelte daarvan wordt gelegd 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.

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

12 OVERDRACHT VAN OBLIGATIES

12.1 Voor overdracht van één of meerdere Zon Obligaties door een Zon Obligatiehouder is vereist (i) ondertekening van de daartoe overeengekomen vorm van onderhandse akte waarvan de modelakte zal worden aangehecht bij de Achterstellingsakte door zowel de Zon Obligatiehouder als de verkrijger, (ii) instemming van de Uitgevende Instelling, welke instemming zij niet zonder redelijke grond zal onthouden, (iii) voorafgaande instemming van Triodos, 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 Trustee, alsmede aan de Zon Obligatiehouder op diens verzoek, een exemplaar van een standaardovereenkomst van overdracht ter beschikking stellen.

12.2 Na ontvangst door de Uitgevende Instelling aan een daartoe bestemde authentieke of onderhandse akte, ondertekend door zowel de Zon

Obligatiehouder als de verkrijger, en haar instemming, zal de Uitgevende Instelling een overdracht van Zon Obligaties inschrijven in het Register van Zon Obligatiehouders.

12.3 Zon Obligaties kunnen niet in gedeelte(n) worden overgedragen.

13 VOORBEHOUD

13.1 Uitsluitend de Uitgevende Instelling is jegens de Zon Obligatiehouders gehouden tot een juiste nakoming van alle en enigerlei verplichtingen ter zake van de Zon Obligatielening. Met uitzondering van de verplichting tot (doorbetaling) van de ZonneRente door Greenchoice.

13.2 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.

13.3 Behoudens gevallen van overmacht is de Uitgevende Instelling aansprakelijk indien een tekortkoming in de nakoming van een verplichting jegens een Zon Obligatiehouder te wijten is aan opzet of grove nalatigheid. Personen of entiteiten, anders dan de Uitgevende Instelling kunnen niet door Zon 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.

14 HANDHAVING VAN DE RECHTEN IN VERBAND MET DE OBLIGATIELENING

14.1 Alle rechten van de Zon Obligatiehouders in verband met deze Zon Obligatielening worden gehandhaafd en uitgeoefend uitsluitend door de Trustee zowel in als buiten rechte zowel tegenover de Uitgevende Instelling, als enige andere persoon in iedere en elke omstandigheid met uitsluiting van de Zon Obligatiehouders en zonder dat de Zon Obligaties behoeven te worden overgelegd, behalve voor zover in deze Akte daarop uitdrukkelijk een uitzondering is gemaakt.

14.2 Tot het prijsgeven, verminderen of veranderen van uit deze Zon Obligatielening voortvloeiende rechten kan de Trustee niet overgaan dan na machtiging van de vergadering van Zon Obligatiehouders met inachtneming van het gestelde in artikel 17.6 behoudens de hierna vermelde uitzonderingen.

14.3 Echter 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 Zon Obligatiehouders geheel of gedeeltelijk prijs te geven, te verminderen of te veranderen zomede andere maatregelen in het belang van Zon Obligatiehouders te treffen, indien de Trustee van oordeel is dat deze handelingen geen uitstel dulden, ook zonder machtiging van de vergadering van Zon Obligatiehouders. Van handelingen en verrichtingen als hier bedoeld zal de Trustee op zo kort mogelijke termijn mededeling doen aan Zon 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.

14.4 Wanneer de Trustee overeenkomstig artikel 20 van deze Akte 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 zijn Register van Zon Obligatiehouders uitstaande Zon Obligaties, met de verschuldigde ZonneRente en van al hetgeen verder door de Uitgevende Instelling ter zake van de onderwerpelijke Zon 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 OVERDRACHT RECHTEN EN VERPLICHTINGEN UIT DE OBLIGATIELENING

De Uitgevende Instelling behoudt zich het recht voor de voor haar uit deze Akte 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 Zon Obligatiehouders, genomen met een meerderheid en quorum, als bedoeld in artikel 17.6. De toestemming als bedoeld in de eerste zin van dit artikel 15 is niet vereist in geval de Uitgevende Instelling de verplichtingen van die rechtspersoon garandeert.

16 OPROEPING VOOR VERGADERINGEN VAN ZON OBLIGATIEHOUDERS

16.1 Zo dikwijls de Trustee zulks gewenst acht, wordt door hem een vergadering van Zon Obligatiehouders bijengeroepen. Hij is verplicht tot het bijeenroepen van een vergadering op schriftelijk

verzoek van de Uitgevende Instelling of van de Zon Obligatiehouders, die ten minste eenenvijftig procent (51%) van het uitstaande bedrag der Zon Obligatielening vertegenwoordigende. Bij het schriftelijk verzoek moeten de onderwerpen van behandeling worden genoemd alsmede een duidelijke toelichting hierop worden gegeven en indien het schriftelijke verzoek van Zon 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.

16.2 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 Zon Obligatiehouders aangewezen persoon, de vergadering bijeenroepen. Voor zulke vergaderingen zullen de in artikel 16.5 genoemde normale termijn en formaliteiten in acht genomen worden. In afwijking van het bepaalde in artikel 16.4 voorzien de aanvragers alsdan zelf in het voorzitterschap.

16.3 De vergaderingen worden gehouden in Amsterdam.

16.4 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 16.2.

16.5 De oproepingen moeten geschieden door middel van oproepingsbrieven gericht aan de adressen van de Zon Obligatiehouders, zoals deze zijn vermeld in het Register van Zon 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.

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

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

16.8 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.

16.9 Omtrent toelating van andere dan de in artikel 16.7 genoemde personen tot de vergadering beslist de voorzitter van de vergadering.

16.10 Van het ter vergadering van Zon Obligatiehouders verhandelde worden notulen gehouden, ondertekend door de voorzitter en door de vergadering van Zon Obligatiehouders aan te wijzen persoon. Indien van het verhandelde in een vergadering van Zon Obligatiehouders een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt, is de medeondertekening daarvan door de voorzitter voldoende.

16.11 Hetgeen in deze Akte is bepaald over de vergadering van Zon Obligatiehouders en de rechten van Zon Obligatiehouders heeft geen betrekking op hetgeen omtrent de vergadering van Zon Obligatiehouders en de rechten van de vergadering van Zon Obligatiehouders in de statuten van de Trustee is geregeld.

17 BESLUITVORMING IN EEN VERGADERING VAN ZON OBLIGATIEHOUDERS

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

17.2 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.

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

17.4 Iedere Zon Obligatie geeft recht op het uitbrengen van één stem.

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

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

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

18 UITVOERING DOOR TRUSTEE VAN BESLUITEN VAN DE VERGADERING VAN ZON OBLIGATIEHOUDERS

18.1 De Trustee is verplicht, behoudens het bepaalde in artikel 19.1, tot uitvoering van een door een vergadering van Zon 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.

18.2 Indien de Trustee in dit opzicht in gebreke blijft, zal hij van zijn functie kunnen worden ontheven door een besluit van een vergadering van Zon 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 Zon Obligaties met een meerderheid van tenminste twee/derde der uitgebrachte geldige stemmen kan worden genomen.

19 OPSCHORTING DOOR DE TRUSTEE VAN DE UITVOERING VAN EEN BESLUIT VAN DE VERGADERING VAN ZON OBLIGATIEHOUDERS

19.1 Indien een door een vergadering van Zon Obligatiehouders genomen besluit naar het oordeel van de Trustee tegen het belang van de Zon 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 Zon 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 Zon 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.

19.2 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.

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

20 VERVROEGDE OPEISBAARHEID

Indien:

- a de Uitgevende Instelling haar bedrijfsactiviteiten beëindigt of door een persoon, anders dan een Gelieerde Partij doet uitoefenen;
- b de Uitgevende Instelling wordt ontbonden of aanvraag tot haar surseance van betaling of faillissement wordt gedaan;
- c sprake is van (executoriaal) beslag op de goederen van de Uitgevende Instelling of enig aanzienlijk gedeelte daarvan of indien de van waarde verklaring van een daarop gelegd conservatoir beslag in kracht van gewijsde mocht zijn gegaan; of
- d daartoe schriftelijk verzocht wordt door de Zon Obligatiehouders vertegenwoordigende ten minste tien procent (10%) van het totaal aantal uitstaande Zon Obligaties, eerst nadat de Uitgevende Instelling na verloop van veertien (14) Werkdagen na in gebreke te zijn gesteld, verzuimt om aan haar verplichtingen tot betaling van ZonneRente of hoofdsom uit hoofde van de Zon Obligaties te voldoen,

zal de Uitstaande Hoofdsom vermeerderd met, indien van toepassing, de tot de datum van terugbetaling aangegroeide rente door de Trustee kunnen worden opgeëist, indien de Trustee dit gewenst voorkomt, zonder dat ingebrekestelling of enig ander rechtsmiddel nodig zal zijn om van zodanige nalatigheid of verzuim te doen blijken en alles op kosten van de Uitgevende Instelling en zal de Trustee de door hem nuttig geachte maatregelen kunnen nemen.

21 OPZEGGING

21.1 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.

21.2 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 Zon Obligatiehouders door haar opvolger zal worden overgenomen zodanig dat haar opvolger rechtsgeldig bevoegd is om namens alle Zon 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 Akte betrekking hebbende, zullen door deze tegen kwijting aan zijn opvolger worden overgedragen;

21.3 Indien de Trustee een beroep doet op opzegging onder artikel 21.2 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.

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

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

22 WIJZIGING AKTE

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

22.2 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 Akte niet aangetast. De Uitgevende Instelling en de Trustee zullen alsdan handelen in de geest van de Akte, 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.

22.3 De Trustee en de Uitgevende Instelling kunnen gezamenlijk zonder toestemming van de Zon Obligatiehouders besluiten deze Akte 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 Zon Obligatiehouders niet schaden. Ook kan de Trustee besluiten afstand te doen van het recht om op te treden tegen overtredingen van de Akte, wanneer het materiële belang van de Zon Obligatiehouders niet is geschaad.

22.4 Buiten het bepaalde in artikel 22.3, is wijziging van de Akte slechts mogelijk op initiatief van de Uitgevende Instelling en nadat de Zon Obligatiehouders in de gelegenheid zijn gesteld ten aanzien van de voorgenomen wijziging(en) schriftelijk aan de Uitgevende Instelling hun bezwaren kenbaar te maken. De Zon 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 Akte is niet mogelijk indien de Zon Obligatiehouders, vertegenwoordigende meer dan 25% van het totaal aantal uitstaande Zon 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.

23 KENNISGEVINGEN

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

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

23.3 Een Zon 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 Zon Obligatiehouder zal de Trustee het register wijzigen en de Obligatiehouder daarvan berichten.

24 TOEPASSELIJK RECHT EN FORUM

24.1 Op deze Akte is uitsluitend Nederlands recht van toepassing.

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

Bijlage 8 – Model Achterstellingsakte

Achterstellingsakte Transberg / Zon Obligatielening

ACHTERSTELLINGSAKTE

DEZE ACHTERSTELLINGSAKTE IS OP 19-07-2021 DOOR DE VOLGENDE PARTIJEN AANGEGAAN:

- (1) **Obton Solenergi Dordrecht C.V.**, kantoorhoudende te Melbournestraat 9 Unit 7, 1175RM te Lijnden, ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 71886303, te deze vertegenwoordigd door **TP Solar Dordrecht B.V.**, kantoorhoudende te Melbournestraat 9 Unit 7, 1175RM te Lijnden ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 67870929, te dezen rechtsgeldig vertegenwoordigd door haar zelfstandig bevoegde bestuurder de heer P.K. Jørgensen, hierna ook te noemen: (**Kredietnemer**);

EN

- (2) de **Zon Obligatiehouders**, vertegenwoordigd op basis van een volmacht door **Stichting Zonnedelaers**, een stichting statutair gevestigd te Amsterdam, met kantooradres Distelweg 451, 1031 HD, Amsterdam, ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 62979795 (**Achtergestelde Leninggever**);

EN

- (3) **Triodos Bank N.V.**, een naamloze vennootschap met statutaire zetel in Zeist met kantooradres aan de Nieuweroordweg 1, 3704 EC te Zeist, geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 30062415 (**Triodos Bank**);

[en

- (4) **Triodos Groenfonds N.V.**, een naamloze vennootschap met statutaire zetel in Zeist met kantooradres aan de Nieuweroordweg 1, 3704 EC te Zeist, geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 30096510 (**Triodos Groenfonds**);]

Triodos Bank [en Triodos Groenfonds] ([afzonderlijk en gezamenlijk] de **Kredietgever**).

Woorden die in deze achterstellingsakte met een hoofdletter zijn geschreven hebben de betekenis die daaraan is gegeven in de hieronder in artikel 12 bedoelde Algemene Voorwaarden, tenzij daar uitdrukkelijk van wordt afgeweken in deze achterstellingsakte. Ook de regels over de uitleg van de Algemene Voorwaarden en de daarin gebruikte begrippen gelden voor deze achterstellingsakte en de hierin gebruikte begrippen. Deze achterstellingsakte is een Kredietdocument als bedoeld in de Algemene Voorwaarden.

1. **Achterstelling.** De Achtergestelde Leninggever, de Kredietnemer en de Kredietgever komen hierbij overeen dat alle bestaande en toekomstige vorderingen van de Achtergestelde Leninggever op de Kredietnemer (de **Achtergestelde Vorderingen**) zijn achtergesteld bij de Schuld die de Kredietnemer en/of een andere Schuldenaar aan de Kredietgever heeft. Onder de Achtergestelde Vorderingen is uitdrukkelijk ook begrepen de Zon obligatielening die de Kredietnemer (zoals uiteengezet in het Informatiememorandum getiteld Zonnepark Transberg d.d. 29-03-2021) verstrekt heeft gekregen van Zon Obligatiehouders door middel van de uitgifte van Zon Obligaties uit hoofde van het Bestuursbesluit Toewijzing en Uitgifte van Zon Obligaties die is opgenomen in **Bijlage 1 (de Junior Lening)**.

Een door de Kredietgever getekend uittreksel uit zijn administratie geldt als volledig bewijs van het bestaan en de omvang van de Schuld van de Kredietnemer of een andere Schuldenaar aan de

Achterstellingsakte

Kredietgever, tenzij de Achtergestelde Leninggever of Kredietnemer of een andere Schuldenaar tegenbewijs levert.

2. **Bescherming Achterstelling.** Zolang de Kredietnemer of een andere Schuldenaar nog een (mogelijke) Schuld aan de Kredietgever heeft, zal de Kredietnemer geen Betaling doen aan de Achtergestelde Leninggever met betrekking tot de Achtergestelde Vorderingen en de Achtergestelde Leninggever zal daarvan geen betaling vorderen (de **Achterstelling**). Met een **Betaling** wordt in ieder geval bedoeld: een gehele of gedeeltelijke, directe of indirecte betaling in geld of in natura, een betaling door middel van verrekening en een betaling uit de opbrengst van verkoop, uitwinning of executie van een aan de Kredietnemer toebehorend goed.
3. In afwijking van de Achterstelling mag de Kredietnemer wel een Betaling doen aan de Achtergestelde Leninggever voor de Achtergestelde Vorderingen [voor zover het rente – en aflossing verplichtingen betreft], als aan het volgende is voldaan:
 - (a) de Kredietnemer heeft een schriftelijk verzoek bij de Kredietgever ingediend waarbij toestemming wordt gevraagd om een Betaling te mogen doen aan de Achtergestelde Leninggever voor de Achtergestelde Vorderingen (maximaal 1 verzoek per [kalenderkwartaal/kalenderjaar]); en
 - (b) de Kredietgever heeft schriftelijk goedkeuring verleend op het onder (a) genoemde verzoek (Kredietgever zal haar goedkeuring niet op onredelijke gronden onthouden); en
 - (c) de Kredietnemer alle (op dat moment) verschuldigde rente, aflossingen en kosten heeft voldaan aan de Kredietgever; en
 - (d) er voldoende Vrije Cash Flow aanwezig is. Het betreft Vrije Cash Flow in de zin van de in bijlage 4 tussen Kredietnemer en Kredietgever in de Kredietovereenkomst overeengekomen cash flow waterfall; en
 - (e) er geen strijd is met de voorwaarden die tussen Kredietnemer en Kredietgever in de Kredietovereenkomst zijn overeengekomen inzake het al dan niet mogen verrichten van betalingen door Kredietnemer aan de Achtergestelde Leninggever.
4. **Niet toegestane Betaling.** In geval van een Betaling in strijd met deze achterstellingsakte, zijn de Achtergestelde Leninggever en de Kredietnemer (hoofdelijk) een direct opeisbare boete aan de Kredietgever verschuldigd. Deze boete is gelijk aan het bedrag van de niet toegestane Betaling van de Achtergestelde Vorderingen. Bovenop dit bedrag heeft de Kredietgever het recht om de wettelijke rente en een schadevergoeding te vorderen. Deze boete is verschuldigd zonder dat Kredietgever de Achtergestelde Leninggever of de Kredietnemer een mededeling hoeft te doen of een aanmaning hoeft te sturen in verband met het feit dat de Achtergestelde Leninggever of de Kredietnemer niet aan zijn verplichtingen onder deze achterstellingsakte voldoet.

Indien de Achtergestelde Leninggever per abuis een Betaling ontvangt van Kredietnemer in strijd met het bepaalde in deze achterstellingsakte, dan heeft de Achtergestelde Leninggever tot veertien dagen na de ontvangst van de betreffende betaling de gelegenheid om het bedrag terug te storten naar Kredietnemer, in welk geval geen dadelijk opeisbare boete verschuldigd zal zijn.

5. **Handelingen met betrekking tot Achtergestelde Vorderingen.** Zolang de Kredietnemer of een andere Schuldenaar nog een (mogelijke) Schuld aan de Kredietgever verschuldigd is, mogen de Achtergestelde Leninggever en/of de Kredietnemer de Achtergestelde Vorderingen of overeenkomsten waaruit deze voortvloeien niet (geheel of gedeeltelijk) wijzigen, overdragen, beëindigen of bezwaren of deze op een of andere manier proberen te betalen of incasseren, anders dan toegestaan onder deze achterstellingsakte (ook niet door het leggen van beslag, het starten van een (gerechtelijke) procedure of het aanvragen van het faillissement van de Kredietnemer).

De Zon Obligatiehouder kan zijn rechten en/of verplichtingen uit hoofde van de Zon obligatielening niet overdragen, tenzij (i) deze overdracht plaatsvindt middels de onderhandse akten van overdracht van Zon Obligaties conform de als **Bijlage 4** aangehechte modelakten en (ii) gelijktijdig met deze overdracht, aan de betreffende persoon alle rechten en/of verplichtingen onder deze achterstellingsakte worden overgedragen.

Achterstellingsakte

Het in onderhavig artikel opgenomen beding inzake de overdraagbaarheid betreft een beding als bedoeld in artikel 3:83 lid 2 Burgerlijk Wetboek.

6. **Volmacht.** De Achtergestelde Leninggever machtigt de Kredietgever hierbij onherroepelijk om Betaling te vorderen en te ontvangen van de Achtergestelde Vorderingen en daarvoor kwijting te verlenen en om namens hem te stemmen in eventuele vergaderingen van crediteuren van de Kredietnemer. Dit geldt onder alle toepasselijke omstandigheden, waaronder maar niet beperkt tot (voorlopige) surséance of schuldsanering of het faillissement van de Kredietnemer. Alle door de Kredietgever ontvangen bedragen zullen in mindering worden gebracht op de vorderingen van de Kredietgever op de Kredietnemer die overblijven na beëindiging van de (voorlopige) surséance of schuldsanering of na afloop van het faillissement. Een eventueel overschot zal de Kredietgever achteraf aan de Achtergestelde Leninggever terugbetalen.
7. **Informatieverstrekking door Achtergestelde Leninggever aan Kredietgever.** De Achtergestelde Leninggever zal aan Kredietgever alle medewerking verlenen en informatie verstrekken voor het vaststellen en verifiëren van gegevens die Kredietgever in verband met deze achterstellingsakte van hem nodig heeft. De Achtergestelde Leninggever verplicht zich om de Kredietgever onmiddellijk schriftelijk te informeren als een of meer gegevens over hem als opgenomen in deze achterstellingsakte niet langer compleet of correct zijn. De Kredietgever mag deze gegevens registreren en van documenten, waaruit deze gegevens blijken, kopieën maken en bewaren. Als de Achtergestelde Leninggever een rechtspersoon of samenwerkingsverband is, zijn de Achtergestelde Leninggever en zijn vertegenwoordigers tevens verplicht op eerste verzoek van de Kredietgever inzicht te geven in de eigendoms- en zeggenschapsstructuur van de Achtergestelde Leninggever.
8. **In stand blijven achterstelling ongeacht handelen Kredietgever.** Deze achterstellingsakte blijft ongewijzigd van kracht, ook als de Kredietgever (zonder voorafgaande instemming van of mededeling aan de Achtergestelde Leninggever of Kredietnemer) een of meer van de volgende handelingen verricht:
 - (a) de Kredietgever verstrekt een aanvullend Krediet aan de Kredietnemer;
 - (b) de Kredietgever verleent een uitstel van betaling aan de Kredietnemer of aan een andere Schuldenaar;
 - (c) de Kredietgever doet afstand van een zekerheidsrecht, verhaalsrecht of ander recht tegenover de Kredietnemer of een andere Schuldenaar;
 - (d) de Kredietgever treft een schikking met de Kredietnemer of met een andere Schuldenaar;
 - (e) de Kredietgever wijzigt zijn afspraken met de Kredietnemer of een andere Schuldenaar op welke manier dan ook, ook als dit leidt tot een verhoging van de Schuld.

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

9. **Afstand van rechten door Achtergestelde Leninggever.** De Achtergestelde Leninggever doet hierbij, voor zover mogelijk, afstand van alle rechten en verweren die volgens toepasselijk recht toekomen aan achtergestelde kredietgevers of die hij op andere gronden tegenover de Kredietnemer mocht hebben. Partijen komen overeen dat Achtergestelde Vorderingen niet opeisbaar zijn, tenzij de Kredietgever aan de Achtergestelde Leninggever schriftelijk bericht heeft dat hij hiermee instemt of dat de Kredietnemer of een andere Schuldenaar niets meer aan hem verschuldigd is of zal worden. De Achtergestelde Leninggever doet daarnaast afstand van enig recht dat tot gevolg heeft dat hij deelt in aan Kredietgever verstrekte zekerheden, van welke aard dan ook. De Achterstelling blijft van kracht zolang de Kredietgever nog iets te vorderen heeft van de Kredietnemer, ondanks enige betaling, verhaalsactie of (gedeeltelijke) schikking met betrekking tot de Schuld.
10. **Zekerheid.** Stichting Zonnedelers treedt als trustee op ten behoeve van de Zon Obligatiehouders zoals omschreven in het informatie memorandum (**Bijlage 2**). Stichting Zonnedelers verlangt ten behoeve van de Zon Obligatiehouders van Kredietnemer een tweede pandrecht op roerende zaken

Achterstellingsakte

en een tweede pandrecht op alle huidige en toekomstige rechten en vorderingen uit hoofde van een aantal projectcontracten, rechten en vorderingen, hierna tezamen te noemen "**het Tweede Pandrecht**" tot meerdere zekerheid van nakoming van de betalingsverplichtingen van Kredietnemer jegens De Achtergestelde Leninggever. Het Tweede Pandrecht is overeengekomen in een "akte van bezitloze verpanding roerende zaken, tevens stille verpanding van projectcontracten", welke akte van **Bijlage 3** aan deze achterstellingsakte is gehecht. Kredietgever is slechts bereid met dit Tweede Pandrecht in te stemmen onder de navolgende voorwaarden:

- Zolang de Schuldenaar op enig moment bij de Kredietgever kredietfaciliteiten geniet of nog enig bedrag uit welken hoofde ook, al dan niet onder tijdsbepaling of voorwaarde, in of buiten rekening-courant en al dan niet uit hoofde van gewoon bankverkeer, aan de Kredietgever verschuldigd is of mocht worden (**de Schuld**), zal De Achtergestelde Leninggever het door Kredietnemer ten gunste van De Achtergestelde Leninggever gevestigde Tweede Pandrecht slechts kunnen uitwinnen indien:
 - a) Kredietgever hier voorafgaand schriftelijk mee heeft ingestemd; danwel
 - b) Kredietgever schriftelijk bevestigd heeft niets meer van Kredietnemer of een andere Schuldenaar te vorderen te hebben; danwel
 - c) Kredietgever tot uitwinning is overgegaan van zijn Pandrecht en als gevolg daarvan niets meer van Kredietnemer of een andere Schuldenaar te vorderen heeft hetgeen Kredietgever schriftelijk moet hebben bevestigd.

Voormelde beperking in de uitoefening van het Tweede Pandrecht geldt uitdrukkelijk ook voor de bevoegdheid tot het doen van mededeling als bedoeld in artikel 3:239 lid 3 van het Burgerlijk Wetboek van een stil pandrecht.

- Het is de bedoeling van partijen dat de zekerheden die ten gunste van de Kredietgever zijn of zullen worden gevestigd als zekerheid voor de terugbetaling van de Schuld, hoger in rang zijn dan het Tweede Pandrecht dat ten gunste van Achtergestelde Leninggever is of zal worden gevestigd. Indien en voor zover de Achtergestelde Leninggever zekerheden heeft verkregen of zal verkrijgen die hoger in rang zijn dan de zekerheden die de Kredietgever heeft verkregen of zal verkrijgen ter zekerheid voor de terugbetaling van de Schuld, dan zullen partijen hun medewerking verlenen om rangwisseling te bewerkstelligen, waarbij de zekerheden ten gunste van de Achtergestelde Leninggever in rang zullen worden achtergesteld bij een te vestigen, dan wel gevestigd zekerheidsrecht ten gunste van Kredietgever.
- 11. Aansprakelijkheidsbeperking.** De Kredietgever is niet aansprakelijk tegenover de Achtergestelde Leninggever en de Kredietnemer voor schade als gevolg van de uitoefening van zijn rechten (of het nalaten daarvan) onder deze achterstellingsakte, tenzij er sprake is van opzet of grove schuld aan de kant van de Kredietgever.
- 12. Aanvaarding Algemene Voorwaarden.** Tenzij er in deze achterstellingsakte uitdrukkelijk van is afgeweken, zijn op deze achterstellingsakte van toepassing:
- a. de algemene voorwaarden voor kredietverlening en zekerheidstelling Triodos Bank en Triodos Groenfonds gedateerd juli 2019 (de **Algemene Voorwaarden**); en
 - b. de Algemene Bankvoorwaarden 2017 zoals gedeponeerd door de Nederlandse Vereniging van Banken ter griffie van de Arrondissementsrechtbank te Amsterdam,

beiden zoals deze van tijd tot tijd worden gewijzigd of aangevuld.

Ingeval van onderlinge tegenstrijdigheid tussen een bepaling in de Algemene Voorwaarden, de Algemene Bankvoorwaarden 2017 en deze achterstellingsakte, zal eerst deze achterstellingsakte voorgaan, daarna de Algemene Voorwaarden en tot slot de Algemene Bankvoorwaarden 2017. De Achtergestelde Leninggever en de Kredietnemer bevestigen hierbij dat ieder van hen een exemplaar van de Algemene Voorwaarden heeft ontvangen.

Achterstellingsakte

13. **Kosten.** De Achtergestelde Leninggever en de Kredietnemer zijn hoofdelijk aansprakelijk tegenover de Kredietgever voor alle gerechtelijke en buitengerechtelijke kosten die Kredietgever mocht maken met betrekking tot deze achterstellingsakte. Dat geldt ook voor eventuele door Kredietgever gemaakte gerechtelijke en buitengerechtelijke kosten die Kredietgever mocht maken in verband met het incasseren van enige vordering die hij in verband met deze achterstellingsakte op de Achtergestelde Leninggever en/of de Kredietnemer heeft. De Kredietgever hoeft de Achtergestelde Leninggever of de Kredietnemer niet van te voren in kennis te stellen van een (mogelijke) gerechtelijke procedure die hij tegen de Achtergestelde Leninggever of Kredietnemer zou willen starten of een andere incassomaatregel die hij tegen de Achtergestelde Leninggever of Kredietnemer zou willen nemen.
14. **Rechtskeuze, bevoegde rechter en woonplaatskeuze Achtergestelde Leninggever.** Op deze achterstellingsakte is Nederlands recht van toepassing. Met uitzondering van de gevallen waarin de wet dwingend anders bepaalt, komen partijen hierbij overeen om geschillen die verband houden met deze achterstellingsakte in eerste instantie voor te leggen aan de Rechtbank te Amsterdam. De Achtergestelde Leninggever kiest voor het doel van deze achterstellingsakte woonplaats op het in deze achterstellingsakte genoemde eigen (kantoor)adres. Wijziging van woonplaats geldt alleen maar tegenover Kredietgever als Kredietgever daarvan een schriftelijke mededeling van de betreffende Achtergestelde Leninggever heeft ontvangen.

BIJLAGEN

Bijlage 1: Bestuursbesluit Uitgifte Zon Obligatielening Zonnepark Transberg

Bijlage 2: Informatiememorandum Zonnepark Transberg d.d. 29-03-2021

Bijlage 3: Akte van bezitloze verpanding roerende zaken, tevens stille verpanding van projectcontracten

Bijlage 4: Modelakte voor overdracht

HANDTEKENINGEN

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

**** Handtekeningenpagina volgt /pagina opzettelijk leeg gelaten ****

Bijlage 9 – Model Overdrachtsakte

Modelakte bij overdracht in verband met verkoop:

ONDERHANDSE AKTE VAN OVERDRACHT VAN ZON OBLIGATIES (OOK TE NOEMEN “ZONNEDELEN”) UITGEGEVEN DOOR: OBTON SOLENERGI DORDRECHT C.V.

Tenzij anders aangegeven hebben de begrippen beginnend met een hoofdletter die niet zijn gedefinieerd in deze overeenkomst formulier dezelfde betekenis als daaraan is toegekend in het Informatie Memorandum betreffende de aanbieding en uitgifte door [naam_Uitgevende_Instelling] van maximaal [aantal] Zon Obligaties, met een nominale waarde van EUR [nom_waarde_EUR] per Zon Obligatie.

DE ONDERGETEKENDEN:

1. [Voornaam] [Achternaam], geboren op [datum] en woonachtig te [straatnaam] [nr.], [postcode] in [Plaatsnaam], hierna ook te noemen te noemen **Verkoper**;

2. [Voornaam] [Achternaam], geboren op [datum] en woonachtig te [straatnaam] [nr.], [postcode] in [Plaatsnaam], hierna ook te noemen te noemen **Koper**;

hierna gezamenlijk ook te noemen **Partijen** of ieder individueel **Partij**,

NEMEN IN OVERWEGING

Dat **Verkoper** in het bezit is van [aantal] Zon Obligaties, genummerd [nr.] t/m [nr.], ieder met een (resterende) Hoofdsom van [rest_hoofdsom_EUR] welke op [uitgifte_datum] zijn uitgegeven door [Uitgevende Instelling].

Dat de Koper en Verkoper zich bij overdracht dienen te melden bij de Uitgevende Instelling per e-mail om de voorgenomen overdracht kenbaar te maken, hetgeen automatisch heeft plaatsgevonden via de website van Zonnepanelendelen.nl waarlangs deze overeenkomst tot stand komt.

Dat de Uitgevende Instelling, [naam_Uitgevende_Instelling] instemming dient te verlenen voor deze overdracht, welke instemming zij hierbij bij voorbaat verleend.

Dat Partijen onderling een verkoopprijs zijn overeengekomen.

EN WENSEN ALS VOLGT OVEREEN TE KOMEN

Verkoper en **Koper** komen hierbij overeen dat Verkoper aan Koper verkoopt en overdraagt en Verkoper draagt hierbij aan Koper over, met in acht neming van het Informatie Memorandum en de daarin opgenomen Obligatievoorwaarden, de volgende Obligaties uitgegeven door [Uitgevende Instelling] per [verkoop_datum], hierna ook te noemen de **Verkoopdatum**:

- [aantal] obligaties, genummerd [nr.] t/m [nr.], tegen een overeengekomen verkoopprijs per Obligatie van EUR [verkoop_prijs_per_Obligatie] en daarmee in een totale verkoopprijs van EUR [totale_verkopprijs], hierna ook te noemen de **Verkoopprijs**.

In aanvulling op de Verkoopprijs is de **Verkoper** Administratiekosten verschuldigd aan de [Uitgevende Instelling] ter grootte van 2% van de nominale waarde van de over te dragen Zon Obligaties (met een minimum van EUR 10,00), zijnde voor deze overdracht in totaal EUR [administratie_kosten], hierna ook te noemen de **Administratiekosten**.

Zowel de totale Verkoopprijs en de Administratiekosten zullen direct tezamen tijdens de overdracht via een iDeal betaling door **Koper** worden voldaan. Beide bedragen zullen worden gedaan op de Stichting Dergengeldenrekening Buckaroo

(kantoor houdende op de Zonnebaan 9, 3542 EA Utrecht, en ingeschreven bij de kamer van koophandel onder nummer 04060983), de betalingspartner van Zonnepanelendelen B.V., of elke andere door Zonnepanelendelen B.V. aan te wijzen betalingspartner. Na bijschrijving van de bedragen zal de Verkoopprijs worden doorgestort aan de **Verkoper** onder aftrek van de Administratiekosten. De Administratiekosten zullen worden verrekend met [naam_Uitgevende_Instelling] direct na akkoord van beide Partijen op deze akte.

VERKOPER AANVAART DEZE OVERDRACHT EN VERKLAART HIERBIJ

- op de hoogte te zijn van het feit dat hij/zij door ondertekening van deze onderhandse verkoopakte een rechtsgeldig aanbod heeft gedaan aan Koper tot overdracht van één of meer Zon Obligaties van de Obligatielening van [Uitgevende Instelling] en dat dit een afdwingbare en rechtsgeldige overeenkomst vormt;
- dat Verkoper per bovengenoemde Verkoopdatum niet langer gerechtigd is tot enige (terug)betaling van de hoofdsom en rente;
- dat Verkoper zal wordt doorgehaald in het register van Obligatiehouders.

KOPER AANVAART DEZE OVERDRACHT EN VERKLAART HIERBIJ

- op de hoogte te zijn van het feit dat hij/zij door ondertekening van deze onderhandse verkoopakte een rechtsgeldig aanbod van Verkoper tot overdracht van één of meer Zon Obligaties van de Obligatielening van [Uitgevende Instelling] heeft geaccepteerd dat dit een afdwingbare en rechtsgeldige overeenkomst vormt;
- akkoord te gaan met de iDeal betaling ter voldoening van de Verkoopkosten en de Administratiekosten;
- op de hoogte te zijn van het feit dat de overname van een Zon Obligatie feitelijk de overname van een Zon Obligatie is welke is uitgegeven door [naam_Uitgevende_Instelling] op [datum_uitgifte] en kennis genomen te hebben van het feit dat ondergetekende Obligatiehouder wordt ten aanzien van [naam_Uitgevende_Instelling], op het moment dat deze onderhandse verkoopakte geheel compleet digitaal ondertekend is door beide Partijen en de betaling van de Verkoop- en Administratiekosten succesvol heeft plaatsgevonden;
- zorgvuldig kennis te hebben genomen van de volledige inhoud van het Informatie Memorandum behorende bij de uitgifte van Zon Obligaties door [naam_Uitgevende_Instelling], inclusief de bijbehorende bijlagen, en in het bijzonder de Obligatievoorwaarden en de Statuten van de Stichting Zonnedelaars, waarin zijn/haar rechten als Zon Obligatiehouder zijn bepaald;
- volledig bekend te zijn met de inhoud van het Informatie Memorandum, deze inhoud te begrijpen en uitdrukkelijk te aanvaarden;
- op de hoogte te zijn van het feit dat de Zon Obligatielening en de tweederangs zekerheid verstrekt in verband met de Zon Obligatielening achtergesteld is aan de Senior Vreemd Vermogen Projectfinanciering (zoals gedefinieerd in het Informatie Memorandum) welke achterstelling is beschreven in het Informatie Memorandum en waarvan de inhoud bij koper bekend is;
- bekend te zijn met de Achterstellingsakte waarin voornoemde achterstelling formeel is vastgelegd;
- in te stemmen met de inhoud van deze Achterstellingsakte en als Zon Obligatiehouder gebonden te zijn aan de bepalingen van de Achterstellingsakte;
- dat er desgewenst fiscaal en juridisch advies is ingewonnen;
- in te stemmen met het feit dat hij/zij zal worden ingeschreven in het register van Zon Obligatiehouders welke wordt gehouden door de [naam_Uitgevende_Instelling];
- in te stemmen met het feit dat zijn/haar rechten als Zon Obligatiehouder onder de Zon Obligatielening worden uitgeoefend door de Stichting Zonnedelaars in de mate én op de wijze als nader bepaald in de Obligatievoorwaarden en statuten van de Stichting Zonnedelaars en dat de uitoefening door, en positie van, de Stichting Zonnedelaars een eigenschap is van de (vorderings-) rechten van de Zon Obligatiehouder onder de Zon Obligatielening, bij wijze van bewind, en niet berust op vertegenwoordiging of (een aanvullende) volmacht;
- akkoord te gaan met de Algemene Voorwaarden, Gebruiksovereenkomst en de Privacy Policy van het crowdfundingplatform ZonnepanelenDelen, welke zijn terug te vinden op de website www.zonnepanelendelen.nl;
- ervan bewust te zijn dat, onder andere uit hoofde van de Wwft (Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme), het crowdfundingplatform Zonnepanelendelen verplicht is de identiteit van de koper te verifiëren. Het niet succesvol kunnen verifiëren van de identiteit is een grondslag tot ontbinding van de

overeenkomst en restitutie van reeds gedane betalingen door koper uiterlijk binnen 10 werkdagen na tot standkoming van deze overeenkomst.

VOORTS VERLEENT KOPER HIERBIJ

- een onherroepelijke en onvoorwaardelijke volmacht, met recht van substitutie (zodat de gevolmachtigde zelf ook een gemachtigde aan kan stellen), aan de Stichting Zonnedelaars om voor en namens ondergetekende alle documenten en akten te tekenen en alle handelingen te verrichten die noodzakelijk zijn voor de uitvoering van hetgeen in het Informatiememorandum, de Obligatievoorwaarden, de statuten van de Stichting Zonnedelaars en de Achterstellingsakte is bepaald, welke volmacht zich nadrukkelijk ook uitstrekt tot daden van beschikking, zoals omschreven in het Informatie Memorandum, de Obligatievoorwaarden en de Achterstellingsakte.

ALDUS OVEREENGEKOMEN OP {{ "now" | date("d-m-Y") }}

Deze overeenkomst is digitaal tot stand gekomen en ondertekend.

Handtekening **Verkoper**

Handtekening **Koper**

Modelakte bij overdracht aan een nabestaande in verband met overlijden:

ONDERHANDSE AKTE VAN OVERDRACHT VAN ZON OBLIGATIES [NAAM_UITGEVENDE_INSTELLING]

Tenzij anders aangegeven hebben de begrippen beginnend met een hoofdletter die niet zijn gedefinieerd in deze overeenkomst formulier dezelfde betekenis als daaraan is toegekend in het Informatie Memorandum betreffende de aanbidding en uitgifte door [naam_Uitgevende_Instelling] van maximaal [aantal] Zon Obligaties, met een nominale waarde van EUR [nom_waarde_EUR] per Zon Obligatie.

DE ONDERGETEKENDEN:

1. [Voornaam] [Achternaam], geboren op [datum] en woonachtig te [straatnaam] [nr.], [postcode] in [Plaatsnaam], hierna ook te noemen te noemen **Erflater**;

2. [Voornaam] [Achternaam], geboren op [datum] en woonachtig te [straatnaam] [nr.], [postcode] in [Plaatsnaam], hierna ook te noemen te noemen **Erfgename**;

hierna gezamenlijk ook te noemen **Partijen** of ieder individueel **Partij**,

NEMEN IN OVERWEGING

Dat **Erflater** in het bezit was van [aantal] Zon Obligaties, genummerd [nr.] t/m [nr.], ieder met een (resterende) Hoofdsom van [rest_hoofdsom_EUR] welke op [uitgifte_datum] zijn uitgegeven door [Uitgevende Instelling].

Dat de **Erfgename** zich bij overdracht dient te melden bij de Uitgevende Instelling per e-mail om de voorgenomen overdracht kenbaar te maken, hetgeen automatisch heeft plaatsgevonden via de website van Zonnepanelendelen.nl waarlangs deze overeenkomst tot stand komt.

Dat de Uitgevende Instelling, [naam_Uitgevende_Instelling] instemming dient te verlenen voor deze overdracht, welke instemming zij hierbij bij voorbaat verleend.

EN WENSEN ALS VOLGT OVEREEN TE KOMEN

Erflater laat aan **Erfgename** na, met in acht neming van het Informatie Memorandum en de daarin opgenomen Obligatievoorwaarden, de volgende Obligaties uitgegeven door [Uitgevende Instelling] per [Overdrachts_datum], hierna ook te noemen de **Overdrachtdatum**:

- [aantal] obligaties, genummerd [nr.] t/m [nr.], tegen nominale waarde per Obligatie van EUR [verkoop_prijs_per_Obligatie] en daarmee in een totale waarde van van EUR [totale_waarde_ZonneDelen] .

In aanvulling op de overdracht is de **Erfgename** Administratiekosten verschuldigd aan de [Uitgevende Instelling] ter grootte van 2% van de nominale waarde van de over te dragen Zon Obligaties (met een minimum van EUR 10,00), zijnde voor deze overdracht in totaal EUR [administratie_kosten], hierna ook te noemen de **Administratiekosten**.

De Administratiekosten zullen direct tezamen tijdens de overdracht via een iDeal betaling door **Erfgename** worden voldaan. Het bedrag zal worden gedaan op de Stichting Dergengeldenrekening Buckaroo (kantoor-houdende op de Zonnebaan 9, 3542 EA Utrecht, en ingeschreven bij de kamer van koophandel onder nummer 04060983), de betalingspartner van Zonnepanelendelen B.V., of elke andere door Zonnepanelendelen B.V. aan te wijzen betalingspartner. Na bijschrijving van het bedrag zullen de ZonneDelen worden overgezet. De Administratiekosten zullen worden verrekend met [naam_Uitgevende_Instelling] direct na akkoord van beide Partijen op deze akte.

ERFGENAME AANVAART DEZE OVERDRACHT EN VERKLAART HIERBIJ

- op de hoogte te zijn van het feit dat hij/zij door ondertekening van deze onderhandse akte een rechtsgeldig aanbod van **Erflater** tot overdracht van één of meer Zon Obligaties van de Obligatielening van [Uitgevende Instelling] heeft geaccepteerd dat dit een afdwingbare en rechtsgeldige overeenkomst vormt;
- akkoord te gaan met de iDeal betaling ter voldoening van de Administratiekosten;
- op de hoogte te zijn van het feit dat de overname van een Zon Obligatie feitelijk de overname van een Zon Obligatie is welke is uitgegeven door [naam_Uitgevende_Instelling] op [datum_uitgifte] en kennis genomen te hebben van het feit dat ondergetekende Obligatiehouder wordt ten aanzien van [naam_Uitgevende_Instelling], op het moment dat deze onderhandse verkoopakte geheel compleet digitaal ondertekend is door beide Partijen en de betaling van de Verkoop- en Administratiekosten succesvol heeft plaatsgevonden;
- zorgvuldig kennis te hebben genomen van de volledige inhoud van het Informatie Memorandum behorende bij de uitgifte van Zon Obligaties door [naam_Uitgevende_Instelling], inclusief de bijbehorende bijlagen, en in het bijzonder de Obligatievoorwaarden en de Statuten van de Stichting Zonnedelers, waarin zijn/haar rechten als Zon Obligatiehouder zijn bepaald;
- volledig bekend te zijn met de inhoud van het Informatie Memorandum, deze inhoud te begrijpen en uitdrukkelijk te aanvaarden;
- op de hoogte te zijn van het feit dat de Zon Obligatielening en de tweederangs zekerheid verstrekt in verband met de Zon Obligatielening achtergesteld is aan de Senior Vreemd Vermogen Projectfinanciering (zoals gedefinieerd in het Informatie Memorandum) welke achterstelling is beschreven in het Informatie Memorandum en waarvan de inhoud bij koper bekend is;
- bekend te zijn met de Achterstellingsakte waarin voornoemde achterstelling formeel is vastgelegd;
- in te stemmen met de inhoud van deze Achterstellingsakte en als Zon Obligatiehouder gebonden te zijn aan de bepalingen van de Achterstellingsakte; ;
- dat er desgewenst fiscaal en juridisch advies is ingewonnen;
- in te stemmen met het feit dat hij/zij zal worden ingeschreven in het register van Zon Obligatiehouders welke wordt gehouden door de [naam_Uitgevende_Instelling];
- in te stemmen met het feit dat zijn/haar rechten als Zon Obligatiehouder onder de Obligatielening worden uitgeoefend door de Stichting Zonnedelers in de mate én op de wijze als nader bepaald in de Obligatievoorwaarden en statuten van de Stichting Zonnedelers en dat de uitoefening door, en positie van, de

Stichting Zonedelers een eigenschap is van de (vorderings-) rechten van de Zon Obligatiehouder onder de Zon Obligatielening, bij wijze van bewind, en niet berust op vertegenwoordiging of (een aanvullende) volmacht;

- akkoord te gaan met de Algemene Voorwaarden, Gebruiksovereenkomst en de Privacy Policy van het crowdfundingplatform ZonnepanelenDelen, welke zijn terug te vinden op de website www.zonnepanelendelen.nl;
- ervan bewust te zijn dat, onder andere uit hoofde van de Wwft (Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme), het crowdfundingplatform Zonnepanelendelen verplicht is de identiteit van de **Erfgename** te verifiëren. Het niet succesvol kunnen verifiëren van de identiteit is een grondslag tot ontbinding van de overeenkomst en restitutie van reeds gedane betalingen door Erfgename uiterlijk binnen 10 werkdagen na tot standkoming van deze overeenkomst.

VOORTS VERLEENT ERFGENAME HIERBIJ

- een onherroepelijke en onvoorwaardelijke volmacht, met recht van substitutie (zodat de gevolmachtigde zelf ook een gemachtigde aan kan stellen), aan de Stichting Zonedelers om voor en namens ondergetekende alle documenten en akten te tekenen en alle handelingen te verrichten die noodzakelijk zijn voor de uitvoering van hetgeen in het Informatiememorandum, de Obligatievoorwaarden, de statuten van de Stichting Zonedelers en de Achterstellingsakte is bepaald, welke volmacht zich nadrukkelijk ook uitstrekt tot daden van beschikking, zoals omschreven in het Informatie Memorandum, de Obligatievoorwaarden en de Achterstellingsakte.

ALDUS OVEREENGEKOMEN OP {{ "now" | date("d-m-Y") }}

Handtekening **Erfgename**

Bijlage 10 - Adressen

Obton Solenergi Dordrecht C.V.

Melbournestraat 9

1175 RM, Lijnden

e-mail: zonnepanelendelen@obton.com

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
26-03-2021	1.0	
29-03-2021	1.1	Tekstuele aanpassingen en totale productie
20-07-2021	1.2	Wijziging Achterstellingsakte