

17 juli

INFORMATIEMEMORANDUM

OBLIGATIELENING MIDDELWEG BATTERY B.V. - fase 2



Het Informatiememorandum wordt gepubliceerd in verband met de aanbieding en uitgifte van in totaal maximaal 8.490 obligaties van € 250 (tweehonderdvijftig euro) nominaal per stuk voor een totaal van maximaal € 2.122.500 (twee miljoen honderdtweëntwintig duizend vijfhonderd euro) door Middelweg Battery B.V., als onderdeel van de tweede fase van de obligatielening.

door

Middelweg Battery B.V.

Een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht, statutair gevestigd te 's-Gravenhage, Nederland

VOORWOORD

Met groot genoegen presenteren wij dit informatiememorandum van Middelweg Battery B.V. (de "Uitgevende Instelling"), specifiek gericht op de tweede fase ter financiering van de aankoop en exploitatie van één Battery Energy Storage System (BESS) met een totale capaciteit van 10 MegaWatt (hierna: MW) verdeeld over twee fases, waarbij elke fase 5 MW faciliteert. Wij zijn verheugd om u de gelegenheid te bieden om deel te nemen aan deze financieringsronde, een initiatief uit een samenwerking tussen NextGen Energy en Trio Battery Solutions.

De unieke aanpak van Middelweg Battery B.V. in energieprojecten

Middelweg Battery B.V. biedt investeerders met deze duurzame obligatielening de mogelijkheid om bij te dragen aan de toekomst van de Nederlandse energienet. Middelweg Battery B.V. beoogt deze obligatielening te gebruiken om de benodigde kosten gedeeltelijk te financieren die bij de aankoop en exploitatie van een batterijopslagsysteem begroot worden. Het eerste deel van het Batterijopslagsysteem is besteld en wordt begin augustus geleverd. Deze kan gelijk ingezet worden om zo in te spelen op de wisselende omstandigheden op de huidige energiemarkt. De financiering van fase 1 heeft begin juni plaatsgevonden en heeft een totaal van € 1.930.500 opgehaald tegen vergelijkbare voorwaarden.

Middelweg Battery B.V. is een joint venture van NextGen Energy B.V. en Trio Battery Solutions B.V., gedreven door de kansen in de markt voor batterij-energieopslagsystemen (BESS).

Middelweg Battery B.V. combineert diepgaande batterijtechnologie-expertise van NextGen Energy met de uitgebreide ervaring van Trio Battery Solutions in energiesystemen.

Onder leiding van Managing Director, mevrouw Demirel, richt Middelweg Battery B.V. zich op het ontwerpen, ontwikkelen en leveren van innovatieve, betrouwbare BESS-oplossingen voor diverse toepassingen in voornamelijk de zakelijke markt. Uit de samenwerking tussen NextGen Energy en Trio Battery Solutions zijn meerdere project entiteiten, kortweg SPV's, opgezet die ieder een BESS zullen financieren en exploiteren. Middelweg Battery B.V. focust zich op locatie aan de Middelweg 30 te Berkel en Rodenrijs.

Op elke locatie, waar de project entiteiten zullen ontwikkelen en exploiteren, zal een Batterijopslagsysteem geïntegreerd worden in een overkoepelend duurzaam project, met onder meer een koppeling naar een zonnestroomsysteem en een warmtepomp. Dit stelt ons in staat de opgewekte energie efficiënt op te slaan en deze energie op het juiste moment aan het net te leveren, wanneer de vraag het hoogst is. Dit zorgt voor een efficiënte inzet van de batterij die het net en daarmee gepaarde onbalans zullen ontzorgen en tegelijkertijd een relatief snelle terugverdiëntijd mogelijk maakt.

Het geïntegreerde gebruik van duurzame energieopwekking en batterijopslag maakt onze projecten zowel economisch rendabel als milieuvriendelijk. Door batterijen in te zetten voor energieopslag, kunnen we hernieuwbare energiebronnen efficiënter benutten en de afhankelijkheid van fossiele brandstoffen verder verminderen. Wij streven naar een toekomst waarin duurzame energie optimaal wordt gebruikt en een groene, duurzame samenleving werkelijkheid wordt.

Bij Middelweg Battery B.V. zijn wij trots op onze innovatieve aanpak, die leidt tot projecten met hogere rentabiliteit en aantrekkelijke terugverdiëntijden. Door onze expertise in batterijtechnologie te combineren met duurzame projecten, creëren wij niet alleen waarde voor onze investeerders, maar dragen wij ook actief bij aan de overgang naar een duurzame en groene samenleving. Wij werken nauw samen met partners op het gebied van batterij-inzet om deze doelen te bereiken en de impact van onze projecten te vergroten.

Activiteiten van de Uitgevende Instelling:

- Optimaliseren van het gebruik van het elektriciteitsnet voor verbeterde efficiëntie en betrouwbaarheid van het energiesysteem.

- Afsluiten van balanceringscontracten om energiestromen, niet alleen lokaal maar ook regionaal, in evenwicht te houden.
- Implementeren van noodstopsystemen (derde partij)

De samenwerking tussen NextGen Energy en Trio Battery Solutions zorgt voor een samenwerking tussen de expertise in opslagsystemen en tal van jaren aan ervaring in het opereren van de duurzame energiemarkt. De Uitgevende Instelling heeft samen met Repowered, een expert op het gebied van het advies geven omtrent batterij-inzet, de financiële haalbaarheid van het gebruik van de batterij op de desbetreffende locatie onderzocht. Repowered analyseert hierbij het gehele systeem, inclusief het zonnestroomsysteem en de energiebehoefte van de locatie zelf. Bij de verkoop van energie wordt gekeken naar alle mogelijke markten om zo de beste opties te benutten. Daarnaast wordt er veel samengewerkt met Strategy, die ons advies geeft omtrent het inzetten van de batterij.

De Obligatielening

De uit te geven Obligatielening biedt een Rente van 8,50% op jaarbasis met een Looptijd van 3 jaar.

De Obligatielening wordt uitgegeven door Middelweg Battery B.V, en voorziet in de financiering van aankoop- en realisatiekosten van het Batterij Opslagsysteem. Als u in de Obligaties investeert dan investeert u dus in een specifiek Batterijopslagsysteem. Aan deze investering zijn risico's verbonden.

De Uitgevende Instelling beoogt de Obligatielening gedeeltelijk af te lossen gedurende de Looptijd, het restant zal afgelost worden door middel van een bancaire herfinanciering of een andere geschikte herfinanciering.

U kunt meedoen!

De Uitgevende Instelling biedt u de mogelijkheid om rechtstreeks te participeren in de ontwikkeling van één Batterijopslagsysteem op locatie Middelweg 30 te Berkel en Rodenrijs.

In dit Informatiememorandum vindt u alle relevante informatie over de Obligatielening, niet alleen alle voordelen maar ook de risico's. Mocht u nog vragen hebben na het doornemen van dit memorandum, neem dan gerust contact op via het e-mailadres: info@nextgen-energy.nl

Heeft u interesse? Dan kunt u vanaf 19 juli inschrijven op de Obligatielening via de website van www.duurzaaminvesteren.nl

H. C. Demirel

Algemeen Directeur Middelweg Battery B.V.

INHOUDSPAGINA

1	Samenvatting.....	7
1.1	Inleiding en doel van de uitgifte van de Obligatielening	7
1.2	Samenvatting van de aanbieding	7
1.3	Juridische structuur van de Uitgevende Instelling.....	10
1.4	Financiële prognose	11
1.5	Risicofactoren (samenvatting).....	12
1.6	Deelname	13
2	Belangrijke informatie voor Geïnteresseerden.....	14
2.1	Obligatielening en de Uitgevende Instelling.....	14
2.2	Verklarende woordenlijst.....	14
2.3	Onderzoek plicht van de informatie.....	14
2.4	Risico's verbonden aan participatie in de Obligatielening.....	14
2.5	Verantwoordelijkheid informatie	15
2.6	Prognoses en aansprakelijkheid	15
2.7	Verkoop- en overdrachtsbeperkingen.....	15
2.8	Wet Financieel Toezicht	16
2.9	Mogelijk tegenstrijdige belangen	16
2.10	Inschrijven op de Obligatielening	16
2.11	Toepasselijk recht, taal, valuta en datum.....	17
3	Beschrijving van de aanbieding	18
3.1	Belangrijkste kenmerken van de aanbieding.....	18
3.2	Rente en aflossing	19
3.3	Berekening effectief rendement	20
3.4	Zekerheden voor obligatiehouders	20
3.5	Verhandelbaarheid van de Obligaties	21
3.6	Opschortende voorwaarde	21
3.7	Stichting Belangenbehartiging Duurzaam Investeren	21
3.8	Ingangsdatum van de obligatielening.....	22
3.9	Toewijzing	22
3.10	Informatievoorziening aan obligatiehouders	22
3.11	Inzage Register	22
3.12	(Jaarlijkse) informatievoorziening door de Uitgevende Instelling	22
3.13	Obligatievoorwaarden.....	23
4	Het bedrijf van de uitgevende instelling	24
4.1	Aanpak batterijproject	24
4.2	Geschikte Batterij voor het project	24
4.3	Integratie met PV-installatie.....	26
4.4	Leverancier Batterijopslagsysteem.....	27
4.4.1	Trackrecord	27
4.4.2	Systeem Prestatiekenmerken:.....	27
4.5	Waardeontwikkeling	28
4.5.1	Controle bij oplevering.....	28
4.5.2	Leveranciersgarantie en fabrieksgarantie componenten.....	28
4.5.3	Degradatie installatie	28

4.5.4	Restwaardeontwikkeling einde Looptijd	29
4.6	Projectcontracten.....	29
4.6.1	Management en exploitatiecontract.....	29
4.6.2	Onderhoudscontract	29
4.6.3	Beveiliging	29
4.6.4	Kosten elektriciteitsnet	30
4.6.5	Huurcontract (grond)	30
4.6.6	Verschillende energiemarkten	30
4.6.6.1	De balanceringsmarkt:	30
4.6.6.2	De FCR-markt	30
4.6.6.3	De aFRR- en mFRR-markt	31
4.6.6.4	De intraday & Day-ahead-markt:.....	31
4.6.6.5	De Forwardmarkt:	31
4.6.6.6	De Congestiemarkt:.....	31
4.6.6.7	Nieuwe trend op de energiemarkt.....	31
4.7	Voordelen en noodzaak van energieopslagsystemen	32
4.7.1	Voordelen Batterijopslagsysteem	32
4.8	De uitvoerende directrice	33
4.9	Verzekeringen	34
4.10	Toekomstige groei van de uitgevende instelling	34
4.10.1	Voorwaarden aan toekomstig Andere Obligatieleningen	34
5	De Uitgevende Instelling en betrokken partijen	35
5.1	De Uitgevende Instelling	35
5.1.1	Doelstelling en activiteiten.....	35
5.1.2	Toelichting op activiteiten van de Uitgevende Instelling.....	35
5.1.3	Kerngegevens.....	36
5.1.4	Juridische structuur van de Uitgevende Instelling.....	37
6	Financiële informatie.....	39
6.1	Financiële positie van de Uitgevende Instelling	39
6.1.1	Toelichting.....	39
6.2	Financiële prognose van de Uitgevende Instelling	40
6.2.1	Toelichting:.....	41
6.2.2	Opmerkingen bij de financiële prognose van de Uitgevende Instelling:	41
6.2.3	Nadere toelichting financiële prognose	41
6.3	Toelichting Terugbetaling.....	42
6.4	Toelichting herfinanciering.....	43
6.5	Dividendbeleid	43
6.6	Financiering van toekomstige groei	43
6.7	Externe verslaggeving	43
7	Risicofactoren.....	44
7.1	Risico's verbonden aan het bedrijf en haar onderneming	44
7.1.1	Risico's in de ontwikkeling en bouw van de projecten	44
7.1.1.1	Risico van projectkostenoverschrijdingen	44
7.1.1.2	Risico van vertraagde oplevering van projecten	44
7.1.2	Operationele risico's	45
7.1.2.1	Risico van lager dan verwachte cash flow	45

7.1.2.2	Risico van overheidsingrijpen op de elektriciteitsmarkt.....	45
7.1.2.3	Risico van stijgende transportkosten door netbeheerders	45
7.1.2.4	Risico van bedrijfsaansprakelijkheid.....	45
7.1.2.5	Risico van het verlies van contractspartijen	45
7.2	Risico's verbonden met de Obligatielening.....	46
7.2.1	Risico van beperkte verhandelbaarheid van de Obligaties.....	46
7.2.2	Risico van geen objectieve waardering van de Obligaties	46
7.2.3	Risico van waardedaling van de Obligaties.....	46
7.2.4	Risico van besluitvorming door de vergadering van Obligatiehouders	47
7.3	Overige risico's	47
7.3.1	Risico van conflicten over contracten en overeenkomsten	47
7.3.2	Risico van wijzigende wetten en regelgeving	47
7.3.3	Risico van onderverzekering en calamiteiten.....	47
7.3.4	Risico van samenloop van omstandigheden	47
8	Fiscale informatie	48
8.1	Algemeen	48
8.2	De Uitgevende Instelling	48
8.3	Obligatiehouders.....	48
8.3.1	Nederlandse particuliere belegger	48
8.3.2	Ondernemer/natuurlijk persoon.....	48
8.3.3	Besloten Vennootschap	48
9	Deelname Obligatielening	50
9.1	Inschrijvingsperiode	50
9.2	Inschrijvingsproces	50
9.3	Herroeping	50
9.4	Toewijzing Obligaties.....	50
9.5	Levering van de Obligaties door inschrijving in het Register	51
9.6	Ingangsdatum.....	51
9.7	Obligatievoorwaarden.....	51
▫	Bijlage 1: Organogram Uitgevende Instelling	52
▫	Bijlage 2: Obligatievoorwaarden.....	53
▫	Bijlage 3: voorbeeld inschrijfformulier	65
▫	Bijlage 4: Concept Trustakte.....	68

1 SAMENVATTING

Deze samenvatting dient als inleiding op het Informatiememorandum. Geïnteresseerden dienen kennis te nemen van het gehele Informatiememorandum alvorens een investering in de Obligatielening te overwegen.

1.1 INLEIDING EN DOEL VAN DE UITGIFTE VAN DE OBLIGATIELENING

De Uitgevende Instelling beoogt de Senior Obligatielening uit te geven om € 2.122.500 op te halen ter financiering van de aankoop en installatie van een Batterijopslagsysteem op locatie Middelweg 30 te Berkel en Rodenrijs. Het project biedt een totale capaciteit van 10 MW verdeeld in twee fases van 5 MW en een netaansluiting van 10 MVA. Met de realisatie van het Batterijopslagsysteem fase 2 is in totaal € 2.854.000 gemoeid. Naast de Obligatielening wordt deze investering gefinancierd middels een inbreng van eigen vermogen door NextGen Energy B.V. en Trio Battery Solutions B.V., ter hoogte van € 731.500. Deze Obligatielening vormt de tweede fase van het project aan de Middelweg. De Uitgevende Instelling stamt voort uit een Joint Venture tussen NextGen Energy B.V. en Trio Battery Solutions B.V. Uit deze samenwerking zijn meerdere afzonderlijke SPV's opgesteld die ieder een batterij op locatie zullen financieren en installeren.

1.2 SAMENVATTING VAN DE AANBIEDING

De belangrijkste kenmerken van de uit te geven Obligatielening worden hieronder genoemd. De volledige voorwaarden waaronder de Obligatielening wordt uitgegeven, zijn opgenomen in Bijlage 1 ('Obligatievoorwaarden').

Uitgevende Instelling	Middelweg Battery B.V.
LEI-code Uitgevende Instelling	984500BDF9548AF76D82
ISIN	NL00150025J3
Omvang Obligatielening	Maximaal € 2.122.500, minimaal € 1.200.000
Rente- en Aflossingsdatum	8,50% op jaarbasis over de Hoofdsom. De Rente wordt per jaar achteraf betaald op de Rente- en Aflossingsdatum.
Nominale waarde	€ 250 per Obligatie (tevens de minimale inleg).
Rangorde	Senior Obligatielening
Rentebetaling	Jaarlijks, telkens op de Rente- en Aflossingsdatum zoals weergegeven in paragraaf 3.3.3 (Schema van Rente- en Aflossingsbetalingen).
Aflossing	De Obligatielening zal afgelost worden conform een gedeeltelijke Aflossing aan het einde van ieder jaar van de Looptijd, zoals weergegeven in paragraaf 3.2.3 (Schema van Rente- en Aflossingsbetalingen). <ul style="list-style-type: none"> ▫ Aan het einde van het eerste jaar wordt 10% van de lening afgelost. ▫ Aan het einde van het tweede jaar wordt 10% van de lening afgelost. ▫ Aan het einde van het derde jaar wordt 80% van de lening afgelost.
Transactiekosten	Éénmalig 1,2% (inclusief BTW) over de Initiële Hoofdsom bij Inschrijving. De Transactiekosten bedragen € 3 per Obligatie van € 250.

Zekerheden	<p>De Uitgevende Instelling verstrekt de volgende zekerheidsrechten aan de Stichting ter nakoming van de verplichtingen aan Obligatiehouders.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Eerste pandrecht op alle (toekomstige) vorderingen uit projectovereenkomsten tussen de Uitgevende Instelling en gelieerde partijen; • Eerste pandrecht op het Batterijopslagsysteem; • Eerste pandrecht op alle overige activa van de Uitgevende Instelling <p>Bij het aantrekken van additionele financiering worden de zekerheden pro rato gedeeld naar openstaande Hoofdsommen.</p>
Toekomstige groei van de Uitgevende Instelling	<p>Om verdere groei van de Uitgevende Instelling (Middelweg Battery B.V.) te faciliteren, is het de ambitie om in de toekomst Obligatieleningen uit te geven onder vergelijkbare voorwaarden in de vorm van een tweede obligatielening.</p>

Voor een volledig overzicht van de voorwaarden van de Obligatielening wordt u verwezen naar Bijlage 2 (Obligatievoorwaarden) en Bijlage 3 (Voorbeeld Inschrijfformulier).

1.3 BESCHRIJVING VAN HET BATTERIJOPSLAGSYSTEEM

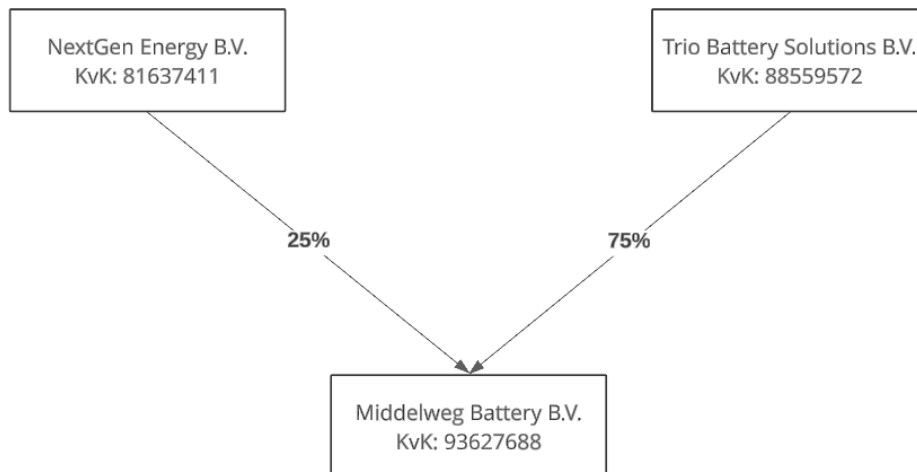
Batterijopslagsysteem en Locatie	<p>Battery - ESS 0.5C 5130 KW/ 10260 KWh (liquid - cooled) verdeeld over 3 modules</p> <p>Middelweg 30 te Berkel en Rodenrijs</p>
Technologie	<p>LiFePo4 Lithium Iron Phosphate (LFP)</p>
Ontwikkel- en constructierisico	<p>Middelweg Battery B.V. heeft met de relevante stakeholders zoals de grondeigenaar en de netbeheerder reeds afspraken gemaakt. Feitelijk is het project ontwikkeld en is het gereed voor realisatie en exploitatie.</p> <p>Het Batterijopslagsysteem is een integraal werkend en ontwikkeld systeem dat enkel geïnstalleerd moet worden. De Leverancier van het Batterijopslagsysteem draagt de verantwoordelijkheid voor een werkend systeem. Dit wordt tijdens de plaatsing en bij oplevering door de Uitgevende Instelling beoordeeld. Installatie zal plaatsvinden door een erkend installateur die voor dit soort werkzaamheden is gecertificeerd en inmiddels meerdere projecten heeft uitgevoerd. De installatieverantwoordelijke (IV-er) van de Uitgevende Instelling houdt hier, conform wetgeving en codes, toezicht op. Met Leverancier en Installateur zijn reeds afspraken gemaakt, ook ten aanzien van garantie over al het geleverde.</p>
Verdienmodel	<p>De elektriciteitsmarkt bestaat uit verschillende deelmarkten. Deze omvatten de balanceringsmarkt (ook wel bekend als de onbalansmarkt), de intradaymarkt, de day-aheadmarkt, de forwardmarkt en de congestiemarkt. Handel in de elektriciteitsmarkt kan bilateraal plaatsvinden, via makelaars of via exchanges. Middelweg Battery B.V. zal inkomsten genereren uit verschillende activiteiten, voornamelijk door het kopen en verkopen van energie op diverse markten. Middelweg Battery B.V. zal ook profiteren van methoden zoals time-shifting en peak-</p>

shaving van zonne-energie (PV). Hierdoor vindt “benefit-stacking” plaats en is door verschillende inkomstenstromen het verdienmodel naar ons inzicht robuust. Meer informatie over de energiemarkten is terug te vinden in het Informatiememorandum.

<p>Garanties</p>	<p>De Leverancier van het Batterijopslagsysteem draagt de verantwoordelijkheid voor een werkend systeem. Dit wordt tijdens de bouw en bij oplevering door de Uitgevende Instelling beoordeeld.</p> <p>Installatie en gereed stelling van het Batterijopslagsysteem heeft een gebruikelijke termijn van 2-3 maanden. Om zekerheid te bieden aan houders van de Obligatielening is rekening gehouden met 3-4 maanden.</p> <p>De Leverancier van het Batterijopslagsysteem geeft een performance garantie van 10 jaar en een garantiecapaciteit van een State-of-Health (SOH) van 76%.</p>
<p>Verzekeringen</p>	<p>Middelweg Battery B.V. sluit een bedrijfsaansprakelijkheids- en machinebreuk verzekering af. Dit gebeurt via een assurantietussenpersoon, ervaren in Batterijopslagsystemen, bij een gerespecteerd, Nederlandse verzekeraar. De bedrijfsaansprakelijkheidsverzekering dekt aanspraken van derden aangaande schade die we aan anderen veroorzaken, zoals brand of roet. De dekking is afgesproken voor een bedrag boven de geïnvesteerde som. De machinebreuk verzekering dekt een deel van de opbrengsten van het Batterijopslagsysteem in het geval van ongeplande uitval door schade of diefstal.</p>
<p>Waardering voor Obligatiehouders</p>	<p>Het Batterijopslagsysteem volgt een lineaire afschrijving met een looptijd van 10 jaar, gelijk aan de verwachte levensduur.</p> <p>De waarde van het Batterijopslagsysteem wordt gedurende de volledige levensduur, afschrijvingsperiode en periode van de obligatielening, geraamd op een hogere (boek)waarde dan de uitstaande obligatielening.</p>

1.3 JURIDISCHE STRUCTUUR VAN DE UITGEVENDE INSTELLING

De juridische structuur waar de Uitgevende Instelling toe behoort is hieronder afgebeeld:



Figuur 1 Juridische Structuur van de Uitgevende Instelling

Beschrijving van de beoogde transactie

- Middelweg Battery B.V, de Uitgevende Instelling, is op 17 april 2024 naar Nederlands recht opgericht als besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid. De Uitgevende Instelling is gevestigd in 's-Gravenhage en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder het nummer 93627688.
- De Uitgevende Instelling is opgericht uit een samenwerking tussen Trio Battery Solutions B.V. en NextGen Energy B.V.. De Uitgevende Instelling is gericht op de realisatie en exploitatie van een batterijopslagsysteem wat bijdraagt aan de optimalisatie van de energievoorziening en aan netstabiliteit.
- De Uitgevende Instelling genereert inkomsten uit de verkoop van energie op verschillende energiemarkten, waarvoor de Uitgevende Instelling vergoed wordt. Meer informatie over de Inkomsten is terug te vinden in paragraaf 6.1.2 *Nadere toelichting financiële prognose*.
- H.C. Demirel, medeoprichter van NextGen Energy B.V., zal het management voeren voor de Uitgevende Instelling.

Beschrijving van de betrokken entiteiten

▫ **Trio Battery Solutions B.V.:**

Trio Battery Solutions een volledige dochteronderneming van Sims Investment Holding B.V. en de partij binnen de Trio groep die de focus legt op het ontwikkelen van Ready-to-Build (hierna: RTB)-batterijopslagsystemen. Daar begint het bij de analyse van potentiële locaties waar er al snel gekeken wordt naar de mogelijkheid tot een eventuele netverzwaring die ook consumptie (energie van het net halen) mogelijk maakt. Dit is belangrijk gezien dit de uiteindelijke SPV in staat stelt om de batterij in te zetten op meerdere markten die ervoor zorgen dat eventuele netcongestie of onbalans geminimaliseerd wordt.

Wanneer consumptie van energie vanuit het net mogelijk is zal Trio Battery Solutions verder kijken naar de financiële haalbaarheid van een eventuele batterij op locatie. Dit wordt vaak in samenwerking gedaan met Batterijopslagsysteem expert Repowered. Ook kijkt Trio Battery Solutions naar de eventuele benodigde vergunningen en zorgt in samenwerking met de Trio groep voor de benodigde SDE subsidies.

▫ **NextGen Energy B.V.:**

NextGen Energy richt zich volledig op de realisatie van energieopslagprojecten, waarbij de nadruk ligt op zowel de ontwikkeling als de exploitatie van batterijen. Deze dubbele focus zorgt voor diepgaande kennis van de industrie standaarden en geeft NextGen Energy een sterke positie op de markt.

NextGen Energy volgt voortdurend de laatste trends in de energieopslagmarkt en benut nieuwe kansen maximaal. De expertise van H.C. Demirel in duurzame energietransitie projecten biedt waardevolle inzichten. Haar lange ervaring als Senior Consultant bij Arup heeft haar in staat gesteld projecten vanuit een breder perspectief te benaderen en een leidende rol te vervullen.

NextGen Energy beschikt over uitgebreide ervaring in het opstellen van haalbaarheidsstudies en het analyseren van potentiële locaties. Dit stelt het in staat om tot een optimale configuratie van de batterijsystemen te komen, waardoor het investeerders zekerheid en vertrouwen biedt in haar projecten.

1.4 FINANCIËLE PROGNOSE

Onderstaande tabel toont de financiële prognose op jaarbasis van de Uitgevende Instelling gedurende de Looptijd van de Obligatielening en op welke wijze zij de kasstromen aanwendt om aan haar verplichtingen te voldoen.

Tabel 1 Financiële Prognose van de Uitgevende Instelling (fase 2)

Jaar	Inkomsten	Uitgaven	Belasting (VPB)	Beschikbare kasstroom	Rente en Aflossing	Dekking	Vrije kasstroom
	€	€	€	€	€	ratio	€
	COLUMN A	COLUMN B	COLUMN C	COLUMN D	COLUMN E	COLUMN F	COLUMN G
1	1.009.531	-292.688	-51.166	665.677	-392.663	1,70	273.014
2	1.054.961	-323.090	-59.698	672.174	-374.621	1,79	297.552
3	2.725.439	-329.670	-55.554	2.340.215	-1.842.330	1,27	497.885
Totaal	4.789.931	-945.448	-166.418	3.678.066	-2.609.614		1.068.452

*Alle bedragen in de tabel zijn afgerond in hele euro's

** De inkomsten in jaar 3 zijn inclusief de inkomsten uit herfinanciering, ter hoogte van € 1.698.000

Korte toelichting:

- De post "Inkomsten" verwijst naar de totale inkomsten die de Uitgevende Instelling genereert uit haar activiteiten. Dit zijn de verwachte inkomsten uit de in- en verkoop van energie, zoals berekend door Repowered. Daarnaast verkrijgt de Uitgevende Instelling in jaar 3 inkomsten uit de beoogde herfinanciering.
- De post "Uitgaven" betreft de totale kosten of uitgaven die de Uitgevende Instelling maakt om haar activiteiten uit te voeren, zoals kosten voor het transporteren van elektriciteit, huur, onderhoud, verzekering, lonen, en andere operationele kosten.

- C. De post “Belasting (VPB)” verwijst naar de vennootschapsbelasting, die de Uitgevende Instelling moet betalen over haar belastbaar inkomen. Dit is een verplichte betaling aan de overheid.
 - D. De post “Beschikbare Kasstroom” is het bedrag dat beschikbaar is na aftrek van de uitgaven van de inkomsten.
 - E. De post “Dekkingsratio” verwijst naar de maatstaf voor de financiële gezondheid en stabiliteit van de Uitgevende Instelling. Het geeft aan in hoeverre de inkomsten de kosten en verplichtingen van een entiteit kunnen dekken.
 - F. De post “Vrije Kasstroom” verwijst naar het bedrag dat overblijft na aftrek van de operationele kosten en kapitaaluitgaven. Het vertegenwoordigt het geld dat beschikbaar is voor investeringen, dividenduitkeringen of andere financiële activiteiten.
- *Een nadere toelichting op de financiële informatie is opgenomen in Hoofdstuk 6 ('Financiële Informatie').*

1.5 RISICOFACTOREN (SAMENVATTING)

Aan het investeren in de Obligatielening zijn risico's verbonden. Geïnteresseerden dienen zichzelf te informeren, kennis van het gehele Informatiememorandum, en van hoofdstuk 7 (*Risicofactoren*) in het bijzonder, te nemen en zorgvuldig te overwegen of een investering in de aangeboden Obligaties voor hen passend is.

Wanneer één of meerdere risico's tot uiting komen, zal dit een significant nadelig effect hebben op de mogelijkheden van de Uitgevende Instelling om op tijd en/of volledig aan haar verplichtingen onder de Obligatielening te voldoen ten gevolge waarvan de Obligatiehouders in het uiterste geval hun investering deels of zelfs volledig zouden kunnen verliezen.

De belangrijkste op dit moment aan de Uitgevende Instelling bekende risicofactoren zijn opgenomen in het Informatiememorandum. Risico's en onzekerheden die op dit ogenblik niet aan de Uitgevende Instelling bekend zijn of waarvan de Uitgevende Instelling momenteel denkt dat ze onbelangrijk zijn, kunnen in de toekomst eveneens een nadelig effect hebben op de financiële positie van de Uitgevende Instelling of op de waarde van de Obligaties.

De belangrijkste risico's verbonden aan het participeren in de Obligatielening staan hieronder opgesomd en worden in hoofdstuk 7 (*Risicofactoren*) nader toegelicht.

Risico's in de ontwikkeling en bouw van het Batterijopslagsysteem

- Risico van vertraagde oplevering van project

Operationele risico's

- Risico van lager dan verwachte cash flows
- Risico van overheidsingrijpen op de elektriciteitsmarkt
- Risico van stijging transportkosten netbeheerders
- Risico van tijdelijke onbeschikbaarheid van de IT-infrastructuur
- Risico van bedrijfsaansprakelijkheid
- Risico van het verlies van contractspartijen

Risico's specifiek verbonden aan de Obligatielening:

- Risico van beperkte verhandelbaarheid van de Obligaties
- Risico van herfinanciering van de Obligatielening
- Risico van geen objectieve waardering van de Obligaties
- Risico van waardedaling van de Obligaties
- Risico van besluitvorming door de vergadering van Obligatiehouders

Overige Risico's:

- Risico van conflicten over contracten en overeenkomsten
- Risico van wijzigende wetten en regelgeving

- Risico van onderverzekering en calamiteiten
- Risico van fiscale eenheid
- Risico van samenloop van omstandigheden

1.6 DEELNAME

De mogelijkheid om te participeren in de Obligatielening wordt uitsluitend in Nederland aangeboden. Geïnteresseerden kunnen zich gedurende de Inschrijvingsperiode van 19 juli tot en met 19 augustus (of zoveel eerder als dat de Uitgevende Instelling de Inschrijvingsperiode sluit) inschrijven via www.duurzaaminvesteren.nl.

Het proces om deel te nemen wordt nader beschreven in hoofdstuk 9 (*Deelname Obligatielening*).

DuurzaamInvesteren is, in opdracht van de Uitgevende instelling, als enige bevoegd Obligaties toe te wijzen. De Uitgevende Instelling behoudt zich het recht voor deze toestemming in te trekken of zelf Obligaties toe te wijzen. De Uitgevende Instelling kan zonder opgaaf van reden een Inschrijving weigeren. Zij kan tevens de Inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten, dan wel de aanbidding en uitgifte van de Obligaties intrekken voorafgaande of gedurende de Inschrijvingsperiode. In het laatste geval zullen eventueel reeds gestorte gelden geheel worden teruggestort, bijvoorbeeld als het minimumbedrag niet wordt volgeschreven.

2 BELANGRIJKE INFORMATIE VOOR GEÏNTERESSEERDEN

2.1 OBLIGATIELENING EN DE UITGEVENDE INSTELLING

De Uitgevende Instelling beoogt met de in dit Informatiememorandum beschreven Obligatielening haar groeiplannen te financieren en voort te zetten. NextGen Energy en Trio Battery Solutions beschikken over een uitgebreide pipeline van grootschalige energie(opslag)projecten die zij wil ontwikkelen. Middelweg Battery B.V., als exploitatiemaatschappij, zal de financiering van de bouwfase overzien. Dit houdt in dat de voorbereidingsfase is afgerond. In deze fase zijn de volgende aspecten afgerond:

- Analyse van de financiële, technische en juridische implicaties van het aanstaande project;
- Vastleggen van de locatie;
- Opstellen van een rapport door experts ten behoeve van toekomstige financiers.

Door deze stappen te voltooien, heeft Middelweg Battery B.V. een solide basis gelegd voor de verdere ontwikkeling en uitvoering van het project. Om de aankoop en installatie van een Batterijopslagsysteem te financieren, heeft de Uitgevende Instelling ervoor gekozen een Obligatielening uit te brengen.

De uit te geven Obligatielening kent een looptijd van drie (3) jaar gerekend vanaf de Ingangsdatum en biedt een vaste Rente van 8,50% op jaarbasis. Vanaf de Ingangsdatum zal jaarlijks achteraf, op de Rente- en Aflossingsdatum, de verschuldigde Rente betaald worden. De Obligatielening wordt aan het einde van elk jaar gedeeltelijk afgelost conform tabel in hoofdstuk 3.2.3 Schema van Rente- en Aflossingsbetalingen.

De Obligatielening zal niet achtergesteld worden aan een andere financiering gedurende de Looptijd, de Uitgevende Instelling heeft wel de mogelijkheid om pari passu of achtergestelde nieuwe financiering op te halen. De Uitgevende Instelling heeft de insteek om na succesvolle sluiting van deze Obligatielening een tweede ronde uit te brengen. Deze additionele financiering zal gelijk in rang zijn aan de Obligatielening.

2.2 VERKLARENDE WOORDENLIJST

Begrippen en afkortingen in dit Informatiememorandum die beginnen met een hoofdletter hebben de betekenis die daaraan is gegeven in *Artikel 1: Definities* van de *Obligatievoorwaarden* zoals opgenomen in *Bijlage 2*.

2.3 ONDERZOEK Plicht VAN DE INFORMATIE

Dit Informatiememorandum is uitsluitend informatief van aard, is geenszins alomvattend en pretendeert niet dat het alle relevante informatie en noodzakelijke gegevens bevat. Geïnteresseerden dienen zelf onderzoek te verrichten en een eigen analyse en beoordeling te maken van onderhavige propositie, de Uitgevende Instelling en de daaraan verbonden risico's.

De Uitgevende Instelling biedt Geïnteresseerden de mogelijkheid om op enig moment gedurende de Inschrijvingsperiode vragen te stellen met betrekking tot de aanbieding van Obligaties. Geïnteresseerden kunnen de Uitgevende Instelling hiervoor benaderen op het emailadres: info@nextgen-energy.nl

2.4 RISICO'S VERBONDEN AAN PARTICIPATIE IN DE OBLIGATIELENING

Aan het participeren in de Obligatielening zijn risico's verbonden. Geïnteresseerden dienen daarom de informatie in dit Informatiememorandum en in het bijzonder de informatie in hoofdstuk 7 (*Risicofactoren*) zorgvuldig te bestuderen alvorens te besluiten tot eventuele deelname. Geïnteresseerden wordt nadrukkelijk geadviseerd onafhankelijk advies in te winnen teneinde zich een afgewogen oordeel te vormen over de risico's verbonden aan het participeren in de Obligatielening.

2.5 VERANTWOORDELIJKHEID INFORMATIE

Uitsluitend de Uitgevende Instelling, Middelweg Battery B.V., een besloten vennootschap opgericht naar Nederlands recht en (statutair) gevestigd te 's-Gravenhage, is verantwoordelijk voor de juistheid en volledigheid van de gegevens in het Informatiememorandum.

De Uitgevende Instelling verklaart dat, na het treffen van alle redelijke maatregelen om zulks te garanderen, en voor zover haar bekend, de gegevens in het Informatiememorandum in overeenstemming zijn met de werkelijkheid en dat geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding de strekking van het Informatiememorandum zou wijzigen. Het voorgaande neemt niet weg dat Uitgevende Instelling geen aansprakelijkheid aanvaardt voor uitkomsten van en verwachtingen gebaseerd op dit Informatiememorandum.

Behoudens de Uitgevende Instelling is niemand gerechtigd of gemachtigd enige informatie te verstrekken of verklaring(en) af te leggen in verband met dit Informatiememorandum of anderszins te communiceren over de gegevens in dit Informatiememorandum. Informatie of verklaringen verstrekt of afgelegd in strijd met het voorgaande dienen niet te worden beschouwd als ware deze verstrekt door of namens de Uitgevende Instelling, deze aanvaardt dan ook geen aansprakelijkheid in dat verband.

2.6 PROGNOSES EN AANSPRAKELIJKHEID

De in dit Informatiememorandum opgenomen aannames, prognoses en inschattingen zijn gebaseerd op de ten tijde van de totstandkoming van dit Informatiememorandum geldende (markt-)omstandigheden en toepasselijke wet- en regelgeving en informatie die de opstellers van dit Informatiememorandum naar eer en geweten als betrouwbaar hebben gekwalificeerd.

De Uitgevende Instelling aanvaardt geen aansprakelijkheid voor enige schade, en zal in geval van enige aansprakelijkheid uitsluitend aansprakelijk zijn voor directe schade in geval van grove schuld of nalatigheid, met uitsluiting van enige aansprakelijkheid van indirecte schade (waaronder begrepen derving van inkomsten). Onder alle omstandigheden is de aansprakelijkheid van de Uitgevende Instelling beperkt tot het bedrag van Obligaties, en jegens iedere Inschrijver tot het bedrag van de Inschrijving.

Er zullen ongetwijfeld verschillen ontstaan tussen de prognoses gepresenteerd in dit Informatiememorandum en de feitelijke situatie ten tijde van en gedurende de looptijd van de Obligaties. Er wordt geen enkele garantie gegeven, ook niet op de gepresenteerde prognoses van resultaten en rendementen.

2.7 VERKOOP- EN OVERDRACHTSBEPERKINGEN

De afgifte en verspreiding van dit Informatiememorandum alsmede het aanbieden, verkopen en leveren van een Obligatie zouden in bepaalde buitenlandse jurisdicties onderworpen kunnen zijn aan (wettelijke) beperkingen. De Uitgevende Instelling verzoekt personen die in het bezit komen van dit Informatiememorandum zich op de hoogte te stellen van die beperkingen en zich daaraan te houden. De Uitgevende Instelling aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor enige schending van enige zodanige beperking door wie dan ook, ongeacht of deze een mogelijke Obligatiehouder is of niet.

Dit Informatiememorandum houdt als zodanig geen aanbod in van enig effect of een uitnodiging tot het doen van een aanbod tot koop van enig effect aan een persoon in enige jurisdictie waar dit volgens de aldaar geldende wet- en regelgeving niet is geoorloofd.

De Obligaties zijn niet en zullen niet worden geregistreerd 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 de Verenigde Staten van Amerika of aan of namens ingezetenen van de Verenigde Staten van Amerika.

2.8 WET FINANCIËEL TOEZICHT

DuurzaamInvesteren.nl is in bezit van een MiFID- en een ECSPR-vergunning. De ECSPR geldt voor projecten tot en met € 5.000.000 per project. De MiFID geldt voor alle projecten met een waarde van meer dan € 5.000.000. Onder de MiFID regelgeving is het verplicht een door de AFM goedgekeurde prospectus te publiceren.

De Uitgevende Instelling van het project verklaart dat de totale waarde van vergelijkbare projecten in de afgelopen 12 maanden maximaal € 4.053.000 bedraagt en daarmee minder is dan € 5.000.000. Hiermee is de Uitgevende Instelling met betrekking tot de uitgifte van deze obligatielening vrijgesteld van de plicht om een AFM goedgekeurd prospectus te publiceren.

De Uitgevende Instelling is onder de ECSPR-vergunning verplicht het blad met Essentiële Beleggersinformatie (EBI) samen te stellen en te publiceren. De EBI is onderaan de propositiepagina te downloaden.

2.9 MOGELIJK TEGENSTRIJDIGE BELANGEN

Ten tijde van de publicatie van het Informatiememorandum is de Uitgevende Instelling niet bekend met enig overheidsingrijpen, rechtszaak of arbitrage (met inbegrip van dergelijke procedures die, naar weten van de Uitgevende Instelling, hangende zijn of kunnen worden ingeleid), welke een invloed van betekenis kunnen hebben of in een recent verleden hebben gehad op de financiële positie of de rentabiliteit van de Uitgevende Instelling.

De opbrengst van de Obligatielening wordt gebruikt om een deel van de aankoop- en realisatiekosten van het Batterijopslagsysteem te financieren. Naast de Uitgevende Instelling heeft Trio Battery Solutions B.V. een belang bij de Obligatielening.

Trio Battery Solutions B.V. (de hoofdaannemer en partij die het Batterijopslagsysteem Ready-To-Build, kortweg RTB, oplevert aan de Uitgevende Instelling) ontvangt een vergoeding voor het ontwikkelen en bouwen van het Batterijopslagsysteem.

Eventuele tegenstrijdige belangen worden gemitigeerd, doordat de Algemeen Directeur van de Uitgevende Instelling de offertes beoordeelt op marktconformiteit, en doordat er wordt gewerkt met open calculaties en tegen vooraf overeengekomen prijzen wordt ingekocht. De bedragen in de contracten zijn gedurende de bouw en Looptijd niet beïnvloedbaar. Eveneens wordt dit eventueel tegenstrijdige belang gemitigeerd doordat de uiteindelijke besluitvorming niet afkomstig is van dezelfde bestuurder.

DuurzaamInvesteren stelt haar website ter beschikking aan de Uitgevende Instelling voor het registreren van Inschrijvingen op de Obligatielening en het doorgeven van deze registraties aan de Uitgevende Instelling. Zij ontvangt hiervoor een marktconforme vergoeding. DuurzaamInvesteren is geen adviseur van of anderszins gelieerd aan de Uitgevende Instelling.

Voor het overige zijn er geen partijen die een materieel (financieel) belang hebben bij de uitgifte van de Obligaties.

2.10 INSCHRIJVEN OP DE OBLIGATIELENING

De mogelijkheid om te participeren in de Obligatielening wordt uitsluitend in Nederland aangeboden aan in EU ingezetenen personen en gevestigde bedrijven die beschikken over een EU IBAN nummer. Geïnteresseerden kunnen zich gedurende de Inschrijvingsperiode van 17 juli tot en met 17 augustus (of zoveel eerder als de Uitgevende Instelling de Inschrijvingsperiode sluit) inschrijven via de website van DuurzaamInvesteren op www.duurzaaminvesteren.nl. Op deze website is ook het verloop van de inschrijvingen te volgen.

DuurzaamInvesteren, in opdracht van de Uitgevende Instelling, is als enige bevoegd Obligaties toe te wijzen. De Uitgevende Instelling behoudt zich het recht voor deze toestemming in te trekken of zelf Obligaties toe te wijzen. De Uitgevende Instelling kan zonder opgaaf van reden een Inschrijving weigeren. Zij kan tevens de Inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten, dan wel de aanbieding en uitgifte van de

Obligatielening intrekken voorafgaande of gedurende de (al dan niet verlengde) Inschrijvingsperiode. In het laatste geval zullen de reeds gestorte gelden geheel worden teruggestort.

2.11 TOEPASSELIJK RECHT, TAAL, VALUTA EN DATUM

Op dit Informatiememorandum is uitsluitend Nederlands recht van toepassing. Dit Informatiememorandum verschijnt alleen in de Nederlandse taal. De munteenheid is de Euro, tenzij anders aangegeven.

De datum van dit Informatiememorandum is 17 juli 2024. Indien nieuwe informatie na het uitkomen van dit Informatiememorandum leidt tot feitelijke en materiële afwijkingen van de in dit Informatiememorandum opgenomen uitgangspunten en aannames zal hierover zo spoedig mogelijk bericht worden.

3 BESCHRIJVING VAN DE AANBIEDING

De Uitgevende Instelling beoogt de in dit Informatiememorandum beschreven Obligatielening uit te geven om een deel van de aankoop- en exploitatiekosten te financieren voor het Batterijopslagsysteem aan de Middelweg 30 te Berkel en Rodenrijs. Het project biedt een totale nominale capaciteit van 10 MW verdeeld in twee fases van 5 MW en een netaansluiting van 10 MVA. Met de realisatie van het Batterijopslagsysteem fase 2 is in totaal € 2.854.000 gemoeid. Naast de Obligatielening wordt deze investering gefinancierd middels een inbreng van eigen vermogen door NextGen Energy B.V. en Trio Battery Solutions B.V., ter hoogte van € 731.500. Deze Obligatielening vormt de tweede fase van het project aan de Middelweg waarbij een tweede fase zal volgen. De Uitgevende Instelling stamt voort uit een Joint Venture tussen NextGen Energy B.V. en Trio Battery Solutions B.V. Uit deze samenwerking zijn meerdere afzonderlijke SPV's opgesteld die ieder een batterij op locatie zullen financieren en installeren.

Met het oog op de financiering van het specifieke batterijsysteem op locatie Middelweg 30 te Berkel en Rodenrijs, geeft de Uitgevende Instelling de Obligatielening uit, met een maximale omvang van € 2.122.500. Deze financiering is gericht op de aankoop, installatie en exploitatie van het Batterijopslagsysteem, zoals eerder beschreven. De Uitgevende Instelling zal in eerste instantie dit project financieren en vervolgens additionele financiering aantrekken voor verdere ontwikkelingen.

3.1 BELANGRIJKSTE KENMERKEN VAN DE AANBIEDING

De Obligatielening wordt door de Uitgevende Instelling zelfstandig uitgegeven. Zij biedt Geïnteresseerden de mogelijkheid te participeren in de Obligatielening die de volgende kenmerken heeft:

Uitgevende Instelling	Middelweg Battery B.V.
LEI-code Uitgevende Instelling	984500BDF9548AF76D82
ISIN	NL00150025J3
Omvang Obligatielening	Maximaal € 2.122.500, minimaal € 1.200.000
Rente- en Aflossingsdatum	8,50% op jaarbasis over de Hoofdsom. De Rente wordt per jaar achteraf betaald op de Rente- en Aflossingsdatum.
Nominale waarde	€ 250 per Obligatie (tevens de minimale inleg).
Rangorde	Senior Obligatielening
Rentebetaling	Jaarlijks, telkens op de Rente- en Aflossingsdatum zoals weergegeven in paragraaf 3.2.3 (Schema van Rente- en Aflossingsbetalingen).
Aflossing	De Obligatielening zal afgelost worden conform een gedeeltelijke Aflossing aan het einde van ieder jaar van de Looptijd, zoals weergegeven in paragraaf 3.2.3 (Schema van Rente- en Aflossingsbetalingen). <ul style="list-style-type: none"> ▫ Aan het einde van het eerste jaar wordt 10% van de lening afgelost. ▫ Aan het einde van het tweede jaar wordt 10% van de lening afgelost. ▫ Aan het einde van het derde jaar wordt 80% van de lening afgelost.
Transactiekosten	Éénmalig 1,2% (inclusief BTW) over de Initiële Hoofdsom bij Inschrijving.

	De Transactiekosten bedragen € 3 per Obligatie van € 250.
Zekerheden	<p>De Uitgevende Instelling verstrekt de volgende zekerheidsrechten aan de Stichting ter nakoming van de verplichtingen aan Obligatiehouders.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Eerste pandrecht op alle (toekomstige) vorderingen uit projectovereenkomsten tussen de Uitgevende Instelling en gelieerde partijen; • Eerste pandrecht op het Batterijopslagsysteem; • Eerste pandrecht op alle overige activa van de Uitgevende Instelling <p>Bij het aantrekken van additionele financiering worden de zekerheden pro rato gedeeld naar openstaande Hoofdsommen.</p>
Toekomstige groei van de Uitgevende Instelling	Om verdere groei van de Uitgevende Instelling (Middelweg Battery B.V.) te faciliteren, is het de ambitie om in de toekomst Obligatieleningen uit te geven onder vergelijkbare voorwaarden onder de vorm van een tweede obligatielening.

Voor een volledig overzicht van de voorwaarden van de Obligatielening wordt u verwezen naar Bijlage 2 (Obligatievoorwaarden) en Bijlage 3 (Voorbeeld Inschrijfformulier).

3.2 RENTE EN AFLOSSING

3.2.1 Rente

De Uitgevende Instelling is over de nog uitstaande (niet terugbetaalde) Hoofdsom, inclusief eventueel achterstallige betalingen van Rente, een Rente van 8,5% op jaarbasis verschuldigd aan de Obligatiehouder.

De verschuldigde Rente wordt gedurende de Looptijd jaarlijks achteraf, telkens op de Rente- en Aflossingsdatum, aan Obligatiehouders betaald.

3.2.2 Looptijd en Aflossing

Looptijd

De Looptijd van de Obligatielening bedraagt drie (3) jaar vanaf de Ingangsdatum. Aan het einde van de Looptijd, op de Aflossingsdatum, dient de Obligatielening geheel afgelost te zijn.

Aflossing

- De Obligatielening zal afgelost worden conform een gedeeltelijke Aflossing aan het einde van ieder jaar van de looptijd, zoals weergegeven in paragraaf 3.2.3 (Schema van Rente- en Aflossingsbetalingen).
- De Uitgevende Instelling zal aan alle Obligatiehouders een gelijk bedrag per Obligatie aflossen. Alle Obligaties zullen dus op gelijke wijze worden afgelost, er zal geen sprake zijn van een 'loting' of vergelijkbaar proces om geselecteerde Obligaties af te lossen. Dit betekent dat, mocht de Uitgevende Instelling in enig jaar onvoldoende liquiditeit beschikbaar hebben om de Aflossingen onder de Obligatielening volledig te voldoen, dan zal op elke Obligatie een even groot gedeelte van de geplande Aflossing betaald worden en het overige niet betaalde deel onderdeel blijven van de Hoofdsom.

3.2.3 Schema van Rente- en Aflossingsbetalingen

Op basis van paragraaf 3.3.1 (*Rente*) en 3.3.2 (*Looptijd en Aflossing*) is in onderstaande tabellen het schema van Rente en Aflossingsbetalingen per Obligatie (Tabel 1) en voor de Obligatielening als geheel (Tabel 2) opgenomen.

Tabel 2 Verwachte Rente- en Aflossingsbetalingen gedurende de Looptijd van de Obligatielening

Jaar	1	2	3	Totaal
Rente (8,50%)	180.413	162.371	144.330	487.114
Aflossing	212.250	212.250	1.698.000	2.122.500
Totaal	392.663	374.621	1.842.330	2.609.614

**Alle bedragen zijn in euro's (€), afgerond naar hele euro's*

Bovenstaande tabel toont de verwachte jaarlijkse Rentebetalingen en de Aflossing gedurende de Looptijd (3 jaar).

Tabel 3 Verwachte Rente- en Aflossingsbetalingen gedurende de Looptijd voor de Obligatielening per Obligatie

Jaar	1	2	3	Totaal
Rente (8,50%)	21,25	19,13	17,00	57,38
Aflossing	25,00	25,00	200,00	250,00
Totaal	46,25	44,13	217,00	307,38

**Alle bedragen zijn in euro's (€), afgerond naar twee decimalen.*

Bovenstaande tabel toont de verwachte jaarlijkse Rentebetalingen en de Aflossing aan een Obligatiehouder gedurende de Looptijd (3 jaar) per Obligatie.

3.3 BEREKENING EFFECTIEF RENDEMENT

- Stel: u schaft een (1) Obligatie aan, daarvoor betaalt u € 253. Dit bedrag is berekend als de nominale waarde van de Obligatie ad € 250 vermeerderd met de eenmalige Transactiekosten van € 3 per Obligatie (1,2% inclusief BTW).
- Gedurende de Looptijd heeft u recht op een Rente van 8,50% per jaar.
- 8,50% op jaarbasis over de Hoofdsom, deze wordt vanaf de Ingangsdatum per jaar uitgekeerd. U ontvangt over een inschrijving van € 253 een totaalbedrag gedurende de Looptijd van € 307,38. Dit ontvangt u conform het schema van paragraaf 3.2.3 (*Schema van Rente- en Aflossingsbetalingen*)
- Rekening houdend met de Transactiekosten en de Aflossing aan het einde van de Looptijd is het effectieve rendement op jaarbasis berekend op 7,99%.

3.4 ZEKERHEDEN VOOR OBLIGATIEHOUDERS

Ter nakoming van de verplichtingen onder de Obligatielening door de Uitgevende Instelling, worden op naam van de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren;

- Eerste pandrecht op alle (toekomstige) vorderingen uit projectovereenkomsten tussen de Uitgevende Instelling en gelieerde partijen;
- Eerste pandrecht op het Batterijopslagsysteem;
- Eerste pandrecht op alle overige activa van de Uitgevende Instelling

Bij het aantrekken van additionele financiering worden de zekerheden pro rato gedeeld naar openstaande Hoofdsommen.

Indien de Uitgevende Instelling, om welke reden dan ook, niet aan haar verplichtingen onder de Obligatielening voldoet kan de Stichting op aangeven van Obligatiehouders de resterende Hoofdsom opeisen en overgaan tot het uitwinnen van de zekerheden. De rol van de Stichting is beperkt tot het houden van zekerheidsrechten en

kan enkel op instructie van de Vergadering van Obligatiehouders handelen zoals beschreven in Artikelen 9 en 11 van de Obligatievoorwaarden (Bijlage 2).

De zekerheidsrechten dienen als zekerheid voor de Obligatielening en zullen mogelijk worden uitgebreid met gelijkvormige zekerheidsrechten op de toekomstige uit te geven obligatielening(en). De zekerheden zullen zodoende gedeeld worden met Obligatiehouders van Andere Obligatieleningen. De verdeling van de zekerheden geschiedt pro rato naar de grote van de openstaande Hoofdsommen. De rol van de Stichting is beperkt tot het houden van zekerheidsrechten en kan enkel op instructie van de Vergadering van Obligatiehouders handelen zoals beschreven in Artikelen 10 en 12 van de Obligatievoorwaarden.

3.5 VERHANDELBAARHEID VAN DE OBLIGATIES

De Obligaties zijn beperkt verhandelbaar en zullen niet worden genoteerd op een geregementeerde markt/beurs, een mkb-groeimarkt of soortgelijk platform.

Overdracht van Obligaties onder bijzondere titel kan slechts rechtsgeldig plaatsvinden tussen Obligatiehouders en door middel van een schriftelijke overeenkomst tussen de overdragende en verkrijgende Obligatiehouder en onder de voorwaarde dat schriftelijke bevestiging van toestemming hiertoe van de Uitgevende Instelling wordt verkregen.

De Uitgevende Instelling zal de overdracht, na het verlenen van toestemming en ontvangst van het hiervoor bedoelde document, verwerken in het Register en de overdragende en de verkrijgende Obligatiehouder hierover schriftelijk informeren.

Overdracht van Obligaties aan een niet-Obligatiehouder is uitgesloten.

3.5.1 Procedure bij overlijden

Bij een melding van overlijden van een Obligatiehouder zal een verklaring van erfrecht worden opgevraagd. In deze verklaring heeft een notaris vastgesteld wie de erfgenamen zijn en wie de nalatenschap afhandelt. De Obligaties gaan mitsdien van rechtswege over op de erfgenamen zonder dat toestemming van de Uitgevende Instelling vereist is of de erfgenamen gehouden zijn de Obligaties te verkopen. Indien de Obligatiehouder in zijn testament de Obligaties heeft gelegateerd aan een derde, zullen de Obligaties moeten worden overgedragen aan die derde.

3.6 OPSCHORTENDE VOORWAARDE

Er geldt de opschortende voorwaarde dat voor het einde van de Inschrijvingsperiode een bedrag van minimaal € 1.200.000 door investeerders geïnvesteerd is in de Obligatielening, en dat de Obligatielening uitgegeven wordt na vestiging van de in paragraaf 3.4 (Zekerheden voor Obligatiehouders) beschreven zekerheden. Wanneer door investeerders voor meer dan € 1.200.000 maar voor minder dan € 2.122.500 wordt geïnvesteerd dan brengt de moedermaatschappij van de Uitgevende Instelling meer eigen vermogen in om zo aan de totale financieringsvraag te kunnen voldoen of kan ervoor worden gekozen om het restant te financieren middels een nieuwe obligatielening.

Indien deze voorwaarde niet wordt vervuld zal de Uitgevende Instelling de uitgifte van de Obligatielening intrekken. Eventueel reeds gestorte gelden (inclusief Transactiekosten) zullen door AFS Execution Services BV door de Notaris aan investeerders worden geretourneerd.

3.7 STICHTING BELANGENBEHARTIGING DUURZAAMINVESTEREN

Met het accepteren van de Obligatievoorwaarden gaat de Obligatiehouder akkoord dat de Stichting hem in alle gevallen richting de Uitgevende Instelling zal vertegenwoordigen.

Onverminderd het recht op het uitbrengen van stemmen in een Vergadering van Obligatiehouders worden de rechten en belangen van de Obligatiehouders zowel tegenover de Uitgevende Instelling als tegenover derden, zonder hun tussenkomst door de Stichting uitgeoefend en kunnen individuele Obligatiehouders niet rechtstreeks optreden jegens de Uitgevende Instelling.

Dus ook in geval de Uitgevende Instelling, om welke reden dan ook, verzuimt haar verplichtingen jegens Obligatiehouders na te komen, zal de Stichting namens Obligatiehouders handelen. Een Obligatiehouder heeft in deze situatie op geen enkele wijze het recht zelf de Uitgevende Instelling en/of derden aan te spreken op het verzuim.

Bij het uitoefenen van haar rol zal de Stichting de Obligatievoorwaarden en de Trustakte in acht nemen. De Obligatievoorwaarden maken deel uit van het Informatiememorandum. De Trustakte is door middel van verwijzing opgenomen in het Informatiememorandum.

3.8 INGANGSDATUM VAN DE OBLIGATIELENING

Dit is de datum waarop de Obligatielening ingaat en de geïnvesteerde gelden rentedragend worden. Deze datum zal binnen 4 dagen na sluiting van de Inschrijvingsperiode, voor zover de Uitgevende Instelling de uitgifte voor het einde van de Inschrijvingsperiode niet intrekt, door de Uitgevende Instelling worden vastgesteld en aan Obligatiehouders worden gecommuniceerd.

3.9 TOEWIJZING

Na sluiting van de Inschrijvingsperiode zal DuurzaamInvesteren in opdracht van de Uitgevende Instelling conform de Obligatievoorwaarden (opgenomen in Bijlage 2) Obligaties toewijzen.

DuurzaamInvesteren is, in opdracht van de Uitgevende Instelling, als enige bevoegd Obligaties bij uitgifte toe te wijzen. De Uitgevende Instelling behoudt zich het recht voor deze bevoegdheid in te trekken of zelf Obligaties toe te wijzen. Zowel de Uitgevende Instelling als DuurzaamInvesteren aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor enig verlies of schade die iemand door het gebruik van deze bevoegdheid lijdt.

3.10 INZAGE REGISTER

Bij uitgifte van de Obligatielening zal de Obligatiehouder door AFS Execution Services worden ingeschreven in het Register, de obligaties zullen worden bewaard in een verzameldepot bij Euroclear tevens worden de obligaties bijgeschreven op de effectenrekening van de Obligatiehouder. Een kopie van dit Register zal na de initiële inschrijvingsprocedure namens de Uitgevende Instelling worden bijgehouden door DuurzaamInvesteren in opdracht van de Uitgevende Instelling

Obligatiehouders ontvangen per e-mail een bewijs van inschrijving en zijn vrijelijk gerechtigd hun eigen inschrijving in het Register in te zien. Er worden geen 'papieren' Obligaties verstrekt.

3.11 (JAARLIJKSE) INFORMATIEVOORZIENING DOOR DE UITGEVENDE INSTELLING

De Uitgevende Instelling zal de Obligatiehouders informeren over:

Middelweg Battery B.V. geeft je regelmatig informatie over: (i) een jaarrekening binnen 6 maanden na afloop van het boekjaar (uiterlijk op 30 juni); (ii) twee keer per jaar een halfjaarbericht (uiterlijk op 28 februari en op 31 augustus); (iii) een bericht als er iets belangrijks bij Middelweg Battery B.V. gebeurt

Gedeponeerde jaarcijfers van de Uitgevende Instelling zijn op aanvraag beschikbaar bij de Uitgevende Instelling.

Door medeondertekening verkla(a)r(t)(en) de bestuurder(s) van de Uitgevende Instelling hierbij jegens de Obligatiehouders en de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren bij wijze van zelfstandige verbintenis onherroepelijk en onvoorwaardelijk (hoofdelijk) garant te staan voor de tijdige en juiste nakoming van de informatieverplichtingen die de Uitgevende Instelling jegens hen op zich neemt. Tevens verbinden zij zich

hoofdelijk als medeschuldenaar voor al hetgeen de Obligatiehouders en de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren kunnen vorderen of zullen verkrijgen als gevolg van enige schending van de informatieverplichtingen volgend uit deze overeenkomst. Deze aanvullende aansprakelijkheid is beperkt tot de informatievoorziening. Bovendien gaat deze aansprakelijkheid over naar een eventueel opvolgende bestuurder, indien hier sprake van blijkt.

Indien de Uitgevende Instelling niet tijdig en juist aan de informatieverplichtingen kan voldoen, zal de Uitgevende Instelling met de Stichting tijdig in overleg treden over een redelijke termijn waarbinnen alsnog aan de informatieverplichtingen richting de Obligatiehouders kan worden voldaan.

3.12 OBLIGATIEVOORWAARDEN

De volledige voorwaarden waaronder de Uitgevende Instelling de Obligatielening uitgeeft, zijn opgenomen in Bijlage 2 (*Obligatievoorwaarden*) van het Informatiememorandum.

4 HET BEDRIJF VAN DE UITGEVENDE INSTELLING

4.1 AANPAK BATTERIJPROJECT

Middelweg Battery B.V. speurt zorgvuldig naar geschikte projecten of kaslocaties om te kopen. Trio Battery Solutions biedt een breed portfolio aan potentiële locaties geschikt voor het plaatsen van een batterij. Ook bij het huidige project aan de Middelweg 30 te Berkel en Rodenrijs is Trio Battery Solutions in staat geweest om een RTB-batterijopslagsysteem te kunnen leveren aan Middelweg Battery B.V.

Deze SPV zal vervolgens over de laatste stappen van het realiseren van een batterij op locatie zetten. Dit omvat onder andere het bestellen van de geschikte batterij die passend is op de situatie aan de Middelweg, en het vastleggen van een geschikte partij die de batterij het meest efficiënt en winstgevend in kan zetten (aggregator). In de markt van aggregators zijn significante verschillen en worden verschillende financiële verwachtingen neergelegd. Daarom is de Uitgevende Instelling momenteel met meerdere aggregators in gesprek waarbij er extern advies wordt gewonnen omtrent het maken van deze keuzen.

Middelweg Battery B.V. genereert inkomsten uit verschillende activiteiten, voornamelijk door energie te kopen en verkopen op diverse markten. Dit omvat de onbalansmarkt, waarbij de Uitgevende Instelling profiteert van methoden zoals Time-Shifting en Peak-Shaving. Ook zou de Uitgevende Instelling ervoor kunnen kiezen om een klein deel van de capaciteit middels Power-Purchase-Agreements vast te kunnen leggen voor verkopen in de toekomst. Dit stelt Middelweg Battery in staat om zich in te schrijven op tijdsloten die hogere energieprijzen opleveren. Deze diversificatie van inkomstenstromen draagt bij aan onze financiële stabiliteit en groeimogelijkheden. Middelweg Battery B.V. zal een ontwikkeling vergoeding betalen aan Trio Battery Solutions B.V. als compensatie voor het beschikbaar stellen van een RTB project.

Om het project te realiseren, plant het bedrijf de aanschaf van de batterij in twee fasen. Zoals beschreven in dit document, omvat de tweede fase de aankoop van een batterij met een nominale capaciteit van 5 MW, waarvoor een bedrag van € 2.854.000 nodig is. € 2.122.500 van dat bedrag zal middels deze Obligatielening gefinancierd worden. Deze strategie stelt Middelweg Battery B.V. in staat om de benodigde middelen op een gecontroleerde en duurzame manier te verkrijgen, waardoor de ontwikkeling van het project op een consistente en efficiënte wijze kan worden voortgezet.

Door synergiën met onze partners te benutten en onze inkomstenstromen te diversifiëren, versterken we onze financiële positie en kunnen we groeikansen benutten. Middelweg Battery B.V. streeft ernaar om op verschillende fronten waarde te creëren en een duurzaam en winstgevend bedrijfsmodel te hanteren, in lijn met de langetermijnstrategie van de samenwerking tussen NextGen Energy en Trio Battery Solutions.

Trio Battery Solutions B.V. is verantwoordelijk voor de ontwikkeling van Batterijopslag projecten die kunnen worden toegepast bij zonnestroomsystemen bij onder andere kaslocaties of zonnevelden. De samenwerking tussen een batterij en een zonnestroomsysteem zorgt voor een optimale energieopslag en -levering. Op locatie wordt het batterijproject geïntegreerd in een groter duurzaam project dat ook een zonnestroomsysteem en een warmtepomp omvat. Dit stelt ons in staat om opgewekte energie efficiënt op te slaan en op het juiste moment aan het net te leveren, wanneer de vraag het hoogst is. Deze aanpak zorgt voor een efficiënte inzet van de batterij en een snellere terugverdientijd. Momenteel wordt de eventuele netverzwaring gezien als de grootste uitdaging in energieprojecten. Daarom kiest Middelweg Battery ervoor om locaties te selecteren waarbij dit risico geminimaliseerd is. Bij de locatie relevant voor deze Obligatielening, Middelweg 30 te Berkel en Rodenrijs, is een netaansluiting van 10 MVA vastgelegd.

4.2 GESCHIKTE BATTERIJ VOOR HET PROJECT

Bij het analyseren van de twee scenario's voor het Middelweg 30-project in Berkel en Rodenrijs, waarbij een vergelijking werd gemaakt tussen een totale capaciteit van 10 MW 10 MWh (1C) en een 10 MW 20 MWh (1/2C) scenario aan batterijen, werden diverse belangrijke aspecten in overweging genomen. De beslissing om een specifieke batterij configuratie te kiezen, omvatte een diepgaande evaluatie van de jaarlijkse kasstromen, waarbij

speciale aandacht werd besteed aan de winsten uit onbalans transacties, initiële investeringen en de terugverdientijd.

Het belangrijkste verschil tussen deze twee configuraties ligt in de hoeveelheid energie die ze kunnen opslaan en afgeven. Hoewel beide batterijen hetzelfde nominale vermogen hebben, kan de 10 MW 20 MWh batterij gedurende een langere periode energie leveren voordat deze moet worden opgeladen, vergeleken met de 10 MW 10 MWh batterij. Dit kan van belang zijn bij het beheren van fluctuaties in de vraag naar energie en het optimaliseren van het gebruik van de batterij voor verschillende toepassingen.

De 1/2C-configuratie biedt een meer geleidelijke ontlading die kan bijdragen aan een betere optimalisatie van het gebruik van de batterij en mogelijke kostenbesparingen op lange termijn. Deze variant liet een sterkere businesscase zien, wat was te merken door de hogere cumulatieve kasstroom binnen een kort tijdsbestek. Daarnaast laat deze variant hogere winsten uit onbalans transacties zien door de geleidelijke ontlading voor een langere tijd.

Na een grondige evaluatie van beide scenario's werd besloten om te kiezen voor de configuratie met de 10 MW (1/2C) batterij voor het Middelweg 30-project. De efficiëntere inzet in het verhelpen van onbalans door de 1/2C batterij leidt tot hogere verwachte winsten op lange termijn, en biedt daardoor een aantrekkelijker perspectief. De 1/2 C-batterij configuratie biedt verbeterde flexibiliteit en veerkracht bij het beheren van schommelingen in energievraag en -aanbod, wat bijdraagt aan een betrouwbaarder en efficiënter energie-infrastructuur voor Berkel en Rodenrijs.

Middelweg Battery B.V. heeft ervoor gekozen om 3,42 MWh Haitai Batterijopslagsystemen in te zetten. De configuratie met de 1/2C Batterijopslagsysteem, in samenwerking met de 10 MVA netaansluiting, zal in het geheel voor een Batterijopslagsysteem van 20,52 MWh (6*3,42 MWh) bestaan, waarbij fase 2 10,26 MWh faciliteert. De Haitai Batterijopslagsystemen zijn volledig in lijn met de Nederlandse richtlijn voor de veilige opslag van elektriciteit in energieopslagsystemen PGS 37-1. Daarnaast organiseert Middelweg Battery B.V. regelmatig meetings met lokale veiligheidsregio voor om te voldoen met de veiligheidseisen.

Batterijopslagsysteem en Locatie	Battery - ESS 0.5C 5130 KW/ 10260 KWh (liquid - cooled) verdeeld over 3 modules Middelweg 30 te Berkel en Rodenrijs
Technologie	LiFePo4 Lithium Iron Phosphate (LFP)
Ontwikkel- en constructierisico	Middelweg Battery B.V. heeft met de relevante stakeholders zoals de grondeigenaar en de netbeheerder reeds afspraken gemaakt. Feitelijk is het project ontwikkeld en is het gereed voor realisatie en exploitatie. Het Batterijopslagsysteem is een integraal werkend en ontwikkeld systeem dat enkel geïnstalleerd moet worden. De Leverancier van het Batterijopslagsysteem draagt de verantwoordelijkheid voor een werkend systeem. Dit wordt tijdens de plaatsing en bij oplevering door de Uitgevende Instelling beoordeeld. Installatie zal plaatsvinden door een erkend installateur die voor dit soort werkzaamheden is gecertificeerd en inmiddels meerdere projecten heeft uitgevoerd. De installatieverantwoordelijke (IV-er) van de Uitgevende Instelling houdt hier, conform wetgeving en codes, toezicht op. Met Leverancier en Installateur zijn reeds afspraken gemaakt, ook ten aanzien van garantie over al het geleverd.

Verdienmodel	De elektriciteitsmarkt bestaat uit verschillende deelmarkten. Deze omvatten de balanceringsmarkt (ook wel bekend als de onbalansmarkt), de intradaymarkt, de day-aheadmarkt, de forwardmarkt en de congestiemarkt. Handel in de elektriciteitsmarkt kan bilateraal plaatsvinden, via makelaars of via exchanges. Middelweg Battery B.V. zal inkomsten genereren uit verschillende activiteiten, voornamelijk door het kopen en verkopen van energie op diverse markten. Middelweg Battery B.V. zal ook profiteren van methoden zoals time-shifting en peak-shaving van zonne-energie (PV). Hierdoor vindt “benefit-stacking” plaats en is door verschillende inkomstenstromen het verdienmodel naar ons inzicht robuust. Meer informatie over de energiemarkten is terug te vinden in het Informatiememorandum.
Garanties	<p>De Leverancier van het Batterijopslagsysteem draagt de verantwoordelijkheid voor een werkend systeem. Dit wordt tijdens de bouw en bij oplevering door de Uitgevende Instelling beoordeeld.</p> <p>Installatie en gereed stelling van het Batterijopslagsysteem heeft een gebruikelijke termijn van 2-3 maanden. Om zekerheid te bieden aan houders van de Obligatielening is rekening gehouden met 3-4 maanden.</p> <p>De Leverancier van het Batterijopslagsysteem geeft een performance garantie van 10 jaar en een garantiecapaciteit van een State-of-Health (SOH) van 76%.</p>
Verzekeringen	Middelweg Battery B.V. sluit een bedrijfsaansprakelijkheids- en machinebreuk verzekering af. Dit gebeurt via een assurantietussenpersoon, ervaren in Batterijopslagsystemen, bij een gerespecteerd, Nederlandse verzekeraar. De bedrijfsaansprakelijkheidsverzekering dekt aanspraken van derden aangaande schade die we aan anderen veroorzaken, zoals brand of roet. De dekking is afgesproken voor een bedrag boven de geïnvesteerde som. De machinebreuk verzekering dekt een deel van de opbrengsten van het Batterijopslagsysteem in het geval van ongeplande uitval door schade of diefstal.
Waarderisico voor Obligatiehouders	<p>Het Batterijopslagsysteem volgt een lineaire afschrijving met een looptijd van 10 jaar, gelijk aan de verwachte levensduur.</p> <p>De waarde van het Batterijopslagsysteem wordt gedurende de volledige levensduur, afschrijvingsperiode en periode van de obligatielening, geraamd op een hogere (boek)waarde dan de uitstaande obligatielening.</p>

4.3 INTEGRATIE MET PV-INSTALLATIE

De PV-installatie met SDE++, toegekend voor het PV-project voor de kas gelegen aan de Middelweg in Berkel en Rodenrijs, belooft een opwindende stap richting een groenere toekomst voor onze regio. Met een vermogen van 16,9 MW en een looptijd van 15 jaar zal dit zonne-energieproject niet alleen een substantiële bijdrage leveren aan onze lokale energievoorziening, maar ook onze impact op het milieu verminderen.

Wat dit project nog boeiender maakt, is de slimme integratie van een 10 MW (1/2C) batterij configuratie, zoals eerder besproken. Deze batterij zal naadloos samenwerken met het PV-systeem, waardoor we overtollige zonne-energie kunnen opslaan voor gebruik op momenten van piekverbruik of wanneer de zon niet schijnt. Deze geïntegreerde aanpak verzekert niet alleen een stabiele energievoorziening, maar draagt ook bij aan een efficiënter gebruik van hernieuwbare energiebronnen. Om eventuele onduidelijkheden omtrent het gebruik van de netaansluiting te voorkomen, zijn er gecontracteerde afspraken vastgelegd die beschrijven wanneer de batterij kan laden en ontladen.

Bovendien wordt voor dit project een solide netaansluiting van 10 MVA voorzien, waardoor we de opgewekte zonne-energie soepel kunnen distribueren naar het elektriciteitsnet. Dit zal niet alleen zorgen voor een betrouwbare energievoorziening, maar ook voor verbeterde netstabiliteit en vermogensbeheer.

4.4 LEVERANCIER BATTERIJOPSLAGSYSTEEM

4.4.1 TRACKRECORD

De Uitgevende Instelling is een onafhankelijke ontwikkelaar van elektrische opslagsystemen en werkt uitsluitend met gerenommeerde Leveranciers. In de batterij industrie worden producenten gecategoriseerd in drie verschillende niveaus (tier 1 tot 3). De hoogste eisen worden gesteld aan tier 1 producenten. Aan deze producten wordt geëist dat zij over kwalificaties beschikken waardoor zij internationaal batterijen kunnen leveren en dat er jaarlijks een minimaal cumulatief vermogen van 5 GWh aangeleverd moet kunnen worden. De Uitgevende Instelling betreft het Batterijopslagsysteem van één van de top vijf batterij cel-fabrikanten wereldwijd.

Het Batterijopslagsysteem van de Uitgevende Instelling wordt betrokken van een van de top vijf batterij cel-fabrikanten wereldwijd. Deze keuze sluit aan bij de toewijding aan kwaliteit en technologische ontwikkeling die kenmerkend is voor bedrijven zoals Haitai Solar, dat erkend wordt als Tier 1 Module Manufacturer door Bloomberg New Energy Finance. Met een totale wereldwijde productiecapaciteit van 8GW staat Haitai Solar in de Top 10 PV-bedrijven in China op het gebied van productiecapaciteit en verzendingen. Als een intelligente leverancier van nieuwe energie zal Haitai Solar blijven bijdragen aan de ontwikkeling van nieuwe energie met kwaliteit en technologische ontwikkeling om de groene energierevolutie te leiden. Daarnaast zijn de Batterijopslagsystemen van Haitai volledig in lijn met de Nederlandse richtlijn PGS 37-1.

De afgelopen jaren is de markt voor LFP-batterijen sterk gegroeid. Ten opzichte van 2018 is de verwachting dat de omvang van de markt in 2028 nog een keer zal verzevenvoudigen. Deze sterke groei van de markt zal de service en kwaliteit van de Leverancier enkel ten goede komen. Door sterkere en meer concurrentie binnen de markt zal elk van de Leveranciers hogere kwaliteit service en producten moeten leveren en blijven leveren om hun marktaandeel veilig te stellen. Bovendien zal de financiële positie en -betrouwbaarheid van de Leverancier enkel sterker worden.

4.4.2 SYSTEEM PRESTATIEKENMERKEN:

Het lifepo4 (lfp) batterijsysteem, onderscheidt zich door vier belangrijke kenmerken: veiligheid, uitzonderlijk lange levensduur, uitstekende laad- en ontladprestaties, en milieuvriendelijkheid. Dit systeem wordt momenteel beschouwd als de vooraanstaande keuze voor energieopslagbatterijen. Met een hoge opslagcapaciteit en conversie-efficiëntie biedt het systeem een betrouwbare en efficiënte energieopslagoplossing.

De batterijen worden beheerd door een geavanceerd Batterijbeheersysteem (BMS) dat is ontwikkeld door Tier 1 BMS-fabrikanten in China. Dit BMS kan in realtime de spanning van alle afzonderlijke batterijen in het batterijpakket detecteren, evenals de totale stroom, totale spanning, omgevingstemperatuur en andere parameters. Het biedt meerdere beschermingsfuncties om overladen, overontladen en andere risico's te voorkomen, terwijl het flexibel, betrouwbaar en schaalbaar is voor toekomstige upgrades.

De implementatie van CAN- of RS485-interfaceontwerpen vergemakkelijkt geavanceerde toepassingsontwikkeling voor energieopslagsystemen. Bovendien zorgt een uitgebreide en meerlaagse batterijbeschermingsstrategie voor de veilige werking van het energieopslagsysteem.

Het systeem wordt geleverd in een containerinstallatie met hoge modulariteit, wat resulteert in een eenvoudige structuur die gemakkelijk te installeren en te onderhouden is. De container is uitgerust met een pakniveau brandblussysteem en meerdere detectie- en beschermingsmechanismen, waaronder temperatuur-, rook- en gasdetectie, evenals automatische explosie veilige afvoerapparaten, om een allesomvattende en multidimensionale bescherming van het energiesysteem te garanderen.

Ten slotte wordt het systeem gekenmerkt door een intelligent vloeistofkoelingstemperatuurregelsysteem, waardoor het energie- en vermogensverbruik ongeveer 30% hoger ligt dan bij traditionele luchtcoolingssystemen. Dit resulteert in een maximale temperatuurafwijking van ongeveer 7°C voor megawatt-batterijssystemen, waardoor de efficiëntie en betrouwbaarheid van het systeem worden gemaximaliseerd.

4.5 WAARDEONTWIKKELING

4.5.1 CONTROLE BIJ OPLEVERING

Voordat goedkeuring voor transport plaatsvindt is er een factory acceptance test (FAT) om het Batterijopslagsysteem te toetsen. Alleen bij het slagen van de volledige testserie en compliance met alle producteisen wordt het Batterijopslagsysteem gereed gemaakt voor transport.

Na een succesvolle FAT volgt transport naar de haven van Rotterdam, waarbij het Batterijopslagsysteem volgens de PGS 37-1 standaarden en eisen van de verzekeraar wordt geplaatst. Het Batterijopslagsysteem wordt geïnstalleerd volgens de instructies van de Leverancier en doorloopt daarna de site acceptance test (SAT). Hierbij wordt het Batterijopslagsysteem getest op alle technische en veiligheidseisen en operationele inzet voor de doelen van de Batterijopslagsysteem. Haitai zal ten alle tijden een specialist beschikbaar hebben voor trainingen en hulp, zonder aanvullende kosten.

De Leverancier zal het Batterijopslagsysteem operationeel opleveren. De aansluiting van de batterij op het elektriciteitsnet wordt gerealiseerd door een gecertificeerde aannemer en installateur. Een installatie verantwoordelijke (IV-er) zal namens de Uitgevende Instelling de productie, installatie en bedrijfsvoering overzien.

4.5.2 LEVERANCIERSGARANTIE EN FABRIEKSGARANTIE COMPONENTEN

De Batterijopslagsysteem leverancier biedt volledige performancegarantie voor een periode van 10 jaar of tot wanneer een State-of-Health van 76% is bereikt.

In het geval dat er een claim onder de garantie wordt geplaatst, en online assistentie niet genoeg is om het probleem te verhelpen, zal de Leverancier ter plekke komen om het probleem te verhelpen. De Leverancier zal tot minimaal 10 jaar na het afronden van de installatie voldoende voorraad hanteren om te kunnen voldoen aan eventuele defecten aan (onderdelen van) het Batterijopslagsysteem.

4.5.3 DEGRADATIE INSTALLATIE

Net als een accu van de auto of mobiele telefoon, degradeert de laadcapaciteit van het Batterijopslagsysteem met het gebruik. Degradatie van LFP-batterijen wordt versterkt door het volledig laden of volledig ontladen en door de temperatuur van de cellen. Het EMS is ingesteld dat het Batterijopslagsysteem wordt geladen en ontladen op een wijze dat er zo min mogelijk degradatie van de Batterijopslagsysteem plaatsvindt. Dit betekent

dat het Batterijopslagsysteem bij voorkeur binnen een state of charge (SoC) blijft van ca. 20% tot 90% en derhalve wordt er aan de onderzijde en de bovenzijde van de laadcapaciteit een marge aangehouden die niet benut wordt. Een klimaatinstallatie houdt de temperatuur van de cellen op peil.

4.5.4 RESTWAARDEONTWIKKELING EINDE LOOPTIJD

Het Batterijopslagsysteem wordt lineair afgeschreven in 10 jaar gemeten vanaf de Opleverdatum. Er is een restwaarde aan het Batterijopslagsysteem toegekend, aangezien de overige infrastructuur en componenten (o.a. transformatoren, omvormers en kabels) een geschatte levensduur hebben van 40 jaar en derhalve nog voor andere doeleinden kunnen worden ingezet. Deze overige infrastructuur en componenten hebben daarnaast ook grondstof- en (ruw)materiaal waarde. Daarmee wordt de volledige restwaarde van het Batterijopslagsysteem wordt ingeschat op 5-10% van de initiële investeringskosten.

4.6 PROJECTCONTRACTEN

4.6.1 MANAGEMENT EN EXPLOITATIECONTRACT

Het Batterijopslagsysteem wordt middels een Energie Management Systeem (EMS) aangestuurd voor energieopslag, arbitrage op day-ahead-, intraday- of onbalansmarkten en ondersteunende diensten. Het EMS zorgt ervoor dat het Batterijopslagsysteem volledig op afstand kan worden gemonitord en aangestuurd; de uitwisseling van gegevens en sturing gebeurt real-time.

De Uitgevende Instelling maakt gebruik van algoritmen om het moment en de markt te kiezen waarop de Batterijopslagsysteem Batterij laadt of ontlad. In het algoritme is ook een strategie ingesteld welke mogelijke degradatie bij het Batterijopslagsysteem minimaliseert. Dit betekent dat het Batterijopslagsysteem binnen een state of charge (SoC) blijft van ca. 20% tot 90% en dus niet geheel ontlad of oplaad. Derhalve wordt er aan de onderzijde en de bovenzijde van de laadcapaciteit een marge aangehouden die niet benut wordt.

4.6.2 ONDERHOUDSCONTRACT

Net als bij de batterij van een elektrische auto, is er ook voor het Batterijopslagsysteem beperkt onderhoud nodig. De Uitgevende Instelling zal voor de gehele levensduur van het Batterijopslagsysteem een onderhoudscontract afsluiten met de gekozen EPC partij., waarbij het preventief onderhoud (één keer per jaar) is inbegrepen en onderhoud van de netwerkaansluiting en de transformatoren wordt uitgevoerd. Bij het preventief onderhoud behoort het doormeten van het systeem en testen van onderdelen, alsmede het vervangen van bewegende onderdelen die aan slijtage onderhevig zijn, zoals in de koeling van het Batterijopslagsysteem.

4.6.3 BEVEILIGING

Voor de operationele periode zal de Uitgevende Instelling het Batterijopslagsysteem voor machinebreuk verzekeren. Het Batterijopslagsysteem is hierdoor verzekerd tegen schade uit; brand, ontploffingen, diefstal, blikseminslag en schade door toedoen van een lucht- of ruimtevaartuig. De verzekering is nog niet afgesloten, maar dit zal gebeuren voordat de operationele periode aanvangt. Naast de verzekering biedt de Leverancier een fabrieksgarantie op het Batterijopslagsysteem aan tot 6.000 cyclussen. De Leverancier neemt tevens verantwoordelijkheid tot een complete en functioneel werkend Batterijopslagsysteem na de aflevering.

4.6.4 KOSTEN ELEKTRICITEITSNET

Aansluiting op het elektriciteitsnet is essentieel voor het functioneren van een Batterijopslagsysteem. De kosten voor een geschikte aansluiting bij de netbeheerder, in dit geval Stedin, zijn reeds gemaakt voor dit Batterijopslagsysteem. Dit betekent dat de locatie beschikt over een geschikte aansluiting, transformator en transport- en aansluitovereenkomst (ATO).

Daarnaast zijn er operationele kosten voor een elektriciteitsaansluiting. Deze bestaan uit de vaste kosten (vaste transportkosten en gecontracteerd vermogen) en variabele kosten (transportkosten per kWh en KW max). De operationele kosten van de netaansluiting komen hoofdzakelijk voort uit het gebruik van de Batterijopslagsysteem. Dit betekent dat de operationele kosten stijgen naarmate het Batterijopslagsysteem meer wordt ingezet, in de optimalisatie van het EMS wordt dit meegenomen.

Ook worden er soms kosten gemaakt voor het laden van het Batterijopslagsysteem. Laden van Batterijopslagsysteem wordt gedaan bij lage- en negatieve elektriciteitsprijzen. Het Batterijopslagsysteem kan betaald worden voor laden (negatieve elektriciteitsprijs) of moeten betalen (lage elektriciteitsprijs). Over de geladen elektriciteit moeten daarnaast de volgende heffingen worden betaald: opslag duurzame energie (ODE), energiebelasting en btw. Ook deze kosten worden meegenomen in de optimalisatie van het EMS.

4.6.5 HUURCONTRACT (GROND)

Voor de realisatie van het Batterijopslagsysteem zal langdurig grond worden gehuurd. De Uitgevende Instelling blijft volledig in bezit van het Batterijopslagsysteem, onderhoud zal ook uitsluitend door de Uitgevende Instelling en/of een derde die namens de Uitgevende Instelling werkzaamheden verricht worden uitgevoerd. De verhuurder en/of een derde die namens de verhuurder werkzaamheden verricht zal niet zonder voorafgaande toestemming van de uitvoerende partij het Batterijopslagsysteem verplaatsen of uitschakelen. In het geval van storing in het Batterijopslagsysteem of het omliggende elektriciteitsnetwerk brengt de verhuurder de uitvoerende partij schriftelijk en telefonisch op de hoogte.

De Uitgevende Instelling behoudt het recht om het huurcontract te ontbinden in het geval dat de verhuurder failliet verklaard wordt, vrije beschikking over zijn vermogen verliest of als de staat van onderhoud van het nabijgelegen pand substantieel slecht is. In elk van deze gevallen is de verhuurder een volledige schadevergoeding verschuldigd aan de uitvoerende partij.

4.6.6 VERSCHILLENDE ENERGIEMARKTEN

Het inzetten van een batterij in samenwerking met een zonnestroomsysteem, warmtekrachtkoppeling en warmtepomp biedt aantrekkelijke mogelijkheden voor het handelen op verschillende energiemarkten. Hieronder zullen de verschillende opties in het kort worden uiteengezet.

4.6.6.1 DE BALANCERINGSMARKT:

De balanceringsmarkt is bedoeld om eventuele onbalans op het net te mitigeren en op te lossen. Onbalans ontstaat wanneer het werkelijke profiel van vraag en aanbod niet in lijn is met het voorspelde profiel van vraag en aanbod in energie. Om eventuele onbalans te verhelpen zijn er drie markten opgezet: de Frequency Containment Reserve (FCR), de Automatic Frequency Restoration Reserve (aFRR) en de Manual Frequency Restoration Reserve (mFRR).

4.6.6.2 DE FCR-MARKT

Deze markt is het eerste middel dat TenneT zal inzetten om eventuele onbalans te verhelpen. De eisen om mee te kunnen doen op de FCR-markt zijn dat het volledige gecontracteerde FCR-vermogen binnen 30 seconden geactiveerd kan zijn en minimaal 15 minuten moet kunnen worden geleverd. Daarbij is het goed om te vermelden

dat er minimaal 125% van het gecontracteerde vermogen beschikbaar moet zijn. Hierbij is het doel om het hoogspanningsnetwerk in Europa op 50 Hertz te behouden.

4.6.6.3 DE AFRR- EN MFRR-MARKT

Deze markten zijn beide uitsluitend bedoeld om vermogens onbalans te corrigeren. Hierbij wordt er gekeken naar het zowel het leveren aan het net (opregelen) en het afnemen van het net (afregelen). Het opregelen is mogelijk door meer energie te produceren en leveren, het energieverbruik te minderen, of de batterij-energie te voeden aan het net. Afregelen is mogelijk door de batterij op te laden of door systemen in de kas aan te schakelen. Wanneer er op de aFRR-markt gehandeld wordt, is TenneT volledig in staat om je batterij in- of uit te schakelen, dit gaat volledig automatisch.

De mFRR-markt is de laatste stap om eventuele onbalans te corrigeren. Hierbij is het belangrijk om te vermelden dat er minimaal 20 MW vermogen nodig is welke minimaal 24 uur beschikbaar moet zijn. Dit is dus uitsluitend mogelijk voor de grotere installaties. Niet zoals de aFRR-markt, gaat deze regeling handmatig waarbij TenneT de relevante partijen zal informeren om op een bepaald tijdstip op te treden. Indien dit vervolgens niet gebeurt door een partij zullen hoge boetes volgen.

De inzet van de batterij op deze markten (FCR, aFRR & mFRR) biedt veel potentie. Daarnaast maakt de samenwerking tussen de batterij en warmtekrachtkoppeling het mogelijk om op grote schaal te handelen in de balanceringsmarkten. Indien nodig is de warmtekrachtkoppeling snel in staat om op volle kracht efficiënt en goedkoop energie te leveren aan de batterij welke vervolgens aan het net gevoed kan worden.

4.6.6.4 DE INTRADAY & DAY-AHEAD-MARKT:

De intraday markt betreft handel in energie waarbij de levering plaats zal vinden vandaag. Deze markt werkt met blokken van minimaal 15 minuten, wat dus kwartier, halfuur en uur prijzen mogelijk maakt. De Day-ahead markt omvat de markt waarbij er vandaag gehandeld wordt in energie die morgen geleverd wordt. Eventuele biedingen of kooptransacties op de Day-ahead markt moeten voor 12:00 worden ingediend door de exploitant. Bij de toepassing van een batterij zou er bijvoorbeeld gekozen kunnen worden om stroom in te kopen op 03:00-04:00, wanneer de vraag laag ligt, en deze te kunnen verkopen op 07:00-08:00, wanneer de vraag hoog ligt.

4.6.6.5 DE FORWARDMARKT:

Deze markt is de markt waarop er momenteel gehandeld kan worden maar waarbij de levering pas in de toekomst plaatsvindt. Dit kan over een maand zijn, maar ook over 5 jaar. Hierbij wordt er voornamelijk gehandeld in blokken, zo kun je er bijvoorbeeld voor kiezen om in december 2025 van 18:00-22:00 energie te leveren tegen een vooraf vastgelegde prijs. Deze contracten worden ook wel Power-Purchase-Agreements (PPA) genoemd. Het toevoegen van een batterijsysteem bij een zonnestroomsysteem zorgt ervoor dat er blokken kunnen worden vastgesteld die buiten het patroon van zonne-energie opwekken vallen, in de avond of 's nachts bijvoorbeeld, tegen aantrekkelijke prijzen.

4.6.6.6 DE CONGESTIEMARKT:

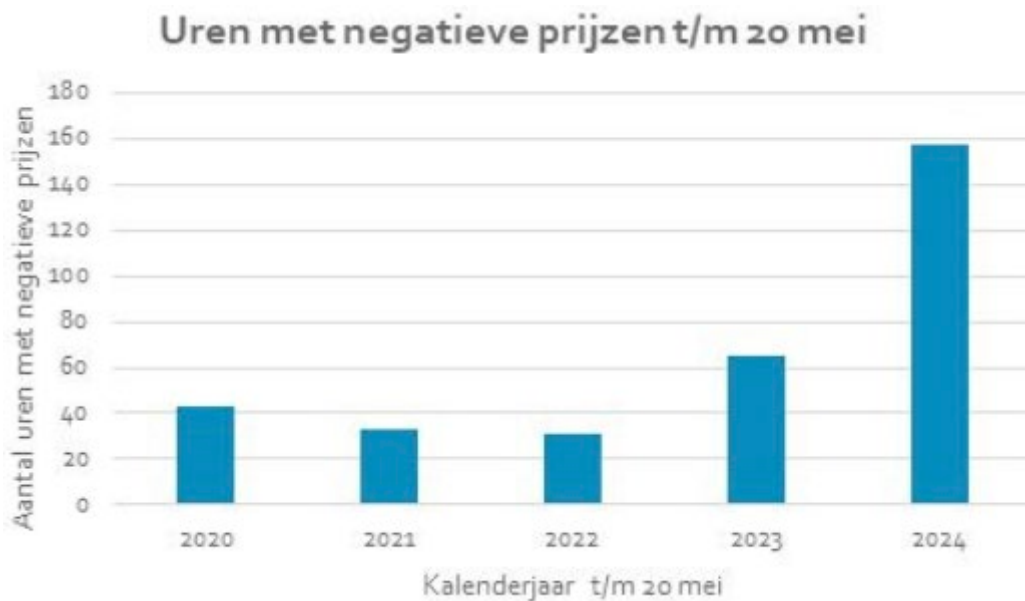
De Congestiemarkt is een essentieel onderdeel van de energiemarkt, gericht op het verminderen van congestie in het elektriciteitsnetwerk. Het biedt een platform voor spelers in de energiesector om capaciteit te verhandelen en snel te reageren op veranderende vraag- en aanbod situaties. Door middel van geavanceerde technologieën zoals slimme netwerken en energieopslagsystemen, zoals batterijen, kunnen deelnemers congestie proactief beheren en verminderen. Dit draagt bij aan een efficiënter gebruik van het netwerk, verbeterde betrouwbaarheid en lagere kosten voor consumenten, terwijl het ook de integratie van hernieuwbare energiebronnen bevordert.

4.6.6.7 NIEUWE TREND OP DE ENERGIEMARKT

In de afgelopen jaren is er een duidelijke trend zichtbaar op de energiemarkt, waarbij het aantal negatieve prijzen op de EPEX spotmarkt is toegenomen. Negatieve prijzen ontstaan wanneer het aanbod aan energie hoog is en

de vraag relatief laag. Wanneer dit verschil groot genoeg is, kunnen de energieprijzen negatief worden, omdat er te veel aanbod is. In 2024 waren er tot en met mei al 2,5 keer zoveel uren met negatieve prijzen in vergelijking met dezelfde periode in 2023. Deze uren met negatieve prijzen komen voornamelijk voor wanneer er veel zonne-energie wordt opgewekt, meestal rond het middaguur wanneer de vraag relatief laag is.

Door het toenemende aantal zonnestroomsystemen in Nederland is de verwachting dat deze trend zich zal voortzetten. Een batterijopslagsysteem kan optimaal profiteren van deze ontwikkeling door energie in te kopen wanneer de prijs negatief is en deze te verkopen wanneer de prijs positief is.



bron: Jan Willem Zwang | Strategy

4.7 VOORDELEN EN NOODZAAK VAN ENERGIEOPSLAGSYSTEMEN

4.7.1 VOORDELEN BATTERIJOPSLAGSYSTEEM

De Uitgevende Instelling richt haar focus op Batterijopslagsystemen, waarbij het in staat is om een batterij te exploiteren die energie opslaat wanneer er een overschot is op het net, en te leveren aan het net wanneer de vraag om energie hoog ligt met een laag aanbod. Om het gebruik mogelijk te maken, is er vaak een verzwaring van de netaansluiting vereist die zowel consumptie als feed-in van elektriciteit mogelijk maakt.

Balanceren van energievraag en -aanbod: Batterijopslagsystemen kunnen helpen om vraag en aanbod van elektriciteit in evenwicht te brengen. Ze kunnen energie opslaan wanneer de vraag laag is en deze vrijgeven wanneer de vraag hoog is, waardoor pieken en dalen in het elektriciteitsnet worden afgevlakt. Dit draagt bij aan een stabiele en betrouwbare energievoorziening, omdat het systeem kan reageren op fluctuaties in de vraag en de beschikbaarheid van hernieuwbare energiebronnen.

Integratie van hernieuwbare energiebronnen: Batterijopslagsystemen spelen een cruciale rol bij de integratie van hernieuwbare energiebronnen, zoals zon- en windenergie. Deze bronnen hebben een variabele en niet-constante energieproductie, afhankelijk van factoren zoals weersomstandigheden. Door overtollige energie op te slaan wanneer de opwekking hoog is, kunnen Batterijopslagsystemen deze energie later beschikbaar stellen wanneer de opwekking laag is. Dit vergroot de betrouwbaarheid en beschikbaarheid van hernieuwbare energie en maakt een grotere penetratie van deze bronnen mogelijk.

Verbetering van netstabiliteit: Batterijopslagsystemen dragen bij aan de stabiliteit van het elektriciteitsnet. Ze kunnen snel reageren op veranderingen in de vraag en het aanbod, waardoor ze het netwerk kunnen ondersteunen tijdens piekbelastingen of onverwachte veranderingen in de energieproductie. Hierdoor kunnen ze de spanning en frequentie op het net op een stabiel niveau houden en helpen ze om black-outs of storingen te voorkomen.

Stimuleringsregeling Duurzame Energie (SDE++ 2023):

Het beleidskader stimuleert het optimaliseren van bestaande infrastructuur, zoals te zien in de Stimuleringsregeling Duurzame Energie (SDE++) 2023, die het gebruik van hogere subsidies aanmoedigt voor projecten die maximaal 50% of 70% van de piekbelasting aanvragen bij netbeheerders. Deze subsidies dienen als een incentive en budgetpost die projecten haalbaar en rendabel maken. Het gebruik van batterijen maakt projecten met een netgrootte van 50% of 70% efficiënter in het gebruik van opgewekte energie, wat bijdraagt aan zelfvoorzienendheid, energie-efficiëntie en vermindering van de afhankelijkheid van het energienet. De SDE++-subsidie differentieert tarieven op basis van netgrootte, wat batterijopslag aanmoedigt en bijdraagt aan een efficiënter gebruik van duurzame energiebronnen en de energietransitie naar een duurzame toekomst bevordert.

4.8 DE UITVOERENDE DIRECTRICE

Cigdem, medeoprichter en algemeen directeur van NextGen Energy B.V. en algemeen directeur van Middelweg Battery B.V., leidt de initiatieven van het bedrijf op het gebied van de ontwikkeling en implementatie van Batterijopslagsystemen. Onder haar leiding werkt NextGen Energy samen met Trio Battery Solutions aan projecten voor BESS, waarbij ze hun expertise en middelen bundelen om de energietransitie te bevorderen. Cigdem overziet de volledige levenscyclus van BESS-projecten, van concept tot commercialisering, en zorgt ervoor dat deze overeenkomen met de bedrijfsdoelstellingen en industriestandaarden.

Cigdem heeft strategische samenwerkingen opgezet met leveranciers, fabrikanten, regelgevende instanties en onderzoeksinstituten om de productmogelijkheden en markt competitiviteit te verbeteren. Haar verantwoordelijkheden omvatten het beheren van projectbudgetten, tijdlijnen en middelen om ervoor te zorgen dat mijlpalen op tijd en binnen budget worden gehaald. Daarnaast voert ze haalbaarheidsstudies en locatie beoordelingen uit voor optimale batterijopslaginstallaties, zorgt voor efficiënte werking en onderhoud via geavanceerde monitoring- en controlesystemen, en waarborgt naleving van relevante regelgeving en industriestandaarden. Ook identificeert en mitigeert ze risico's, biedt ze handelsmogelijkheden, geeft ze regelmatige updates aan het uitvoerend team en belanghebbenden, en blijft ze op de hoogte van industrietrends en -ontwikkelingen.

Voorheen werkte Cigdem als Senior Transaction Consultant voor infrastructuurprojecten bij de afdeling Advisory Services van ARUP in Londen en Amsterdam van 2014 tot 2023. Ze was betrokken bij de oprichting van de adviesdienst voor zakelijke investeerders in Nederland en de Advisory Services in de Europese regio. Ze adviseerde infrastructuurinvesteerders (banken, private equity, pensioenfondsen) en ontwikkelaars over de haalbaarheid, technische en ESG due diligence-processen van infrastructuurprojecten. Haar rol omvatte uitgebreide beoordelingen van project haalbaarheid, technologische levensvatbaarheid, naleving van regelgeving en financieel risico, waarbij ze strategische aanbevelingen deed aan belanghebbenden en zorgde voor een nauwkeurige en tijdige afronding van due diligence-projecten.

Tijdens haar promotietraject was Cigdem onderdeel van de afdeling Integral Design and Management aan de Faculteit Civiele Techniek en Geowetenschappen van de Technische Universiteit Delft. Ze voltooide haar promotie in 2022 in samenwerking tussen de Technische Universiteit Delft, de Rijksuniversiteit Groningen, de Universiteit Twente en Rijkswaterstaat (uitvoeringsorganisatie van het Ministerie van Infrastructuur en Waterstaat in Nederland).

4.9 VERZEKERINGEN

In het geval dat derden beweren schade te hebben geleden door de Uitgevende Instelling en de Uitgevende Instelling aansprakelijk wordt gesteld, heeft zij een aansprakelijkheidsverzekering afgesloten. Deze verzekering biedt dekking voor dergelijke claims en vergoedt niet alleen de geleden schade, maar ook eventuele winstderving die hieruit zou kunnen voortvloeien. Op deze manier zorgt de aansprakelijkheidsverzekering ervoor dat de Uitgevende Instelling financieel beschermd is en eventuele claims op een adequate manier kan afhandelen, zonder dat dit de winstgevendheid van het bedrijf in gevaar brengt.

4.10 TOEKOMSTIGE GROEI VAN DE UITGEVENDE INSTELLING

De Uitgevende Instelling is voornemens verder te gaan met het installeren en exploiteren van meerdere Energieopslagsystemen, onder andere de tweede ronde benodigd voor deze locatie. Deze zal worden gerealiseerd door de uitgifte van nieuwe obligatieleningen, aangevuld met eigen vermogen geïnvesteerd door de aandeelhouders.

Hierbij is het voornemen een vergelijkbare structuur te hanteren als bij deze Obligatielening. Dat wil zeggen dat er minimaal aan een aantal voorwaarden voldaan moet worden, voordat een duurzaam energiesysteem in aanmerking komt om ingebracht te worden in de Uitgevende Instelling en er voorwaarden gesteld worden aan uit te geven financieringen.

4.10.1 VOORWAARDEN AAN TOEKOMSTIG ANDERE OBLIGATIELENINGEN

Voor (toekomstig) Andere Obligatieleningen gelden de volgende voorwaarden:

- Er zal bij uitgifte van de Andere Obligatielening telkens sprake zijn van een inbreng van eigen vermogen of achtergestelde financiering ter hoogte van minimaal 20% van het totaal voor de uitbreiding benodigde financiering. Een eerder ingebracht overschot aan eigen vermogen, of opgebouwd vermogen uit resulterend uit de winst en verliesrekening, kan hiervoor aangewend worden;
- Er zal voor de Looptijd van de Obligatielening voor de kasstroomprognose van de gehele Uitgevende Instelling als voor de kasstroomprognose van de installatie van de batterij minimum gemiddelde DSCR van 1,35 op alle leningen (senior en achtergesteld) gezamenlijk worden aangehouden bij vaststelling van rente- en aflossingsschema's;
- Er zullen vergelijkbare zekerheden worden ingebracht als beschreven in onderhavig Informatiememorandum. Deze worden pro rato gedeeld naar grote van de openstaande Hoofdsommen tussen alle leningen.

5 DE UITGEVENDE INSTELLING EN BETROKKEN PARTIJEN

5.1 DE UITGEVENDE INSTELLING

5.1.1 DOELSTELLING EN ACTIVITEITEN

De Uitgevende Instelling, Middelweg Battery B.V., is een aparte juridische entiteit binnen de Trio Groep die zich specifiek richt op de installatie van Batterijopslagsystemen. Vanuit de samenwerking tussen NextGen Energy en Trio Battery Solutions zijn diverse Speciale Doelentiteiten (SPV's) gecontracteerd om de projecten die zich in een vergevorderd stadium van ontwikkeling bevinden te realiseren. Middelweg Battery B.V. neemt de verantwoordelijkheid voor de verdere projectontwikkeling fase op zich en zorgt ervoor dat deze projecten zullen worden geïnstalleerd en geëxploiteerd. Door deze samenwerking en expertise zorgt Middelweg Battery B.V. ervoor dat de projecten efficiënt en effectief kunnen worden gerealiseerd.

De activiteiten van de Uitgevende Instelling zijn beperkt tot:

- Het ontwikkelen van het duurzame Batterijopslagsysteem;
- Het afsluiten van O&M (Operation and Maintenance) contracten;
- Het afsluiten van EPC (Engineering, Procurement and Construction) contracten;
- Het handhaven van garanties op het Batterijopslagsysteem;
- Het verkrijgen van de benodigde apparatuur voor het Batterijopslagsysteem;
- Het optimaliseren van het gebruik van het elektriciteitsnet;
- Het afsluiten van balanceringscontracten;
- Het implementeren van noodstopssystemen (derde partij);
- Het afdragen van de jaarlijkse verplichtingen aan de obligatiehouders;

De Uitgevende Instelling zal gedurende de Looptijd geen andere activiteiten ontwikkelen.

5.1.2 TOELICHTING OP ACTIVITEITEN VAN DE UITGEVENDE INSTELLING

- **Het ontwikkelen van het duurzame Batterijopslagsysteem:** Middelweg Battery B.V. houdt zich bezig met het ontwerp en realisatie van een Batterijopslagsysteem. Ze is verantwoordelijk voor het organiseren en coördineren van alle stappen die nodig zijn om het project van de grond te krijgen.
- **Het afsluiten van O&M (Operation and Maintenance) contracten:** De Uitgevende Instelling is verantwoordelijk voor het afsluiten van contracten voor de operationele activiteiten en het onderhoud van het Batterijopslagsysteem. Dit omvat het regelen van de monitoring, onderhoudswerkzaamheden en eventuele reparaties die nodig zijn om de systemen in goede staat te houden.
- **Het afsluiten van EPC (Engineering, Procurement and Construction) contracten:** Middelweg Battery B.V. is betrokken bij het afsluiten van contracten voor de engineering, inkoop en bouw van Batterijopslagsystemen. Ze zorgen ervoor dat de benodigde materialen, apparatuur en diensten worden geleverd door het selecteren en contracteren van geschikte partijen.
- **Het handhaven van garanties op het Batterijopslagsysteem:** De Uitgevende Instelling organiseert garanties met betrekking tot de prestaties en kwaliteit van het Batterijopslagsysteem. Dit houdt in dat ze verantwoordelijk zijn voor het handhaven van de goede werking en betrouwbaarheid van de systemen gedurende een bepaalde periode.
- **Het verkrijgen van de benodigde apparatuur voor het Batterijopslagsysteem:** Middelweg Battery B.V. zorgt ervoor dat alle benodigde apparatuur en componenten worden verkregen voor het Batterijopslagsysteem. Dit omvat het selecteren, bestellen en coördineren van de levering van de benodigde apparatuur.

- **Het optimaliseren van het gebruik van het elektriciteitsnet:** Middelweg Battery B.V. is betrokken bij het optimaliseren van het gebruik van het elektriciteitsnetwerk om de efficiëntie en betrouwbaarheid van het Batterijopslagsysteem te verbeteren. Dit omvat het beheer van de energiestromen, het balanceren van vraag en aanbod, en het maximaliseren van de voordelen van de systemen.
- **Het afsluiten van balanseringscontracten:** De Uitgevende Instelling is verantwoordelijk voor het afsluiten van balanserings contracten met relevante partijen. Deze contracten zorgen ervoor dat het Batterijopslagsysteem in evenwicht is en voldoet aan de regelgeving van de netbeheerder.
- **Het implementeren van noodstopssystemen:** Middelweg Battery B.V. is verantwoordelijk voor het implementeren van noodstopssystemen om de veiligheid en betrouwbaarheid van het Batterijopslagsysteem te waarborgen. Dit omvat het ontwikkelen en implementeren van procedures en mechanismen voor noodsituaties.
- **Het afdragen van de jaarlijkse verplichtingen aan de Obligatiehouders:** De Uitgevende Instelling is verantwoordelijk voor het nakomen van de financiële en informatieve verplichtingen ten opzichte van de obligatiehouders. Dit omvat het tijdig betalen van rente en aflossing op de uitgegeven obligaties.

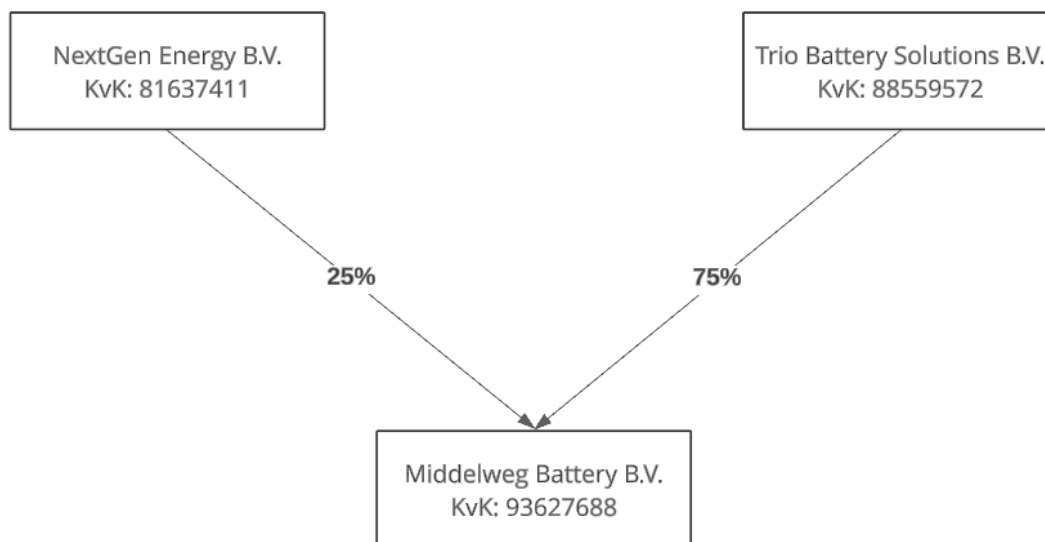
Deze activiteiten illustreren de verantwoordelijkheden en taken van Middelweg Battery B.V. als Uitgevende Instelling met betrekking tot de ontwikkeling, exploitatie en het onderhoud van de pipeline duurzame energieprojecten.

5.1.3 KERNGEGEVENS

(Statutaire) naam:	Middelweg Battery B.V.
Rechtsvorm:	Besloten Vennootschap met beperkte aansprakelijkheid
Registratienummer:	93627688
Datum oprichting:	17-04-2024
Land van oprichting:	Nederland
Toepasselijk recht:	Nederlandse
Kantooradres:	Wassenaarseweg 20, 2596 CH 's-Gravenhage
Statutaire vestigingsplaats:	's-Gravenhage
E-mail:	info@nextgen-energy.nl
Website:	www.trioinvest.nl

5.1.4 JURIDISCHE STRUCTUUR VAN DE UITGEVENDE INSTELLING

De juridische structuur waar de Uitgevende Instelling toe behoort is hieronder afgebeeld:



Figuur 4 Juridische Structuur van de Uitgevende Instelling

Beschrijving van de beoogde transactie

- Middelweg Battery B.V., de Uitgevende Instelling, is op 17 april 2024 naar Nederlands recht opgericht als besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid. De Uitgevende Instelling is gevestigd in 's-Gravenhage en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder het nummer 93627688.
- De Uitgevende Instelling maakt deel uit van een aantal SPV's opgericht uit de samenwerking tussen Trio Battery Solutions en NextGen Energy, die allemaal gericht zijn op de realisatie van grootschalige energieopslagprojecten voor zowel optimalisatie van de energievoorziening als netstabiliteit.
- De Uitgevende Instelling genereert inkomsten uit de verkoop van energie op verschillende energiemarkten, waarvoor de Uitgevende Instelling vergoed wordt.
- H.C. Demiral, mede-oprichtster van NextGen Energy, zal het management voeren voor de Uitgevende Instelling.

Beschrijving van de betrokken entiteiten

- **Trio Battery Solutions B.V.:**

Trio Battery Solutions een volledige dochteronderneming van Sims Investment Holding B.V. en de partij binnen de Trio groep die de focus legt op het ontwikkelen van RTB-energieopslagsystemen. Daar begint het bij de analyse van potentiële locaties waar er al snel gekeken wordt naar de mogelijkheid tot een eventuele netverzwaring die ook consumptie (energie van het net halen) mogelijk maakt. Dit is belangrijk gezien dit de uiteindelijke SPV in staat stelt om de batterij in te zetten op meerdere markten die ervoor zorgen dat eventuele netcongestie of onbalans geminimaliseerd wordt.

Wanneer dit het geval is zal Trio Battery Solutions verder kijken naar de financiële haalbaarheid van een eventuele batterij op locatie. Dit wordt vaak in samenwerking gedaan met energieopslag expert Repowered. Ook kijkt Trio Battery Solutions naar de eventuele benodigde vergunningen en zorgt in samenwerking met de Trio groep voor de benodigde SDE subsidies.

▫ **NextGen Energy B.V.:**

NextGen Energy richt zich volledig op de realisatie van energieopslagprojecten, waarbij de nadruk ligt op zowel de ontwikkeling als de exploitatie van batterijen. Deze dubbele focus zorgt voor diepgaande kennis van de industriestandaarden en geeft NextGen Energy een sterke positie op de markt.

NextGen Energy volgt voortdurend de laatste trends in de energieopslagmarkt en benut nieuwe kansen maximaal. De expertise van H.C. Demirel in duurzame energietransitieprojecten biedt waardevolle inzichten. Haar lange ervaring als Senior Consultant bij Arup heeft haar in staat gesteld projecten vanuit een breder perspectief te benaderen en een leidende rol te vervullen.

NextGen Energy beschikt over uitgebreide ervaring in het opstellen van haalbaarheidsstudies en het analyseren van potentiële locaties. Dit stelt het in staat om tot een optimale configuratie van de batterijsystemen te komen, waardoor het investeerders zekerheid en vertrouwen biedt in haar projecten.

▫ **Samenwerking met Haitai Solar**

Met trots kondigt Trio Investment B.V. onze zakelijke samenwerking aan met Haitai Solar in Nederland om te voldoen aan de energieopslageisen van hun Zonneparken. Trio Investment is een toonaangevende Groep voor Zonne-energie-investeringen. Middelweg Battery zal gebruikmaken van Haitai Solar's Haidun Battery ESS om de operationele efficiëntie van hun zonneparken te verbeteren. De eerste bestelling vanuit Trio Investment is bevestigd met een opslagcapaciteit van 6,9 MWh, die in 2023 op twee locaties zijn klaargezet voor installatie. De technische teams van TRIO en Haitai Solar analyseren verdere potentiële projecten met als ambitie om binnen een jaar een opslagcapaciteit van 100 MWh te installeren. Haitai Solar heeft eind 2021 haar nieuwe reeks Battery Energy Storage System-producten gelanceerd, met Haidun voor commerciële batterijen en Blue Crystal voor het huishoudelijk segment. Naast opeenvolgende vermeldingen als BloombergNEF Tier 1 en een geregistreerde productiecapaciteit van 10 GW voor zonnemodules, is Haitai Solar met deze introducties een van de weinige wereldwijde fabrikanten van zonneapparatuur geworden die "productkwaliteit en leveringsbetrouwbaarheid kan garanderen op basis van 100% eigen productie en een volledig assortiment aan zonneapparatuur" dankzij ons allesomvattende productaanbod van diverse zonnemodules, montagesystemen en Battery ESS. We kijken uit naar deze zakelijke samenwerking en zijn dankbaar voor deze kans! Begin 2024 is de samenwerking tussen Trio en Haitai opnieuw bevestigd en is de samenwerking zelfs uitgebreid.

Meer informatie over deze samenwerking kunt u [hier](#) en [hier](#) vinden.

▫ **Externe adviseurs**

Middelweg Battery B.V. hecht veel waarde aan het leveren van hoogwaardige diensten en het nemen van weloverwogen beslissingen. Om deze reden maken wij gebruik van de expertise en ervaring van externe adviseurs. Door samen te werken met externe adviseurs kunnen we profiteren van hun diepgaande kennis en inzichten op specifieke gebieden, zoals technologieontwikkeling, bedrijfsstrategie en regelgeving. Dit stelt ons in staat om onze activiteiten te optimaliseren, innovatieve oplossingen te ontwikkelen en onze marktpositie te versterken. Zo werken NextGen Energy en Trio Battery Solutions veel samen met Repowered die advies op maat leveren op het gebied van de BESS markt. Daarnaast krijgen NextGen Energy en Trio Battery Solutions regelmatig advies van Jan Willem Zwang van STRATEGY over het implementeren van een batterij op locatie.

6 FINANCIËLE INFORMATIE

6.1 FINANCIËLE POSITIE VAN DE UITGEVENDE INSTELLING

De onderstaande tabel presenteert de financiële balans van de Uitgevende Instelling na succesvolle verwerving van de Obligatielening.

Tabel 9 Financieringsbronnen en – investeringen van de Obligatielening en additionele inbreng eigen vermogen (fase 2)

Activa	€	Passiva	€
BESS	2.854.000	Obligatielening	2.122.500
		Eigen vermogen	731.500
Totaal	2.854.000	Totaal	2.854.000

De onderstaande tabel presenteert de balans van de Uitgevende Instelling na succesvolle sluiting van de twee obligatieleningen. Hieronder wordt de financiële balans weergegeven na succesvolle sluiting van de eerste en tweede obligatielening. Dit geeft een inschatting van het gehele project met een batterijcapaciteit van 10 MW.

Tabel 10 Financieringsbronnen en -investeringen van de Obligatieleningen en additionele inbreng eigen vermogen (fase 1 & 2)

Activa	€	Passiva	€
BESS	5.708.000	Obligatielening	4.053.000
		Eigen vermogen	1.655.000
Totaal	5.708.000	Totaal	5.708.000

6.1.1 TOELICHTING

- De post 'BESS' betreft de waarde van investering in het Batterijopslagsysteem. Deze omvat de aankoop van de batterij zelf, maar ook de extra kosten die daarbij komen kijken zoals de EMS en EPS kosten en de ontwikkelingsvergoeding. De uitsplitsing van de investering in het Batterijopslagsysteem wordt als volgt begroot voor fase 2:
 - Batterijopslagsysteem: € 2.400.000
 - EMS/EPC kosten: € 250.000
 - Development kosten: € 204.000 (vergoeding van €40.800 per MW)
- De post 'Obligatielening' verwijst naar de volledige waarde van deze Obligatielening, gewaardeerd op € 2.122.500 waarbij er van succesvolle sluiting wordt uitgegaan.
- De post 'Eigen vermogen' verwijst naar het extra ingelegde kapitaal door de aandeelhouders van de Uitgevende Instelling door een kapitaalstorting.

6.2 FINANCIËLE PROGNOSE VAN DE UITGEVENDE INSTELLING

Onderstaande tabel toont de financiële prognose van de Uitgevende Instelling voor de periode van de Looptijd van de Obligatielening en op welke wijze zij de kasstromen aanwendt om aan haar verplichtingen te voldoen. In deze prognose is de aflossing van de Obligatielening aan het einde van de Looptijd meegenomen en zijn de inkomsten gebaseerd op de installatie van 5 MW aan batterijcapaciteit.

Tabel 11 Financiële Prognose van de Uitgevende Instelling (fase 2)

Jaar	Inkomsten	Uitgaven	Belasting (VPB)	Beschikbare kasstroom	Rente en Aflossing	Dekking	Vrije kasstroom
	€	€	€	€	€	ratio	€
	COLUMN A	COLUMN B	COLUMN C	COLUMN D	COLUMN E	COLUMN F	COLUMN G
1	1.009.531	-292.688	-51.166	665.677	-392.663	1,70	273.014
2	1.054.961	-323.090	-59.698	672.174	-374.621	1,79	297.552
3	2.725.439	-329.670	-55.554	2.340.215	-1.842.330	1,27	497.885
Totaal	4.789.931	-945.448	-166.418	3.678.066	-2.609.614		1.068.452

*Alle bedragen in de tabel zijn afgerond in hele euro's

** De inkomsten in jaar 3 zijn inclusief de inkomsten uit herfinanciering, ter hoogte van € 1.698.000

Onderstaande tabel toont de financiële prognose van de Uitgevende Instelling voor de periode van de Looptijd van zowel fase 1 als 2. Deze geeft het volledige overzicht van het project weer na succesvolle financiering van fase 1 & 2.

Tabel 12 Financiële Prognose van de Uitgevende Instelling (fase 2 & 2)

Jaar	Inkomsten	Uitgaven	Belasting (VPB)	Beschikbare kasstroom	Rente en Aflossing	Dekking	Vrije kasstroom
	€	€	€	€	€	ratio	€
	COLUMN A	COLUMN B	COLUMN C	COLUMN D	COLUMN E	COLUMN F	COLUMN G
1	1.840.552	-531.694	-78.245	1.230.612	-749.805	1,64	480.807
2	2.114.520	-644.469	-124.812	1.345.238	-715.355	1,88	629.883
3	5.301.857	-657.595	-116.108	4.528.154	-3.518.004	1,29	1.010.150
Totaal	9.256.931	-1.833.760	-319.166	7.104.005	-4.983.164		2.120.842

*Alle bedragen in de tabel zijn afgerond in hele euro's

** De inkomsten in jaar 3 zijn inclusief de inkomsten uit herfinanciering, ter hoogte van € 3.242.400

6.2.1 TOELICHTING:

- A. De post “Inkomsten” verwijst naar de totale inkomsten die de Uitgevende Instelling genereert uit haar activiteiten. Dit zijn de verwachte inkomsten uit de in- en verkoop van energie, zoals berekend door Repowered. Daarnaast verkrijgt de Uitgevende Instelling in jaar 3 inkomsten uit de beoogde herfinanciering.
- B. De post “Uitgaven” betreft de totale kosten of uitgaven die een entiteit maakt om haar activiteiten uit te voeren, zoals kosten voor het transporteren van elektriciteit, huur, onderhoud, verzekering, lonen, en andere operationele kosten.
- C. De post “Belasting (VPB)” verwijst naar de vennootschapsbelasting, die de Uitgevende Instelling moet betalen over haar belastbaar inkomen. Dit is een verplichte betaling aan de overheid.
- D. De post “Beschikbare Kasstroom” is het bedrag dat beschikbaar is na aftrek van de uitgaven van de inkomsten.
- E. De post “Dekkingsratio” verwijst naar de maatstaf voor de financiële gezondheid en stabiliteit van de Uitgevende Instelling. Het geeft aan in hoeverre de inkomsten de kosten en verplichtingen van een entiteit kunnen dekken.
- F. De post “Vrije Kasstroom” verwijst naar het bedrag dat overblijft na aftrek van de operationele kosten en kapitaaluitgaven. Het vertegenwoordigt het geld dat beschikbaar is voor investeringen, dividenduitkeringen of andere financiële activiteiten.

6.2.2 OPMERKINGEN BIJ DE FINANCIËLE PROGNOSE VAN DE UITGEVENDE INSTELLING:

De in het Informatiememorandum opgenomen aannames, prognoses en inschattingen, waaronder de prognoses opgenomen in dit hoofdstuk, zijn gebaseerd op de ten tijde van de publicatie van het Informatiememorandum verwachtingen, geldende marktomstandigheden en toepasselijke wet- en regelgeving en informatie die de Uitgevende Instelling als betrouwbaar heeft gekwalificeerd. De financiële informatie in dit hoofdstuk is niet door een accountant gecontroleerd.

Er zullen ongetwijfeld verschillen ontstaan tussen de prognoses gepresenteerd in het Informatiememorandum en de feitelijke situatie gedurende de Looptijd. Die verschillen kunnen materieel zijn. Er wordt geen enkele garantie gegeven op de gepresenteerde resultaten en rendementen.

Een aantal belangrijke factoren die de financiële resultaten van de Uitgevende Instelling in de toekomst zullen bepalen zijn niet of in zeer beperkte mate beïnvloedbaar door de Uitgevende Instelling, haar directie of haar aandeelhouder. Voorbeelden hiervan zijn:

- De te betalen vennootschapsbelasting, beschreven in paragraaf 6.2.1 (column C, “Belasting (VPB)”), volgt uit de belastbare winst en de fiscale wetgeving in Nederland en is daardoor niet beïnvloedbaar door de Uitgevende Instelling.
- De hoogte van transportkosten. Deze wordt berekend door de netwerkbedrijven voor energieconsumenten. De regeling zou ten nadele van de Uitgevende Instelling kunnen veranderen, door bijvoorbeeld veranderende voorwaarden.

De grondslag waarop de prognose van de Uitgevende Instelling is gebaseerd, is in overeenstemming met het boekhoud beleid van de Uitgevende Instelling.

6.2.3 NADERE TOELICHTING FINANCIËLE PROGNOSE

INKOMSTEN

De inkomsten in de kasstroomprognose betreffen alle directe operationele inkomsten.

De inkomsten uit directe activiteiten worden grotendeels verkregen uit het in- en verkopen van energie op verschillende markten. Zo zal Middelweg Battery voornamelijk inkomsten genereren uit de onbalansmarkt, maar ook door in te spelen op methodes zoals Time-Shifting en Peak-Shaving. Middelweg Battery B.V. zal een

ontwikkeling vergoeding betalen aan Trio Battery Solutions B.V. Deze ontwikkeling vergoeding is ter compensatie van het beschikbaar stellen van een RTB-project aan Middelweg Battery B.V.

Door een diversificatie van onze inkomstenstromen en het benutten van synergiën met onze partners, kunnen we onze financiële positie versterken en groeikansen benutten. Middelweg Battery B.V. streeft ernaar om op meerdere fronten waarde te creëren en een duurzaam en winstgevend bedrijfsmodel te hanteren in lijn met onze langetermijnstrategie.

UITGAVEN

De kosten betreffen de kosten die de Uitgevende Instelling moet maken ten behoeve van haar reguliere bedrijfsvoering. Dit betreft onder meer transportkosten van de elektriciteit, personeelskosten, verzekeringen en huur. Deze totale kostenpost wordt jaarlijks begroot op € 319.296 en wordt grotendeels beïnvloed door de transportkosten van de daadwerkelijk geleverde energie.

In de berekening van de kosten is rekening gehouden met een jaarlijkse inflatie van 2,0%.

BELASTING (VPB)

De Uitgevende Instelling is zelfstandig belastingplichtig voor de vennootschapsbelasting in Nederland. Hierbij is voor de prognose uitgegaan van een VPB-tarief van 19% over de belastbare winst tot en met € 200.000 en VPB-tarief van 25,8% over de belastbare winst vanaf € 200.000 (tarief 2024).

BESCHIKBARE KASSTROOM

De 'Beschikbare kasstroom' betreft het nettoresultaat zonder het door de Uitgevende Instelling op te starten financieringsprogramma voor de financiering van de ontwikkeling van de projecten, aflossingen van obligaties, alsmede de bancaire herfinanciering van de projecten na de oplevering.

De Uitgevende Instelling houdt er in de prognose rekening mee dat een deel van de getoonde liquiditeit gecommiteerd is aan projecten en heeft als doelstelling om voor ten minste 12 maanden operationele kosten vrije liquide middelen aan te houden.

De Uitgevende Instelling maakt gebruik maken van de verrekening van fiscale voordelen uit Energie Investerings Aftrek (EIA). Daarnaast zullen inkomsten naar verwachting gedeeltelijk ontvangen worden onder de deelnemingsvrijstelling voor de vennootschapsbelasting. Over de fiscale winst wordt vennootschapsbelasting betaald naar een normaal Nederlands tarief, welke in het cashflow overzicht is verrekend.

RENTE EN AFLOSSING

De 'Rente' bestaat uit de Rentekosten op de Obligatielening, ad € 180.413 in het eerste jaar, uitgaande van de maximale omvang van € 2.122.500, alsmede de rentekosten op de overige obligatieleningen van de Uitgevende Instelling.

De 'Aflossing' betreft de Aflossing op de Obligatielening alsmede de aflossingen op de verwachte toekomstige financieringen.

6.3 TOELICHTING TERUGBETALING

De Obligatielening zal afgelost worden conform een gedeeltelijke Aflossing aan het einde van ieder jaar van de looptijd, zoals weergegeven in paragraaf 3.2.3 (Schema van Rente- en Aflossingsbetalingen).

- Aan het einde van het eerste jaar wordt 10% van de lening afgelost.
- Aan het einde van het tweede jaar wordt 10% van de lening afgelost.
- Aan het einde van het derde jaar wordt 80% (openstaande hoofdsom) van de lening afgelost.

De Uitgevende Instelling zal aan alle Obligatiehouders een gelijk bedrag per Obligatie aflossen. Alle Obligaties zullen dus op gelijke wijze worden afgelost, er zal geen sprake zijn van een 'loting' of vergelijkbaar proces om geselecteerde Obligaties af te lossen. Dit betekent dat, mocht de Uitgevende Instelling in enig jaar onvoldoende liquiditeit beschikbaar hebben om de Aflossingen onder de Obligatielening volledig te voldoen, dan zal op elke

Obligatie een even groot gedeelte van de geplande Aflossing betaald worden en het overige niet betaalde deel onderdeel blijven van de Hoofdsom.

6.4 TOELICHTING HERFINANCIERING

De Uitgevende Instelling beoogt de Obligatielening tussentijdig en aan het einde van de Obligatielening af te lossen. De aflossing aan het einde van de Looptijd betreft een herfinanciering middels het aantrekken van een langjarige financiering. Met de herfinanciering wordt een kapitaalstructuur van 80-85% senior bancaire lening en 15-25% eigen vermogen beoogd.

Scenario zonder herfinanciering

In het geval dat, om welke reden dan ook, de beoogde herfinanciering niet plaatsvindt, zal de Uitgevende Instelling aan Obligatiehouders conform de Obligatievoorwaarden een voorstel doen om alsnog aan haar verplichtingen te voldoen. Hierin is uitgegaan van de volgende kenmerken van de herfinanciering door middel van een herfinanciering uit uitgifte van een nieuwe Obligatielening:

- Alle beschikbare liquide middelen van de Uitgevende Instelling dienen worden ingebracht om de openstaande Hoofdsom (gedeeltelijk) af te lossen;
- De rente over de openstaande Hoofdsom zal 2% verhoogd worden ten opzichte van deze uitgifte indien er geen vroegtijdige herfinanciering, zoals is omschreven in paragraaf 6.2 (Financiële prognose van de Uitgevende Instelling) plaats zal vinden;
- Er mag geen dividend uitgekeerd worden alvorens de Obligatielening volledig is afgelost.

6.5 DIVIDENDBELEID

Gedurende de Looptijd van de Obligatielening zullen er geen dividend of kapitaaluitkeringen aan aandeelhouders van de Uitgevende Instelling worden gedaan, indien niet aan alle lopende verplichtingen is voldaan en indien het niet duidelijk is dat aan de toekomstige verplichtingen aan de Obligatiehouders kan worden voldaan.

6.6 FINANCIERING VAN TOEKOMSTIGE GROEI

De Uitgevende Instelling beoogt de mogelijkheid tot de toekomstige financiering van groei. De Uitgevende Instelling zal deze groei eveneens financieren met de inbreng van de uitgifte van nieuwe obligatieleningen met vergelijkbare voorwaarden, eventueel achtergestelde obligatieleningen en mogelijke inbreng van eigen vermogen. Zie paragraaf 4.10 (*Toekomstige Groei van de Uitgevende Instelling*) voor de voorwaarden waaraan de toekomstige obligatieleningen moeten voldoen voor zij ingebracht kunnen worden in de Uitgevende Instelling.

De zekerheidsrechten en aanspraken die de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren verkrijgt als onderdeel van de uitgifte van de Obligatielening, zullen ook als zekerheid dienen voor toekomstige obligatieleningen die door de Uitgevende Instelling in het kader van haar groei uit kan geven (voor meer informatie over zekerheden en aanspraken, zie paragraaf 3.4 (*Zekerheden voor Obligatiehouders*)).

6.7 EXTERNE VERSLAGGEVING

Het boekjaar van de Uitgevende Instelling is gelijk aan het kalenderjaar. Jaarlijks worden de boeken van de Uitgevende Instelling per 31 december afgesloten. Binnen zes (6) maanden na de afsluiting zal daaruit een balans en een winst- en verliesrekening worden opgemaakt volgens een voorgeschreven en verantwoord bedrijfseconomisch systeem.

7 RISICOFACTOREN

In dit hoofdstuk worden risico's verbonden aan een investering in Obligaties beschreven. Een Geïnteresseerde dient voorafgaand aan een beslissing over deelname aan de Obligatielening kennis van het Informatiememorandum te nemen en zorgvuldig te overwegen of een investering in de Obligatielening voor hem/haar passend is.

Wanneer een of meerdere risico's zich voordoen, zal dit een groot nadelig effect hebben op het vermogen van de Uitgevende Instelling om op tijd en volledig aan haar verplichtingen uit hoofde van de Obligatielening te voldoen ten gevolge waarvan de Obligatiehouder in het uiterste geval zijn/haar investering deels of zelfs volledig kan verliezen.

De belangrijkste op dit moment bekende risicofactoren zijn opgenomen in dit hoofdstuk. Bijkomende risico's en onzekerheden die op dit ogenblik niet bekend zijn aan de Uitgevende Instelling of waarvan de Uitgevende Instelling momenteel denkt dat ze onbelangrijk zijn, kunnen in de toekomst eveneens een nadelig effect hebben op de Uitgevende Instelling en/of op de waarde van de Obligaties.

7.1 RISICO'S VERBONDEN AAN HET BEDRIJF EN HAAR ONDERNEMING

7.1.1 RISICO'S IN DE ONTWIKKELING EN BOUW VAN DE PROJECTEN

7.1.1.1 RISICO VAN PROJECTKOSTENOVERSCHRIJDINGEN

De Uitgevende Instelling zal voor de realisatie van het project leveringscontracten en bouwcontracten aangaan met leveranciers. Op basis van deze overeenkomsten staan de kosten van het project vast tegen een vaste, reeds overeengekomen prijs. Desalniettemin kan niet worden uitgesloten dat er situaties ontstaan waarin leveranciers meer in rekening zouden kunnen brengen voor de constructie of voor aanvullende werken ten behoeve van de realisatie van een project, waardoor de constructiekosten van het betreffende project hoger dan verwacht zouden zijn. De Uitgevende Instelling houdt altijd een marge aan om beperkt tegenvallers op te kunnen vangen, echter het risico bestaat dat de kostenoverschrijding hoger is dan de hiervoor aangehouden reserve.

Indien dit risico zich voordoet, kan de situatie zich voordoen dat de Uitgevende Instelling onvoldoende middelen heeft om een project te realiseren en/of dat zij een financieel verlies moet nemen waardoor zij mogelijk niet aan haar Rente- en/of Aflossingsverplichting kan voldoen.

7.1.1.2 RISICO VAN VERTRAAGDE OPLEVERING VAN PROJECTEN

Het risico bestaat dat het batterijopslagsysteem die gebouwd zal worden vertraagd wordt opgeleverd. Vertragingen kunnen ontstaan door te late levering van artikelen met een lange doorlooptijd zoals kabels of BESS, of doordat de leveringen de acceptatietest niet doorstaan. Het risico van vertraagde levering is dat de Uitgevende Instelling later haar inkomsten ontvangt, waardoor de Uitgevende Instelling mogelijk niet tijdig aan haar Rente en/of Aflossingsverplichtingen kan voldoen.

Een vertraging in de oplevering kan mede ontstaan door:

- **VERTRAGING IN AANSLUITING OP HET ELEKTRICITEITSNET:** Aansluiting op het bestaande elektriciteitsnet kan vertraging oplopen doordat de leverancier van het hoogspanningsnet een deel van de netaansluiting moet aanleggen. De bouwwerkzaamheden zijn op elkaar afgestemd. Hoewel in de aansluitovereenkomst een prestatieclausule is opgenomen om de kans op vertraging te verkleinen, is het mogelijk dat de aansluiting later wordt afgerond.

7.1.2 OPERATIONELE RISICO'S

7.1.2.1 RISICO VAN LAGER DAN VERWACHTE CASH FLOW

Het batterijopslagsysteem wordt door de energiemaatschappijen ingezet op verschillende energiemarkten met het doel hier een bepaalde omzet uit te halen. De inkomsten is naast een vast gedeelte, mede afhankelijk van de uiteindelijke resultaten van de energiemaatschappijen op de energiemarkten.

Het risico bestaat dat tijdens de looptijd van de contracten, om verschillende redenen, de gerealiseerde winst van de Uitgevende Instelling lager zal zijn dan in de financiële prognose. Dit betekent dat als dit risico zich voordoet, het een nadelige invloed kan hebben op het vermogen van de Uitgevende Instelling om aan haar rente- en Aflossingsverplichting jegens de Obligatiehouders te voldoen.

De belangrijkste redenen hiervoor kunnen naar de mening van de Uitgevende Instelling zijn zoals hieronder beschreven:

7.1.2.2 RISICO VAN OVERHEIDSINGRIJPEN OP DE ELEKTRICITEITSMARKT

De verdienmodellen zijn gebaseerd op de huidige energiemarkten. Er zijn geen signalen en het is niet nodig om het batterijopslagsysteem opnieuw te ontwerpen, maar het kan niet worden uitgesloten dat de overheid in de toekomst besluit om de energiemarkten te hervormen. Een hervorming van de energiemarkten zou een negatieve (maar overigens ook een positieve) impact kunnen hebben op de Uitgevende Instelling.

7.1.2.3 RISICO VAN STIJGENDE TRANSPORTKOSTEN DOOR NETBEHEERDERS

Aangesloten op het elektriciteitsnet dienen transportkosten te worden betaald aan de netbeheerders, welke afhankelijk zijn van de aangesloten capaciteit in de vorm van een KW-contract en een KW-max. Het KW-contract wordt geheven voor de eenmalige maximale piekbelasting (consumptie) in het jaar en bedraagt ongeveer 50% van de totale kosten. De KW-max wordt geheven ter zake van de maandelijkse eenmalige (consumptie)piek. De transportkosten worden enkel geheven ter zake van de consumptie van het net. Voor productie geldt een vrijstelling. Hoewel er een lobby gaande is om batterijen een lager tarief, dan wel vrij te stellen van transportkosten, is dit nog niet het geval. Ondanks dat batterijen het elektriciteitsnet positief ondersteunen en de maximale piekbelasting verlagen. De verdienmodellen zijn mede gebaseerd op de huidige transportkosten die verschuldigd zijn aan de betreffende netbeheerder, waarin rekening wordt gehouden met een aanzienlijke stijging van de transportkosten. De aansluitingskosten stijgen op dit moment aanzienlijk. De stijging van de aansluitingskosten kan hoger zijn dan de stijging die wij in de komende jaren begroten en hierdoor een negatieve impact hebben op de Uitgevende Instelling.

7.1.2.4 RISICO VAN BEDRIJFSAANSPRAKELIJKHEID

Het risico bestaat dat de Uitgevende Instelling aansprakelijk wordt gesteld door derden die beweren schade te hebben geleden door de Uitgevende Instelling. De Uitgevende Instelling zal een bedrijfsaansprakelijkheidsverzekering afsluiten. Ondanks de verzekering zal niet kunnen worden uitgesloten dat zich situaties voordoen waarin een bedrag wordt geclaimd dat niet of niet volledig wordt gedekt door de verzekering.

7.1.2.5 RISICO VAN HET VERLIES VAN CONTRACTSPARTIJEN

Het risico bestaat dat een of meer van de hierna beschreven partijen waarmee de Uitgevende Instelling of projectvennootschap contracten heeft gesloten, zullen worden geëlimineerd aangezien zij niet langer aan hun verplichtingen uit het afgesloten contract kunnen voldoen. Dit betekent dat er mogelijk onverwachte kosten (tijd en/of geld) gemaakt moeten worden om het verlies van contractspartijen te compenseren en vervangende partijen te vinden.

DE VERZEKERAAR

Het risico bestaat dat de verzekeraar tijdens de looptijd van een project niet aan zijn verzekeringsverplichtingen jegens de Uitgevende Instelling of een projectvennootschap kan voldoen. Indien zich dat voordoet, zal de Uitgevende Instelling de betreffende verzekeringen direct overdragen aan een andere verzekeraar. Het risico bestaat echter dat de verzekeringen niet onder vergelijkbare voorwaarden kunnen worden overgedragen, wat tot extra kosten kan leiden.

Bij lopende claims kan niet worden uitgesloten dat de maatschappij onverwachte extra kosten zal moeten dragen indien de verzekeraar of de partijen waarbij de verzekeraar is herverzekerd, geen uitkering kan doen.

LEVERANCIERS EN ONDERHOUDSPARTIJEN

De Uitgevende Instelling heeft bij haar selectie rekening gehouden met de solvabiliteit en professionaliteit van leveranciers en onderhoudspartijen. Toch is het mogelijk dat een van deze partijen niet aan haar verplichtingen kan of wil voldoen of failliet verklaard wordt. In dat geval zou er een andere leverancier of servicepartij moeten worden gezocht. Het risico bestaat echter dat dit tot vertraging kan leiden of dat de overdracht van servicecontracten niet onder vergelijkbare voorwaarden kan plaatsvinden, wat tot extra kosten kan leiden.

ANDERE CONTRACTSPARTIJEN

Voor eventuele andere contractspartijen, onderaannemers of klanten wordt in geval van mogelijk faillissement een andere partij gevraagd de taken van de betreffende leverancier of afnemer over te nemen. Het is echter mogelijk dat in dat geval de kosten hoger zullen zijn en/of de omzet lager, waardoor de Uitgevende Instelling niet tijdig aan haar betalingsverplichtingen onder de Obligatielening kan voldoen.

7.2 RISICO'S VERBONDEN MET DE OBLIGATIELENING

7.2.1 RISICO VAN BEPERKTE VERHANDELBAARHEID VAN DE OBLIGATIES

De Obligaties zullen niet worden genoteerd op een gereguleerde markt en zijn zonder toestemming van de Uitgevende Instelling enkel overdraagbaar tussen Obligatiehouders onderling. Voor een overdracht aan een niet-Obligatiehouder is de toestemming van de Uitgevende Instelling vereist.

Het voorgaande betekent dat de overdraagbaarheid van de Obligaties gedurende de Looptijd in de praktijk slechts beperkt mogelijk zal zijn waardoor moet worden uitgegaan van een investering voor de duur van de Looptijd (twee (2) jaar vanaf de Ingangsdatum).

7.2.2 RISICO VAN GEEN OBJECTIEVE WAARDERING VAN DE OBLIGATIES

Gedurende de Looptijd is de waarde van de Obligaties niet objectief te bepalen, omdat er geen openbare koers voor de Obligaties wordt gevormd en geen andere regelmatige objectieve tussentijdse waardering van de Obligaties plaatsvindt.

Het risico bestaat dat bij overdracht van de Obligaties, de Obligaties niet, dan wel beperkt, dan wel niet tegen de gewenste of reële waarde verhandelbaar zijn, doordat een Obligatiehouder die zijn Obligaties wenst over te dragen geen koper vindt die de door de verkopende Obligatiehouder gehouden Obligatie(s) wil overnemen tegen de gewenste en/of reële waarde hiervan.

7.2.3 RISICO VAN WAARDEDALING VAN DE OBLIGATIES

Op een Obligatie wordt een vaste Rente vergoed die gedurende de Looptijd niet zal wijzigen. De waardering van een Obligatie is mede afhankelijk van de ontwikkeling van de marktrente en de financiële positie van de Uitgevende Instelling.

Het risico bestaat derhalve dat bij verkoop van een Obligatie, de waarde van de Obligatie in het economisch verkeer lager is dan de Hoofdsom, door een stijging van de marktrente en/of een verslechtering van de financiële

positie van de Uitgevende Instelling. Indien dit risico zich voordoet is het aannemelijk dat een Obligatiehouder die op dat moment zijn Obligatie(s) wil verkopen de Obligatie(s) met verlies zal moeten verkopen.

7.2.4 RISICO VAN BESLUITVORMING DOOR DE VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS

De situatie kan zich voordoen dat een besluit wordt voorgelegd aan de Vergadering van Obligatiehouders die hierover met meerderheid van stemmen, conform de Obligatievoorwaarden, mag besluiten. Het risico bestaat derhalve dat de genomen besluiten door de Vergadering van Obligatiehouders, bijvoorbeeld in het kader van de uitoefening van de zekerheidsrechten, niet in het belang zijn of hoeven te zijn van een individuele Obligatiehouder.

7.3 OVERIGE RISICO'S

7.3.1 RISICO VAN CONFLICTEN OVER CONTRACTEN EN OVEREENKOMSTEN

Het risico bestaat dat de Uitgevende Instelling en een tegenpartij een verschillende mening hebben over de inhoud van een overeenkomst, waardoor de Uitgevende Instelling mogelijk onverwachte kosten moet dragen om elders de nodige diensten te verlenen of te verlenen.

De Uitgevende Instelling gaat verschillende contracten en overeenkomsten aan. Ondanks de zorgvuldigheid die het aangaan van deze overeenkomsten met zich meebrengt, kunnen er tussen contractpartijen meningsverschillen ontstaan doordat (bijvoorbeeld) (i) interpretatieverschillen of (ii) partijen niet bij voorbaat aan hun verplichtingen kunnen/willen voldoen. Afwijkingen van de overeenkomsten door onvoorziene omstandigheden kunnen het vermogen van de Uitgevende Instelling om aan haar verplichtingen jegens de Obligatiehouders te voldoen, aantasten.

7.3.2 RISICO VAN WIJZIGENDE WETTEN EN REGELGEVING

Het risico bestaat dat wet- en regelgeving of politieke besluitvorming in het algemeen de positie van de Obligatiehouders verandert. Dit betekent dat als dit risico zich voordoet, dit mogelijk negatieve juridische, fiscale en/of financiële gevolgen kan hebben voor de Uitgevende Instelling en/of de Obligatiehouder.

7.3.3 RISICO VAN ONDERVERZEKERING EN CALAMITEITEN

Het risico bestaat dat de Uitgevende Instelling niet voldoende verzekerd is voor een gebeurtenis of dat zich een calamiteit (bv. een natuurramp, terroristische aanslag of oorlogssituatie) voordoet waarvoor geen verzekeringsdekking beschikbaar is. Er is ook een risico op schade die, hoewel gedekt door een verzekering, hoger is dan de maximale dekking. De omvang van dergelijke risico's hangt af van de waarschijnlijkheid van dergelijke gebeurtenissen en de schade die optreedt. Dit is niet te voorspellen.

7.3.4 RISICO VAN SAMENLOOP VAN OMSTANDIGHEDEN

Het risico bestaat dat door een onverwachte samenloop van omstandigheden er (geheel) onvoorzienbare risico's zijn of de gevolgen van risico's anders en/of groter zijn dan verwacht. Dit betekent dat een samenloop van omstandigheden ertoe kan leiden dat de Uitgevende Instelling onverwachts haar verplichtingen jegens de Obligatiehouders niet nakomt.

8 FISCALE INFORMATIE

8.1 ALGEMEEN

Dit hoofdstuk bevat algemene informatie over bepaalde Nederlandse fiscale aspecten van het houden van Obligaties door natuurlijke personen en rechtspersonen. Geïnteresseerden wordt geadviseerd om de fiscale gevolgen van het aanschaffen en aanhouden van een Obligatie in zijn of haar specifieke geval af te stemmen met een belastingadviseur. Een wijziging van het belastingstelsel in Nederland kan de fiscale positie van een Obligatiehouder aantasten.

8.2 DE UITGEVENDE INSTELLING

De Uitgevende Instelling, Middelweg Battery B.V., is een Nederlandse besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid opgericht en gevestigd in Nederland onder Nederlands recht. De Uitgevende Instelling is derhalve belastingplichtig voor de vennootschapsbelasting en BTW in Nederland.

8.3 OBLIGATIEHOUDERS

8.3.1 NEDERLANDSE PARTICULIERE BELEGGER

Bij een in Nederland wonende particuliere belegger zal de waarde van de Obligatie in beginsel worden belast in de inkomstenbelasting in Box 3. De waarde van de Obligatie bestaat in beginsel uit de nog niet terugbetaalde Hoofdsom en de tot 1 januari van een jaar aangegroeide Rente.

Bij het uitbetalen van de Rente zal geen belasting ingehouden worden. Nederland kent in beginsel geen bronheffing op uitbetaalde couponrente.

In Box 3 wordt een forfaitair rendement toegepast op de waarde van het vermogen op 1 januari van elk jaar. Over dit rendement is 32% belasting verschuldigd (tarief 2024). Afhankelijk van de omvang van het totale vermogen, en rekening houdend met een heffingsvrij vermogen van EUR 57.000 per belastingplichtige (tarief 2024), zal de waarde van het vermogen belast worden tegen een effectief tarief variërend tussen de 0,36% (laagste schaal) en 6,17% (hoogste schaal) (tarief 2024).

Nadrukkelijk wordt hierbij voor Geïnteresseerden verwezen naar de algemene berichtgeving omtrent mogelijke wijzigingen van het Nederlandse belastingstelsel. Een eventuele wijziging van bovengenoemde regeling(en) zal automatisch leiden tot een wijziging van de belastingpositie van een Obligatiehouder. Obligatiehouders dienen hier rekening mee te houden. U wordt gevraagd de relevante website van de Belastingdienst in de gaten te houden: [Belastingdienst.nl](https://belastingdienst.nl)

8.3.2 ONDERNEMER/NATUURLIJK PERSOON

Indien de Obligatie tot het ondernemingsvermogen van de Obligatiehouder zou worden gerekend of worden aangemerkt als 'resultaat uit overige werkzaamheden', worden de met de Obligatie behaalde resultaten belast als inkomen uit werk en woning in Box 1. Dit inkomen is na toepassing van de winstvrijstelling en eventueel overige aftrekbare zakelijke kosten belast tegen een progressief tarief van maximaal 49,5% (tarief 2024). Onder voorwaarden zijn de betaalde Transactiekosten ten laste van de winst te brengen en de op Transactiekosten betaalde BTW te verrekenen.

8.3.3 BESLOTEN VENNOOTSCHAP

Indien de Obligatie door een besloten vennootschap (of een andere voor de vennootschapsbelasting belastingplichtige entiteit) wordt gehouden, zullen de met de Obligatie behaalde resultaten in beginsel belast worden bij de besloten vennootschap tegen het vennootschapsbelastingtarief van maximaal 25,8% (tarief 2024).

Onder voorwaarden zijn de betaalde transactiekosten ten laste van de winst te brengen en de op Transactiekosten betaalde BTW te verrekenen.

9 DEELNAME OBLIGATIELENING

9.1 INSCHRIJVINGSPERIODE

- Geïnteresseerden kunnen inschrijven op de Obligatielening gedurende de Inschrijvingsperiode van 17 juli tot en met 17 augustus. Voor het registreren van de Inschrijvingen maakt de Uitgevende Instelling gebruik van de website van DuurzaamInvesteren (www.duurzaaminvesteren.nl). Op deze website is ook het verloop en het eindresultaat van de Inschrijvingsperiode te volgen.
- De mogelijkheid om in te schrijven wordt uitsluitend in Nederland aangeboden, aan in EU ingezetene personen en bedrijven die beschikken over een EU IBAN nummer.
- De minimale Inschrijving bedraagt € 250 (exclusief Transactiekosten) voor één obligatie.
- De Uitgevende Instelling kan zonder opgave van reden een Inschrijving weigeren, de Inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten dan wel de aanbieding en uitgifte van de Obligatielening intrekken voorafgaande of gedurende de Inschrijvingsperiode.
- De Uitgevende Instelling aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor enig verlies of schade die iemand door het gebruik van deze bevoegdheid door de Uitgevende Instelling leidt.

9.2 INSCHRIJVINGSPROCES

Het inschrijven geschiedt online middels het doorlopen van een stapsgewijs proces op de website van DuurzaamInvesteren (www.duurzaaminvesteren.nl).

- De Geïnteresseerde geeft aan een Inschrijving te willen doen door, op de betreffende onlineprojectpagina waarop details van de aanbieding van de Uitgevende Instelling beschikbaar zijn, op de met 'Investeren' gelabelde knop te drukken.
- Hierna geeft de Geïnteresseerde het te investeren bedrag en vult de hiervoor benodigde gegevens in.
- Aan de Inschrijver zal worden voorgerekend worden welk bedrag aan Transactiekosten deze dient te betalen bij Inschrijving.
- De Geïnteresseerde dient aan te geven akkoord te gaan met de algemene voorwaarden en te bevestigen dat hij het Informatiememorandum behorende bij de aanbieding heeft gelezen en begrepen.
- Vervolgens wordt aan de Geïnteresseerde een gepersonaliseerd Inschrijfformulier getoond met daarin verwerkt de opgegeven gegevens van de Geïnteresseerde. Deze dient door de Geïnteresseerde geaccordeerd te worden. De Geïnteresseerde ontvangt daarna per email een link naar het zojuist geaccordeerde Inschrijfformulier en kan deze ook opslaan voor eigen gebruik. Geadviseerd wordt om deze direct te bewaren voor de eigen administratie.
- De Inschrijver ontvangt bij Inschrijving de benodigde betaalinstructies om de Hoofdsom, vermeerderd met Transactiekosten, te storten op de Rekening Afscheiden Vermogen van AFS. De Inschrijver kan de betaling voldoen middels iDeal (direct bij Inschrijving) of op eigen gelegenheid (bijvoorbeeld via een bankoverschrijving) doch binnen 4 dagen na Inschrijving.

9.3 HERROEPING

Een Inschrijver heeft 4 dagen na Inschrijving op Obligaties de mogelijkheid om, zonder opgave van reden, de Inschrijving kosteloos te annuleren. De Inschrijving wordt in dit geval van rechtswege ontbonden, reeds gestorte gelden (inclusief Transactiekosten) zullen direct worden teruggestort aan de Inschrijver.

9.4 TOEWIJZING OBLIGATIES

Na sluiting van de Inschrijvingsperiode zal DuurzaamInvesteren in opdracht van de Uitgevende Instelling Obligaties aan Geïnteresseerden die op de Obligatielening hebben ingeschreven Obligaties toewijzen. DuurzaamInvesteren, in opdracht van de Uitgevende Instelling, is als enige bevoegd Obligaties toe te wijzen. De Uitgevende Instelling behoudt zich het recht voor deze toestemming in te trekken of zelf Obligaties toe te wijzen.

Zolang het maximumbedrag van de uitgifte van de Obligatielening (€ 2.122.500 in dit geval) niet overschreden door het totaal aan Inschrijvingen, worden in beginsel alle nieuwe Inschrijvingen in behandeling genomen op volgorde van binnenkomst en geaccepteerd.

- Indien een Inschrijving niet (geheel) geaccepteerd wordt zal dit zo snel mogelijk, doch uiterlijk voor de Ingangsdatum, bevestigd worden aan de Inschrijver.
- Zonder andersluidend bericht wordt een Inschrijving geaccepteerd en zal het beoogde aantal Obligaties worden toegewezen aan de Inschrijver.

De Obligaties worden toegewezen onder de opschortende voorwaarde dat de Inschrijver aan wie Obligaties worden toegewezen het te investeren bedrag (vermeerderd met Transactiekosten) binnen 4 dagen na ontvangst van de betalingsinstructies betaalt op de Kwaliteitsrekening van AFS.

9.5 LEVERING VAN DE OBLIGATIES DOOR INSCHRIJVING IN HET REGISTER

De aan een Inschrijver toegewezen Obligaties worden geleverd middels inschrijving in het Register. De initiële inschrijving van een Obligatiehouder in het Register zal geschieden door AFS Execution Services BV op aanwijzing van DuurzaamInvesteren namens de Uitgevende Instelling. Hierna zal het Register door AFS Execution Services BV worden bijgewerkt op instructie van DuurzaamInvesteren die ten deze namens de Uitgevende Instelling handelt.

Na toewijzing van de Obligaties alsmede bijschrijving van de obligaties op de effectenrekening van de Obligatiehouder zal de Uitgevende Instelling een mededeling uitsturen aan alle Obligatiehouders afzonderlijk om hen te verwelkomen als Obligatiehouder. Hierbij wordt in ieder geval ook de Ingangsdatum vermeld en eventueel additionele informatie over de Obligatielening.

Iedere Obligatiehouder is gerechtigd zijn inschrijving in het Register in te zien. De Uitgevende Instelling verstrekt geen fysieke (papieren) Obligaties.

9.6 INGANGSDATUM

De Ingangsdatum van de Obligatielening is de datum waarop de Obligaties rentedragend worden.

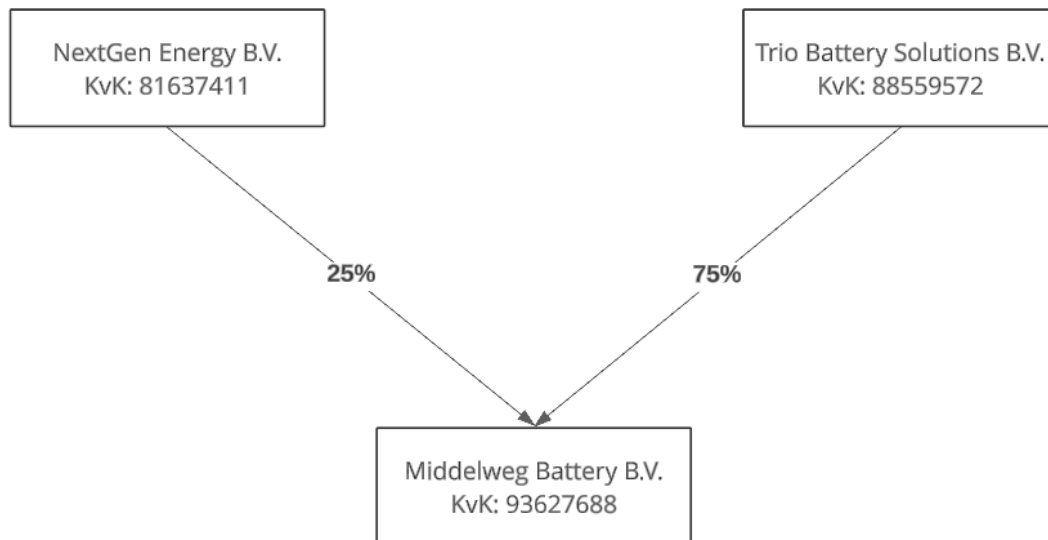
De Ingangsdatum is een datum gelegen uiterlijk 4 (vier) dagen na sluiting van de Inschrijvingsperiode, mits de uitgifte van de Obligatielening daaraan voorafgaand niet is ingetrokken door de Uitgevende Instelling. De Ingangsdatum zal door de Uitgevende Instelling, met inachtneming van bovenstaande beperking, worden vastgesteld en aan Obligatiehouders worden gecommuniceerd.

9.7 OBLIGATIEVOORWAARDEN

De voorwaarden waaronder de Obligatielening wordt uitgegeven zijn opgenomen in Bijlage 2 (*Obligatievoorwaarden*) van het Informatiememorandum.

BIJLAGE 1: ORGANOGRAM UITGEVENDE INSTELLING

Onderstaande diagram geeft een schematisch overzicht van de relaties tussen de Uitgevende Instelling (Middelweg Battery B.V.) en de aandeelhouders, NextGen Energy B.V. en Trio Battery Solutions B.V.



BIJLAGE 2: OBLIGATIEVOORWAARDEN

OVERWEGINGEN

- A. Op 1 juni 2024 heeft de Uitgevende Instelling besloten tot het aantrekken van een obligatielening voor een maximaal bedrag van €2.122.500 (twee miljoen honderd tweeëntwintigduizend vijfhonderd euro) bestaand uit maximaal 8.490 obligaties met een nominale waarde van €250 (Tweehonderdvijftig euro) (de "**Obligatielening**");
- B. De Uitgevende Instelling wenst de Obligatielening tot stand te laten komen middels een crowdfundingcampagne op het platform van DuurzaamInvesteren en Obligaties uit te geven onder toepassing van de onderhavige Obligatievoorwaarden;
- C. Geïnteresseerden bevestigen met een Inschrijving op de Obligatielening kennis te hebben genomen van de Essentiële Beleggingsinformatie en het Informatie Memorandum met de daaraan gehechte Bijlagen (waaronder deze Obligatievoorwaarden), en zich daaraan gebonden te achten.

ARTIKEL 1. DEFINITIES

In 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.

Aflossing	Een (gedeeltelijke) terugbetaling van de Hoofdsom aan de Obligatiehouder door de Uitgevende Instelling.
Aflossingsdatum	Heeft de betekenis als daaraan gegeven in Artikel 5.2.
AFS	AFS Execution Services B.V.
AFS Platform	De gesloten online omgeving waarin door AFS rekeningen, waaronder de Geldrekening van AFS, worden geadmistreerd. Vanuit het AFS Platform verstrekt AFS alle benodigde data aan DZI. Op basis van deze data draagt zorgt DZI de verantwoordelijkheid dat de Cliënt inzage in de Geldrekeningen verkrijgt via een beveiligde communicatie- en informatiekanaal. DZI kan via een beveiligde dataverbinding orders met betrekking tot transacties in Financiële Instrumenten doorgeven aan AFS. Tevens kan inzicht worden verkregen in de elektronische rapportages en toegang tot door AFS of door derden verstrekte informatie. Na uitgifte van de Obligaties is DZI is niet verantwoordelijk voor de informatie op het AFS Platform, ook al wordt deze informatie beschikbaar gemaakt via een door DZI beveiligd communicatie- en informatiekanaal.
Artikel	Een artikel van deze Obligatievoorwaarden.
Belastingen	Heeft de betekenis als daaraan gegeven in Artikel 14.1.
Bijlage	Een bijlage bij het Informatie Memorandum die daarvan een integraal onderdeel vormt.
Cliënt	Een Uitgevende Instelling die met AFS en DZI een Tripartiete Overeenkomst Uitgevende Instelling heeft gesloten.
Corresponderende Verplichtingen	Alle huidige en toekomstige (betalings)verplichtingen van de Uitgevende Instelling jegens de Obligatiehouders op grond van of in verband met de Obligatielening.
DuurzaamInvesteren	Handelsnaam van Crowdinvesting B.V., een naar Nederlands recht opgerichte besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, statutair gevestigd te Amsterdam en

	kantoorhoudend aan de Strawinskylaan 1755, 1077 XX te Amsterdam, geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 58407529.
Essentiële Beleggingsinformatie	Het op 17 juli 2024 gepubliceerde blad met essentiële beleggersinformatie zoals beschikbaar gesteld op de betreffende projectpagina op www.duurzaaminvesteren.nl .
Effectenrekening	Een door AFS ten name van de Cliënt geopende rekening in Financiële Instrumenten.
Financiële Instrumenten	Een effect (waaronder een obligatie), zoals bedoeld in artikel 1 van de Wge dat is uitgegeven door Uitgevende Instelling.
Financiële Ratio's	Financiële ratio's geven inzicht in hoe goed een bedrijf presteert op financieel gebied. Dit omvat de verhoudingen tussen verschillende financiële gegevens, zoals winst, omzet en activa.
Geïnteresseerde(n)	Een natuurlijk persoon of een bedrijf (een rechtspersoon of een personenvennootschap) die de aanschaf van Obligaties overweegt.
Gekwalificeerd Besluit	Heeft de betekenis als daaraan gegeven in Artikel 13.8.
Geldrekening	Een door AFS ten name van de Cliënt geopende rekening waarin een vordering van Uitgevende Instelling de Cliënt luidende in geld op AFS wordt weerspiegeld.
Geldrekening Inschrijver	Een door AFS ten name van Inschrijver geopende rekening waarin een vordering van de Inschrijver luidende in geld op AFS wordt weerspiegeld
Hoofdsom	De Initiële Hoofdsom vermeerderd met eventueel bijgeschreven Rente en verminderd met verrichte Aflossingen.
Informatie Memorandum	Het door de Uitgevende Instelling op 17 juli 2024 gepubliceerde memorandum met betrekking tot het aantrekken van de Obligatielening, met inbegrip van de Bijlagen.
Ingangsdatum	Heeft de betekenis als daaraan gegeven in Artikel 3.8.
Initiële Hoofdsom	Het bedrag waarvoor een Obligatiehouder in de Obligatielening participeert (Obligaties koopt) op de Ingangsdatum, exclusief Transactiekosten.
Inschrijfformulier	Het op de website van DuurzaamInvesteren (www.duurzaaminvesteren.nl) beschikbaar gesteld inschrijfformulier waarmee gedurende de Inschrijfperiode kan worden ingeschreven op de Obligatielening. Een voorbeeld van het Inschrijfformulier is opgenomen in Bijlage 3
Inschrijver	Een Geïnteresseerde die ingezetene is in de EU beschikkend over een EU IBAN nummer die een Inschrijving heeft gedaan.
Inschrijfperiode	De periode van 19 juli 2024 tot en met 19 augustus 2024 gedurende welke Geïnteresseerden kunnen Inschrijven op de Obligatielening.
Inschrijving	Heeft de betekenis als daaraan gegeven in Artikel 3.3.
Looptijd	De looptijd van de Obligatielening, beginnend op de Ingangsdatum en eindigend op de Aflossingsdatum.

Obligatie	Een door de Uitgevende Instelling uitgegeven niet-beursgenoteerde schuldtitle op naam die betrekking heeft op deze Obligatielening, een nominale waarde heeft van €250 (tweehonderdvijftig euro) of een andere door de Uitgevende Instelling (bij uitgifte) daaraan toegekende waarde en opvolgend genummerd is vanaf één (1).
Obligatiehouder	Een natuurlijk persoon die of bedrijf (een rechtspersoon of een personenvennootschap) dat een of meerdere Obligaties houdt.
Obligatielening	Heeft de betekenis als daaraan gegeven in randnummer A van de Overwegingen.
Obligatievoorwaarden	Deze voorwaarden waaronder de Uitgevende Instelling de Obligatielening uitgeeft.
Overwegingen	De overwegingen van deze Obligatievoorwaarden.
Parallele Vordering	Heeft de betekenis als daaraan gegeven in Artikel 9.1.
Register	Het effectenregister van de Uitgevende Instelling waaruit blijkt wie de Investeerders zijn die Financiële Instrumenten houden. Het Register volgt uit de administratie van de gezamenlijkheid van de effectenrekeningen die AFS ten name van Investeerders heeft geopend en waaruit onder andere blijkt welke Investeerders Financiële Instrumenten houden, alsmede het aantal Financiële Instrumenten dat de Investeerder houdt en de datum waarop de Investeerder de Financiële Instrumenten heeft verworven. Omdat Cliënt meerdere Uitgiftes kan doen, wordt onder Financiële Instrumenten verstaan; de effecten uitgegeven bij een onderscheidenlijke Uitgifte, zodoende dat er ook meerdere Registers kunnen worden aangehouden voor Cliënt;
Rekening Afgescheiden Vermogen	IBAN NL85ABNA0131593595 met tenaamstelling ABN AMRO Clearing Bank N.V. re AFS Vennex clients. Betreft een rekening afgescheiden vermogen (RAV) die AFS Execution Services BV (AFS-ES) aanhoudt bij ABN AMRO Clearing Bank. De gelden die worden aangehouden in een RAV-rekening zijn overeenkomstig artikel 4:87aa Wft afgescheiden vermogen van AFS en beschermt tegen insolventie van AFS en verhaal door schuldeisers van AFS.
Rente	De rente die de Uitgevende Instelling over de Hoofdsom verschuldigd is aan de Obligatiehouder op grond van Artikel 5.1.
Rentedatum	Heeft de betekenis als daaraan gegeven in Artikel 5.1.
Stichting	Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren, een naar Nederlands recht opgerichte stichting, statutair gevestigd te Amsterdam en kantoorhoudend aan de Strawinskyalaan 1755, 1077 XX te Amsterdam, ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 69337772.
Transactiekosten	Bij het doen van een Inschrijving betalen Obligatiehouders éénmalig transactiekosten aan DuurzaamInvesteren voor gebruik van haar infrastructuur en administratiediensten. Deze kosten bedragen 1.20% (incl. BTW) over de Initiële Hoofdsom.
Trustakte	De tussen de Stichting en de Uitgevende Instelling geldende trustakte zoals opgenomen in Bijlage 4.
Tripartiete Overeenkomst	De schriftelijke overeenkomst die AFS, de Cliënt en DZI gezamenlijk hebben gesloten op grond waarvan AFS de daarin beschreven Diensten aan de Cliënt verleent, en waarvan de ze en andere

	daarin genoemde voorwaarden deel uitmaken.
Uitgevende Instelling	Middelweg Battery B.V., een naar Nederlands recht opgerichte besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, statutair gevestigd te 's-Gravenhage, geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 93627688, in het bezit van een LEI code 984500BDF9548AF76D82 die een Financieel Instrument uit geeft of heeft uitgegeven.
Vergadering van Obligatiehouders	Heeft de betekenis als daaraan gegeven in Artikel 12.1.
Werkdag	Een dag, niet zijnde een zaterdag of zondag, waarop de banken in Amsterdam geopend zijn.
Wge	Wet giraal effectenverkeer.

ARTIKEL 2. OBLIGATIELENING

2.1 De uit te geven Obligatielening bedraagt maximaal €2.122.500 (tweemiljoen honderdtweeëntwintigduizend vijfhonderd euro), bestaand uit maximaal 8.490 (achtduizendvierhonderdnegentig) Obligaties met ieder een nominale waarde van €250 (tweehonderdvijftig euro) en heeft een Looptijd van 36 kalendermaanden vanaf de Ingangsdatum.

2.2 De opbrengst van de uitgifte van de Obligaties wordt door de Uitgevende Instelling uitsluitend ingezet voor de financiering van de realisatie- en exploitatiekosten van een batterijsysteem aan de Middelweg 30 te Berkel en Rodenrijs.

ARTIKEL 3. INSCHRIJVING EN INGANGSDATUM

3.1 Obligaties worden door de Uitgevende Instelling alleen binnen de Europese Unie onder toepassing van Nederlands recht aangeboden aan ingezetenen van een lidstaat van de Europese Unie en in een lidstaat van de Europese Unie gevestigde bedrijven.

3.2 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.

3.3 Inschrijven op de Obligatielening is enkel mogelijk gedurende de Inschrijfperiode en door indiening van een ingevuld Inschrijfformulier op de website van DuurzaamInvesteren www.duurzaaminvesteren.nl en het door Inschrijver ter beschikking stellen van het te investeren bedrag, vermeerderd met Transactiekosten, terzake de Geldrekening Inschrijver (de "Inschrijving").

3.4 De Uitgevende Instelling kan zonder opgaaf van reden een Inschrijving weigeren, de Inschrijfperiode verlengen, verkorten of opschorten dan wel de aanbidding van de Obligatielening intrekken voorafgaande en/of gedurende de Inschrijfperiode. De Uitgevende Instelling noch DuurzaamInvesteren is aansprakelijk voor enige schade die het gevolg is van een dergelijke handeling van de Uitgevende Instelling.

3.5 Inschrijvingen worden in behandeling genomen op volgorde van binnenkomst. In beginsel wordt een Inschrijving door de Uitgevende Instelling geaccepteerd en wordt het aantal in het Inschrijfformulier genoemde Obligaties toegewezen aan de Inschrijver. DuurzaamInvesteren wijst de Obligaties in opdracht van de Uitgevende Instelling toe aan de Inschrijver.

3.6 Indien de Uitgevende Instelling een Inschrijving niet accepteert, zal zij dit zo snel mogelijk, en in ieder geval voor de Ingangsdatum melden aan de Inschrijver. De Inschrijving vervalt in dat geval van rechtswege en reeds op de Geldrekening Inschrijver ter beschikking gestelde bedragen worden vrijgegeven aan de Inschrijver door overboeking door AFS op de tegenrekening van de betreffende Investeerder, welke tegenrekening Investeerder aan AFS heeft doorgegeven.

3.7 Een Inschrijver heeft tot 4 kalenderdagen na indiening van het online Inschrijfformulier de mogelijkheid om de Inschrijving zonder opgave van reden terug te trekken. De Inschrijving vervalt in dat geval van rechtswege en eventueel reeds op de Geldrekening Investeerder gealloceerde bedragen ten aanzien van de Inschrijving zullen worden vrijgegeven aan de Inschrijver door debitering van dit bedrag van de Geldrekening Investeerder en door overboeking door AFS op de tegenrekening van de betreffende Investeerder, welke tegenrekening Investeerder aan AFS heeft doorgegeven.

3.8 De Obligatielening vangt aan op een datum gelegen binnen 4 dagen na sluiting van de Inschrijfperiode (tenzij de Uitgevende Instelling het aanbod van de Obligatielening intrekt) en wordt tegelijkertijd met een bevestiging van toewijzing van de Obligaties na sluiting van de Inschrijfperiode door de Uitgevende Instelling per e-mail aan de Obligatiehouders gecommuniceerd (de "Ingangsdatum").

3.9 Een Geïnteresseerde kan Inschrijven op de Obligatielening voor een minimumbedrag van €250 (tweehonderdvijftig euro), wat gelijk is aan 1 (één) Obligatie.

3.10 Indien voor minder dan €1.200.000 (één miljoen tweehonderdduizend euro) is ingeschreven op de Obligatielening zal de Uitgevende Instelling de aanbieding van de Obligatielening intrekken en eventueel op de Geldrekening Inschrijver gealloceerde bedragen worden vrijgegeven aan de Inschrijver.

3.11. Pas nadat DuurzaamInvesteren heeft geconstateerd dat er voldaan wordt aan het (minimum) streefbedrag €1.200.000 (één miljoen tweehonderdduizend euro) op het totaal van de Geldrekening Inschrijver van de Inschrijvers alsmede aan de overige verstrekingsvoorwaarden is voldaan, zullen de gelden, met aftrek van de kosten gepaard gaande met de uitgifte van de Obligatielening, aan de Uitgevende Instelling ter beschikking worden gesteld. Daarbij zal AFS het corresponderende bedrag dat op Geldrekening geadmineistreerd staat ten aanzien van de Obligatielening afboeken, en het bedrag dat ten gunste van de Uitgevende Instelling komt, overboeken naar de tegenrekening van de Uitgevende Instelling. AFS zorgt tevens dat de kosten gepaard gaande met de uitgifte van de Obligatielening overeenkomstig de afspraken wordt overgeboekt naar DuurzaamInvesteren. Gedurende de periode dat de gelden van Inschrijvers c.q. Obligatiehouders worden aangehouden op de hen toebedeelde Geldrekening Inschrijver zijn de gelden niet vatbaar voor aanspraken van schuldeisers van de Uitgevende Instelling.

ARTIKEL 4. UITGIFTE, LEVERING EN ADMINISTRATIE VAN DE OBLIGATIES

4.1 Bij Uitgifte worden de Obligaties bijgeschreven op de effectenrekening van de Obligatiehouder conform de afspraken zoals verwoord in de Tripartiete Overeenkomst Investeerder. Obligatiehouders ontvangen een bevestiging van inschrijving. Er zullen geen fysieke (papieren) bewijzen van inschrijving of Obligaties worden verstrekt. Door de Uitgifte ontstaat het Register.

4.2 De Obligaties worden door of vanwege AFS voor de Obligatiehouder bewaard overeenkomstig de bepalingen van de Wge.

4.3 Een Obligatiehouder dient iedere wijziging in de gegevens van het Register onmiddellijk via het AFS Platform aan AFS en DuurzaamInvesteren door te geven. Een wijziging van deze gegevens van de Obligatiehouder zijn slechts tegenover de Uitgevende Instelling van kracht nadat de Obligatiehouder via het AFS Platform AFS en DuurzaamInvesteren daarvan schriftelijk in kennis heeft gesteld.

4.4 AFS actualiseert ten behoeve van Uitgevende Instelling het Register na iedere wijziging van de daarin opgenomen gegevens.

ARTIKEL 5. RENDE EN AFLOSSING

5.1 De Uitgevende Instelling is over de Hoofdsom een Rente van 8,50% (achten halve procent) op jaarbasis verschuldigd aan de Obligatiehouder. De betaling van Rente geschiedt jaarlijks op de Rentdatum, op welke datum de Rente over het daaraan voorafgaande (gedeelte van een) jaar dient te zijn voldaan (de "**Rentdatum**").

5.2 De Hoofdsom dient geheel te zijn afgelost op de datum drie jaar na de Ingangsdatum (de "**Aflossingsdatum**"). De Uitgevende Instelling lost de initiële Hoofdsom gedurende de Looptijd af conform het schema in het Informatiememorandum.

5.3 Obligatiehouders ontvangen betaling van onderstaande bedragen gecorrigeerd voor het aantal Obligaties dat een Obligatiehouder houdt. De te betalen bedragen worden daarbij afgerond op 2 decimalen.

Jaar	1	2	3	Totaal
Rente (8,50%)	21,25	19,13	17,00	57,38
Aflossing	25,00	25,00	200,00	250,00
Totaal	46,25	44,13	217,00	307,38

5.4 Gehele, en gedeeltelijke, vervroegde Aflossing van de Obligatielening is mogelijk.

5.5 Indien de Uitgevende Instelling besluit om de Obligatielening vervroegd af te lossen is zij aan de Obligatiehouder een additionele vergoeding verschuldigd over het vervroegd afgeloste bedrag, zodanig hoog dat het negatieve effect van de vervroegde Aflossing op het gemiddelde effectieve rendement van de Obligatiehouder teniet wordt gedaan en dus gelijk is aan de in bovenstaande tabel weergegeven Rente over de periode gelegen tussen de vervroegde aflossing en de Aflossingsdatum. Deze additionele vergoeding zal de Uitgevende Instelling tegelijk met de vervroegde Aflossing aan de Obligatiehouder voldoen.

5.6 Kan de Uitgevende Instelling niet geheel of tijdig voldoen aan haar betalingsverplichtingen dan informeert zij de Obligatiehouder – uiterlijk tien Werkdagen voorafgaand aan de betreffende Rentedatum en/of Aflossingsdatum – over haar kasstromen en maakt zij op grond van onderliggende stukken aannemelijk dat deze kasstromen niet afdoende zijn om (volledig) aan haar betalingsverplichtingen te voldoen. De Uitgevende Instelling is alsdan een aanvullende boeterente verschuldigd van 7,99% (zeven komma negenenennegentig procent) over het niet (tijdig) betaalde bedrag vanaf de vervaldatum tot de datum van betaling aan de Obligatiehouders.

5.7 Alle betalingen aan de Obligatiehouder worden voldaan op de door AFS aangewezen bankrekening, als gevolg waarvan de Geldrekening wordt gecrediteerd en waarbij AFS het relevante totaalbedrag vervolgens debiteert van de Geldrekening en het voor ieder van de Obligatiehouders relevante bedrag crediteert op de desbetreffende individuele Geldrekening Investeerders om deze vervolgens over te boeken op de tegenrekening die de betreffende Investeerder aan AFS heeft doorgegeven. Betaling door de Uitgevende Instelling via AFS op de hiervoor genoemde wijze op de tegenrekening van de Investeerder werkt bevrijdend, ook na overdracht of overgang van (een) Obligatie(s), tenzij de Obligatiehouder tijdig per e-mail of aangetekende post een andere tenaamstelling en/of rekeningnummer heeft medegedeeld aan DuurzaamInvesteren). De Obligatiehouder verleent AFS en DuurzaamInvesteren hierbij bij voorbaat kwijting voor het niet juist en/of tijdig mededelen van deze wijziging.

5.8 De administratie van AFS is leidend voor het leveren van bewijs voor betaling van Rente en Aflossing met uitzondering van door de Obligatiehouder te leveren tegenbewijs.

ARTIKEL 6. ACHTERSTELLING EN OVERIGE VOORWAARDEN

De vordering van iedere Obligatiehouder uit hoofde van deze Obligatievoorwaarden is niet achtergesteld aan welke betaling dan ook door de Uitgevende Instelling.

ARTIKEL 7. INFORMATIEVERPLICHTINGEN

7.1 De Uitgevende Instelling informeert de Obligatiehouders periodiek over de relevante ontwikkelingen binnen de Uitgevende Instelling en in verband met het doel waarvoor de Obligatielening is verstrekt.

7.2 De Uitgevende Instelling stuurt jaarlijks, uiterlijk in de zesde maand van het boekjaar, aan de Obligatiehouders de vereisten van informatievoorziening afkomstig uit het EBI.

7.3 De Obligatiehouders worden door de Uitgevende Instelling direct op de hoogte gebracht van feiten en omstandigheden die (potentieel) verband houden met (i) een (juridische) procedure waarbij de Uitgevende Instelling betrokken raakt, (ii) de beëindiging, afstoting of overdracht van bedrijfsactiviteiten, (iii) een beslaglegging, (iv) een herstructurering van de Uitgevende Instelling, (v) een surseance van betaling, faillissement, ontbinding en/of vereffening van de Uitgevende Instelling, dan wel het daartoe genomen voornemen van een derde en/of de Uitgevende Instelling.

7.4 Door mede ondertekening verkla(a)r(t)(en) de bestuurder(s) van de Uitgevende instelling zich hierbij

jegens de Obligatiehouders en de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren bij wijze van zelfstandige verbintenis onherroepelijk en onvoorwaardelijk (hoofdelijk) garant te stellen voor de nakoming van de tijdige en juiste informatieverplichtingen die de Uitgevende Instelling jegens hen op zich neemt en zich als hoofdelijk medeschuldenaar te verbinden voor al hetgeen de Obligatiehouders en de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren te vorderen hebben c.q. zullen verkrijgen als gevolg van enige schending van de informatieverplichtingen volgend uit deze overeenkomst.

ARTIKEL 8. DIVIDEND

8.1 De Uitgevende Instelling is enkel toegestaan dividend aan haar aandeelhouders uit te keren is voldaan aan de volgende voorwaarden:

- i. De Uitgevende Instelling is niet in verzuim van enige verplichting onder deze Obligatievoorwaarden;
- ii. Er bestaan geen achterstallige betalingsverplichtingen jegens Obligatiehouders en die zullen ook niet dreigen te ontstaan als gevolg van de voorgenomen uitkering;
- iii. De Uitgevende Instelling voldoet aan haar Financiële Ratio's en kan daaraan blijven voldoen met de voorgenomen uitkering;

ARTIKEL 9. PARALLELE VORDERING

9.1 De Uitgevende Instelling is onherroepelijk en onvoorwaardelijk verplicht jegens de Stichting – voor zover nodig bij wijze van schulderkenning – tot voldoening van een bedrag gelijk aan de Corresponderende Verplichtingen zoals deze op enig moment kunnen bestaan (de "**Parallele Vordering**"). Iedere betalingsverplichting uit hoofde van de Parallele Vordering is opeisbaar op hetzelfde moment als waarop de betreffende Corresponderende Verplichtingen opeisbaar zijn.

9.2 De Parallele Vordering is een zelfstandig, onafhankelijk parallel vorderingsrecht van de Stichting op de Uitgevende Instelling dat op geen enkele wijze afbreuk doet aan de Corresponderende Verplichtingen en rechten van de Obligatiehouders.

9.3 Iedere afbetaling op de Parallele Vordering doet de Corresponderende Verplichtingen voor een gelijk bedrag verminderen en vice versa.

9.4 De Stichting en de Obligatiehouders zullen voorkomen dat de Uitgevende Instelling tegelijkertijd uit hoofde van de Parallele Vordering en de Corresponderende Vorderingen voor dezelfde (onderliggende) verplichting wordt aangesproken.

ARTIKEL 10. ZEKERHEDEN

10.1 Tot zekerheid van de nakoming door de Uitgevende Instelling van de Parallele Vordering en haar overige onder de Obligatielening geldende (betalings)verplichtingen jegens de Stichting, komt de Uitgevende Instelling met de Stichting overeen dat de Uitgevende Instelling zorgdraagt voor het, onverwijld na de Ingangsdatum, bij authentieke (notariële) akte verstrekken van onderstaande zekerheidsrechten aan de Stichting:

- i. Een eerste pandrecht op de huidige en toekomstige IE rechten van de Uitgevende Instelling;
- ii. Een eerste pandrecht op de huidige en toekomstige debiteuren van de Uitgevende Instelling; en
- iii. Een eerste pandrecht op alle huidige en toekomstige goederen van de Uitgevende Instelling, zijnde alle vermogensrechten en zaken van en behorende tot de door de Uitgevende Instelling gedreven ondernemingen alsook alle overige materiele en immateriële activa van de Uitgevende Instellingen voor zover die niet vallen onder i. en/of ii.;

10.2 Ingeval de Stichting overgaat tot uitwinning van een zekerheidsrecht, verleent de Uitgevende Instelling daaraan alle medewerking.

10.3 De Uitgevende Instelling zal geen (financierings)verplichtingen aangaan met derden [(anders dan de Projectfinanciering)] waarbij die derde een sterkere verhaalspositie verkrijgt dan de Obligatiehouders en dus ook geen financiering aangaan die in rang hoger is dan de Obligatielening en/of zekerheden verstrekken die afbreuk doen aan de verhaalspositie van de Obligatiehouders.

ARTIKEL 11. 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 direct en zonder nadere ingebrekestelling opeisbaar:

- i. indien de Uitgevende Instelling één of meer van haar verplichtingen uit hoofde van deze Obligatievoorwaarden niet, niet tijdig, niet volledig en/of niet behoorlijk nakomt en na te zijn gesommeerd en een termijn van ten minste 30 (dertig) dagen te hebben gekregen om haar verplichting(en) alsnog na te komen, in verzuim blijft;
- ii. indien en zodra de Uitgevende Instelling in staat van faillissement wordt verklaard, haar eigen faillissement aanvraagt, een WHOA-traject initieert en/of surseance van betaling wordt verleend of aanvraagt;
- iii. indien een naar het oordeel van de Stichting belangrijk gedeelte van de activa van de Uitgevende Instelling wordt beslagen of overgedragen;
- iv. indien een besluit wordt genomen tot splitsing, (juridische) fusie, verkoop, ontbinding, liquidatie, algehele staking en/of staking van een essentieel onderdeel van de onderneming van de Uitgevende Instelling of daarvan feitelijk sprake is;
- v. indien en zodra de aandelen in het kapitaal van de Uitgevende Instelling geheel of gedeeltelijk worden overgedragen aan en/of een andere materiële wijziging plaatsvindt in de zeggenschap van de Uitgevende Instelling dan wel een kennelijk voornemen daartoe bestaat.

11.2 Indien zich een situatie voordoet zoals beschreven in Artikel 11.1 is de Uitgevende Instelling direct en zonder nadere ingebrekestelling in verzuim en zal zij de Obligatiehouders en de Stichting hiervan onverwijld op de hoogte stellen.

ARTIKEL 12. STICHTING; TAAK EN BEËINDIGING FUNCTIE

12.1 De Stichting heeft de taken zoals omschreven in de Obligatievoorwaarden en de Trustakte.

12.2 Iedere Obligatiehouder verstrekt door Inschrijving alsook hierbij aan de Stichting een volmacht om exclusief en met uitsluiting van de Obligatiehouders zelf de rechten van de Obligatiehouders in verband met of voortvloeiend uit de Obligaties, zowel tegenover de Uitgevende Instelling als tegenover derden uit te oefenen en waar nodig waar te nemen, een en ander met inachtneming van deze Obligatievoorwaarden en de Essentiële Beleggingsinformatie en het Informatie Memorandum, behoudens voor zover het betreft: (i) het uitbrengen van stemmen in Vergadering van Obligatiehouders en/of (ii) gevallen waarvoor in de Obligatievoorwaarden en/of de Trustakte uitdrukkelijk is opgenomen dat de Obligatiehouder rechtstreeks kan optreden jegens de Uitgevende Instelling.

12.3 De in artikel 12.2 genoemde volmacht is een privaatieve lastgeving in de zin van artikel 7:423 lid 1 BW. Deze lastgeving is opzegbaar met inachtneming van een opzegtermijn van ten minste een jaar. Voorts geldt dat de lastgeving niet zal eindigen als gevolg van een wijziging in de hoedanigheid en/of het bestaan van de Obligatiehouder (bijv. als gevolg van overlijden, surseance van betaling, ondercuratelestelling, faillissement, etc.). Beëindiging van de (individuele) lastgeving leidt ertoe dat de betreffende Obligatiehouder middels de beëindiging met de Uitgevende Instelling en de andere Obligatiehouders een achterstelling overeenkomt inhoudende dat een eventuele vordering van de betreffende Obligatiehouder uit hoofde van zijn Obligatie(s) slechts opeisbaar is nadat de Hoofdsom op iedere andere Obligatie in het geheel is voldaan. Deze bijzondere regel van achterstelling geldt onverkort in surseance van betaling en/of faillissement.

12.4 De Stichting is gehouden om bij het uitoefenen van haar op grond van deze Obligatievoorwaarden verkregen rechten, te allen tijde te handelen in het belang van de Obligatiehouders, en door haar uit hoofde van de Parallele Vordering ontvangen betalingen en opbrengsten die worden gerealiseerd door of in verband met de uitoefening van zekerheidsrechten, zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk te verdelen en af te dragen aan de Obligatiehouders naar rato van (het bedrag van) hun vorderingen en daarbij rekening houdend, indien en voor zover relevant, met de bijzondere regel van achterstelling genoemd in artikel 12.3.

12.5 De Stichting behoeft de voorafgaande bij Gekwalificeerd Besluit te verstrekken machtiging van de Vergadering van Obligatiehouders voor het verrichten van executiehandelingen in verband met de zekerheidsrechten. Voor handelingen benodigd om de genoemde zekerheidsrechten te vestigen of in stand te laten is de Stichting te allen tijde bevoegd.

12.6 De Stichting is niet aansprakelijk voor enig handelen of nalaten op grond van of in verband met de Obligatielening, tenzij de daaruit voortvloeiende nadelige gevolgen direct zijn te wijten aan opzet of grove schuld van de Stichting. De Stichting is evenmin aansprakelijk voor dergelijk handelen of nalaten verricht door haar functionaris, medewerker, opdrachtnemer, etc. in verband met deze Obligatievoorwaarden. Dit artikel heeft derdenwerking ten aanzien van de functionaris, medewerker, opdrachtnemer, etc. van de Stichting.

12.7 De Stichting is bevoegd haar functie op redelijke gronden te beëindigen door kennisgeving aan de Uitgevende Instelling en de Obligatiehouders met inachtneming van een opzegtermijn van ten minste drie (3) maanden en tegen de eerste van de desbetreffende maand. De Uitgevende Instelling verplicht zich ertoe binnen de opzegtermijn een nieuwe stichting of vergelijkbaar orgaan voor te dragen aan de Obligatiehouders die in de rechten treedt van de Stichting. De Obligatiehouders geven reeds nu voor alsdan een onherroepelijke volmacht aan de Uitgevende Instelling en de Stichting om alle rechtsverhoudingen en documentatie over te dragen aan de nieuwe stichting of vergelijkbaar orgaan. Alle daarmee gepaard gaande kosten zijn voor rekening van de Uitgevende Instelling.

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 van ten minste 30% (dertig procent) van het totale nominale bedrag aan uitstaande Obligaties of (iv) ingeval zich een omstandigheid als bedoeld in Artikel 11.1 heeft voorgedaan. Een schriftelijk verzoek als hiervoor bedoeld, moet de te behandelen onderwerpen bevatten.

13.2 Een Vergadering van Obligatiehouders zal in beginsel worden uitgeschreven 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 naast de aanvangstijd de te bespreken onderwerpen bevatten alsmede een begeleidende toelichting daarop. Verder zal in geval van een fysieke vergadering de plaats waar en in geval van een digitale vergadering de wijze waarop de Vergadering van Obligatiehouders zal worden gehouden worden vermeld.

13.3 In spoedeisende gevallen (waaronder mede wordt verstaan in geval zich een omstandigheid als bedoeld in Artikel 11.1 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 nalaat een Vergadering van Obligatiehouders bij een te roepen, als bedoeld in Artikel 13.1, heeft de Stichting casu quo hebben de verzoekende Obligatiehouders zelf het recht een Vergadering van Obligatiehouders uit te schrijven met inachtneming van de in dit Artikel omschreven termijnen en formaliteiten.

13.5 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 (digitale) stembriefjes worden gestemd. Elke Obligatie geeft de houder ervan recht op één stem in de vergadering van Obligatiehouders. Obligatiehouders kunnen zich te aller tijden laten vertegenwoordigen door de Stichting op grond van een daartoe aan de Stichting afgegeven schriftelijke machtiging en steminstructie.

13.7 Tenzij het een Gekwalificeerd Besluit betreft, worden besluiten in de Vergadering van Obligatiehouders genomen met een absolute meerderheid van stemmen.

13.8 Met betrekking tot de navolgende onderwerpen kan de Vergadering van Obligatiehouders slechts besluiten met een meerderheid van twee derde ($2/3^e$) gedeelte van de uitgebrachte stemmen in een vergadering waarin ten minste twee derde ($2/3^e$) gedeelte van het totaal aantal uitstaande Obligaties aanwezig of vertegenwoordigd is ("**Gekwalificeerd Besluit**"):

- a) het verlengen van de Looptijd (het staat Uitgevende Instelling derhalve vrij de Obligaties met betrekking tot deze Obligatielening vervroegd af te lossen overeenkomstig Artikel 5.5 en hiertoe hoeft de Uitgevende Instelling geen goedkeuring van de Vergadering van Obligatiehouders te verkrijgen) en/of het veranderen van de Rentebetalingdatum;
- b) het verminderen van de uitstaande Hoofdsom anders dan door Aflossing en/of het verminderen van de Rente;
- c) 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;
- d) het verstrekken van toestemming aan de Uitgevende Instelling voor het aangaan van (financierings)verplichtingen waarbij een derde een sterkere verhaalspositie verkrijgt dan de Obligatiehouders;

13.9 Behoudens ingeval er sprake is van een noodsituatie (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 twee/derde ($2/3$) 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 Gekwalificeerd Besluit kan worden genomen, ongeacht het aanwezige quorum.

13.10 Besluiten van de Vergadering van Obligatiehouders kunnen buiten vergadering worden genomen, mits (a) met medeweten 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.

13.11 Indien de Vergadering van Obligatiehouders digitaal plaatsvindt, zullen daar waar mogelijk opnamen van worden gemaakt. Door deel te nemen aan een digitale vergadering stemt de Obligatiehouder in met het (mogelijk) opnemen en bewaren daarvan.

ARTIKEL 14. BELASTINGEN

14.1 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 (de "**Belastingen**"). Indien een inhouding of aftrek van de Belastingen door de wet wordt vereist verwerkt de Uitgevende Instelling de vereiste inhouding of aftrek van de desbetreffende Belastingen voor rekening van de Obligatiehouders en betaalt de Uitgevende Instelling de Obligatiehouders hetgeen alsdan resteert.

ARTIKEL 15. VERHANDELBAARHEID

15.1 De Obligaties zullen niet worden genoteerd op een gereguleerde markt en zijn slechts overdraagbaar door middel van een schriftelijke overeenkomst en na toestemming van de Uitgevende Instelling. Het verlenen van toestemming is ter discretie van de Uitgevende Instelling. Overdracht van een Obligatie aan een niet-Obligatiehouder is in beginsel uitgesloten. Zonder andersluidende toestemming van de Uitgevende Instelling zijn de Obligaties, onder bijzondere titel, enkel overdraagbaar tussen Obligatiehouders. De beperkingen aan de overdraagbaarheid van Obligaties als hiervoor bedoeld beogen en hebben goederenrechtelijke werking. Een (beoogde) overdracht van Obligaties die niet aan de voormelde voorwaarden voldoet is nietig en zonder effect.

15.2 In geval van overdracht van de Obligatie(s) blijven de onderhavige Obligatievoorwaarden onverkort van kracht.

15.3 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 een schriftelijke overeenkomst tussen overdragende en verkrijgende Obligatiehouders en schriftelijke bevestiging van toestemming hiertoe van de Uitgevende Instelling aan de overdragende en verkrijgende Obligatiehouders.

15.4 De Uitgevende Instelling zal haar besluit over een verzoek tot overdracht van Obligaties binnen twintig (20) werkdagen na ontvangst van dat verzoek aan de verzoekende Obligatiehouder kenbaar maken. Indien de Uitgevende Instelling met het verzoek tot overdracht, informeert zij hierover tevens de Stichting

15.5 De Uitgevende Instelling zal de overdracht, na ontvangst van de hiervoor bedoelde documenten van de overdragende en verkrijgende Obligatiehouders, door AFS laten verwerken in het Register en de overdragende en de verkrijgende Obligatiehouder hierover schriftelijk informeren.

15.6 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, 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 door AFS laten verwerken in het Register.

ARTIKEL 16. WIJZIGING VAN DE OBLIGATIEVOORWAARDEN

16.1 Wijziging van deze Obligatievoorwaarden, anders dan zoals bedoeld in Artikel 16.3, kan uitsluitend geschieden door de Uitgevende Instelling met instemming van 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.

16.2 Zowel de Stichting, de Uitgevende Instelling als de Obligatiehouders kunnen bij de bijeenroeping van een Vergadering van Obligatiehouders een voorstel tot wijziging van de Obligatievoorwaarden aan de Vergadering van Obligatiehouders voorleggen. Voorts kan een individuele Obligatiehouder de Uitgevende Instelling verzoeken een voorstel te doen voor de wijziging van de Obligatievoorwaarden.

16.3 In aanvulling op het bepaalde in Artikel 16.1 kan de Uitgevende Instelling met toestemming van de Stichting besluiten deze Obligatievoorwaarden aan te passen indien het veranderingen betreffen van niet-materiële aard en/of indien het veranderingen betreffen van formele, onderschikte en/of technische aard en deze wijzigingen de belangen van de Obligatiehouders of de Stichting niet schaden.

ARTIKEL 17. KENNISGEVING

17.1 Alle kennisgevingen door de Uitgevende Instelling aan de Obligatiehouders dienen schriftelijk te geschieden en zijn geldig indien deze zijn verzonden naar de (e-mail)adressen van de individuele Obligatiehouders, zoals vermeld in het Register of nadien schriftelijk aan het (email)adres van de Uitgevende

Instelling bekend gemaakt. Iedere kennisgeving wordt geacht te zijn gedaan op de dag dat deze is verzonden.

17.2 Kennisgevingen door de Obligatiehouders dienen schriftelijk te worden gedaan door verzending daarvan aan het (e-mail)adres van de Uitgevende Instelling:

Middelweg Battery B.V.

t.a.v. de Directie

Wassenaarseweg 20,

's- Gravenhage

2596 CH

E-mail: info@nextgen-energy.com

ARTIKEL 18. SLOTBEPALINGEN

18.1 Indien en voor zover deze Obligatievoorwaarden gedeeltelijk ongeldig of onverbindend zijn, blijven Partijen gebonden aan het overblijvende gedeelte. Partijen vervangen het ongeldige of onverbindende gedeelte door bedingen die wel geldig en verbindend zijn en waarvan de gevolgen, gelet op de inhoud en strekking van deze Obligatievoorwaarden, zoveel mogelijk die van het ongeldige of onverbindende gedeelte benaderen.

18.2 Op deze Obligatievoorwaarden en de daaruit voortvloeiende of daarmee verband houdende rechten en verplichtingen is Nederlands recht van toepassing. Geschillen worden voorgelegd aan de bevoegde rechter te Amsterdam.

BIJLAGE 3: VOORBEELD INSCHRIJFFORMULIER

INSCHRIJFFORMULIER OBLIGATIELENING

PROPOSITIE: MIDDELWEG BATTERY B.V. – BATTERIJOPSLAGSYSTEEM (FASE 2)

Datum:{{ORDERDATUM}}

Investing ID: {{ORDER ID}}

Inschrijfformulier inzake de Obligatielening bestaande uit maximaal 8.490 (acht duizend vierhonderdnegentig) Obligaties met een nominale waarde van €250 (tweehonderdvijftig euro) per stuk die door Middelweg Battery B.V., statutair gevestigd te 's-Gravenhage en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 93627688 worden aangeboden en uitgegeven onder de voorwaarden zoals opgenomen in de Essentiële Beleggingsinformatie en het Informatiememorandum inclusief bijlagen (met onder andere de Obligatievoorwaarden en de Trustakte) (gezamenlijk: het 'EBI & IM') behorende bij de propositie Middelweg Battery B.V. – Batterijopslagsysteem (fase 2)

De ondergetekende

{{CONTRACT NAAM}}, geboren op {{GEBORTE DATUM}}, met adres {{FULL ADDRESS}} en e-mailadres {{EMAIL ADRES}} (hierna: "Inschrijver").

In aanmerkingen nemende dat

- termen die beginnen met een hoofdletter de betekenis hebben zoals bepaald in het EBI & IM, tenzij anders aangegeven in dit inschrijfformulier;
- de Uitgevende Instelling voornemens is de Obligatielening aan te wenden voor het doel zoals omschreven in het EBI & IM met een totale nominale waarde van maximaal €2.122.500 (twee miljoen honderdtweeëntwintigduizend vijfhonderd euro);
- deze Inschrijving op elektronische wijze (zoals bepaald in artikel 3:15a BW) tot stand komt.

Verklaart hierbij

- 1 Zorgvuldig kennis genomen te hebben van de inhoud van het EB&IM en in het bijzonder de risico's verbonden aan een investering in de Obligatielening, en akkoord te gaan met die inhoud en risico's, deze te aanvaarden en zich daaraan gebonden te achten;
- 2 Voor een bedrag van {{INVESTERING}} ({{INVESTERING - ZEGGE}}), exclusief Transactiekosten, Obligaties te willen verwerven, verdeeld over een of meer Obligaties;
- 3 Aan de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren (de "Stichting") conform het EBI & IM te verlenen:
 - a) de opdracht en een onherroepelijke volmacht om, onverminderd het recht op het uitbrengen van stemmen in de Vergadering van Obligatiehouders, exclusief de rechten en belangen van de Obligatiehouders, zowel tegenover de Uitgevende Instelling als tegenover derden, zonder tussenkomst van de Obligatiehouders, uit te oefenen met inachtneming van de inhoud van het EBI & IM;
 - b) de opdracht en onherroepelijke volmacht om, ter uitvoering van de taken en verantwoordelijkheden van de Stichting exclusief en namens de Obligatiehouders een juridische procedure te starten jegens de Uitgevende Instelling en/of derden;

- c) de opdracht en een onherroepelijke volmacht zoals bedoeld en omschreven in het artikel genaamd 'Stichting; taak en beëindiging functie' van de Obligatievoorwaarden om namens de Inschrijver:
 - i) iedere mededeling of kennisgeving van een andere Inschrijver te aanvaarden van enige overdracht toegestaan onder het artikel 'Parallele vordering' en 'Zekerheden' door middels van zekerheidsrechten' zoals opgenomen in de Obligatievoorwaarden;
 - ii) eventuele wijzigingen van het EBI & IM te onderhandelen en accepteren en namens de Inschrijver alle daarin opgenomen rechten uit te oefenen.
- 4 Deze opdrachten en volmachten zijn mede van toepassing in situaties waarin de Stichting (tevens) als wederpartij (*Selbsteintritt*), als vertegenwoordiger van de wederpartij of als gemachtigde van de wederpartij of als gevolmachtigde dan wel lasthebber van een of meer andere Inschrijvers (op basis van een vergelijkbare volmacht dan wel lastgeving) optreedt. Op deze opdracht, volmacht en lastgevingen is Nederlands recht van toepassing.
- 5 De Inschrijver, behoudens in geval van opzet of grove schuld, de Stichting hierbij vrijwaart voor enige schade die de Inschrijver lijdt, heeft geleden of zal lijden door of met betrekking tot het handelen of nalaten van de Stichting als gevolmachtigde, opdrachtnemer of lasthebber;
- 6 Ermee bekend en akkoord te zijn dat de Uitgevende Instelling zonder opgaaf van reden een Inschrijving kan weigeren, de Inschrijvingsperiode kan verlengen, verkorten of opschorten dan wel de aanbidding en uitgifte van de Obligatielening kan intrekken voorafgaand aan of gedurende de Inschrijvingsperiode;
- 7 Het te investeren bedrag $\{\{INVESTERING\}\} \{\{INVESTERING - ZEGGE\}\}$, vermeerderd met Transactiekosten, uiterlijk binnen 4 (vier) dagen na het accorderen van dit Inschrijfformulier over te maken op de hiervoor door AFS Executions Services B.V. aangewezen omnibus rekening vanaf de vaste tegenrekening die inschrijver heeft doorgegeven aan AFS Execution Services, een en ander overeenkomstig de Tripartiete Overeenkomst tussen inschrijver, AFS Execution Services en Crowdinvesting B.V. (handelend onder de naam DuurzaamInvesteren);
- 8 Pas na betaling de Inschrijving afgerond is en deze voor toewijzing van Obligaties in aanmerking kan komen;
- 9 Bekend te zijn met het privacybeleid van DuurzaamInvesteren en gaat daarmee akkoord. Inschrijver geeft toestemming voor het verzamelen en verwerken van persoonsgegevens die Inschrijver verstrekt in het kader van dit Inschrijfformulier. Inschrijver is ervan op de hoogte dat Inschrijver deze toestemming te allen tijde kan intrekken.

Mededelingen

Met inachtneming van hetgeen hierboven bepaald zal bij toewijzing van de Obligaties de Obligatielening aanvangen op de Ingangsdatum. De formele bevestiging van de Ingangsdatum alsook de inschrijving van Inschrijvers als Obligatiehouders in het Register zal aan Obligatiehouders worden gecommuniceerd.

Indien Obligaties niet worden toegewezen of de Inschrijving binnen 4 dagen na Inschrijving door Inschrijver wordt ingetrokken of door de Uitgevende Instelling wordt geweigerd, zal het door de Inschrijver gestorte bedrag aan de Inschrijver worden teruggestort.

Voor akkoord

Op $\{\{SYSDATETIME\}\}$ elektronisch akkoord verklaard door $\{\{CONTRACT NAAM\}\}$ als Inschrijver.

BIJLAGE 4: CONCEPT TRUSTAKTE

Tussen

Stichting Belangenbehartiging Duurzaam Investeren

en

Middelweg Battery B.V.

17 juli 2024

DE ONDERGETEKENDEN:

1. Stichting BELANGENBEHARTIGING DUURZAAMINVESTEREN, een Stichting opgericht naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Amsterdam, kantoorhoudende te Strawinskylaan 1755, 1077XX Amsterdam, geregistreerd in het Handelsregister van de Kamers van Koophandel onder nummer 69337772 (de Stichting);
2. Middelweg Battery B.V., een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht, statutair gevestigd te 's-Gravenhage, en kantoorhoudende Wassenaarseweg 20, 2596 CH, 's-Gravenhage, geregistreerd in het Handelsregister van de Kamers van Koophandel onder nummer 93627688 (de Uitgevende Instelling);

De partijen als genoemd onder 1 en 2 hierboven worden hierna afzonderlijk ook aangeduid als **Partij** en gezamenlijk als **Partijen**.

OVERWEGENDE DAT:

- A. De Uitgevende Instelling een obligatielening uitgeeft verdeeld in obligaties, ter waarde van [EUR 250 (*tweehonderdvijftig euro*)] per stuk een en ander overeenkomstig de voorwaarden van de betreffende Obligatielening zoals op 17 juli 2024 gepubliceerd (de **Obligatievoorwaarden**).
- B. In de Obligatievoorwaarden (als hieronder gedefinieerd) zijn de voorwaarden waaronder de betreffende Obligatielening wordt uitgegeven vastgelegd, waaronder de rechten en plichten van Obligatiehouders en de Uitgevende Instelling.
- C. Op verzoek van de Uitgevende Instelling en Obligatiehouders heeft de Stichting zich bereid verklaard om ter zake van de Obligatieleningen en met inachtneming van de Obligatievoorwaarden zich beschikbaar te stellen om op te treden als vertegenwoordiger van de houders van de uit te geven Obligaties (de **Obligatiehouders**), waarvoor zullen gelden de navolgende voorwaarden.

VOORWAARDEN:**1. Definities**

Tenzij uit de tekst of de context anders blijkt, hebben in deze Trustakte de met een hoofdletter geschreven woorden de betekenis als omschreven in de Obligatievoorwaarden.

2. Werkzaamheden Stichting

- 2.1. De Stichting heeft ten doel het uitoefenen van de rechten van de Obligatiehouders jegens de Uitgevende Instelling en tegenover derden in overeenstemming met de Obligatievoorwaarden.
- 2.2. De Stichting zal de aan de Obligaties verbonden rechten op zodanige wijze uitoefenen, dat de belangen van de gezamenlijke Obligatiehouders zo goed mogelijk worden gewaarborgd.

3. Vertegenwoordiging door de Stichting

- 3.1. Onverminderd het recht op het uitbrengen van stemmen in de Vergadering van Obligatiehouders, worden de rechten en belangen van de Obligatiehouders zowel tegenover de Uitgevende Instelling als tegenover derden, zonder tussenkomst van de Obligatiehouders, door de Stichting met inachtneming van de Obligatievoorwaarden en de statuten van de Stichting uitgeoefend en waargenomen en kunnen individuele Obligatiehouders niet rechtstreeks optreden jegens de Uitgevende Instelling dan wel derden inzake de Obligatielening.
- 3.2. De Stichting kan ter uitvoering van haar taken en verantwoordelijkheden als bedoeld in artikel 3 lid 1 een juridische procedure starten jegens de Uitgevende Instelling.

4. Informeren Stichting en Obligatiehouders

- 4.1. De Uitgevende Instelling informeert de Obligatiehouders en andere belanghebbenden via de website van DuurzaamInvesteren.nl, of door middel van het zelf uitsturen van een updatemail, over de algemene voortgang van Middelweg Battery B.V. Ook indien gebruik wordt gemaakt van de website van DuurzaamInvesteren.nl is de Uitgevende Instelling zelf verantwoordelijk voor het aanleveren van de informatie en de inhoud van de informatie.
- 4.2. De Uitgevende Instelling informeert de Stichting en de Obligatiehouders zo spoedig mogelijk over relevante ontwikkelingen binnen de Zonnepark Havebos B.V. en in verband met het doel waarvoor de Obligatielening is verstrekt.

5. Overdracht Obligaties

- 5.1. Een Obligatie is slechts overdraagbaar na toestemming van de Uitgevende Instelling. Overdracht van een Obligatie aan een niet-Obligatiehouder is uitgesloten.
- 5.2. Overdracht van een Obligatie onder bijzondere titel kan, met inachtneming van het bepaalde in lid artikel 5.1, slechts rechtsgeldig plaatsvinden door middel van een schriftelijke overeenkomst tussen de overdragende en verkrijgende Obligatiehouder(s) en schriftelijke bevestiging van toestemming hiertoe van de Uitgevende Instelling aan de overdragende en verkrijgende Obligatiehouder(s).
- 5.3. De Uitgevende Instelling zal haar besluit over een verzoek tot overdracht van Obligaties binnen twintig (20) werkdagen na ontvangst van dat verzoek aan de verzoekende Obligatiehouder kenbaar maken. Indien de Uitgevende Instelling met het verzoek tot overdracht, informeert zij hierover tevens de Stichting.
- 5.4. De overdracht wordt door AFS in het Register verwerkt en de Uitgevende Instelling informeert de overdragende en de verkrijgende Obligatiehouder hierover schriftelijk.
- 5.5. In afwijking van artikel 5 lid 1 kan in geval van overlijden van een Obligatiehouder een Obligatie 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, mededeling van de overdracht aan de Uitgevende Instelling dient te doen. De Uitgevende Instelling zal de overdracht door AFS in het Register laten verwerken.

6. Opeisbaarheid hoofdsom

- 6.1.** De Stichting heeft de exclusieve bevoegdheid de gehele resterende Hoofdsom tezamen met de alsdan verschuldigde rente (direct) op te eisen bij de Uitgevende Instelling dan wel tot uitwinning van de zekerheden over te gaan in het geval zich een opeisingsgrond heeft voorgedaan welke voortduurt, en in ieder geval in de navolgende gevallen:
- vi. indien de Uitgevende Instelling één of meer van haar verplichtingen uit hoofde van deze Obligatievoorwaarden niet, niet tijdig, niet volledig en/of niet behoorlijk nakomt en na te zijn gesommeerd en een termijn van ten minste 30 (dertig) dagen te hebben gekregen om haar verplichting(en) alsnog na te komen, in verzuim blijft;
 - vii. Indien de Uitgevende Instelling een verplichting aangaat met een derde (anders dan de Projectfinanciering) waarbij die derde een sterkere verhaalspositie verkrijgt dan de Obligatiehouders en dus ook indien een lening wordt aangegaan die in rang hoger is dan de Obligatielening en/of zekerheden worden verstrekt aan een derde.
 - viii. indien en zodra de Uitgevende Instelling in staat van faillissement wordt verklaard, haar eigen faillissement aanvraagt, een WHOA-traject initieert en/of surseance van betaling wordt verleend of aanvraagt;
 - ix. indien een naar het oordeel van de Stichting belangrijk gedeelte van de activa van de Uitgevende Instelling wordt beslagen of overgedragen;
 - x. indien een besluit wordt genomen tot splitsing, (juridische) fusie, verkoop, ontbinding, liquidatie, algehele staking en/of staking van een essentieel onderdeel van de onderneming van de Uitgevende Instelling of daarvan feitelijk sprake is;
 - xi. indien en zodra de aandelen in het kapitaal van de Uitgevende Instelling geheel of gedeeltelijk worden overgedragen aan en/of een andere wijziging plaatsvindt in de zeggenschap van de Uitgevende Instelling dan wel een kennelijk voornemen daartoe bestaat.

7. Vergadering van Obligatiehouders

- 7.1. De Stichting verplicht zich de vergaderingen van obligatiehouders te organiseren op de wijze zoals beschreven in artikel 13 (Vergadering van Obligatiehouders) van de Obligatievoorwaarden.
- 7.2. De Stichting zal verplicht zijn een verzoek tot het houden van een Vergadering van Obligatiehouders in overeenstemming met het bepaalde in de Obligatievoorwaarden organiseren.

8. Beëindiging van werkzaamheden Stichting

- 8.1. Wanneer de Uitgevende Instelling alle verplichtingen uit hoofde van de Obligatielening jegens de Obligatiehouders is nagekomen, zal de Stichting haar werkzaamheden beëindigen.
- 8.2. De Stichting kan haar taken en verantwoordelijkheden uit hoofde van de Trustakte en of de Obligatievoorwaarden niet overdragen aan een derde.

9. Wijziging Trustakte

- 9.1. De Stichting en de Uitgevende Instelling kunnen gezamenlijk zonder toestemming van de Obligatiehouders besluiten de Trustakte aan te passen indien het veranderingen betreft van niet-materiële aard en/of van formele, onderschikte en/of technische aard die de belangen van de Obligatiehouders niet schaden.

- 9.2.** Wijziging van de Trustakte anders dan in artikel 9 lid 1 bedoeld kan uitsluitend geschieden middels een besluit van de Uitgevende Instelling met instemming van het bestuur van de Stichting en goedkeuring van de Vergadering van Obligatiehouders.
- 9.3. De Stichting informeert de Obligatiehouders over een wijziging van de Trustakte op grond van artikel 9 lid 1 en legt een voorstel tot wijziging van de Trustakte als bedoeld in artikel 9 lid 2 voor aan de Vergadering van Obligatiehouders.

10. Kennisgeving

- 10.1.** 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.
- 10.2. De Uitgevende Instelling en de Stichting zullen algemene mededelingen en nieuwsberichten verband houdende met de Obligatielening plaatsen op de website: www.duzaaminvestern.nl

11. Slotbepalingen

- 11.1.** De Stichting is slechts aansprakelijk jegens de Uitgevende Instelling en/of de Obligatiehouders indien zij schade lijden veroorzaakt door opzet of bewuste roekeloosheid van de Stichting.
- 11.2.** De aansprakelijkheid van de Stichting is beperkt tot de vergoeding die de Stichting ten aanzien van het kalenderjaar waarin de schade is ontstaan van de Uitgevende Instelling heeft ontvangen.
- 11.3.** Als enige bepaling in deze Trustakte nietig of vernietigbaar zou zijn, zal dat geen afbreuk doen aan de rechtsgeldigheid van alle overige bepalingen in de Trustakte.
- 11.4.** Op de Trustakte is uitsluitend Nederlands recht van toepassing.
- 11.5.** Alle geschillen in verband met of voortvloeiende uit de Trustakte, geschillen over het bestaan en de geldigheid daarvan daaronder inbegrepen, zullen uitsluitend worden beslecht door de bevoegde rechter van de rechtbank Amsterdam.

STICHTING BELANGENBEHARTIGING DUURZAAMINVESTEREN

Dennis Kromhout van der Meer

Hans van der Pouw

Middelweg Battery B.V.

Cigdem Demirel