

## Addendum bij Informatie Memorandum Zonlease Kleine Zonnedaken – Tranche 1

Dit is een addendum (het "**Addendum**") bij het "Informatie Memorandum Zonlease Kleine Zonnedaken", gedateerd 14 oktober 2022 (het **Informatie Memorandum**). Tenzij anders gedefinieerd in dit Addendum hebben alle met een hoofdletter aangeduide woorden in dit Addendum dezelfde betekenis als daaraan gegeven in het Informatie Memorandum.

### **Aanleiding Addendum**

Op pagina 14 van het Informatie Memorandum wordt gerefereerd aan een door de Uitgevende Instelling aan te trekken senior financiering. Inmiddels heeft de Uitgevende Instelling bijna finale overeenstemming bereikt over het aantrekken van een dergelijke senior financiering, voor een bedrag van ten minste 20 miljoen euro met Solas Capital AG (Solas Capital). Voornoemde senior financiering zal worden verstrekt via één van de fondsen van Solas Capital, Solas Sustainable Energy Fund ICAV (**SSEF**), dat onder andere in samenwerking met de [Europese Investeringsbank is gerealiseerd](#). Op basis van dit Addendum wordt aanvullende informatie verstrekt aan Obligatiehouders met betrekking tot de door SSEF te verstrekken senior financiering.

De informatie in het Informatie Memorandum moet in samenhang met onderstaande aanvullende informatie worden gelezen. Voor zover sprake is van een tegenstrijdigheid tussen het Informatie Memorandum en onderstaande aanvullende informatie, geldt dat onderstaande aanvullende informatie prevaleert.

Obligatiehouders die verdere informatie wensen te ontvangen met betrekking tot de aanvullende informatie verstrekt in dit Addendum, kunnen contact opnemen met Zonnepanelendelen B.V. via [info@zonnepanelendelen.nl](mailto:info@zonnepanelendelen.nl).

#	Pagina:	Aanvullende informatie Memorandum Zonlease Kleine Zonnedaken – Tranche 1:
<b>Hoofdstuk: 1. Belangrijke informatie</b>		
1.	<u>P.1</u>	<b><u>Update bestaande alinea (schuin en onderstreept):</u></b> <ul style="list-style-type: none"><li>Dit informatie memorandum (het <b>Informatie Memorandum</b>) is opgesteld in verband met de aanbieding (de <b>Aanbieding</b>) en uitgifte (de <b>Uitgifte</b>) door Zonlease 2 B.V. (de <b>Uitgevende Instelling</b>), een Besloten vennootschap naar Nederlands recht, van bij deze uitgifte maximaal 40.000 gezekerde en <u>achtergestelde</u> junior Obligaties met een Nominale waarde van elk EUR 25,00 in Nederland.</li></ul>
2.	<u>P.2</u>	<b><u>Nieuwe alinea:</u></b> <ul style="list-style-type: none"><li>De Uitgevende Instelling zal gefinancierd worden door middel van een lange termijn faciliteit (waaruit voor minimaal 3 jaar leningen kunnen worden getrokken, waarbij een verlenging van 2 jaar onder voorwaarden mogelijk is) verstrekt door Solas Sustainable Energy Fund ICAV (<b>SSEF</b>, hierna ook de <b>Senior Financier</b>). SSEF zal Zonlease 2 financieren door middel van het kopen van de vorderingen van de Uitgevende Instelling op door de Uitgevende Instelling gefinancierde leasenumers voor een bedrag van minimaal EUR 20.000.000 en maximaal EUR 33.000.000 (de Senior Financiering). SSEF zal voor een vordering steeds 95% van de nominale waarde van een vordering (inclusief rentecomponent) betalen en heeft vervolgens recht op de opbrengsten van 95% van iedere leasevordering (inclusief de rentecomponent van die vorderingen). Op dit bedrag zal een variabele "discount" in mindering worden gebracht om te komen tot een netto contante waarde welke tevens de koopprijs van de vorderingen is. In de financiële prognose is uitgegaan van een discount van 5,75%. Deze discount is variabel en zal meebewegen met de markrentes alsook het leasetarief dat in rekening wordt gebracht door de</li></ul>

		<p>Uitgevende Instelling aan de Leasenemers teneinde een stabiele marge tussen kosten en inkomsten (spread) te realiseren.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ De gekozen financieringsstructuur – namelijk de verkoop van vorderingen aan SSEF – biedt als voordeel dat met de verkoop van iedere leasevordering het bijbehorende kredietrisico op de betreffende Leasener door SSEF zal worden overgenomen en derhalve niet langer door de Uitgevende Instelling op die Leasener zal worden gelopen.</li> </ul> <p><b>Updates bestaande alinea's (schuin en onderstreept):</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ In het geval dat, bijvoorbeeld vanwege marktomstandigheden er geen herfinanciering mogelijk is, kan de looptijd van de lening worden verlengd. In dit geval zal het jaarlijkse rentepercentage vanaf dat moment 5.0% bedragen en zal de lening zo snel als mogelijk worden afgelost (<u>waarbij de Uitgevende Instelling de in hoofdstuk 5 (Uitgevende Instelling &amp; betrokken partijen) van dit Informatie Memorandum weergegeven kaswaterval in acht dient te nemen, voor zover op dat moment nog van toepassing</u>). Een uitgebreide toelichting op de herfinanciering vindt u in hoofdstuk 7.</li> </ul>
3.	<u>P.3</u>	<p><b>Update bestaande alinea:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ De informatie onder “Zekerheden” is niet langer van toepassing en in plaats daarvan zullen de volgende zekerheidsrechten worden verstrekt aan Stichting Zonedelers ten gunste van de Obligatiehouders: <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ een tweederangs pandrecht op alle vorderingen op Leasenemers, met dien verstande dat het pandrecht op een vordering komt te vervallen zodra een vordering aan de Senior Financier wordt verkocht;</li> <li>▪ een tweederangs pandrecht op alle bankrekeningen van de Uitgevende Instelling; en</li> <li>▪ een tweederangs pandrecht op alle vorderingen die de Uitgevende Instelling op derde partijen (naast de Leasenemers) heeft, zoals op installateurs onder samenwerkingsovereenkomsten met die installateurs.</li> </ul> </li> </ul>
<b>Hoofdstuk: 4. Samenvatting van de Aanbieding</b>		
4.	<u>P.7</u>	<p><b>Nieuwe alinea:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ De Obligaties zijn <b>achtergesteld</b> ten opzichte van de Senior Financiering. Dit betekent concreet dat de verplichtingen aan Obligatiehouders zijn achtergesteld aan de betaling(sverplichting(en)), namelijk kosten, provisies en alle overige verschuldigde bedragen, aan de Senior Financiering. Indien de Uitgevende Instelling door o.a. tegenvallende inkomsten niet kan voldoen aan de betalingen en/of voorwaarden die samenhangen met de Senior Financiering, dan zal de Uitgevende Instelling haar betalingen aan Obligatiehouders moeten opschorten. Voor een gedetailleerde beschrijving van de achterstelling, inclusief een overzicht van de toegestane betalingen conform de kaswaterval, verwijzen we naar de aanvullende informatie bij Hoofdstuk 5 (<i>Uitgevende Instelling &amp; betrokken partijen</i>).</li> </ul> <p><b>Updates bestaande alinea's (schuin, doorgestreept en onderstreept):</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ De Obligaties zijn <u>ook</u> <b>achtergesteld</b> aan de natuurlijke preferente crediteuren van de Uitgevende Instelling zoals bijvoorbeeld de belastingdienst. In geval van faillissement van de Uitgevende Instelling kunnen de Obligatiehouders pas worden terugbetaald indien er nog gelden resteren nadat de schuld aan <u>de Senior Financier en</u> de andere (wettelijk) preferente crediteuren is voldaan.</li> <li>▪ Ter zekerheid tot nakoming van de betaalverplichtingen onder de Obligatielening <del>zal een pandrecht in tweede rang op alle activa van de Uitgevende Instelling worden ingeschreven, waaronder een verpanding van de uit de leaseovereenkomsten te ontvangen bedragen</del> <u>zal de Uitgevende Instelling ten gunste van Stichting Zonedelers de volgende zekerheidsrechten vestigen:</u> <ul style="list-style-type: none"> <li>○ een tweederangs pandrecht op alle vorderingen op Leasenemers, met dien verstande dat dit pandrecht komt te vervallen zodra een vordering aan de Senior Financier wordt verkocht;</li> <li>○ een tweederangs pandrecht op alle bankrekeningen van de Uitgevende Instelling; en</li> </ul> </li> </ul>

		<ul style="list-style-type: none"> <li>○ een tweederangs pandrecht op alle vorderingen die de Uitgevende Instelling op derde partijen (naast de Leasenemers) heeft, zoals op installateurs onder samenwerkingsovereenkomsten met die installateurs.</li> </ul>
<b>Hoofdstuk: 5. Uitgevende Instelling en betrokken partijen</b>		
5.	<p><u>P.9</u></p> <p><b>&amp;</b></p> <p><u>P.10</u></p>	<p><b>Nieuwe alinea's:</b></p> <p><b>Aan financiering gerelateerde partijen</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ De Senior Financier verstrekt de Senior Financiering in de vorm van een <i>'Framework and Master Receivables Purchase and Assignment Agreement'</i> (de <b>FMRPAA</b>). De belangrijkste kenmerken hiervan zijn in de aanvullende informatie bij Hoofdstuk 2 (Belangrijke Informatie) hierboven omschreven.</li> </ul> <p><b>Belangrijkste voorwaarden Senior Financiering</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ In het kader van de Senior Financiering zal de Senior Financier de volgende eigendomsrechten en zekerheidsrechten verkrijgen: <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ de juridische titel van ieder Zonnestroomsysteem ten aanzien waarvan de Senior Financier de vorderingen op de Leasener van dat Zonnestroomsysteem heeft gekocht;</li> <li>▪ een eersterangs pandrecht op alle vorderingen op Leasenemers, met dien verstande dat dit pandrecht komt te vervallen zodra een vordering aan de Senior Financier wordt verkocht (waarna de Senior Financier in plaats van een pandrecht over de betreffende vordering een eigendomsrecht daarover zal hebben);</li> <li>▪ een eersterangs pandrecht op alle bankrekeningen van de Uitgevende Instelling; en</li> <li>▪ een eersterangs pandrecht op alle vorderingen die de Uitgevende Instelling op derde partijen (naast de Leasenemers) heeft, zoals op installateurs onder samenwerkingsovereenkomsten met die installateurs.</li> </ul> </li> <li>• Bovengenoemde zekerheden zijn eerste in rang en de tweederangs zekerheid voor de Obligatielening is hieraan achtergesteld, zoals verderop in dit hoofdstuk uitgebreider wordt beschreven.</li> <li>▪ De in dit Informatie Memorandum beschreven Obligatielening is achtergesteld aan de hiervoor genoemde Senior Financiering. Dit betekent concreet dat de verplichtingen aan Obligatiehouders zijn achtergesteld aan betalingen van kosten, provisies en alle overige verschuldigde bedragen onder de Senior Financier. De achterstelling van verplichtingen onder de Obligatielening aan de verplichtingen onder de Senior Financier wordt formeel vastgelegd in een Achterstellingsakte met de Senior Financier. Een kopie van deze Achterstellingsakte is onderdeel van het informatiepakket dat alle Obligatiehouders ontvangen op 8 juni 2023. Een aantal belangrijke kenmerken van deze Achterstellingsakte zijn: <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ enige betalingen die zijn gedaan in strijd met de Senior Financiering en/of de Achterstellingsakte dienen onmiddellijk terug te worden betaald;</li> <li>▪ jaarlijkse betaling van Rente en/of, voor zover van toepassing, de aflossing op de Obligatielening mag alleen plaatsvinden als sprake is van een "Permitted Payment" zoals gedefinieerd in de Achterstellingsakte, wat inhoudt dat: <ul style="list-style-type: none"> <li>○ de betaling plaatsvindt op een moment dat geen verzuim (default) uitstaat of zich zal voordoen al gevolg van de betaling onder de Senior Projectfinanciering; en</li> <li>○ alle betalingen dienen plaats te vinden conform de kaswaterval (in detail weergegeven in artikel 5 van de Achterstellingsakte):</li> </ul> </li> </ul> </li> <li>▪ Indien de Uitgevende Instelling door o.a. tegenvallende inkomsten niet kan voldoen aan de voorwaarden gesteld aan de Senior Financier of om andere redenen niet voldoet aan enige verplichting in de Senior Financiering, dan zal de Uitgevende Instelling betalingen aan Obligatiehouders moeten opschorten.</li> <li>▪ In geval van een faillissement van de Uitgevende Instelling: <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ kunnen de Obligatiehouders niet zelfstandig in de boedel opkomen voor hun vordering onder de Obligatielening; en</li> </ul> </li> </ul>

		<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ kunnen de Obligatiehouders pas worden terugbetaald nadat de schuld aan de Senior Financier en de andere (wettelijk) preferente crediteuren is voldaan.</li> <li>▪ De tweederangs zekerheid gehouden door Stichting Zonnedelaers mag niet zonder toestemming van de Senior Financier worden uitgewonnen en er mag geen mededeling van het pandrecht worden gedaan aan de debiteuren.</li> <li>▪ Stichting Zonnedelaers moet als de Senior Financier 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).</li> <li>▪ In de Achterstellingsakte geven de Obligatiehouders een volmacht aan de Senior Financier 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.</li> <li>▪ Conform de Inschrijvingsovereenkomst op de Obligatielening is Stichting Zonnedelaers namens iedere individuele houder van één (of meer) Obligatie(s) gemachtigd om namens hen de Achterstellingsakte te tekenen. Op 26 juni 2023 wordt een vergadering van Obligatiehouders georganiseerd waarin dit middels stemming nogmaals bevestigd zal worden.</li> </ul>
<p><b><u>Update bestaande alinea (schuin, doorgestreept en onderstreept):</u></b></p> <p>In aanvulling hierop zijn de garanties van de producenten van de individuele componenten van toepassing, zijnde 10 jaar productgarantie en 25 jaar vermogensprestatiegarantie op de zonnepanelen, 5 jaar productgarantie op de omvormers en 10 jaar productgarantie op de onderconstructie, <u>2 jaar productgarantie op andere geleverde materialen en 24 maanden installatiegarantie.</u></p>		
<p><b>Hoofdstuk: 6. Risico's</b></p>		
<p>6.</p>	<p><b><u>P.11</u></b></p>	<p><b><u>Nieuwe alinea's:</u></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <b><u>Achterstelling.</u></b> De Obligatielening heeft een achtergesteld karakter. De operationele verplichtingen en alle betalingsverplichtingen (kosten, provisies en alle overige verschuldigde bedragen) voortvloeiend uit de Senior Financiering zullen eerst worden voldaan voordat aan de betalingsverplichtingen (betaling van Rente en Aflossing) onder de Obligatielening kan worden voldaan. Ook is het mogelijk dat betalingen onder de Obligatielening niet zijn toegestaan onder de Senior Financiering. In geval van faillissement van de Uitgevende Instelling kunnen de Obligatiehouders pas worden terugbetaald nadat de Senior Financier 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 Obligatiehouders - met een achtergestelde vordering - een groter risico dat zij niet of niet volledig zullen worden terugbetaald. Ook als de Senior Financier de eersterangs zekerheden uitwint (die in verband met de Senior Financiering zijn verstrekt), komt de opbrengst na die uitwinning eerst toe aan de Senior Financier en pas aan de Obligatiehouders als er een restant is nadat aan alle betalingsverplichtingen (kosten, provisies en alle overige verschuldigde bedragen) voortvloeiend uit de Senior Financiering is voldaan. De tweederangs zekerheid van de Obligatiehouders mag daarnaast niet zonder toestemming van de Senior Financier worden uitgewonnen. Het kan ook dat op verzoek van de Senior Financier de activa waarop de tweederangs zekerheid is gevestigd wordt verkocht en dat de Stichting Zonnedelaers aan die verkoop moet meewerken, ook als de verkoopopbrengst dan niet ten goede komt aan de Obligatiehouders.</li> <li>▪ De Obligatiehouders hebben een preferente positie ten opzichte van de aandeelhouder(s) van de Uitgevende Instelling. De Uitgevende Instelling zal geen dividend of andere uitkeringen doen aan haar aandeelhouder(s) alvorens aan de verplichtingen jegens de Obligatiehouders is voldaan en conform de kaswaterval zoals afgesproken met de Senior Financier (zoals onder <b>meer</b></li> </ul>

		<p>vereenvoudigd weergegeven in de aanvullende informatie bij Hoofdstuk 5 (<i>Uitgevende Instelling &amp; betrokken partijen</i>) in dit Addendum).</p>
		<p><b><u>Update bestaande alinea (schuin, doorgestreept en onderstreept):</u></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <b>Risico tijdens exploitatie</b></li> </ul> <p>Projecteigenaren die een leaseovereenkomst aangaan met de Uitgevende Instelling zijn aansprakelijk voor de verplichtingen onder de overeenkomst gedurende een periode van 10 jaar. Echter, het risico bestaat dat projecteigenaren toch de verplichtingen onder de leaseovereenkomst niet willen of kunnen nakomen. Dit heeft als gevolg dat de Uitgevende Instelling (tijdelijk) onverwacht lagere inkomsten zal genieten waardoor zij niet volledig aan haar verplichtingen kan voldoen. <u>De gekozen financieringsstructuur – namelijk de verkoop van vorderingen aan SSEF – biedt als voordeel dat met de verkoop van iedere leasevordering het bijbehorende kredietrisico op de betreffende Leasener door SSEF zal worden overgenomen en derhalve niet langer door de Uitgevende Instelling op die Leasener zal worden gelopen.</u> Bij structureel achterblijven van betalingen zal de Uitgevende Instelling de lease beëindigen en kan zij het Zonnestroomsysteem zelfstandig door te exploiteren, terugnemen, herplaatsen of doorverkopen.</p>
<b>Hoofdstuk: 7. Financiële Analyse</b>		
<b>7.</b>	<b>P.15</b>	<p><b><u>Nieuwe alinea:</u></b></p> <p><b>Winstuitkeringsbeleid en liquiditeitsrisico</b></p> <p>De alinea onder dit kopje wordt vervangen voor de volgende tekst:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 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 Financier. Daarnaast kan een dergelijke betaling alleen worden gedaan voor zover deze betaling in overeenstemming is (i) met de definitie van “Permitted Payment” en de overige bepalingen in de Achterstellingsakte en de (ii) kaswaterval als opgenomen in artikel 5 van de Achterstellingsakte. Tot slot zal er ook geen dividenduitkering, of andere uitkering in contanten, plaatsvinden indien een dergelijke uitkering tot gevolg heeft dat er minder dan de volgende bedragen kunnen worden aangehouden ter betaling van operationele kosten op een specifiek voor dit doel ingerichte bankrekening: <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ per 31 december 2023, een bedrag van minimaal EUR 25,000;</li> <li>▪ per 31 december 2024, een bedrag van minimaal EUR 50,000;</li> <li>▪ per 31 december 2025, een bedrag van minimaal EUR 75,000; en</li> <li>▪ per 31 december 2026, een bedrag van minimaal EUR 100,000.</li> </ul> </li> </ul>
		<p><b><u>Updates bestaande alinea’s (schuin, doorgestreept en onderstreept):</u></b></p> <p><b><u>Inkomsten</u></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ de Zonlease voor klein verbruikers aansluitingen heeft een looptijd van maximaal <del>10</del> <u>15</u> jaar;</li> <li>▪ <del>over de hele portfolio is er een vertraging van 4 maanden van de Zonlease inkomsten ten opzichte van de rente kosten;</del></li> <li>▪ Zonlease 2 B.V. is voornemens om de komende 3 jaar <del>EUR 7.350.000</del> <u>EUR 20.000.000</u> aan Zonnestroomsystemen via lease operationeel te hebben.</li> </ul> <p><b><u>Junior &amp; Senior vreemd vermogen</u></b></p> <p>Zonlease is voornemens om binnen 3 jaar de aangetrokken <u>Obligatieleningen</u> te herfinancieren met <del>een EUR 950.000</del> <u>2.000.000</u> aan Junior vreemd vermogen. De belangrijkste aannames voor deze lening zijn:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Een rente van 5,0%;</li> </ul>

		<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Een looptijd van maximaal 8 jaar; en</li> <li>▪ Lineaire aflossing.</li> </ul> <p>Tevens is er het voornemen om over een looptijd van 3 jaar circa EUR 25.250.000 aan Senior vreemd vermogen <del>faciliteit</del> aan te trekken <u>middels de Senior Financiering van SSEF</u>. De belangrijkste aannames voor deze lening zijn:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Een marktconforme rekenrente (voor details zie Achterstellingsakte);</li> <li>▪ Een looptijd van <u>de leasefinanciering tot maximaal 9 15</u> jaar;</li> <li>▪ <del>Lineaire aflossing</del> <u>Een lening naar 95% van de waarde van de leasevorderingen (gemodelleerd als een annuïtaire lening).</u></li> </ul> <p><b>Resulterende kasstromen</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <del>In bijlage 3.A. is weergegeven hoe portefeuille verloopt bij een portefeuille omvang van EUR 7.350.000. In dit scenario is de lening uiteindelijk in 10 jaar afgelost.</del></li> <li>▪ <u>In Bijlage 3 – Kasstromen overzicht bij dit Addendum is een vernieuwd kasstroom overzicht bij een portefeuille van EUR 20.000.000 en Senior Vermogen vanuit SSEF weergegeven. In dit vernieuwde kasstroommodel is de portefeuille in 10 jaar volledig afgelost en zijn de te verwachten resultaten significant beter dan in het kasstromenoverzicht dat oorspronkelijk aan het Informatie Memorandum was gehecht (in Bijlage 3.A (Kasstroomoverzicht Lease portefeuille).</u></li> </ul> <p><u>Scenario voor uitblijven van herfinanciering Obligatielening</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ In het onvoorziene geval dat een herfinanciering van de Obligatielening niet mogelijk blijkt is de Uitgevende Instelling verplicht om:</li> <li>▪ De lening zo snel mogelijk uit eigen middelen af te lossen <u>(waarbij de Uitgevende Instelling de in hoofdstuk 5 (Uitgevende Instelling &amp; betrokken partijen) van dit Informatie Memorandum weergegeven kaswaterval in acht dient te nemen, voor zover op dat moment nog van toepassing)</u>. In dit geval zal het jaarlijkse rentepercentage vanaf dat moment 5.0% bedragen.</li> </ul>
	<b>Glob al</b>	<b><u>Algemene aanpassingen</u></b>
8.	<b><u>N.v.p.</u></b>	<p>De volgende aanpassingen gelden doorlopend met betrekking tot het Informatie Memorandum:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Senior-Vreemd Vermogen Projectfinanciering dient overal te worden gelezen als ‘Senior Financiering’</li> <li>▪ Senior Vreemd Vermogen Project Financier dient overal te worden gelezen als ‘Senior Financier’</li> <li>▪ Iedere verwijzing naar een bedrag van EUR 7.350.000 dient te worden gelezen als een verwijzing naar een bedrag van EUR 20.000.000</li> </ul>

# Bijlage 1 - Definities

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

Aanbieding	Het aanbod tot inschrijving op de Obligatielening zoals beschreven in dit Informatie Memorandum.
Addendum	Het addendum bij het Informatie Memorandum, gedateerd 1 juni 2023.
Aandeelhouderslening	<del>NVT Lening door de aandeelhouder(s) van Zonlease 2 B.V. Uitgevende Instelling ter verstrekking van het eigen vermogen.</del>
Achterstellingsakte	Overeenkomst waarin de rechten en plichten van de Obligatiehouders jegens de Senior <del>Vreemd Vermogen Projectfinancier</del> Financier zijn vastgelegd. <del>Bij deze aanbieding niet van toepassing</del>
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.
DSRF	<del>Afkorting voor Debt Service Reserve Facility. Dit is een faciliteit, een lening, die opgenomen kan worden indien op enig moment de Uitgevende Instelling niet in staat is om betalingen in verband met de rente en aflossing aan de Senior Vreemd Vermogen Projectfinancier te voldoen. Het opgenomen bedrag kan alleen gebruikt worden ter betaling van de rente en aflossing aan de Senior Vreemd Vermogen Projectfinancier.</del>
Hoofdsom	De oorspronkelijke of initiële schuld van de Obligatielening.
Informatie Memorandum	Dit document d.d. <del>14 oktober 2022</del> 14 oktober 2022, samen met de daarbij behorende bijlagen.
Inschrijvingsovereenkomst	De overeenkomst waarmee op één of meerdere Obligaties kan worden ingeschreven,
IRR	Internal rate of return (IRR) of effectief rendement is een getal, meestal uitgedrukt als percentage, dat het netto rendement van de investeringen in een project weergeeft. Zie bijvoorbeeld <a href="https://nl.wikipedia.org/wiki/Interne-opbrengstvoet">https://nl.wikipedia.org/wiki/Interne-opbrengstvoet</a>
Obligatievoorwaarden	De voorwaarden van de in dit Informatie Memorandum beschreven Obligatielening zoals vastgelegd in het als Bijlage 6 bij dit Informatie Memorandum opgenomen document en als opnieuw vastgesteld in het als Bijlage 2 bij het Addendum opgenomen document.
Overdrachtsakte	Overeenkomst waarin de voorwaarden zijn vastgelegd tussen een Obligatiehouder (de verkoper) die zijn Obligatie(s) overdraagt aan een nieuwe Obligatiehouder (de verkrijger).
Power Purchase Agreement (PPA)	<del>Overeenkomst waarin de stroomafname tussen 2 partijen wordt vastgelegd.</del>
<del>Probability of default</del>	<del>De kans uitgedrukt in een percentage dat een lease-nemer zijn schuld niet kan terugbetalen.</del>
Productie	Door het Zonnestroomsysteem gegenereerde hoeveelheid elektriciteit zoals geregistreerd door 1 (of meer) <del>gecertificeerde Bruto productiemeters</del> omvormers.
<del>Projecteigenaar</del> Leasener	Tegenpartij van Zonlease 2 B.V. Uitgevende Instelling waarmee een financial leaseovereenkomst wordt gesloten voor het gebruik van een Zonnestroomsysteem.
Renteperiode	Periode van de 12 maanden ingaande op de datum van Uitgifte van de Obligatielening waarover Rente verschuldigd is aan de houders van de Obligaties.
Senior <del>Vreemd Vermogen Projectfinancier</del> Financier	Verstrekker van de Senior <del>Vreemd Vermogen Projectfinanciering</del> Senior Financiering, zijnde op de datum van dit Informatie Memorandum- Solas Sustainable Energy Fund ICAV.
Senior <del>Vreemd Vermogen Projectfinanciering</del> Financiering	<del>De financiering die gebaseerd is 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 kaswaterafval en in de zekerheden, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, aangepast, verhoogd, overgedragen of geherfinancierd (door een Senior Vreemd Vermogen Projectfinancier/Senior Financier). Bij deze aanbieding niet van toepassing.</del>
Uitgevende Instelling	<del>Zonlease 2 B.V. Uitgevende Instelling</del> Zonlease 2 B.V. gevestigd aan de James Wattstraat 77 James Wattstraat 77 in Amsterdam Amsterdam.
Wft	Wet op het financieel toezicht
Obligatielening	Dit in dit Informatie Memorandum door de Uitgevende Instelling aangeboden Obligaties met een totale nominale waarde van EUR <del>1.000.000</del> 1.000.000.
Obligatie(s)	Een door de Uitgevende Instelling uitgegeven en op naam gestelde vordering, met een nominale waarde van EUR 25,00 waaraan de rechten zijn verbonden als uiteengezet in de Obligatievoorwaarden.

Obligatiehouder	Houder van een Obligatie met inachtneming van de inschrijfprocedure zoals uiteengezet in Hoofdstuk 9. <del>9. Deelnemer.</del>
Rente	De jaarlijkse vaste rentecoupon die elk van de Obligaties draagt over hun uitstaande Hoofdsom van 4,0%
Zonlease (propositie)	Aanbod voor de financial lease van een Zonnestroomsysteem aan een <del>Projecteigenaar</del> <u>Leasener</u>
Zonnestroomsysteem(en)	Een fotovoltaïsch zonne-energiesysteem met inbegrip van zonnepanelen, omvormers, montagemateriaal en bijbehorende kabels en verbindingen.



## Bijlage 2 - 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 Obligatiehouder en de Trustee, alsmede de daarbij behorende Bijlagen.

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

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

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

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

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

**Datum van Vervroegde Aflossing:** heeft de betekenis als daaraan gegeven in artikel 6.2;

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

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

**Informatie Memorandum:** betekent het document zoals gedefinieerd in het Informatie Memorandum met betrekking tot de Obligaties gedateerd op d.d. 14 oktober 2022~~14 oktober 2022~~, samen met de daarbij behorende Bijlagen.

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

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

**Investeringsovereenkomst:** de Inschrijfovereenkomst die door de Investeerder is ondertekend conform de voorwaarden als vermeld in het Informatie Memorandum en door de Uitgevende Instelling is bekrachtigd middels een bestuur

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

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

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

**Senior Financier:** verstrekker van de Senior Financiering, zijnde op de datum van dit Informatie Memorandum Solas Sustainable Energy Fund ICAV.

**Senior Financier:** de financiering die gebaseerd is 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 kaswaterval en in de zekerheden, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, aangepast, verhoogd, overgedragen of geherfinancierd (door een Senior Financier).

**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 Jameswattstraat 77k, 1097 DL, Amsterdam, ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel Amsterdam onder nummer 62979795, vertegenwoordigd door ZonnepanelenDelen B.V.

**Uitgevende Instelling:** ~~Zonlease 2 B.V.~~ Zonlease 2 B.V. ~~Uitgevende Instelling.~~

**Uitgiftedatum:** betekent de datum waarop de uitgifte van een Obligatie is ingeschreven in het Register overeenkomstig artikel 3.7. zoals vastgelegd in het bestuursbesluit van uitgifte, van de Obligatielening, naar verwachting op 11 december 2022~~11 december 2022~~.

**Uitgifteprijs:** heeft de betekenis zoals bedoeld in artikel 3.6.

**Uitstaande Hoofdsom:** betekent van tijd tot tijd het totale bedrag van de nominale waarde van een 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 een fotovoltaiisch zonne-energiesysteem, met inbegrip zonnepanelen, omvormers, montagemateriaal en bijbehorende kabels en verbindingen waartoe een financial lease overeenkomst met een gebruiker tot stand is gekomen.

**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 van deze Aanbieding met een totale nominale waarde van maximaal **EUR 1.000.000**~~1.000.000~~.

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

### 1 ALGEMENE VERPLICHTINGEN

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

1.2 Een wijziging of beëindiging van de projectcontracten is altijd mogelijk zonder toestemming van de Trustee, tenzij daarbij (a) nieuwe rechten aan partijen anders dan aan de partijen bij de projectcontracten of de Obligatiehouders worden toegekend en (b) de rechten van de Obligatiehouders daardoor in materiële zin nadelig worden aangetast.

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

1.4 De Uitgevende Instelling zal geen activiteiten uitvoeren anders dan het aanbieden en overeenkomen van financial lease voor Zonnestroomsystemen met een Projecteigenaar/Leasener.

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 Financier. Daarnaast kan een dergelijke betaling alleen worden gedaan zover deze betaling in overeenstemming is (i) met de definitie van "Permitted Payment" en de overige bepalingen in de Achterstellingsakte en de (ii) kaswaterval als opgenomen in artikel 5 van de Achterstellingsakte. Voorst zal er ook geen dividenduitkering, of andere uitkering in contanten, plaatsvinden indien een dergelijke uitkering tot gevolg heeft dat er minder dan de volgende bedragen kunnen worden aangehouden ter betaling van operationele kosten op een specifiek voor dit doel ingerichte bankrekening;

- per 31 december 2023, een bedrag van minimaal EUR 25,000;
- per 31 december 2024, een bedrag van minimaal EUR 50,000;
- per 31 december 2025, een bedrag van minimaal EUR 75,000; en
- per 31 december 2026, een bedrag van minimaal EUR 100,000.

~~De Uitgevende Instelling zal dividendbetaling doen, indien in enig jaar niet kan worden voldaan aan de betalingsverplichting(en) jegens de Obligatiehouders. Voorst zal er ook geen dividendbetaling plaatsvinden indien een dergelijke uitkering tot gevolg heeft dat er~~

~~minder dan 3 maanden aan rente en aflossing tbv de Senior Vreemd Vermogen Projectfinancier aan liquiditeiten beschikbaar is of zal komen.~~

## 2 OBLIGATIES

2.1 De Uitgevende Instelling kan onder de voorwaarden als vermeld in deze Akte bij deze Aanbieding maximaal ~~40.000~~**40.000** Obligaties uitgeven, waarmee maximaal een bedrag van ~~EUR 1.000.000~~**EUR 1.000.000** kan worden geleend van de Obligatiehouders. Door de enkele daad van het inschrijven op en vervolgens verkrijgen van de Obligaties worden de Obligatiehouders geacht bekend te zijn en in te stemmen met de voorwaarden van de Obligaties als vermeld in deze Akte. De Uitgevende Instelling is gerechtigd om meerdere Aanbiedingen te doen waarmee meer obligaties kunnen worden uitgegeven.

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

## 3 INSCHRIJVING EN UITGIFTE

3.1 De periode waarin op de Obligaties kan worden ingeschreven loopt vanaf ~~20 oktober 2022~~**20 oktober 2022 12:00** tot en met ~~01 december 2022~~**01 december 2022, 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 Inschrijvingsovereenkomst welke eveneens beschikbaar gemaakt wordt aan de Trustee. De Inschrijvingsovereenkomst is onherroepelijk vanaf de datum van ondertekening. De Inschrijvingsovereenkomst is bindend jegens de Uitgevende Instelling bij bekrachtiging hiervan voor akkoord middels een bestuursbesluit door de Uitgevende Instelling. Op datum van ondertekening van het bestuursbesluit door de Uitgevende Instelling, en de hieruit voortvloeiende bekrachtiging, komt een Investeringsovereenkomst tot stand. Door ondertekening van de Inschrijvingsovereenkomst (i) worden partijen bij deze overeenkomst geacht bekend te zijn met de voorwaarden van de 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 [www.zonnepanelendelen.nl/project/zonlease\\_kleine\\_zonnedaken](http://www.zonnepanelendelen.nl/project/zonlease_kleine_zonnedaken) ~~www.zonnepanelendelen.nl/project/zonlease\_kleine\_zonnedaken~~.

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

3.5 Binnen vijf (5) Werkdagen na het einde van de Inschrijvingsperiode zal de Uitgevende Instelling de Trustee in kennis stellen van de toewijzing van de 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 de Inschrijvingsovereenkomst die 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 derdengeldenrekening van betalingspartner van de Uitgevende Instelling zoals

aangegeven op de Inschrijvingsovereenkomst. De Uitgifteprijs dient te zijn ontvangen uiterlijk op de in de Inschrijvingsovereenkomst vermelde datum, tenzij de Uitgevende Instelling expliciet anders heeft bepaald. Indien de Uitgifteprijs niet overeenkomstig de Inschrijvingsovereenkomst is voldaan binnen de daartoe gestelde termijn, behoudt de Uitgevende Instelling zich het recht voor de inschrijving te weigeren en de toegewezen Obligaties anderszins toe te wijzen, onverminderd haar recht om anderszins maatregelen te treffen die zij in dat geval passend acht.

3.7 De Uitgevende Instelling zal uiterlijk dertig (30) 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.

#### **4 DOEL**

De (netto)opbrengst van de uitgifte van de Obligaties zal worden aangewend voor het aanschaffen van Zonnestroomsystemen waartoe een financial lease overeenkomsten met Projecteigenaren.

#### **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 4,0% over het uitstaande bedrag, ter vermeerderen met de Boeterente indien van toepassing.

5.2 De Renteperiode vangt aan op de datum van de Uitgifte, verwacht ~~11 december 2022~~ 11 december 2022

5.3 De Rente, indien verschuldigd, is per kalenderjaar achteraf betaalbaar uiterlijk twee (2) weken na ~~10 december~~ 10 december van elk jaar.

5.4 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. De betaling van de Rente is de verantwoordelijkheid van de Uitgevende Instelling.

Het verwerken van deze betaling is uitbesteed aan ZonnepanelenDelen BV en haar Payment-Service-Provider, momenteel Buckaroo.

#### **6 AFLOSSING**

6.1 Aflossing van de nominale waarde van EUR 25,- per Obligatie zal plaatsvinden op 10 december 2025~~10 december 2025~~ (de **Expiratiedatum**) of zoveel eerder als de Uitgevende Instelling overgaat tot vervroegde aflossing met inachtneming van artikel 6.2.

6.2 De Uitgevende Instelling heeft het recht ter aller tijde over te gaan tot vervroegde aflossing van alle of een gedeelte van de Obligaties.

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 zonder dat een Boeterente betaalbaar is.

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.

6.4 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.

6.5. Indien Aflossing niet op de Expiratiedatum plaatsvindt is de Uitgevende Instelling een Boeterente verschuldigd van 1,5% per jaar.

## 7 AANWENDING VAN ONTVANGEN GELDEN

7.1. De Uitgevende Instelling is er aan gehouden alle betalingen plaats te laten vinden conform de kaswaterfall (weergegeven in artikel 5 van de Achterstellingsakte)

- ~~1. Operationele kosten & belastingen;~~
- ~~2. Service vergoedingen uit hoofde van de Obligatielening;~~
- ~~3. Betalingen op de Aandeelhouderslening en/of dividendbetaling aan de aandeelhouder.~~

7.2 Zodra de kaswaterfall uiteengezet in 7.1. is komen te vervallen, en indien de inkomsten van de Uitgevende Instelling onvoldoende zijn om de op dat

moment opeisbare Obligatielening en eventuele opeisbare geaccumuleerde rente- of andere vorderingen uit hoofde van deze Akte te voldoen, dan zal de Uitgevende Instelling de ontvangen gelden aanwenden overeenkomstig de volgende volgorde:

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

- a tot beëindiging van alle of een belangrijk deel van haar bedrijfsactiviteiten;
- b tot overdracht van haar bedrijfsactiviteiten aan een rechtspersoon die geen Gelieerde Partij is van de Uitgevende Instelling;
- c tot overdracht van een aanzienlijk gedeelte van haar activa;
- d indien de (executoriaal) beslag op de goederen van de Uitgevende Instelling of enig aanzienlijk gedeelte daarvan wordt gelegd of indien de van

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

- e tot ontbinding van de Uitgevende Instelling casu quo het indienen van een verzoek tot verlening van surséance van betaling, casu quo het aanvragen van haar faillissement;

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

11.3 Indien de Uitgevende Instelling op grond van regelgeving of voorschriften van enige (toezichthoudende) autoriteit verplicht is gegevens van de Obligatiehouders 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 Overdrachtsakte conform de modelakte Overdrachtsakte (die is aangehecht bij het Informatie Memorandum als Bijlage 7) door zowel de Obligatiehouder als de verkrijger, (ii) instemming van de Uitgevende Instelling, welke instemming zij niet zonder redelijke grond zal onthouden en (iii) dat voor het overige wordt voldaan aan de vereisten zoals opgenomen in de Achterstellingsakte.

12.2 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.

12.3 Na ontvangst door de Uitgevende Instelling van de daartoe bestemde onderhandse akte voor overdracht (conform de modelakte bijgevoegd bij het Informatie Memorandum als bijlage 7), ondertekend door zowel de Obligatiehouder als de verkrijger, en haar instemming, zal de Uitgevende Instelling een overdracht van Obligaties inschrijven in het Register van Obligatiehouders.

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

## 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 als enige andere persoon in iedere en elke omstandigheid met uitsluiting van de Obligatiehouders en zonder dat de Obligatiehouders behoeven te worden overgelegd, behalve voor zover in deze Akte daarop uitdrukkelijk een uitzondering is gemaakt.

14.2 Tot het prijsgeven, verminderen of veranderen van uit deze 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 genoegen 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 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. 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 alle uitstaande Obligaties, verplicht een Vergadering van Obligatiehouders bije te roepen. Indien aan zodanig verzoek niet binnen veertien dagen gevolg wordt gegeven, zin de verzoekers zelf tot bijeenroeping. 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 aldan 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~~ vijftien (15) 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 c.q. de Directie toegang tot de vergadering.

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

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

16.10 Van het ter vergadering van 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 op het uitbrengen van één stem met dien verstande dat een Obligatiehouder ongeacht het aantal Obligaties dat hij/zij houdt nooit meer stemmen kan uitbrengen dan (i) 20% van het totaal aantal aanwezige stemmen in een vergadering alsook (ii) 5% van het totale aantal stemmen.

17.5 De Uitgevende Instelling ontleent geen stemrecht aan Obligaties, welke haar in eigendom toebehoren 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.

## **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 sprake is van executoriaal beslag op de goederen van de Uitgevende Instelling of enig aanzienlijk gedeelte daarvan of indien de van waarde verklaring van een daarop gelegd conservatoir beslag in kracht van gewijsde mocht zijn gegaan; of
- d daartoe schriftelijk verzocht wordt door de Obligatiehouders vertegenwoordigende ten minste tien procent (10%) 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 uit hoofde van de Obligaties te voldoen,

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



Uitgevende Instelling en zal de Trustee de door hem nuttig geachte maatregelen kunnen nemen.

## 21 OPZEGGING

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

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

b. zij aannemelijk kan maken dat haar opvolger gekwalificeerd en uitgerust is om op tenminste dezelfde wijze invulling en uitvoering te kunnen geven aan haar taak en de verplichtingen jegens Partijen waar kan maken;

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

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 Buiten het bepaalde in artikel 22.3, is wijziging van de Akte 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.

22.5 Bij strijdigheid tussen enerzijds het bepaalde in deze Akte en anderzijds het Informatie Memorandum of andere documentatie, zoals de Achterstellingsakte, waarin de Obligatielening wordt beschreven, prevaleert de inhoud van ~~deze Akte~~ de Achterstellingsakte.

## 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 3 – Kasstromen overzicht

Hieronder staat een update het Kasstromen overzicht weergegeven in **Bijlage 3 – Kasstromenoverzicht** van het Informatie Memorandum:

KASSTROOMOVERZICHT ZONLEASE (exclusief BTW)												
Periode	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
<b>Inkomsten uit financieringsactiviteiten</b>												
Storting Eigen Vermogen	100	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(100)
Achtergestelde Aandeelhouderslening	50.000	50.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(100.000)
Storting Junior Obligatielening	924.000	600.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Verkoop vorderingen	326.400	11.520.000	7.680.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Storting Junior Vreemd Vermogen	-	-	-	950.000	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale inkomsten uit financieringsactiviteiten</b>	<b>1.300.500</b>	<b>12.170.000</b>	<b>7.680.000</b>	<b>950.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(100.100)</b>
<b>Uitgaven door financieringsactiviteiten</b>												
Aanschaf PV-systeem	(340.000)	(12.000.000)	(8.000.000)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vervangen omvormers	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale investering</b>	<b>(340.000)</b>	<b>(12.000.000)</b>	<b>(8.000.000)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Subtotaal</b>	<b>960.500</b>	<b>170.000</b>	<b>(320.000)</b>	<b>950.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(100.100)</b>
<b>Inkomsten uit exploitatie</b>												
Inkomsten uit Zonlease	50.670	1.839.024	3.031.260	3.031.260	3.031.260	3.031.260	3.031.260	3.031.260	3.031.260	3.031.260	2.980.590	1.192.236
Overige inkomsten	2.121	74.850	49.900	-	-	-	-	-	-	-	1.743	41.000
<b>Totale operationele inkomsten</b>	<b>52.791</b>	<b>1.913.874</b>	<b>3.081.160</b>	<b>3.031.260</b>	<b>3.031.260</b>	<b>3.031.260</b>	<b>3.031.260</b>	<b>3.031.260</b>	<b>3.031.260</b>	<b>3.033.002</b>	<b>3.042.090</b>	<b>1.233.236</b>
<b>Exploitatiekosten</b>												
Eénmalige kosten	(49.960)	(77.000)	(41.000)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variable exploitatiekosten	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vaste exploitatiekosten	(14.818)	(274.045)	(318.599)	(219.917)	(201.980)	(181.415)	(157.939)	(131.239)	(100.972)	(66.757)	(28.918)	(13.026)
<b>Totale exploitatiekosten</b>	<b>(64.778)</b>	<b>(351.045)</b>	<b>(359.599)</b>	<b>(219.917)</b>	<b>(201.980)</b>	<b>(181.415)</b>	<b>(157.939)</b>	<b>(131.239)</b>	<b>(100.972)</b>	<b>(66.757)</b>	<b>(28.918)</b>	<b>(13.026)</b>
<b>Operationele kasstroom</b>	<b>948.512</b>	<b>1.732.829</b>	<b>2.401.561</b>	<b>3.761.342</b>	<b>2.829.280</b>	<b>2.849.845</b>	<b>2.873.321</b>	<b>2.900.021</b>	<b>2.930.288</b>	<b>2.966.245</b>	<b>3.013.171</b>	<b>1.120.110</b>
Vennootschapsbelasting	-	-	-	(30.336)	(33.613)	(31.482)	(28.904)	(25.833)	(22.222)	(18.347)	(24.703)	(10.302)
<b>Beschikbare kasstroom voor rente en aflossing Vreemd Vermogen</b>	<b>948.512</b>	<b>1.732.829</b>	<b>2.401.561</b>	<b>3.731.007</b>	<b>2.795.666</b>	<b>2.818.363</b>	<b>2.844.417</b>	<b>2.874.187</b>	<b>2.908.067</b>	<b>2.947.898</b>	<b>2.988.469</b>	<b>1.109.808</b>
<b>Uitgaven financieringsactiviteiten Senior Vreemd Vermogen</b>												
Rente financieringsactiviteiten Senior Vreemd Vermogen	(18.768)	(679.727)	(1.068.956)	(979.674)	(885.259)	(785.415)	(679.830)	(568.173)	(450.097)	(325.231)	(193.185)	(56.067)
Aflossing Senior Vreemd Vermogen	(25.056)	(910.809)	(1.552.722)	(1.642.004)	(1.736.419)	(1.836.263)	(1.941.848)	(2.053.505)	(2.171.581)	(2.296.447)	(2.384.669)	(975.075)
<b>Totale uitgaven Senior Vreemd Vermogen</b>	<b>(43.824)</b>	<b>(1.590.536)</b>	<b>(2.621.678)</b>	<b>(2.621.678)</b>	<b>(2.621.678)</b>	<b>(2.621.678)</b>	<b>(2.621.678)</b>	<b>(2.621.678)</b>	<b>(2.621.678)</b>	<b>(2.621.678)</b>	<b>(2.577.855)</b>	<b>(1.031.142)</b>
<i>ADSCR Rente en Aflossing</i>	<i>(21,64)</i>	<i>(1,09)</i>	<i>(0,92)</i>	<i>(1,42)</i>	<i>(1,07)</i>	<i>(1,08)</i>	<i>(1,08)</i>	<i>(1,10)</i>	<i>(1,11)</i>	<i>(1,12)</i>	<i>(1,16)</i>	<i>(1,08)</i>
<b>Beschikbare kasstroom voor rente en aflossing Obligatielening</b>	<b>904.689</b>	<b>142.293</b>	<b>(220.117)</b>	<b>1.109.328</b>	<b>173.988</b>	<b>196.684</b>	<b>222.739</b>	<b>252.509</b>	<b>286.388</b>	<b>326.220</b>	<b>410.614</b>	<b>78.666</b>
<b>Uitgaven financieringsactiviteiten Senior Obligatielening</b>												
Rente Senior Obligatielening	(36.960)	(63.960)	(63.960)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aflossing Senior Obligatielening	-	-	-	(1.524.000)	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale uitgaven Obligatielening</b>	<b>(36.960)</b>	<b>(63.960)</b>	<b>(63.960)</b>	<b>(1.524.000)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<i>ADSCR Rente en Aflossing</i>	<i>12,74</i>	<i>1,05</i>	<i>0,89</i>	<i>0,90</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Beschikbare kasstroom voor rente en aflossing Obligatielening</b>	<b>867.729</b>	<b>78.333</b>	<b>(284.077)</b>	<b>(414.672)</b>	<b>173.988</b>	<b>196.684</b>	<b>222.739</b>	<b>252.509</b>	<b>286.388</b>	<b>326.220</b>	<b>410.614</b>	<b>78.666</b>
<b>Uitgaven financieringsactiviteiten Junior Vreemd Vermogen</b>												
Rente Junior Vreemd Vermogen	-	-	-	(47.500)	(41.563)	(35.625)	(29.688)	(23.750)	(17.813)	(11.875)	(5.938)	-
Aflossing Junior Vreemd Vermogen	-	-	-	-	(118.750)	(118.750)	(118.750)	(118.750)	(118.750)	(118.750)	(118.750)	(118.750)
<b>Totale uitgaven Junior Vreemd Vermogen</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(47.500)</b>	<b>(160.313)</b>	<b>(154.375)</b>	<b>(148.438)</b>	<b>(142.500)</b>	<b>(136.563)</b>	<b>(130.625)</b>	<b>(124.688)</b>	<b>(118.750)</b>
<i>ADSCR Rente en Aflossing</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>0,89</i>	<i>1,00</i>	<i>1,02</i>	<i>1,03</i>	<i>1,04</i>	<i>1,05</i>	<i>1,07</i>	<i>1,11</i>	<i>0,97</i>
Rente Achtergestelde Aandeelhouderslening	(3.000)	(6.000)	(6.000)	(6.000)	(6.000)	(6.000)	(6.000)	(6.000)	(6.000)	(6.000)	(6.000)	(6.000)
<b>Totaal kasstroom</b>	<b>864.729</b>	<b>72.333</b>	<b>(290.077)</b>	<b>(668.172)</b>	<b>7.675</b>	<b>36.309</b>	<b>68.301</b>	<b>104.009</b>	<b>143.826</b>	<b>189.595</b>	<b>279.926</b>	<b>(46.084)</b>
<b>Saldo liquide middelen</b>	<b>864.729</b>	<b>937.061</b>	<b>646.984</b>	<b>178.812</b>	<b>186.488</b>	<b>222.797</b>	<b>291.099</b>	<b>395.108</b>	<b>538.934</b>	<b>728.529</b>	<b>1.008.455</b>	<b>962.371</b>
<b>Totaal saldo beschikbaar voor dividend</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>86.488</b>	<b>36.309</b>	<b>68.301</b>	<b>100.000</b>	<b>100.000</b>	<b>100.000</b>	<b>471.273</b>