

INFORMATIE MEMORANDUM

Zonnepark Bathmense Landen



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



De in dit Informatie Memorandum omschreven Zon Obligaties zullen worden aangeboden zonder goedgekeurd prospectus met gebruikmaking van de vrijstelling als bedoeld in artikel 5:3 van de Wet op het financieel toezicht (Wft) jo. Artikel 3 lid 1 jo. Artikel 20 lid Prospectusverordening ((EU) 2017/1129), 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 Zonnepark Bathmense Landen B.V., besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht (de **Uitgevende Instelling**), van maximaal 16.000 gezeekerde en achtergestelde Junior Obligaties met een Nominale waarde van elk EUR 25,00 (elk een **Zon Obligatie**) in Nederland. De Aanbidding richt zich uitsluitend op ingezetenen van Nederland en de Zon Obligaties worden niet in enig andere jurisdictie, waaronder enig andere lidstaat van de EER, aangeboden.

Leeswijzer

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

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

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

- de locatie, installatie en exploitatie van het (mede) met de Aanbidding te financieren Zonnestroomsysteem (Hoofdstuk 3).
- een samenvatting van de Aanbidding en toelichting op de 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 Zonnepark Bathmense Landen B.V. iedereen de mogelijkheid om te profiteren van zonne-energie. Zonnepark Bathmense Landen in Bathmen biedt ruimte voor maar liefst 32.679 zonnepanelen! Investeren is al mogelijk vanaf EUR 25,00. Voor dit bedrag koopt u een Zon Obligatie, formeel een Zon Obligatie met een nominale waarde van EUR 25,00. Gedurende de looptijd van 7 jaar zijn er vervolgens geen bijkomende kosten voor bijvoorbeeld verzekering of onderhoud. Op deze manier kan iedereen eenvoudig meedoen met de zonne-energierevolutie en kunnen we samen zorgen voor meer zonne-energie in Nederland.

De verantwoordelijkheid voor het structureren, aansturen van- en toezien op de installatiewerkzaamheden en uitvoeren van de exploitatie van het Zonnestroomsysteem gelegen op de Bathmense Landen 1 T, Bathmen ligt bij Zonnepark Bathmense Landen B.V..

Doel van de financiering

Met de opbrengst van de Uitgifte van 16.000 Zon Obligaties, waarmee in totaal een bedrag van **EUR 400.000,-** gemoeid is, wordt beoogd om het Zonnestroomsysteem bestaande uit, onder meer, 32.679 zonnepanelen te herfinancieren en te exploiteren in Bathmen.

De aanschaf en exploitatie van het Zonnestroomsysteem wordt voor 6,2% gefinancierd middels storting van het eigen vermogen van de Uitgevende Instelling, voorts wordt 3,7% gefinancierd door middel van de Uitgifte van de in deze Aanbidding beschreven achtergestelde Zon Obligaties, en de resterende 90,1% wordt door de Uitgevende Instelling gefinancierd middels een Senior Vreemd Vermogen Projectfinanciering verstrekt door Coöperatieve Rabobank U.A. (hierna ook **Senior Vreemd Vermogen**

Projectfinancier) waartoe de Uitgevende Instelling reeds in bezit is van een financieringsovereenkomst.

Een Zon Obligatie is een vorderingsrecht op naam van de houder van de Zon Obligatie jegens de Uitgevende Instelling, waaraan de rechten zijn verbonden als uiteengezet in de voorwaarden verbonden aan de Zon Obligaties zoals opgenomen in Bijlage 7 – Obligatievoorwaarden (de **Obligatievoorwaarden**). De inschrijving op de Obligatielening staat **open van 15 mei 2023, 13:00 uur tot en met 10 juli 2023, 23:59 uur**, met dien verstande dat de Uitgevende Instelling de inschrijvingsperiode eerder kan beëindigen of verlengen. De Zon Obligaties worden uitsluitend aangeboden aan ingezetene van Nederland en niet aan ingezetene van andere jurisdicties waaronder enig andere lidstaten van de EER. Iedere Nederlandse ingezetene kan zich inschrijven. Toewijzing van de Zon Obligaties geschiedt ter discretie van de Uitgevende Instelling en geschiedt als regel op volgorde van de datum van inschrijving waarbij inwoners van de Gemeente Deventer voorrang genieten. Omwonenden krijgen de eerste 4 weken voorrang bij de uitgifte van de ZonneDelen. Onder omwonenden vallen de volgende postcodes: 7437, 7429, 7400, 7401, 7411, 7412, 7413, 7414, 7415, 7416, 7417, 7418, 7419, 7420, 7421, 7422, 7423, 7424, 7425, 7426, 7427, 7428, 7430, 7431, 7434, 7435, 7433.

De looptijd van een Zon Obligatie vangt aan op de datum van uitgifte van de Zon Obligatie (verwacht 20 juli 2023) en eindigt, behoudens in het geval van vervroegde aflossing ter discretie van de Uitgevende Instelling in uitzonderlijke gevallen, op 19 juli 2030 (looptijd van 7 jaar).

De inkomsten van de 32.679 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 Projectfinancier, en de achtergestelde Zon Obligatielening.

De jaarlijkse vaste 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 vast en gelijk aan 5% op jaarbasis. De eerste ZonneRente betaling vindt plaats op 09 augustus 2024 Betaling van

de overige ZonneRente vindt plaats jaarlijks op 09 augustus van ieder jaar.

De aflossing van de Zon Obligaties per ZonneRente periode, ter grootte van 1/7^e van de totale Zon Obligatielening, zal na afloop van iedere Renteperiode worden uitbetaald uiterlijk 21 dagen na verloop van de Renteperiode, jaarlijks op 09 augustus 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 21 dagen na 19 juli 2030 (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 Wet op het financieel toezicht (**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 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 volgende website: <https://www.zonnepanelendelen.nl/project/bathmen-selanden/>.

ZonnepanelenDelen

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

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

Verantwoordelijkheidsverklaring van de Uitgevende Instelling

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

Dit Informatie Memorandum bevat subjectieve verwachtingen, prognoses, veronderstellingen en aannames die in geen geval mogen worden uitgelegd als een toezegging dan wel een garantie, waarop door een potentiële 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 de 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. Op <https://www.zonnepanelendelen.nl/project/bathmen-selanden/> zullen tevens het AFM Informatiedocument en de Informatiebrochure worden gepubliceerd.

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 **12-05-2023**.

2. Inhoudsopgave

1. BELANGRIJKE INFORMATIE.....	1
LEESWIJZER.....	1
SAMENVATTING VAN DE AANBIEDING.....	1
DOEL VAN DE FINANCIERING.....	1
MEDEDELINGEN VOORAF.....	2
ZONNEPANELENDELEN.....	3
VERANTWOORDELIJKHEIDSVERKLARING VAN DE UITGEVENDE INSTELLING.....	3
2. INHOUDSOPGAVE.....	5
3. ZONNEPARK BATHMENSE LANDEN.....	7
KERNINFORMATIE.....	7
INSTALLATIE.....	7
PRODUCTIEVERWACHTING.....	7
EXPLOITATIE.....	7
INVESTERING.....	8
4. SAMENVATTING VAN DE AANBIEDING.....	9
DE AANBIEDING.....	9
VOORDEEL VOOR KLANTEN VAN ENGIE.....	10
SAMENVATTING VAN DE BETROKKEN PARTIJEN.....	10
5. UITGEVENDE INSTELLING & BETROKKEN PARTIJEN.....	11
UITGEVENDE INSTELLING.....	11
AAN FINANCIERING GERELATEERDE PARTIJEN.....	11
ZONNEPANELENDELEN EN STICHTING ZONNEDELERS.....	11
SENIOR FINANCIER.....	12
OVERIGE AAN EXPLOITATIE GERELATEERDE PARTIJEN.....	13
6. RISICO'S.....	16
ALGEMENE RISICO'S.....	16
RISICO'S TIJDENS BOUW.....	16
RISICO'S TIJDENS EXPLOITATIE.....	16
RISICO'S VAN CONTRACTPARTIJEN.....	17
RISICO'S VERBONDEN AAN DE ZON OBLIGATIELENING.....	18
OVERIGE ALGEMENE RISICO'S.....	19
7. FINANCIËLE ANALYSE.....	20
ALGEMEEN.....	20
TIMING.....	20
INKOMSTEN.....	20
UITGAVEN.....	21
RESULTERENDE KASSTROOM.....	22
WINSTUITKERINGSBELEID EN LIQUIDITEITSRISICO.....	22
RENDEMENTSBEREKENING ZON OBLIGATIE.....	22
8. FISCALE INFORMATIE.....	23
PARTICULIERE DEELNEMER.....	23
ZAKELIJKE DEELNEMER.....	23
9. DEELNAME ZON OBLIGATIES.....	24
DEELNAME.....	24
INSCHRIJVING.....	24
BETALING.....	24
BIJLAGE 1 - DEFINITIES.....	26
BIJLAGE 2 – OVERZICHT VAN BELANGRIJKE DATA.....	28
BIJLAGE 3 - TECHNISCHE SPECIFICATIES PV-INSTALLATIE.....	29
BIJLAGE 4 – KASSTROOMOVERZICHT ZONNEPARK BATHMENSE LANDEN.....	33
BIJLAGE 5 - STATUTEN STICHTING ZONNEDELERS.....	34
BIJLAGE 6 - STATUTEN ZONNEPARK BATHMENSE LANDEN B.V.	39
BIJLAGE 7 – OBLIGATIEVOORWAARDEN.....	53

BIJLAGE 8 – MODEL ACHTERSTELLINGSAKTE	65
BIJLAGE 9 – ADRESSEN.....	69

3. Zonnepark Bathmense Landen

Kerninformatie

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

Locatie:	Bathmense Landen 1 T, Bathmen.
Zonnepanelen:	32.679 x JA Solar JAM72S30. Totaal 17.754,47 kWp.
Garantie zonnepanelen:	12 jaar productgarantie en 25 jaar vermogensgarantie >= 84,8%.
Omvormers:	51 x Sungrow SG250HXf.
Garantie omvormers:	5 jaar productgarantie.
Montagesysteem:	Marktconform.
Nominale initiële Jaaropbrengst:	16.897.240 kWh.

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

Installatie

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



Hierboven is een impressie te zien van het Zonnestroomsysteem op het perceel gelegen aan Bathmense Landen 1 T. De Zonnepanelen zijn bevestigd op het perceel door middel van een marktconform montagesysteem. De Zonnepanelen zijn geïnstalleerd in zuid opstelling. In totaal zijn er 32.679 panelen aangesloten op 51 omvormers. Samen zorgen de 51 omvormers ervoor dat de gelijkstroom op laagspanningsniveau die geproduceerd wordt door de zonnepanelen wordt omgevormd in netconforme wisselstroom. De omvormers zijn via een onderverdeling aangesloten op de netaansluiting van Zonnepark Bathmense Landen.

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

1. Omdat voldaan wordt aan alle door ZonnepanelenDelen gestelde kwaliteitseisen zoals een lineaire prestatiegarantie, enkel positieve power tolerantie, IEC 61215 & 61730 certificering en anti-PID.
2. Omdat deze fabrikant door Bloomberg New Energy Finance o.a. in 2023 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 assessment rapport opgesteld. Een yield assessment rapport is een onafhankelijke analyse van het zonnestroomsysteem. Bij het opstellen van zo'n rapport worden alle eigenschappen van het zonnestroomsysteem meegenomen: het werkelijke legplan, merk en type zonnepaneel en omvormers, oriëntatie en hellingshoek, energieverliezen, en overige onzekerheden. De uitkomst is een verwachte yield waarmee een prognose gedaan kan worden van de zonnestroomproductie. Voor Zonnepark Bathmense Landen is een yield assessment rapport opgesteld met behulp van de specialistische PV software PVsyst. Dit resulteert in een verwachte yield van **957 kWh/kWp** en daarmee **16.897.240 kWh** in het eerste volledige productiejaar.

Exploitatie

De inkomsten van de Uitgevende Instelling, Zonnepark Bathmense Landen B.V., bestaan voor dit Zonnestroomsysteem enerzijds uit een vergoeding met een variabel tarief voor de Zonnestroom van

Zonnepark Bathmense Landen. Hiertoe is een Power Purchase Agreement (PPA) voor een periode van 4 jaar afgesloten met ENGIE. Deze variabele vergoeding wordt aangevuld met een SDE+ subsidie die reeds is toegewezen aan de Uitgevende Instelling. Ten behoeve van de exploitatie van het Zonnestroomsysteem is er een opstalovereenkomst afgesloten met grondeigenaar Brilman Bathmen B.V. voor het gebruik van het perceel voor een periode van 25 jaar.

De jaarlijkse direct aan het Zonnestroomsysteem gelieerde exploitatiekosten bestaan onder andere uit 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.

Investing

De totale investeringsbegroting exclusief btw van het Zonnestroomsysteem bedraagt EUR 10.932.000,-, onder te verdelen als volgt:

- Ca. 79%: Kosten voor de zonnepanelen, omvormers, draagconstructie, kabels & toebehoren inclusief aansluiting op het net, trafo's en projectrechten. Turn-key (op)geleverd.
- Ca. 2%: Voorbereidingskosten voor onder andere het constructieonderzoek, opstellen van contracten en ontwikkelen van het project.
- < 1%: Transactiekosten voor het verkrijgen van de Obligatielening en juridische kosten voor het oprichten van de vennootschap.
- Ca. 19%: Financiële reserves waaronder een post onvoorzien en werkkapitaal teneinde te voorzien in voldoende liquiditeit met name voor de eerste rentebetalingen van de Senior Vreemd Vermogen Projectfinancier.

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

4. Samenvatting van de Aanbieding

De Aanbieding

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

- De omvang van de financiering door middel van Zon Obligaties voor Zonnepark Bathmense Landen bedraagt **EUR 400.000,-** (16.000 Zon Obligaties).
- De nominale waarde en uitgifteprijs per Zon Obligatie (een **Zon Obligatie**) bedraagt EUR 25,00 (vijfentwintig euro).
- Deelname is mogelijk vanaf EUR 25,00 tot een maximum van EUR 5.000,00.
- 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 20 juli 2023) en eindigt, behoudens in het geval van vervroegde aflossing ter discretie van de Uitgevende Instelling, conform artikel 6 van de Obligatievoorwaarden, op 19 juli 2030 (een **looptijd van 7 jaar**).
- De **Renteperiode** bedraagt 12 maanden en vangt aan op 20 juli 2023 t/m 19 juli van elk opvolgend jaar. De ZonneRente over de eerste Renteperiode, welke aanvangt op 20 juli 2023, is betaalbaar op 09 augustus 2024¹. De ZonneRente over de overige Renteperiodes is betaalbaar op 09 augustus¹ na afloop van een Renteperiode.
- De vaste rentecoupon (de **ZonneRente**) per Zon Obligatie gedurende de Renteperiode bedraagt 5% op jaarbasis over de uitstaande hoofdsom.
- De Zon Obligaties vormen directe en onvoorwaardelijke verplichtingen van de Uitgevende Instelling jegens een Obligatiehouder die onderling gelijk in rang zijn zonder enig verschil in preferentie.
- De Zon Obligaties zijn **achtergesteld** ten opzichte van de Senior Vreemd Vermogen Projectfinanciering. Dit betekent concreet dat de verplichtingen aan Zon Obligatiehouders zijn achtergesteld aan de betaling(sverplichting(en)), namelijk rente, aflossing, kosten, provisies en alle overige verschuldigde bedragen, aan de Senior

Vreemd Vermogen Projectfinancier. 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 en volgorde van uitbetaling, verwijzen we naar Hoofdstuk 5.

- De Zon Obligaties zijn ook **achtergesteld** aan de natuurlijke preferente crediteuren van de Uitgevende Instelling zoals bijvoorbeeld de belastingdienst.
- De Zon Obligaties zijn beperkt overdraagbaar, want er gelden overdrachtsbeperkingen met betrekking tot de Zon Obligaties. De Zon Obligaties zijn slechts overdraagbaar wanneer gebruik wordt gemaakt van het daartoe bestemde model Overdrachtsakte en met instemming van de Uitgevende Instelling. Zie voor de risico's met betrekking tot deze beperkte overdraagbaarheid ook Hoofdstuk 6.
- In geval van faillissement van de Uitgevende Instelling kunnen de 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 betreffende Uitgevende Instelling alsnog trachten op een later moment, aan haar verplichtingen aan Zon Obligatiehouders te voldoen.
- Het vorderingsrecht van de Zon Obligatiehouder op betaling van de rente en/of het restant van de Hoofdsom van de Zon Obligaties door de Uitgevende Instelling zal niet verjaren.

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

- 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 09 augustus 2024 en de laatste aflossing uiterlijk 21 dagen na 19 juli 2030.
- Ter zekerheid voor de nakoming van de betalingsverplichtingen onder de Zon Obligatielening worden pandrechten in 2^e rang op het Zonnestroomsysteem en de bijbehorende projectcontracten van de Uitgevende Instelling gevestigd.
- De Zon Obligaties worden beheerst door Nederlands recht en zijn onderworpen aan de voorwaarden zoals opgenomen in Bijlage 7 - Obligatievoorwaarden.

Voordeel voor klanten van Engie

Engie wil het zelf opwekken van energie graag stimuleren. ZonnepanelenDelen heeft met Engie afgesproken Zon Obligatiehouders die ten tijde van de ZonneRente betaling geregistreerd staan als een klant van Engie een aanvullende opslag van 0,5% ontvangen. Het rendement is daarmee extra aantrekkelijk als je overstapt naar Engie.

Het uitgangspunt voor klanten van Engie is dat de ZonneRente en de aanvullende opslag via ZonnepanelenDelen wordt uitgekeerd. In overleg tussen ZonnepanelenDelen en Engie kan worden besloten dat de ZonneRente inclusief de aanvullende opslag tezamen door ZonnepanelenDelen of door Engie wordt uitgekeerd.

Hoewel het rendement op de investering voor een klant van Engie hoger is, is de Uitgevende Instelling niet bekend met de tarieven voor levering en de overige voorwaarden van Engie. Het is aan de Zon Obligatiehouder zelf om te beoordelen of een leveringsovereenkomst met Engie in zijn of haar 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

Zonnepark Bathmense Landen B.V. koopt een zonne-energie-installatie van Ecorus Projects B.V. en levert de zonnestroom aan ENGIE op basis van een PPA voor een periode van 4 jaar, waarna de Uitgevende Instelling een nieuwe PPA zal afsluiten met ENGIE of een andere partij. Tevens heeft Zonnepark Bathmense Landen B.V. een opstalovereenkomst afgesloten met grondeigenaar Brillman Bathmen B.V. voor het gebruik van het perceel voor een periode van 25 jaar.

De financiering is als volgt samengesteld:

1. Een Senior Vreemd Vermogen Projectfinanciering door de Senior Vreemd Vermogen Projectfinancier.
2. De uitgifte van een achtergestelde Zon Obligatielening waarbij Zonnepark Bathmense Landen B.V. wordt ondersteund door ZonnepanelenDelen B.V. die via de Trustee Stichting Zonnedelers de Zon Obligatiehouders vertegenwoordigt.
3. Storting van eigen vermogen door de aandeelhouders van Zonnepark Bathmense Landen B.V. zijnde Klimaatfonds NL Zon 3 B.V. en Brillman Bathmen Holding B.V.

5. Uitgevende instelling & betrokken partijen

Dit hoofdstuk beschrijft de Uitgevende Instelling en de verschillende partijen die betrokken zijn bij de ontwikkeling, realisatie en exploitatie van Zonnepark Bathmense Landen.

Uitgevende instelling

Zonnepark Bathmense Landen B.V. is gevestigd aan de Bergseweg 28 in Vreeland. Zij is de Uitgevende Instelling van de Zon Obligaties en is juridisch en economisch gerechtigde van de zonnepanelen, omvormers, bijbehorende kabels en montagemateriaal, alsmede van alle andere vermogensbestanddelen van het Zonnestroomsysteem. De Kerngegevens van de Uitgevende Instelling zijn als volgt:

Rechtsvorm	besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid
KvK-registratie	82079447
Toepasselijk recht	Nederlands recht
Adres	Bergseweg 28
Plaats	3633 AK, Vreeland
E-mail	info@klimaatfonds.nl
Website	https://www.brilmanbathmen.nl/zonnepark.html

De Uitgevende Instelling is speciaal opgericht ten behoeve van de aanschaf, bouw en exploitatie van het Zonnestroomsysteem. De aandeelhouders zijn Klimaatfonds NL Zon 3 B.V. en Brillman Bathmen Holding B.V..

Het dagelijks bestuur en operationele beheer van de Uitgevende Instelling wordt gevormd door Klimaatfonds NL Zon 3 B.V., kantoorhoudende te Bergseweg 28, 3633 AK te Vreeland ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 78677076, te deze vertegenwoordigd door Patronale Solar Nederland B.V. op basis van een managementovereenkomst. De Uitgevende Instelling heeft geen personeel in dienst. De statuten van de Uitgevende Instelling zijn aangehecht in Bijlage 6.

Aan financiering gerelateerde partijen

Hieronder volgt een overzicht van de aan financiering gerelateerde partijen.

ZonnepanelenDelen en Stichting Zonnedelers

ZonnepanelenDelen B.V. beheert een investeringsplatform voor zonne-energieprojecten. Op dit platform kunnen ondernemers op het gebied van zonne-energie obligaties aanbieden voor de financiering van zonnestroomsystemen of activiteiten gerelateerd aan zonne-energie. De Uitgevende Instelling biedt de ZonneDelen aan het platform van ZonnepanelenDelen B.V. Naast dat Zonnepark Bathmense Landen B.V. gebruik maakt van het platform maakt zij gebruik van financiële & administratieve diensten van ZonnepanelenDelen B.V. Onder administratie van de Zon Obligaties wordt in ieder geval verstaan:

- het bijhouden en bijwerken van een register (met (persoons)gegevens) van de obligatiehouders.

ZonnepanelenDelen B.V. verzorgt in opdracht van Zonnepark Bathmense Landen B.V. naast de administratie van de Zon Obligaties de jaarlijkse betaling van de ZonneRente.

Met betrekking tot de diensten die ZonnepanelenDelen B.V. aan Zonnepark Bathmense Landen B.V. verleent wordt een serviceovereenkomst afgesloten. Op basis van de serviceovereenkomst verbindt ZonnepanelenDelen B.V. zich om de administratieve diensten uit te voeren en het platform ter beschikking te stellen en ervoor te zorgen dat de Uitgevende Instelling toegang heeft tot relevante informatie. Deze serviceovereenkomst wordt aangegaan op de uitgiftedatum van de Zon Obligaties voor een periode die verstrijkt 1 maand na de 19 juli 2030.

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

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

Het doel van Stichting Zonedelers 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, opzeggen 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).

Houders van Zon Obligaties verschaffen aan Stichting Zonedelers een volmacht om in overeenstemming met het bepaalde in de Obligatievoorwaarden namens de houders van Zon Obligaties te handelen. Stichting Zonedelers zal ook zekerheidsrechten (pandrechten op roerende zaken en vorderingen) verkrijgen die zij zal uitoefenen en uitwinnen ten behoeve van de houders van Zon Obligaties. De verkregen zekerheidsrechten zijn achtergesteld jegens de Senior Vreemd Vermogen Projectfinancier.

Senior financier

De Senior Vreemd Vermogen Projectfinancier verstrekt een Senior Vreemd Vermogen Projectfinanciering aan de Uitgevende Instelling van EUR 9.850.000,- met een looptijd van 15 jaar en een lineaire aflossing. De belangrijkste kenmerken hiervan zijn verder als volgt:

- Rente. De rente is vast en bedraagt voor de eerste 10 jaar 1,54%, dit onder voorbehoud van een groenverklaring van voldoende omvang. De laatste 5 jaar bedraagt de rente 1,74%.
- Zekerheden.
 - De Senior Vreemd Vermogen Projectfinancier heeft zekerheidsrechten (pand en hypotheek) op alle activa van en aandelen in de Uitgevende Instelling;
 - Daarnaast zijn er instapovereenkomsten gesloten, met verschillende projectpartijen, die onder andere inhouden dat de Senior Vreemd Vermogen Projectfinancier en diens eigen financier het recht hebben om bepaalde projectpartijen te vervangen en het beheer van het Zonnestroomsysteem over te nemen of uit te besteden aan een derde.
- Belangrijkste voorwaarden senior financiering
 - Alle betalingen op basis van de Zon Obligatielening zijn achtergesteld ten opzichte van de Senior Vreemd Vermogen Projectfinanciering. Dat betekent praktisch gezien dat zolang deze Senior Vreemd Vermogen Projectfinanciering nog niet volledig is terugbetaald eerst alle betalingen aan de Senior Vreemd Vermogen Projectfinanciering worden voldaan (aflossing, rente, kosten, provisies, betalingen op de onderhoudsreserve rekening en debt service reserve rekening, betalingen onder de cash sweep en alle andere verschuldigde bedragen) voordat enige betaling onder de Zon Obligatielening mag worden gedaan. Ook moeten eerst alle operationele kosten, capital expenditure en belastingen (inclusief terugbetaling van voorgefinancierde belastingen) zijn voldaan. Rente en afgesproken aflossingen onder de Zon Obligatielening zullen daarom alleen plaatsvinden als al deze betalingen aan de Senior Vreemd Vermogen Projectfinancier en alle hierboven genoemde andere betalingen zijn voldaan. Het kan in sommige gevallen dus voorkomen dat u pas later of wellicht niet wordt (terug)betaald.
 - 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 "Senior Annual DSCR") dient altijd minimaal 1,05 te zijn;
 - De verhouding tussen de beschikbare kasstromen voor alle rente en aflossingsbetalingen en de hoogte van de som van de rente en aflossingsbetalingen op Senior Vreemd Vermogen Projectfinanciering en de Zon Obligatielening (de "Total Annual DSCR") dient altijd minimaal 1,00 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 de betaling(sverplichting(en)), namelijk rente, aflossing, kosten, provisies en alle overige verschuldigde bedragen, onder de Senior

Vreemd Vermogen Projectfinanciering. Indien de Uitgevende Instelling door o.a. tegenvallende inkomsten niet kan voldoen aan de voorwaarden gesteld aan de Senior Vreemd Vermogen 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 de Senior Vreemd Vermogen Projectfinancier 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 betreffende 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 de Senior Vreemd Vermogen Projectfinancier.

Een kopie van het model van deze Achterstellingsakte treft u als **Bijlage 8** en kan per mail worden opgevraagd bij de Uitgevende Instelling, ook is deze beschikbaar op de [website https://www.zonnepanelendelen.nl/project/bathmen-selanden/](https://www.zonnepanelendelen.nl/project/bathmen-selanden/). Een aantal belangrijke kenmerken van deze Achterstellingsakte zijn:

- Enige betalingen die zijn gedaan in strijd met de Senior Vreemd Vermogen Projectfinanciering en/of de Achterstellingsakte dienen onmiddellijk op eerste verzoek terug te worden betaald;
- Jaarlijkse betaling van ZonneRente en/of de aflossing op de Zon Obligatielening mag alleen plaatsvinden zonder verplichtte schriftelijke goedkeuring van het de Senior Vreemd Vermogen Projectfinancier als sprake is van een “Toegestane Betaling” zoals omschreven in de Achterstellingsakte, wat inhoudt dat:
 - De betaling plaatsvindt op een moment dat geen verzuim (default) uitstaat of zich zal voordoen onder de Senior Vreemd Vermogen Projectfinanciering (er moet bijvoorbeeld aan de financiële verplichtingen (ratio's) onder de

Senior Vreemd Vermogen Projectfinanciering worden voldaan);

- Indien van toepassing, de Debt Service Reserve Fund (DSRF) niet is aangewend, en er staat geen bedrag open onder de DSRF verplichting;
- Indien van toepassing, de onderhoudsreserve (MRA) conform afspraak is volgestort.
- 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.
- De tweederangs zekerheid gehouden door Stichting Zonnedelaars mag niet zonder toestemming van de Senior Vreemd Vermogen Projectfinancier worden opgeëist of uitgewonnen en er mag geen mededeling van het pandrecht worden gedaan aan de debiteuren. Ook van het recht van parate executie (uitwinning) mag geen gebruik worden gemaakt zonder voorafgaande toestemming van de Senior Vreemd Vermogen Projectfinancier. In andere woorden: van deze tweederangs zekerheid kan slechts gebruik worden gemaakt als de Senior Vreemd Vermogen Projectfinancier volledig is terugbetaald door de Uitgevende Instelling of als de Senior Vreemd Vermogen Projectfinancier toestemming heeft gegeven.
- De Stichting Zonnedelaars moet als de Senior Vreemd Vermogen Projectfinancier daarom vraagt de tweederangs zekerheden opzeggen (of daarvan afstand doen) en meewerken aan een verkoop van de activa van de Uitgevende Instelling (ook als deze verkoop al voor of buiten een uitwinningsscenario plaatsvindt).
- In de Achterstellingsakte geven de Zon Obligatiehouders een volmacht aan de Senior Vreemd Vermogen Projectfinancier om, als de Stichting dit niet zelf doet, alle bovenstaande handelingen (en alle andere handelingen om uitvoering te geven aan de achterstelling) zelf uit te voeren.

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

Overige aan exploitatie gerelateerde partijen

Grondeigenaar: Brilman Bathmen B.V. is eigenaar van het perceel en stelt dit beschikbaar. Dit is vastgelegd in een opstalovereenkomst. Enkele relevante kenmerken van deze overeenkomst zijn:

- Duur. De overeenkomst is voor een onafgebroken periode van 25 jaar, gerekend vanaf startdatum van de installatie van de zonnepanelen.

Afnemer energie: De opgewekte zonnestroom zal direct afgenomen worden door ENGIE op basis van een PPA. Enkele relevante kenmerken van deze overeenkomst zijn:

- Duur. De overeenkomst is voor een periode van 4 jaar.
- Tarief. De vergoeding per geleverde kWh zonnestroom onder de PPA is variabel en gebaseerd op de EPEX Spot prijs met inbegrip van een correctiefactor plus een opslag voor GVO's.
- Na de duur van de overeenkomst (4 jaar) wordt een nieuwe PPA afgesloten met ENGIE of een andere partij.

Installateur: Ecorus Projects B.V. heeft het Zonnestroomsysteem geïnstalleerd. Daarnaast zorgt zij voor het jaarlijkse onderhoud. De volgende garanties zijn van toepassing:

- 60 maanden systeemgarantie. Bij niet juiste werking van de verschillende componenten die onder de garantie vallen zal Ecorus Projects B.V. dit verhelpen, normaal gesproken met inbegrip van vervangings- en verplaatskosten.
- Performance Ratio (PR) Garantie van 80,56%.
- In aanvulling hierop zijn de garanties van de producenten op de individuele componenten van toepassing, zijnde 12 jaar productgarantie en 25 jaar vermogensgarantie op de zonnepanelen, 5 jaar productgarantie op de omvormers en 10 jaar productgarantie op de onderconstructie.

Er is tevens een serviceovereenkomst afgesloten met Ecorus Projects B.V.. Deze overeenkomst voorziet in het preventief en correctief onderhoud en noodzakelijke reparatie voor een duur van 2 jaar na oplevering. Deze overeenkomst voorziet erin dat er jaarlijks een inspectie wordt uitgevoerd inclusief verslaglegging en dat de zonnepanelen op basis van 'Spot Cleaning' worden gereinigd indien dit door de

onderhoudspartij noodzakelijk wordt geacht voor het realiseren van het overeengekomen rendement (de Performance Ratio).

Verzekeraars: Gedurende de exploitatieperiode draagt de Uitgevende Instelling er zorg voor dat de zonnepanelen verzekerd zijn tegen onheil van binnen en buiten. Hiertoe zal zij een verzekering afsluiten bij een marktconforme verzekeraar. 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.
- Eigen gebrek: verzekerd is ook eigen gebrek schade (schade veroorzaakt door de aard of een gebrek van de verzekerde zaak zelf).
- Productieverlies uit hoofde van bovengenoemde beschadigingen is gedekt tot een maximum van 26 weken;
- Er is een marktconform eigen risico;
- Schade als gevolg van Atoomkernreacties, terrorisme en kwaadwillige besmetting, oorlog, opzet, experimenten en beproevingen, esthetische gebreken, kosten voor revisie, veranderingen en verbeteringen, slijtage, corrosie en oxidatie en degeneratie van de zonnepanelen is niet verzekerd.

Ter aanvulling op de verzekering tegen onheil van binnen en buiten draagt de Uitgevende Instelling er ook zorg voor dat zij in het bezit is van een aansprakelijkheidsverzekering. Ook hiertoe zal een verzekering worden afgesloten bij een marktconforme verzekeraar. Enkele relevante kenmerken van deze verzekering zijn:

- Maximale dekking per aanspraak per project van EUR 1.000.000;
- Maximale dekking per verzekeringsjaar per project van EUR 2.500.000;
- Schade aan de opstal veroorzaakt door de PV-installatie is verzekerd onder deze polis;
- Er is een marktconform eigen risico;

RVO: Rijksdienst voor Ondernemend Nederland houdt zich bezig met de uitvoering van een aantal regelingen die vallen onder de verantwoordelijkheid van het Ministerie van Economische zaken. Onder andere houdt zij zich bezig met de toekenning en uitbetaling

van de SDE+ Subsidie vergoeding aan producenten van duurzame energie. Voor het Zonnestroomsysteem is de SDE+ Subsidieregeling aangevraagd welke op 26-06-2020 is beschikt met een maximum van EUR 8.578.500,-.

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.

Wij kunnen niet alle risico's benoemen die horen bij de aanschaf van één of meer Zon Obligaties. Deze kunnen wij ook niet allemaal voorspellen. Hieronder leggen wij u de belangrijke risico's uit die samenhangen met de exploitatie en de beoogde aanschaf van de 32.679 zonnepanelen en het investeren in het Project.

Algemene risico's

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

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

Risico's tijdens bouw

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

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

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

Risico's tijdens exploitatie

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

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

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

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

Indien deze situatie zich voordoet is het mogelijk dat er gedurende kortere of langere tijd geen zonnestroom kan worden opgewekt totdat de installatie is hersteld. Het Zonnestroomsysteem is verzekerd voor een maximale periode van 26 weken

tegen dit opbrengstverlies. In het geval er geen of minder zonnestroom kan worden opgewekt of indien het opbrengstverlies onvoldoende wordt gedekt zullen er minder inkomsten zijn en/of dienen er mogelijk extra kosten gemaakt moeten worden voor het herstel van het Zonnestroomsysteem. Dit kan een negatief effect hebben op de hoogte van de inkomsten van de Uitgevende Instelling wat een negatief effect kan hebben op de mogelijkheid van de Uitgevende Instelling om volledig aan de rentebetalingen of de terugbetaalverplichting onder de Zon Obligatielening te kunnen voldoen.

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

Risico's van contractpartijen

Risico van Wanbetaling en/of faillissement van de eigenaar van het perceel. Bij faillissement van Brillman Bathmen B.V. blijft het recht om op het perceel het Zonnestroomsysteem te mogen exploiteren in stand. Dit is vastgelegd in de opstalovereenkomst en de akte van opstalrecht. In de opstalovereenkomst, met de eigenaar van het perceel gelegen aan de Bathmense Landen 1 T (Brillman Bathmen B.V.), is overeengekomen dat het Zonnestroomsysteem gedurende een onafgebroken periode van minimaal 25 jaar geëxploiteerd mag worden. Van de overeenkomst wordt een akte ingeschreven in het kadaster, waardoor de exploitatie ook doorgang kan vinden bij een faillissement van de grondeigenaar.

Risico van Wanbetaling en/of faillissement van de afnemer van de opgewekte stroom. Voor de

opgewekte zonnestroom wordt een periodieke vergoeding ontvangen van ENGIE. In het onvoorziene geval dat deze afnemer failliet gaat, zal er gezocht moeten worden naar een andere afnemer. Het kan zijn dat hierdoor een andere prijsstructuur voor de inkomsten ontstaat waardoor de inkomsten van de Uitgevende Instelling lager uit kunnen vallen dan verwacht op basis van de huidige PPA of dat het project voortijdig moet worden gestopt.

Faillissement bestuurder. In het geval dat Klimaatfonds NL Zon 3 B.V., kantoorhoudende te Bergseweg 28, 3633 AK te Vreeland ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 78677076, te deze vertegenwoordigd door Patronale Solar Nederland 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 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

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

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 wanneer gebruik wordt gemaakt van het daartoe bestemde model Overdrachtsakte en 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 info@klimaatfonds.nl. 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. De Zon Obligaties kunnen enkel aan ingezetene van Nederland worden overgedragen. Het kan dus

voorkomen dat de houder van een Zon Obligatie deze mogelijk niet kan overdragen.

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. 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 en vice versa.

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 Zon Obligatieleningen hebben een achtergesteld karakter. De operationele verplichtingen, alle betalingsverplichtingen (rente, aflossing, kosten, provisies en alle overige verschuldigde bedragen) 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. Ook is het mogelijk dat betalingen onder de Zon Obligatielening niet zijn toegestaan onder de Senior Vreemd Vermogen Projectfinanciering. In geval van faillissement van de Uitgevende Instelling kunnen de Zon Obligatiehouders pas worden terugbetaald nadat de Senior Vreemd Vermogen Projectfinancier 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.

Ook als de Senior Vreemd Vermogen Projectfinancier de eersterangs zekerheden uitwint (die in verband met de Senior Vreemd Vermogen Projectfinanciering zijn

verstrekt), komt de opbrengst na die uitwinning eerst toe aan de Senior Vreemd Vermogen Projectfinancier en pas aan de Zon Obligatiehouders als er een restant is nadat aan alle betalingsverplichtingen (rente, aflossing, kosten, provisies en alle overige verschuldigde bedragen) voortvloeiend uit de Senior Vreemd Vermogen Projectfinanciering is voldaan.

Daarnaast is ook de tweederangs zekerheid gevestigd in verband met de Zon Obligatielening achtergesteld aan de eersterangs zekerheden van de Senior Vreemd Vermogen Projectfinancier. Dat houdt bijvoorbeeld in dat deze zekerheid niet zonder toestemming van de Senior Vreemd Vermogen Projectfinancier mag worden opgeëist of uitgewonnen en er mag geen mededeling van het pandrecht worden gedaan aan de debiteuren. Ook van het recht van parate executie (uitwinning) mag geen gebruik worden gemaakt zonder toestemming van de Senior Vreemd Vermogen Projectfinancier. In andere woorden: van deze tweederangs zekerheid kan slechts gebruik worden gemaakt als de Senior Vreemd Vermogen Projectfinancier volledig is terugbetaald door de Uitgevende Instelling of als de Senior Vreemd Vermogen Projectfinancier toestemming heeft gegeven. Het kan ook dat op verzoek van de Senior Vreemd Vermogen Projectfinancier de activa waarop de tweederangs zekerheid is gevestigd wordt verkocht en dat de Stichting Zonnedelers aan die verkoop moet meewerken, ook als de verkoopopbrengst dan niet ten goede komt aan de Zon Obligatiehouders.

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

Non-recourse. De Zon Obligatielening is een non-recourse financiering. Dat betekent dat de Zon Obligatiehouders uitsluitend een verhaalsrecht hebben op het vermogen van de Uitgevende Instelling en zich niet kunnen verhalen op het (privé)vermogen van de directie of aandeelhouder(s) van de Uitgevende Instelling. De Uitgevende Instelling is specifiek opgericht voor de ontwikkeling en exploitatie van het Project en heeft naast het vermogen in verband met het Project slechts een beperkt eigen vermogen om zich op te verhalen. Er is dus een risico dat bij tegenvallende resultaten er onvoldoende vermogen is om aflossingen of rente onder de Zon Obligaties te voldoen.

Overige algemene risico's

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

7. Financiële Analyse

In beginsel zijn de rente en aflossingsverplichtingen die voortvloeien uit de Zon Obligatielening gedekt uit de kasstromen die samenhangen met de beoogde aanschaf en exploitatie van het Zonnestroomsysteem van Zonnepark Bathmense Landen B.V..

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

Het in dit hoofdstuk beschreven overzicht geeft inzicht in het verloop van de kasstromen en de mogelijkheden tot het betalen van de jaarlijkse rentecoupon (de 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 overzicht van de kasstromen opgenomen. Dit overzicht is gebaseerd op verwachtingen en dient niet beschouwd te worden als een uitputtende financiële analyse van de van de Uitgevende Instelling.

Algemeen

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

Timing

- Uitgiftedatum (start Zon Obligatielening): 20 juli 2023, laatste rente en aflossing op 19 juli 2030.
- Eerste productiedatum voor Zon Obligatiehouders: 20 juli 2023.
- Afschrijving: Lineaire afschrijving van het Zonnestroomsysteem in 16 jaar.
- Het kasstroomoverzicht wijkt af van de standaard boekjaren omdat jaar 1 correspondeert met het eerste Productiejaar, en niet het eerste kalenderjaar.

Inkomsten

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

- De verwachte hoeveelheid te produceren zonnestroom bedraagt 957 kWh/kWp. Dit is omgerekend gemiddeld 517,1 kWh per zonnepaneel en 16.897.240 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 0,50% per jaar.
- De opgewekte zonnestroom van de zonnepanelen wordt verrekend op basis van een variabele jaarlijkse vergoeding (de PPA met ENGIE). De inkomsten die hieruit voortvloeien zijn een product van de geproduceerde hoeveelheid zonnestroom per jaar en een variabel tarief gebaseerd op de Endex, welke jaarlijks wordt aangepast aan veranderende marktprijzen, aangevuld met een vaste opslag.
- Voor de volledige looptijd van de overeenkomst is uitgegaan van een vergoeding die voor de prognose is gebaseerd op de basis energieprijzen en wordt afgeleid van de marktprijs voor elektriciteit (inclusief Garanties van Oorsprong).
- Boven op de verkregen leveringsvergoeding onder de PPA verstrekt de overheid een exploitatiesubsidie; de SDE+ Subsidie. Deze vult de elektriciteitsprijs aan tot het fasebedrag van 7,20

eurocent per kWh (EUR 72,- 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 43,- per MWh welke gebaseerd is op een basisenergieprijs van EUR 29,- 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.

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

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

Uitgaven

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

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

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

- Kosten voor de netaansluiting en meetdiensten bedragen EUR 6.820,- op jaarbasis;
- Kosten voor de verzekeringen van het Zonnestroomsysteem tegen (1) onheil van binnen en buiten, (2) bedrijfsonderbreking, (3) opbrengstderving, en (4) aansprakelijkheid bedragen EUR 18.642,- inclusief assurantiebelasting op jaarbasis;
- Onder het beheer vallen taken zoals het beheren van diverse contracten van het

Zonnestroomsysteem en het (laten) uitvoeren van de financiële administratie inclusief het laten opstellen van een samenstelverklaring. De jaarlijkse kosten hiervoor bedragen EUR 34.266,-;

- Kosten voor monitoring, controle en service & onderhoud zijn tezamen begroot op EUR 55.188,- op jaarbasis.
- De huurvergoeding voor het gebruik van het perceel bedraagt op jaarbasis EUR 80.641,-.

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

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

Belasting. Er wordt uitgegaan van het fiscale regime geldend in 2023 (zie Hoofdstuk 8). In de prognose is gerekend met een vennootschapsbelastingtarief van 19,0% over de eerste EUR 200.000,- aan belastbare winst, en 25,8% hierna. In verband met de overzichtelijkheid is de btw buiten beschouwing gelaten in het kasstroomoverzicht.

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

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

Uitgaven gerelateerd aan financieringsactiviteiten.

Naast de exploitatiekosten zijn er kosten met betrekking tot de financieringsactiviteiten. Dit zijn de rente en aflossing op de 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 toezichthoudende organen van de Uitgevende Instelling in zeer beperkte mate worden beïnvloed, in die zin dat de tarieven en voorwaarden reeds zijn vastgelegd ten tijde de Uitgifte van de 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 onder andere betaling van dividend.

In het kasstroomoverzicht zijn de dividendbetalingen niet meegenomen. Reden hiervoor is dat deze betalingen zijn achtergesteld aan de betalingen aan de Vreemd Vermogen Projectfinancier en de Zon Obligatiehouders en er voorwaarden zijn verbonden aan de uitbetaling hiervan (zie hieronder). Wanneer is voldaan aan deze voorwaarden zal wel een

dividenduitkering plaats kunnen vinden. Het cumulatieve saldo in het kasstroomoverzicht is dus ter illustratie. In de praktijk worden wel dividendbetalingen verwacht.

Winstuitkeringsbeleid en liquiditeitsrisico

Enkel indien de reserves volledig zijn en overige solvabiliteits- en liquiditeitseisen dit toelaten, kunnen vrije kasstromen eventueel als winstdeling worden uitgekeerd aan de Uitgevende Instelling en/of haar aandeelhouder(s). Dit zal altijd gebeuren na expliciete toestemming van de verstrekker van de Senior Vreemd Vermogen Projectfinanciering.

Rendementsberekening Zon Obligatie

Naast een overzicht van de kasstromen voor Zonnepark Bathmense Landen B.V. is ook een overzicht van de kasstromen behorende bij 1 (één) Zon Obligatie weergegeven.

Zoals in detail beschreven in Hoofdstuk 4 bedraagt de jaarlijkse ZonneRente 5% over de uitstaande hoofdsom. 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 57.000 (samen met een fiscale partner is dit EUR 114.000). Wanneer de waarde van uw bezittingen minus schulden hoger is dan deze vrijstelling, dan zal de waarde van de 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 beleggen 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 inkomsten uit werk en woning in Box 1. Dit inkomen is belast tegen een progressief tarief van maximaal 49,50% (tarief 2023).
- Bij het uitbetalen van de ZonneRente door de in Nederland gevestigde Zonnepark Bathmense Landen B.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 25,8% (tarief 2023) 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 **15 mei 2023 13:00** tot en met **10 juli 2023 23:59** uur, met dien verstande dat de Uitgevende Instelling de openstelling van de inschrijving vervroegd kan sluiten of juist kan verlengen.

Iedere Nederlands ingezetene boven de 18 jaar (particulier of bedrijf) kan zich inschrijven op de Aanbieding. Deze Aanbieding richt zich uitsluitend tot ingezetenen van Nederland en de Zon Obligaties worden niet aangeboden in enig andere jurisdictie, waaronder enig andere lidstaat van de EER. Deelname is mogelijk vanaf EUR 25,00 (voor 1 Zon Obligatie) tot een maximum van EUR 5.000,00 (200 Zon Obligaties).

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 <https://www.zonnepanelendelen.nl/project/bathmen-selanden/> en de digitale Inschrijvingsovereenkomst.

Na sluiting van de inschrijfperiode wijst de Uitgevende Instelling de Zon Obligaties toe zoals in dit hoofdstuk beschreven. Uiterlijk op 20 juli 2023 worden de bevestigingen van de toewijzingen aan de Zon Obligatiehouders verzonden. Opvolgend vindt de Uitgifte plaats, eveneens op 20 juli 2023. Deze

handelingen zullen worden vastgelegd middels een bestuursbesluit van de Uitgevende Instelling. De Zon Obligatiehouders worden van de toewijzing van de Zon 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 20 juli 2023, zal de Uitgevende Instelling op de [website, https://www.zonnepanelendelen.nl/project/bathmen-selanden/](https://www.zonnepanelendelen.nl/project/bathmen-selanden/), 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 een betaalrekening gehouden bij 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 de een betaalrekening gehouden bij de Betalingspartner overgeschreven naar de rekening van Zonnepark Bathmense Landen B.V., 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 20 juli 2023 worden teruggestort op het bankrekeningnummer waarvan de oorspronkelijke betaling werd gedaan. Er zal geen rente worden vergoed over het teruggestorte bedrag.

Let op! Indien het verschuldigde inlegbedrag voor een Zon Obligatie niet voor 20 juli 2023 op de door Zonnepanelendelen B.V. hiertoe aangewezen Betalingspartner (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.
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.
Uitgevende Instelling	Zonnepark Bathmense Landen B.V.
Engie	ENGIE Nederland Retail B.V.
ESCo	Afkorting voor Energy Service Company. In dit verband de Uitgevende Instelling.
Hoofdsom	De oorspronkelijke of initiële schuld van de Zon Obligatielening.
Informatiebrochure	De informatiebrochure gepubliceerd op https://www.zonnepanelendelen.nl/project/bathmenselanden/ .
Informatie Memorandum	Dit document d.d. 12-05-2023, samen met de daarbij behorende bijlagen.
Inschrijvingsovereenkomst	De overeenkomst waarmee op één of meerdere Zon Obligaties kan worden ingeschreven.
Klantopslag	Een opslag van 0,5% voor Zon Obligatiehouders die ten tijde van de ZonneRente betaling geregistreerd staan als een klant van ENGIE.
Obligatievoorwaarden	De voorwaarden van de in dit Informatie Memorandum beschreven Zon Obligatielening.
Overdrachtsakte	Overeenkomst waarin de voorwaarden zijn vastgelegd tussen een Zon Obligatiehouder (de verkoper) die zijn Zon Obligatie(s) overdraagt aan een (nieuwe) Zon Obligatiehouder (de verkrijger)
Performance Ratio (Garantie)	De verhouding tussen de gemeten en de theoretisch maximaal mogelijke Productie.
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.
Senior Vreemd Vermogen Projectfinancier	Verstrekker van de Senior Vreemd Vermogen Projectfinanciering, in dit geval Coöperatieve Rabobank U.A..
Senior Vreemd Vermogen Projectfinanciering	De financiering verstrekt door de Senior Vreemd Vermogen Projectfinancier. De financiering is gebaseerd op enkel de terugbetaalcapaciteit van de kasstromen die voortvloeien uit het Zonnestroomsysteem. Deze financiering loopt het minste risico gegeven het feit dat deze de hoogste rang heeft in de volgorde van uitbetalingen (zoals uiteengezet in Hoofdstuk 5 en de Achterstellingsakte en/of hoogste rang in de zekerheden heeft.
Uitgevende Instelling	Zonnepark Bathmense Landen B.V. gevestigd aan de Bergseweg 28 in Vreeland.
Wft	Wet op het financieel toezicht
ZonneDeel	Andere naam voor een Zon Obligatie. In marketing materiaal wordt mogelijk (ook) gesproken van ZonneDelen in plaats van Zon Obligaties.

Zon Obligatielening	Het totaal van de door de Uitgevende Instelling uitgegeven Zon Obligaties met een totale nominale waarde van maximaal EUR 400.000,- .
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 voorwaarden verbonden aan de Zon Obligaties zoals opgenomen 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 vaste rentecoupon die elk van de Zon Obligaties draagt over hun uitstaande Hoofdsom, groot 5% op jaarbasis.
Zonnestroomsysteem	Een fotovoltaïsch zonne-energiesysteem met een vermogen van 17.754,47 kWp , bestaande uit 32.679 zonnepanelen van 543 Wp elk, van het merk JA Solar, met inbegrip van omvormers van het merk Sungrow, montagemateriaal en bijbehorende kabels en verbindingen, gelegen aan de Bathmense Landen 1 T, Bathmen.

Bijlage 2 – Overzicht van belangrijke data

Start inschrijvingsperiode	15 mei 2023	
Einde inschrijvingsperiode	10 juli 2023	+ 56 dagen na Start inschrijfperiode
Toewijzing	20 juli 2023	+ 10 dagen na einde inschrijvingsperiode
Bekendmaking # Zon Obligaties	20 juli 2023	+ 10 dagen na einde inschrijvingsperiode
Uitgifte datum	20 juli 2023	+ 10 dagen na einde inschrijvingsperiode
Aanvang ZonneRente periode	20 juli 2023	Gelijktijdig met de Uitgifte datum
Einde ZonneRente periode	19 juli van enig jaar	+ 364 dagen
Uitbetaling 1e ZonneRente jaar 1	09 augustus 2024	+ 12 maanden en 21 dagen na de Uitgiftedatum.
Uitbetaling ZonneRente jaar 2 tm/ 15	09 augustus van enig jaar	+ 21 dagen na verloop Renteperiode
Expiratiedatum	19 juli 2030	+ 7 jaar na Uitgifte datum
Start 1e productiejaar	20 juli 2023	Gelijktijdig met de Uitgifte datum
Einde 1e productiejaar	19 juli	+ 364 dagen
Verwachte startdatum productie	20 juli 2023	+ 0 weken na Uitgifte datum

Bijlage 3 - Technische specificaties PV-installatie



Higher output power



Lower LCOE



Less shading and lower resistive loss

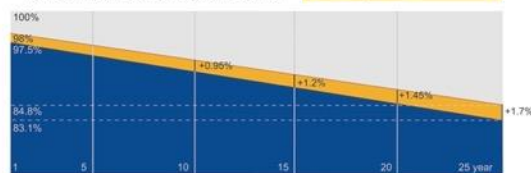


Better mechanical loading tolerance

Superior Warranty

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

0.55% Annual Degradation Over 25 years



■ New linear power warranty ■ Standard module linear power warranty

Comprehensive Certificates

- IEC 61215, IEC 61730
- ISO 9001: 2015 Quality management systems
- ISO 14001: 2015 Environmental management systems
- ISO 45001: 2018 Occupational health and safety management systems

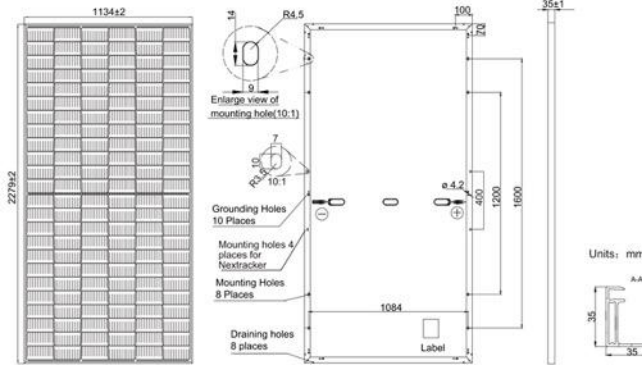


JA SOLAR

www.jasolar.com
 Specifications subject to technical changes and tests
 JA Solar reserves the right of final interpretation
 Shanghai JA Solar Technology Co., Ltd.



MECHANICAL DIAGRAMS



Remark: customized frame color and cable length available upon request

SPECIFICATIONS

Cell	Mono
Weight	28.6kg±3%
Dimensions	2279±2mm×1134±2mm×35±1mm
Cable Cross Section Size	4mm ² (IEC) , 12 AWG(UL)
No. of cells	144(6×24)
Junction Box	IP68, 3 diodes
Connector	Genuine MC4-EVO2 QC 4.10-35/45
Cable Length (Including Connector)	Portrait: 300mm(+)/400mm(-); Landscape: 1300mm(+)/1300mm(-)
Country of Manufacturer	China/Vietnam

ELECTRICAL PARAMETERS AT STC

TYPE	JAM72S30 -525/MR/1500V	JAM72S30 -530/MR/1500V	JAM72S30 -535/MR/1500V	JAM72S30 -540/MR/1500V	JAM72S30 -545/MR/1500V	JAM72S30 -550/MR/1500V
Rated Maximum Power(P _{max}) [W]	525	530	535	540	545	550
Open Circuit Voltage(V _{oc}) [V]	49.15	49.30	49.45	49.60	49.75	49.90
Maximum Power Voltage(V _{mp}) [V]	41.15	41.31	41.47	41.64	41.80	41.96
Short Circuit Current(I _{sc}) [A]	13.65	13.72	13.79	13.86	13.93	14.00
Maximum Power Current(I _{mp}) [A]	12.76	12.83	12.90	12.97	13.04	13.11
Module Efficiency [%]	20.3	20.5	20.7	20.9	21.1	21.3
Power Tolerance	0~+5W					
Temperature Coefficient of I _{sc} (α _{Isc})	+0.045%/°C					
Temperature Coefficient of V _{oc} (β _{Voc})	-0.275%/°C					
Temperature Coefficient of P _{max} (γ _{Pmp})	-0.350%/°C					

STC Irradiance 1000W/m², cell temperature 25°C, AM1.5G

Remark: Electrical data in this catalog do not refer to a single module and they are not part of the offer. They only serve for comparison among different module types. Measurement tolerance at STC: P_{max} ±3%, V_{oc} ±3% and I_{sc} ±4%.

ELECTRICAL PARAMETERS AT NOCT

TYPE	JAM72S30-525 /MR/1500V	JAM72S30-530 /MR/1500V	JAM72S30-535 /MR/1500V	JAM72S30-540 /MR/1500V	JAM72S30-545 /MR/1500V	JAM72S30-550 /MR/1500V
Rated Max Power(P _{max}) [W]	397	401	405	408	412	416
Open Circuit Voltage(V _{oc}) [V]	46.05	46.18	46.31	46.43	46.55	46.68
Max Power Voltage(V _{mp}) [V]	38.36	38.57	38.78	38.99	39.20	39.43
Short Circuit Current(I _{sc}) [A]	10.97	11.01	11.05	11.09	11.13	11.17
Max Power Current(I _{mp}) [A]	10.35	10.39	10.43	10.47	10.51	10.55

NOCT Irradiance 800W/m², ambient temperature 20°C, wind speed 1m/s, AM1.5G

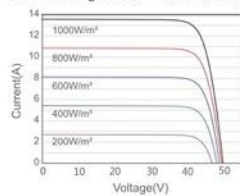
*For NexTracker installations, Maximum Static Load, Front is 2000Pa while Maximum Static Load, Back is 2000Pa.

OPERATING CONDITIONS

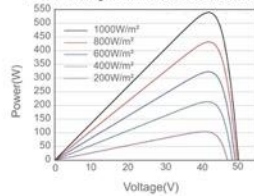
Maximum System Voltage	1500V DC (IEC)
Operating Temperature	-40 C ~+85 C
Maximum Series Fuse Rating	25A
Maximum Static Load, Front*	3600Pa, 1.5
Maximum Static Load, Back*	1600Pa, 1.5
NOCT	45±2 C
Safety Class	Class II
Fire Performance	UL Type 1

CHARACTERISTICS

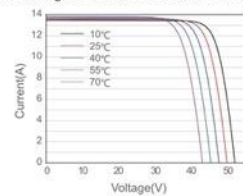
Current-Voltage Curve JAM72S30-540/MR/1500V



Power-Voltage Curve JAM72S30-540/MR/1500V



Current-Voltage Curve JAM72S30-540/MR/1500V



Premium Cells, Premium Modules

Version No. : Global_EN_20210607A

SG250HX

Multi-MPPT String Inverter for 1500 Vdc System

SUNGROW
Clean power for all



HIGH YIELD

- 12 MPPTs with max. efficiency 99%
- 30A MPPT compatible with 500Wp+ module
- Built-in Anti-PID and PID recovery function

SMART O&M

- Touch free commissioning and remote firmware upgrade
- Smart IV Curve diagnosis*
- Fuse free design with smart string current monitoring

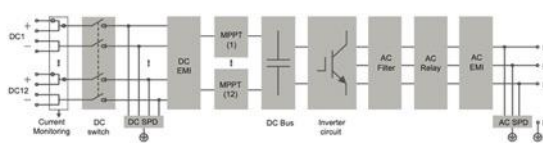
LOW COST

- Compatible with Al and Cu AC cables
- DC 2 in 1 connection enabled
- Power line communication (PLC)
- Q at night function

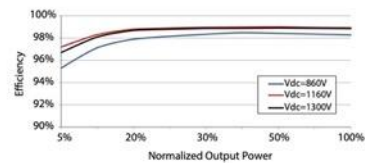
PROVEN SAFETY

- IP66 and C5 anti-corrosion
- Type II SPD for both DC and AC
- Compliant with global safety and grid code

CIRCUIT DIAGRAM



EFFICIENCY CURVE



Type designation	SG250HX
Input (DC)	
Max. PV input voltage	1500 V
Min. PV input voltage / Startup input voltage	500 V / 500 V
Nominal PV input voltage	1160 V
MPP voltage range	500 V – 1500 V
MPP voltage range for nominal power	860 V – 1300 V
No. of independent MPP inputs	12
Max. number of input connector per MPPT	2
Max. PV input current	30 A * 12
Max. DC short-circuit current	50 A * 12
Output (AC)	
AC output power	250 kVA @ 30 °C / 225 kVA @ 40 °C / 200 kVA @ 50 °C
Max. AC output current	180.5 A
Nominal AC voltage	3 / PE, 800 V
AC voltage range	680 – 880V
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	99.0 %
European efficiency	98.8 %
Protection	
DC reverse connection protection	Yes
AC short circuit protection	Yes
Leakage current protection	Yes
Grid monitoring	Yes
Ground fault monitoring	Yes
DC switch	Yes
AC switch	No
PV String current monitoring	Yes
Q at night function	Yes
Anti-PID and PID recovery function	Yes
Overvoltage protection	DC Type II / AC Type II
General Data	
Dimensions (W*H*D)	1051 * 660 * 363 mm
Weight	99kg
Isolation method	Transformerless
Ingress protection rating	IP66
Night power consumption	< 2 W
Operating ambient temperature range	-30 to 60 °C
Allowable relative humidity range (non-condensing)	0 – 100 %
Cooling method	Smart forced air cooling
Max. operating altitude	5000 m (> 4000 m derating)
Display	LED, Bluetooth+App
Communication	RS485 / PLC
DC connection type	MC4-Evo2 (Max. 6 mm ² , optional 10mm ²)
AC connection type	OT/DT terminal (Max. 300 mm ²)
Compliance	IEC 62109, IEC 61727, IEC 62116, IEC 60068, IEC 61683, VDE-AR-N 4110:2018, VDE-AR-N 4120:2018, EN 50549-1/2, UNE 206007-1:2013, P.O.12.3, UTE C15-712-1:2013
Grid Support	Q at night function, LVRT, HVRT, active & reactive power control and power ramp rate control

*: Only compatible with Sungrow logger and iSolarCloud



Bijlage 4 – Kasstroomoverzicht Zonnepark Bathmense Landen

KASSTROOM OVERZICHT ZONNEPANELEN (exclusief BTW)								
Periode	TOTAAL	Jaar 1	Jaar 2	Jaar 3	Jaar 4	Jaar 5	Jaar 6	Jaar 7
% productie	-	99,5%	99,0%	98,5%	98,0%	97,5%	97,0%	96,5%
Zonnestroom (kWh)	260.166.547	16.897.240	16.812.329	16.727.418	16.642.508	16.557.597	16.472.686	16.387.775
Inkomsten uit financieringsactiviteiten								
Storting Eigen Vermogen	682.000	682.000	-	-	-	-	-	-
Storting Zon Obligatielening	400.000	400.000	-	-	-	-	-	-
Storting Zonlening	9.850.000	9.850.000	-	-	-	-	-	-
Totale inkomsten uit financieringsactiviteiten	10.932.000	10.932.000	-	-	-	-	-	-
Uitgaven door investeringsactiviteiten								
Aanschaf PV-systeem	-8.646.000	-8.646.000	-	-	-	-	-	-
Vervangen omvormers (dotatie MRA)	-	-	-	-	-13.500	-27.000	-27.000	-27.000
Totale investering	-8.740.500	-8.646.000	-	-	-13.500	-27.000	-27.000	-27.000
Subtotaal	2.191.500	2.286.000	-	-	-13.500	-27.000	-27.000	-27.000
Inkomsten uit exploitatie								
Inkomsten uit zonnepanelen	19.187.725	1.924.146	1.905.333	1.825.012	1.728.143	1.668.378	945.770	940.920
Overige inkomsten (SDE)	2.382.710	-	-	-	-	-	185.327	230.709
Totale operationele inkomsten	21.570.435	1.924.146	1.905.333	1.825.012	1.728.143	1.668.378	1.131.097	1.171.629
Exploitatiekosten								
Eénmalige kosten	-2.286.000	-2.286.000	-	-	-	-	-	-
Variabele exploitatiekosten	-	-	-	-	-	-	-	-
Vaste exploitatiekosten	-3.245.828	-144.069	-199.468	-203.457	-207.527	-211.677	-215.911	-220.229
Totale exploitatiekosten	-5.531.828	-2.430.069	-199.468	-203.457	-207.527	-211.677	-215.911	-220.229
Operationele kasstroom	18.230.107	1.780.077	1.705.865	1.621.555	1.507.116	1.429.701	888.187	924.400
Belasting								
Vennootschapsbelasting	-	-40.256	-72.222	-61.496	-48.276	-40.609	-	-
Ontvangst voorbelasting éénmalige kosten PV-systeem	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale belastingen	-913.328	-40.256	-72.222	-61.496	-48.276	-40.609	-	-
Beschikbare kasstroom voor rente en aflossing Vreemd Vermogen	17.316.779	1.739.821	1.633.643	1.560.059	1.458.841	1.389.092	888.187	924.400
Uitgaven financieringsactiviteiten Senior Vreemd Vermogen								
Rente Senior Vreemd Vermogen	-1.253.647	-149.203	-141.743	-131.796	-121.849	-111.902	-101.956	-92.009
Aflossing Senior Vreemd Vermogen	-9.850.000	-322.951	-645.902	-645.902	-645.902	-645.902	-645.902	-645.902
Totale uitgaven Senior Vreemd Vermogen	-11.103.647	-472.154	-787.645	-777.698	-767.751	-757.804	-747.857	-737.910
ADSCR Rente en Aflossing	-	3,68	2,07	2,01	1,90	1,83	1,19	1,25
Beschikbare kasstroom voor rente en aflossing Zon Obligatielening	6.213.132	1.267.667	845.998	782.361	691.090	631.288	140.329	186.489
Uitgaven gerelateerd aan financieringsactiviteiten Zon Obligatielening								
Zonne-Rente Zon Obligatielening	-80.000	-20.000	-17.143	-14.286	-11.429	-8.571	-5.714	-2.857
Reservering Zon Obligatielening	-	-	-	-	-	-	-	-
Aflossing Zon Obligatielening	-400.000	-57.143	-57.143	-57.143	-57.143	-57.143	-57.143	-57.143
Totale uitgaven gerelateerd aan Zon Obligatielening	-480.000	-77.143	-74.286	-71.429	-68.571	-65.714	-62.857	-60.000
ADSCR Rente en Aflossing (Zonlening+ZonneDelen)	-	3,17	1,90	1,84	1,76	1,72	1,19	1,19
Saldo liquide middelen	-	1.190.524	771.712	710.932	622.518	565.574	77.472	126.489
Rekening Courant	-	1.190.524	771.712	710.932	622.518	565.574	77.472	126.489
Totaal saldo beschikbaar voor dividend	5.733.132	1.190.524	771.712	710.932	622.518	565.574	77.472	126.489
RENDEMENT 1 ZONNEDEEL (ZON OBLI GATI E) VI A ZONNEPANELENDELEN.NL								
Periode	TOTAAL	Jaar 1	Jaar 2	Jaar 3	Jaar 4	Jaar 5	Jaar 6	Jaar 7
Zonne-Rente & rendement via ZonnepanelenDelen:								
Jaarlijkse Zonnerente per deel (EUR)	-	1,25	1,07	0,89	0,71	0,54	0,36	0,18
Jaarlijks rendement (%)	-	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%
Gemiddeld rendement (IRR %)	5,0%	-	-	-	-	-	-	-
Aflossing	25,00	3,57	3,57	3,57	3,57	3,57	3,57	3,57
Zonnedeel overzicht								
Aanschaf zonnedeel	-25	-	-	-	-	-	-	-
Zonne-rente	-	1,25	1,07	0,89	0,71	0,54	0,36	0,18
Aflossing	-	3,57	3,57	3,57	3,57	3,57	3,57	3,57
Totaal (per jaar)	-	-20,18	4,64	4,46	4,29	4,11	3,93	3,75
Totaal (saldo)	-25,00	-20,18	-15,54	-11,07	-6,79	-2,68	1,25	5,00
	-25,00	4,82	4,64	4,46	4,29	4,11	3,93	3,75
RENDEMENT 1 ZONNEDEEL (ZON OBLI GATI E) VOOR ENGIE KLANTEN								
Zonne-rente & rendement via Engie klant:								
Jaarlijkse Zonnerente per deel (EUR)	-	1,25	1,07	0,89	0,71	0,54	0,36	0,18
Klantopslag ENGIE klanten	-	0,12	0,11	0,09	0,07	0,05	0,04	0,02
Zonnerente per deel ENGIE klanten (EUR)	-	1,37	1,18	0,98	0,78	0,59	0,40	0,20
Jaarlijks rendement (%)	-	5,5%	5,5%	5,5%	5,5%	5,5%	5,6%	5,6%
Gemiddeld rendement (IRR %)	5,5%	-	-	-	-	-	-	-
Aflossing	25,00	3,57	3,57	3,57	3,57	3,57	3,57	3,57
Zonnedeel overzicht								
Aanschaf zonnedeel	-25	-	-	-	-	-	-	-
Zonne-rente	-	1,37	1,18	0,98	0,78	0,59	0,40	0,20
Aflossing	-	3,57	3,57	3,57	3,57	3,57	3,57	3,57
Totaal (per jaar)	-	-20,06	4,75	4,55	4,36	4,16	3,97	3,77
Totaal (saldo)	-25,00	-20,06	-15,31	-10,75	-6,40	-2,24	1,73	5,50
	-25,00	4,94	4,75	4,55	4,36	4,16	3,97	3,77

Bijlage 5 - Statuten Stichting Zonedelers

1. BEGRIPSBEPALINGEN

1.1 In deze statuten wordt verstaan onder:

Bestuur: betekent het bestuur van de Stichting;

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

Uitgevende Instelling: iedere overeenkomstig het bepaalde in artikel 5.2 aangewezen Uitgevende Instelling (in dit geval Zonnepark Bathmense Landen B.V., een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid met zetel in Vreeland en kantoorhoudende te Bergseweg 28, 3633 AK Vreeland);

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 Zonnepark Bathmense Landen B.V.

1

DOORLOPENDE TEKST VAN DE STATUTEN VAN Zonnepark Bathmense Landen B.V. Per 23 december 2021

STATUTEN

INDELING

Deze statuten zijn ingedeeld in de volgende hoofdstukken:

- Hoofdstuk 1: Naam, zetel, doel
- Hoofdstuk 2: Kapitaal, (rechten op) Aandelen, Aandeelhoudersverplichtingen, —
aandeelhoudersregister
- Hoofdstuk 3: Wijzigingen aandelenkapitaal
- Hoofdstuk 4: Overdraagbaarheid van Aandelen
- Hoofdstuk 5: Bestuur
- Hoofdstuk 6: Algemene Vergadering
- Hoofdstuk 7: Boekjaar, jaarrekening, uitkeringen
- Hoofdstuk 8: Statutenwijziging, fusie, splitsing, ontbinding en vereffening
- Hoofdstuk 9: Slotbepaling

BEGRIJSBEPALINGEN

1. In deze statuten wordt verstaan onder:
 - a. **Aanbiedende Aandeelhouder:** de betekenis zoals omschreven in artikel —
4.2 lid 1 van deze statuten;
 - b. **Aanbiedingsbericht:** de betekenis zoals omschreven in artikel 4.1 lid 1 van
deze statuten;
 - c. **Aandeelhouder:** de houder van één of meer Aandelen;
 - d. **Aandeelhoudersovereenkomst:** de tussen de Aandeelhouders en de —
Vennootschap gesloten aandeelhoudersovereenkomst, zoals deze van tijd
tot tijd luidt, dan wel een aandeelhoudersovereenkomst die daarvoor in de
plaats treedt;
 - e. **Aandelen:** aandelen in het kapitaal van de Vennootschap;
 - f. **Aangeboden Aandelen:** de betekenis zoals omschreven in artikel 4.1 lid 1
van deze statuten;
 - g. **Algemene Vergadering:** de algemene vergadering als orgaan van de —
Vennootschap, alsook bijeenkomsten van dit orgaan;
 - h. **Boek 2:** Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek;
 - i. **Certificaten:** certificaten op naam van Aandelen waaraan geen —
Vergaderrecht is verbonden;
 - j. **Deskundige(n):** de betekenis zoals omschreven in artikel 4.3 lid 1 van deze
statuten;
 - k. **Eerste Recht van Koop:** de betekenis zoals omschreven in artikel 4.1 lid 1
van deze statuten;
 - l. **Vennootschap:** de besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid;

IVI

212090.03

- Zonnepark Bathmense Landen B.V.; _____
- m. **Vergadergerechtigden:** Aandeelhouders met of zonder stemrecht, zomede vruchtgebruikers en pandhouders van Aandelen aan wie stemrecht en/of – Vergaderrecht is toegekend; _____
 - n. **Vergaderrecht:** het recht om, in persoon of bij schriftelijk gevolmachtigde, de Algemene Vergadering bij te wonen en daarin het woord te voeren; _____
 - o. **Verkopende Aandeelhouder:** de betekenis zoals omschreven in artikel 4.1 lid 1 van deze statuten; _____
 - p. **Werkdag:** iedere dag (anders dan een zaterdag, zondag of officiële – feestdag) waarop banken open zijn voor normale zaken (met uitzondering– van internetbankdiensten) in Nederland. _____
2. Onder "schriftelijk" wordt in deze statuten tevens verstaan: per e-mail of via enig ander telecommunicatiemiddel dat in staat is geschreven tekst leesbaar en – reproduceerbaar over te brengen. _____
 3. Tenzij uit de context anders volgt, hebben woorden die in het enkelvoud zijn – geformuleerd tevens betrekking op de meervoudsvorm en vice versa. _____

HOOFDSTUK 1: NAAM, ZETEL, DOEL

Naam en zetel

Artikel 1.1

1. De Vennootschap is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid en draagt de naam: **Zonnepark Bathmense Landen B.V.** _____
2. De Vennootschap is gevestigd te Vreeland. _____

Doel

Artikel 1.2

De Vennootschap heeft ten doel: _____

- a. het voor eigen rekening of voor rekening van derden verkrijgen, houden, – vervreemden, exploiteren, ontwikkelen, te gelde maken en beheren van duurzame energieprojecten en belangen daarin; _____
- b. het aangaan van (financierings)overeenkomsten; _____
- c. het verkrijgen, verstrekken, beheren en uitoefenen van zekerheden, waaronder – uitdrukkelijk begrepen het verstrekken van zekerheden voor verplichtingen van – derden, alsmede het sluiten van overeenkomsten waarbij de Vennootschap zich als borg of hoofdelijk medeschuldenaar verbindt; _____
- d. het - al dan niet tezamen met anderen - verwerven en vervreemden van – deelnemingen of andere belangen in rechtspersonen, vennootschappen en – ondernemingen, het samenwerken daarmee en het besturen daarvan; _____
- e. het verkrijgen, beheren, exploiteren, bezwaren en vervreemden van – goederen - rechten van intellectuele eigendom daaronder begrepen -, zomede het beleggen van vermogen; _____
- f. het ter leen verstrekken of doen verstrekken van gelden, in het bijzonder - doch – niet uitsluitend - aan dochtermaatschappijen, groepsmaatschappijen en/of – deelnemingen van de Vennootschap, zomede het ter leen opnemen of doen – opnemen van gelden; _____
- g. het verrichten van al hetgeen met het vorenstaande verband houdt of daartoe – bevorderlijk kan zijn. _____

HOOFDSTUK 2: KAPITAAL, (RECHTEN OP) AANDELEN,

AANDEELHOUDERSVERPLICHTINGEN, AANDEELHOUDERSREGISTER**Kapitaal****Artikel 2.1**

1. Het kapitaal van de Vennootschap bestaat uit Aandelen van elk nominaal groot – één eurocent (€ 0,01).
2. Ten minste één Aandeel wordt gehouden door een ander dan en anders dan voor rekening van de Vennootschap of een directe of indirecte dochtermaatschappij – van de Vennootschap als bedoeld in artikel 24a van Boek 2.

Aandelen en Certificaten**Artikel 2.2**

1. De Aandelen luiden op naam en zijn van een doorlopende nummering voorzien, te beginnen met het nummer 1.
2.
 - a. Aan Certificaten is geen Vergaderrecht verbonden.
 - b. Aandelen en/of Certificaten aan toonder mogen niet worden uitgegeven.

Aandeelhoudersverplichtingen en kwaliteitseis**Artikel 2.3**

1. Indien en voor zover er twee of meer Aandeelhouders zijn en er tussen deze Aandeelhouders en de Vennootschap een Aandeelhoudersovereenkomst is gesloten, dan geldt het volgende:
 - a. slechts partijen bij de Aandeelhoudersovereenkomst kunnen Aandeelhouder zijn;
 - b. met toepassing van het bepaalde in artikel 192 lid 1 sub a van Boek 2, zijn de verplichtingen als opgenomen in de Aandeelhoudersovereenkomst verbonden aan het aandeelhouderschap.
 De kwaliteitseis geldt niet indien alle Aandelen tegelijkertijd worden overgedragen aan één (rechts)persoon.
2. Indien een Aandeelhouder een verplichting uit hoofde van deze statuten of de Aandeelhoudersovereenkomst toerekenbaar niet nakomt en (indien deze toerekenbare tekortkoming in de nakoming hersteld kan worden) deze tekortkoming in de nakoming niet heeft hersteld binnen een termijn van tien (10) Werkdagen na door de andere Aandeelhouder(s) en/of de Vennootschap schriftelijk in gebreke te zijn gesteld van de tekortkoming in de nakoming dan wel wanneer een Aandeelhouder niet (langer) voldoet aan het sub a van het vorige lid bepaalde, zal het stemrecht, het recht op uitkeringen en het Vergaderrecht dat aan de Aandelen van desbetreffende Aandeelhouder is verbonden zullen zijn opgeschort totdat de Aandeelhouder de tekortkoming in de nakoming heeft hersteld respectievelijk voldoet aan de sub a van het vorige lid gemelde kwaliteitseis. Indien een Aandeelhouder een of meer van de hiervoor gemelde rechten niet kan uitoefenen en niet gehouden is zijn Aandelen aan te bieden en over te dragen overeenkomstig het in artikel 4.2 lid 1 bepaalde, vervalt de opschorting van de rechten. Een opschorting van rechten vervalt vervolgens indien een opschorting tot gevolg heeft dat geen van de Aandeelhouders het stemrecht kan uitoefenen.
3. De Algemene Vergadering is bevoegd, één of meer Aandeelhouders te ontheffen van het in lid 1 en/of 2 van dit artikel bepaalde, mits het besluit daartoe wordt genomen met algemene stemmen in een vergadering waarin het gehele

geplaatste kapitaal aanwezig of vertegenwoordigd is. De Algemene Vergadering kan voorwaarden stellen aan de ontheffing. _____

Vruchtgebruik en pandrecht op Aandelen _____

Artikel 2.4 _____

1. Op Aandelen kan vruchtgebruik worden gevestigd. Op Aandelen kan pandrecht worden gevestigd, mits met voorafgaande schriftelijke goedkeuring van de _____ Algemene Vergadering. _____
2. De Aandeelhouder heeft het stemrecht op de Aandelen waarop vruchtgebruik en/of pandrecht is gevestigd. In afwijking daarvan komt het stemrecht toe aan de vruchtgebruiker respectievelijk pandhouder indien dit bij de vestiging is bepaald, al dan niet onder een opschortende voorwaarde, of nadien schriftelijk tussen de _____ Aandeelhouder en de vruchtgebruiker respectievelijk de pandhouder is _____ overeengekomen en mits met voorafgaande schriftelijke goedkeuring van de _____ Algemene Vergadering. _____
3. De Aandeelhouder die geen stemrecht heeft en de vruchtgebruiker of pandhouder die stemrecht heeft, hebben Vergaderrecht. De vruchtgebruiker of pandhouder die geen stemrecht heeft, heeft geen Vergaderrecht, tenzij bij de vestiging of _____ overdracht van het vruchtgebruik of pandrecht anders is bepaald. _____

Levering van Aandelen, vestiging en overdracht beperkte rechten en uitoefening aandeelhoudersrechten en Vergaderrecht _____

Artikel 2.5 _____

1. Voor de levering van een Aandeel is een daartoe bestemde notariële akte vereist.
2. Het vorige lid is op gelijke wijze van toepassing op de vestiging en overdracht van vruchtgebruik op Aandelen, de vestiging van pandrecht op Aandelen en op de _____ verdeling van een gemeenschap waartoe Aandelen behoren of waartoe een _____ vruchtgebruik op Aandelen behoort. _____
3. Na een rechtshandeling als bedoeld in de vorige leden van dit artikel, kunnen de aan de betrokken Aandelen verbonden rechten eerst worden uitgeoefend nadat een notarieel afschrift of uittreksel van de akte aan de Vennootschap is betekend of de Vennootschap de rechtshandeling schriftelijk heeft erkend. De vorige volzin is niet van toepassing, indien de Vennootschap zelf partij was bij de _____ rechtshandeling. _____

Volmachtverlening en Aandelen die tot een gemeenschap behoren _____

Artikel 2.6 _____

1. Een Vergadergerechtigde kan uitsluitend aan één persoon schriftelijk volmacht _____ verlenen om een of meer dan wel alle aan zijn Aandelen verbonden rechten uit te oefenen. _____
2. De deelgenoten in een gemeenschap die Aandelen of een beperkt recht daarop omvat kunnen de daaraan verbonden rechten slechts uitoefenen door aan één _____ persoon schriftelijk volmacht te verlenen. _____

Aandeelhoudersregister _____

Artikel 2.7 _____

1. Het bestuur houdt bij een register waarin naam en adres van iedere _____ Aandeelhouder zijn opgenomen met vermelding van de datum waarop zij de _____ Aandelen hebben verkregen, de datum van de erkenning of betekening door casu quo aan de Vennootschap, alsmede van het op ieder Aandeel gestorte bedrag. _____

2. In het register worden tevens opgenomen de namen en adressen van hen die een recht van vruchtgebruik of een pandrecht op Aandelen hebben, met vermelding – van de datum waarop zij het recht hebben verkregen, de datum van erkenning of betekening, alsmede met vermelding of aan hen Vergaderrecht en/of stemrecht – toekomt.
3. Indien een Aandeelhouder niet gebonden is aan een verplichting als bedoeld in – artikel 2.3 lid 1, wordt dat in het register vermeld.
4. Indien een Vergadergerechtigde te kennen heeft gegeven in te stemmen met een oproeping voor een Algemene Vergadering langs elektronische weg, zal in het – register tevens worden opgenomen het daartoe opgegeven adres.
5. Aandeelhouders en anderen van wie gegevens ingevolge de leden 1 tot en met 3 van dit artikel in het register opgenomen moeten worden, verschaffen aan het – bestuur tijdig de nodige gegevens.
6. Het bestuur verstrekt desgevraagd aan een Aandeelhouder, een vruchtgebruiker en een pandhouder om niet een uittreksel uit het register met betrekking tot zijn – recht op een Aandeel. Rust op het Aandeel recht van vruchtgebruik of een – pandrecht, dan vermeldt het uittreksel aan wie Vergaderrecht toekomt.
7. Het bestuur legt het register ten kantore van de Vennootschap ter inzage van de Vergadergerechtigden. De gegevens van het register omtrent niet volgestorte – Aandelen zijn ter inzage van een ieder. Een afschrift of een uittreksel van deze – gegevens wordt ten hoogste tegen kostprijs verstrekt.

HOOFDSTUK 3: WIJZIGINGEN AANDELENKAPITAAL

Uitgifte van Aandelen

Artikel 3.1

1. De Algemene Vergadering is bevoegd te besluiten tot uitgifte van Aandelen, – daaronder begrepen het vaststellen van de koers van uitgifte en de verdere – voorwaarden, waaronder de storting op Aandelen in vreemd geld of anders dan in geld kan zijn begrepen.
2. Het vorige lid is van overeenkomstige toepassing op het verlenen van rechten tot het nemen van Aandelen (optierechten), maar is niet van toepassing op uitgifte – van Aandelen aan iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van Aandelen uitoefent.
3. Voor de uitgifte van Aandelen is een notariële akte vereist.

Voorkeursrecht bij uitgifte en delegatie bevoegdheden

Artikel 3.2

1. Behoudens in die gevallen waarin de wet dat dwingendrechtelijk voorschrijft en/of de gevallen zoals genoemd in lid 2 van dit artikel, heeft iedere Aandeelhouder bij uitgifte van Aandelen, een voorkeursrecht naar evenredigheid van het – gezamenlijke bedrag van zijn Aandelen op de dag waarop tot uitgifte wordt – besloten.
2. De Algemene Vergadering kan, telkens voor een enkele uitgifte, besluiten het – voorkeursrecht tot het nemen van Aandelen te beperken of uit te sluiten, mits een zodanig besluit gelijktijdig met het besluit tot uitgifte wordt genomen.
3. De Algemene Vergadering kan (een deel van) haar bevoegdheden als – omschreven in artikel 3.2 en hiervoor in artikel 3.3 overdragen aan een ander – orgaan van de Vennootschap en kan deze overdracht herroepen. De Algemene –

- Vergadering kan voorwaarden stellen aan bedoelde overdracht. _____
4. De vorige leden van dit artikel zijn van overeenkomstige toepassing op het _____
verlenen van rechten tot het nemen van aandelen (optierechten). _____

Verkrijging van Aandelen of Certificaten door de Vennootschap _____

Artikel 3.3 _____

1. Het bestuur beslist over de verkrijging van Aandelen in het kapitaal van de _____
Vennootschap. Verrijging door de Vennootschap van niet-volgestorte Aandelen
en/of Certificaten is nietig. _____
2. De Vennootschap mag, behalve om niet, geen volgestorte Aandelen en/of _____
Certificaten verkrijgen indien het eigen vermogen, verminderd met de _____
verrijgingsprijs, kleiner is dan de reserves die krachtens de wet moeten worden
aangehouden of indien het bestuur weet of redelijkerwijs behoort te voorzien dat
de Vennootschap na de verkrijging niet zal kunnen blijven voortgaan met het _____
betalen van haar opeisbare schulden. _____

Vermindering van kapitaal _____

Artikel 3.4 _____

1. De Algemene Vergadering kan besluiten tot vermindering van het geplaatste _____
kapitaal door Aandelen in te trekken of door het bedrag van de Aandelen bij _____
statutenwijziging te verminderen. In dit besluit moeten de Aandelen waarop het _____
besluit betrekking heeft, worden aangewezen en moet de uitvoering van het _____
besluit zijn geregeld. _____
2. Op een besluit tot vermindering van het geplaatste kapitaal met terugbetaling op _____
aandelen is artikel 7.3 lid 3 van overeenkomstige toepassing. Terugbetaling of _____
onthefing van de stortingsplicht is slechts toegestaan, voor zover het eigen _____
vermogen groter is dan de reserves die krachtens de wet moeten worden _____
aangehouden. _____
3. De oproeping tot een vergadering waarin een in dit artikel genoemd besluit wordt _____
genomen, vermeldt het doel van de kapitaalvermindering en de wijze van _____
uitvoering. _____

HOOFDSTUK 4: OVERDRAAGBAARHEID VAN AANDELEN _____

Eerste recht van koop _____

Artikel 4.1 _____

1. In geval een Aandeelhouder (een gedeelte van) zijn Aandelen wenst te verkopen _____
en over te dragen (een **Verkopende Aandeelhouder**), is deze Verkopende _____
Aandeelhouder verplicht om zijn Aandelen aan de andere Aandeelhouder(s) aan _____
te bieden door middel van een schriftelijk aanbiedingsbericht (het _____
Aanbiedingsbericht), welk bericht zal vermelden (a) het aantal Aandelen dat de _____
Verkopende Aandeelhouder wenst te verkopen (de **Aangeboden Aandelen**) en _____
(b) de voorwaarden van de voorgestelde verkoop, waaronder de prijs per _____
Aandeel, waarbij de andere Aandeelhouder(s) de mogelijkheid wordt geboden om _____
de Aangeboden Aandelen te kopen (het **Eerste Recht van Koop**). Het Eerste _____
Recht van Koop (alsmede artikel 195 lid 1 Boek 2) is niet van toepassing op de _____
overdracht van Aandelen ten gevolge van uitwinning van een pandrecht op de _____
Aandelen, waaronder mede begrepen de uitwinning van een pandrecht als _____
bedoeld in artikel 3:251 lid 2 van het Burgerlijk Wetboek. _____
2. Na ontvangst van het Aanbiedingsbericht is het de andere Aandeelhouder(s) _____

toegestaan om alle Aangeboden Aandelen voor de prijs en tegen de voorwaarden als opgenomen in het Aanbiedingsbericht te kopen, door middel van een _____ schriftelijk bericht aan de Verkopende Aandeelhouder binnen vijftien (15) _____ Werkdagen na ontvangst van het Aanbiedingsbericht. _____

3. Indien de andere Aandeelhouder(s) gebruik maakt (maken) van het Eerste Recht van Koop van de Aangeboden Aandelen, zal de overdracht van de Aangeboden Aandelen van de Verkopende Aandeelhouder aan de andere Aandeelhouders zo spoedig mogelijk plaatsvinden onder de voorwaarden zoals opgenomen in het _____ Aanbiedingsbericht. _____
4. Indien de andere Aandeelhouder(s) binnen de periode van vijftien (15) _____ Werkdagen geen gebruik maken van het Eerste Recht van Koop, zal (zullen) de andere Aandeelhouder(s) geacht worden van het aanbod van de Verkopende _____ Aandeelhouder te hebben afgezien, waarna het de Verkopende Aandeelhouder vrij staat om de Aangeboden Aandelen aan te bieden en over te dragen aan een derde-gegadigde tegen de prijs en onder de voorwaarden als genoemd in het _____ Aanbiedingsbericht. _____
5. In geval de derde-gegadigde de Aangeboden Aandelen wenst over te nemen (a) tegen een lagere prijs dan opgenomen in het Aanbiedingsbericht en/of (b) tegen voorwaarden die voordeliger zijn voor deze derde-gegadigde dan de voorwaarden opgenomen in het Aanbiedingsbericht, en de Verkopende Aandeelhouder wenst zijn Aangeboden Aandelen tegen deze lagere prijs en/of voordeligere _____ voorwaarden te verkopen, is de Verkopende Aandeelhouder verplicht zijn _____ Aangeboden Aandelen door middel van een schriftelijk bericht (opnieuw) aan te bieden aan de andere Aandeelhouder(s) tegen deze lagere prijs en/of _____ voordeligere voorwaarden. Bij acceptatie van de aanbieding door de andere _____ Aandeelhouder is het in lid 3 bepaalde overeenkomstig van toepassing. Als de andere Aandeelhouder(s) een dergelijke aanbieding niet binnen vijf (5) _____ Werkdagen accepteert (accepteren) middels een schriftelijke bevestiging, staat het de Verkopende Aandeelhouder (alsnog) vrij om de Aangeboden Aandelen te verkopen en over te dragen tegen de lagere prijs en/of betere voorwaarden aan de derde-gegadigde. _____
6. De Aandeelhouders zullen op eerste verzoek alle noodzakelijke handelingen _____ verrichten om de koop, verkoop en overdracht van de Aangeboden Aandelen _____ zoals voorzien in dit hoofdstuk 4 tot stand te brengen. _____

Aanbiedingsverplichting

Artikel 4.2

1. Een Aandeelhouder (de **Aanbiedende Aandeelhouder**) is verplicht alle door hem gehouden Aandelen aan de andere Aandeelhouder(s) te koop aan te bieden _____ ingeval: _____
 - (i) de Aanbiedende Aandeelhouder in staat van faillissement wordt verklaard, jegens hem surseance van betaling wordt verleend, onder bewind wordt _____ gesteld of anderszins het vrije beheer of de vrije beschikking over zijn _____ vermogen heeft verloren ten gevolge van een executie-, beslagleggings-, - bevrozings-, uitwinnings- of andere juridische procedure tegen hem wordt

- ingesteld of ten uitvoer gelegd op of tegen al of nagenoeg al zijn activa; of—
- (ii) de Aanbiedende Aandeelhouder een besluit neemt tot ontbinding of — liquidatie; of —
 - (iii) sprake is van een directe of indirecte wijziging van Zeggenschap over een Aandeelhouder anders dan door (i) vererving of (ii) estate planning of (iii) — een in de Aandeelhoudersovereenkomst voorziene uitzonderingsgrond; —
 - (iv) indien een Aandeelhouder niet (meer) voldoet aan de in artikel 2.3 lid 1 — onder a. genoemde kwaliteitseis dan wel toerekenbaar tekort is geschoten in een verplichting onder deze statuten en/of de — Aandeelhoudersovereenkomst en deze tekortkoming niet (tijdig) is hersteld op de wijze zoals omschreven in artikel 2.3 lid 2, —

waarbij geldt dat de aanbiedingsverplichting uit dit lid 1 alleen niet van toepassing is als sprake is van uitwinning van een pandrecht op de betreffende Aandelen van de Aanbiedende Aandeelhouder. —

2. De koopprijs van de aangeboden Aandelen zal in het in lid 1 onder (i) van dit — artikel genoemde geval gelijk zijn aan de marktwaarde van de Aandelen, welke — marktwaarde wordt vastgesteld op de wijze zoals hierna in artikel 4.3 — omschreven. De koopprijs van de aangeboden Aandelen zal in de in lid 1 onder — (ii), (iii) of (iv) van dit artikel genoemde gevallen gelijk zijn aan de nominale — waarde van de aangeboden Aandelen. —
3. Het stemrecht, het recht op uitkeringen en het Vergaderrecht dat aan de Aandelen van de Aanbiedende Aandeelhouder is verbonden die op grond van dit artikel 4.2 verplicht is zijn Aandelen aan de andere Aandeelhouder(s) te koop aan te bieden, zullen zijn opgeschort totdat de verkoop en levering van de betreffende Aandelen aan de andere Aandeelhouder heeft plaatsgevonden dan wel het moment waarop de andere Aandeelhouder(s) schriftelijk te kennen heeft (hebben) gegeven van de koop af te zien. —
4. Indien degene die Aanbiedende Aandeelhouder, ondanks sommatie door de — Vennootschap gedurende twintig (20) Werkdagen in gebreke blijft met de — voldoening van een of meer van de in dit artikel omschreven verplichtingen dan is de Vennootschap bevoegd en ook verplicht die (leverings)verplichting(en) voor en namens de Aanbiedende Aandeelhouder na te komen. — Zolang de Aanbiedende Aandeelhouder in gebreke is, kan het aan de betrokken Aandelen verbonden Vergader- en stemrecht niet worden uitgeoefend en wordt — het aan die Aandelen verbonden recht op uitkeringen opgeschort. —

Bepaling marktwaarde —

Artikel 4.3 —

1. Indien Aandelen zijn aangeboden overeenkomstig het in artikel 4.2 lid 1 onder (ii), (iii) of (iv) bepaalde, zal de marktwaarde voor die Aandelen door de Aanbiedende Aandeelhouder en de andere Aandeelhouder(s) in onderling overleg worden — vastgesteld. Indien de Aanbiedende Aandeelhouder en de andere — Aandeelhouder(s) daarover geen overeenstemming hebben bereikt binnen vijftien (15) Werkdagen na toewijzing van de Aandelen, dan geschiedt de prijsvaststelling van de toegewezen Aandelen door één onafhankelijke deskundige, tenzij de — Belanghebbenden binnen zeven dagen na afloop van voormelde termijn van — vijftien (15) Werkdagen overeenstemming hebben bereikt over de benoeming van

een ander aantal dan één (de **Deskundigen(n)**). De benoeming van de _____ Deskundige(n) geschiedt door de Aanbiedende Aandeelhouder en de andere _____ Aandeelhouder(s) in onderling overleg; hebben zij daarover geen _____ overeenstemming bereikt binnen tien (10) Werkdagen na afloop van de hiervoor in dit lid bedoelde termijn van vijftien (15) Werkdagen, dan geschiedt de _____ benoeming van de onafhankelijke Deskundige(n), op verzoek van de meest _____ gerede partij, door de voorzitter, of diens plaatsvervanger, van het Nederlands _____ Instituut voor Register Valuatoren. _____

2. De Deskundige(n) heeft (hebben) het recht alle boeken en bescheiden van de _____ Vennootschap in te zien. Het bestuur verschaft hem alle door hem verlangde _____ inlichtingen en verleent hem alle door hem gewenste medewerking ten behoeve van de te verrichten prijsvaststelling. _____
3. De Deskundige(n) is (zijn) verplicht de door hem (hen) vastgestelde prijs aan de _____ Aanbiedende Aandeelhouder en de andere Aandeelhouder(s) op te geven. De _____ door de Deskundige(n) vastgestelde prijs van de Aandelen geldt als bindend. _____
4. De kosten die zijn verbonden aan de prijsvaststelling door de Deskundige(n) _____ komen ten laste van de Vennootschap. _____

Overige bepalingen blokkeringsregeling. Uitzondering blokkeringsregeling _____

Artikel 4.4 _____

1. Onverminderd het bepaalde in lid 4 van dit artikel, is de overdracht als de _____ overgang van rechten tot het nemen van Aandelen onderworpen aan de _____ bepalingen van dit hoofdstuk. _____
2. Alle kennisgevingen en mededelingen ingevolge dit hoofdstuk geschieden bij _____ deurwaardersexploot of anderszins schriftelijk mits er een ontvangstbewijs is. _____
3. Indien in de Aandeelhoudersovereenkomst bepalingen zijn opgenomen die _____ afwijken of in strijd zijn met de bepalingen opgenomen in hoofdstuk 4 van deze _____ statuten, dan prevaleren voor zover dwingend recht toestaat, de bepalingen in de _____ Aandeelhoudersovereenkomst. _____
4. De bepalingen van hoofdstuk 4 en de bepalingen van artikel 195 lid 1 van Boek 2 _____ zijn niet van toepassing op een overdracht van Aandelen door de Oprichter aan _____ een directe of indirecte dochtermaatschappij in de zin van artikel 24a Boek 2 van _____ de Oprichter, en/of een directe of indirecte aandeelhouder van de Oprichter en/of _____ een directe of indirecte dochtermaatschappij in de zin van artikel 24a Boek 2 van _____ de directe of indirecte aandeelhouder van de Oprichter. _____

HOOFDSTUK 5: BESTUUR _____

Benoeming, schorsing en ontslag van bestuurders en taak bestuurders _____

Artikel 5.1 _____

1. De Vennootschap heeft een bestuur dat uit een door de Algemene Vergadering te _____ bepalen aantal van één of meer bestuurders bestaat. _____
2. Bestuurders worden benoemd door de Algemene Vergadering. _____
3. De Algemene Vergadering stelt de beloning en de verdere (arbeids)voorwaarden _____ van iedere bestuurder en van iedere in artikel 5.2 lid 3 bedoelde persoon vast. _____
4. Bestuurders worden geschorst en ontslagen door de Algemene Vergadering. _____ Ontslag van een bestuurder anders dan op eigen verzoek, vindt niet plaats _____ voordat hij is gehoord of in de gelegenheid is gesteld gehoord te worden in een _____ Algemene Vergadering. _____

Besluitvorming bestuur en belet en ontstentenis**Artikel 5.2**

1. Een meerhoofdig bestuur besluit met ten minste volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Iedere bestuurder kan één stem uitbrengen.
2. Een bestuurder neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming indien hij daarbij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat strijdig is met het belang bedoeld in lid 5 van het vorige artikel. Wanneer alle bestuurders of de enige bestuurder een tegenstrijdig belang als in de vorige volzin bedoeld heeft, wordt het besluit alsnog genomen door het bestuur.
3.
 - a. Ingeval van belet of ontstentenis van een of meer bestuurders blijven de overige bestuurders of blijft de enig overblijvende bestuurder met het bestuur van de Vennootschap belast.
 - b. Bij ontstentenis of belet van alle bestuurders berust het bestuur van de Vennootschap tijdelijk bij één of meer door de Algemene Vergadering daartoe aangewezen personen. Het in de statuten omtrent het bestuur en de bestuurder(s) bepaalde is op hem (hen) van overeenkomstige toepassing.

Vertegenwoordiging**Artikel 5.3**

1. Het bestuur vertegenwoordigt de Vennootschap.
2. De bevoegdheid tot vertegenwoordiging komt mede toe aan twee bestuurders gezamenlijk handelend.
3. De vertegenwoordigingsbevoegdheid vermeld in de beide voorgaande leden van dit artikel blijft ook in stand indien één of meer bestuurders een tegenstrijdig belang heeft met de Vennootschap.
4. Het bestuur kan functionarissen met algemene of beperkte vertegenwoordigingsbevoegdheid aanstellen. Ieder van hen vertegenwoordigt de Vennootschap met inachtneming van de begrenzing aan zijn bevoegdheid gesteld. De titulatuur van deze functionarissen wordt door het bestuur bepaald. Deze functionarissen kunnen worden ingeschreven in het handelsregister, met vermelding van de omvang van hun vertegenwoordigingsbevoegdheid.

Beperkingen van de bestuursbevoegdheid**Artikel 5.4**

1. De Algemene Vergadering is bevoegd besluiten van het bestuur aan haar goedkeuring te onderwerpen, mits de Algemene Vergadering zodanige bestuursbesluiten nauwkeurig omschrijft en schriftelijk aan het bestuur mededeelt. Goedkeuringsbesluiten welke zijn opgenomen in de Aandeelhoudersovereenkomst worden geacht schriftelijk te zijn meegedeeld aan het bestuur.
2. Het ontbreken van een ingevolge het vorige lid vereiste goedkeuring tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid als bedoeld in het vorige artikel niet aan.

HOOFDSTUK 6: ALGEMENE VERGADERING**Algemene vergadering****Artikel 6.1**

1. Jaarlijks wordt ten minste één Algemene Vergadering gehouden of ten minste eenmaal overeenkomstig artikel 6.7 besloten.

2. Andere Algemene Vergaderingen worden gehouden zo dikwijls het bestuur, een bestuurder, een Aandeelhouder of een pandhouder met Vergaderrecht dit wenst.
3. De bevoegdheid tot bijeenroeping van de Algemene Vergadering komt toe aan – het bestuur, aan iedere bestuurder afzonderlijk, een Aandeelhouder alsmede aan een pandhouder met Vergaderrecht.

Bijeenroeping

Artikel 6.2

1. Tot het bijwonen van de Algemene Vergadering dient iedere Vergadergerechtigde te worden opgeroepen. De oproeping dient niet later te geschieden dan op de — achtste dag voor de dag waarop de vergadering wordt gehouden.
2. De oproeping geschiedt schriftelijk onder vermelding van de datum, de plaats van de vergadering, het aanvangstijdstip en de te behandelen onderwerpen (agenda).
3. Is de oproepingstermijn niet in acht genomen of heeft de oproeping en/of de — agendering niet of niet op de juiste wijze plaatsgehad, dan kunnen geen wettige — besluiten worden genomen, tenzij alle Vergadergerechtigden ermee hebben — ingestemd dat de besluitvoering plaatsvindt en de bestuurders voorafgaand aan — de besluitvorming in de gelegenheid zijn gesteld om advies uit te brengen.
4. Iedere Vergadergerechtigde is bevoegd, in persoon of bij een schriftelijk — gevolmachtigde door middel van een elektronisch communicatiemiddel — (waaronder begrepen teleconferentie en videoconferentie) aan een Algemene — Vergadering deel te nemen, daarin het woord te voeren en het stemrecht uit te — oefenen, mits de oproeping tot de Algemene Vergadering dit vermeldt en de — Vergadergerechtigde via het elektronisch communicatiemiddel kan worden — geïdentificeerd. Het bestuur kan voorwaarden stellen aan het gebruik van het — elektronisch communicatiemiddel. Deze voorwaarden worden bij de oproeping tot de Algemene Vergadering bekend gemaakt.

Plaats van de vergadering

Artikel 6.3

1. Algemene vergaderingen worden gehouden in de gemeente waar de — Vennootschap haar zetel heeft.
2. Onverminderd het vorige lid, kan een Algemene Vergadering elders - in of buiten Nederland - worden gehouden, mits alle Vergadergerechtigden hebben ingestemd met de plaats van de vergadering en de bestuurders voorafgaand aan de — besluitvorming in de gelegenheid zijn gesteld om advies uit te brengen.

Leiding van de Algemene Vergadering en notulen

Artikel 6.4

1. De Algemene Vergadering voorziet zelf in haar leiding.
2. De voorzitter wijst een persoon aan die met het houden van de notulen is belast. De notulen worden in dezelfde vergadering of in een volgende vergadering — vastgesteld door de Algemene Vergadering en ten blijke daarvan ondertekend — door de voorzitter en de notulist van de vergadering waarin de vaststelling — geschiedt.
3. Bestuurders hebben als zodanig in de Algemene Vergadering een raadgevende stem.

Stemrecht en besluitvorming

Artikel 6.5

1. Elk Aandeel geeft recht op het uitbrengen van één stem. _____
2. De volgende besluiten van de Algemene Vergadering dienen te worden genomen met unanimité in een vergadering waarin het gehele geplaatste kapitaal van de Vennootschap aanwezig of vertegenwoordigd is: _____
 - a. (het uitsluiten van voorkeursrechten van Aandeelhouders bij) een uitgifte van Aandelen; _____
 - b. (het uitsluiten van voorkeursrechten van Aandeelhouders bij) het verlenen van rechten tot het nemen van Aandelen aan derden; _____
 - c. de wijziging van de statuten van de Vennootschap, juridische splitsing, juridische fusie en omzetting van de Vennootschap; _____
 - d. het ontbinden van de Vennootschap; _____
 - e. het goedkeuren van bestuursbesluiten zoals bedoeld in artikel 5.4 lid 1; _____
 - f. het verlenen van goedkeuring voor het vestigen van een pandrecht op Aandelen alsmede het verlenen van goedkeuring aan het al dan niet onder opschortende voorwaarde aan het overgaan van het stemrecht naar een pandhouder of vruchtgebruiker. _____
3. Blanco stemmen en ongeldige stemmen worden als niet uitgebracht aangemerkt.
4. Wanneer de stemmen ten aanzien van een voorstel staken, is het voorstel _____ verworpen.

Jaarlijkse Algemene Vergadering _____

Artikel 6.6 _____

Tijdens ieder boekjaar wordt ten minste één Algemene Vergadering gehouden of ten minste eenmaal overeenkomstig artikel 6.7 besloten. _____

Besluitvorming buiten vergadering _____

Artikel 6.7 _____

1. Besluitvorming van Aandeelhouders kan op andere wijze dan in een vergadering geschieden, mits alle Vergadergerechtigden schriftelijk met deze wijze van besluitvorming hebben ingestemd. _____
2. De stemmen worden schriftelijk uitgebracht. _____
3. De bestuurders worden voorafgaand aan de besluitvorming in de gelegenheid gesteld om advies uit te brengen. _____

HOOFDSTUK 7: BOEKJAAR, JAARREKENING, UITKERINGEN _____

Boekjaar en jaarrekening _____

Artikel 7.1 _____

1. Het boekjaar van de Vennootschap is gelijk aan het kalenderjaar. _____
2. Jaarlijks binnen vijf (5) maanden na afloop van het boekjaar van de Vennootschap, behoudens verlenging van deze termijn met ten hoogste vijf (5) maanden door de Algemene Vergadering op grond van bijzondere omstandigheden, maakt het bestuur een jaarrekening op. Bij de jaarrekening worden, indien vereist, de in artikel 392 lid 1 van Boek 2 bedoelde gegevens gevoegd. Binnen de genoemde termijn stelt het bestuur ook het bestuursverslag op, tenzij artikel 395a lid 6, 396 lid 7 of 403 van Boek 2 voor de Vennootschap geldt, met dien verstande dat de Algemene Vergadering anders kan besluiten. _____
3. De jaarrekening wordt ondertekend door iedere bestuurder. Indien de ondertekening van een of meer bestuurders ontbreekt, wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt. _____

Vaststelling jaarrekening**Artikel 7.2**

1. De jaarrekening wordt vastgesteld door de Algemene Vergadering. Vaststelling van de jaarrekening strekt niet tot kwijting aan een bestuurder.
2. Indien alle Aandeelhouders tevens bestuurders van de Vennootschap zijn, geldt onverkort het bepaalde in lid 1 van dit artikel. Het bepaalde in artikel 210 lid 5 van Boek 2 is niet van toepassing.

Winst en verlies**Artikel 7.3**

1. De Algemene Vergadering is bevoegd tot bestemming van de winst die door de vaststelling van de jaarrekening is bepaald en tot vaststelling van uitkeringen, voor zover het eigen vermogen groter is dan de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.
2. Bij de berekening van het bedrag, dat op ieder Aandeel zal worden uitgekeerd, komt slechts het bedrag van de verplichte stortingen op het nominale bedrag van de Aandelen in aanmerking.
Van het in de eerste zin van dit lid bepaalde kan worden afgeweken telkens met instemming van alle Aandeelhouders.
3. Een besluit dat strekt tot uitkering heeft geen gevolgen zolang het bestuur geen goedkeuring heeft verleend. Het bestuur weigert slechts de goedkeuring indien het weet of redelijkerwijs behoort te voorzien dat de Vennootschap na de uitkering niet zal kunnen blijven voortgaan met het betalen van haar opeisbare schulden.

HOOFDSTUK 8:**STATUTENWIJZIGING, FUSIE, SPLITSING, ONTBINDING EN VEREFFENING****Statutenwijziging, fusie, splitsing en ontbinding****Artikel 8.1**

1. De Algemene Vergadering besluit tot wijziging van de statuten, tot ontbinding van de Vennootschap, tot juridische fusie als bedoeld in artikel 309 van Boek 2 en tot juridische splitsing als bedoeld in artikel 334a van Boek 2.
2. Een besluit tot statutenwijziging dat specifiek afbreuk doet aan enig recht van houders van Aandelen van een bepaalde aanduiding, behoeft een goedkeurend besluit van deze groep van Aandeelhouders, onverminderd het vereiste van instemming waar dit uit de wet voortvloeit.
3. Alle oproepingen tot vergaderingen als in de vorige leden van dit artikel bedoeld, zullen de mededeling moeten behelzen dat een voorstel tot wijziging van de statuten of tot ontbinding van de Vennootschap zal worden behandeld en dat - indien het een statutenwijziging betreft - het desbetreffende voorstel, waarin de voorgedragen wijziging woordelijk is opgenomen, vanaf de dag van de oproeping tot en met die van de vergadering ten kantore van de Vennootschap voor de Vergadergerechtigden ter inzage ligt en in afschrift gratis voor hen verkrijgbaar is.
4. Wanneer aan de Algemene Vergadering een voorstel tot fusie of splitsing zal worden gedaan, moet, afgezien van de overige vereisten krachtens de wet, tegelijkertijd met de oproeping tot de vergadering, een afschrift van het voorstel tot fusie respectievelijk voorstel tot splitsing tot de sluiting van de vergadering ten kantore van de Vennootschap ter inzage worden gelegd voor iedere Vergadergerechtigde.

Vereffening**Artikel 8.2**

1. Tenzij de Algemene Vergadering anders besluit of de wet anders bepaalt, treden de bestuurders als vereffenaars van het vermogen van de ontbonden Vennootschap op.
2. Hetgeen van het vermogen van de ontbonden Vennootschap resteert na voldoening van al haar schulden, wordt aan de Aandeelhouders overgedragen naar evenredigheid van het op ieders Aandelen verplicht gestorte gedeelte van het nominaal bedrag daarvan.

HOOFDSTUK 9: SLOTBEPALING**Slotbepaling****Artikel 9**

Aan de Algemene Vergadering behoort binnen de grenzen van de wet en deze statuten toe alle bevoegdheid, die niet aan het bestuur of aan anderen is toegekend.

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 Obligatiehouders en de Trustee, alsmede de daarbij behorende Bijlagen.

Bestuur: betekent het bestuur van de Trustee.

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 prospectus met betrekking tot de Obligaties gedateerd op 12-05-2023, 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.

Looptijd: betekent de periode als bedoeld in artikel 2.4.

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.

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

Obligatielening: betekent het totaal van de door de Uitgevende Instelling uitgegeven Obligaties met een totale nominale waarde van maximaal **EUR 400.000,-**.

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

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

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 Projectfinanciering, op de datum van het Informatie Memorandum Coöperatieve Rabobank U.A..

Senior Vreemd Vermogen Projectfinanciering: De financiering verstrekt door Senior Vreemd Vermogen Projectfinancier, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, aangepast, verhoogd, overgedragen of geherfinancierd (door de huidige Senior Vreemd Vermogen Projectfinancier of door een nieuwe partij).

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

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

Uitgevende Instelling: Zonnepark Bathmense Landen B.V..

Uitgiftedatum: betekent de datum waarop de uitgifte van een Obligatie is ingeschreven in het Register overeenkomstig artikel 3.7., naar verwachting op **20 juli 2023**.

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

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

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 **17.754,47 kWp**, bestaande uit 32.679 panelen van 543Wp per paneel, met inbegrip van 51 omvormers van het merk Sungrow, montagemateriaal en bijbehorende kabels en verbindingen, zoals nader beschreven in het Informatie Memorandum en zoals (zal worden) geïnstalleerd op de daken van Zonnepark Bathmense Landen B.V..

Overige gebruikte definities met een hoofdletter zullen de betekenis hebben die daaraan is gegeven in het Informatie Memorandum.

1 ALGEMENE VERPLICHTINGEN

1.1 De Uitgevende Instelling zal geen nieuwe schulden aangaan anders dan de schulden of vorderingen uit hoofde van haar normale bedrijfsvoering of de schulden die gerelateerd zijn aan het Zonnestroomsysteem, zijnde de Senior Vreemd Vermogen Projectfinanciering en de Zon Obligatielening of schulden ter aanpassing of vervanging van de hiervoor genoemde schulden (waaronder ook een verhoging van de Senior Vreemd Vermogen Projectfinanciering met maximaal 0% van het oorspronkelijke leningsbedrag en herfinanciering van de Senior Vreemd Vermogen Projectfinanciering door, of overdracht van de Senior Vreemd Vermogen Projectfinanciering aan, een derde partij wordt verstaan).

1.2 Een wijziging of beëindiging van de projectcontracten en van de Senior Vreemd Vermogen Projectfinanciering is altijd mogelijk zonder toestemming van de Trustee, tenzij daarbij (a) nieuwe rechten aan partijen anders dan aan de partijen bij de projectcontracten, de Senior Vreemd Vermogen Projectfinancier, of de Obligatiehouders worden toegekend en (b) de rechten van de Zon Obligatiehouders daardoor in materiële zin nadelig worden aangetast. Er is geen sprake van toekenning van nieuwe rechten aan derden als een recht of verplichting uit hoofde van de Achterstellingsakte wordt uitgeoefend. Van een “materiële nadelige aantasting” zal in ieder geval geen sprake zijn als (i) de Senior Vreemd Vermogen Projectfinanciering wordt verhoogd met maximaal 0% van het oorspronkelijke leningsbedrag of (ii) de Senior Vreemd Vermogen Projectfinanciering wordt geherfinancierd door, of

wordt overgedragen aan, een derde partij (in welk geval de herfinanciering kwalificeert als nieuwe Senior Vreemd Vermogen Projectfinanciering en de nieuwe financier als nieuwe Senior Vreemd Vermogen Projectfinancier). De projectcontracten en de Senior Vreemd Vermogen Projectfinanciering kunnen echter hoe dan ook zonder toestemming van de Trustee worden aangepast, overgedragen of beëindigd wanneer er sprake is van een herstructurering, uitoefening van een instaprecht (verleend aan de Senior Vreemd Vermogen Financier (of diens eigen financier) of een derde in verband met de Senior Vreemd Vermogen Projectfinanciering) of een *event of default* onder enige senior financiering

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

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

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

1.6 De Uitgevende Instelling zal geen dividenduitkering, of andere uitkering in contanten doen, indien in enig jaar niet kan worden voldaan aan de betalingsverplichting(en) jegens de Obligatiehouders en/of de Senior Vreemd Vermogen Projectfinancier. Voorts zal er ook geen dividenduitkering, of andere uitkering in contanten, plaatsvinden indien een dergelijke uitkering tot gevolg heeft dat er minder dan 6 maanden aan rente en aflossing ten behoeve van de Senior Vreemd Vermogen Projectfinancier aan liquiditeiten beschikbaar is of zal komen.

2 OBLIGATIES

2.1 De Uitgevende Instelling kan onder de voorwaarden als vermeld in deze Akte maximaal 16.000 Obligaties uitgeven, waarmee maximaal een bedrag van **EUR 400.000,-** kan worden geleend van de Obligatiehouders. Door de enkele daad van het verkrijgen van Obligaties worden de Obligatiehouders

geacht bekend te zijn en in te stemmen met de voorwaarden van de Obligaties als vermeld in deze Akte.

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

2.3 De 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 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 Obligatiehouder heeft te vorderen, te verrekenen met enige, al dan niet opeisbare of voorwaardelijke (on)middellijke tegenvordering van de Obligatiehouder op haarzelf. Vorderingen in vreemde valuta worden verrekend tegen de koers van de dag van verrekening.

3 INSCHRIJVING EN UITGIFTE

3.1 De periode waarin op de Obligaties kan worden ingeschreven loopt vanaf 15 mei 2023 13:00 tot en met 10 juli 2023, 23:59 uur (de "Inschrijvingsperiode"). De Uitgevende Instelling behoudt zich het recht voor om de Inschrijvingsperiode te verlengen, te verkorten en op te schorten, in welk geval mogelijk ook de Uitgiftedatum wordt vervroegd of uitgesteld.

3.2 Inschrijving op de Obligaties vindt plaats door het langs elektronische weg ondertekenen van een volledig ingevuld en geldig ondertekende Inschrijvingsovereenkomst welke op haar beurt voor verspreiding zorgdraagt 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) wordt de inschrijver geacht bekend te zijn met de voorwaarden van de Obligaties zoals uiteengezet in deze Akte en (ii) aanvaardt de inschrijver de voorwaarden van de 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 <https://www.zonnepanelendelen.nl/project/bathmen-selanden/>.

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

3.5 Binnen vijf (5) Werkdagen na het einde van de Inschrijvingsperiode zal de Uitgevende Instelling de Trustee in kennis stellen van de toewijzing van de Obligaties. De Obligatiehouders worden van de toewijzing van de Obligaties in kennis gesteld middels een elektronische bevestiging (e-mail) van de Trustee. Deze bevestiging dient gezien te worden als ondertekening door de Trustee van het Inschrijvingsovereenkomst dat reeds in het bezit is van de Obligatiehouders.

3.6 De uitgifte van Obligaties vindt plaats tegen betaling van een prijs per Obligatie gelijk aan 100% van de nominale waarde per Obligatie (de "Uitgifteprijs"). De betaling van de Uitgifteprijs, indien van toepassing onder aftrek van het toepasselijke aanbetalingsbedrag, vindt plaats ofwel door overboeking dan wel een iDEAL betaling aan de

betaalrekening aangehouden bij de Betalingspartner van de Uitgevende Instelling zoals aangegeven op het 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 Obligatie, 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 Obligatiehouder in te schrijven in het Register van Obligatiehouders, onder vermelding van het door de Obligatiehouder gehouden aantal Obligaties.

3.8 Een Obligatiehouder houdt minimaal 1 Obligatie en maximaal 3.200 Obligaties.

4 DOEL

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

5 RENTE EN BETAALBAARSTELLING

5.1 Elk van de Obligaties dragen een jaarlijkse vaste rentecoupon over de uitstaande Hoofdsom, met ingang van de Uitgiftedatum tot aan de Expiratiedatum, afhankelijk van, en gelijk aan 5%.

5.2 De Renteperiode vangt aan op 20 juli 2023 tot en met 19 juli van het volgende jaar.

5.3 De Rente over de eerste Renteperiode, indien verschuldigd, is achteraf betaalbaar uiterlijk 21 dagen na 19 juli, te weten 09 augustus 2024.

5.4 De Rente over de overige Renteperiodes, indien verschuldigd, is per kalenderjaar achteraf betaalbaar uiterlijk 21 dagen na 19 juli van elk jaar.

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

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

6 AFLOSSING

6.1 De Obligaties zullen via een lineair aflossingsschema worden afgelost. Aflossing van 1/7^e van de nominale waarde van EUR 25,- per Obligatie zal jaarlijks plaatsvinden op 09 augustus of zoveel eerder als de Uitgevende Instelling overgaat tot vervroegde aflossing met inachtneming van artikel 6.2. De laatste aflossing zal plaatsvinden uiterlijk op 19 juli 2030 (de **Expiratiedatum**).

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

a indien ter beoordeling van de Uitgevende Instelling komt vast te staan dat uit de investeringen van de Uitgevende Instelling in het Zonnestroomsysteem geen opbrengsten meer zullen

worden genoten en het voor de Uitgevende Instelling niet mogelijk is om (gedeeltelijk) te voldoen aan de Boeterente zoals omschreven in artikel 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 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 Obligaties tegen betaling van een Boeterente van X% van de op dat moment uitstaande omvang 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 (vanaf ieder decimaal af te ronden naar boven te rekenen per de daadwerkelijke aflossingsdatum). Bij vervroegde aflossing, bijv. 7 jaren na de Uitgiftedatum bedraagt het boeterentepercentage $3 + 7 = 10\%$ over de op dat moment uitstaande omvang van de Zon Obligatielening. Bij een vroegde aflossing na 2 jaar en 1 maand bedraagt het bedraagt het boeterentepercentage $3 + 3 = 6\%$ 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 Obligatiehouders van ten minste vijftien (15) Werkdagen en ten hoogste dertig (30) Werkdagen, overeenkomstig artikel 23 (welke kennisgeving onherroepelijk is en de voor aflossing vastgestelde datum dient te specificeren) en tegen betaling van de volgende bedragen (tezamen, het **Aflossingsbedrag**):

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

6.5 De betaling van het Aflossingsbedrag zal geschieden in euro's door overmaking naar de door de

Obligatiehouder opgegeven bankrekening als vermeld in het Register van Obligatiehouders.

7 AANWENDING VAN ONTVANGEN GELDEN

7.1 Alle gelden ontvangen door de Uitgevende Instelling met betrekking tot de exploitatie van het relevante Project zullen, voor zover toegestaan onder de Senior Vreemd Vermogen Projectfinanciering en de Achterstellingsakte en na voldoening van de relevante betalingsverplichtingen jegens de Senior Vreemd Vermogen Projectfinancier, 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 7.2.

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

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

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

8 BETALINGEN

8.1 Alle betalingen ter zake van de Obligaties door of namens de Uitgevende Instelling worden gedaan zonder inhouding of aftrek voor of wegens huidige of toekomstige belastingen, heffingen, aanslagen of overheidskosten van welke aard ook

(belastingen), tenzij de inhouding of aftrek van de belastingen door de wet wordt vereist. In dat geval verwerkt de Uitgevende Instelling de vereiste inhouding of aftrek van de betreffende belastingen voor rekening van de Obligatiehouders en betaalt de Uitgevende Instelling de Obligatiehouders geen extra bedragen.

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

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

9 REGISTER VAN OBLIGATIEHOUDERS

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

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

9.2 Indien een of meer Obligaties of rechten daarop tot een gemeenschap behoren, kunnen de aan de Obligaties of verbonden rechten of afgeleide rechten daarvan slechts worden uitgeoefend door één persoon of entiteit, die daartoe door de deelgenoten tot de desbetreffende gemeenschap schriftelijk is

aangewezen of gemachtigd. Van deze schriftelijke aanwijzing of machtiging dient de Uitgevende Instelling als ook de Trustee schriftelijk in kennis te worden gesteld. Indien er met betrekking tot betalingen op Obligaties meer dan één persoon gerechtigd is tot ontvangst van die betalingen, is het in de vorige volzin bepaalde van overeenkomstige toepassing.

10 VERJARING

Vorderingen ter zake van de hoofdsom en de Rente 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 Obligatiehouders te informeren, al dan niet met tussenkomst van de Trustee, omtrent de volgende eventuele gebeurtenissen dan wel elk eventueel voornemen van de Uitgevende Instelling dan wel in voorkomend geval haar aandeelhouder(s):

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

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

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

12 OVERDRACHT VAN OBLIGATIES

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

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

12.4 Obligaties kunnen enkel worden overgedragen aan (potentiële) verkrijgers die Nederlandse ingezetenen zijn.

13 VOORBEHOUD

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

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

14 HANDHAVING VAN DE RECHTEN IN VERBAND MET DE OBLIGATIELENING

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

14.2 Tot het prijsgeven, verminderen of veranderen van uit deze Obligatielening voortvloeiende rechten kan de Trustee niet overgaan dan na machtiging van de vergadering van

Obligatiehouders met inachtneming van het gestelde in artikel 17.6 behoudens de hierna vermelde uitzonderingen.

14.3 De Trustee is gerechtigd om de rechten die verband houden met de Obligatielening prijs te geven, te verminderen of te veranderen zonder dat hiervoor machtiging van de vergadering van Obligatiehouders nodig is, als dit prijsgeven, verminderen of verandering plaatsvindt op grond van het bepaalde in de Achterstellingsakte.

14.4 Ook in spoedeisende gevallen, zoals dreigend faillissement, surseance van betaling of een ingrijpende reorganisatie van de Uitgevende Instelling, zulks ter beoordeling van de Trustee, zal de Trustee gerechtigd zijn de rechten van Obligatiehouders geheel of gedeeltelijk prijs te geven, te verminderen of te veranderen zomede andere maatregelen in het belang van Obligatiehouders te treffen, indien de Trustee van oordeel is dat deze handelingen geen uitstel dulden, ook zonder machtiging van de vergadering van Obligatiehouders. Van handelingen en verrichtingen als hier bedoeld zal de Trustee op zo kort mogelijke termijn mededeling doen aan Obligatiehouders. Voor het al dan niet gebruik maken van de aan de Trustee in dit lid verleende bevoegdheid en de gevolgen daarvan zal de Trustee nimmer aansprakelijk zijn respectievelijk nimmer aansprakelijk kunnen worden gesteld.

14.5 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 Obligatiehouders uitstaande Obligaties, met de verschuldigde rente en van al hetgeen verder door de Uitgevende Instelling ter zake van de onderwerpelijke Obligatielening redelijkerwijs verschuldigd mocht zijn, vermeerderd met de kosten, en dit totaal bedrag op te eisen. De Uitgevende Instelling zal zich gedragen naar en volkomen genoeg nemen met de rekening zoals die door de Trustee zal zijn opgemaakt en verbindt zich bij dezen het volgens deze rekening verschuldigde bedrag aan de Trustee te betalen. De Uitgevende Instelling zal enig recht, dat zij meent te kunnen ontlenen aan een door haar beweerde onjuistheid van bedoeld eindbedrag eerst kunnen geldend maken na de volledige betaling van dat eindbedrag.

15 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 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 vennootschap of rechtspersoon garandeert.

16 OPROEPING VOOR VERGADERINGEN VAN OBLIGATIEHOUDERS

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

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

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

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

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

16.11 Hetgeen in deze Akte is bepaald over de vergadering van obligatiehouders en de rechten van Obligatiehouders heeft geen betrekking op hetgeen

omtrent de vergadering van obligatiehouders en de rechten van de vergadering van obligatiehouders in de statuten van de Trustee is geregeld.

17 BESLUITVORMING IN EEN VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS

17.1 In de vergaderingen van 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 Obligatiehouders.

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

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

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

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 OBLIGATIEHOUDERS

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

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 Obligatiehouders, opgeroepen met inachtneming van een termijn van tenminste veertien (14) en ten hoogste eenentwintig (21) dagen, gelegen tussen de dag der oproeping en die der vergadering, welk besluit, ongeacht het vertegenwoordigde bedrag aan Obligaties met een meerderheid van tenminste twee/derde der uitgebrachte geldige stemmen kan worden genomen. Zolang de Senior Vreemd Vermogen Projectfinancier nog een vordering heeft op de Uitgevende Instelling geldt dat dit besluit tot ontheffing alleen geldig kan worden genomen als de voorafgaande toestemming van de Senior Vreemd Vermogen Projectfinancier is verkregen.

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

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

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. de goederen van de Uitgevende Instelling of enig aanzienlijk gedeelte daarvan mochten worden genomen in executoriaal beslag of indien de van

waarde verklaring van een daarop gelegd conservatoir beslag in kracht van gewijsde mocht zijn gegaan; of

d. daartoe schriftelijk verzocht wordt door de Obligatiehouders vertegenwoordigende ten minste vijftientig procent (25%) van het totaal aantal uitstaande 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 rente of hoofdsom of enige andere verplichting uit hoofde van de Obligaties, het Informatie Memorandum of Obligatievoorwaarden 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; en

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

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 Obligatiehouders met betrekking tot de 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 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 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 Obligatiehouders niet is geschaad.

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

23 KENNISGEVINGEN

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

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

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

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



Achterstelling van vorderingen

Inhoudsopgave

In deze akte spreken wij met u af dat u de vordering die een van u heeft of krijgt op de ander achterstelt bij ons. Degene die deze vordering heeft, noemen wij hierna crediteur. Degene die deze vordering moet betalen, noemen wij hierna debiteur. Met 'u' bedoelen we zowel de crediteur als de debiteur. De debiteur moet dus eerst zijn schulden aan ons betalen. Pas daarna mag de debiteur de schulden aan de crediteur in verband met de achtergestelde vordering betalen.

Deze akte beschrijft verplichtingen voor u en voor ons. U en wij moeten hieraan dan ook voldoen.

In deze akte staat het volgende:

1. De crediteur, de debiteur en de Rabobank
2. Wat spreken wij met u af?
3. Wat geldt ook nog?
4. Verklaringen en handtekeningen

1. De crediteur, de debiteur en de Rabobank

De crediteur is:

<i>Statutaire naam</i>	[..]
<i>Statutaire vestigingsplaats</i>	[..]
<i>Handelsregisternummer</i>	[..]

Zijn er meer crediteuren, dan bedoelen wij met crediteur zowel alle crediteuren samen als iedere aparte crediteur.

De debiteur is:

<i>Statutaire naam</i>	Zonnepark Bathmense Landen B.V.
<i>Statutaire vestigingsplaats</i>	Vreeland
<i>Handelsregisternummer</i>	82079447
<i>Statutaire naam</i>	Brilman Bathmen Duurzame Energie B.V.

<i>Statutaire vestigingsplaats</i>	Bathmen
<i>Handelsregisternummer</i>	76589536
<i>Statutaire naam</i>	Brilman Bathmen Zonnepark B.V.
<i>Statutaire vestigingsplaats</i>	Bathmen
<i>Handelsregisternummer</i>	75318474

Zijn er meer debiteuren, dan bedoelen wij met debiteur zowel alle debiteuren samen als iedere aparte debiteur.

Wij zijn de Coöperatieve Rabobank U.A. gevestigd te Amsterdam, handelsregisternummer 30046259.

2. Wat spreken wij met u af?

Welke vordering stelt de crediteur achter?

De crediteur heeft of krijgt een vordering op de debiteur op basis van de lening van € [...] aan de debiteur. De lening is vastgelegd in de akte van [...] 2023. De crediteur stelt deze vordering in verband met de lening hierbij achter op alles wat de debiteur nu of in de toekomst aan ons moet betalen. Dit kunnen schulden zijn in verband met een financiering, maar ook schulden in verband met andere overeenkomsten tussen ons en de debiteur.

De vordering die de crediteur heeft of krijgt op de debiteur in verband met de vermelde lening noemen wij hierna de achtergestelde vordering. U mag uw onderlinge afspraken over de achtergestelde vordering niet wijzigen zonder onze toestemming.

Wat houdt de achterstelling in?

De debiteur mag de achtergestelde vordering en de rente niet aan de crediteur (terug)betalen. De debiteur mag ook niet:

- de achtergestelde vordering en de rente verrekenen met een tegenvordering.
- zekerheid aan de crediteur geven voor de achtergestelde vordering en de rente.

De crediteur mag geen betaling van de achtergestelde vordering(en) en de rente aannemen.

De crediteur mag ook niet:

- de achtergestelde vordering en de rente verrekenen;
- de achtergestelde vordering en de rente vervreemden, zoals verkopen of ruilen;
- de achtergestelde vordering en de rente bezwaren, bijvoorbeeld met een pandrecht;
- zekerheid voor de achtergestelde vordering en de rente vragen of accepteren.

Wat geldt voor de rente en aflossing voor de achtergestelde vordering?

Heeft u met elkaar afgesproken dat de debiteur (periodiek) rente en aflossing aan de crediteur moet betalen voor de achtergestelde vordering? Dan geven wij de debiteur toestemming om dit te doen. Deze toestemming geldt zolang dit past binnen de afspraken zoals vastgelegd in de Faciliteitenovereenkomst tussen Zonnepark Bathmense Landen B.V., Brillman Bathmen Duurzame Energie B.V., Brillman Bathmen Zonnepark B.V. en Coöperatieve Rabobank U.A. van 24 december 2021.

Deze toestemming geldt alleen zolang de debiteur al zijn verplichtingen aan ons nakomt. Dat is bijvoorbeeld niet het geval als de debiteur een betalingsachterstand van rente of aflossing bij ons heeft. Of een (krediet)limiet overschrijdt. Of een afgesproken convenant niet nakomt.

Deze toestemming mogen wij altijd meteen intrekken. Wij laten u dit dan weten. U moet elkaar hier dan meteen over informeren. Als wij de toestemming intrekken, mag de debiteur geen enkele betaling meer doen aan de crediteur.

Niet-nakoming

Komt een van u de afspraken in deze akte niet na? Dan mogen wij financieringen die wij dan aan de debiteur hebben verstrekt meteen opeisen. Ook mogen wij in dat geval alle overeenkomsten tussen ons en de debiteur meteen beëindigen. De debiteur moet dan meteen alles terugbetalen wat hij nog aan ons verschuldigd is. Ook mogen wij het pandrecht op de achtergestelde vordering dan gaan uitwinnen, bijvoorbeeld door betaling van de achtergestelde vordering te vragen.

3. Wat geldt ook nog?

Hoofdelijk aansprakelijk

U bent hoofdelijk aansprakelijk. Dat betekent dat wij iedere aparte debiteur kunnen aanspreken voor de verplichtingen van de debiteur uit deze akte. En iedere aparte crediteur voor de verplichtingen van de crediteur.

Wat geldt er bij fusie of splitsing van ons, contractoverneming en overdracht of verpanding?

Fusie of splitsing van ons

- a. Gaan wij juridisch fuseren of splitsen? Dan mogen onze rechtsopvolgers zelfstandig en ieder voor het geheel:
- alle rechten en bevoegdheden tegenover u uitoefenen; en
 - al onze verplichtingen tegenover u nakomen.

Contractoverneming

- b. Wij mogen de rechtsverhouding(en) met u en de (neven)rechten die daarbij horen, overdragen aan een ander. Dat heet contractoverneming. Wij mogen die rechtsverhouding helemaal overdragen of alleen een deel daarvan. U mag uw rechtsverhouding met ons niet overdragen.
- c. Sluiten wij zo'n contractoverneming? Dan mogen onze rechtsopvolgers met betrekking tot deze rechtsverhouding(en) zelfstandig en ieder voor het geheel:
- alle rechten en bevoegdheden tegenover u uitoefenen; en
 - al onze verplichtingen tegenover u nakomen.
- d. U geeft ons nu al toestemming voor contractoverneming.

Overdracht en verpanding

- e. Wij mogen onze vorderingen op u en de (neven)rechten die daarbij horen, overdragen of verpanden aan een ander. Wij mogen al onze vorderingen op u overdragen of verpanden of een deel daarvan.

- f. Bij overdracht mogen onze rechtsopvolgers zelfstandig en ieder voor het geheel alle rechten en bevoegdheden tegenover u uitoefenen. Zijn bij de overdracht ook verplichtingen op de rechtsopvolgers overgegaan? Dan mogen zij zelfstandig en ieder voor het geheel tegenover u ook die verplichtingen nakomen.
- g. Zijn onze vorderingen op u aan een ander verpand? Dan kan die ander betaling van die vorderingen aan u vragen. Zijn er (ook) rechten verbonden aan de verpande vorderingen of rechten verpand? Dan mag die ander ook die rechten uitoefenen.

Kosten in verband met deze akte

Maken wij kosten in verband met de afspraken in deze akte? Bijvoorbeeld omdat u deze afspraken niet nakomt? Dan komen deze kosten voor rekening van de debiteur. Denk bijvoorbeeld ook aan kosten voor procedures die wij voeren. Wanneer wij dat vragen, moet de debiteur deze kosten meteen aan ons betalen.

Einde van de afspraken

De afspraken in deze akte gelden zolang de debiteur nog schulden bij ons heeft of kan krijgen. Deze afspraken komen pas te vervallen als wij dat schriftelijk aan u hebben meegedeeld. U mag deze afspraken niet opzeggen of beëindigen.

4. Verklaringen en handtekeningen

Algemene voorwaarden

De volgende algemene voorwaarden zijn van toepassing:

- a. de Algemene voorwaarden voor verpanding van de Rabobank 2020; en
- b. de Algemene Bankvoorwaarden.

U verklaart dat u:

- alle algemene voorwaarden die hierboven staan heeft ontvangen;
- heeft ingestemd met de manier waarop deze zijn verstrekt; en
- deze algemene voorwaarden heeft kunnen lezen.

U verklaart dat:

- u alle besluiten, goedkeuringen, toestemmingen en positieve adviezen heeft gekregen die nodig zijn. Die kunnen nodig zijn op grond van de wet of de statuten voor het aangaan van deze overeenkomst;
- u economisch belang heeft bij het aangaan van deze overeenkomst en dat het past binnen de doelomschrijving in uw statuten.

Bijlage 9 – Adressen

Zonnepark Bathmense Landen B.V.

Bergseweg 28
3633 AK, Vreeland
e-mail: info@klimaatfonds.nl

ZonnepanelenDelen B.V.

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

Stichting Zonnedelaers

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

Versies

Datum vaststelling IM	Versienummer	Wijzigingen
12-05-2023	1.0	-