

INFORMATIE MEMORANDUM TPSOLAR NEDERLAND ONTWIKKELING ZONNESTROOMPROJECTEN TRANCHE 2



**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 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.

Inleiding

Inleiding

Dit informatie memorandum (het **Informatie Memorandum**) is opgesteld in verband met de aanbidding en uitgifte van obligaties door TPSolar Nederland B.V., een besloten vennootschap opgericht naar Nederlands recht (de **Uitgevende Instelling**). Dit Informatie Memorandum betreft de aanbidding en uitgifte van de tweede Tranche aan obligaties met een Hoofdsom van 1 miljoen euro binnen een Raamwerk (het **Raamwerk**) van in totaal 5 tranches met een totale waarde van 4.999.975 euro, waarvan reeds de eerste Tranche is uitgegeven op 21 juli 2022

Over TPSolar

TPSolar is een Nederlands familiebedrijf waarbij de focus in alle projecten die zij doet ligt bij de thema's vertrouwen, kwaliteit en stabiliteit. Er is een langetermijncijfer en alle collega's hebben een hart voor de zaak, voelen zich betrokken en werken oplossingsgericht. Iedereen bij TPSolar is intrinsiek gedreven om op zijn of haar manier een bijdrage te leveren aan de zonnepark-projecten van de organisatie en uiteindelijk aan verdere verduurzaming van Nederland.

TPSolar Nederland B.V. maakt onderdeel uit van de Nederlandse TPSolar Groep, bestaande uit TPSolar B.V. als holding en TPTaurus B.V. als lange termijn investeerder (tezamen hierna: **TPSolar**). TPSolar gelooft dat verduurzaming en zonne-energie een (nog) belangrijke(re) rol gaat spelen in de toekomst. Daarom ontwikkelen, financieren, bouwen en beheren zij maatschappelijke en ecologische verantwoorde grond- en watergebonden zonneparken. Dit doet TPSolar altijd in nauwe samenwerking met landeigenaren, agrariërs, omwonenden, gemeenten, provincies en energiecoöperaties.

Inmiddels heeft TPSolar vijf zonneparken ontwikkeld en gebouwd in Nederland. Deze zonneparken wekken momenteel groene stroom op voor bijna 15.000 Nederlandse huishoudens. TPSolar is lid van branchevereniging Holland Solar, werkt bij al haar projecten volgens de Gedragscode Zon op land en is partner van Nederland Zoemt (actieplatform voor wilde bijen).

Het team van TPSolar is erg gedreven om een steentje bij te dragen aan de Nederlandse energietransitie. Op meerdere gebieden binnen de organisatie is er veel kennis en expertise aanwezig, zoals het schrijven van de ruimtelijke onderbouwingen voor de projecten, het creëren van innovatieve oplossingen bij capaciteitsproblemen op het elektriciteitsnet en over hoe een zonnepark een bijdrage kan leveren aan ecologie en biodiversiteit. De organisatie heeft nu een kleine 10 jaar ervaring met projectmanagement en het succesvol naar de eindstreep brengen van een zonnepark-project. Ook worden de projecten op verschillende thema's geoptimaliseerd, zoals zowel de technische als financiële opbrengst en multifunctioneel ruimtegebruik, zonder de duurzaamheidsambities van een gemeente of de inbreng en wensen van inwoners uit het oog te verliezen.

TPSolar investeert in haar eigen projecten en blijft langdurig hierbij betrokken. Van al haar gerealiseerde zonneparken in Nederland is TPSolar nog steeds (mede)eigenaar en het hoofdaanspreekpunt voor alle betrokken lokale stakeholders. TPSolar investeert voor de lange termijn en heeft in al haar projecten 10-50% van het aandelenkapitaal in eigendom. De rest van het vermogen wordt ingebracht door ervaren investeerders of lokale partners, zoals bedrijven uit de regio, inwoners en/of energiecoöperaties.

TPSolar ontwerpt en bouwt haar zonneparken zelf. Om deze reden kiezen zij voor de beste kwaliteit voor, tijdens en na de bouw. Zij werken uitsluitend met hooggekwalificeerde partners. Door deze onafhankelijkheid van fabrikanten kunnen zij telkens weer de beste componenten inzetten die de markt te bieden heeft. TPSolar heeft daarnaast tijdens de realisatie en inkoopactiviteiten van haar zonneparken een nauwe samenwerking met Solar-Konzept GmbH, een Duitse onderneming met circa 20 jaar ervaring in het ontwikkelen van duurzame energieprojecten. Deze onderneming houdt zich voornamelijk bezig met de inkoopactiviteiten, maar zij geven ook advies over andere activiteiten tijdens de project realisatie.

TPSolar projecten

TPSolar ontwikkelt ecologisch verantwoorde zonneparken en realiseert deze op geschikte locaties, zoals voormalige stortplaatsen, niet uitgegeven industrieterreinen of slechtere landbouwgronden. TPSolar innoveert en stimuleert onder meer multifunctioneel ruimtegebruik, waaronder duurzame veeteelt, waterberging onder de panelen, biodiversiteit (bestuivers, amfibieën, marterachtigen, etc.), de teelt van boompjes, voedselgewassen en fruitsoorten. TPSolar helpt netbeheerders om grip te houden op de netcapaciteit, door mee te denken over smart-grid ontwikkelingen zoals het cablepoolen met windprojecten en het integreren van opslagsystemen om het netgebruik te maximaliseren. Ook investeert TPSolar in nieuwe oplossingen om zonneparken beter te laten aansluiten bij de omgeving. Zo draagt TPSolar een steentje bij aan de Nederlandse energietransitie.

Sinds 2015 heeft TPSolar al meerdere projecten ontwikkeld en gerealiseerd. Momenteel heeft TPSolar meerdere projecten in de spreekwoordelijke pijplijn. Een deel van deze toekomstige projecten kunt u vinden op <https://www.tpsolar.nl/toekomstige-projecten>.

TPSolar onderschrijft het belang van het streven naar lokaal eigendom zoals geformuleerd in het Klimaatakkoord. TPSolar stimuleert daarom onder andere lokale investeringen en heeft inmiddels al 2,25 miljoen euro opgehaald voor drie van haar projecten door middel van burgerparticipatie (EUR 750.000,- voor Hoogveld-Zuid in Uden, EUR 800.000 voor Transberg in Dordrecht en EUR 700.000 voor Lungendonk in Someren). TPSolar is voornemens om dit ook in te richten bij de toekomstige projecten. Gelijk aan de 3 succesvolle burgerparticipatie constructies met ZonnepanelenDelen.

TPSolar Nederland BV

TPSolar Nederland B.V. (de **Uitgevende Instelling**) richt voor de ontwikkeling, realisatie en exploitatie van zonnestroomprojecten (de **Projecten**) dochtervennootschappen (de **Dochtervennootschappen**) op. TPSolar Nederland B.V. is enig aandeelhouder van deze vennootschappen gedurende de ontwikkelfase en exploiteert de Dochtervennootschappen gedurende de ontwikkelfase van de Projecten. TPSolar Nederland B.V. treedt hierbij op als (voor)financier, ontwikkelaar,

installateur, commercieel directeur en bestuurder van de Dochtervennootschappen en de in deze vennootschappen aanwezige Projecten. Wanneer een Project succesvol is ontwikkeld volgt de bouw- en exploitatiefase. In deze fase wordt er extern kapitaal, waaronder langlopende projectfinanciering, voor het Project aangetrokken wordt in sommige gevallen het eigendom van de vennootschap (gedeeltelijk) overgedragen. Op dit moment kunnen de door TPSolar Nederland voorgefinancierde ontwikkelkosten, tezamen met een marge en risico opslag worden terugbetaald.

Doel van de obligaties

De Uitgevende Instelling beoogt in vijf verschillende tranches van ieder 1 miljoen euro obligaties uit te geven. Met iedere aanbidding en uitgifte van obligaties zal de Uitgevende Instelling haar werkkapitaal met betrekking tot de ontwikkeling en realisatie van de Projecten (her)financieren. Mede dankzij deze obligatielening kunnen kosten met zoals reserveren en (aan)betalen van de netaansluiting, opstellen en aanvragen van de omgevingsvergunning en het uitwerken van concept- en detail engineering worden gefinancierd.

Op dit moment werkt TPSolar Nederland aan een portefeuille van meer dan 500 MW (ongeveer 1,5 miljoen zonnepanelen) aan zon projecten. Deze projecten zitten in verschillende stadia van gereedheid. Zie [bijlage 3.B](#) voor een overzicht hiervan.

Structuur & zekerheden

TPSolar Nederland heeft momenteel geen schulden anders dan de reeds uitgegeven Zon Obligatielening binnen het Raamwerk zoals beschreven in de Informatie Memorandum. Echter, eerder uitgegeven tranches binnen het raamwerk zijn **onderling gelijk in rang** en dit betreft daarom een senior Obligatielening met zekerheden in eerste rang.

De terugbetaalcapaciteit van de obligatielening wordt geborgd dankzij de waarde van de Projecten in de portefeuille van TPSolar Nederland. Wanneer een Project succesvol is ontwikkeld wordt deze geherfinancierd met extern kapitaal, waaronder langlopende projectfinanciering. Op dit moment van herfinanciering worden de met de Obligatielening voorgefinancierde ontwikkelkosten terugbetaald aan TPSolar Nederland.

Specifiek ten behoeve van de uitbreiding met deze Tranche zullen aanvullend de projectrechten van de volgende Projecten worden verpand: Lagewald en Kriekampen. Samen goed voor 38,1 MW aan zonnepanelen. In totaal zijn daarmee voor 64,9 MW aan projectrechten verpand en bedraagt de uitstaande som onder het Raamwerk na uitgifte van de tweede Tranche EUR 2.000.000.

1. Belangrijke Informatie

Uitgevende Instelling	TPSolar Nederland B.V.
Hoofdsom Tranche 1	EUR 1.000.000,-
Rente	4,0% op jaarbasis
Rentebetaling	Jaarlijks op de Rentdatum
Looptijd	36 maanden (3 jaar)
Nominale waarde	EUR 25,-
Minimum en maximum investering (EUR)	EUR 2.500 – EUR 100.000,-
Transactiekosten	0,-
Rangorde Obligatielening	Senior
Rangorde Tranches	Er is geen onderscheid in rangorde tussen de 5 verschillende Tranches.
Aflossing	In keer in het geheel aan het einde van de Looptijd.
Zekerheden	Eersterangs pandrechten op de projectrechten, roerende zaken en vorderingen van de Dochtervennootschappen en een eersterangs verpanding van de aandelen in de Uitgevende Instelling. Daarnaast heeft Stichting Zonnedelaers als belangenbehartiger van de Obligatiehouders de mogelijkheid om aanvullende zekerheden te vragen.

Dit Informatie Memorandum is opgesteld in verband met de aanbieding (de **Aanbieding**) en uitgifte (de **Uitgifte**), door de Uitgevende Instelling, van maximaal 40.000,- gezeekerde obligaties met een Nominale waarde van elk EUR 25,00 (elk een **Obligatie**) in Nederland. De minimale waarde van de investering in een Obligatie bedraagt 100 Obligaties voor een totaal van EUR 2.500,-.

Leeswijzer

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

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

- De (voor)financiering van de zonnestroomprojecten die (indirect) door de Uitgevende Instelling zullen worden ontwikkeld, gebouwd en geëxploiteerd (Hoofdstuk 3).

- een samenvatting van de Aanbieding en toelichting op de rente (Hoofdstuk 4).
- de bij de Aanbieding en exploitatie van de ontwikkelen Projecten betrokken partijen (Hoofdstuk 5).
- de risico's verbonden aan de Obligaties (Hoofdstuk 6).
- de financiële analyse van de Aanbieding (Hoofdstuk 7).
- de voor deelnemers relevante fiscale informatie (Hoofdstuk 8).
- de wijze waarop geïnteresseerden zich kunnen inschrijven op de Obligatielening (Hoofdstuk 9).

Samenvatting van de Aanbieding

TPSolar Nederland B.V. biedt u de mogelijkheid om duurzaam te investeren. Investeren is al mogelijk vanaf EUR 2.500,-. Voor dit bedrag koopt u in totaal 100 Obligaties. Formeel heeft iedere Obligatie een nominale waarde van EUR 25,00. Op deze manier kunt u eenvoudig investeren in de zonne-energierevolutie en kunnen we samen zorgen voor meer zonne-energie in Nederland.

De opbrengst van de Uitgifte van 40.000,- Obligaties, waarmee in totaal een bedrag van **EUR 1.000.000,-** gemoeid zal worden aangewend ter (voor)financiering van de Dochtervennootschappen en de Projecten zoals nader uiteengezet in hoofdstuk 3.

Een Obligatie is een vorderingsrecht op naam van de Obligatiehouder jegens de Uitgevende Instelling. Aan de Obligatie zijn de rechten verbonden zoals uiteengezet in de voorwaarden verbonden aan de Obligaties zoals opgenomen in Bijlage 6 van dit Informatie Memorandum – Obligatievoorwaarden (de **Obligatievoorwaarden**). De inschrijving op de Obligatielening staat **open van 2 augustus 2022, 13:00 uur tot en met 25 september 2022, 23:59 uur**, met dien verstande dat de Uitgevende Instelling kan besluiten om de inschrijvingsperiode eerder te, beëindigen bijvoorbeeld als de inschrijving voor de sluitingsdatum al succesvol is, of om de inschrijvingsperiode te verlengen. Iedere Nederlandse ingezetene kan zich inschrijven. Toewijzing van de Obligaties geschiedt ter discretie van de Uitgevende Instelling en vindt (als regel) plaats op volgorde van de datum van inschrijving.

De looptijd van een Obligatie vangt aan op de datum van uitgifte van de Obligatie (verwacht 30 september 2022) en eindigt, behoudens in het geval van vervroegde aflossing, op 29 september 2025 (looptijd van 3 jaar).

De aflossing van de Obligaties zal in zijn geheel plaatsvinden uiterlijk 3 weken na 29 september 2025 (de **Expiratiedatum**) tegelijkertijd met betaling van de laatste Renteperiode, behoudens in het geval van vervroegde aflossing conform artikel 6 van de Obligatievoorwaarden en zoals verder uiteengezet in het Informatie Memorandum.

De jaarlijkse rentecoupon die elk van de Obligaties draagt over hun uitstaande hoofdsom per Renteperiode, met ingang van de Uitgiftedatum tot aan de Expiratiedatum bedraagt 4,0% op jaarbasis. Betaling van de Rente vindt jaarlijks plaats op 16 september.

De Uitgevende Instelling zal de Obligatielening gebruiken om werkkapitaal voor de ontwikkeling van zonne-energieprojecten te realiseren.

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 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 Obligaties, mede gelet op de juridische en economische eigenschappen van dat vermogen en de rechten en de verplichtingen van de 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. De Uitgevende Instelling beoogt in totaal in maximaal 5 aparte tranches obligaties uit te geven om kapitaal op te halen. Met iedere aanbieding en uitgifte van (nieuwe) obligaties gaat de Uitgevende Instelling werkkapitaal met betrekking tot de ontwikkeling van de Projecten en de oprichting van Dochtervennootschappen (voor)financieren. Elke tranche heeft een beoogde opbrengst van in totaal minimaal EUR 1.000.000,- waarbij in totaal, voor alle tranches tezamen, een opbrengst van maximaal EUR 4.999.975,- is beoogd. Elke individuele tranche zal een beoogde looptijd hebben van 3 jaar. Dit Informatie Memorandum ziet op de uitgifte van de eerste tranche van Obligaties. 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/tpsolar2/>.

Verantwoordelijkheidsverklaring van de Uitgevende Instelling

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

Dit Informatie Memorandum bevat subjectieve verwachtingen, prognoses, veronderstellingen en aannames die in geen geval mogen worden uitgelegd als een toezegging dan wel een garantie, waarop door een potentiële Obligatiehouder mag worden vertrouwd.

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

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

verklaringen niet te worden vertrouwd als zijnde verstrekt of afgelegd door of namens de Uitgevende Instelling.

De Uitgevende Instelling behoudt zich het recht voor om de voorwaarden van de Aanbieding aan te passen. In aanvulling hierop kan de informatie in dit Informatie Memorandum worden geactualiseerd, aangevuld en aangepast. Door het verstrekken van dit Informatie Memorandum nemen noch de Uitgevende Instelling, noch haar respectievelijke bestuurders, functionarissen, werknemers, agenten en/of adviseurs de verplichting op zich (maar behouden zich wel het recht daartoe voor) om een ontvanger te voorzien van toegang tot enige bijkomende informatie of om enige onnauwkeurigheid en/of onjuistheden in zulke informatie te corrigeren. Echter, als er sprake is van een materiële aanpassing zal een aangepaste versie van dit Informatie Memorandum of een aanvullend document worden verspreid aan de ontvangers van dit Informatie Memorandum (behalve aan degenen wier inschrijving op de Obligaties is afgewezen), al naar gelang de omstandigheden. De overhandiging van dit Informatie Memorandum is onder geen enkele omstandigheid een verklaring of impliceert dat de informatie hierin juist is op een datum gelegen na de datum van dit Informatie Memorandum.

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

Dit Informatie Memorandum dient in samenhang met de Bijlagen te worden gelezen. In geval van discrepantie tussen de tekst van dit Informatie Memorandum en de Bijlagen van dit Informatie Memorandum zullen de Bijlagen prevaleren.

Het aanbod tot verkrijging van de 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 **29 juli 2022**.

2. Inhoudsopgave

INLEIDING	0
1. BELANGRIJKE INFORMATIE	4
LEESWIJZER	4
SAMENVATTING VAN DE AANBIEDING	4
MEDEDELINGEN VOORAF	5
VERANTWOORDELIJKHEIDSVERKLARING VAN DE UITGEVENDE INSTELLING	6
2. INHOUDSOPGAVE	8
3. WERKWIJZE TPSOLAR NEDERLAND	9
KERNINFORMATIE	9
PROJECTONTWIKKELING	9
REALISATIE	9
UITVOERING	9
BOUW- EN EXPLOITATIEFASE: HERFINANCIERING	10
DE AANBIEDING	11
LOOPTIJD, RENTE EN AFLOSSING	12
ZEKERHEDEN	12
WAARDE VAN DE ZEKERHEDEN VOOR TRANCHE 1	13
FINANCIËLE VERPLICHTINGEN	13
SAMENVATTING VAN DE BETROKKEN PARTIJEN	14
5. UITGEVENDE INSTELLING & BETROKKEN PARTIJEN	15
UITGEVENDE INSTELLING	15
AAN FINANCIERING GERELATEERDE PARTIJEN	15
OVERIGE AAN PROJECTEN GERELATEERDE PARTIJEN	15
6. RISICO'S	17
RISICO'S TIJDENS ONTWIKKELFASE	17
RISICO'S TIJDENS BOUW- EN EXPLOITATIEFASE	17
RISICO'S VERBONDEN AAN DE OBLIGATIELEENING	17
OVERIGE RISICO'S	18
ZEKERHEDEN	19
7. FINANCIËLE ANALYSE	20
ALGEMEEN	20
TIMING	FOUT! BLADWIJZER NIET GEDEFINIEERD.
INKOMSTEN	20
UITGAVEN	20
PROJECT WAARDE (ONDER HANDEN WERK)	20
WINSTUITKERINGSBELEID EN LIQUIDITEITSRISICO	20
8. FISCALE INFORMATIE	21
PARTICULIERE DEELNEMER	21
ZAKELIJKE DEELNEMER	21
9. DEELNAME OBLIGATIES	22
DEELNAME	22
INSCHRIJVING	22
BETALING	22
BIJLAGE 1 - DEFINITIES	24
BIJLAGE 2 – OVERZICHT VAN BELANGRIJKE DATA	26
BIJLAGE 3.A – STRUCTUUR EN WAARDERING VAN DE ZEKERHEDEN	27
BIJLAGE 3.B – PIPELINE	28
BIJLAGE 4 – FINANCIALS TPSOLAR NEDERLAND B.V.	30
BIJLAGE 5 - STATUTEN STICHTING ZONNEDELERS	31
BIJLAGE 6 – OBLIGATIEVOORWAARDEN	35
BIJLAGE 7 – ADRESSEN	48

3. WERKWIJZE TPSOLAR NEDERLAND

Kerninformatie

TPSolar Nederland B.V. is opgericht ten behoeve van beheer, ontwikkeling, financiering, verkoop, levering, installatie en exploitatie van zonne-energieprojecten die allemaal zijn ondergebracht in diverse Dochtervennootschappen, zogeheten *special purpose vehicles* (ook wel doelvennootschappen) die op hun beurt speciaal zijn opgericht met betrekking tot de ontwikkeling, aanschaf, bouw en exploitatie van een Zonnestroomsysteem / Project.

Projectontwikkeling

Vanuit het hoofdkantoor in Lijnden (tussen Amsterdam en Schiphol) en haar begin 2022 geopende tweede kantoor in Veldhoven, werkt het team van TPSolar aan het verder brengen van zonneparkprojecten. Deze projecten zitten in verschillende stadia van gereedheid, van het uitvoeren van een degelijke planparticipatie met alle betrokken stakeholders (omwonenden, gemeente, provincie en belangenorganisaties) tot aan het gereedmaken van alle benodigde vergunningsvereisten (het schrijven van de ruimtelijke onderbouwing, uitvoeren van een AERIUS-berekening en het verzamelen van benodigde informatie zoals een landschappelijke analyse en een inrichtingsplan en een quickscan flora en fauna).

De Dochtervennootschappen hebben een contract met TPSolar Nederland B.V. en op basis van dit contract krijgt TPSolar Nederland B.V. een vergoeding voor projecten die zijn overgedragen in de lange termijn financiën structuur.

Er worden project specifieke criteria afgestemd met de Bank, Investeerders en burgerparticipatie, die bepalen wanneer specifieke delen van de lange termijn financiering worden terugbetaald. Dit gebeurt voor, tijdens, of na de realisatie.

Realisatie

TPSolar Nederland B.V. zorgt voor de uiteindelijke layout en componenten voor realisatie en werkt als Installateur. Verder bouwt TPSolar Nederland B.V. projecten voor de Dochtervennootschappen op basis van een installatieovereenkomst. Ze regelt de inkoop van de componenten en beheert onderaannemers voor de bouw. TPSolar Nederland heeft geen eigen

installatieteams. In specifieke projecten zal een externe installateur worden gevraagd. In dergelijke gevallen zal TPSolar Nederland B.V. het toezicht op de EPC uitoefenen.

TPSolar Nederland B.V. kan ook dienen als installateur voor externe projecten, wanneer er synergiën zijn. Dit is bijvoorbeeld het geval als het project zich in dezelfde gemeente bevindt als een project van TPSolar en de ontwikkeling zich in dezelfde fase bevindt.

Uitvoering

Tijdens de uitvoering treedt TPSolar Nederland B.V. gewoonlijk op als directeur van de Dochtervennootschappen en heeft zij een commercieel managementcontract. Het blijft dus het eerste contract voor alle belanghebbenden in het project en houdt toezicht op de ontwikkeling en prestaties van het project op de lange termijn.

Omdat TPSolar Nederland B.V. geen investeerder is van het lange termijn project, profiteert TPSolar Nederland B.V. niet van het commerciële succes van de projecten en wordt zij dus niet beïnvloed door risico's tijdens de operatie.

Ontwikkelfase: werkkapitaal financiering

De financiering van werkkapitaal voor een Dochtervennootschap en een Project bestaat uit de volgende onderdelen:

- Kosten voor het opzetten en beheren van de Dochtervennootschap;
- Kosten van voorbereiding en ontwikkeling voor onder andere de bouw- en landschappelijke studie(s), opstellen van contracten en externe expertises
- Leges, kosten en vergoedingen voor het aanvragen en verkrijgen van de benodigde bouw- en omgevingsvergunningen;
- Kosten voor netinpassing onderzoek, het reserveren van de netaansluiting en de aanleg van de netaansluiting inclusief de transformator.
- Kosten voor het verkrijgen van de senior lening en de uiteindelijke beleggingsstructuur
- Kosten voor de zonnepanelen, omvormers, ondersteunende structuur, kabels en accessoires

waaronder transformatoren en installatiewerkzaamheden.

De Obligatielening zal worden gebruikt voor de financiering van de projectkosten gedurende de ontwikkelfase.

Bouw- en exploitatiefase: herfinanciering

Tijdens de ontwikkelingsfase zijn alle kosten van de projecten voorgefinancierd door TPSolar Nederland B.V. Wanneer een project bijna volledig ontwikkeld en gerealiseerd is start TPSolar Nederland B.V. het proces om het Project over te dragen naar de financiële structuur van het lange termijn project en verfijnt deze kosten. Dit gebeurt direct als de specifieke kostenpost als kosten in de Dochtervennootschap blijft staan (vaak blijven bijvoorbeeld de netaansluitingskosten in de Dochtervennootschappen) of indirect als TPSolar Nederland B.V. de kosten dekt via het ontwikkelingscontract (bijvoorbeeld vergunningskosten, studies) of de installatieovereenkomst (bijv. omvormer, modules). Bij de overdracht naar de bouw- en exploitatiefase wordt er langlopende (project)financiering

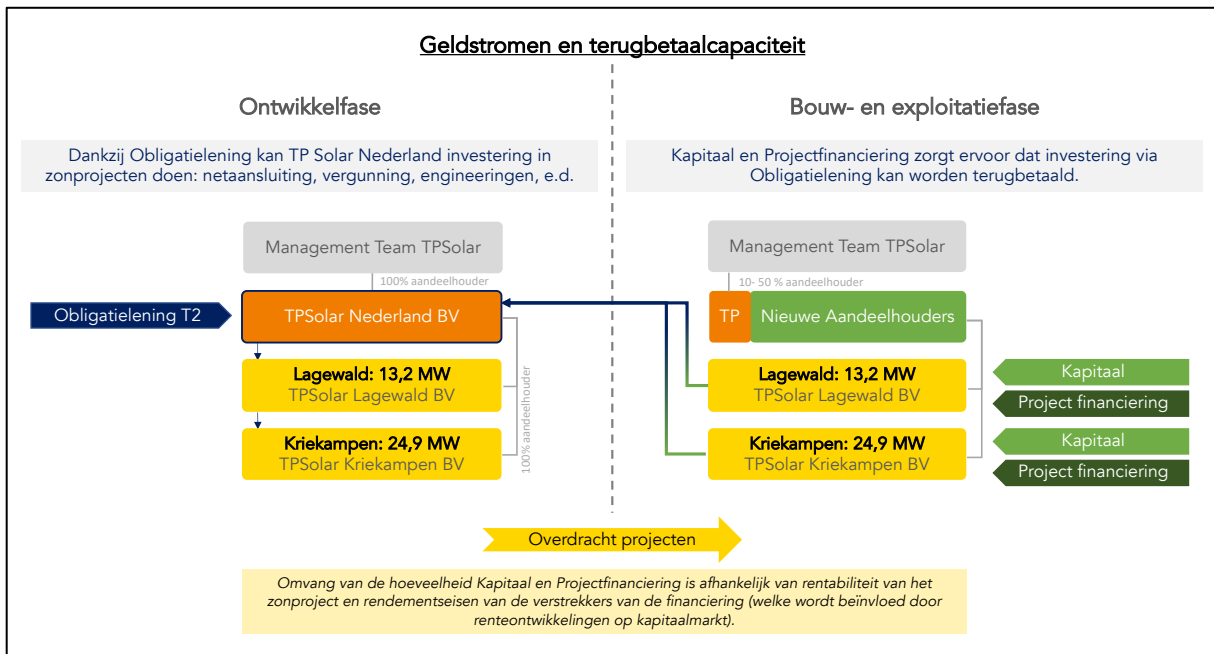
aangetrokken. Deze wordt verstrekt in de vorm van kapitaal dat wordt ingebracht door een nieuwe aandeelhouder en bancaire financiering.

De herfinanciering omvat meestal een langlopende lening met een looptijd van 15-20 jaar en het eigen vermogen. In de meeste projecten is ook lokale participatie via burgerparticipatie een deel van de financiering.

Wanneer de definitieve financieringsstructuur wordt opgezet, wordt de Dochtervennootschap overgedragen aan de uiteindelijke beleggers. TPSolar blijft normaal gesproken voor minimaal 10% investeerder via TPTaurus B.V.

Schematisch overzicht

In onderstaande afbeelding 1 is deze werkwijze schematisch weergegeven en samengevat zoals deze van toepassing is op de deze eerste Tranche.



Afbeelding 1: schematisch overzicht van geldstromen en terugbetaalcapaciteit.

4. Samenvatting van de Aanbieding

De Aanbieding

De voornaamste kenmerken van de aangeboden Obligatielening zijn als volgt:

- De omvang van de financiering van deze Aanbieding bedraagt **EUR 1.000.000,-** (40.000 Obligaties).
- Deze aanbieding maakt deel uit van een Raamwerk van in totaal 5 Tranches met een totale Hoofdsom van EUR 4.999.975.
- Reeds uitstaande Hoofdsom onder dit Raamwerk bedraagt EUR 1.000.000
- De nominale waarde en uitgifteprijs per Obligatie (een **Obligatie**) bedraagt EUR 25,00 (vijfentwintig euro). Investeren is al mogelijk vanaf EUR 2.500,-. Voor dit bedrag koopt u in totaal 100 Obligaties. Formeel heeft iedere Obligatie een nominale waarde van EUR 25,00.
- Ter zake van de Aanbieding worden **géén** emissiekosten berekend.
- De in dit Informatie Memorandum besproken Obligatielening vangt aan op de datum van uitgifte van de Obligaties (verwacht 30 september 2022) en eindigt, behoudens in het geval van vervroegde aflossing ter discretie van de Uitgevende Instelling, conform artikel 6 van de Obligatievoorwaarden, op 29 september 2025 (een **looptijd van 3 jaar**).
- De **Renteperiode** bedraagt 12 maanden en vangt aan op 30 september 2022 t/m 2 september van elk opvolgend jaar en is betaalbaar op 13 oktober 2023¹ na afloop van een Renteperiode.
- De Obligaties zijn **achtergesteld** aan de natuurlijke preferente crediteuren van de Uitgevende Instelling zoals bijvoorbeeld de belastingdienst. De Obligaties zijn niet achtergesteld aan de vorderingen van een financier. Enige vorderingen verstrekt door groepsvennootschappen van de Uitgevende Instelling zijn of worden juist achtergesteld aan de Obligaties.
- In geval van faillissement van de Uitgevende Instelling kunnen de Obligatiehouders pas worden terugbetaald indien er nog gelden resteren nadat de schuld aan andere (wettelijk) preferente crediteuren is voldaan.
- Indien betalingen aan Obligatiehouders om bovengenoemde reden worden opgeschort, zullen de opgeschorte bedragen worden bijgeschreven op het op enig moment openstaande bedrag van de Hoofdsom en zal de Uitgevende Instelling alsnog trachten op een later moment, aan haar verplichtingen aan Obligatiehouders te voldoen.
- Het recht van de Obligatiehouder op betaling van de rente en/of het restant van de Hoofdsom van de Obligaties verjaart vijf (5) jaar na het verschuldigd worden daarvan.
- Behoudens de mogelijkheid tot vervroegde aflossing ter discretie van de Uitgevende Instelling in uitzonderlijke omstandigheden (zoals gespecificeerd in artikel 6 van de Obligatievoorwaarden en zoals uiteengezet in Hoofdstuk 3), geschiedt de aflossing volgens een eenmalige aflossing van het gehele totale uitstaande bedrag tegen het einde van de Expiratiedatum zijnde: per 29 september 2025.
- Ter zekerheid voor de nakoming van de betalingsverplichtingen onder de Obligatielening zal de Uitgevende Instelling eersterangs pandrechten (doen laten) vestigen op activa van de relevante Dochtervennootschappen, met inbegrip van onroerende zaken (waaronder installaties) en vorderingen (waaronder projectcontracten) met betrekking tot de Projecten. Daarnaast zullen de aandeelhouders van de Uitgevende Instelling (zijnde TPSolar Nederland B.V.) de aandelen in TPSolar Nederland B.V. verpanden ter zekerheid van de nakoming van de betalingsverplichtingen onder de Obligatielening. De zekerheden zullen worden gevestigd ten behoeve van Stichting Zonedelers als belangenbehartiger van de

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.

Obligatiehouders. Stichting Zonnedelaars heeft de mogelijkheid om nieuwe zekerheden te vragen aan de Uitgevende Instelling. De zekerheden zijn later in dit hoofdstuk nader uiteengezet.

- De Obligaties zijn beperkt overdraagbaar.
- De Obligaties worden beheerst door Nederlands recht en zijn onderworpen aan de voorwaarden zoals opgenomen in Bijlage 6 -Obligatievoorwaarden.

Looptijd, rente en aflossing

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

- Looptijd: de looptijd van een Obligatie is 36 maanden (3 jaar) vanaf de datum van uitgifte van de Obligatie;
- Rente: de vaste rente bedraagt 4,0% over de uitstaande hoofdsom.

In het uitzonderlijke geval er geen sprake is van een (volledige) herfinanciering van deze tranche van de Obligatielening, dan wordt de Obligatielening opeisbaar en is een boeterente van 1,0% van toepassing zodanig dat de rente na verstrijken van de oorspronkelijke looptijd 5,0% zal bedragen.

Er zijn geen provisies en/of beheerkosten verschuldigd door de Obligatiehouders.

Zekerheden

Ter zekerheid voor de nakoming van de betalingsverplichtingen onder de Obligatielening zal de Uitgevende Instelling de volgende zekerheden (doen laten) vestigen:

- Een eersterangs stille pandrecht te vestigen op activa van de relevante Dochtervennootschappen, met inbegrip van onroerende zaken (waaronder installaties) en vorderingen (waaronder projectcontracten) met betrekking tot de Projecten (de **Zonnestroomprojectzekerheden**);
- Een eersterangs pandrecht te vestigen op de aandelen in de Uitgevende Instelling; en

- Achterstelling van vorderingen van aan de Uitgevende Instelling en Dochtervennootschap

Op basis van de Obligatievoorwaarden kunnen ZPD en de Trustee (namens de Obligatiehouders) extra zekerheden verlangen en verzoeken, indien er bijvoorbeeld sprake is van een dreiging van een verzuim, verminderde waarde van de onderliggende Projecten of indien er daartoe een andere noodzaak is. De Uitgevende Instelling en de Dochtervennootschappen dienen aan een dergelijk verzoek gehoor te geven en de Uitgevende Instelling en de Dochtervennootschappen mogen geen schulden aangaan, anders dan goedgekeurde aandeelhoudersleningen en mogen geen zekerheden verstrekken aan partijen anders dan ZPD of de Trustee (namens de Obligatiehouders).

De genoemde zekerheden zullen worden gevestigd ten behoeve van Stichting Zonnedelaars als belangenbehartiger van de Obligatiehouders. Stichting Zonnedelaars heeft ook de mogelijkheid om nieuwe zekerheden te vragen aan de Uitgevende Instelling. Bij (dreigend) verzuim van de Uitgevende Instelling onder de Obligaties of ter herwaardering van de 'loan to security value ratio' kan Stichting Zonnedelaars aanvullende zekerheden verlangen (zoals verpanding van aandelen in het kapitaal van de Dochtervennootschappen, hypotheekrechten met betrekking tot onroerend goed, etc.). In een dergelijk scenario dient de Uitgevende Instelling zekerheidsrechten te vestigen tot ter zekerheid van de nakoming van de betalingsverplichtingen onder de Obligatielening op eerste verzoek van Stichting Zonnedelaars.

De zekerheden die aan Stichting Zonnedelaars worden verstrekt zien op toekomstige tranches en zekerheden die zullen worden verstrekt met betrekking tot toekomstige tranches van Obligaties zullen tevens zekerheid bieden voor de specifieke tranche uiteengezet in dit Informatie Memorandum. Dit betekent dat de zekerheden voor de verschillende projecten onder de verschillende tranches zekerheid beiden voor het geheel aan Obligatiehouders.

Waardering van de zekerheden

Iedere aanbieding van een Tranche van obligaties wordt gedaan op basis van een zogeheten 'loan to security value ratio'. Op basis van deze 'loan to security

value ratio' worden ook de (aanvullende) zekerheidsrechten gevestigd.

De 'loan to security value ratio' houdt in dat de Projecten de Dochtervennootschappen worden gewaardeerd op basis van activa, (project)rechten, subsidies en verwachte opbrengsten en productie van op te wekken of opgewekte zonnestroom en dat een minimale waarde moet worden aangehouden met betrekking tot de Obligaties.

De waarde van de Zonnestroomproject zekerheden is gelijk aan (a) een standaardwaarde voor de projectrechten van EUR 75.000 per MWp maal (b) de ontwikkelfase waarin het project zich bevindt. Aan het pandrecht op de Uitgevende Instelling wordt geen waarde toegekend.

- Projectrechten: De standaardwaarde wordt beïnvloed door de rentabiliteit van het zonnestroomproject. Deze standaardwaarde wordt getoetst dankzij een gestandaardiseerd projectwaarderingsmodel die door TPSolar Nederland BV bij iedere trekking wordt aangeleverd om de minimale rentabiliteit per project te onderbouwen.
- Ontwikkelfase: Op basis van de fase waarin het project zich bevindt in het pipeline overzicht (alleen locatie verzekerd 5%, zie hiervoor Bijlage 3C) of netaansluiting gereserveerd (20%) wordt een vooraf vastgesteld percentage van de standaardwaarde als zekerheid meegenomen. Tevens is overeengekomen dat de gewogen gemiddelde pipeline percentage van de in zekerheid gegeven projecten te allen tijde ten minste 40% dient te zijn.

Waarde van de Zekerheden voor Tranche 2

Bij de uitgifte van de tweede Tranche zullen de volgende Zonnestroomprojectzekerheden worden gevestigd:

- Lagewald – Berg en Dal. Een project van 13,2 MWp, De netaansluiting is bevestigd en de omgevingsvergunning is aangevraagd. Zekerheidswaarde betreft: $13,2 \times 75.000 \times 40\% = \text{EUR } 396.000$.
- Kriekampen – Oirschot. Een project van 24,9 MWp. De netaansluiting is bevestigd en de

omgevingsvergunning is aangevraagd. Zekerheidswaarde betreft: $24,9 \times 75.000 \times 40\% = \text{EUR } 747.000$.

Waarde van de Zekerheden voor Tranche 1

Bij de uitgifte van de eerste Tranche zijn volgende Zonnestroomprojectzekerheden gevestigd. Sinds de waardering van deze zekerheden in het Informatie Memorandum is er 1 relevante wijziging, dat is dat de omgevingsvergunning voor project de Vossenbergh – Laarbeek inmiddels is verstrekt:

- Vluchtoord – Uden. Een project van 6,9 MWp, dat reeds in bezit is van een SDE++ subsidie. Enkel de netaansluiting is nog niet helemaal zeker (mocht dit, uiterlijk op 31-01-2023, niet worden gerealiseerd en hierdoor hierdoor ook de overeenkomst met betrekking tot grond komen te vervallen zal dit project worden vervangen). Zekerheidswaarde betreft: $6,9 \times 75.000 \times 70\% = \text{EUR } 362.250$.
- Osseweg – Uden. Een project van 8,5 MWp, dat reeds in bezit is van een SDE++ subsidie. Enkel de netaansluiting is nog niet helemaal zeker (mocht dit, uiterlijk op 31-01-2023, niet worden gerealiseerd en hierdoor hierdoor ook de overeenkomst met betrekking tot grond komen te vervallen zal dit project worden vervangen). Zekerheidswaarde betreft: $8,5 \times 75.000 \times 70\% = \text{EUR } 362.250$.
- Vossenbergh – Laarbeek. Een project van 8,6 MWp. Netaansluiting is bevestigd. *De omgevingsvergunning is inmiddels verstrekt.* Zekerheidswaarde: $8,6 \times 75.000 \times 65\% = \text{EUR } 396.000$.

Totale waarde zekerheden Tranche 1 en 2:

- Totaal: **EUR 2.517.750** wat een loan-to-security value ratio van **126%** inhoud.

Zie voor een volledig overzicht ook Bijlage 3A.

Financiële verplichtingen

De 'loan to security value ratio' dient minimaal 100% te zijn. Indien de Uitgevende Instelling een Dochtervennootschap en relevant Project overdraagt (zoals uiteengezet in Hoofdstuk 3) dient de Uitgevende Instelling een vervangende Dochtervennootschap en Project van een gelijke of hogere zekerheidswaarde

onder de financiering van de Obligaties in te brengen of dient zij de uitstaande totale Hoofdsom te verminderen door (voortijdige) aflossing van een uitstaande Tranche van de Obligatielening. Er zullen dan tevens vervangende zekerheidsrechten worden gevestigd. In dit geval zal/zullen de vervangende Dochtervennootschap/pen op gelijke wijze als hierboven uiteengezet stille pandrechten vestigen op activa om zo de 'loan to security value ratio' te behalen. De zekerheden van de overgedragen Dochtervennootschap zullen dan worden vrijgegeven.

Samenvatting van de betrokken Partijen

TPSolar Nederland B.V., een ontwikkelaar, installateur en beheerder van zonnestelselprojecten, is de Uitgevende Instelling van de Obligatielening waarbij TPsolar Nederland B.V. wordt ondersteund door ZonnepanelenDelen B.V. die via de Trustee Stichting Zonnedelers de Obligatiehouders vertegenwoordigt. De Dochtervennootschappen ontwikkelen en beheren de Specifieke Projecten. De Uitgevende Instelling is enig aandeelhouder en bestuurder van de Dochtervennootschappen.

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 projecten van de Uitgevende Instelling en de Dochtervennootschappen.

Uitgevende instelling

TPSolar Nederland B.V. is gevestigd aan de Melbournestraat 9 in Lijnden. Zij is de Uitgevende Instelling van de Obligaties. De Kerngegevens van de Uitgevende Instelling zijn als volgt:

Rechtsvorm	besloten vennootschap
KvK-registratie	66965462
Toepasselijk recht	Nederlands recht
Adres	Melbournestraat 9
Plaats	1175 RM, Lijnden
E-mail	zpd@tpsolar.nl
Website	www.tpsolar.nl

De Uitgevende Instelling is opgericht ten behoeve van beheer, ontwikkeling en exploitatie van haar Dochtervennootschappen zijnde zogeheten *special purpose vehicles* (doelvennootschappen) die speciaal zijn opgericht met betrekking tot de ontwikkeling, aanschaf, bouw en beheren van een Zonnestroomsysteem casu quo een Project.

Het dagelijks bestuur en operationele beheer van de Uitgevende Instelling wordt gevormd door TPSolar B.V., Martin Voigt en Birgit Eggl. De Uitgevende Instelling heeft momenteel 16 personen direct en/of indirect in dienst. Het bestuur en personeel heeft ruime ervaring, kennis en kunde in de duurzame energiemarkt.

Aan financiering gerelateerde partijen

ZonnepanelenDelen B.V. is een investeringsplatform voor zonne-energieprojecten. TPSolar Nederland B.V. maakt gebruik van de financiële & administratieve diensten van ZonnepanelenDelen. Zij verzorgen in opdracht de administratie van de Obligaties en de jaarlijkse betaling van de Rente.

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

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

Overige aan Projecten gerelateerde partijen

Dochtervennootschappen: TPSolar Nederland B.V. ontwikkelt de Projecten voor de Dochtervennootschappen. Alle rechten en vergunningen staan op naam van de Dochtervennootschappen..

Overnemende partij(en): de ontwikkelde Projecten en Dochtervennootschappen zullen door TPTaurus B.V., een andere aan de TPSolar Groep gelieerde partij of een derde worden overgenomen en ge(her)financierd. TPSolar zal altijd aandeelhouder blijven van de ontwikkelde projecten, echter zal zij bij de overdracht een externe aandeelhouder aantrekken in verband met de lange termijn (project)financiering.

Afnemer stroom: de opgewekte zonnestroom zal afgenomen worden door een afnemer op basis van een PPA, leveringsovereenkomst of exploitatieovereenkomst. Deze overeenkomst is vaak onderdeel van de lange termijn financiering.

Projectfinanciers: Voor elk project zal de bank een senior lening verstrekken als onderdeel van de lange termijn financiering.

Installateur: TPSolar Nederland B.V. levert en installeert een Zonnestroomsysteem op basis van een zogeheten EPC (*engineering, procurement & contracting*) overeenkomst of installatieovereenkomst. Op het Zonnestroomsysteem en de installatie zijn garanties van toepassing die, onder meer, het functioneren van het systeem waarborgen. Voor sommige projecten zal ook een externe installateur worden ingeschakeld.

O&M Partij: Er wordt tevens een serviceovereenkomst afgesloten met een O&M Provider. Deze overeenkomst voorziet in het preventief en correctief onderhoud en noodzakelijke reparatie voor de looptijd van een Project.

Verzekeringen: Gedurende de Looptijd van de Obligaties draagt de Uitgevende Instelling er zorg voor dat de Uitgevende Instelling is verzekerd met een aansprakelijkheidsverzekering en een allriskverzekering.

Grondeigenaar: De betrokken grondeigenaar verkoopt het land aan de Dochtervennootschappen of een zelfstandig Opstalrecht wordt gevestigd op het stuk land.

Gemeente: De Gemeente is de verantwoordelijke instantie voor de Omgevingsvergunning.

Netbeheerder: De Netbeheerder voorziet de netaansluiting van het zonnepark. De

Dochtervennootschap tekent een overeenkomst over de aansluiting en transport van de elektriciteit met de verantwoordelijke Netbeheerder.

Derde partijen: Er kan sprake zijn van afspraken of vergunningen met derde partijen (bijvoorbeeld de Provincie, omwonenden, lokale energiecoöperaties, Waterschap, etc.).

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. De Dochtervennootschappen vragen normaliter de SDE+ Subsidie aan Deze subsidie maakt tevens onderdeel uit van 'loan to security value ratio'.

6. Risico's

In dit hoofdstuk worden de risico's beschreven van de Aanbieding en Uitgifte. In beginsel zijn de Rente en aflossingsverplichtingen gedekt uit de kasstromen die resulteren in de overdracht en/of herfinanciering van de Dochtervennootschappen en Projecten, de zekerheden en mogelijke vervangende Projecten en/of Dochtervennootschappen. Er zijn echter ook risico's met betrekking tot de Projecten, de contractpartijen en overige risico's als gevolg waarvan de (terug)betaling door de Uitgevende Instelling van de Rente en/of de Hoofdsom van de Obligaties niet of niet geheel kan worden voldaan.

Wij kunnen niet alle risico's benoemen die horen bij de aanschaf van één of meer Obligaties. Deze kunnen wij ook niet allemaal voorspellen. Hieronder leggen wij u de belangrijke risico's uit die samenhangen met de Aanbieding.

Faillissement Uitgevende Instelling. Het risico bestaat dat de Uitgevende Instelling of een Dochtervennootschap gedurende de Looptijd van de Obligatielening niet aan haar verplichtingen jegens de Obligatiehouders of jegens derden kan voldoen en als gevolg daarvan mogelijk failliet wordt verklaard en waardoor de Uitgevende Instelling mogelijk niet aan haar Rente-, Aflossing- of andere verplichtingen onder de Obligatielening kan voldoen. In een dergelijk geval kan de Stichting Zonedelers overgaan op de uitwinning van aan haar verstrekte zekerheden.

Risico's tijdens ontwikkelfase

Tijdsoverschrijding: Het kan voorkomen dat het langer duurt dan is voorzien om een of meerdere van de Projecten die ter zekerheid dienen voor de terugbetaling succesvol te ontwikkelen en te herfinancieren.

Geen ontwikkeling Project. Het kan zijn dat een of meerdere van de Projecten die ter zekerheid dienen voor de terugbetaling niet (verder) ontwikkelt zal kunnen worden. Bijvoorbeeld in het geval dat er geen netaansluiting kan worden gerealiseerd. De Uitgevende Instelling zal dergelijke Projecten vervangen om aan de 'loan to security value ratio' te kunnen blijven voldoen, maar het risico bestaat dat er geen vervangende Projecten zijn. Dit kan een grond zijn voor vervroegde aflossing waardoor er mogelijk minder rente uitbetaald zal worden.

Geen herfinanciering Project. Het kan zijn dat een of meerdere van de Projecten die ter zekerheid dienen voor de terugbetaling niet (geheel) geherfinancierd zal kunnen worden. Bijvoorbeeld omdat zich onverwachte marktomstandigheden voordoen. Dit betekent dat, indien de Uitgevende Instelling ook over onvoldoende liquide middelen beschikt om de Obligatielening af te lossen, de Uitgevende Instelling de Obligatielening niet of niet geheel kan aflossen aan het einde van de Looptijd.

Te hoge ontwikkelkosten. Het kan zijn dat een of meerdere van de Projecten die ter zekerheid dienen voor de terugbetaling geconfronteerd worden met te hoge kosten. Bijvoorbeeld omdat zich onverwachte marktomstandigheden voordoen. In dit geval zou het voor kunnen komen dat de geprognoseerde waarde van de projectrechten niet gerealiseerd zou kunnen worden. Dit betekent dat, indien de Uitgevende Instelling ook over onvoldoende liquide middelen beschikt om de Obligatielening af te lossen, de Uitgevende Instelling de Obligatielening niet of niet geheel kan aflossen aan het einde van de Looptijd. Daar dit wordt gemitigeerd door bij acceptatie van de zekerheden gebruik te maken van ene gestandaardiseerd model om de rentabiliteit van een project te toetsen, kan dit risico niet geheel worden uitgesloten. Mede gezien de doorlooptijd tussen het vestigen van de zekerheid, en het succesvol ontwikkelen van het Zonnestroomproject.

Risico's tijdens Bouw- en exploitatiefase

Claims en garantierisico. Een Dochtervennootschap kan bij de uitgevende instelling aanspraak maken op garantie op de ontwikkelingsdienst en de EPC-dienst. De garantieperiode bedraagt normaliter 4-5 jaar na realisatie. De Uitgevende Instelling bouwt garantiereserves op om potentiële risico's te dekken. Tot nu toe was de Uitgevende Instelling in staat alle garantiegevallen van haar gerealiseerde projecten te dekken met dergelijke garantietegoeden

Risico's verbonden aan de Obligatielening

Risico waardering 'loan to security value ratio' de Uitgevende Instelling is gehouden aan de 'loan to security value' als uiteengezet in het Informatie Memorandum. Het kan zijn dat de waardering van de waarde van deze onderpanden lager ligt of komt te liggen dan verwacht of dat op basis van andere risico's

op basis van dit Hoofdstuk deze waarde daalt. Als dit risico zich voordoet kan het zijn dat de waarde van de onderpanden (casu quo zekerheden) onvoldoende toereikend zijn om bij een eventuele uitwinning de Obligatiehouders (volledig) te betalen.

De Stichting Zonnedelaars kan de Uitgevende Instelling verplichten om additionele zekerheden te (doen laten) vestigen.

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

Tussentijdse verhandeling van een Obligatie kan alleen plaatsvinden als zich zowel een koper als een verkoper heeft gemeld bij de Uitgevende Instelling per e-mail via zpd@tpsolar.nl. De verhandeling van de Obligatie zal geschieden tegen de nominale waarde, of een waarde anderszins overeengekomen tussen kopende en verkopende partij. De Uitgevende Instelling zal gerechtigd zijn ter zake de administratie van de overdracht twee procent (2,0%) van de nominale waarde van de over te dragen Obligaties in rekening te brengen bij de kopende partij, met een minimum van EUR 10,- per transactie.

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

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

Het risico bestaat dat bij verkoop van de Obligaties voor de Aflossingsdatum, de waarde van de Obligaties in het economisch verkeer lager is dan de op dat

moment uitstaande Hoofdsom, vanwege een hogere markttrente.

Achterstelling. In geval van faillissement van de Uitgevende Instelling kunnen de Obligatiehouders pas worden terugbetaald nadat de wettelijk preferente crediteuren zijn voldaan. Doordat in een dergelijke situatie mogelijk meerdere partijen tegelijkertijd aanspraak maken op het resterende vermogen (de 'boedel') van de Uitgevende Instelling, lopen Obligatiehouders - - een risico dat zij niet (volledig) zullen worden terugbetaald. De vorderingen van de Obligatiehouders zijn niet achtergesteld jegens een andere financieringspartij of ander vreemd vermogen van de Uitgevende Instelling.

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

Overige risico's

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

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

hebben voor de betaling van de verwachte ZonneRente en/of de aflossing van de Obligaties.

Zekerheden

Om de bovenstaande risico's te beperken zijn er ten behoeve van de Stichting Zonedelers zekerheden verstrekt, zoals uiteengezet in Hoofdstuk 4, ter meerdere zekerheid van de terugbetalingsverplichting van de Uitgevende Instelling. Indien de Uitgevende Instelling niet voldoet aan haar betalingsverplichtingen onder de Obligatielening en de gegeven termijnen zijn overschreden kan de Stichting Zonedelers overgaan tot uitwinning van de aan haar verstrekte zekerheden.

Daarnaast zijn afspraken gemaakt m.b.t. de informatieverplichting zodat Stichting ZonneDelers in

het onvoorziene geval van een faillissement geïnformeerd blijft over de stand van zaken.

De aan Stichting Zonedelers verstrekt zekerheden zien echter ook Obligaties die in toekomstige tranches worden uitgegeven. Zekerheden die door de Uitgevende Instelling worden verstrekt met betrekking tot toekomstige tranches zullen echter ook ter zekerheid dienen van betalingen onder de tranche waarop dit Informatie Memorandum ziet. Een mogelijk risico is dat er hierdoor meer obligatiehouders aanspraak kunnen maken op dezelfde zekerheden, maar de positieve keerzijde hiervan is dat er wel meer zekerheden zullen worden verstrekt.

7. Financiële Analyse

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

Het in dit hoofdstuk beschreven overzicht geeft inzicht in de winst en verliesrekening en de balans van TPSolar Nederland BV en de mogelijkheden tot het betalen van de jaarlijkse rentecoupon (de Rente) en aflossing van de Obligatiehouders. In Bijlage 4 is de samengevatte financiële (kern)informatie van TPSolar Nederland terug te vinden. Dit overzicht is gebaseerd op verwachtingen en dient niet beschouwd te worden als een uitputtende financiële analyse van de Uitgevende Instelling.

Algemeen

Om de potentiële 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 toegevoegd.

Inkomsten

Met de realisatie van haar projecten heeft TPSolar Nederland B.V. al een omzet gegenereerd van bijna EUR 38 miljoen tot eind 2021. TPSolar Nederland B.V. heeft onder meer twee Projecten met een geplande capaciteit van 20MWp en een voorspelde omzet van EUR 13 miljoen die worden gerealiseerd of zijn gepland voor realisatie in 2022. Voor een totaal aan circa 56 MWp aan projecten hebben SDE+/++ gekregen en de

groeijende pijplijn zal een stabiele omzetgroei genereren voor de toekomst.

Uitgaven

Voor de ontwikkeling, de financiering en de installatie van de Projecten moeten de kosten worden voorgefinancierd door TPSolar Nederland BV. Deze kosten zullen worden geherfinancierd bij realisatie van de desbetreffende projecten. Tot eind 2021 zijn projectkosten van in totaal 26 miljoen euro met succes geherfinancierd. Met deze obligatielening vergroot de Uitgevende Instelling haar voorfinancieringsmogelijkheden en het aantal projecten dat zij per jaar kan ontwikkelen en realiseren.

Project waarde (onder handen werk)

De geprojecteerde projectwaarde is het resultaat van het verschil tussen de inkomsten en de projectuitgaven. Voor de waardering van de zekerheden wordt een standaard projectwaarde gebruikt, zoals eerder in dit Informatie Memorandum is beschreven. Projecten die in 2022 of 2023 worden gerealiseerd, worden (nog) niet als zekerheid gebruikt, zodat vaststaat dat het relevante project niet op korte termijn moet worden vervangen.

Winstuitkeringsbeleid en liquiditeitsrisico

TPSolar Nederland BV mag alleen dividend of andere uitkeringen aan haar aandeelhouders verrichten zolang het resterende bedrag van het eigen vermogen (inclusief aandeelhoudersleningen) even hoog is als de Obligatielening.

8. Fiscale Informatie

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

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

Particuliere deelnemer

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

- In **Box 3** betaalt u belasting over de waarde van uw bezittingen minus uw schulden. Voor iedereen geldt hierbij een heffingsvrij vermogen van EUR 50.650 (samen met een fiscale partner is dit EUR 101.300). Wanneer de waarde van uw bezittingen minus schulden hoger is dan deze vrijstelling, dan zal de waarde van de Obligatie per saldo worden belast. Het effectieve tarief waartegen dit wordt belast is afhankelijk van de schijf waarin uw waarde van de grondslag sparen en beleggen valt.
- De waarde van de Obligatie is gelijk aan de uitstaande nominale waarde van de Obligatie

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

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

- **Box 1.** Indien u samenwerkt met anderen in bijvoorbeeld een maatschap of een eenmanszaak, en de Obligatie wordt tot het ondernemingsvermogen van de particuliere Obligatiehouder gerekend of wordt aangemerkt als 'resultaat uit overige werkzaamheden', worden de met de Obligatie behaalde resultaten belast als inkomsten uit werk en woning in Box 1. Dit inkomen is belast tegen een progressief tarief van maximaal 49,50% (tarief 2022).
- Bij het uitbetalen van de Rente door de in Nederland gevestigde TPSolar Nederland B.V. zal geen belasting ingehouden worden. Nederland kent geen heffing op uitbetaalde couponrente.

Zakelijke deelnemer

Indien de Obligatie door een besloten vennootschap (of andere voor de vennootschapsbelasting belastingplichtige entiteit) wordt gehouden zullen de op de Obligatie behaalde resultaten in beginsel belast worden bij de B.V. tegen het vennootschapsbelastingtarief van maximaal 25,8% (tarief 2022) rekening houdend met de financiële positie van de B.V.

9. Deelname Obligaties

Dit hoofdstuk beschrijft de wijze waarop u kunt deelnemen.

Deelname

De Inschrijving staat open van **2 augustus 2022 13:00** tot en met **25 september 2022 23:59** uur, met dien verstande dat de Uitgevende Instelling de openstelling van de inschrijving vervroegd kan sluiten of juist kan verlengen.

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

De Uitgevende Instelling is vrij in de toewijzing van Obligaties, met dien verstande dat de Uitgevende Instelling zich ervoor zal inspannen te doen wat redelijkerwijs binnen haar macht ligt om Obligaties toe te kennen op volgorde van de datum van inschrijving. Het staat de Uitgevende Instelling vrij om zonder opgave van redenen, in afwijking van het voorgaande, aan één of meer gegadigden geen, meer of minder Obligaties toe te wijzen.

Het minimumbedrag voor deelname bedraagt 2.500 EUR. Het maximumbedrag voor deelname bedraagt 100.000 EUR.

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 Obligatie conform de instructies vermeld op <https://www.zonnepanelendelen.nl/project/tpsolar2> en het digitale Inschrijvingsovereenkomst.

Na sluiting van de inschrijfperiode wijst de Uitgevende Instelling de Obligaties toe zoals in dit hoofdstuk beschreven. Uiterlijk op 30 september 2022 worden de bevestigingen van de toewijzingen aan de Obligatiehouders verzonden. Opvolgend vindt de Uitgifte plaats, eveneens op 30 september 2022. Deze handelingen zullen worden vastgelegd middels een bestuursbesluit van de Uitgevende Instelling. De Obligatiehouders worden van de toewijzing van de

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

Ook geïnteresseerden die door overschrijving geen Obligaties krijgen toegewezen, krijgen hiervan bericht. Zo spoedig mogelijk na de uitgiftedatum, doch uiterlijk op 30 september 2022, zal de Uitgevende Instelling op de website, <https://www.zonnepanelendelen.nl/project/tpsolar2> /, bekend maken hoeveel Obligaties er daadwerkelijk zijn uitgegeven.

Betaling

Het te betalen bedrag is EUR 25,00 per Obligatie met een minimuminvestering van EUR 2.500,- (40 Obligaties) en een maximuminvestering van EUR 100.000,-; er worden geen emissiekosten in rekening gebracht.

Deze betaling geschiedt direct tijdens de inschrijving via een iDEAL betaling. Dit bedrag wordt overgeschreven naar de betaalrekening van TPSolar Nederland BV welke wordt aangehouden bij Mangopay, de betalingspartner van Zonnepanelendelen B.V. Op de dag dat de Obligatielening aanvangt en u als inschrijver een bevestiging van de toewijzing heeft ontvangen kan TPSolar Nederland BV dit bedrag opnemen van deze betaalrekening.

Na acceptatie van de inschrijving op de Obligatielening ontvangt de inschrijver schriftelijk een bevestiging van de toewijzing en wordt het bedrag van Mangopay overgeschreven naar de rekening van TPSolar Nederland B.V., gelijktijdig met de uitgifte van de Obligatie. Indien de inschrijver wel een betaling heeft verricht, maar geen toewijzing ontvangt, dan zal het totaal betaalde bedrag van EUR 25,00 per Obligatie binnen vijf (5) werkdagen na 30 september 2022 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 bedrag voor de inschrijving op een Obligatie niet voor 30 september

2022 op de betaalrekening van TPSolar Nederland BV is ontvangen, dan behoudt de Uitgevende Instelling zich het recht voor om zonder opgave van redenen de reeds gedane toewijzing in te trekken.

ZonnepanelenDelen of de Uitgevende Instelling aanvaarden geen enkele aansprakelijkheid voor enig verlies of schade die een gegadigde daardoor lijdt.

Bijlage 1 - Definities

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

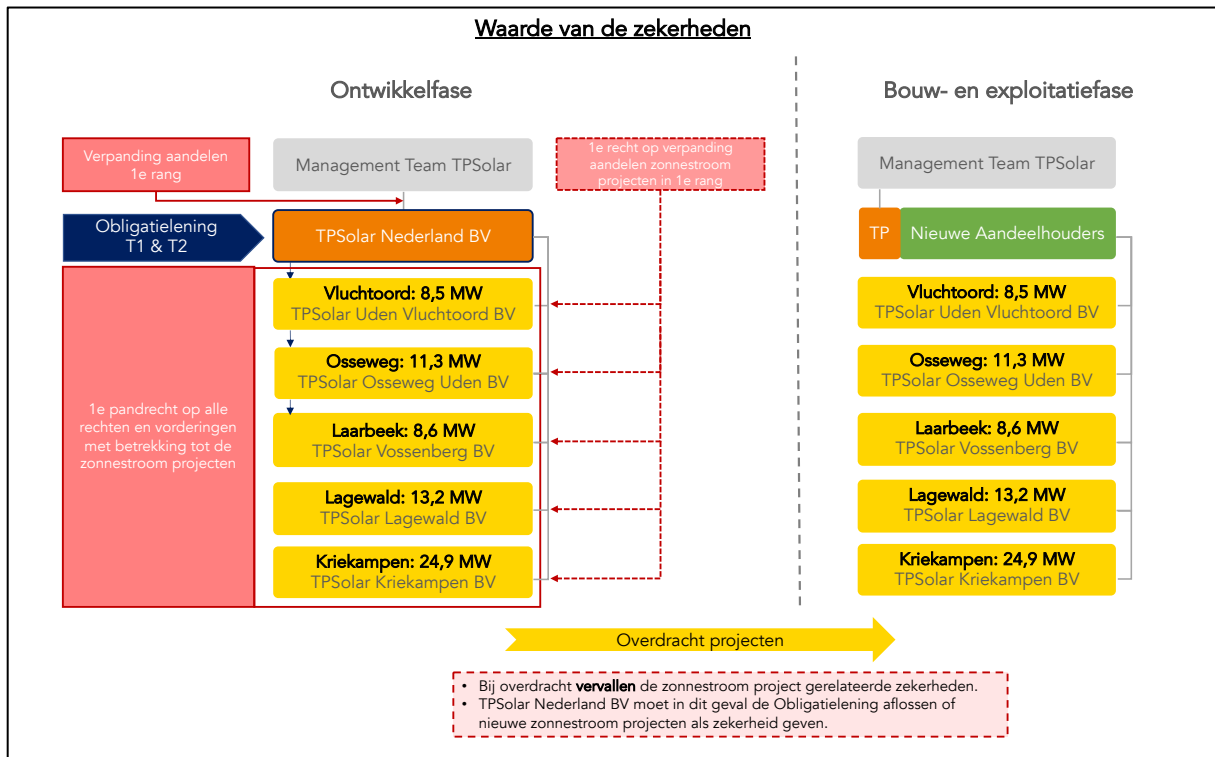
Aanbieding	Het aanbod tot inschrijving op de Obligatielening zoals beschreven in dit Informatie Memorandum.
AFM	Autoriteit Financiële Markten
AFM Informatiedocument	Het op grond van artikel 53 lid 4 sub b verplicht gestelde informatiedocument in het kader van een vrijgestelde aanbieding van effecten.
Dochtervennootschap	Een zogeheten <i>special purpose vehicle</i> (doelvennootschap) die speciaal is opgericht met betrekking tot de ontwikkeling, de aanschaf, bouw en exploitatie van een Zonnestroomsysteem casu quo een zonnestroomproject.
Uitgevende Instelling	TPSolar Nederland B.V.
Hoofdsom	De oorspronkelijke of initiële schuld van de Obligatielening.
Informatie Memorandum	Dit document d.d. 2 augustus 2022, samen met de daarbij behorende bijlagen.
Inschrijvingsovereenkomst	De overeenkomst waarmee op één of meerdere Obligaties kan worden ingeschreven.
Mangopay	Mangopay SA, ingeschreven in het handelsregister van Luxemburg onder nummer B173459, bevoegd om als haar activiteiten uit te oefenen in de Europese Economische Ruimte (waaronder Nederland), in haar hoedanigheid van instelling voor elektronisch geld (betaaldienstverlener) die is erkend door de Luxemburgse Commissie van toezicht op de financiële sector (Commission de Surveillance du Secteur Financier - CSSF), 283 route d’Arlon L-1150 Luxemburg.
Obligatievoorwaarden	De voorwaarden van de in dit Informatie Memorandum beschreven Obligatielening.
Overdrachtsakte	Overeenkomst waarin de voorwaarden zijn vastgelegd tussen een Obligatiehouder (de verkoper) die zijn Obligatie(s) overdraagt aan een (nieuwe) Obligatiehouder (de verkrijger)
PPA	Een zogeheten <i>Power Purchase Agreement</i> . De leveringsovereenkomst ten behoeve van de opgewekte zonnestroom.
Productie	Door het Zonnestroomsysteem gegenereerde hoeveelheid elektriciteit zoals geregistreerd door 1 (of meer) gecertificeerde Bruto-productiemeters.
Project	Ieder project dat door een Dochtervennootschap wordt ontwikkeld, gebouwd, aangeschaft, geïnstalleerd en/of geëxploiteerd en welk Project wordt gefinancierd onder de relevante tranche van Obligaties zoals uiteengezet in dit Informatie Memorandum en welk Projecten zijn meegenomen in de ‘loan to security value ratio’ en waar ten behoeve van Stichting Zonedelers als belangenbehartiger zekerheden zijn gevestigd.
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.
Uitgevende Instelling	TPSolar Nederland B.V. gevestigd aan de Melbournestraat 9 in Lijnden.
Wft	Wet op het financieel toezicht
Obligatielening	Het totaal van de door de Uitgevende Instelling uitgegeven Obligaties met een totale nominale waarde van maximaal EUR 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 voorwaarden verbonden aan de Obligaties zoals opgenomen in de Obligatievoorwaarden.

Obligatiehouder	Houder van een Obligatie met inachtneming van de inschrijfprocedure zoals uiteengezet in Hoofdstuk 9. Deelname Obligaties.
Zonnestroomsysteem	Een fotovoltaïsch zonne-energiesysteem, bestaande uit hoogwaardige fotovoltaïsche panelen, met inbegrip van omvormers, montagemateriaal en bijbehorende kabels en verbindingen.

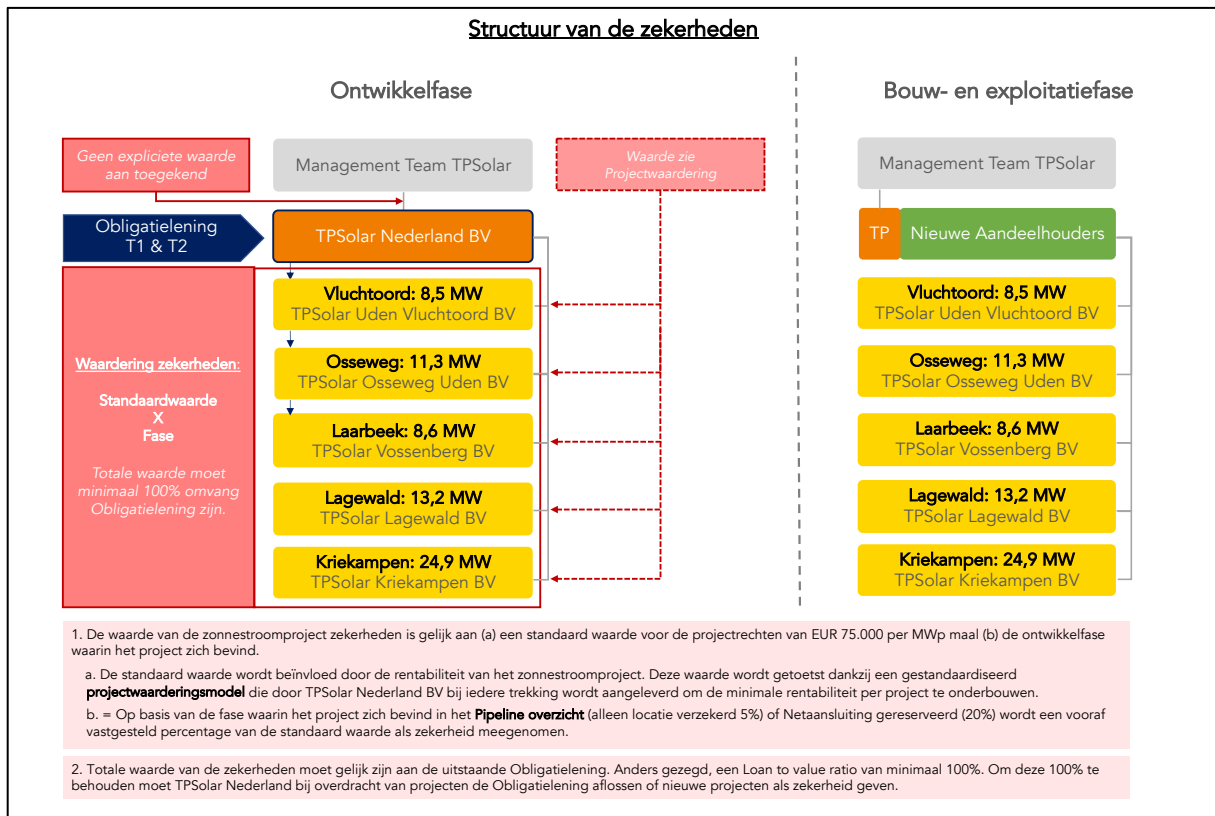
Bijlage 2 – Overzicht van belangrijke data

Start inschrijvingsperiode	2 augustus 2022	
Einde inschrijvingsperiode	25 september 2022	+ 8 weken na Start inschrijfperiode
Toewijzing	30 september 2022	+ 5 dagen na einde inschrijvingsperiode
Bekendmaking # Obligaties	30 september 2022	+ 5 dagen na einde inschrijvingsperiode
Uitgifte datum	30 september 2022	+ 5 dagen na einde inschrijvingsperiode
Aanvang Rente periode	30 september 2022	Gelijktijdig met de Uitgifte datum
Einde Rente periode	29 september van enig jaar	+ 364 dagen
Uitbetaling 1 ^e Rente	13 oktober 2023	+ 14 dagen na verloop Renteperiode
Uitbetaling Rente jaar 2 en 3	13 oktober van enig jaar en laatste rente 2 weken na einde looptijd van de Obligatielening.	+ 14 dagen na verloop Renteperiode
Expiratiedatum	29 september 2025	+ 3 jaar na Uitgifte datum

Bijlage 3.A – Structuur en waardering van de zekerheden



Afbeelding 2: schematisch overzicht van de zekerheidsstructuur.



Afbeelding 3: schematisch overzicht 'loan-to-security-value ratio'.

Bijlage 3.B – Pipeline

Projectnaam	Dochtervennootschap	MW	Zekergesteld land	Netaanluiting bevestigd	Omgevingsvergunning aangevraagd	Omgevingsvergunning verleend	SDE++ PPA	Totale waarde	Project-waarde	Beveiliging voor obligaties	Totale waarde van de zekerheid
			5%	20%	15%	25%		75 k€/MWp			
Bloesemlaan - Zeewolde	TPSolar Bloesemlaan Zeewolde B.V.	8,5						90%	573.750 €		
Beeksedijk - Goirle	Zonnepark Beeksedijk B.V.	13,0						65%	633.750 €		
Schoenaker - Beuningen	TPSolar Schoenaker B.V.	12,5						90%	843.750 €		
Ficarystraat - Beuningen	TPSolar Ficary B.V.	13,2						90%	891.000 €		
Vluchtoord - Uden	TPSolar Uden Vluchtoord B.V.	6,9						70%	362.250 €	x	362.250 €
Osseweg - Uden	TPSolar Osseweg Uden B.V.	11,3						70%	593.250 €	x	593.250 €
Vossenberg - Laarbeek	TPSolar Vossenberg B.V.	8,6						65%	419.250 €	x	419.250 €
Lagewald - Berg en Dal	TPSolar Lagewald B.V.	13,2						40%	396.000 €	x	396.000 €
Kriekampen - Oirschot	TPSolar Kriekampen B.V.	24,9						40%	747.000 €	x	747.000 €
Zuidvelde - Noordenveld	TPSolar Zuidvelde B.V.	46,0						40%	1.380.000 €		
Laarakkerdijk - Reusel de Mierden 1	Zonnepark Laarakkerdijk Veld 1 B.V.	15,0						40%	450.000 €		
Laarakkerdijk - Reusel de Mierden 2	Zonnepark Laarakkerdijk Veld 2 B.V.	20,0						20%	300.000 €		
Bekenschot - Lochem	Zonnepark Bekenschot B.V.	16,0						40%	480.000 €		
Hoofdweg - Haarlemmermeer	TPSolar Hoofdweg B.V.	22,0						20%	330.000 €		
Vijhuizerweg - Haarlemmermeer	TPSolar Vijhuizerweg B.V.	20,0						20%	300.000 €		
Hooiweg - Dalfsen	TPSolar Dalfsen B.V.	15,0						20%	225.000 €		
Noord-Zuid - West Maas en Waal	TPSolar Noord-Zuid B.V.	15,5						40%	465.000 €		
Landsardseweg - Eersel	TPSolar Wintelre B.V.	20,0						5%	75.000 €		
Vroegtijdige projectpijlijn		303,0						5%	1.136.250 €		
Total		604,6							10.601.250 €		2.517.750 €

Bijlage 4 – Financials TPSolar Nederland B.V.

	2016-2020	Voorlopig 2021	Prognose 2022	Prognose 2023	Prognose 2024	Prognose 2025
Inkomsten	30.519.948 €	7.786.469 €	13.130.000 €	23.400.000 €	32.248.125 €	46.392.328 €
Projectkosten	21.334.061 €	5.380.362 €	10.100.000 €	18.525.000 €	26.398.125 €	37.617.328 €
Andere kosten	4.223.130 €	1.724.504 €	2.310.408 €	2.772.490 €	3.110.734 €	3.461.398 €
Rente Crowd Funding			40.000 €	186.667 €	200.000 €	173.333 €
Belasting	1.209.096 €	145.901 €	132.675 €	451.628 €	612.471 €	1.283.529 €
EAT	3.753.661 €	535.702 €	546.917 €	1.464.216 €	1.926.796 €	3.856.739 €
Zon Obligaties			3.000.000 €	4.999.999 €	4.999.999 €	2.999.999 €
FTE		13	17	20	22	24

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 TPSolar Nederland B.V., een besloten vennootschap opgericht naar Nederlands recht met zetel in Lijnden (gemeente Haarlemmermeer) en kantoorhoudende te Melbournestraat 9, 1175 RM Lijnden);

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

Obligatiehouders: betekent houders van één of meer Obligaties;

Obligaties: betekent obligaties uitgegeven door een Uitgevende Instelling elk met een nominale waarde van vijfentwintig euro (EUR 25,00), of zodanige andere nominale waarde als bepaald bij de uitgifte van de betreffende 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 Obligatiehouders, met inachtneming van de op de genoemde Obligaties toepasselijke voorwaarden;

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

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

d het houden van zekerheden ten behoeve van de 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 OBLIGATIEHOUDERS

9.1 Vergaderingen van 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 Obligaties, verplicht een Vergadering van 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 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 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 Obligatiehouders worden gehouden in de gemeente waar de Stichting statutair is gevestigd.

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

9.5 Elke Obligatiehouder heeft recht op het uitbrengen van een aantal stemmen gelijk aan het gezamenlijke nominale bedrag van zijn Obligaties gedeeld door de gemiddelde nominale waarde van alle uitgegeven 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 Obligatiehouders die in het bezit zijn van een 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 Obligaties gedeeld door de gemiddelde nominale waarde van alle uitgegeven 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 Obligatiehouder schriftelijke stemming verlangt, in welk geval gestemd wordt door middel van ongetekende stembriefjes.

9.9 De Vergadering van 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 Obligatiehouders daar zelf in.

9.10 Van het verhandelde in de Vergadering van 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 Obligatiehouders kan ook op andere wijze dan in vergadering besluiten nemen, mits (i) zulks geschiedt met voorkennis van het bestuur, (ii) alle 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 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 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 – Obligatievoorwaarden

DEFINITIES EN INTERPRETATIE

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

Aflossingsbedrag: betekent het bedrag als bedoeld in artikel 6.3.

Bestuur: betekent het bestuur van de Trustee.

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

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

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

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

Directie: betekent de directie van de Uitgevende Instelling.

Dochtervennootschap: betekent iedere zogeheten *special purpose vehicle* (doelvennootschap) die speciaal door de Uitgevende Instelling is opgericht met betrekking tot de ontwikkeling, de aanschaf, bouw en exploitatie van een Zonnestroomsysteem casu quo een zonnestroomproject en partij is bij de omnibus pandakte tussen (i) ZPD en Trustee als pandhouders enerzijds en (ii) de Uitgevende Instelling en iedere door de Uitgevende Instelling opgerichte *special purpose vehicle* (doelvennootschap) die tot de omnibus pandakte is toegetreden als pandgevers anderzijds. Enkel de *special purpose vehicles* (doelvennootschappen) die partij zijn bij de omnibus pandakte kwalificeren als **Dochtervennootschap**. De *special purpose vehicles* (doelvennootschappen) die partij zijn bij de omnibus pandakte kunnen van tijd tot tijd met voorafgaande instemming van ZPD en Trustee door de Uitgevende Instelling worden gewijzigd.

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 informatie memorandum met betrekking tot de Obligaties gedateerd op 2 augustus 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 bestuursbesluit.

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 zoals beschreven in het Informatie Memorandum waaraan de rechten zijn verbonden op grond van deze Obligatievoorwaarden.

Obligatiedocumenten: betekent deze Obligatievoorwaarden, het Informatie Memorandum, de Investeringsovereenkomst en de serviceovereenkomst gesloten met de Stichting Zonedelers en ZonnepanelenDelen B.V.

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 1.000.000,-**.

Obligatievoorwaarden: betekent deze obligatievoorwaarden tussen de Uitgevende Instelling, de Obligatiehouders en de Trustee, alsmede de daarbij behorende Bijlagen.

Project: betekent ieder project dat door een Dochtervennootschap wordt ontwikkeld, gebouwd, aangeschaft, geïnstalleerd en/of geëxploiteerd en welk Project wordt gefinancierd onder de relevante tranche van Obligaties zoals uiteengezet in het

Informatie Memorandum en welk Projecten zijn meegenomen in de projectwaarde en 'loan to security value ratio' (beide zoals uiteengezet in het Informatie Memorandum) en waar ten behoeve van Stichting Zonnedelers als belangenbehartiger zekerheden zijn gevestigd

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

Rente: 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.

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

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

Uitgevende Instelling: TPSolar Nederland B.V.

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 **30 september 2022**.

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 ieder zonne-energiesysteem bestaande uit hoogwaardige fotovoltaïsche panelen, met inbegrip van omvormers, montage materiaal en bijbehorende kabels en verbindingen, zoals ook nader beschreven in het Informatie Memorandum en zoals (zal worden) geïnstalleerd te behoeve van zonnestroomprojecten van de Dochtervennootschappen.

ZPD: betekent ZonnepanelenDelen B.V., kantoorhoudende te James Wattstraat 77k, 1097 DL, Amsterdam, ingeschreven in het handelsregister van

de Kamer van Koophandel Amsterdam onder nummer 56170319, vertegenwoordigd door Matthijs Olieman en Sven Pluut.

1 ALGEMENE VERPLICHTINGEN

1.1 De Uitgevende Instelling of een Dochtervennootschap zal geen nieuwe schulden aangaan anders dan schulden of vorderingen uit hoofde van haar normale bedrijfsvoering of de schulden die gerelateerd zijn aan een Zonnestroomsysteem, zijnde de Obligatielening, toegestane aandeelhoudersleningen of agio of schulden ter aanpassingen, vervanging of herfinanciering van de hiervoor genoemde schulden. Toegestane aandeelhoudersleningen zijn in elk geval (i) aandeelhoudersleningen van de Uitgevende Instelling naar een Dochtervennootschap betreffen voor zover het Project en de Dochtervennootschap onderdeel uitmaken van de projectwaarde zoals uiteengezet in het Informatie Memorandum, waarbij de vorderingen onder deze leningen zijn verpand aan ZPD en de Trustee, en ook (ii) leningen die de Uitgevende Instelling heeft verkregen van diens aandeelhouder(s) waarbij geldt dat het totaal van uitstaande vorderingen op de Uitgevende Instelling van diens aandeelhouder(s) op elk moment slechts maximaal EUR 1 miljoen zal bedragen, de lening is gedocumenteerd in een format goedgekeurd door ZPD en waarbij deze vorderingen zullen zijn of worden achtergesteld aan enige vordering aan de Investeerders, ZPD of de Trustee op voorwaarden die zullen worden gesteld in een separate achterstellingsakte of separate achterstellingsaktes, waarbij in ieder geval uiteen zal worden gezet de voorwaarde dat rente- en aflossingsbetalingen onder deze vorderingen mogen geschieden als aan alle verplichtingen onder de Obligaties is voldaan en er sprake is van een minimale liquiditeitsbuffer van 10% van het uitstaande bedrag onder de gehele Obligatielening. Voor de toegestane aandeelhoudersleningen geldt dat ZPD en de Trustee worden geïnformeerd over elke daarmee verband houdende schuld die wordt aangegaan en zullen ieder halfjaar worden geïnformeerd over de uitstaande bedragen onder deze aandeelhoudersleningen.

1.2 Een wijziging of beëindiging van de projectcontracten is altijd mogelijk zonder toestemming van de Trustee, tenzij daarbij (a) rechten

aan derde partijen worden toegekend en (b) de rechten van de Obligatiehouders daardoor negatief worden aangetast.

1.3 Een wijziging in de aandeelhouders of directie van de Uitgevende Instelling of van de Dochtervennootschappen 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 of een Dochtervennootschap zal geen activiteiten uitvoeren anders dan de (indirecte) ontwikkeling van zonnestroomprojecten, bouw van zonnestroomprojecten en exploitatie van Zonnestroomsystemen .

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.

[3 voorwaarden waaronder dividendbetalingen kan:

- geen uitstaande shareholder loans
- betalingen obligaties gedaan
- saldo eigen vermogen na betaling gelijk aan uitstaande hoofdsom obligaties

1.7 Behoudens voor zover toegestaan (zoals transacties in het kader van de Obligatielening) zal de Uitgevende Instelling of een Dochtervennootschap geen zekerheidsrecht vestigen of laten voortbestaan op enige van zijn activa of enige van zijn activa verkopen, overdragen of anderszins van de hand doen, noch zal hij (1) een andere financiering aangaan dan de Obligatielening (tenzij conform artikel 1.1) of (2) een regeling treffen op grond waarvan geld of het voordeel van een bank- of andere rekening kan worden aangewend, verrekend of afhankelijk gesteld van een combinatie van rekeningen of (3) een andere preferentiële regeling treffen met een soortgelijk effect.

1.8 Bij (dreigende) verzuimscenario's of ter herwaardering van de 'loan to security value ratio' (projectwaarde) kan ZPD of de Trustee aanvullende zekerheden verlangen (zoals verpanding van aandelen in het kapitaal van Dochtervennootschappen, onroerend goed rechten, etc.). In een dergelijk scenario dient de Uitgevende Instelling ten behoeve van de Obligatiehouder, de Trustee en ZPD zekerheidsrechten te vestigen tot zekerheid van elke betalingsverplichting van de Uitgevende Instelling aan de Obligatiehouders uit hoofde van de Obligaties op het eerste verzoek, op zijn activa zoals ZPD/de Trustee kan bepalen. Eventuele notariële/juridische kosten gemaakt in verband met de zekerheidsstelling komen voor rekening van de Uitgevende Instelling.

2 OBLIGATIES

2.1 De Uitgevende Instelling kan onder de voorwaarden als vermeld in deze Obligatievoorwaarden maximaal 40.000 Obligaties uitgeven, waarmee maximaal een bedrag van **EUR 1.000.000,-** kan worden geleend van de Obligatiehouders. Door de enkele daad van het verkrijgen van Obligaties worden de Obligatiehouders geacht bekend te zijn en in te stemmen met de voorwaarden van de Obligaties als vermeld in deze Obligatievoorwaarden.

2.2 De Obligaties 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 2 augustus 2022 ca. 8 weken tot en met 25 september 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 de Investeringsovereenkomst geacht bekend te zijn met de voorwaarden van de Obligaties zoals uiteengezet in deze Obligatievoorwaarden en (ii) aanvaardt de inschrijver de voorwaarden van de Obligaties zoals uiteengezet in de **Obligatievoorwaarden**.

3.3 Toewijzing van Obligaties door de Uitgevende Instelling vindt in beginsel plaats in de volgorde van ontvangst van de inschrijving via de Inschrijvingsovereenkomst, via <https://www.zonnepanelendelen.nl/project/tpsolar2/>.

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

3.7 De Uitgevende Instelling zal uiterlijk zes (6) Werkdagen na sluiting van de inschrijvingsperiode, en ontvangst van de Uitgifteprijs per 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 ter (voor)financiering van de ontwikkeling van verschillende projecten van Dochtervennootschappen aangaande de (toekomstige) exploitatie van Zonnestroomsystemen.

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 3,5% over het uitstaande bedrag onder een Obligatie, te vermeerderen met, indien van toepassing, de boeterente uit artikel 6.1.

5.2 De Renteperiode vangt aan op datum van de Uitgifte, verwacht op 30 september 2022. Iedere Renteperiode loopt derhalve tot en met 29 september 2022 van het volgende jaar (verwacht).

5.3 De Rente, indien verschuldigd, is per kalenderjaar achteraf betaalbaar uiterlijk drie (3) weken na 2 september 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.

6 AFLOSSING

6.1 Aflossing van de uitstaande hoofdsom van de Obligaties zal in zijn geheel en totaal plaatsvinden tegelijkertijd met de betaling van de laatste Renteperiode op of omstreeks 29 september 2025 (de **Expiratiedatum**) of zoveel eerder als de Uitgevende Instelling overgaat tot vervroegde aflossing met inachtneming van artikel 6.2. Indien de Uitgevende Instelling niet (volledig) voldoet aan deze aflossingsverplichting is zij een boeterente van 1% verschuldigd over de totale uitstaande hoofdsom van de Obligatielening (de **Boeterente**).

6.2 De Uitgevende Instelling heeft het recht over te gaan tot boetevrije vervroegde aflossing van alle Obligaties in geheel:

a indien ter beoordeling van de Uitgevende Instelling komt vast te staan dat uit de investeringen van de Uitgevende Instelling in de Projecten of Dochtervennootschappen geen opbrengsten meer zullen worden genoten; of

b indien er een wijziging komt in de wet- en regelgeving, waaronder belastingwetgeving, die het niet langer wenselijk maakt dat de Obligaties uitstaan; of

c ZPD en de Trustee hebben de mogelijkheid om periodiek de waarde van de Projecten opnieuw te evalueren. Indien blijkt dat (i) een Project of Projecten niet meer voldoen aan de 'loan to security value ratio' zoals opgenomen in het Informatie Memorandum, (ii) een Project technisch en praktisch gezien geen waarde meer vertegenwoordigt, omdat het Project niet (verder) kan worden ontwikkeld of overgedragen en/of (iii) er geen vervangend Project of Projecten onder de Obligatielening kan worden gebracht en daardoor niet meer aan de 'loan to security value ratio' zoals opgenomen in het Informatie Memorandum kan worden voldaan, waarbij geldt dat indien een Project en Dochtervennootschap worden overgedragen conform het Informatie Memorandum, dit Project en de Dochtervennootschap dient te worden vervangen met een nieuwe Project en Dochtervennootschap met minimaal eenzelfde projectwaarde (of meerdere Projecten en Dochtervennootschappen die tezamen minstens eenzelfde projectwaarde vertegenwoordigen). Opzegging van zekerheden en vervangen van Projecten zal geschieden conform de omnibus pandakte die tussen ZPD, de Trustee, de Dochtervennootschappen en de Uitgevende Instelling zal worden aangegaan.

6.3 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 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.

7 AANWENDING VAN ONTVANGEN GELDEN

7.1 Alle gelden ontvangen door de Uitgevende Instelling zullen worden aangewend ter aflossing van de Obligaties, de renteverplichtingen en andere vorderingen uit hoofde van de Obligatievoorwaarden 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 om betalingen in de volgorde als uiteengezet in artikel 7.1, 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 de Obligatievoorwaarden en naleving daarvan;

c. indien van toepassing, ter betaling pro rata van de geaccumuleerde opeisbare renteverplichtingen uit hoofde van deze Obligatievoorwaarden;

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 Obligatievoorwaarden 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 daaraan 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 of van een Dochtervennootschap haar bedrijfsactiviteiten;
- b. tot overdracht van haar of van een Dochtervennootschap haar bedrijfsactiviteiten aan een rechtspersoon die geen Gelieerde Partij is van de Uitgevende Instelling;
- c. tot overdracht van een aanzienlijk gedeelte van haar of van een Dochtervennootschap haar activa;
- d. indien de goederen van de Uitgevende Instelling of een Dochtervennootschap 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 of van een Dochtervennootschap casu quo het indienen van een verzoek tot verlening van surséance van betaling, casu quo het aanvragen van faillissement van de Uitgevende Instelling of van een Dochtervennootschap;

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

11.3 Indien de Uitgevende Instelling en/of de Trustee op grond van regelgeving of voorschriften van enige (toezichhoudende) autoriteit verplicht is gegevens van de Uitgevende Instelling of 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.

11.4 Ieder halfjaar zal de Uitgevende Instelling ZPD en de Trustee voorzien van informatie over de huidige (herberekende) projectwaarde en waarde van de Dochtervennootschappen. ZPD of de Trustee kan verzoeken om een nieuwe (her)berekening of onderbouwing van de waarde.

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 conform het model overdrachtsakte 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 Obligatievoorwaarden of andere documenten die als Obligatiedocumenten worden aangemerkt.

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 een daartoe bestemde 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 van Obligatiehouders.

12.4 Obligaties kunnen niet in gedeelte(n) worden overgedragen. De Uitgevende Instelling kan verlangen dat de Obligatiehouder een meervoud aan Obligaties dient over te dragen.

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 Obligatievoorwaarden 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 Obligaties behoeven te worden overgelegd, behalve voor zover in deze Obligatievoorwaarden 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 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.

14.4 Wanneer de Trustee overeenkomstig artikel 20 van deze Obligatievoorwaarden de Obligatielening of het nog resterende gedeelte daarvan dadelijk en ineens opvorderbaar verklaart, zal hij bevoegd zijn de rekening op te maken van alle volgens 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 de Obligaties 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 het geval dat 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 vertegenwoordigende. Bij het schriftelijk verzoek moeten de onderwerpen van behandeling worden genoemd alsmede een duidelijke toelichting hierop worden gegeven en indien het schriftelijke verzoek van 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 Obligatievoorwaarden is bepaald over de vergadering van Obligatiehouders en

de rechten van Obligatiehouders heeft geen betrekking op hetgeen omtrent de vergadering van Obligatiehouders en de rechten van de vergadering van obligatiehouders in de statuten van de Trustee is geregeld.

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 Obligatievoorwaarden, alles op verzoek van de Uitgevende Instelling, zal daartoe niet kunnen worden besloten dan in een vergadering van Obligatiehouders, indien in deze tenminste twee/derde van het uitstaand bedrag 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 (*mutatis mutandis* van toepassing op de Dochtervennootschappen) zonder de voorafgaande toestemming van ZPD en Trustee:

- 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 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 of enige andere verplichting uit hoofde van de Obligaties, het Informatie Memorandum of Obligatievoorwaarden of Obligatiedocumenten te voldoen,

e. ZPD en de Trustee hebben de mogelijkheid om periodiek de waarde van de Projecten opnieuw te evalueren. Daarbij dient periodiek ook de Projectwaarde te worden berekend. Het gewogen gemiddelde pipeline percentage van de in zekerheid gegeven projecten dient te allen tijden ten minste 40% te zijn. Indien blijkt dat (i) een Project of Projecten niet meer voldoen aan de 'loan to security value ratio' zoals opgenomen in het Informatie Memorandum, (ii) een Project technisch en praktisch gezien geen waarde meer vertegenwoordigd, omdat het Project niet (verder) kan worden ontwikkelt of overgedragen en/of (iii) er geen vervangend Project of Projecten onder de Obligatielening kan worden gebracht en daardoor niet meer aan de 'loan to security value ratio' zoals opgenomen in het Informatie Memorandum kan worden voldaan, waarbij geldt dat indien een Project en Dochtervennootschap worden overgedragen conform het Informatie Memorandum, dit project en de Dochtervennootschap dient te worden vervangen met een nieuwe Project en Dochtervennootschap met minimaal eenzelfde projectwaarde (of meerdere Projecten en Dochtervennootschappen die tezamen minstens eenzelfde projectwaarde vertegenwoordigen). Opzegging van zekerheden en vervangen van Projecten zal geschieden conform de omnibus pandakte die tussen ZPD, de Trustee, de Dochtervennootschappen en de Uitgevende Instelling zal worden aangegaan.

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 Obligatiehouders door haar opvolger zal worden overgenomen zodanig dat haar opvolger rechtsgeldig bevoegd is om namens alle Obligatiehouders te handelen;

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

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

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 OBLIGATIEVOORWAARDEN

22.1 De rechtsverhouding tussen de Uitgevende Instelling, de Trustee en de Obligatiehouders met betrekking tot de Obligatielening worden beheerst door deze Obligatievoorwaarden, het Informatie Memorandum en de statuten van de Trustee, de Obligatiedocumenten 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 Obligatievoorwaarden niet aangetast. De Uitgevende Instelling en de Trustee zullen alsdan handelen in de geest van de Obligatievoorwaarden, deze voor zover nodig aanpassen, in die zin dat de niet-bindende artikelen worden vervangen door andere bepalingen die zo min mogelijk verschillen van de betreffende niet-bindende artikelen.

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

22.4 Buiten het bepaalde in artikel 22.3, is wijziging van de Obligatievoorwaarden slechts mogelijk op initiatief van de Uitgevende Instelling en nadat de Obligatiehouders in de gelegenheid zijn gesteld ten aanzien van de voorgenomen wijziging(en) schriftelijk aan de Uitgevende Instelling hun bezwaren kenbaar te maken. De Obligatiehouders worden geacht hiertoe in de gelegenheid te zijn gesteld indien

dertig dagen zijn verstreken nadat door de Uitgevende Instelling overeenkomstig het hiervoor bepaalde kennisgeving van de voorgenomen wijziging(en) is gedaan. Wijziging van de Obligatievoorwaarden is niet mogelijk indien de Obligatiehouders, vertegenwoordigende meer dan 25% van het totaal aantal uitstaande Obligaties, binnen dertig dagen na een dergelijke kennisgeving door de Uitgevende Instelling schriftelijk aan de Uitgevende Instelling kenbaar hebben gemaakt bezwaar te hebben tegen de voorgenomen wijziging.

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

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 de Obligatievoorwaarden en de Obligaties is uitsluitend Nederlands recht van toepassing.

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

Bijlage 7 – Adressen

TPSolar Nederland B.V.

Melbournestraat 9
1175 RM, Lijnden
e-mail: zpd@tpsolar.nl

ZonnepanelenDelen B.V.

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

Stichting Zonedelers

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

Versie geschiedenis

Datum vaststelling IM	Versienummer	Wijzigingen
29 juli 2022	1.0	-