

## 9 BIJLAGE I: OBLIGATIEVOORWAARDEN

### OVERWEGINGEN

- (A) De Uitgevende Instelling schrijft de Obligatielening uit, bestaande uit maximaal 1.000 Obligaties met een nominale waarde van € 250 (*tweehonderdvijftig euro*) elk, in totaal maximaal €250.000, om een deel van de investeringskosten van het Project te financieren, één en ander overeenkomstig de Obligatievoorwaarden en het Informatiememorandum;
- (B) Op 9 augustus 2023 heeft de directie van de Uitgevende Instelling besloten tot de uitgifte van de Obligatielening;
- (C) In de onderhavige Obligatievoorwaarden stelt de Uitgevende Instelling de voorwaarden vast waaronder de Obligaties worden uitgegeven;
- (D) Geïnteresseerden bevestigen met een Inschrijving op de Obligaties en de Obligatielening kennis te hebben genomen van het Informatiememorandum en deze Obligatievoorwaarden;
- (E) Inschrijven op Obligaties is enkel mogelijk gedurende de Inschrijvingsperiode, gebruik makend van de online inschrijvingsmogelijkheid op de website van DuurzaamInvesteren ([www.duurzaaminvesteren.nl](http://www.duurzaaminvesteren.nl)). Een concept van het Inschrijfformulier is opgenomen in Bijlage II (*Voorbeeld Inschrijfformulier*).

### ARTIKEL 1. DEFINITIES

In het Informatiememorandum en de Obligatievoorwaarden hebben de volgende termen met een hoofdletter de betekenis zoals hierna omschreven. Alle hierna gedefinieerde woorden en termen in het enkelvoud hebben dezelfde betekenis als in het meervoud en vice versa.

<b>Aflossing</b>	Een (gedeeltelijke) terugbetaling van de Hoofdsom aan de Obligatiehouder door de Uitgevende Instelling.
<b>Aflossingsdatum</b>	De datum waarop uiterlijk de Obligatielening geheel afgelost dient te zijn, zijnde de eerste Werkdag na 30 september.
<b>Akte van Achterstelling</b>	De akte van achterstelling zoals opgenomen in Bijlage III ( <i>Akte van Achterstelling</i> ).
<b>Artikel</b>	Een artikel in deze Obligatievoorwaarden.
<b>Bijlage</b>	Een bijlage bij het Informatiememorandum die daarvan een integraal onderdeel vormt.
<b>DSCR Ratio</b>	Betekent de DSCR Ratio zoals beschreven in het Informatiememorandum.
<b>DuurzaamInvesteren</b>	Handelsnaam van Crowdinvesting B.V., een naar Nederlands recht opgerichte besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, gevestigd en kantoorhoudend aan de Apollolaan 151, 1077 AR te Amsterdam en geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel te Amsterdam onder nummer 58407529.
<b>€, EUR of euro</b>	De euro, het wettig betaalmiddel in de eurozone.
<b>Financieringsverplichtingen</b>	De financieringsverplichtingen van de Uitgevende Instelling zoals berekend in overeenstemming met het Informatiememorandum.
<b>Geïnteresseerde</b>	Een natuurlijk persoon of een bedrijf (een rechtspersoon of een personenvennootschap) die de aanschaf van Obligaties overweegt.

<b>Gekwalificeerd Besluit</b>	Deze term heeft de betekenis als weergegeven in Artikel 13.8.
<b>Hoofdsom</b>	De Initiële Hoofdsom vermeerderd met eventueel bijgeschreven Rente en verminderd met verrichte Aflossingen.
<b>Informatiememorandum</b>	Het op 9 augustus 2023 door de Uitgevende Instelling uitgegeven memorandum verbonden aan de aanbidding van de Obligaties, inclusief de daarbij behorende Bijlagen.
<b>Ingangsdatum</b>	De datum gelegen uiterlijk 14 (veertien) dagen na sluiting van de Inschrijvingsperiode, mits de propositie om Obligaties uit te geven daaraan voorafgaand niet is ingetrokken door de Uitgevende Instelling en de Uitgevende Instelling de overeenkomsten met Inschrijvers heeft ontbonden . Op de Ingangsdatum worden de Obligaties uitgegeven en kan de Uitgevende Instelling niet langer ontbinden. De Ingangsdatum zal door de Uitgevende Instelling, met inachtneming van bovenstaande beperking, worden vastgesteld en aan Obligatiehouders worden gecommuniceerd.
<b>Initiële Hoofdsom</b>	Het nominale bedrag van de Obligaties waarvoor een Obligatiehouder in de Obligatielening participeert op de Ingangsdatum, exclusief Transactiekosten.
<b>Inschrijfformulier</b>	Het (digitale) formulier waarmee een Inschrijver een Inschrijving doet, beschikbaar op de website van DuurzaamInvesteren ( <a href="http://www.duurzaaminvesteren.nl">www.duurzaaminvesteren.nl</a> ), en waarvan een voorbeeld is opgenomen in Bijlage II ( <i>Voorbeeld Inschrijfformulier</i> ).
<b>Inschrijfovereenkomst</b>	Deze term heeft de betekenis als weergegeven in Artikel 4.1.
<b>Inschrijver</b>	Een Geïnteresseerde die een Inschrijving doet of heeft gedaan.
<b>Inschrijving</b>	Een toezegging van een Geïnteresseerde om Obligaties te verwerven.
<b>Inschrijvingsperiode</b>	De periode van 11 augustus 2023 tot en met 25 augustus 2023 gedurende welke Geïnteresseerden zich kunnen inschrijven op de Obligaties via het crowdfundingplatform dat wordt geëxploiteerd door DuurzaamInvesteren.
<b>Kwaliteitsrekening</b>	De in artikel 25 van de Wet op het Notarisambt bedoelde bijzondere rekening welke wordt aangehouden bij ABN AMRO Bank N.V. onder IBAN-nummer NL27ABNA0451877969 ten name van Horst & van de Graaff Notariaat en Estate Planning.
<b>Looptijd</b>	De periode vanaf de Ingangsdatum tot en met de dag waarop de Obligatielening geheel afgelost dient te zijn. Uitgaande van een Ingangsdatum van 1 september 2023 is de looptijd van de Obligatielening 5 jaar en 1 maand.
<b>Notaris</b>	Mr. F.L.M. van de Graaff, notaris te Hilversum, verbonden aan Horst & van de Graaff Notariaat en Estate Planning met adres Bothalaan 1, 1217 JP Hilversum, ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 72389117, dan wel diens waarnemer of andere notaris verbonden aan Horst & van de Graaff Notariaat en Estate Planning.
<b>Obligatie</b>	Een door de Uitgevende Instelling krachtens deze Obligatievoorwaarden uit te geven, niet-beursgenoteerde schuldtitle op naam, met een nominale waarde van € 250 ( <i>tweehondervijftig euro</i> ) per stuk welke een onderdeel van de Obligatielening vormt.

<b>Obligatiehouder</b>	Een natuurlijk- of rechtspersoon aan wie Obligaties zijn toegewezen dan wel die Obligaties heeft verworven van een andere Obligatiehouder en zodoende één of meerdere Obligaties houdt.
<b>Obligatielening</b>	De door de Uitgevende Instelling met Obligaties uitgegeven, middels de Akte van Achterstelling aan de financiering achtergestelde 7% obligatielening met een nominale waarde van maximaal €250.000 ( <i>tweehonderdvijftigduizend euro</i> ) zoals beschreven in het Informatiememorandum.
<b>Obligatievoorwaarden</b>	Deze voorwaarden waaronder de Uitgevende Instelling de Obligaties uitgeeft.
<b>Opeisingsgrond</b>	Ieder van de gevallen als bedoeld in Artikel 7.4 en Artikel 11.1, voorzover niet hersteld door de Uitgevende Instelling of afstand van gedaan door een Gekwalificeerd Besluit.
<b>Operationele Kasstroom</b>	De operationele kasstroom zoals berekend overeenkomstig het Informatiememorandum.
<b>Project</b>	Het Project, Zonnepark Pekela, en al het andere dat nodig is voor de exploitatie van de installatie, zoals beschreven in hoofdstuk 4 van het Informatiememorandum.
<b>Projectfinancier</b>	De verstrekker van de Projectfinanciering, zijnde ING Bank N.V.
<b>Projectfinanciering</b>	De financieringsfaciliteit verstrekt door de Projectfinancier aan de Uitgevende Instelling van maximaal €31.850.000 met een looptijd van 16,4 jaar ten behoeve van de realisatie van het Project zoals beschreven in het Informatiememorandum.
<b>Register</b>	Het register van Obligatiehouders waarin in ieder geval de naam en het adres van de Obligatiehouders is opgenomen met vermelding van de betreffende nummers van de Obligaties die door de Obligatiehouders worden gehouden.
<b>Rente</b>	De door de Uitgevende Instelling op grond van de Obligatielening aan de Obligatiehouder verschuldigde vergoeding van 7.0% op jaarbasis over de Hoofdsom.
<b>Rente- en Aflossingsbetaling</b>	De door de Uitgevende Instelling op grond van de Obligatielening aan de Obligatiehouder betaling van Rente en Aflossing conform het overzicht van Rente en Aflossing.
<b>Rente- en Aflossingsdatum</b>	De datum waarop, gedurende de Looptijd, de aan de Obligatiehouders verschuldigde Rente en Aflossing wordt berekend, te weten op 30 september van ieder jaar. De Rente en Aflossing wordt de eerste Werkdag na de Rente- en Aflossingsdatum uitgekeerd.
<b>Stichting</b>	Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren, een naar Nederlands recht opgerichte stichting, statutair gevestigd te Amsterdam en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 69337772.
<b>Transactiekosten</b>	Bij het doen van een Inschrijving betalen Obligatiehouders éénmalig transactiekosten aan DuurzaamInvesteren voor gebruik van haar infrastructuur en administratiediensten. Deze kosten bedragen 2,0% (incl. BTW) over de Hoofdsom.

<b>Trustakte</b>	De tussen de Stichting en de Uitgevende Instelling te ondertekenen trustakte waarin de voorwaarden zijn vastgelegd waaronder de Stichting de Obligatiehouders zal vertegenwoordigen ten behoeve van of in verband met de Obligaties, zoals opgenomen in Bijlage IV ( <i>Trustakte</i> ).
<b>Uitgevende Instelling</b>	Zonnepark Pekela B.V., een naar Nederlands recht opgerichte vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, statutair gevestigd te Van Iddekingeweg 138 39, 9721CL Groningen en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 75002051.
<b>Vergadering van Obligatiehouders</b>	Deze term heeft de betekenis weergegeven in Artikel 13.1.
<b>Werkdag</b>	Een dag, niet zijnde een zaterdag of zondag, waarop de banken in Amsterdam geopend zijn.

## ARTIKEL 2. DOEL VAN DE OBLIGATIELENING

- 2.1 De opbrengst van de uitgifte van de Obligaties wordt door de Uitgevende Instelling gebruikt om door middel van een burgerparticipatie de energietransitie van Nederland stimuleren, geconcretiseerd in het Zonnepark. Met deze burgerparticipatie blijft het Zonnepark ook in de toekomst verzekerd van voldoende maatschappelijk draagvlak. Tevens wordt met de opbrengst van de Obligatielening een deel van het de aandeelhouderslening aan de Uitgevende Instelling afgelost.

## ARTIKEL 3. OBLIGATIELENING

- 3.1 De Uitgevende Instelling geeft de Obligaties uit krachtens de in deze Obligatievoorwaarden beschreven voorwaarden. Obligatiehouders worden met het doen van een Inschrijving geacht kennis te hebben genomen van het Informatiememorandum en alle bijlagen daarbij waaronder deze Obligatievoorwaarden, de Akte van Achterstelling en de Trustakte en zijn daaraan gehouden.
- 3.2 De uit te schrijven Obligatielening bedraagt €250.000 (*tweehonderdvijftigduizend euro*), verdeeld in maximaal 1.000 Obligaties van nominaal € 250 (*tweehonderdvijftig euro*) elk, oplopend vanaf één (1). De Obligaties vormen directe verplichtingen van de Uitgevende Instelling jegens de Obligatiehouders die onderling en ten opzichte van elkaar van gelijke rang zijn, zonder enig verschil in preferentie.
- 3.3 De Obligaties worden door de Uitgevende Instelling alleen in Nederland aangeboden aan Nederlands ingezetenen of in Nederland gevestigde bedrijven.
- 3.4 De Obligaties zijn niet en zullen niet geregistreerd worden onder de 'U.S. Securities Act of 1933' of geregistreerd worden bij enige toezichthouder op het effectenverkeer in een staat van of in een andere jurisdictie behorende tot de Verenigde Staten van Amerika. De Obligaties mogen expliciet niet worden aangeboden, verkocht of geleverd, direct of indirect, in of aan of namens ingezetenen van de Verenigde Staten van Amerika.

## ARTIKEL 4. INSCHRIJVING OP EN UITGIFTE VAN OBLIGATIES

- 4.1 Geïnteresseerden kunnen inschrijven op de Obligatielening gedurende de Inschrijvingsperiode. Een Geïnteresseerde die inschrijft, wordt daarmee tevens een Inschrijver. Op het moment van Inschrijving komt een overeenkomst tot stand tussen de Inschrijver en de Uitgevende Instelling met betrekking tot een Obligatielening van de Inschrijver aan de Uitgevende Instelling ter hoogte van het aantal Obligaties waarvoor de Inschrijver zich heeft ingeschreven ("**de Inschrijfovereenkomst**"). Zowel de Inschrijver als de Uitgevende Instelling hebben het recht om deze overeenkomst (deels) te ontbinden. De Inschrijver komt dit recht toe gedurende 14 (veertien) dagen na Inschrijving. De Uitgevende Instelling komt dit recht toe tot de Ingangsdatum. In geval van een ontbinding, geheel of gedeeltelijk, zal de Uitgevende Instelling geen Obligaties of slechts deels Obligaties toewijzen aan de betreffende

Inschrijver en zullen eventueel door de Inschrijver gestorte (en niet geïnvesteerde) bedragen worden teruggestort door de Uitgevende Instelling. De Inschrijving is derhalve geen garantie voor een toewijzing van Obligaties aan de Inschrijver. Na sluiting van de Inschrijvingsperiode kan de Uitgevende Instelling Obligaties aan Inschrijvers toewijzen, dan wel de overeenkomst met een of meerdere Inschrijvers (deels) ontbinden tot de Ingangsdatum, mede met inachtneming van de bepalingen in dit Artikel.

- 4.2 Inschrijven op de Obligatielening geschiedt middels het invullen van een online Inschrijfformulier, beschikbaar op de betreffende projectpagina op [www.duurzaaminvesteren.nl](http://www.duurzaaminvesteren.nl) en het overmaken van het te investeren bedrag, vermeerderd met Transactiekosten, op de Kwaliteitsrekening van de Notaris.
- 4.3 De minimum Inschrijving per Geïnteresseerde bedraagt € 250 (1 Obligatie).
- 4.4 De Uitgevende Instelling kan zonder opgaaf van reden een Inschrijving weigeren, de Inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten dan wel de aanbieding en uitgifte van de Obligaties intrekken voorafgaande of gedurende de Inschrijvingsperiode. In geval van een intrekking van de uitgifte, worden reeds tot stand gekomen Inschrijffovereenkomsten met Inschrijvers door de Uitgevende Instelling ontbonden. De Uitgevende Instelling is niet aansprakelijk voor enige schade die iemand door een dergelijke handeling van de Uitgevende Instelling lijdt met dien verstande dat enige verrichte betaling als omschreven in artikel 4.2 zal worden teruggestort op de rekening waarvan de betaling is ontvangen.
- 4.5 Inschrijvingen worden in behandeling genomen op volgorde van binnenkomst. Indien de Uitgevende Instelling een Inschrijving (deels) ontbindt zal zij dit zo snel mogelijk en in ieder geval voor de Ingangsdatum melden aan de Inschrijver. Alle reeds op de Kwaliteitsrekening gestorte bedragen zullen worden teruggestort aan de desbetreffende Inschrijver. Een ontbinding door de Uitgevende Instelling leidt niet tot enige verplichting van de Uitgevende Instelling jegens de Inschrijver(s) anders dan de hiervoor genoemde terugbetaling (voor zover van toepassing). Zonder andersluidend bericht handhaaft de Uitgevende Instelling de Inschrijving en wordt het beoogde aantal Obligaties toegewezen aan de Inschrijver. De Uitgevende Instelling is de enige die Obligaties kan toewijzen.
- 4.6 Een Inschrijver heeft gedurende 14 dagen na accordering door Inschrijver van het online Inschrijfformulier het recht om, zonder opgaaf van reden, de Inschrijving terug te trekken. De Inschrijving wordt in dat geval van rechtswege ontbonden en alle reeds op de Kwaliteitsrekening gestorte bedragen zullen worden teruggestort aan de Inschrijver.
- 4.7 De Ingangsdatum van de Obligatielening valt, tenzij de Uitgevende Instelling de uitgifte van de Obligatielening intrekt, uiterlijk 14 dagen na sluiting van de Inschrijvingsperiode. De Ingangsdatum alsmede een bevestiging van toewijzing van Obligaties zal door de Uitgevende Instelling na sluiting van de Inschrijvingsperiode per e-mail aan Obligatiehouders worden gecommuniceerd

#### **ARTIKEL 5. LEVERING EN ADMINISTRATIE VAN DE OBLIGATIES; REGISTER**

- 5.1 Uitgifte van de Obligaties geschiedt door inschrijving van de Inschrijver in het Register als Obligatiehouder. Obligatiehouders ontvangen een bevestiging van inschrijving en zijn vrijelijk gerechtigd hun inschrijving in het Register in te zien ten kantore van de Uitgevende Instelling. Er zullen geen fysieke (papieren) bewijzen van inschrijving of Obligaties worden verstrekt.
- 5.2 De Uitgevende Instelling houdt het Register in elektronische of andere door de Uitgevende Instelling te bepalen vorm, waarin in ieder geval de namen en adressen van Obligatiehouders zijn opgenomen, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, onder vermelding van het aantal door hen gehouden Obligaties.
- 5.3 Een Obligatiehouder dient iedere wijziging in de gegevens als genoemd in lid 2 van dit artikel onmiddellijk aan de Uitgevende Instelling door te geven. Een wijziging van deze gegevens van de Obligatiehouder zijn slechts tegenover de Uitgevende Instelling van kracht nadat de Obligatiehouder de Uitgevende Instelling daarvan schriftelijk in kennis heeft gesteld en de Obligatiehouder een

bevestiging heeft ontvangen dat de wijziging is verwerkt. De Uitgevende Instelling actualiseert het Register na iedere wijziging van de daarin opgenomen gegevens.

- 5.4 Betaling van gelden door of namens de Uitgevende Instelling uit hoofde van de Obligatie op de door de Obligatiehouder gebruikte rekening bij de initiële storting van de Hoofdsom bevrijdt de Uitgevende Instelling jegens de Obligatiehouder, ook ingeval van overdracht of overgang van (een) Obligatie(s), tenzij door de Obligatiehouder tijdig per e-mail of aangetekende post een andere tenaamstelling en/of rekeningnummer is/zijn meegedeeld aan de Uitgevende Instelling. De Obligatiehouder verleent de Uitgevende Instelling hiervoor bij voorbaat kwijting.

## ARTIKEL 6. RENTE EN AFLOSSING

- 6.1 De Rente op de Hoofdsom bedraagt 7,0% op jaarbasis en is jaarlijks op de Rente- en Aflossingsdatum over de voorgaande 12 maanden verschuldigd. De Rentebetaling geschiedt, met in achtneming van het bepaalde in Artikel 6.4 en Artikel 7.2, achteraf op de eerste Werkdag na de Rente- en Aflossingsdatum.
- 6.2 Gedurende de Looptijd zal de Uitgevende Instelling de Obligatielening periodiek aflossen conform het schema in paragraaf 3.2.4 (Overzicht van Rente- en Aflossingsbetalingen, ook hieronder weergegeven) van het Informatiememorandum en voor zover toegestaan onder de Akte van Achterstelling. Aan het einde van de Looptijd, op de Aflossingsdatum, dient de Obligatielening geheel afgelost te zijn.

Onderstaand zijn de te verwachten betalingen van Rente en Aflossingen op één Obligatie weergegeven.

Datum	Rente	Aflossing	Totaal	Uitstaande lening (EOP)
1 sep 23 *	-	-	-	250,00
30 sep 24	18,93	50,00	68,93	200,00
30 sep 25	14,00	50,00	64,00	150,00
30 sep 26	10,50	50,00	60,50	100,00
30 sep 27	7,00	50,00	57,00	50,00
30 sep 28	3,50	50,00	53,50	-
Totaal:	53,93	250,00	303,93	

\* *Uit gaande van een Ingangsdatum van 1 september 2023 en een eerste Rente- en Aflossingsdatum op 30 september.*

Alle bedragen luiden in euro, afgerond op twee decimalen.

- Uitgaande van een Ingangsdatum van 1 september 2023 zal de Obligatiehouder per Obligatie over de Looptijd in totaal 5 jaar en 1 maanden waarvan €53,93 Rente en € 250 Aflossing van de Hoofdsom ontvangen.
  - De te betalen bedragen aan Obligatiehouders worden op de Rente- en Aflossingsdatum gecorrigeerd voor het aantal Obligaties dat een Obligatiehouder houdt, afgerond op twee decimalen en betaald op de eerste Werkdag na de Rente- en Aflossingsdatum.
- 6.3 Gehele doch niet gedeeltelijke vervroegde Aflossing van de Obligatielening door de Uitgevende Instelling is in beginsel, met in achtneming van de beperking voortvloeiende uit Artikel 7.2, op enig moment mogelijk.
- 6.4 Indien op enig moment als gevolg van de achterstelling onder de Akte van Achterstelling de betaling van Rente en/of Aflossingen aan Obligatiehouders niet (volledig) kan worden voldaan, geldt dat de niet betaalde bedragen worden bijgeschreven op, respectievelijk gehandhaafd als onderdeel van, de Hoofdsom. De Uitgevende Instelling zal zodra de kasstroom dat weer toestaat en dit weer is toegestaan onder de Akte van Achterstelling, de achterstallige Rente- en Aflossingen voldoen.

- 6.5 De administratie van de Uitgevende Instelling is leidend voor het leveren van bewijs voor de betaling van Rente en Aflossingen met uitzondering van door de Obligatiehouder te leveren tegenbewijs.

#### **ARTIKEL 7. ACHTERSTELLING VAN DE OBLIGATIELENING AAN DE PROJECTFINANCIERING**

- 7.1 De vordering van iedere Obligatiehouder, waaronder Aflossingen, Rente en eventuele kosten, uit hoofde van deze Obligatievoorwaarden worden achtergesteld aan betaling door de Uitgevende Instelling van verschuldigde bedragen (waaronder rente, aflossing, kosten, provisies en eventuele andere bedragen) uit hoofde van de Projectfinanciering aan de Projectfinancier zoals beschreven in de Akte van Achterstelling en deze Obligatievoorwaarden. Hiervoor genoemde achterstelling houdt in dat de vorderingen van de Obligatiehouders uit hoofde van diens Obligaties een langere rang hebben dan de vorderingen van de Projectfinancier uit hoofde van de Projectfinanciering. Deze achterstelling geldt binnen en buiten faillissement van de Uitgevende Instelling.
- 7.2 Een betalingsverplichting van de Uitgevende Instelling aan Obligatiehouders op grond van het bepaalde in deze Obligatievoorwaarden is derhalve slechts betaalbaar voor zover de betaling is toegestaan onder hetgeen is bepaald in dit Artikel 7 (*Achterstelling en overige voorwaarden*) en de Akte van Achterstelling.
- 7.3 De Projectfinancier, de Obligatiehouders (vertegenwoordigd door de Stichting op basis van de bepalingen in de Trustakte en de volmacht zoals opgenomen in het inschrijfformulier van de Obligatiehouders (conform het format opgenomen in Bijlage II (*Voorbeeld inschrijfformulier*)), en de Uitgevende Instelling, zullen op de Ingangsdatum direct de Akte van Achterstelling ondertekenen in de vorm zoals weergegeven in Bijlage III (*Akte van Achterstelling*). De Stichting en de Uitgevende Instelling, zullen onverwijld na de Ingangsdatum de Trustakte ondertekenen in de vorm zoals weergegeven in Bijlage IV (*Trustakte*).
- 7.4 In het geval een betaling niet is toegestaan onder de Akte van Achterstelling, zal dit niet gelden als een verzuim van de Uitgevende Instelling zoals beschreven in Artikel 11 (*Verzuim en opeisbaarheid*). In een dergelijk geval zal dan ook geen grond voor opeising van bedragen door de Obligatiehouder bestaan.
- 7.5 In geval de Obligatiehouder een betaling van de Uitgevende Instelling ontvangt die niet is toegestaan onder de Akte van Achterstelling, kan deze betaling door de Uitgevende Instelling en de Projectfinancier worden teruggevorderd van de Obligatiehouder of moet deze betaling aan de Projectfinancier worden doorbetaald in overeenstemming met hetgeen is bepaald in de Akte van Achterstelling. De Obligatiehouder verplicht zich hierbij om een dergelijke vordering op eerste verzoek te voldoen.
- 7.6 Een wijziging van de Projectfinanciering is altijd mogelijk zonder toestemming of betrokkenheid van de Stichting (als vertegenwoordiger van de Obligatiehouders).

#### **ARTIKEL 8 FINANCIËLE INFORMATIE**

- 8.1. De Uitgevende Instelling zal aan de Obligatiehouders (via de website portaal van Duurzaam Investeren) verschaffen:
- (a) zodra deze beschikbaar, maar in ieder geval binnen 6 maanden na afloop van ieder boekjaar, (i) de jaarrekening over het voorafgaande boekjaar, (ii) de berekening van de DSCR ratio en (iii) een budget (inclusief liquiditeitsprognose en DSCR ratio) van de Uitgevende Instelling voor het lopende boekjaar;
  - (b) onverwijld na hiervan op de hoogte te zijn gekomen, de gegevens van enige rechtszaken, arbitrages of bestuursrechtelijke procedures die aanhangig of dreigend zijn jegens de Uitgevende Instelling waarvan het redelijkerwijs waarschijnlijk is dat een Opeisingsgrond zich zal voordoen;
  - (c) ingeval zich een Opeisingsgrond heeft voorgedaan, onverwijld nadat de Uitgevende Instelling hiervan op de hoogte is gekomen, alsmede de omstandigheden waaronder de Opeisingsgrond is ontstaan; en

- (d) onverwijld op verzoek, zulke nadere informatie met betrekking tot de financiële positie, activa en activiteiten van de Uitgevende Instelling als de Obligatiehouder redelijkerwijs mag verzoeken (waarbij, ter voorkoming van twijfel, over de Projectfinanciering alleen de informatie wordt verstrekt zoals opgenomen in het IM).

#### **ARTIKEL 9. FINANCIËLE EN OVERIGE VERPLICHTINGEN**

- 9.1 De Uitgevende Instelling dient ervoor te zorgen dat de DSCR ratio te allen tijden tenminste 1.10 x bedraagt. Onder DSCR ratio wordt verstaan de Operationele Kasstroom gedeeld door de Financieringsverplichtingen van de Uitgevende Instelling.
- 9.2 De Uitgevende Instelling zal geen geldlening aangaan (hoe ook genaamd) die in rang hoger of gelijk is dan de Obligatielening, anders dan de Projectfinanciering (of schulden ter vervanging of aanpassing van de Projectfinanciering, waaronder ook een verhoging van het oorspronkelijke leningsbedrag van de Projectfinanciering valt, of herfinanciering van de Projectfinanciering of overdracht daarvan door de Projectfinancier aan een derde), of zekerheden verstrekken aan een derde, anders dan in verband met de Projectfinanciering.
- 9.3 De Uitgevende Instelling kan slechts uitkeringen doen aan haar aandeelhouder(s) - waaronder mede wordt verstaan uitkering van winst, terugbetaling van kapitaal of achtergestelde leningen – indien (i) zulks is toegestaan op grond van het bepaalde in de Akte van Achterstelling, (ii) uit een analyse van haar financiële positie en vooruitzichten, rekening houdend met verplichtingen onder de Projectfinanciering en de Obligatielening, blijkt dat deze uitkering financieel mogelijk is zonder dat te verwachten is dat de Uitgevende Instelling de Rentebetalingen en betaling van Aflossingen niet meer kan voldoen, (iii) op basis van interim cijfers blijkt dat de DSCR ratio voorafgaand aan de uitkering voldoet aan het bepaalde in lid 1 van dit artikel en (iv) op basis van een door het bestuur van de Uitgevende Instelling opgestelde prognose blijkt voor de periode van 12 maanden na de uitkering de DSCR ratio voldoet aan het bepaalde in lid 1 van dit artikel. De Uitgevende Instelling zal in elk geval geen betalingen of uitkeringen aan haar aandeelhouder(s) doen zolang er achterstallige betalingsverplichtingen aan Obligatiehouders bestaan of dreigen te ontstaan.

#### **ARTIKEL 10. OVERDRAAGBAARHEID**

- 10.1 De Obligaties zijn beperkt verhandelbaar en de Uitgevende Instelling is niet voornemens de Obligaties te noteren op een gereguleerde markt, beurs, mkb-groeiemarkt, MTF, OTF of soortgelijk platform.
- 10.2 De Obligaties zijn slechts overdraagbaar na toestemming van de Uitgevende Instelling hiertoe. Het verlenen van toestemming voor een overdracht is ter discretie van de Uitgevende Instelling die vrij is om een naar eigen inzicht en zonder reden een voorstel tot overdracht goed te keuren of af te wijzen. Daarnaast zal de Uitgevende Instelling slechts toestemming verlenen als de overdracht plaatsvindt op basis van de akte van overdracht obligaties zoals bijgevoegd in Bijlage V.
- 10.3 In geval van overdracht van de Obligatie(s) blijven de onderhavige Obligatievoorwaarden en de Akte van Achterstelling onverkort van kracht.
- 10.4 Overdracht onder bijzondere titel, zoals ten gevolge van schenking of verkoop, van de Obligatie(s) kan, onverminderd het bepaalde in het eerste lid van dit artikel, slechts rechtsgeldig plaatsvinden door middel van de 'akte van overdracht obligaties' zoals bijgevoegd in Bijlage V (*Akte van overdracht Obligaties*). De Uitgevende Instelling zal na ontvangst van het hierboven genoemde document de overdracht verwerken in het Register en de overdragende en de verkrijgende Obligatiehouder hierover schriftelijk informeren.
- 10.5 In afwijking van het eerste lid van dit artikel, kan of kunnen in geval van overlijden van een Obligatiehouder de Obligatie(s) onder algemene titel krachtens erfrecht overgaan op erfgenamen van de Obligatiehouder. In die situatie geldt dat de verkrijgende Obligatiehouder, onder overlegging van een verklaring van erfrecht en de verklaring dat de verkrijger is gebonden aan de voorwaarden zoals opgenomen in de Akte van Achterstelling, en mededeling van de overdracht aan de Uitgevende



Instelling dient te doen. De Uitgevende Instelling zal, na bevestiging van ontvangst van bedoelde verklaring door de Uitgevende Instelling, de overdracht verwerken in het Register.

#### **ARTIKEL 11. VERZUIM EN OPEISBAARHEID**

- 11.1 Onverminderd eventuele wettelijke rechten van iedere Obligatiehouder op ontbinding en/of schadevergoeding wegens tekortkoming van of door de Uitgevende Instelling, is de Hoofdsom vermeerderd met reeds verstreken, maar nog niet bijgeschreven Rente direct opeisbaar in de volgende gevallen:
- i. Indien de Uitgevende Instelling één of meer van zijn verplichtingen uit hoofde van deze Obligatievoorwaarden jegens Obligatiehouder niet, niet tijdig, niet volledig of niet behoorlijk nakomt en na te zijn gesommeerd en een termijn van ten minste 30 (dertig) dagen te hebben gekregen om zijn verplichting alsnog na te komen, in verzuim blijft;
  - ii. Indien en zodra de Uitgevende Instelling in staat van faillissement wordt verklaard, haar eigen faillissement aanvraagt, of surseance van betaling wordt verleend of aanvraagt;
  - iii. In geval van beslaglegging op of overdracht van een naar het oordeel van een Obligatiehouder belangrijk gedeelte van de activa (waaronder ook begrepen contracten) van de Uitgevende Instelling;
  - iv. Bij een besluit tot splitsing, (juridische) fusie, ontbinding of liquidatie of algehele staking of staking van een essentieel onderdeel van de onderneming van de Uitgevende Instelling.
  - v. indien de meerderheid van de geplaatste aandelen in het kapitaal van de Uitgevende Instelling worden overgedragen (via een overdracht of een uitgifte of enige andere wijze) aan een derde, dan wel er een kennelijk voornemen daartoe bestaat en/of er een wijziging plaatsvindt in de zeggenschap over de Uitgevende Instelling (waarmee wordt bedoeld het direct en/of indirect verliezen of verkrijgen van (feitelijke) zeggenschap door een (rechts)persoon of groep van (rechts)personen die samen handelen op grond van een onderlinge regeling of verstandhouding);
- 11.2 Alle in deze Obligatievoorwaarden of haar Bijlagen genoemde termijnen zijn fataal. Door overschrijding van enige termijn is de Uitgevende Instelling jegens de Obligatiehouder in verzuim.
- 11.3 Indien de Obligatielening eindigt overeenkomstig Artikel 11.1 zullen alle bedragen die de Uitgevende Instelling aan de Obligatiehouders verschuldigd is of zal (blijken) te zijn uit hoofde van deze Obligatievoorwaarden of de uitvoering daarvan, onmiddellijk integraal opeisbaar en betaalbaar zijn. De opeisbaarheid of beëindiging van de Obligatielening overeenkomstig dit Artikel 11 doet niet af aan alle rechten en bevoegdheden van de Obligatiehouders uit hoofde van de wet, daaronder mede begrepen maar niet beperkt tot het recht op vergoeding van schade en kosten die de Obligatiehouders lijden of maken als gevolg van de niet nakoming, tekortkoming of verzuim van de Uitgevende Instelling van enige verplichting uit hoofde van deze Obligatievoorwaarden of de opeising van de Obligatielening.
- 11.4 Ongeacht het in dit artikel 11 bepaalde geldt dat een Obligatiehouder niet bij de Uitgevende Instelling tot opeising over kan gaan indien en voor zover betaling van het betreffende bedrag door de Uitgevende Instelling in strijd zou zijn met het bepaalde in de Akte van Achterstelling. Een opeising door een Obligatiehouder als bedoeld in dit artikel is in elk geval niet in strijd met de Akte van Achterstelling in geval de Uitgevende Instelling (a) geen verplichtingen meer heeft onder de Project Financiering of (b) in alle andere gevallen, met toestemming van de Project Financier.

#### **ARTIKEL 12. TAAK VAN DE STICHTING BELANGENBEHARTIGING DUURZAAMINVESTEREN**

- 12.1 Alle rechten van de Obligatiehouders in verband met de Obligatielening worden gehandhaafd en uitgeoefend uitsluitend door de Stichting zowel in als buiten rechte zowel tegenover de Uitgevende Instelling, de Projectfinancier als enige andere persoon in iedere en elke omstandigheid met uitsluiting

van de Obligatiehouders en zonder dat met de Obligatiehouders hoeft te worden overgelegd, behalve voor zover in deze Obligatievoorwaarden daarop uitdrukkelijk een uitzondering is gemaakt.

De Stichting is gerechtigd om de rechten die verband houden met de Obligatielening prijs te geven, te verminderen of te veranderen zonder dat hiervoor machtiging of een besluit van de vergadering van Obligatiehouders nodig is, als dit prijsgeven, verminderen of verandering plaatsvindt op grond van het bepaalde in de Akte van Achterstelling. De Stichting heeft verder de taak zoals omschreven in de Trustakte en in deze Obligatievoorwaarden.

12.2 De Vergadering van Obligatiehouders kan na een Gekwalificeerd Besluit daartoe, de Stichting een specifieke volmacht verlenen om namens de Obligatiehouders uitvoering te geven aan besluiten van de Vergadering van de Obligatiehouders, de rechten en belangen van die Obligatiehouder uit hoofde van of in verband met de Obligatielening uit te oefenen en in dat verband rechtshandelingen te verrichten, welke volmacht, ter voorkoming van twijfel, in aanvulling is op de onvoorwaardelijke en onherroepelijke volmacht die door elke Obligatiehouder is gegeven aan de Stichting in het Inschrijvingsformulier.

12.3 Ten aanzien van de Stichting geldt dat:

(a) Onverminderd het onderstaande lid (b) de Stichting niet aansprakelijk is voor enige actie die de Stichting heeft ondernomen (dan wel heeft nagelaten te nemen) op grond van of in verband met haar rol als gevolmachtigde, tenzij dit direct is te wijten aan opzet of grove schuld.

(b) Deze bepaling strekt zich ook uit tot het handelen of nalaten van een functionaris, medewerker of opdrachtnemer van de Stichting in verband met een vordering die hij mogelijk heeft jegens die Stichting of in verband met een handeling of nalatigheid van enige aard door die functionaris, medewerker of opdrachtnemer met betrekking tot de Obligatievoorwaarden en iedere functionaris, medewerker of opdrachtnemer van de Stichting kan zich beroepen op deze bepaling.

### **ARTIKEL 13. VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS**

13.1 Een vergadering van Obligatiehouders ("**Vergadering van Obligatiehouders**") zal worden gehouden (i) indien de Stichting dit wenselijk acht, (ii) op schriftelijk verzoek van de Uitgevende Instelling, (iii) op schriftelijk verzoek van de houders die ten minste 30% (dertig procent) van het totale nominale bedrag aan uitstaande Obligaties vertegenwoordigen of (iv) ingeval zich een Opeisingsgrond heeft voorgedaan. Een schriftelijk verzoek als hiervoor bedoeld, moet de te behandelen onderwerpen bevatten.

13.2 De Vergadering van Obligatiehouders zal in beginsel worden opgeroepen door de Uitgevende Instelling. De Uitgevende Instelling roept de Vergadering van Obligatiehouders uiterlijk binnen één (1) maand na ontvangst van het schriftelijke verzoek daartoe, bijeen. Obligatiehouders zullen ten minste vijftien (15) dagen voor de dag waarop de vergadering wordt gehouden een oproepingsbrief voor de Vergadering van Obligatiehouders ontvangen. De oproepingsbrief moet de te bespreken onderwerpen bevatten, de plaats waar de Vergadering van Obligatiehouders zal worden gehouden alsmede een begeleidende toelichting daarop. Ingeval niet aan de vereisten voor oproeping is voldaan, kunnen in een Vergadering van Obligatiehouders slechts geldige besluiten worden genomen indien alle Obligatiehouders ermee instemmen dat besluitvorming plaatsvindt. Het vorenstaande is eveneens van toepassing indien onderwerpen op de Vergadering van Obligatiehouders worden behandeld die niet in de oproeping zijn vermeld.

13.3 In spoedeisende gevallen (waaronder mede wordt verstaan in geval zich een Opeisingsgrond heeft voorgedaan), zulks ter beoordeling van de Uitgevende Instelling of de Stichting, kan de oproepingstermijn ten aanzien van de Vergadering van Obligatiehouders worden teruggebracht tot vijf (5) dagen, de dag van de vergadering en van de oproeping niet meegerekend.

- 13.4 Indien de Uitgevende Instelling in gebreke blijft met het bijeenroepen van een Vergadering van Obligatiehouders, als bedoeld in Artikel 13.1, heeft de Stichting casu quo hebben de verzoekende Obligatiehouders (mits die voldoen aan het minimum beschreven in artikel 13.1) zelf het recht een Vergadering van Obligatiehouders uit te schrijven met inachtneming van de hiervoor in Artikel 13.1 tot en met 13.3 omschreven termijnen en formaliteiten.
- 13.5 De Vergadering van Obligatiehouders wordt op de in de oproepingsbrief vermelde locatie gehouden. Een Vergadering van Obligatiehouders kan ook digitaal via een elektronisch communicatiemiddel worden gehouden, mits (i) alle ter vergadering aanwezige deelnemers elkaar simultaan kunnen horen en (ii) de betreffende deelnemende Obligatiehouder aan de hand van dat elektronisch communicatiemiddel kan worden geïdentificeerd. De Vergadering van Obligatiehouders wordt voorgezeten door een door de Uitgevende Instelling aan te wijzen persoon. Indien de door de Uitgevende Instelling aangewezen persoon niet ter vergadering aanwezig is of de Uitgevende Instelling geen persoon heeft aangewezen, wordt de Vergadering van Obligatiehouders voorgezeten door een door de vergadering uit haar midden aan te wijzen persoon.
- 13.6 Op een Vergadering van Obligatiehouders zal door middel van stembriefjes worden gestemd. Ingeval van een digitale vergadering worden stemmen uitgebracht via een elektronisch communicatiemiddel mits de Obligatiehouder via het elektronische communicatiemiddel kan worden geïdentificeerd. Elke Obligatie geeft de houder ervan recht op één stem in de vergadering van Obligatiehouders.
- 13.7 Tenzij het een Gekwalificeerd Besluit (als gedefinieerd in Artikel 13.8 hierna) betreft, worden besluiten in de Vergadering van Obligatiehouders genomen met een absolute meerderheid van stemmen.
- 13.8 In het geval dat de besluiten van de Vergadering van Obligatiehouders betrekking hebben op onderwerpen zoals hieronder beschreven, kunnen deze slechts genomen worden met een meerderheid van drie/vierde (3/4) gedeelte van de uitgebrachte stemmen in een vergadering waarin ten minste drie/vierde (3/4) gedeelte van het totaal aantal uitstaande Obligaties aanwezig of vertegenwoordigd is ("Gekwalificeerd Besluit"). Deze onderwerpen hebben betrekking op:
- (a) het veranderen van de Looptijd en/of het veranderen van de Rentebetalingdatum; of
  - (b) het verminderen van de uitstaande Hoofdsom anders dan door Aflossing en/of het verminderen van de Rente; of
  - (c) het veranderen van de Trustakte;
  - (d) een besluit tot vervanging van de Stichting in overeenstemming met de Trustakte, waarbij geldt dat zolang er nog een vordering bestaat onder de Projectfinanciering een dergelijk besluit alleen geldig kan worden genomen met de voorafgaande toestemming van de Projectfinancier;
  - (d) het veranderen van de Obligatievoorwaarden die betrekking hebben op het onmiddellijk betalen van Hoofdsom en Rente door de Uitgevende Instelling op een manier die nadelig is voor de Obligatiehouders; of
  - (e) anders dan de Projectfinanciering (of schulden ter vervanging of aanpassing van de Projectfinanciering, waaronder ook een verhoging van het oorspronkelijke leningsbedrag van de Projectfinanciering valt, of herfinanciering van de Projectfinanciering of overdracht daarvan door de Projectfinancier aan een derde) en de aandeelhouderslening zoals omschreven in het Informatiememorandum, het aantrekken van andere financieringen dan de Obligatielening (waaronder begrepen maar niet beperkt tot bancaire financieringen en niet-bancaire geldleningen van derden) voor welke financieringen zekerheden worden gegeven.

Ingeval het quorum niet wordt gehaald zal – met inachtneming van dezelfde oproepingsformaliteiten als van de eerste vergadering van Obligatiehouders – binnen vier (4) weken daarna een tweede Vergadering van Obligatiehouders moeten worden gehouden, waarin opnieuw een besluit kan worden genomen, ongeacht het aanwezige quorum.

De Uitgevende Instelling mag altijd de projectovereenkomsten wijzigen zonder dat hiervoor een besluit van de vergadering van Obligatiehouders (of toestemming van de Stichting) nodig is, ook als daarmee rechten aan derden worden toegekend, tenzij de rechten van de Obligatiehouders hierdoor in materiële zin worden aangetast. Daarnaast mogen projectovereenkomsten altijd worden gewijzigd zonder dat hiervoor een besluit van de vergadering van Obligatiehouders (of toestemming van de Stichting) nodig is, als sprake is van een herstructurering van, of opeisingsgrond onder, de Projectfinanciering.

- 13.9 Behoudens ingeval er sprake is van een spoedeisend geval (waarmee wordt bedoeld een omstandigheid als bedoeld in Artikel 13.3 of waarbij het voortbestaan van de Uitgevende Instelling onmiddellijk wordt bedreigd) zal in een Vergadering van Obligatiehouders ten minste 2/3 (twee/derde) gedeelte van het aantal uitstaande Obligaties aanwezig of vertegenwoordigd moeten zijn om rechtsgeldige besluiten te kunnen nemen. Ingeval het quorum niet wordt gehaald zal – met inachtneming van dezelfde oproepingsformaliteiten als van de eerste vergadering van Obligatiehouders – binnen vier (4) weken daarna een tweede Vergadering van Obligatiehouders moeten worden gehouden, waarin opnieuw een besluit kan worden genomen, ongeacht het aanwezige quorum.
- 13.10 Besluiten van de Vergadering van Obligatiehouders kunnen buiten vergadering worden genomen, mits (a) na toestemming hiervoor van de Stichting, (b) schriftelijk en (c) met unanieme stemmen, waarbij iedere Obligatiehouder zijn stem heeft kunnen uitbrengen of heeft medegedeeld daarvan af te zien.

#### **ARTIKEL 14. WIJZIGING VAN OBLIGATIEVOORWAARDEN**

- 14.1 Wijziging van deze Obligatievoorwaarden, anders dan zoals bedoeld in Artikel 13.3, kan uitsluitend geschieden door de Uitgevende Instelling met instemming van de Projectfinancier, de Stichting en machtiging daartoe van de Vergadering van Obligatiehouders, voor welke machtiging een Gekwalificeerd Besluit is vereist. De Obligatiehouders worden schriftelijk geïnformeerd over een wijziging van de Obligatievoorwaarden.
- 14.2 Zowel de Stichting, de Uitgevende Instelling als de Obligatiehouders kunnen bij de bijeenroeping als bedoeld in Artikel 13.1 een voorstel tot wijziging van de Obligatievoorwaarden aan de Vergadering van Obligatiehouders voorleggen. Voorts kan een individuele Obligatiehouder de Uitgevende Instelling enkel verzoeken, doch niet dwingen, om een voorstel te doen voor de wijziging van de Obligatievoorwaarden.
- 14.3 In aanvulling op het bepaalde in Artikel 14.1 kan de Uitgevende Instelling zonder toestemming van de Obligatiehouders besluiten deze Obligatievoorwaarden aan te passen indien het veranderingen betreffen van niet-materiële aard en/of indien het veranderingen betreffen van formele, ondergeschikte en/of technische aard en deze wijzigingen de belangen van de Obligatiehouders of de Stichting niet schaden.

#### **ARTIKEL 15. KENNISGEVING**

- 15.1 Alle kennisgevingen door de Uitgevende Instelling en/of de Stichting aan de Obligatiehouders dienen schriftelijk te geschieden en zijn geldig indien deze zijn verzonden naar de (email)adressen van de individuele Obligatiehouders, zoals vermeld in het Register. Iedere kennisgeving wordt geacht te zijn gedaan op de dag dat deze is verzonden.
- 15.2 Kennisgevingen door de Obligatiehouders dienen schriftelijk te worden gedaan door verzending daarvan aan het adres van de Uitgevende Instelling, zijnde:

Per email: [pekela@solarproactive.nl](mailto:pekela@solarproactive.nl)

#### **ARTIKEL 16. SLOTBEPALINGEN**

- 16.1 Als enige bepaling in de Obligatievoorwaarden nietig of vernietigbaar zou zijn, zal dat geen afbreuk doen aan de rechtsgeldigheid van alle overige bepalingen in de Obligatievoorwaarden.

- 16.2 Behoudens in geval van opzet of bewuste roekeloosheid is de totale aansprakelijkheid van de Uitgevende Instelling uit hoofde van de uitgifte van de Obligatielening beperkt tot de vergoeding van eventuele schade tot maximaal de Hoofdsom vermeerderd met Rente en kosten, waarbij aansprakelijkheid voor enige vorm van indirecte (gevolg)schade is uitgesloten.
- 16.3 Op de Obligatievoorwaarden is Nederlands recht van toepassing. Geschillen worden voorgelegd aan de Rechtbank te Amsterdam.