

15 juli 2023

---

## INFORMATIEMEMORANDUM

### OBLIGATIELENING Tati Solar 1 B.V.

---



Het Informatiememorandum wordt gepubliceerd in verband met de aanbieder en uitgifte van in totaal maximaal 5.000 obligaties van €250 (*tweehonderdvijftig euro*) nominaal per stuk voor een totaal van maximaal €1.250.000 (*één miljoen tweehonderdvijftigduizend euro*)

door

**Tati Solar 1 B.V.**

Een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Amsterdam, Noord-Holland, Nederland.

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



## VOORWOORD

### AAAS energy

AAAS energy B.V. ("AAAS energy") is een zonne-energieprojectontwikkelaar die projecten in Sub-Sahara-Afrika realiseert. Haar doel is energieproblemen oplossen die zich voordoen in de regio. Naast kleine projecten ontwikkelt en (mede)investeert AAAS energy ook in zonne-energieprojecten op grote schaal die direct aan het hoogspanningsnet leveren. De geboden zonne-energieoplossingen lossen naast alleen energieproblemen ook milieuproblemen en socio-economische problemen op, zo wordt er vrijwel altijd gebruik gemaakt van lokale aannemers voor de bouw en ontstaan er langjarige banen voor het beheer van de zonne-parken.

De kleinere klanten van AAAS energy klanten maken (deels) gebruik van grote dieselgeneratoren omdat de stroom geregeld uitvalt of omdat er geen netaansluiting is. Stroom opgewekt met een dieselgenerator is duur, inefficiënt en vervuילend. Door een zonne-energieoplossing van AAAS energy te leasen, gaan klanten vanaf dag één vele malen minder betalen voor hun stroom en kunnen zij gebruik maken van schone energie. Dit alles zonder dat zij hoeven te investeren, zodat zij kunnen focussen op waar ze goed in zijn: hun organisatie zo goed mogelijk managen, zonder zorgen over hun energievoorziening.

AAAS energy is een groot voorstander van moderne technische oplossingen voor problemen die nu nog met oude methodes worden opgelost. Zo zijn ze al geruime tijd aan het onderzoeken hoe zonnepanelen gecombineerd kunnen worden met moderne landbouw en tuinbouw in een Afrikaanse context. Deze combinatie van landbouw en zonne-energie wordt wel agrivoltaïcs of APV genoemd, meer uitleg vindt u [hier](#) en een concreet voorbeeld hiervan is het agrivoltaïcs zonnepark dat AAAS energy in Gaborone, Botswana gerealiseerd heeft met een eerder uitgegeven obligatielening. Deze vorm van dubbel landgebruik waarbij een situatie ontstaat waarin zowel de opbrengst van de gewassen en het zonnestelsel gebaat zijn bij de combinatie van de twee, wint steeds meer terrein op allerlei plekken in de wereld. Nederland is het epicentrum van deze ontwikkeling. AAAS energy brengt deze technologie naar Sub-Sahara Afrika waar het de benodigde klimaatadaptatie van landbouw mogelijk kan maken.

### Tati Solar 1 BV project

AAAS energy investeert sinds februari 2023 in een 105 MWp groot zonne-energieproject dat zal worden gebouwd naast Francistown, Botswana. Dit is het grootste zonne-energieproject in Botswana en het eerste in haar soort in de regio. De stroom die wordt opgewekt zal namelijk op de Southern African Power Pool (SAPP) verhandeld worden. De SAPP is een regionale handelsplaats waar 12 landen in Zuidelijk-Afrika stroom kopen en verkopen. Het is vergelijkbaar met een beurs zoals de European Energy Exchange AG (EEX) in Leipzig. Naast een goed rendement is de verwachting dat het project gedurende haar levensduur 3.8 miljoen ton CO<sub>2</sub> zal besparen, vergelijkbaar met 2.7 miljoen vluchten Amsterdam – Kaapstad. Dit is een enorme impact. Daarnaast zal het project veel lokale banen opleveren, zowel bij de bouw als gedurende de looptijd.

Het project is ontwikkeld samen met een lokale partij genaamd Etavi Renewables. Mede-investeerders op projectniveau zijn een toonaangevende Afrikaanse Corporate and Investment Bank die onderdeel is van een van de grootste financiële dienstverleningsgroepen (naar marktkapitalisatie) in Afrika en een in Engeland gevestigd hernieuwbaar energiefonds dat deels door de Europese Investeringsbank (EIB) gefinancierd is. Daarnaast heeft AAAS energy mede-investeerders aangetrokken die tegelijk met de obligatie-investeerders zullen investeren. In totaal zal er EUR 4.25 miljoen geïnvesteerd worden in het project door de Uitgevende Instelling vanuit Nederland.

### De uit te geven Obligatielening

Ter financiering van een Zonnestroomsysteem in Francistown Botswana geeft Tati Solar 1 B.V. een senior Obligatielening uit ter hoogte van €1.250.000 met een Rente van 8,0% op jaarbasis en een Looptijd van 5 jaar. De lening wordt voor ca. 42.5% afgelost gedurende de Looptijd, en kent een aflossing aan het einde van de Looptijd van ca. 57.5%. Deze aflossing zal gedaan worden vanuit operationele kasresultaten opgebouwd over de exploitatiefase van het Zonnestroomsysteem.

### U kunt meedoen!

De Uitgevende Instelling biedt u de mogelijkheid om rechtstreeks te participeren in de exploitatie van dit unieke Zonnestroomsysteem van maar liefst 105 MWp in Botswana.

In dit Informatiememorandum vindt u alle relevante informatie over de Obligatielening, niet alleen alle voordelen maar ook de risico's. Mocht u vervolgens nog vragen hebben na het doornemen van dit memorandum, neem dan gerust contact met ons op via het e-mailadres: [info@aaas.energy](mailto:info@aaas.energy)

Heeft u interesse? Dan kunt u vanaf 17 juli 2023 inschrijven op de Obligatielening via de website van [www.duurzaaminvesteren.nl](http://www.duurzaaminvesteren.nl).

Maarten Smits

Directeur Tati Solar 1 B.V.

## INHOUDSOPGAVE

|                                                                              |           |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>1. Samenvatting .....</b>                                                 | <b>6</b>  |
| 1.1 Inleiding en doel van de uitgifte van de Obligatielening .....           | 6         |
| 1.2 Samenvatting van de aanbieding .....                                     | 6         |
| 1.3 Beschrijving van het Zonnestroomsysteem .....                            | 6         |
| 1.4 Juridische structuur van de Uitgevende Instelling .....                  | 8         |
| 1.5 Financiële prognose .....                                                | 9         |
| 1.6 Risicofactoren (samenvatting) .....                                      | 10        |
| 1.7 Deelname .....                                                           | 11        |
| <b>2. Belangrijke informatie voor Geïnteresseerden .....</b>                 | <b>12</b> |
| 2.1 Obligatielening en de Uitgevende Instelling .....                        | 12        |
| 2.2 Verklarende woordenlijst .....                                           | 12        |
| 2.3 Onderzoeksplicht van de informatie .....                                 | 12        |
| 2.4 Risico's verbonden aan participatie in de Obligatielening .....          | 12        |
| 2.5 Verantwoordelijkheid informatie .....                                    | 12        |
| 2.6 Prognoses en aansprakelijkheid .....                                     | 13        |
| 2.7 Verkoop- en overdrachtsbeperkingen .....                                 | 13        |
| 2.8 Wet Financieel Toezicht .....                                            | 13        |
| 2.9 Mogelijke tegenstrijdige Belangen .....                                  | 13        |
| 2.10 Inschrijven op de Obligatielening .....                                 | 14        |
| 2.11 Toepasselijk recht, taal, valuta en datum .....                         | 14        |
| <b>3. Beschrijving van de aanbieding .....</b>                               | <b>15</b> |
| 3.1 Doelstelling van de uit te geven Obligatielening .....                   | 15        |
| 3.2 Belangrijkste kenmerken van de aanbieding .....                          | 15        |
| 3.3 Rente en aflossing .....                                                 | 15        |
| 3.4 Berekening effectief rendement .....                                     | 17        |
| 3.5 Zekerheidsrechten .....                                                  | 18        |
| 3.6 Verhandelbaarheid van de Obligaties .....                                | 18        |
| 3.7 Opbrengst van Obligatielening kleiner dan €1.250.000 .....               | 18        |
| 3.8 Ingangsdatum van de obligatielening .....                                | 19        |
| 3.9 Toewijzing .....                                                         | 19        |
| 3.10 Informatievoorziening aan obligatiehouders .....                        | 19        |
| 3.11 Obligatievoorwaarden .....                                              | 19        |
| <b>4. Het Zonnestroomsysteem van de Uitgevende Instelling .....</b>          | <b>20</b> |
| 4.1 Inleiding .....                                                          | 20        |
| 4.2 Exploitatie en betrokken partijen .....                                  | 23        |
| 4.3 Verzekeringen .....                                                      | 23        |
| 4.4 Impact .....                                                             | 24        |
| <b>5. De Uitgevende Instelling .....</b>                                     | <b>27</b> |
| 5.1 De Uitgevende Instelling .....                                           | 27        |
| <b>6. Financiële informatie .....</b>                                        | <b>30</b> |
| 6.1 Financiële positie van de Uitgevende Instelling .....                    | 30        |
| 6.2 Financiële prognose van de Uitgevende Instelling .....                   | 30        |
| 6.3 Toelichting op de financiële prognose van de Uitgevende Instelling ..... | 32        |
| 6.4 Wisselkoers effecten .....                                               | 33        |
| 6.5 Dividendbeleid .....                                                     | 33        |
| 6.6 Externe verslaggeving .....                                              | 33        |

|                                                                              |           |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>7. Risicofactoren.....</b>                                                | <b>34</b> |
| 7.1 Inleiding.....                                                           | 34        |
| 7.2 Risico's verbonden aan de Uitgevende Instelling en haar onderneming..... | 34        |
| 7.3 Risico's verbonden aan de Obligatielening .....                          | 36        |
| 7.4 Overige risico's .....                                                   | 37        |
| <b>8. Fiscale informatie .....</b>                                           | <b>39</b> |
| 8.1 Algemeen .....                                                           | 39        |
| 8.2 De Uitgevende Instelling .....                                           | 39        |
| 8.3 Een particuliere belegger als Obligatiehouder .....                      | 39        |
| 8.4 Een ondernemer/natuurlijk persoon als Obligatiehouder .....              | 39        |
| 8.5 Een Besloten Vennootschap (B.V.) als Obligatiehouder .....               | 40        |
| <b>9. Deelname Obligatielening .....</b>                                     | <b>41</b> |
| 9.1 Inschrijvingsperiode .....                                               | 41        |
| 9.2 Inschrijvingsproces.....                                                 | 41        |
| 9.3 Herroeping .....                                                         | 41        |
| 9.4 Toewijzing Obligaties .....                                              | 42        |
| 9.5 Levering van de Obligaties door inschrijving in het Register .....       | 42        |
| 9.6 Ingangsdatum.....                                                        | 42        |
| 9.7 Obligatievoorwaarden .....                                               | 42        |
| <b>Bijlage 1: Obligatievoorwaarden .....</b>                                 | <b>43</b> |
| <b>Bijlage 2: Voorbeeld Inschrijfformulier.....</b>                          | <b>55</b> |
| <b>Bijlage 3: Voorbeeld TRUSTAKTE .....</b>                                  | <b>57</b> |

## 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, Tati Solar 1 B.V., beoogt de Obligatielening uit te geven om €1.250.000 (*één miljoen tweehonderdvijftigduizend euro*) op te halen ter financiering van de bouw en exploitatie van een Zonnestroomsysteem van 105 MWp in Francistown, Botswana. Met de bouw is een totaalinvestering van ca. € 100 miljoen gemoeid. Het overige deel wordt door de aandeelhouder van de Uitgevende Instelling ingebracht in de vorm van eigen vermogen, in totaal wordt er €4.25 miljoen vanuit Nederland in het project geïnvesteerd.

### 1.2 SAMENVATTING VAN DE AANBIEDING

|                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Uitgevende Instelling</b>                        | Tati Solar 1 B.V.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Hoofdsom</b>                                     | Maximaal €1.250.000, minimaal op te halen financieringsbedrag €1.200.000                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Rente</b>                                        | 8,0% op jaarbasis.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Looptijd</b>                                     | Vijf (5) jaar.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Nominale waarde en uitgifteprijs</b>             | €250 per Obligatie (de minimale inleg).<br>De Obligaties worden uitgegeven tegen de nominale waarde.                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Rangorde Obligatielening</b>                     | Senior lening. De Obligatielening is niet achtergesteld aan een andere financiering.                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Rentebetaling</b>                                | Halfjaarlijks.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Aflossing</b>                                    | De Obligatielening wordt gedeeltelijk annuïtair afgelost gedurende de Looptijd, het restant wordt afgelost middels een bullet aan het einde van jaar 5.                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Transactiekosten</b>                             | Eénmalig 1,8% (inclusief BTW) over de Initiële Hoofdsom bij Inschrijving.<br>De Transactiekosten bedragen €5 per Obligatie van €250.                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Garanties of zekerheden aan Obligatiehouders</b> | De Uitgevende Instelling verstrekt aan de Stichting ter nakoming van de verplichtingen aan Obligatiehouders de volgende zekerheidsrechten: <ul style="list-style-type: none"> <li>- Eerste pandrecht op de aandelen van de Uitgevende Instelling;</li> </ul> Daarnaast heeft de Uitgevende Instelling, middels AAAS energy, een money-back garantie bedongen voor alle Investeerders na 7 jaar. |

*Voor een volledig overzicht van de voorwaarden van de Obligatielening wordt u verwezen naar Bijlage 1 (Obligatievoorwaarden) en Bijlage 2 (Voorbeeld Inschrijfformulier).*

### 1.3 BESCHRIJVING VAN HET ZONNESTROOMSYSTEEM

|             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|-------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Fase</b> | In ontwikkeling ('shovel ready' september 2023). Verwachte datum van begin exploitatie is september 2024.<br><br>De EPC en O&M partijen zullen TIER 1 gecontracteerd worden en zijn reeds uitgevraagd door een zogenaamde 'Request for Proposal', kortweg RFP. Deze RFP zal gestroomlijnd worden vanuit de senior |
|-------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

financiers die hun eigen stringente due diligence kennen. De senior financiers, ten name; een toonaangevende Afrikaanse Corporate and Investment Bank die onderdeel is van één van de grootste financiële dienstverleningsgroepen in Afrika, en een in Engeland gevestigd hernieuwbaar energiefonds dat deels door de Europese Investeringsbank (EIB) gefinancierd is.

Enkele belangrijke kenmerken in de vereiste richting de nader te contracteren partijen zijn:

- Elke entiteit of nader te contracteren partij dient een 'utility scale' trackrecord in Afrika of op andere internationale schaal. Hierbij is het instapniveau van 'utility scale' vastgezet op een Zonnestroomsysteem met een piekvermogen van ten minste 75 MWp.
- De senior financiers, die een eigen gedegen due diligence doen en hierbij de monitoring en aansturing gedurende de hele exploitatieperiode zullen voorzien.
- Elke entiteit of nader te contracteren partij dient voorafgaand aan de RFP een bankgarantie af te geven van ten minste €250.000.

De RFP zal naar verwachting volledig afgerond zijn rond financial close van het Zonnestroomsysteem, deze verwachting is september 2023. Vanuit de RFP zal er één partij gecontracteerd worden, en zal een andere partij stand-by gehouden worden.

#### **Locatie**

Francistown, Botswana

[21°14'33.1"S 27°44'16.9"E](#)

#### **Afnemer**

Merchant sales op Southern African Power Pool (SAPP). De SAPP is een regionale handelsplaats waar 12 landen in Zuidelijk-Afrika stroom kopen en verkopen. Het is vergelijkbaar met een beurs zoals de European Energy Exchange AG (EEX) in Leipzig.

Het project sluit een verzekering af die een bodem in de marktprijs legt, om het risico van een te lage prijs per kWh verkochte stroom weg te nemen. De bodem in de marktprijs is ruim boven de break even prijs.

#### **Verwachte jaarlijkse productie**

Ca. 239 GWh per jaar, wat genoeg elektriciteit is voor meer dan 165.000 huishoudens per jaar. De verwachte jaarlijkse productie is een aanname gebaseerd:

- Verwachte levering vanuit 190.000 PV-modules
- Een totaal aan 24 inverter units;
- DC/AC capaciteit van 105 MWp / 89 MWac
- Exploitatieperiode van minimaal 25 jaar na oplevering

Tevens zal er ca. 212.000 ton aan CO2 uitstoot per jaar voorkomen worden door middel van de opwek van groene duurzame energie vanuit het Zonnestroomsysteem.

#### **Vergunningen**

Alle vergunningen zijn reeds verkregen.

#### 1.4 JURIDISCHE STRUCTUUR VAN DE UITGEVENDE INSTELLING

De juridische structuur van de Uitgevende Instelling is hieronder vereenvoudigd afgebeeld.



- De Uitgevende Instelling, Tati Solar 1 B.V., is een separate juridische entiteit met als hoofddoelstelling het exploiteren van het Zonnestroomsysteem in Botswana.
- De Uitgevende Instelling is na realisatie en installatie 12.75% eigenaar van het Zonnestroomsysteem.
- De Uitgevende Instelling is een 100% dochtervennootschap van AAAS energy B.V. en heeft daarnaast een Stichting Administratie Kantoor (STAK) waarin zich een groep private investeerders bevindt die gezamenlijk 66% certificaten houdt in Tati Solar 1 B.V.
  - AAAS energy B.V. is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid opgericht in Nederland onder Nederlands recht. Zij is statutair gevestigd te Amsterdam (Noord-Holland) en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 76702987.
- De aandeelhouders van AAAS energy B.V. zijn Interdependent Power B.V. (30%), Headstart B.V. (35%), Kick Advies B.V. (15%), HES holding B.V. (15%) en de heer Ole Christern (4.9%). AAAS energy B.V. wordt bestuurd door Interdependent Power B.V. en MTB investments B.V.
- De uiteindelijk belanghebbende van de Uitgevende Instelling is Dhr. M.H.J. Smits



- Het bestuur van de Uitgevende Instelling wordt gevoerd door AAAS energy B.V. en wordt rechtsgeldig vertegenwoordigd door de persoonlijke holdings van Dhr. M.H.J. Smits, te weten Interdependent Power B.V.
- Het bedrijf van de Uitgevende Instelling wordt uitgeoefend in overeenstemming met de statuten en met het Nederlands recht. De Nederlandse Corporate Governance Code is niet op de Uitgevende Instelling van toepassing en wordt daarom niet toegepast.
- De Uitgevende Instelling heeft geen andere commerciële activiteiten dan het investeren in het Zonnestroomsysteem in Francistown, Botswana en zal gedurende de Looptijd van de Obligatielening geen andere commerciële activiteiten ontwikkelen.

## 1.5 FINANCIËLE PROGNOSE

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.

|      | Inkomsten | Operationele uitgaven | Belasting (VPB) | Beschikbare kasstroom | Rente & Aflossing Obligatielening | Dekking | Vrije Kasstroom | Reservering | Cumulatieve kasmiddelen |
|------|-----------|-----------------------|-----------------|-----------------------|-----------------------------------|---------|-----------------|-------------|-------------------------|
|      | €         | €                     | €               | €                     | €                                 | Ratio   | €               | €           | €                       |
| JAAR | KOLOM A   | KOLOM B               | KOLOM C         | KOLOM D               | KOLOM E                           | KOLOM F | KOLOM G         | KOLOM H     | KOLOM I                 |
| 1    | 0         | -45.417               | 0               | -45.417               | -100.000                          | -0,45   | -145.417        | 0           | 54.583                  |
| 2    | 489.907   | -46.250               | 0               | 443.657               | -214.550                          | 2,07    | 229.107         | 114.554     | 169.137                 |
| 3    | 489.907   | -47.100               | 0               | 442.807               | -214.550                          | 2,06    | 228.257         | 114.129     | 283.266                 |
| 4    | 550.143   | -47.967               | 0               | 502.176               | -214.550                          | 2,34    | 287.626         | 143.813     | 427.079                 |
| 5    | 753.449   | -48.851               | 0               | 704.598               | -214.550                          | 3,28    | 490.048         | 245.024     | 672.103                 |

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

- Bovenstaande tabel toont de verwachte kasstromen van de Uitgevende Instelling gedurende de Looptijd.
- Rekening houdend met wet- en regelgeving en de overeenkomsten met contractspartijen zal de Uitgevende Instelling haar inkomsten (kolom A) uit dividenden volgend uit stroomverkoop uit het Zonnestroomsysteem tijdens de Looptijd van de Obligatielening als volgt aanwenden:
  - betaling van operationele kosten (kolom B) zoals beschreven in paragraaf 6.3.2 (*Toelichting operationele kosten*) en vennootschapsbelasting (kolom C) zoals beschreven in paragraaf 6.3.4 (*Toelichting Vennootschapsbelasting (VPB)*);
  - van de kasstroom die dan resteert (kolom D = A + B + C) worden de Rente- en Aflossingsverplichtingen uit hoofde van de Obligatielening (kolom E) voldaan;
    - Met uitzondering van het eerste jaar van de Looptijd ontvangen Obligatiehouders gedurende de Looptijd naast de Rente halfjaarlijks ook een deel van de Hoofdsom terug in de vorm van Aflossing.
  - De Aflossing zal plaatsvinden vanaf het tweede jaar middels het schema weergegeven in paragraaf 3.3.3 (*Schema van rente- en Aflossingsbetalingen*). De rente- en aflossingsverplichtingen worden gedurende de Looptijd voldaan vanuit de operationele inkomsten.
  - kolom F toont de ratio, ook dekkingsgraad genoemd, van de voor de Obligatielening beschikbare kasstroom in een jaar gedeeld door de Rente- en Aflossingsverplichtingen onder deze financieringen (kolom D / kolom E);
  - het resterende bedrag na betaling van de Rente en Aflossing (kolom G) die dan volgt zijn de vrije kasmiddelen, genoteerd per Looptijdjaar.

- Kolom H toont de reservering gedaan uit vrije kasmiddelen (kolom G) per jaar die aan het einde van de Looptijd opgeteld het resterende deel van de Obligatielening zal aflossen. Deze reservering komt ten goede aan de cumulatieve kaspositie;
- Kolom I toont de cumulatieve kaspositie aan het einde van het geldende Looptijdjaar (kolom G – kolom H).
  - Het oorspronkelijke bedrag aan kasmiddelen, ad. €200.000, is gestort vanuit de aandeelhouders als extra inbreng eigen vermogen om de Rente- en Aflossingsverplichtingen van jaar 1 te kunnen voldoen.
  - Het restant van de cumulatieve kasmiddelen kan door de Uitgevende Instelling worden uitgekeerd aan aandeelhouders (zie paragraaf 6.6. (*Dividendbeleid*)).

Een nadere toelichting op bovenstaande prognose is opgenomen in hoofdstuk 6 (*Financiële informatie*).

## 1.6 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 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 Uitgevende Instelling bekende risicofactoren zijn opgenomen in onderhavig Informatiememorandum. Risico's en onzekerheden die op dit ogenblik niet aan Uitgevende Instelling bekend zijn of waarvan 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 participeren in de Obligatielening staan hieronder opgesomd en worden in hoofdstuk 7 (*Risicofactoren*) nader toegelicht.

Risico's verbonden aan de Uitgevende Instelling en haar onderneming

- Risico's verbonden aan de ontwikkeling en bouw van het Zonnestroomsysteem;
- Risico van wanbetaling;
- Risico van hoger dan verwachte operationele kosten voor de Uitgevende Instelling;
- Risico van waardedaling van het Zonnestroomsysteem;
- Risico van het wegvallen van contractspartijen;
- Risico van technische gebreken aan het Zonnestroomsysteem;
- Risico van schade aan het Zonnestroomsysteem;
- Risico van snellere waardedaling van de USD t.o.v. de EUR;
- Risico van bedrijfsaansprakelijkheid;
- Risico van faillissement van de Uitgevende Instelling.

Risico's verbonden aan de Obligatielening

- Risico van beperkte verhandelbaarheid van de Obligaties;
- Risico van geen objectieve waardering van de Obligaties;
- Risico van waardedaling van de Obligaties;
- Risico van de non-recourse bepaling; en
- Risico van besluitvorming door de Vergadering van Obligatiehouders.

Overige risico's

- Risico van fouten in of disputen voortvloeiende uit overeenkomsten;

- Risico van wijzigende wet- en regelgeving;
- Risico van onderverzekering en calamiteiten; en
- Risico van samenloop van omstandigheden.

### **1.7 DEELNAME**

De mogelijkheid om te participeren in de Obligatielening wordt uitsluitend in Nederland aangeboden. Geïnteresseerden kunnen zich gedurende de Inschrijvingsperiode van 17 juli 2023 tot en met 17 augustus 2023 (of zoveel eerder als dat de Uitgevende Instelling de Inschrijvingsperiode sluit) inschrijven via [www.duurzaaminvesteren.nl](http://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 aanbidding 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. BELANGRIJKE INFORMATIE VOOR GEÏNTERESSEERDEN

### 2.1 OBLIGATIELENING EN DE UITGEVENDE INSTELLING

Ter financiering van een Zonnestroomsysteem in Francistown Botswana geeft Tati Solar 1 B.V. een senior Obligatielening uit ter hoogte van €1.250.000 met een Rente van 8,0% op jaarbasis en een Looptijd van 5 jaar. De lening wordt voor 57,78% afgelost met een bullet aflossing na 5 jaar.

De uit te geven Obligatielening bedraagt €1.250.000 en heeft een Looptijd van vijf (5) jaar. De Rente op de Obligatielening bedraagt 8,0% op jaarbasis gedurende de Looptijd.

Met inachtneming van de Obligatievoorwaarden wordt halfjaarlijks achteraf de verschuldigde Rente betaald aan de Obligatiehouders. De Obligatielening wordt afgelost volgens een annuïtair schema, met een grace period van 1 jaar. Aflossingsbetalingen geschieden ieder half jaar samen met de Rentebetaling op de Rente- en Aflossingsdatum. Aan het einde van de Looptijd, op de Aflossingsdatum, dient de Obligatielening volledig afgelost te zijn.

In dit Informatiememorandum worden de details met betrekking tot Obligatielening uiteengezet.

### 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 1*.

### 2.3 ONDERZOEKSPlicht 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@aaas.energy](mailto:info@aaas.energy)

### 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 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 verwachtingen, (markt-) omstandigheden en toepasselijke wet- en regelgeving en informatie die de Uitgevende Instelling naar eer en geweten als betrouwbaar heeft gekwalificeerd.

Uitgevende Instelling en haar adviseurs wijzen elke vorm van aansprakelijkheid voor schade of inkomstenderving, al dan niet voorzienbaar, voortvloeiend uit hun handelen en/of nalaten uitdrukkelijk af. 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 Obligatielening. Die verschillen kunnen materieel zijn. Er wordt geen enkele garantie gegeven aan Obligatiehouders, 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 Obligatielening kan in bepaalde jurisdicties onderworpen zijn aan (wettelijke) beperkingen. De Uitgevende Instelling adviseert 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. 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.

## **2.8 WET FINANCIËEL TOEZICHT**

In artikel 53 lid 2 van de vrijstellingsregeling onder de Wet Financieel Toezicht ('Wft') is bepaald dat het aanbieden van effecten aan het publiek zonder een algemeen verkrijgbaar en door de Autoriteit Financiële Markten ('AFM') goedgekeurd prospectus is toegestaan, voor zover het effecten betreft die deel uitmaken van een aanbieding waarbij de totale waarde van de aanbieding minder dan €5.000.000 bedraagt. De Obligatielening plus in de afgelopen 12 maanden eerder gedane uitgiftes door de groep waarbinnen de Uitgevende Instelling valt, vallen met een maximale omvang van €1.250.000 binnen dit criterium en zijn derhalve vrijgesteld van deze plicht.

Onder de vrijstellingsregeling dient de Uitgevende Instelling zich als zodanig bij de AFM te registreren en een door de AFM voorgeschreven 'informatiedocument' te publiceren. Hierbij verklaart de Uitgevende Instelling dat zij hieraan voldaan heeft. Het betreffende 'AFM-informatiedocument' is publiekelijk beschikbaar op de betreffende projectpagina op [DuurzaamInvesteren.nl](http://DuurzaamInvesteren.nl).

Dit Informatiememorandum is geen prospectus in de zin van de Wft en is niet ter goedkeuring voorgelegd aan de AFM. Nadrukkelijk wordt vermeld dat de Uitgevende Instelling geen vergunningplicht heeft ingevolge de Wet Financieel Toezicht ('Wft') en niet onder toezicht staat van de AFM.

## **2.9 MOGELIJKE 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.

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.

Er zijn geen andere partijen bekend 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 Nederland ingezeten personen en gevestigde bedrijven. Geïnteresseerden kunnen zich gedurende de Inschrijvingsperiode van 17 juli 2023 tot en met 17 augustus 2023 (of zoveel eerder als de Uitgevende Instelling de Inschrijvingsperiode sluit) inschrijven via de website van DuurzaamInvesteren op [www.duurzaaminvesteren.nl](http://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 aanbidding 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 15 juli 2023. 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 worden bericht.

### 3. BESCHRIJVING VAN DE AANBIEDING

#### 3.1 DOELSTELLING VAN DE UIT TE GEVEN OBLIGATIELENING

De Uitgevende Instelling, Tati Solar 1 B.V., beoogt de Obligatielening uit te geven om €1.250.000 (*één miljoen tweehonderdvijftigduizend euro*) op te halen ter financiering van de bouw en exploitatie van een Zonnestroomsysteem van 1000 MW in Francistown, Botswana. Met de bouw is een totaalinvestering van ca. EUR 100 miljoen gemoeid. Het overige deel wordt door de aandeelhouder van de Uitgevende Instelling ingebracht in de vorm van eigen vermogen, in totaal wordt er EUR 4.25 miljoen vanuit Nederland in het project geïnvesteerd.

#### 3.2 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:

|                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Uitgevende Instelling</b>                        | Tati Solar 1 B.V.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Hoofdsom</b>                                     | Maximaal €1.250.000, minimaal op te halen financieringsbedrag €1.200.000                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Rente</b>                                        | 8,0% op jaarbasis.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Looptijd</b>                                     | Vijf (5) jaar.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Nominale waarde en uitgifteprijs</b>             | €250 per Obligatie (de minimale inleg).<br>De Obligaties worden uitgegeven tegen de nominale waarde.                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Rangorde Obligatielening</b>                     | Senior lening. De Obligatielening is niet achtergesteld aan een andere financiering.                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Rentebetaling</b>                                | Halfjaarlijks.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Aflossing</b>                                    | De Obligatielening wordt gedeeltelijk annuïtair afgelost gedurende de Looptijd, het restant wordt afgelost middels een bullet aan het einde van jaar 5.                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Transactiekosten</b>                             | Eénmalig 1,8% (inclusief BTW) over de Initiële Hoofdsom bij Inschrijving.<br>De Transactiekosten bedragen €5 per Obligatie van €250.                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Garanties of zekerheden aan Obligatiehouders</b> | De Uitgevende Instelling verstrekt aan de Stichting ter nakoming van de verplichtingen aan Obligatiehouders de volgende zekerheidsrechten: <ul style="list-style-type: none"> <li>- Eerste pandrecht op de aandelen van de Uitgevende Instelling;</li> </ul> Daarnaast heeft de Uitgevende Instelling, middels AAAS Energy, een money-back garantie bedongen voor alle Investeerders na 7 jaar. |

Voor een volledig overzicht van de voorwaarden van de Obligatielening wordt u verwezen naar Bijlage 1 (Obligatievoorwaarden) en Bijlage 2 (Voorbeeld Inschrijfformulier).

#### 3.3 RENTE EN AFLOSSING

##### Rente

De Uitgevende Instelling is over de nog uitstaande (niet terugbetaalde) Hoofdsom, inclusief eventueel achterstallige betalingen van Rente, een Rente van 8,0% op jaarbasis verschuldigd aan de Obligatiehouder.

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

## Looptijd en Aflossing

### Looptijd

De Looptijd van de Obligatielening bedraagt vijf (5) jaar vanaf de Ingangsdatum. Aan het einde van de Looptijd, op de Aflossingsdatum, dient de Obligatielening geheel afgelost te zijn.

### Aflossing

- De Uitgevende Instelling zal halfjaarlijks een bedrag per Obligatie aflossen conform een annuïtair schema zoals weergegeven in paragraaf 3.3.3 (*Schema van Rente- en Aflossingsbetalingen*).
- Het eerste jaar zal er niet worden afgelost. Er is een grace periode van één jaar aangehouden, gezien dit de periode is totdat het onderliggende Zonnestroomsysteem operationeel is.
- De Uitgevende Instelling zal de gehele Obligatielening gedurende de Looptijd aflossen vanuit de inkomsten van de opgewekte stroom van het Zonnestroomsysteem.
- 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.

### Schema van Rente- en Aflossingsbetalingen

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

- Onderstaande tabel toont de verwachte halfjaarlijkse Rente- en Aflossingsbetalingen aan een Obligatiehouder gedurende de Looptijd (5 jaar) per Obligatie.
- Alle bedragen zijn in euro's (€), afgerond naar twee decimalen.
- De Obligatielening wordt afgelost gedurende de Looptijd volgens een annuïtair schema vanuit de inkomsten uit de opgewekte stroom van het Zonnestroomsysteem.

Tabel 1: Verwachte Rente en Aflossingsbetalingen gedurende de Looptijd voor één (1) Obligatie

| Jaar | Hoofdsom begin van periode | Rente   | Aflossing | Hoofdsom einde van periode | Uitbetaald in periode |
|------|----------------------------|---------|-----------|----------------------------|-----------------------|
| ½    | € 250,00                   | € 10,00 | € 0,00    | € 250,00                   | € 10,00               |
| 1    | € 250,00                   | € 10,00 | € 0,00    | € 250,00                   | € 10,00               |
| 1 ½  | € 250,00                   | € 10,00 | € 11,45   | € 238,55                   | € 21,45               |
| 2    | € 238,55                   | € 9,54  | € 11,91   | € 226,63                   | € 21,45               |
| 2 ½  | € 226,63                   | € 9,07  | € 12,39   | € 214,24                   | € 21,45               |
| 3    | € 214,24                   | € 8,57  | € 12,89   | € 201,36                   | € 21,45               |
| 3 ½  | € 201,36                   | € 8,05  | € 13,40   | € 187,96                   | € 21,45               |
| 4    | € 187,96                   | € 7,52  | € 13,94   | € 174,02                   | € 21,45               |
| 4 ½  | € 174,02                   | € 6,96  | € 14,49   | € 159,53                   | € 21,45               |



|               |          |                |                 |        |                 |
|---------------|----------|----------------|-----------------|--------|-----------------|
| 5             | € 159,53 | € 6,38         | € 159,52        | € 0,00 | € 165,90        |
| <b>Totaal</b> |          | <b>€ 86,09</b> | <b>€ 250,00</b> |        | <b>€ 336,09</b> |

- Bovenstaande tabel toont de verwachte halfjaarlijkse Rente- en Aflossingsbetalingen aan een Obligatiehouder gedurende de Looptijd (5 jaar) per Obligatie.
- Alle bedragen zijn in euro's (€), afgerond naar twee decimalen.
- De Obligatielening wordt afgelost gedurende de Looptijd volgens een annuïtair schema vanuit de inkomsten uit de opgewekte stroom van het Zonnestroomsysteem

Tabel 2: Verwachte Rente en Aflossingsbetalingen gedurende de Looptijd voor de Obligatielening als geheel

| Jaar          | Hoofdsom begin van periode | Rente            | Aflossing          | Hoofdsom einde van periode | Uitbetaald in periode |
|---------------|----------------------------|------------------|--------------------|----------------------------|-----------------------|
| ½             | € 1.250.000                | € 50.000         | € 0                | € 1.250.000                | € 50.000              |
| 1             | € 1.250.000                | € 50.000         | € 0                | € 1.250.000                | € 50.000              |
| 1 ½           | € 1.250.000                | € 50.000         | € 68.730           | € 1.192.725                | € 107.250             |
| 2             | € 1.192.725                | € 47.709         | € 71.479           | € 1.133.159                | € 107.250             |
| 2 ½           | € 1.133.159                | € 45.326         | € 74.338           | € 1.071.210                | € 107.250             |
| 3             | € 1.071.210                | € 42.848         | € 77.312           | € 1.006.784                | € 107.250             |
| 3 ½           | € 1.006.784                | € 40.271         | € 80.404           | € 939.780                  | € 107.250             |
| 4             | € 939.780                  | € 37.591         | € 83.621           | € 870.096                  | € 107.250             |
| 4 ½           | € 870.096                  | € 34.804         | € 86.965           | € 797.625                  | € 107.250             |
| 5             | € 797.625                  | € 31.905         | € 797.625          | € 0                        | € 829.550             |
| <b>Totaal</b> |                            | <b>€ 430.455</b> | <b>€ 1.250.000</b> | <b>€ 0</b>                 | <b>€ 1.680.455</b>    |

- Bovenstaande tabel toont de verwachte halfjaarlijkse Rente- en Aflossingsbetalingen voor de Obligatielening als geheel gedurende de Looptijd (5 jaar).
- Alle bedragen in hele euro's (€).
- De Obligatielening wordt afgelost gedurende de Looptijd volgens een annuïtair schema vanuit de inkomsten uit de opgewekte stroom van het Zonnestroomsysteem.

### 3.4 BEREKENING EFFECTIEF RENDEMENT

- Rekenvoorbeeld: een Geïnteresseerde koopt één (1) Obligatie voor €250,00, de nominale waarde, daarbij betaalt de Geïnteresseerde ook éénmalig 1,8% Transactiekosten over het geïnvesteerde bedrag (€4,50 inclusief BTW, per Obligatie). In totaal betaalt de Inschrijver €254,50 voor de aanschaf van één (1) Obligatie.
- Gedurende de Looptijd heeft een Obligatiehouder jaarlijks recht op 8,0% Rente over de uitstaande (nog niet afgeloste) Hoofdsom.
- Daarnaast zal gedurende de Looptijd de Obligatielening geheel worden afgelost conform het schema in paragraaf 3.3.3 (*Schema van Rente- en Aflossingsbetalingen*).
- Aan het einde van de Looptijd heeft een Obligatiehouder, conform het schema in paragraaf 3.3.3 (*Schema van Rente- en Aflossingsbetalingen*), in totaal €336,09 per Obligatie ontvangen op een investering van €254,50. Het gemiddelde effectieve rendement op jaarbasis voor een Obligatiehouder over het bedrag van €250,00 bedraagt 7,63%.

### **3.5 ZEKERHEIDSRECHTEN**

De Uitgevende Instelling verstrekt aan de Stichting ter nakoming van de verplichtingen aan Obligatiehouders de volgende zekerheidsrechten:

- Eerste pandrecht op de aandelen van de Uitgevende Instelling.

Daarnaast heeft AAAS een money-back garantie bedongen voor alle investeerders na 7 jaar.

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 1).

### **3.6 VERHANDELBAARHEID VAN DE OBLIGATIES**

De Obligaties zijn beperkt verhandelbaar en zullen niet worden genoteerd op een gereguleerde markt/beurs, een mkb-groeiemarkt 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.

#### **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. Een Obligatie gaan mitsdien van rechtswege over op de erfgenamen zonder dat toestemming van de Uitgevende Instelling vereist is. Indien de Obligatiehouder in zijn testament de Obligatie heeft gelegateerd aan een derde, zal de Obligatie moeten worden overgedragen aan die derde.

### **3.7 OPBRENGST VAN OBLIGATIELENING KLEINER DAN €1.250.000**

De Uitgevende Instelling geeft de Obligatielening uit onder de opschortende voorwaarde dat voor het einde van de Inschrijvingsperiode voor minimaal een bedrag van €1.200.000 is ingeschreven op de Obligatielening.

Wanneer aan het einde van de inschrijfperiode voor minder dan €1.200.000 is ingeschreven zal de Uitgevende Instelling de uitgifte van de Obligatielening intrekken. Inschrijvingen zullen van rechtswege worden geannuleerd en eventueel reeds gestorte gelden (inclusief Transactiekosten) zullen door de Notaris aan Inschrijvers worden geretourneerd. Eveneens moeten de in paragraaf 3.5 (*Zekerheidsrechten*) benoemde zekerheden gevestigd zijn alvorens de uitboeking naar de Uitgevende Instelling mogelijk is. Eventuele negatieve rentelasten welke door de Notaris op de derdengeldenrekening worden gedragen zullen in een dergelijk geval vergoed worden door de Uitgevende Instelling.

Wanneer aan het einde van de inschrijfperiode voor minder dan €1.250.000 maar meer dan €1.200.000 is ingeschreven zal de Uitgevende Instelling het resterende benodigde bedrag aangevuld krijgen vanuit AAAS Energy B.V., de indirect aandeelhouder van de Uitgevende Instelling.

### **3.8 INGANGSDATUM VAN DE OBLIGATIELENING**

Dit is de datum waarop de Obligatielening ingaat en de geïnvesteerde gelden rentedragend worden. Deze datum zal binnen 14 dagen na sluiting van de Inschrijvingsperiode zijn, 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 1) 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 INFORMATIEVOORZIENING AAN OBLIGATIEHOUDERS**

#### **Inzage Register**

Bij uitgifte van de Obligatielening zal de Obligatiehouder door de Notaris worden ingeschreven in het Register. Een kopie van dit register zal na de initiële inschrijvingsprocedure namens de Uitgevende Instelling worden bijgehouden door DuurzaamInvesteren in opdracht van de Uitgevende Instelling. Het originele Register wordt bijgehouden door 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.

#### **(Jaarlijkse) informatievoorziening door de Uitgevende Instelling**

De Uitgevende Instelling zal de Obligatiehouders informeren over:

- de Ingangsdatum en de definitieve opbrengst van de uitgifte van de Obligatielening;
- bijzonderheden m.b.t. de installatievoortgang van het Zonnestroomsysteem;
- bijzonderheden m.b.t. het exploitatieresultaat van het Zonnestroomsysteem (jaarlijks gedurende exploitatie);
- bijzonderheden m.b.t. het functioneren van het Zonnestroomsysteem (jaarlijks gedurende exploitatie); en
- overige bijzonderheden die relevant kunnen zijn voor de Obligatiehouders (jaarlijks of ad hoc indien noodzakelijk).

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

Bij uitgifte van onderhavig Informatiememorandum verklaren de bestuurders van de Uitgevende Instelling zich eveneens 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 casu quo zullen verkrijgen als gevolg van enige schending van de informatieverplichtingen volgend uit deze overeenkomst.

### **3.11 OBLIGATIEVOORWAARDEN**

De volledige voorwaarden waaronder de Uitgevende Instelling de Obligatielening uitgeeft, zijn opgenomen in Bijlage 1 (*Obligatievoorwaarden*) van het Informatiememorandum.

## 4. HET ZONNESTROOMSYSTEEM VAN DE UITGEVENDE INSTELLING

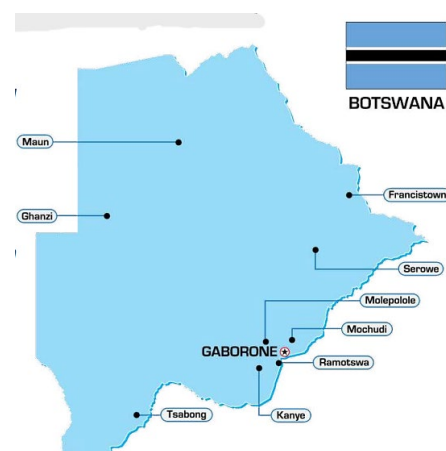
### 4.1 INLEIDING

In samenwerking met Etavi Renewables Ltd heeft AAAS energy, via haar dochteronderneming Tati Solar 1 B.V., een Zonnestroomsysteem ontwikkeld dat gebouwd gaat worden in Francistown, Botswana. Dit is het grootste zonne-energieproject in Botswana en het eerste in haar soort in de regio. De stroom die wordt opgewekt zal namelijk aan de Southern African Power Pool (SAPP) verhandeld worden. De SAPP is een regionale handelsplaats waar 12 landen in Zuidelijk-Afrika stroom kopen en verkopen. Het is vergelijkbaar met een beurs zoals de European Energy Exchange AG (EEX) in Leipzig. Naast een goed rendement is de verwachting dat het project gedurende haar levensduur 3.8 miljoen ton CO2 zal besparen, vergelijkbaar met 2.7 miljoen vluchten Amsterdam – Kaapstad. Dit is een enorme impact. Daarnaast zal het project veel lokale banen opleveren, zowel bij de bouw als gedurende de looptijd.

Het project is samen ontwikkeld met een lokale partij genaamd Etavi Renewables. Mede-investeerders op projectniveau zijn een toonaangevende Afrikaanse Corporate and Investment Bank die onderdeel is van een van de grootste financiële dienstverleningsgroepen (naar marktkapitalisatie) in Afrika en een in Engeland gevestigd hernieuwbaar energiefonds dat deels door de Europese Investeringsbank (EIB) gefinancierd is. Daarnaast heeft AAAS energy mede-investeerders aangetrokken die tegelijk met de obligatie-investeerders zullen investeren. In totaal zal er EUR 4.25 miljoen geïnvesteerd worden in het project door de Uitgevende Instelling vanuit Nederland.

#### 4.1.1 BOTSWANA

Botswana, gelegen in zuidelijk Afrika, is een door land ingesloten land dat bekend staat om zijn indrukwekkende wilde dieren, natuurlijke schoonheid en stabiele politieke omgeving. Het land grenst in het zuiden aan Zuid-Afrika, in het westen aan Namibië, in het noorden aan Zambia en in het noordoosten aan Zimbabwe. Botswana staat bekend om zijn uitgestrekte en diverse ecosystemen, waaronder de iconische Okavango Delta, de grootste binnenlandse delta ter wereld. De economie van Botswana heeft in de loop der jaren een aanzienlijke groei doorgemaakt, grotendeels aangedreven door de diamantmijnindustrie. Het land is erin geslaagd zijn natuurlijke rijkdommen te gebruiken om te investeren in onderwijs, gezondheidszorg en infrastructuur, wat heeft geleid tot een relatief hoge levensstandaard in vergelijking met veel andere Afrikaanse landen. Botswana is een van de meest betrouwbare/kredietwaardige landen in Afrika. De laatste rating van Botswana door Moody's is A3 stabiel, waarmee het land hoog geplaatst is op de lijst van economisch solide landen. Botswana hanteert daarnaast een zeer strikt beleid voor de financiële huishouding van al haar overheidsinstellingen en semioverheidsinstellingen.



## Het Zonnestroomsysteem

Het Zonnestroomsysteem 105MWp groot systeem dat gebruik zal maken van state of the art 'single-axis tracking' technologie. Dit betekent dat het systeem met de zon meedraait over één as om de opbrengst met 20-30% toe te laten nemen. AAAS energy, het moederbedrijf van de Uitgevende Instelling, is een groot voorstander van technische innovaties in de hernieuwbare energiewereld. Zo zijn ze bijvoorbeeld al geruime tijd aan het onderzoeken hoe zonnepanelen gecombineerd kunnen worden met moderne landbouw en tuinbouw, in een Afrikaanse context en meer specifiek samen met de BUAN Universiteit in Gaborone, Botswana. Dit heeft geleid tot de realisatie van een agrivoltaïcs zonnepark op de universiteitsboerderij van de BUAN Universiteit gefinancierd door een eerder uitgegeven obligatielening, via DuurzaamInvesteren.nl, door een andere dochtermaatschappij van AAAS energy. Bij een agrivoltaïcs zonnepark wordt er dubbel gebruik gemaakt van het land, een situatie waarin zowel de opbrengst van de gewassen en het zonnestelsysteem omhoog gaan.



Het Tati Solar 1 project zal het grootste zonnestroom project tot nu toe in Botswana zijn, met ruim 190.000 zonnepanelen. De Uitgevende Instelling, Tati Solar 1 B.V., beoogt de Obligatielening uit te geven om €1.250.000 (één miljoen tweehonderdvijftigduizend euro) op te halen ter financiering van de bouw van het Zonnestroomsysteem.

### Fase

In ontwikkeling ('shovel ready' in september 2023). Verwachte datum van begin exploitatie is september 2024.

De EPC en O&M partijen zullen TIER 1 gecontracteerd worden en zijn reeds uitgevraagd door een zogenaamde 'Request for Proposal', kortweg RFP. Deze RFP zal gestroomlijnd worden vanuit de senior financiers die hun eigen stringente due diligence kennen. De senior financiers, ten name; een toonaangevende Afrikaanse Corporate and Investment Bank die onderdeel is van één van de grootste financiële dienstverleningsgroepen in Afrika, en een in Engeland gevestigd hernieuwbaar energiefonds dat deels door de Europese Investeringsbank (EIB) gefinancierd is.

Enkele belangrijke kenmerken in de vereiste richting de nader te contracteren partijen zijn:

- Elke entiteit of nader te contracteren partij dient een 'utility scale' trackrecord in Afrika of op andere internationale schaal. Hierbij is het instapniveau van 'utility scale' vastgezet op een Zonnestroomsysteem met een piekvermogen van ten minste 75 MWp.
- De senior financiers, die een eigen gedegen due diligence doen en hierbij de monitoring en aansturing gedurende de hele exploitatieperiode zullen voorzien.
- Elke entiteit of nader te contracteren partij dient voorafgaand aan de RFP een bankgarantie af te geven van ten minste €250.000.

De RFP zal naar verwachting volledig afgerond zijn rond financial close van het Zonnestroomsysteem, deze verwachting is september 2023. Vanuit de RFP zal er één partij gecontracteerd worden, en zal een andere partij stand-by gehouden worden.

#### Locatie

Francistown, Botswana

[21°14'33.1"S 27°44'16.9"E](#)

#### Afnemer

Merchant sales op Southern African Power Pool (SAPP). De SAPP is een regionale handelsplaats waar 12 landen in Zuidelijk-Afrika stroom kopen en verkopen. Het is vergelijkbaar met een beurs zoals de European Energy Exchange AG (EEX) in Leipzig.

Het project sluit een verzekering af die een bodem in de marktprijs legt, om het risico van een te lage prijs per kWh verkochte stroom weg te nemen. De bodem in de marktprijs is ruim boven de break even prijs.

#### Verwachte jaarlijkse productie

Ca. 239 GWh per jaar, wat genoeg elektriciteit is voor meer dan 165.000 huishoudens per jaar. De verwachte jaarlijkse productie is een aanname gebaseerd:

- Verwachte levering vanuit 190.000 PV-modules
- Een totaal aan 24 inverter units;
- DC/AC capaciteit van 105 MWp / 89 MWac
- Exploitatieperiode van minimaal 25 jaar na oplevering

Tevens zal er ca. 212.000 ton aan CO2 uitstoot per jaar voorkomen worden door middel van de opwek van groene duurzame energie vanuit het Zonnestroomsysteem.

#### Vergunningen

Alle vergunningen zijn reeds verkregen, op de aansluiting op het net na.

#### Locatie van het Zonnestroomsysteem

Het Zonnestroomsysteem wordt gebouwd op grond van Etavi Renewables, in Francistown, Botswana. Exacte locatie is hier [21°14'33.1"S 27°44'16.9"E](#)





### Realisatie en oplevering

Het Zonnestroomsysteem is op dit moment in de ontwikkelfase. De beoogde start van de bouw van het Zonnestroomsysteem is medio september 2023. Uitgaande van een installatieperiode van 12 maanden zal het Zonnestroomsysteem naar verwachting in september 2024 operationeel zijn.

## 4.2 EXPLOITATIE EN BETROKKEN PARTIJEN

### AAAS energy

AAAS energy B.V. is de moedermaatschappij van de Uitgevende Instelling. Zij heeft de Uitgevende Instelling opgericht voor dit project als 100% dochteronderneming.

Voor meer informatie zie: <https://aaas.energy/>

### Tati Solar 1 B.V.

De Uitgevende Instelling is een speciaal opgerichte entiteit voor het in bezit houden en exploiteren van het Zonnestroomsysteem; de Uitgevende Instelling houdt aandelen in een holding genaamd Etavi Renewables Mauritius Ltd, die op haar beurt weer een meerderheidsbelang heeft in een project-entiteit in Botswana die het Tati Solar 1 project bezit. De Uitgevende Instelling zal een bestuurder leveren voor de genoemde holding en heeft zo bestuurlijke controle tot op projectniveau. De Uitgevende Instelling verwerft voorts dividenden uit het Tati Solar 1 project via Etavi Renewables Mauritius Ltd en heeft hiervoor een preferent aandeel met een minimum rendement op haar investering van 11% in de eerste drie jaar en een maximum money-back periode van 7 jaar.

## 4.3 VERZEKERINGEN

Tijdens de exploitatieperiode van het Zonnestroomsysteem zal de Uitgevende Instelling een voor dit soort projecten gebruikelijk verzekeringspakket afsluiten. De Constructie allrisk verzekering alsmede de Delay in start-up verzekering zal uitgenomen worden door de aannemer. De verzekeringen zullen onder meer schade aan het Zonnestroomsysteem door onheil van buitenaf worden verzekerd alsook inkomstenderving als gevolg van de schade.

De verzekeringen die afgesloten zullen worden zijn:

- Constructie allrisk (CAR) \*
- Delay in start-up (DSU) \*
- Operational allrisk (OAR)
- Business Interruption (BI)
- Bedrijfsaansprakelijkheid

- Een verzekering die compensatie biedt wanneer de prijs per kWh op de SAPP onder de USD 45 per MWh komt

*\*Verzekering uitgenomen door aannemer en risico ligt dus bij aannemer.*

#### 4.4 IMPACT

De impact van het project is zeer hoog te noemen en de potentie van de uitwassen van het project des te meer. Er zijn drie hoofdpijlers van impact:

##### Groene energie in de regio

De impact van groene energie in de regio, zoals Botswana, kan een groot aantal positieve voordelen met zich meebrengen. Hier zijn verschillende redenen waarom de toepassing en bevordering van groene energie goed is voor de regio:

- **Voordelen voor het milieu:** Groene energie, voornamelijk afkomstig uit hernieuwbare bronnen zoals zon, wind, waterkracht en geothermische energie, produceert een aanzienlijk lagere koolstofuitstoot dan fossiele brandstoffen. Door over te stappen op groene energie kan de regio haar koolstofvoetafdruk verkleinen, de klimaatverandering beperken en bijdragen aan de wereldwijde inspanningen om de uitstoot van broeikasgassen te bestrijden.
- **Energieonafhankelijkheid:** Groene energiebronnen zijn typisch binnenlands en in veel regio's overvloedig aanwezig. Door gebruik te maken van deze hernieuwbare bronnen kan de regio haar afhankelijkheid van geïmporteerde fossiele brandstoffen verminderen, waardoor de energiezekerheid toeneemt en de kwetsbaarheid voor schommelingen in brandstofprijzen en onderbrekingen in de levering afneemt.
- **Economische groei en werkgelegenheid:** De groene energiesector biedt aanzienlijke kansen voor economische groei en het creëren van banen. De ontwikkeling van projecten voor hernieuwbare energie vereist een breed scala aan expertise, waaronder engineering, bouw, installatie, exploitatie en onderhoud. Dit stimuleert de lokale economie, trekt investeringen aan en genereert werkgelegenheid, waardoor duurzame ontwikkeling wordt bevorderd en de werkloosheid daalt.
- **Diversificatie van energiemix:** Een grote afhankelijkheid van één energiebron, zoals fossiele brandstoffen, kan de regio gevoelig maken voor prijsschommelingen en onderbrekingen in de aanvoer. De introductie van groene energiebronnen diversifieert de energiemix en zorgt voor een stabielere en veerkrachtigere energievoorziening. Deze diversificatie vermindert de kwetsbaarheid van de regio voor geopolitieke spanningen, schommelingen in brandstofprijzen en grondstoffen schaarste.
- **Verbeterde volksgezondheid:** Traditionele energiebronnen op basis van fossiele brandstoffen, zoals kolen en olie, dragen bij aan lucht- en watervervuiling, wat leidt tot negatieve gezondheidseffecten voor lokale gemeenschappen. Groene energie daarentegen produceert schone en duurzame energie zonder schadelijke emissies of verontreinigende stoffen. Door over te stappen op groene energie kan de regio de luchtkwaliteit verbeteren, aandoeningen aan de luchtwegen verminderen en het algehele welzijn van de bevolking verbeteren.
- **Technologische innovatie en kennisoverdracht:** Het omarmen van groene energie bevordert technologische innovatie en kennisoverdracht. De implementatie van projecten voor hernieuwbare energie vereist de ontwikkeling en toepassing van geavanceerde technologieën en systemen. Dit stimuleert onderzoeks- en ontwikkelingsactiviteiten, moedigt samenwerking met internationale partners aan en bevordert de overdracht van schone energietechnologieën, waardoor de technologische capaciteiten en het concurrentievermogen van de regio toenemen.
- **Duurzame ontwikkeling:** Groene energie is in lijn met de principes van duurzame ontwikkeling door te voorzien in de huidige energiebehoeften zonder het vermogen van toekomstige generaties om in hun eigen behoeften te voorzien in gevaar te brengen. Door te investeren in hernieuwbare energie kan de regio een duurzamer en evenwichtiger ontwikkelingstraject volgen, waarbij economische groei wordt gegarandeerd terwijl het milieu en de natuurlijke hulpbronnen voor toekomstige generaties worden



behouden.

**Internationale reputatie en partnerschappen:** Door te kiezen voor groene energie laat de regio zien dat ze zich inzet voor duurzaamheid en milieubeheer. Dit verbetert de internationale reputatie, trekt investeringen aan en vergemakkelijkt partnerschappen met andere landen en organisaties die prioriteit geven aan initiatieven op het gebied van schone energie. Deze samenwerkingsverbanden kunnen de overgang van de regio naar een koolstofarme economie verder versnellen en deuren openen voor gezamenlijk onderzoek, ontwikkeling en financieringsmogelijkheden.

Door groene energie te omarmen kan de regio profiteren van voordelen voor het milieu, de economie, de maatschappij en de gezondheid, terwijl ze zichzelf positioneert als leider in duurzame ontwikkeling en innovatie op het gebied van hernieuwbare energie.

### **CO2-uitstoot vermindering**

Daarnaast wordt verwacht dat het project gedurende haar levensduur zo'n 3.8 miljoen ton CO2 zal besparen, wat vergelijkbaar is met de uitstoot van ongeveer 2.7 miljoen vluchten van Amsterdam naar Kaapstad. Dit is een aanzienlijke hoeveelheid CO2 die niet in de atmosfeer terechtkomt en helpt de klimaatverandering te verminderen.

De impact van deze CO2-besparing gaat verder dan alleen de directe milieuvoordelen. Het helpt de regio bij het behalen van haar klimaatdoelstellingen en vermindert de afhankelijkheid van fossiele brandstoffen. Het project draagt bij aan het verminderen van de mondiale uitstoot van broeikasgassen, waardoor een positieve bijdrage wordt geleverd aan het wereldwijde streven naar klimaatstabiliteit en duurzaamheid.

Bovendien draagt de aanzienlijke CO2-besparing van het project bij aan het behoud van de biodiversiteit en de bescherming van ecosystemen. Klimaatverandering heeft negatieve gevolgen voor de flora en fauna, en door de CO2-uitstoot te verminderen, helpt het project bij het behoud van de natuurlijke leefomgeving en de ecologische balans in de regio.

Al met al laat de verwachte CO2-besparing van 3.8 miljoen ton zien dat het project een significante en meetbare bijdrage levert aan het verminderen van de klimaatimpact. Het illustreert de positieve rol van groene energieprojecten in het aanpakken van klimaatverandering en het streven naar een duurzamere toekomst, niet alleen op regionaal niveau, maar ook op mondiaal niveau.

### **Lokale werkgelegenheid**

Het ontwikkelen van een zonne-energieproject in Botswana kan tal van voordelen opleveren op het gebied van lokale werkgelegenheid. Hier zijn verschillende redenen waarom het promoten van lokale werkgelegenheid in Botswana door middel van een zonne-energieproject voordelig is:

- **Banencreatie:** De oprichting van een zonne-energieproject vereist verschillende rollen, variërend van constructie tot bediening en onderhoud. Dit biedt een belangrijke kans om een aanzienlijk aantal banen te creëren, zowel tijdens de bouwfase van het project als tijdens de daaropvolgende exploitatie.
- **Ontwikkeling van vaardigheden:** Door de lokale beroepsbevolking bij het zonne-energieproject te betrekken, kunnen nieuwe vaardigheden en kennis worden opgedaan. Dit draagt bij aan de ontwikkeling van geschoolde arbeidskrachten in Botswana, waardoor het algehele menselijk kapitaal van het land wordt verbeterd en de economische groei op de lange termijn wordt bevorderd.
- **Verminderde werkloosheid:** Botswana staat, net als veel andere landen, voor de uitdaging van werkloosheid, vooral onder de jeugd. Door werkgelegenheid te bieden, kan het zonne-energieproject de werkloosheid helpen verminderen, met name in de regio's rond de projectlocatie.
- **Economische stimulans:** Lokale werkgelegenheid gegenereerd door het zonne-energieproject stimuleert de economische groei in Botswana. De door werknemers verdiende lonen zullen waarschijnlijk worden besteed aan verschillende goederen en diensten binnen de lokale economie, waardoor lokale bedrijven worden ondersteund en een multiplicatoreffect ontstaat.

- **Betrokkenheid bij de gemeenschap:** door prioriteit te geven aan lokale werkgelegenheid, bevordert het zonne-energieproject een gevoel van betrokkenheid bij de gemeenschap. Lokale werknemers worden actief betrokken bij het project en ontwikkelen een gevoel van eigenaarschap en trots. Dit kan leiden tot meer steun en samenwerking vanuit de gemeenschap gedurende de hele looptijd van het project.
- **Kennisoverdracht:** Samenwerken met lokale werknemers zorgt voor kennisoverdracht tussen internationale experts en de lokale beroepsbevolking. Deze uitwisseling van expertise en ervaring komt niet alleen het zonne-energieproject ten goede, maar helpt ook bij het opbouwen van lokale capaciteit op het gebied van technologieën voor hernieuwbare energie, waardoor een basis wordt gelegd voor toekomstige duurzame ontwikkelingsinitiatieven.
- **Sociale impact:** Het bieden van werkgelegenheid aan lokale gemeenschappen verbetert de sociale cohesie en verkleint de inkomensverschillen. Het kan bijdragen aan armoedebestrijding, de levensstandaard verbeteren en individuen en gezinnen in Botswana sterker maken door sociaal welzijn en inclusiviteit te bevorderen.
- **Duurzame ontwikkeling:** een zonne-energieproject dat prioriteit geeft aan lokale werkgelegenheid sluit aan bij de principes van duurzame ontwikkeling. Het zorgt ervoor dat economische groei gepaard gaat met sociale vooruitgang en milieubescherming, en bevordert een evenwichtige en holistische benadering van ontwikkeling in Botswana.

Al met al zorgen deze drie hoofdpijlars voor een uitgemond positief effect van het project op de omgeving en de wereld.

## 5. DE UITGEVENDE INSTELLING

### 5.1 DE UITGEVENDE INSTELLING

#### Doelstelling en activiteiten

De statutaire doelstelling van de Uitgevende Instelling luidt als volgt:

- Het investeren in zonne-energieprojecten in Zuidelijk Afrika.

#### Kerngegevens

|                              |                                                         |
|------------------------------|---------------------------------------------------------|
| (Statutaire) naam:           | Tati Solar 1 B.V.                                       |
| Rechtsvorm:                  | Besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid    |
| KvK registratienummer:       | 90785037                                                |
| Datum oprichting:            | 10-07-2023                                              |
| Land van oprichting:         | Nederland                                               |
| Toepasselijk recht:          | Nederlands                                              |
| Kantooradres:                | Tjotterspad 40, 1081 KD Amsterdam                       |
| Statutaire vestigingsplaats: | Amsterdam                                               |
| E-mail:                      | <a href="mailto:info@aaas.energy">info@aaas.energy</a>  |
| Website:                     | <a href="https://aaas.energy/">https://aaas.energy/</a> |

## Juridische structuur van de Uitgevende Instelling



- De Uitgevende Instelling, Tati Solar 1 B.V., is een separate juridische entiteit met als hoofddoelstelling het exploiteren van het Zonnestroomsysteem in Botswana.
- De Uitgevende Instelling is na realisatie en installatie 12.75% eigenaar van het Zonnestroomsysteem.
- De Uitgevende Instelling is een 100% dochtervennootschap van AAAS energy B.V. en heeft daarnaast een Stichting Administratie Kantoor (STAK) waarin zich een groep private investeerders bevindt die gezamenlijk 66% certificaten houdt in Tati Solar 1 B.V.
  - AAAS energy B.V. is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid opgericht in Nederland onder Nederlands recht. Zij is statutair gevestigd te Amsterdam (Noord-Holland) en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 76702987.
- De aandeelhouders van AAAS energy B.V. zijn Interdependent Power B.V. (30%), Headstart B.V. (35%), Kick Advies B.V. (15%), HES holding B.V. (15%) en de heer Ole Christern (4.9%). AAAS energy B.V. wordt bestuurd door Interdependent Power B.V. en MTB investments B.V.
- De uiteindelijk belanghebbenden van de Uitgevende Instelling zijn Dhr. M.H.J. Smits

- Het bestuur van de Uitgevende Instelling wordt gevoerd door AAAS energy B.V. en wordt rechtsgeldig vertegenwoordigd door de persoonlijke holding van Dhr. M.H.J. Smits, te weten Interdependent Power B.V.
- Het bedrijf van de Uitgevende Instelling wordt uitgeoefend in overeenstemming met de statuten en met het Nederlands recht. De Nederlandse Corporate Governance Code is niet op de Uitgevende Instelling van toepassing en wordt daarom niet toegepast.
- De Uitgevende Instelling heeft geen andere commerciële activiteiten dan het investeren in het Zonnestroomsysteem in Francistown, Botswana en zal gedurende de Looptijd van de Obligatielening geen andere commerciële activiteiten ontwikkelen.

## 6. FINANCIËLE INFORMATIE

### 6.1 FINANCIËLE POSITIE VAN DE UITGEVENDE INSTELLING

Onderstaande tabel toont de pro forma balans van de Uitgevende Instelling na uitgifte van de Obligatielening. Hierbij is uitgegaan van een maximale opbrengst van de uitgifte van de Obligaties van in totaal €1.250.000.

| Activa                                                                | €                | Passiva         | €                |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|------------------|
| Liquide middelen gereserveerd voor de bouw- en ontwikkelkosten        | 4.050.000        | Eigen vermogen  | 3.000.000        |
| Liquide middelen gereserveerd voor rente- en aflossingsverplichtingen | 200.000          | Obligatielening | 1.250.000        |
| Totaal                                                                | <b>4.250.000</b> | Totaal          | <b>4.250.000</b> |

- Alle bedragen afgerond naar hele euro's.
- Bovenstaande balans is als uitgangspunt meegenomen in de financiële prognose voor de Uitgevende Instelling in paragraaf 6.2 (*Financiële prognose van de Uitgevende Instelling*).

#### Toelichting

- De post 'Liquide middelen gereserveerd voor de bouw- en ontwikkelkosten' betreft alle liquide middelen die zijn gereserveerd voor de bouw- en ontwikkelkosten van het Zonnestroomsysteem project.
- De post 'Liquide middelen gereserveerd voor renteverplichtingen' betreft het additioneel ingebracht deel liquide middelen die zijn gereserveerd voor de betaling van de eerste Rente- en Aflossingsverplichtingen zoals beschreven in paragraaf 6.2 (*Financiële prognose van de Uitgevende Instelling*) en paragraaf 3.3 (*Rente en Aflossing*).
- De post 'Eigen vermogen' betreft het door de aandeelhouder van de Uitgevende Instelling ingebracht eigen vermogen.
- De post 'Obligatielening' betreft de Obligatielening zoals beschreven in dit Informatiememorandum.

### 6.2 FINANCIËLE PROGNOSE VAN DE UITGEVENDE INSTELLING

#### Prognose van de kasstromen van de Uitgevende Instelling

Onderstaande tabel toont hoe de Uitgevende Instelling de verwachte kasstromen zal aanwenden om aan haar betalingsverplichtingen jegens Obligatiehouders te voldoen.

|      | Inkomsten | Operationele uitgaven | Belasting (VPB) | Beschikbare kasstroom | Rente & Aflossing Obligatielening | Dekking | Vrije Kasstroom | Reservering | Cumulatieve kasmiddelen |
|------|-----------|-----------------------|-----------------|-----------------------|-----------------------------------|---------|-----------------|-------------|-------------------------|
|      | €         | €                     | €               | €                     | €                                 | Ratio   | €               | €           | €                       |
| JAAR | KOLOM A   | KOLOM B               | KOLOM C         | KOLOM D               | KOLOM E                           | KOLOM F | KOLOM G         | KOLOM H     | KOLOM I                 |
| 1    | 0         | -45.417               | 0               | -45.417               | -100.000                          | -0,45   | -145.417        | 0           | 54.583                  |
| 2    | 489.907   | -46.250               | 0               | 443.657               | -214.550                          | 2,07    | 229.107         | 114.554     | 169.137                 |
| 3    | 489.907   | -47.100               | 0               | 442.807               | -214.550                          | 2,06    | 228.257         | 114.129     | 283.266                 |
| 4    | 550.143   | -47.967               | 0               | 502.176               | -214.550                          | 2,34    | 287.626         | 143.813     | 427.079                 |
| 5    | 753.449   | -48.851               | 0               | 704.598               | -214.550                          | 3,28    | 490.048         | 245.024     | 672.103                 |

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

- Bovenstaande tabel toont de verwachte kasstromen van de Uitgevende Instelling gedurende de Looptijd.
- Rekening houdend met wet- en regelgeving en de overeenkomsten met contractspartijen zal de Uitgevende Instelling haar inkomsten (kolom A) uit dividenden volgend uit stroomverkoop uit het Zonnestroomsysteem tijdens de Looptijd van de Obligatielening als volgt aanwenden:
  - betaling van operationele kosten (kolom B) zoals beschreven in paragraaf 6.3.2 (*Toelichting operationele kosten*) en vennootschapsbelasting (kolom C) zoals beschreven in paragraaf 6.3.4 (*Toelichting Vennootschapsbelasting (VPB)*);
  - van de kasstroom die dan resteert (kolom D = A + B + C) worden de Rente- en Aflossingsverplichtingen uit hoofde van de Obligatielening (kolom E) voldaan;
    - Met uitzondering van het eerste jaar van de Looptijd ontvangen Obligatiehouders gedurende de Looptijd naast de Rente halfjaarlijks ook een deel van de Hoofdsom terug in de vorm van Aflossing.
  - De Aflossing zal plaatsvinden vanaf het tweede jaar middels het schema weergegeven in paragraaf 3.3.3 (*Schema van rente- en Aflossingsbetalingen*). De rente- en aflossingsverplichtingen worden gedurende de Looptijd voldaan vanuit de operationele inkomsten.
  - kolom F toont de ratio, ook dekkingsgraad genoemd, van de voor de Obligatielening beschikbare kasstroom in een jaar gedeeld door de Rente- en Aflossingsverplichtingen onder deze financieringen (kolom D / kolom E);
  - het resterende bedrag na betaling van de Rente en Aflossing (kolom G) die dan volgt zijn de vrije kasmiddelen, genoteerd per Looptijdjaar.
  - Kolom H toont de reservering gedaan uit vrije kasmiddelen (kolom G) per jaar die aan het einde van de Looptijd opgeteld het resterende deel van de Obligatielening zal aflossen. Deze reservering komt ten goede aan de cumulatieve kaspositie;
  - Kolom I toont de cumulatieve kaspositie aan het einde van het geldende Looptijdjaar (kolom G – kolom H).
    - Het oorspronkelijke bedrag aan kasmiddelen, ad. €200.000, is gestort vanuit de aandeelhouders als extra inbreng eigen vermogen om de Rente- en Aflossingsverplichtingen van jaar 1 te kunnen voldoen.
    - Het restant van de cumulatieve kasmiddelen kan door de Uitgevende Instelling worden uitgekeerd aan aandeelhouders (zie paragraaf 6.6. (*Dividendbeleid*)).

#### **Belangrijkste uitkomst voortvloeiende uit de prognose:**

**Debt Service Coverage Ratio ("DSCR"):** de verwachte Debt Service Coverage Ratio ("DSCR") – een maatstaf voor de dekking van financiële verplichtingen (beschikbare kasstromen/ financiële verplichtingen) – bedraagt in het eerste operationele jaar 1,85 en loopt op tot 2,10 in het laatste jaar.

#### **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 (markt-) omstandigheden en toepasselijke wet- en regelgeving en informatie die de Uitgevende Instelling als betrouwbaar heeft gekwalificeerd.
- 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.



- Bij het opstellen van de prognose van de Uitgevende Instelling is uitgegaan van de ten tijde van publicatie van dit Informatiememorandum geldende overheidsbeleid in Nederland tegen de verspreiding van het Covid-19 virus. De hieruit voortvloeiende verwachting van de Uitgevende Instelling is dat de aangekondigde maatregelen ter voorkoming van een verdere verspreiding van dit virus zoals deze nu gelden – vanwege hun tijdelijke aard – geen materiële impact zullen hebben op de aankoop en exploitatie van het Zonnestroomsysteem.
- De belangrijkste 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. Hieronder worden deze toegelicht:
  - het Zonnestroomsysteem zal worden gebouwd door middel van de gecontracteerde partijen zoals beschreven in onderhavig Informatiememorandum onder vastgestelde voorwaarden. De bouwkosten, en de daaruit voortvloeiende financieringslasten, zijn derhalve voor de Uitgevende Instelling niet beïnvloedbaar;
  - de verwachte inkomsten voortvloeiende uit de exploitatie van het Zonnestroomsysteem, beschreven in paragraaf 6.3.1 (*Toelichting inkomsten*), zijn reeds vastgelegd en is enkel in uitzonderlijke gevallen, en dan in zeer beperkte mate beïnvloedbaar door de Uitgevende Instelling;
  - de verwachte operationele kosten voortvloeiende uit de exploitatie van het Zonnestroomsysteem, beschreven in paragraaf 6.3.2 (*Toelichting operationele kosten*), zijn voor een belangrijk deel vastgelegd op basis van langjarige overeenkomsten of regelgeving en enkel in uitzonderlijke gevallen, en dan in zeer beperkte mate beïnvloedbaar door de Uitgevende Instelling;
  - de toekomstige financiële lasten voortvloeiende uit de financiering van het Zonnestroomsysteem worden bepaald door langjarige overeenkomsten op basis van marktomstandigheden en zijn derhalve voor de Uitgevende Instelling slechts in zeer beperkte mate beïnvloedbaar; en
  - de te betalen vennootschapsbelasting, beschreven in paragraaf 6.3 (*Toelichting vennootschapsbelasting (VPB)*), volgt uit de belastbare winst en de fiscale wetgeving in Nederland en zijn daardoor niet beïnvloedbaar door de Uitgevende Instelling.
- De grondslag waarop de prognose van de Uitgevende Instelling is gebaseerd, is in overeenstemming met het boekhoudbeleid van de Uitgevende Instelling.

### 6.3 TOELICHTING OP DE FINANCIËLE PROGNOSE VAN DE UITGEVENDE INSTELLING

#### Toelichting inkomsten

De Uitgevende Instelling heeft een aandeel in Etavi Renewables Mauritius Ltd, wat op haar beurt weer een meerderheidsbelang heeft in de project entiteit in Botswana. Uit deze aandelenpositie ontvangt de Uitgevende Instelling dividenden met een minimum van 11% in de eerste drie jaar en een maximum money-back van 7 jaar.

In de tabel in paragraaf 6.2.1 (*Prognose van de kasstromen van de Uitgevende Instelling*) zijn de inkomsten uit de dividenden als een jaarlijkse som weergegeven.

#### Toelichting operationele kosten

De prognose voor operationele kosten bevat de belangrijkste kosten die de Uitgevende Instelling jaarlijks moet maken om het Zonnestroomsysteem te exploiteren.

De operationele kosten omvatten:

- Kosten voor beheer en monitoring van het Zonnestroomsysteem;
- Kosten voor onderhoud (preventief en correctief) van het Zonnestroomsysteem;
- Kosten voor administratie van de Uitgevende Instelling en de Obligatielening;

- Verzekeringskosten.

De bovengenoemde operationele kosten zijn voor het grootste deel langjarig vastgelegd. In de prognose gaat de Uitgevende Instelling uit van een jaarlijkse inflatie van 5%.

#### **Toelichting Rente & Aflossing Obligatielening**

Dit betreft de verschuldigde Rente onder de Obligatielening zoals beschreven in het Informatiememorandum en toegelicht in o.a. hoofdstuk 3 (*Beschrijving van de aanbidding*).

#### **Toelichting Vennootschapsbelasting (VPB)**

De project entiteit is zelfstandig belastingplichtig voor de vennootschapsbelasting in Botswana. Daarna zal er dividend uitgekeerd worden aan Etavi Renewables Mauritius en vervolgens aan De Uitgevende Instelling. Er hoeft in Nederland geen Vennootschapsbelasting (VPB) betaald te worden, daar er al in Botswana betaald conform 'Besluit voorkoming dubbele belasting 2001' waarin Botswana is opgenomen, waardoor dubbele heffing is uitgesloten.

Voor meer informatie, zie het besluit <https://wetten.overheid.nl/BWBR0012095/2020-01-01>

### **6.4 WISSELKOERS EFFECTEN**

De Uitgevende Instelling ontvangt haar inkomsten in USD en is daarom voor haar inkomsten in Euro's afhankelijk van de koersontwikkeling van de Euro versus de USD. De wisselkoers in de prognose is voor de gehele Looptijd van de Obligatielening aangenomen op 1 Euro = 1,08 USD en een inflatie van 2%. Gezien de operationele DSCR ten alle tijden een buffer heeft van 85% (DSCR van 1,85), zal de Uitgevende Instelling koerswisselingen tot en met circa 42% opvangen zonder in betaalproblemen te komen met betrekking tot de Rente- en Aflossingsverplichtingen.

### **6.5 DIVIDENDBELEID**

Het is de Uitgevende Instelling toegestaan om gedurende de Looptijd uitkeringen, waaronder mede wordt verstaan uitkering van winst, terugbetaling van kapitaal of rekeningen aan haar aandeelhouder(s) te doen. Echter, de Uitgevende Instelling zal enkel hiertoe besluiten na een gedegen analyse van haar financiële positie en vooruitzichten, rekening houdend met toekomstige verplichtingen onder de Obligatielening.

De Uitgevende Instelling zal in elk geval geen uitkeringen of terugbetalingen doen aan haar aandeelhouder(s) zolang er achterstallige betalingsverplichtingen aan Obligatiehouders bestaan of al dan niet door de beoogde betaling aan aandeelhouders dreigen te ontstaan. Tevens zullen er geen dividenduitkeringen gedaan worden wanneer de in paragraaf 6.2 (*Financiële prognose van de Uitgevende Instelling*) benoemde jaarlijkse reservering niet zichtbaar aangetoond is aan Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren, de houder van de in paragraaf 3.5 (*Zekerheidsrechten*) benoemde zekerheden.

### **6.6 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 vijf (5) maanden na de afsluiting zal daaruit een balans en een winst- en verliesrekening worden opgemaakt volgens een voorgeschreven en verantwoord bedrijfseconomisch systeem.

## 7. RISICOFACTOREN

### 7.1 INLEIDING

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 significant 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 gekende 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.

### 7.2 RISICO'S VERBONDEN AAN DE UITGEVENDE INSTELLING EN HAAR ONDERNEMING

#### **Risico's verbonden aan de ontwikkeling en bouw van het Zonnestroomsysteem**

##### ***Risico van kostenoverschrijding gedurende de bouw van het Zonnestroomsysteem***

Het bouwrisico van het Zonnestroomsysteem ligt bij de nader te contracteren partij, die zorgdraagt voor de turn-key installatie van het Zonnestroomsysteem. Het risico bestaat dat zich situaties voordoen, waarbij de installateur kosten voortvloeiend uit situaties van overmacht bij de onderliggende partijen en/of de Uitgevende Instelling in rekening brengt, waardoor de bouwkosten van het Zonnestroomsysteem hoger uitvallen dan verwacht. In beginsel is de installateur verzekerd voor deze situaties middels een Construction All-Risk verzekeringspolis, maar het kan zijn dat de installateur niet (voldoende) verzekerd is voor specifieke situaties. De Uitgevende Instelling, en de projectmaatschappijen, heeft gekozen voor één hoofdaannemer, de nader te contracteren voortvloeiende uit de RFP. Deze contractant heeft degelijke verzekeringspolissen, maar stelt daarnaast een bankgarantie ter hoogte van €250.000 van de aanneemsom voor dit soort gevallen. Indien dit risico zich voordoet en dit niet voldoende gedekt wordt door de verzekeringen dan wel de bankgarantie, dan zal de Uitgevende Instelling eventueel aanvullende financiering moeten aantrekken om het Zonnestroomsysteem te kunnen realiseren of niet in staat zijn het Zonnestroomsysteem in zijn geheel te installeren.

##### ***Risico van vertraging van inkomsten en hogere bouwkosten door vertraagde oplevering van het Zonnestroomsysteem***

Het risico bestaat dat de oplevering van het Zonnestroomsysteem later plaatsvindt dan gepland. Indien dit risico zich voordoet en de kosten van de vertraging niet te verhalen zijn op een toeleverancier of installateur, dan zal een vertraagde oplevering van het Zonnestroomsysteem resulteren in een vertraging in de inkomsten van de Uitgevende Instelling, mogelijk in combinatie met onverwachte hogere bouwkosten voor de Uitgevende Instelling.

Vertraging van de oplevering van het Zonnestroomsysteem kan meerdere, voor dit soort projecten gebruikelijke, oorzaken kennen, waaronder verlate levering van onderdelen, tegenvallende weersomstandigheden of ongelukken of schade aan het Zonnestroomsysteem gedurende de bouwperiode. Indien dit risico zich voordoet dan zal de Uitgevende Instelling verlaat inkomsten genieten uit het Zonnestroomsysteem en mogelijk (tijdelijk) niet in staat zijn (volledig) aan haar verplichtingen onder de Obligatielening te voldoen.

Om dit risico adequaat te mitigeren heeft de Uitgevende Instelling gekozen om een Delay in Startup (DSU) verzekering af te sluiten in het aannemingscontract. In combinatie met de bovengenoemde bankgarantie zal

deze verzekering de bedrijfsschade dekken indien er onverhoopt later opgeleverd wordt. De hoogte van de vergoeding zal gelijk zijn aan de geleden bedrijfsschade, en voldoende zijn om aan de verplichtingen van de Obligatielening te voldoen ondanks de vertraging.

#### **Risico van hoger dan verwachte operationele kosten voor de Uitgevende Instelling**

Het risico bestaat dat de kosten die de onderliggende partijen of de Uitgevende Instelling moet maken ten behoeve van de exploitatie van het Zonnestroomsysteem (operationele kosten, waaronder onderhoud van het Zonnestroomsysteem, organisatiekosten van de Uitgevende Instelling, lokale lasten en belastingafdrachten en verzekeringskosten) gedurende de Looptijd hoger uitvallen dan verwacht. Indien dit risico zich voordoet, dan zal dit resulteren in onverwachts hogere kosten voor de Uitgevende Instelling en minder beschikbare kasstroom om de Rente en Aflossing onder de Obligatielening te voldoen.

#### **Risico van het wegvallen van contractspartijen**

De projectentiteit onder de Uitgevende Instelling heeft met meerdere partijen contracten afgesloten om diensten of producten af te nemen. Het risico bestaat dat één of meerdere partijen wegvallen en niet in staat zijn om hun verplichtingen na te komen jegens onderliggende partij, wat gevolgen kan hebben voor de Uitgevende Instelling.

Indien dit risico zich voordoet, dan zal de Uitgevende Instelling de weggevallen partij moeten vervangen. Er is echter geen garantie dat de Uitgevende Instelling een weggevallen partij tijdig of tegen vergelijkbare voorwaarden zal kunnen vervangen.

Indien één of meerdere partijen wegvallen kan dit resulteren in onverwachte kosten, vertraging van de realisatie van het Zonnestroomsysteem en/of structureel lagere inkomsten voor de Uitgevende Instelling.

#### **Risico van technische gebreken aan het Zonnestroomsysteem**

Het risico bestaat dat één, meerdere of zelfs alle onderdelen van het Zonnestroomsysteem technische gebreken vertonen. Indien de oorzaak van de technische gebreken niet toe te rekenen is aan en/of te verhalen is op de betreffende leverancier en de schade wordt evenmin vergoed onder een afgesloten verzekering, dan zal de Uitgevende Instelling de onverwachte kosten voor reparatie of vervanging zelf moeten betalen.

#### **Risico van schade aan het Zonnestroomsysteem**

Het risico bestaat dat het Zonnestroomsysteem gedurende de Looptijd beschadigd raakt. Indien dit risico zich voordoet en de schade niet op een partij (bijvoorbeeld een leverancier of installateur) verhaald kan worden of gedekt wordt door een afgesloten verzekering, dan zal de Uitgevende Instelling zelf potentieel de kosten voor reparatie en eventuele gemiste inkomsten moeten dragen.

Om het risico van schade te mitigeren is het Zonnestroomsysteem verzekerd voor de gebruikelijke dekking, waaronder dekking van directe materiële schade door oorzaken van buitenaf - bijvoorbeeld blikseminslag, technische storingen of brand - alsook door oorzaken van binnenuit (zijnde ontwerp- materiaal- en uitvoeringsfouten), alsmede indirecte schade veroorzaakt door bedrijfsstilstand na een materiële schade. Details met betrekking tot het verzekeringspakket zijn opgenomen in paragraaf 4.4 (*Verzekeringen*).

#### **Risico van snellere waardedaling van de USD t.o.v. de EUR**

Het risico bestaat dat de in dit Informatiememorandum opgenomen waarde van de koers van 1,08 van de USD ten opzichte van de Euro in werkelijkheid afwijkt dan in de prognose is aangenomen. Dit betekent dat, wanneer dit risico tot uiting komt, dit een negatieve invloed heeft op de kasstromen in Euro van de Uitgevende Instelling en de Uitgevende Instelling mogelijk niet aan haar verplichtingen jegens Obligatiehouders kan voldoen.

### **Risico van bedrijfsaansprakelijkheid**

Het risico bestaat dat de Uitgevende Instelling aansprakelijk wordt gesteld door derden die claimen door toedoen van de bouw of exploitatie van het Zonnestroomsysteem schade te hebben geleden. Indien dit risico zich voordoet en de schade niet gedekt wordt door een verzekering, dan zal de Uitgevende Instelling zelf de kosten van de schade moeten dragen.

Om dit risico te mitigeren is als onderdeel van het in paragraaf 4.4 (*Verzekeringen*) beschreven verzekeringspakket een bedrijfsaansprakelijkheidsverzekering afgesloten door de Uitgevende Instelling.

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.

### **Risico van faillissement van de Uitgevende Instelling**

Het risico bestaat dat de Uitgevende Instelling niet aan haar financiële verplichtingen voldoet en failliet wordt verklaard. In dat geval zal een curator worden aangesteld die het bestuur van de Uitgevende Instelling overneemt en naar eigen inzicht zal trachten de 'boedel' van de failliete Uitgevende Instelling te gelde te maken om schulden aan crediteuren te voldoen. Hierbij zal voorrang worden gegeven aan de wettelijk preferente crediteuren zoals de Belastingdienst.

Indien dit risico zich voordoet betekent dit dat de Obligatiehouders kunnen worden geconfronteerd met besluiten van de curator die niet in haar belang zijn waardoor zij haar investering in Obligaties geheel of gedeeltelijk kan verliezen. De verstrekte zekerheidsrechten (die de Stichting houdt) mitigeren dit risico enigszins voor Obligatiehouders, echter, het kan niet geheel worden uitgesloten.

## **7.3 RISICO'S VERBONDEN AAN DE OBLIGATIELENING**

### **Risico van beperkte handelbaarheid van de Obligaties**

De Obligaties zijn beperkt overdraagbaar, enkel tussen Obligatiehouders, en worden niet verhandeld op een gereguleerde markt, beurs of vergelijkbaar platform. De Obligaties zijn zonder schriftelijke toestemming van de Uitgevende Instelling niet overdraagbaar.

Het voorgaande betekent dat overdracht van de Obligaties slechts beperkt mogelijk zal zijn, waardoor Geïnteresseerden moeten uitgaan van een investering voor de duur van de Looptijd.

### **Risico van geen objectieve waardering van de Obligaties**

Het risico bestaat dat gedurende de Looptijd de waarde van de Obligaties niet objectief te bepalen is, omdat geen openbare koers voor de Obligaties wordt gevormd en geen andere regelmatige objectieve tussentijdse waardering van de Obligaties plaatsvindt.

Het risico bestaat daarmee dat bij overdracht van een Obligatie, de Obligatie niet, dan wel beperkt, dan wel niet tegen de gewenste of reële waarde handelbaar is, doordat een Obligatiehouder die zijn Obligatie wenst over te dragen geen koper vindt die de Obligatie wil overnemen tegen de gewenste en/of reële waarde hiervan.

### **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. Een stijging van de marktrente leidt in beginsel tot waardedaling van een Obligatie.

Het risico bestaat dat bij verkoop van een Obligatie de waarde van de Obligatie in het economisch verkeer lager is dan de Hoofdsom, vanwege een hogere markttrente.

#### **Risico van de non-recourse bepaling**

De Obligatielening bevat een non-recourse bepaling in Artikel 10 van de Obligatievoorwaarden. Deze bepaling houdt in dat de Obligatiehouders zich, tenzij aansprakelijkheid van rechtswege niet kan worden uitgesloten, uitsluitend mogen verhalen op het vermogen van de Uitgevende Instelling en zich niet kunnen verhalen op het (privé) vermogen van de aandeelhouders of directie van de Uitgevende Instelling.

#### **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.

### **7.4 OVERIGE RISICO'S**

#### **Risico van fouten in of disputen voortvloeiende uit overeenkomsten**

De Uitgevende Instelling zal diverse contracten en overeenkomsten aangaan. Ondanks de betachte zorgvuldigheid bij het aangaan van deze overeenkomsten kan verschil van mening tussen contractspartijen ontstaan, doordat (bijvoorbeeld) (i) interpretatieverschillen ontstaan of (ii) partijen onvoorzien niet aan hun verplichtingen kunnen/willen voldoen. Afwijkingen in de gemaakte afspraken door niet voorziene omstandigheden kunnen van invloed zijn op het verwachte rendement van het Zonnestroomsysteem en dus op de mogelijkheden van de Uitgevende Instelling om aan haar verplichtingen jegens de Obligatiehouders te voldoen.

#### **Risico van wijzigende wet- en regelgeving**

Het risico bestaat dat door jurisprudentie, wijziging van wet- en/of regelgeving of politieke besluitvorming in algemene zin de positie van de Uitgevende Instelling, Obligaties en/of Obligatiehouders kan wijzigen. Dit zou mogelijk juridische, fiscale en/of financiële consequenties voor de Obligatiehouders tot gevolg kunnen hebben.

Daarnaast wordt specifiek benoemd dat de wijze waarop de Nederlandse overheid (het rendement op) vermogen belast (momenteel in 'box 3') kan wijzigen, waardoor individuele Obligatiehouders financieel benadeeld kunnen worden.

#### **Risico van onderverzekering en calamiteiten**

Het risico bestaat dat de Uitgevende Instelling onverwachts hoge kosten moet dragen als sprake is van een gebeurtenis die vanwege zijn aard - bijvoorbeeld een terroristische aanslag, natuurramp, pandemie of oorlogssituatie - niet door verzekeraars wordt gedekt. Ook bestaat het risico van schade die weliswaar door een verzekering is gedekt, maar waarvan de omvang boven de maximale dekking uitkomt. De hoogte van dergelijke risico's hangt af van de kans dat een dergelijke gebeurtenis zich voordoet en de schade die alsdan ontstaat. Dit is niet te voorspellen.

#### **Risico van samenloop van omstandigheden**

Het risico bestaat dat vanwege een onverwachte samenloop van omstandigheden, zich (geheel of gedeeltelijk) onvoorzien risico's voordoen 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 niet aan haar verplichtingen jegens de Obligatiehouders kan voldoen.

## **8. FISCALE INFORMATIE**

### **8.1 ALGEMEEN**

De inhoud van dit hoofdstuk is gebaseerd op algemeen beschikbare informatie over de Nederlandse fiscale wetgeving per de datum van het uitbrengen van het Informatiememorandum en is geenszins bedoeld als advies aan Geïnteresseerden. 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.

### **8.2 DE UITGEVENDE INSTELLING**

De Uitgevende Instelling is een Nederlandse besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid opgericht en gevestigd in Nederland onder Nederlands recht. De Uitgevende Instelling is derhalve belastingplichtig in Nederland. De BTW zal betaald worden in Botswana; zoals gebruikelijk is wordt er omzetbelasting betaald in het land waar de omzet gemaakt wordt. Daarnaast wordt er in Botswana vennootschapsbelasting (VPB) betaald en komen er alleen dividenden naar de Uitgevende Instelling terug. Er hoeft in Nederland geen Vennootschapsbelasting (VPB) betaald te worden, daar er al in Botswana betaald is en er een Besluit voorkoming dubbele belasting 2001 waarin Botswana is opgenomen, waardoor dubbele heffing is uitgesloten.

De Uitgevende Instelling maakt geen deel uit van een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting of de omzetbelasting.

### **8.3 EEN PARTICULIERE BELEGGER ALS OBLIGATIEHOUDER**

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 2023). Afhankelijk van de omvang van het totale vermogen, en rekening houdend met een heffingsvrij vermogen van € 57.000 per belastingplichtige (tarief 2023), 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 2023).

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:

<https://www.belastingdienst.nl/wps/wcm/connect/nl/box-3/content/box-3-inkomen-op-voorlopige-aanslag-2023>

### **8.4 EEN ONDERNEMER/NATUURLIJK PERSOON ALS OBLIGATIEHOUDER**

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 2023). Onder



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

#### **8.5 EEN BESLOTEN VENNOOTSCHAP (B.V.) ALS OBLIGATIEHOUDER**

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 2023). 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 2023 tot en met 17 augustus 2023. Voor het registreren van de Inschrijvingen maakt de Uitgevende Instelling gebruik van de website van DuurzaamInvesteren ([www.duurzaaminvesteren.nl](http://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 Nederland ingezetene personen en bedrijven.
- De minimale Inschrijving bedraagt €250,00 (exclusief Transactiekosten).
- De Uitgevende Instelling kan zonder opgave van reden een Inschrijving weigeren, de Inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten dan wel de aanbidding 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 lijdt.

### 9.2 INSCHRIJVINGSPROCES

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

- De Geïnteresseerde geeft aan een Inschrijving te willen doen door, op de betreffende onlineprojectpagina waarop details van de aanbidding 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 aanbidding heeft gelezen en begrepen. Hierna dient hij een passendheidstoets die ziet op de passendheid van de gewenste Inschrijving te doorlopen.
- 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. Na accordering van het Inschrijfformulier is de Inschrijving afgerond.
- De Inschrijver ontvangt bij Inschrijving de benodigde betaal instructies om de Hoofdsom, vermeerderd met Transactiekosten, te storten op de Kwaliteitsrekening van de Notaris. De Inschrijver kan de betaling voldoen middels iDeal (direct bij Inschrijving) of op eigen gelegenheid (bijvoorbeeld via een bankoverschrijving) doch binnen 7 dagen na Inschrijving.

### 9.3 HERROEPING

Een Inschrijver heeft 14 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 toewijzen. DuurzaamInvesteren 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 (€1.250.000 in dit geval) niet overschreden is door het totaal aan Inschrijvingen, worden in beginsel alle nieuwe Inschrijvingen in behandeling genomen op volgorde van binnenkomst en geaccepteerd.

- Indien de Uitgevende Instelling een Inschrijving niet (geheel) accepteert zal zij dit zo snel mogelijk, doch voor de Ingangsdatum, bevestigen aan de Inschrijver.
- Zonder andersluidend bericht wordt een Inschrijving door de Uitgevende Instelling 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 7 dagen na ontvangst van de betalingsinstructies betaalt op de Kwaliteitsrekening van de Notaris.

#### **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 de Notaris op aanwijzing van de Uitgevende Instelling. Hierna zal het Register door de Uitgevende Instelling worden onderhouden.

Na toewijzing van de Obligaties 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 14 (veertien) 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 1 (*Obligatievoorwaarden*) van het Informatiememorandum.

## BIJLAGE 1: OBLIGATIEVOORWAARDEN

### OVERWEGINGEN:

- A. Op 14 juni 2023 heeft de Uitgevende Instelling besloten tot de uitgifte van de Obligatielening.
- B. In de onderhavige Obligatievoorwaarden stelt de Uitgevende Instelling de voorwaarden van de uit te geven Obligatielening vast.
- C. Geïnteresseerden bevestigen met een Inschrijving op de Obligatielening kennis te hebben genomen van het Informatiememorandum en deze Obligatievoorwaarden.
- D. Inschrijven op de Obligatielening is enkel mogelijk gedurende de Inschrijvingsperiode, gebruikmakend van de online-inschrijvingsmogelijkheid op de website van DuurzaamInvesteren (<http://www.duurzaaminvesteren.nl/>). Een concept van het Inschrijfformulier is opgenomen in Bijlage 2 (*Voorbeeld Inschrijfformulier*).

### OBLIGATIEVOORWAARDEN:

#### 1. DEFINITIES

- 1.1 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.

|                                        |                                                                                                                                                                                                                                                            |
|----------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Aflossing</b>                       | Een (gedeeltelijke) terugbetaling van de Hoofdsom aan de Obligatiehouder door de Uitgevende Instelling.                                                                                                                                                    |
| <b>Aflossingsdatum</b>                 | De datum waarop uiterlijk de Obligatielening geheel afgelost dient te zijn, zijnde de eerste Werkdag vijf (5) jaar na de Ingangsdatum.                                                                                                                     |
| <b>Artikel</b>                         | Een artikel uit de Obligatievoorwaarden.                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Bijlage</b>                         | Een bijlage bij het Informatiememorandum die daarvan een integraal onderdeel vormt.                                                                                                                                                                        |
| <b>Corresponderende Verplichtingen</b> | De huidige en toekomstige betalingsverplichtingen van de Uitgevende Instelling jegens een of meer Obligatiehouders op grond van of in verband met deze Obligatievoorwaarden (maar, ter voorkoming van misverstanden, uitgezonderd de Parallele Vordering). |
| <b>€, EUR of euro</b>                  | De euro, het wettig betaalmiddel in de eurozone.                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Geïnteresseerde(n)</b>              | Een natuurlijk persoon of een bedrijf (een rechtspersoon of een personenvennootschap) die de aanschaf van Obligaties overweegt.                                                                                                                            |
| <b>Hoofdsom</b>                        | De Initiële Hoofdsom vermeerderd met eventueel bijgeschreven Rente en verminderd met verrichte Aflossingen.                                                                                                                                                |
| <b>Informatiememorandum</b>            | Het door de Uitgevende Instelling op 15 juli 2023 gepubliceerde memorandum met betrekking tot de uitgifte van de Obligatielening, met inbegrip van de Bijlagen.                                                                                            |

|                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|-----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Ingangsdatum</b>         | De datum waarop de Obligatielening aanvangt, uiterlijk 14 (veertien) dagen na sluiting van de Inschrijvingsperiode. De Ingangsdatum zal door de Uitgevende Instelling, met inachtneming van bovenstaande beperking, worden vastgesteld en aan Obligatiehouders worden gecommuniceerd.                                                  |
| <b>Initiële Hoofdsom</b>    | Het bedrag waarvoor een Obligatiehouder in de Obligatielening participeert (Obligaties koopt) op de Ingangsdatum, exclusief Transactiekosten.                                                                                                                                                                                          |
| <b>Inschrijver</b>          | Een Geïnteresseerde die een Inschrijving heeft gedaan.                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Inschrijvingsperiode</b> | De periode van 17 juli 2023 tot en met 17 augustus 2023 gedurende welke Geïnteresseerden kunnen Inschrijven op de Obligatielening.                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Inschrijving</b>         | Een toezegging van een Geïnteresseerde om een of meerdere Obligaties te kopen.                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Kwaliteitsrekening</b>   | De in artikel 25 van de Wet op het Notarisambt bedoelde bijzondere rekening ten name van de Notaris, welke wordt aangehouden bij ABN AMRO Bank N.V. onder IBAN-nummer NL27ABNA0451877969 ten name van Horst & Van de Graaff Notariaat en Estate Planning.                                                                              |
| <b>Looptijd</b>             | De looptijd van de Obligatielening, zijnde de periode vanaf de Ingangsdatum tot en met de Aflossingsdatum.                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Notaris</b>              | Mr. F.L.M. van de Graaff, notaris te Hilversum, verbonden aan Horst & Van de Graaff Notariaat en Estate Planning met adres Bothalaan 1, 1217 JP Hilversum, ingeschreven bij de kamer van koophandel onder nummer 72389117, dan wel diens waarnemer of andere notaris verbonden aan Horst & Van de Graaff Notariaat en Estate Planning. |
| <b>Obligatie</b>            | De door de Uitgevende Instelling uitgegeven niet-beursgenoteerde schuldtitle op naam, met een nominale waarde van €250 ( <i>tweehonderdvijftig euro</i> ) per stuk.                                                                                                                                                                    |
| <b>Obligatiehouder</b>      | Een natuurlijk persoon die of bedrijf dat (een rechtspersoon of een personenvennootschap) een of meerdere Obligaties houdt.                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Obligatielening</b>      | De door de Uitgevende Instelling uit te geven obligatielening zoals beschreven in het Informatiememorandum.                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Obligatievoorwaarden</b> | Deze voorwaarden waaronder de Uitgevende Instelling de Obligatielening uit geeft.                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Register</b>             | Het register van Obligatiehouders waarin in ieder geval de naam en het adres van de Obligatiehouders is opgenomen met vermelding van de betreffende nummers van de Obligaties die door de Obligatiehouders worden gehouden.                                                                                                            |
| <b>Rente</b>                | De door de Uitgevende Instelling op grond van de Obligatielening aan de Obligatiehouder verschuldigde vergoeding van 8,0% op jaarbasis over de nog uitstaande Hoofdsom zoals beschreven in het Informatiememorandum.                                                                                                                   |

|                                         |                                                                                                                                                                                                                                          |
|-----------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Rente- en Aflossingsdatum</b>        | De datum waarop gedurende de Looptijd jaarlijks Rente verschuldigd wordt aan de Obligatiehouder. Deze datum valt elk jaar op dezelfde dag en maand als de Ingangsdatum.                                                                  |
| <b>Stichting</b>                        | Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren. Een naar Nederlands recht opgerichte stichting, statutair gevestigd te Amsterdam en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 69337772.             |
| <b>Transactiekosten</b>                 | De bij een Obligatiehouder door DuurzaamInvesteren éénmalig in rekening te brengen kosten van 1,8% (incl. BTW) over de Initiële Hoofdsom voor gebruik van de website van DuurzaamInvesteren om een Inschrijving te doen:                 |
| <b>Uitgevende Instelling</b>            | Tati Solar 1 B.V., een naar Nederlands recht opgerichte besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, statutair gevestigd te Amsterdam en geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 90785037 |
| <b>Vergadering van Obligatiehouders</b> | De vergadering van Obligatiehouders als bedoeld in Artikel 12.                                                                                                                                                                           |
| <b>Werkdag</b>                          | Een dag, niet zijnde een zaterdag of zondag, waarop de banken in Amsterdam geopend zijn.                                                                                                                                                 |
| <b>Zonnestroomsysteem</b>               | Het Zonnestroomsysteem is een waterzuiveringsproject waarbij grijs water met een waterzuiveringsinstallatie op zonne-energie wordt gefilterd en geschikt gemaakt voor landbouw zoals omschreven in dit Informatiememorandum.             |

#### **ENTITEITEN:**

|                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|---------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Tati Solar 1 B.V.</b>  | De Uitgevende Instelling, een naar Nederlands recht opgerichte besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid gevestigd en kantoorhoudend aan de Tjotterspad 40 te Amsterdam en geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel te Amsterdam onder nummer 90785037                           |
| <b>DuurzaamInvesteren</b> | Handelsnaam van Crowdinvesting B.V., een naar Nederlands recht opgerichte besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid gevestigd en kantoorhoudend aan de Strawinskylaan 1755, 1077 XX te Amsterdam en geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel te Amsterdam onder nummer 58407529. |

## **2. DOEL VAN DE OBLIGATIELENING**

- 2.1 De opbrengst van de uitgifte van de Obligatielening wordt door de Uitgevende Instelling uitsluitend ingezet voor het deels financieren van de kosten verbonden aan de bouw en exploitatie van het Zonnestroomsysteem zoals beschreven in het Informatiememorandum.

### 3. OBLIGATIELENING

- 3.1 De Uitgevende Instelling geeft de Obligatielening uit aan de Obligatiehouders krachtens de in de Obligatievoorwaarden beschreven voorwaarden. De Obligatiehouders worden met het doen van een Inschrijving geacht kennis te hebben genomen van deze Obligatievoorwaarden en het Informatiememorandum en zijn daaraan gehouden.
- 3.2 De uit te geven Obligatielening bedraagt nominaal maximaal één miljoen tweehonderdvijftigduizend euro (€1.250.000), verdeeld in driehonderdtweeënzeventig (5.000) Obligaties van nominaal tweehonderdvijftig euro (€250) elk, oplopend genummerd vanaf één (1). De Obligaties vormen directe verplichtingen van de Uitgevende Instelling jegens de Obligatiehouders die onderling en ten opzichte van elkaar van gelijke rang zijn, zonder enig verschil in preferentie.
- 3.3 De Obligaties worden door de Uitgevende Instelling alleen in Nederland onder Nederlands recht aangeboden aan Nederlands ingezetenen en in Nederland gevestigde bedrijven.
- 3.4 De Obligaties zijn niet en zullen niet geregistreerd worden onder de 'U.S. Securities Act of 1933' of geregistreerd worden bij enige toezichthouder op het effectenverkeer in een staat van of in een andere jurisdictie behorende tot de Verenigde Staten van Amerika. De Obligaties mogen expliciet niet worden aangeboden, verkocht of geleverd, direct of indirect, in- of aan of namens ingezetenen van de Verenigde Staten van Amerika.

### ARTIKEL 4. INSCHRIJVING OP EN UITGIFTE VAN OBLIGATIES

- 4.1 Geïnteresseerden kunnen inschrijven op de Obligatielening gedurende de Inschrijvingsperiode, welke in beginsel geopend is van DATUM 2023 tot en met 27 juli 2022. Na sluiting van de Inschrijvingsperiode zal DuurzaamInvesteren, in opdracht van de Uitgevende Instelling, Obligaties aan Geïnteresseerden toewijzen mede met inachtneming van de bepalingen in dit Artikel.
- 4.2 Inschrijven op de Obligatielening geschiedt middels het invullen van een online Inschrijfformulier, beschikbaar op de betreffende projectpagina op [www.duurzaaminvesteren.nl](http://www.duurzaaminvesteren.nl) en het overmaken van het te investeren bedrag, vermeerderd met Transactiekosten, op de Kwaliteitsrekening van de Notaris.
- 4.3 De Uitgevende Instelling kan zonder opgaaf van reden een Inschrijving weigeren, de Inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten dan wel de aanbidding en uitgifte van de Obligatielening intrekken voorafgaande of gedurende de Inschrijvingsperiode. De Uitgevende Instelling is niet aansprakelijk voor enige schade die iemand door een dergelijke handeling van de Uitgevende Instelling lijdt.  
  
De Uitgevende Instelling zal de uitgifte van de Obligatielening in elk geval intrekken indien voor het einde van de Inschrijvingsperiode voor minder dan €325.000 (*driehonderdvijfentwintigduizend euro*) is Ingeschreven op Obligaties.
- 4.4 Inschrijvingen worden in behandeling genomen op volgorde van binnenkomst. Zonder tegenbericht wordt een Inschrijving door de Uitgevende Instelling geaccepteerd en wordt het beoogde aantal Obligaties toegewezen aan de Inschrijver. DuurzaamInvesteren, in opdracht van de Uitgevende Instelling, is de enige die Obligaties kan toewijzen. De Uitgevende Instelling behoudt zich het recht voor deze toestemming in te trekken of zelf Obligaties toe te wijzen.  
  
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 wordt in dat geval van rechtswege ontbonden en eventueel reeds op de Kwaliteitsrekening gestorte bedragen zullen worden teruggestort aan de Inschrijver.
- 4.5 Een Inschrijver heeft 14 dagen na accordering van het online Inschrijfformulier de mogelijkheid om, zonder opgaaf van reden, de Inschrijving terug te trekken. De Inschrijving wordt in dat geval van

rechtsweg ontbonden en eventueel reeds op de Kwaliteitsrekening gestorte bedragen zullen worden teruggestort aan de Inschrijver.

- 4.6 De Ingangsdatum valt, tenzij de Uitgevende Instelling de uitgifte van de Obligatielening intrekt, uiterlijk 14 dagen na sluiting van de Inschrijvingsperiode. De Ingangsdatum alsmede een bevestiging van toewijzing van Obligaties zal door de Uitgevende Instelling na sluiting van de Inschrijvingsperiode per e-mail aan Obligatiehouders worden gecommuniceerd.

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

- 5.1 Uitgifte van de Obligaties geschiedt door inschrijving van de Inschrijver in het Register als Obligatiehouder. Obligatiehouders ontvangen een bevestiging van inschrijving en zijn vrijelijk gerechtigd hun inschrijving in het Register in te zien ten kantore van de Uitgevende Instelling. Er zullen geen fysieke (papieren) bewijzen van inschrijving of Obligaties worden verstrekt.
- 5.2 De Uitgevende Instelling houdt het Register in elektronische of andere door de Uitgevende Instelling te bepalen vorm, waarin in ieder geval de namen en adressen van Obligatiehouders zijn opgenomen, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, onder vermelding van het aantal door hen gehouden Obligaties.
- 5.3 Een Obligatiehouder dient iedere wijziging in de gegevens als genoemd in lid 2 van dit artikel onmiddellijk aan de Uitgevende Instelling door te geven. Een wijziging van deze gegevens van de Obligatiehouder zijn slechts tegenover de Uitgevende Instelling van kracht nadat de Obligatiehouder de Uitgevende Instelling daarvan schriftelijk in kennis heeft gesteld.
- 5.4 Betaling van gelden uit hoofde van de Obligatie door of namens de Uitgevende Instelling op de door de Obligatiehouder gebruikte rekening bij de initiële storting van de Hoofdsom op de kwaliteitsrekening van de notaris bevrijdt de Uitgevende Instelling jegens de Obligatiehouder. De Obligatiehouder verleent de Uitgevende Instelling hiervoor bij voorbaat kwijting.
- 5.5 De Uitgevende Instelling actualiseert het Register na iedere wijziging van de daarin opgenomen gegevens zoals beschreven in lid 3 van dit artikel.

## ARTIKEL 6. RENTE EN AFLOSSING

- 6.1 De Uitgevende Instelling is over de Hoofdsom een Rente verschuldigd van 8,0% op jaarbasis. De Rentebetaling geschiedt halfjaarlijks achteraf op de Rente- en Aflossingsdatum, op welke datum de Rente over het daaraan voorafgaande (gedeelte van een) jaar dient te zijn voldaan.
- 6.2 De Obligatielening heeft een Looptijd van vijf (5) jaar vanaf de Ingangsdatum. De Obligatielening zal geheel afgelost worden gedurende de Looptijd volgens een annuïtair schema. De Aflossingsbetalingen zullen halfjaarlijks plaatsvinden tegelijk met de Rentebetalingen op de Rente- en Aflossingsdatum. Aan het einde van de Looptijd (op de Aflossingsdatum) dient de Obligatielening geheel afgelost (terugbetaald te zijn).
- 6.3 Onderstaand zijn de halfjaarlijkse door de Uitgevende Instelling verschuldigde Rente- en Aflossingsbetalingen ten aanzien van één Obligatie gedurende de Looptijd weergegeven.

| Jaar | Hoofdsom begin van periode | Rente   | Aflossing | Hoofdsom einde van periode | Uitbetaald in periode |
|------|----------------------------|---------|-----------|----------------------------|-----------------------|
| ½    | € 250,00                   | € 10,00 | € 0,00    | € 250,00                   | € 10,00               |
| 1    | € 250,00                   | € 10,00 | € 0,00    | € 250,00                   | € 10,00               |
| 1 ½  | € 250,00                   | € 10,00 | € 11,45   | € 238,55                   | € 21,45               |
| 2    | € 238,55                   | € 9,54  | € 11,91   | € 226,63                   | € 21,45               |



|               |          |                |                 |          |                 |
|---------------|----------|----------------|-----------------|----------|-----------------|
| 2 ½           | € 226,63 | € 9,07         | € 12,39         | € 214,24 | € 21,45         |
| 3             | € 214,24 | € 8,57         | € 12,89         | € 201,36 | € 21,45         |
| 3 ½           | € 201,36 | € 8,05         | € 13,40         | € 187,96 | € 21,45         |
| 4             | € 187,96 | € 7,52         | € 13,94         | € 174,02 | € 21,45         |
| 4 ½           | € 174,02 | € 6,96         | € 14,49         | € 159,53 | € 21,45         |
| 5             | € 159,53 | € 6,38         | € 159,52        | € 0,00   | € 165,90        |
| <b>Totaal</b> |          | <b>€ 86,09</b> | <b>€ 250,00</b> |          | <b>€ 336,09</b> |

Aan Obligatiehouders zullen bovengenoemde bedragen worden uitbetaald, gecorrigeerd voor het aantal Obligaties dat een Obligatiehouder houdt. De te betalen bedragen worden daarbij afgerond op 2 decimalen.

- 6.4 Gehele, doch niet gedeeltelijke, vervroegde Aflossing van de Obligatielening is in beginsel op enig moment mogelijk.

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 zal zijn aan het in paragraaf 3.4 (*Rekenvoorbeeld en effectief rendement*) van het Informatiememorandum berekende percentage van 7,63% op jaarbasis.

De additionele vergoeding als hierboven beschreven zal de Uitgevende Instelling tegelijk met de vervroegde Aflossing aan de Obligatiehouder betaald worden.

- 6.5 De Uitgevende Instelling zal bij het niet geheel of tijdig kunnen of mogen voldoen aan haar betalingsverplichtingen jegens de Obligatiehouder deze – uiterlijk vijf Werkdagen voorafgaand aan de Rente- en Aflossingsdatum in een jaar - informeren over de kasstroom die de Uitgevende Instelling kent en aannemelijk maken dat deze niet afdoende is om (volledig) aan haar betalingsverplichtingen te voldoen.

- 6.6 Alle betalingen aan de Obligatiehouder, waaronder Rente en (vervroegde) Aflossing, zullen worden gedaan op de door de Obligatiehouder gebruikte rekening bij de storting van de Initiële Hoofdsom op de Kwaliteitsrekening. Betaling door de Uitgevende Instelling middels storting op dat rekeningnummer werkt bevrijdend, ook ingeval van overdracht of overgang van (een) Obligatie(s), tenzij door de Obligatiehouder tijdig per e-mail of aangetekende post een andere tenaamstelling en/of rekeningnummer is/zijn meegedeeld aan de Uitgevende Instelling.

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

## ARTIKEL 7. NEGATIVE PLEDGE

- 7.1 De Uitgevende Instelling zal, totdat de Obligatielening geheel is afgelost geen geldlening, hoe ook genaamd, aangaat die in rang gelijk of hoger is dan de Obligatielening.
- 7.2 De Uitgevende Instelling zal, met uitzondering van de zekerheidsrechten als beschreven in Artikel 9 (*Parallele vordering en zekerheid door middel van zekerheidsrechten*), totdat de Obligatielening geheel is afgelost geen zekerheidsrechten, waaronder pand- of hypotheekrechten verstrekken.
- 7.3 Het is de Uitgevende Instelling toegestaan om, enkel na schriftelijke toestemming van de Stichting, een aan de Obligatielening achtergestelde financiering aan te trekken.

De Stichting zal deze toestemming enkel kunnen verstrekken indien uit de documentatie van de beoogde achtergestelde financiering duidelijk blijkt dat gedurende de Looptijd (i) alle vorderingen van

de achtergestelde financier geheel en te allen tijde zijn achtergesteld aan de verplichtingen van de Uitgevende Instelling onder de Obligatielening en (ii) het de achtergestelde financier niet is toegestaan om de achtergestelde vordering op te eisen of andere uitwinningsmaatregelen te treffen zonder toestemming van de Stichting.

#### **ARTIKEL 8. DIVIDEND**

- 8.1 Het is de Uitgevende Instelling toegestaan om gedurende de Looptijd uitkeringen, waaronder mede wordt verstaan uitkering van winst, terugbetaling van kapitaal of achtergestelde leningen, aan haar aandeelhouder(s) te doen.

Echter, de Uitgevende Instelling zal enkel hiertoe besluiten na een gedegen analyse van haar financiële positie en vooruitzichten, rekening houdend met toekomstige verplichtingen onder de Obligatielening.

- 8.2 De Uitgevende Instelling zal in elk geval geen uitkeringen of terugbetalingen doen aan haar aandeelhouder(s) zolang er achterstallige betalingsverplichtingen aan Obligatiehouders bestaan of al dan niet door de beoogde betaling aan aandeelhouders dreigen te ontstaan.

#### **ARTIKEL 9. PARALLELE VORDERING EN ZEKERHEID DOOR MIDDEL VAN ZEKERHEIDRECHTEN**

- 9.1 De Uitgevende Instelling verbindt zich onherroepelijk en onvoorwaardelijk voor zover nodig bij wijze van schuldigerkenning om aan de Stichting een bedrag te voldoen 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 Stichting heeft (ten aanzien van de Parallele Vordering) een zelfstandig, onafhankelijk parallel vorderingsrecht op de Uitgevende Instelling ter zake van de rechten en vorderingen van de Obligatiehouders, dat op geen enkele wijze afbreuk doet aan de (corresponderende) rechten en vorderingen van de Obligatiehouders.
- 9.3 Iedere betaling die de Stichting ontvangt op de Parallele Vordering of iedere kwijtschelding of uitstel van betaling (eventueel na een door Obligatiehouders genomen besluit) vermindert de Corresponderende Verplichtingen van de Obligatiehouders, voor een gelijk bedrag, en vice versa. De Parallele Vordering zal te allen tijde gelijk zijn aan het totaal van de Corresponderende Verplichtingen.
- 9.4 De Stichting enerzijds en de Obligatiehouders anderzijds zijn gehouden om af te zien van handelingen waardoor de Uitgevende Instelling, door de Stichting en de Obligatiehouders tegelijkertijd, tot betaling van de Parallele Vordering én de vorderingen van de Obligatiehouders wordt aangesproken.
- 9.5 Tot zekerheid van de nakoming door de Uitgevende Instelling van de Parallele Vordering en de andere betalingsverplichtingen van de Uitgevende Instelling jegens de Stichting uit hoofde van deze Obligatievoorwaarden, komt de Uitgevende Instelling met de Stichting overeen dat de Uitgevende Instelling zorgdraagt voor het, onverwijld na de Ingangsdatum, verstrekken van onderstaande zekerheidsrechten aan de Stichting:
- Eerste pandrecht op de aandelen van de Uitgevende Instelling.
- 9.6 Ingeval de Stichting overgaat tot uitwinning van (een van de) zekerheidsrechten, verleent de Uitgevende Instelling daaraan alle medewerking.

#### **ARTIKEL 10. OPEISBAARHEID**

- 10.1 Onverminderd eventuele wettelijke rechten van iedere Obligatiehouder op ontbinding en/of schadevergoeding wegens tekortkoming van of door de Uitgevende Instelling, is de Hoofdsom direct opeisbaar in de navolgende gevallen:
- i. Indien de Uitgevende Instelling één of meer van zijn verplichtingen uit hoofde van deze Obligatievoorwaarden jegens Obligatiehouder niet, niet tijdig, niet volledig of niet behoorlijk nakomt en na te zijn gesommeerd en een termijn van ten minste 30 (dertig) dagen te hebben gekregen om zijn verplichting alsnog na te komen, in verzuim blijft;
  - ii. Indien en zodra de Uitgevende Instelling in staat van faillissement wordt verklaard, haar eigen faillissement aanvraagt, of surseance van betaling wordt verleend of aanvraagt;
  - iii. In geval van beslaglegging op of overdracht van een naar het oordeel van de Stichting belangrijk gedeelte van de activa van de Uitgevende Instelling;
  - iv. Bij een besluit tot splitsing, (juridische) fusie, verkoop, ontbinding of liquidatie of algehele staking of staking van een essentieel onderdeel van de onderneming van de Uitgevende Instelling;
  - v. Indien en zodra de aandelen in het kapitaal van de Uitgevende Instelling geheel of gedeeltelijk worden overgedragen aan een derde, dan wel een wijziging plaatsvindt in de zeggenschap van de Uitgevende Instelling dan wel een kennelijk voornemen daartoe bestaat.
- 10.2 Indien zich een situatie voordoet zoals beschreven in het lid 1 van dit Artikel is de Uitgevende Instelling zonder nadere ingebrekestelling in verzuim en zal zij onverwijld de Obligatiehouders en de Stichting hiervan op de hoogte stellen.
- 10.3 De Obligatiehouders kunnen zich in geval van opeisbaarheid van de uitstaande bedragen onder de Obligaties slechts verhalen op het vermogen van de Uitgevende Instelling en niet op het (privé)vermogen van aandeelhouders of bestuurders van de Uitgevende Instelling.

#### **ARTIKEL 11. STICHTING; TAAK, BEËINDIGING FUNCTIE, VERGADERINGEN**

- 11.1 De Stichting houdt enkel de zekerheden genoemd in Artikel 9.5 voor rekening van de Obligatiehouders.
- 11.2 De Stichting is gehouden om bij het uitoefenen van zijn rechten als bedoeld in Artikel 9 of enige andere bepaling in deze Obligatievoorwaarden, te allen tijde te handelen in het belang van de Obligatiehouders, en door haar uit hoofde van de Parallele Vordering ontvangen betalingen onverwijld af te dragen aan de Obligatiehouders naar rato van hun bezit van Obligaties.
- 11.3 Voor het verrichten van executiehandelingen voortvloeiend uit de zekerheidsrechten genoemd in Artikel 9.5 behoeft de Stichting de voorafgaande machtiging van de Vergadering van Obligatiehouders, voor welke machtiging een Gekwalificeerd Besluit is vereist. Voor handelingen benodigd om de genoemde zekerheidsrechten te vestigen of in stand te laten is de Stichting niettemin bevoegd.
- 11.4 Iedere Obligatiehouder zal (naar evenredigheid van zijn aantal Obligaties) de Stichting, binnen tien dagen na een daartoe strekkend verzoek, vrijwaren van alle kosten, verliezen of verplichtingen die ontstaan voor de Stichting (anders dan door grove schuld of opzet van de Stichting) in verband met diens optreden als Stichting op grond van deze Obligatievoorwaarden (tenzij de Stichting voor die kosten, verliezen of verplichtingen een vergoeding heeft ontvangen of kan ontvangen van de Uitgevende Instelling op grond van de Obligatievoorwaarden).
- 11.5 Ten aanzien van de Stichting geldt dat:
- (a) Onverminderd het onderstaande lid (b) de Stichting niet aansprakelijk is voor enige actie die de Stichting heeft ondernomen (dan wel heeft nagelaten te nemen) op grond van of in verband met deze Obligatievoorwaarden, tenzij dit direct is te wijten aan opzet of grove schuld.

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

- 11.6 De Stichting is bevoegd om, enkel indien zij op redelijke gronden aanleiding hiertoe ziet, haar functie te beëindigen door kennisgeving aan de Uitgevende Instelling en aan de Obligatiehouders met inachtneming van een opzegtermijn van ten minste drie (3) maanden en tegen de eerste van de desbetreffende maand.
- 11.7 In dat geval zal de Stichting dienen te worden vervangen door een met de instemming van de Vergadering van Obligatiehouders door de Uitgevende Instelling aangewezen nieuwe stichting of vergelijkbaar orgaan. Een dergelijk instemmend besluit kan slechts worden genomen als een Gekwalificeerd Besluit.
- 11.8 De zich onder de aftredende Stichting bevindende of aan de Stichting toekomende (zekerheids)rechten, zaken, waarden, registers en bescheiden die op de Obligatielening betrekking hebben, zullen door deze tegen kwijting aan de opvolgende stichting (of vergelijkbaar orgaan) worden overgedragen.

## **ARTIKEL 12 – VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS**

- 12.1 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 10.1 heeft voorgedaan. Een schriftelijk verzoek als hiervoor bedoeld, moet de te behandelen onderwerpen bevatten.
- 12.2 De 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 de te bespreken onderwerpen bevatten, de plaats waar de Vergadering van Obligatiehouders zal worden gehouden alsmede een begeleidende toelichting daarop.
- 12.3 In spoedeisende gevallen (waaronder mede wordt verstaan in geval zich een omstandigheid als bedoeld in Artikel 10.1 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.
- 12.4 Indien de Uitgevende Instelling in gebreke blijft met het bijeenroepen van een Vergadering van Obligatiehouders, als bedoeld in artikel 12.1, heeft de Stichting casu quo hebben de verzoekende Obligatiehouders zelf het recht een Vergadering van Obligatiehouders uit te schrijven met inachtneming van de hiervoor in Artikel 12.1 tot en met 12.3 omschreven termijnen en formaliteiten.
- 12.5 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.
- 12.6 Op een Vergadering van Obligatiehouders zal door middel van stembriefjes worden gestemd. Elke Obligatie geeft de houder ervan recht op één stem in de vergadering van Obligatiehouders.

- 12.7 Tenzij het een Gekwalificeerd Besluit (als gedefinieerd in Artikel 12.8 hierna) betreft, worden besluiten in de Vergadering van Obligatiehouders genomen met een absolute meerderheid van stemmen.
- 12.8 In het geval dat de besluiten van de Vergadering van Obligatiehouders betrekking hebben op onderwerpen zoals hieronder beschreven, kunnen deze slechts genomen worden met een meerderheid van drie/vierde (3/4) gedeelte van de uitgebrachte stemmen in een vergadering waarin ten minste drie/vierde (3/4) gedeelte van het totaal aantal uitstaande Obligaties aanwezig of vertegenwoordigd is (**“Gekwalificeerd Besluit”**). Deze onderwerpen hebben betrekking op:
- (a) het veranderen van de Looptijd en/of het veranderen van de Rentebetaldingsdatum; of
  - (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 aantrekken van andere financieringen dan de Obligatielening (waaronder begrepen maar niet beperkt tot bancaire financieringen en niet-bancaire geldleningen van derden) voor welke financieringen zekerheden worden gegeven; of
- 12.9 Behoudens ingeval er sprake is van een noodsituatie (waarmee wordt bedoeld een omstandigheid als bedoeld in Artikel 12.3 of waarbij het voortbestaan van de Uitgevende Instelling onmiddellijk wordt bedreigd) zal in een Vergadering van Obligatiehouders ten minste 2/3 (twee/derde) gedeelte van het aantal uitstaande Obligaties aanwezig of vertegenwoordigd moeten zijn om rechtsgeldige besluiten te kunnen nemen. Ingeval het quorum niet wordt gehaald zal –met inachtneming van dezelfde oproepingsformaliteiten als van de eerste vergadering van Obligatiehouders – binnen vier (4) weken daarna een tweede Vergadering van Obligatiehouders moeten worden gehouden, waarin opnieuw een Gekwalificeerd Besluit kan worden genomen, ongeacht het aanwezige quorum.
- 12.10 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. BELASTINGEN

- 13.1 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”**), tenzij de inhouding of aftrek van de Belastingen door de wet wordt vereist. In dat geval verwerkt de Uitgevende Instelling de vereiste inhouding of aftrek van de desbetreffende Belastingen voor rekening van de Obligatiehouders en betaalt de Uitgevende Instelling de Obligatiehouders geen extra bedragen.

### 14. VERJARING

- 14.1 De gelden van de Aflossing en de betalingen van Rente die niet kunnen worden uitbetaald aan Obligatiehouders door een niet bij de Uitgevende Instelling gelegen oorzaak, en waarover uiterlijk vijf (5) jaar na de datum waarop de vordering tot betaling van die gelden opeisbaar is geworden niet is beschikt, vervallen ten bate van de Uitgevende Instelling.

### 15. VERHANDELBAARHEID

- 15.1 De Obligaties zullen niet worden genoteerd op een gereguleerde markt en zijn slechts overdraagbaar door middel van een schriftelijke overeenkomst, na toestemming van de Uitgevende Instelling en, voor zover vereist op grond van de afspraken in de Projectfinanciering, de Projectfinanciers. Het verlenen van toestemming is ter discretie van de Uitgevende Instelling. Overdracht van een Obligatie aan een niet-Obligatiehouder is in beginsel uitgesloten.
- 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 alsmede, voor zover vereist op grond van de afspraken in de Projectfinanciering, de Projectfinanciers aan de overdragende en verkrijgende Obligatiehouders.
- De Uitgevende Instelling zal de overdracht, na ontvangst van de hiervoor bedoelde documenten van de overdragende en verkrijgende Obligatiehouders, verwerken in het Register en de overdragende en de verkrijgende Obligatiehouder hierover schriftelijk informeren.
- 15.3 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 verwerken in het Register.

## **16. WIJZIGING VAN DE OBLIGATIEVOORWAARDEN**

- 16.1 Wijziging van deze Obligatievoorwaarden, anders dan zoals bedoeld in het derde lid van dit Artikel, 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 enkel verzoeken, doch niet dwingen, om een voorstel te doen voor de wijziging van de Obligatievoorwaarden.
- 16.3 In aanvulling op het bepaalde in het eerste lid van dit Artikel kan de Uitgevende Instelling zonder toestemming van de Obligatiehouders besluiten deze Obligatievoorwaarden aan te passen indien het veranderingen betreffen van niet-materiële aard en/of indien het veranderingen betreffen van formele, onderschikte en/of technische aard en deze wijzigingen de belangen van de Obligatiehouders of de Stichting niet schaden.

## **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 (email)adressen van de individuele Obligatiehouders, zoals vermeld bekend bij de Uitgevende Instelling. Iedere kennisgeving wordt geacht te zijn gedaan op de dag dat deze is verzonden.

- 17.3 Kennisgevingen door de Obligatiehouders dienen schriftelijk te worden gedaan door verzending daarvan aan het adres van de Uitgevende Instelling:  
Tati Solar 1 B.V.  
Tjotterspad 40, Amsterdam  
[info@aaas.energy](mailto:info@aaas.energy)

## **18. SLOTBEPALINGEN**

- 18.1 Als enige bepaling in de Obligatievoorwaarden nietig of vernietigbaar zou zijn, zal dat geen afbreuk doen aan de rechtsgeldigheid van alle overige bepalingen in de Obligatievoorwaarden.
- 18.2 Behoudens in geval van opzet of bewuste roekeloosheid is de totale aansprakelijkheid van de Uitgevende Instelling uit hoofde van de uitgifte van de Obligatielening beperkt tot de vergoeding van eventuele schade tot maximaal de Hoofdsom, waarbij aansprakelijkheid voor enige vorm van indirecte (gevolg)schade is uitgesloten.
- 18.3 Op de Obligatievoorwaarden is Nederlands recht van toepassing. Geschillen worden voorgelegd aan de Rechtbank te Amsterdam

## BIJLAGE 2: VOORBEELD INSCHRIJFFORMULIER

Propositie: Tati Solar 1 B.V. – Zonnepark Etavi (Botswana)

Datum: {{ORDERDATUM}}

Investerings ID: {{ORDER ID}}

Inschrijfformulier inzake de Obligatielening bestaande uit maximaal 5.000 (vijfduizend) Obligaties met een nominale waarde van €250 (tweehonderdvijftig euro) per stuk die door Tati Solar 1 B.V., statutair gevestigd te Amsterdam en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 90785037 worden aangeboden en uitgegeven onder de voorwaarden zoals opgenomen in het Informatiememorandum behorende bij de propositie Tati Solar 1 B.V. – Zonnestroomsysteem Botswana

### 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 hebben de betekenis zoals bepaald in het Informatiememorandum, tenzij anders aangegeven in dit inschrijfformulier;
- de Uitgevende Instelling voornemens is de Obligatielening aan te wenden voor het doel zoals omschreven in het Informatiememorandum met een totale nominale waarde van maximaal €1.250.000 (één miljoen tweehonderdvijftigduizend)
- 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 Informatiememorandum en in het bijzonder de risico's verbonden aan een investering in de Obligatielening, en akkoord te gaan met en zich gebonden te achten aan de Obligatievoorwaarden;
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 Duurzaam Investeren (de “Stichting”) te verlenen:
  - a. de lastgeving en een onherroepelijke volmacht als bedoeld en conform artikel 10.2 van de Obligatievoorwaarden om namens de Inschrijver:
    - i. iedere mededeling of kennisgeving van een andere Inschrijver te aanvaarden van enige overdracht toegestaan onder artikel 10 van de Obligatievoorwaarden;
    - ii. eventuele wijzigingen van de overeenkomsten genoemd onder i) hierboven te onderhandelen en te accepteren en namens de Inschrijver alle rechten uit te oefenen (waaronder maar niet beperkt tot de rechten tot opeising ingeval zich een opeisingsgrond heeft voorgedaan, welke voortduurt); en
  - b. de privaatieve lastgeving als bedoeld in artikel 10.3 van de Obligatievoorwaarden om als lasthebber van de (Algemene) Vergadering van Obligatiehouders op te treden.

Deze volmacht en lastgevingen zien ook toe op situaties waar de Stichting tevens als wederpartij (Selbsteintritt), als vertegenwoordiger van de wederpartij of als gemachtigde van de wederpartij of als gevolmachtigde danwel lasthebbende van een of meer andere inschrijvers (op basis van een vergelijkbare volmacht dan wel lastgeving) optreedt. Op deze volmacht en lastgevingen is Nederlands recht van toepassing.

De Stichting zal slechts overgaan tot het verrichten van enige handeling uit hoofde van de onder b) genoemde privaatieve lastgeving indien de (Algemene) Vergadering van Obligatiehouders hiertoe een besluit heeft genomen in overeenstemming met artikel 11.7 en artikel 11.8 van de Obligatievoorwaarden.



De Inschrijver vrijwaart, behoudens in geval van opzet of grove schuld, hierbij de Stichting voor enige schade die de Inschrijver oploopt met betrekking tot haar handelingen als gevolmachtigde en lasthebbende;

4. Bekend te zijn met het feit dat de Uitgevende Instelling zonder opgaaf van reden een Inschrijving kan weigeren, de Inschrijvingsperiode kan verlengen, verkorten of opschorten dan wel de aanbieding en uitgifte van de Obligatielening intrekken voorafgaande of gedurende de Inschrijvingsperiode;
5. Het te investeren bedrag {{INVESTERING}} ({{INVESTERING - ZEGGE}}), vermeerderd met Transactiekosten, uiterlijk binnen 7 dagen na het accorderen van dit Inschrijfformulier over te maken op de hiervoor beschikbare Kwaliteitsrekening van de Notaris; en
6. Pas na betaling de Inschrijving afgerond is en kan deze voor toewijzing van Obligaties in aanmerking komen.

#### **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 14 dagen na Inschrijving door Inschrijver wordt ingetrokken of door de Uitgevende Instelling wordt geweigerd, zal het door de Inschrijver gestorte bedrag aan deze worden teruggestort.

#### **Voor akkoord**

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

### **BIJLAGE 3: VOORBEELD TRUSTAKTE**

**Tussen**

Stichting Belangenbehartiging Duurzaaminvesteren

En

Tati Solar 1 B.V.

15-07-2023

#### DE ONDERGETEKENDEN:

1. **STICHTING BELANGENBEHARTIGING DUURZAAMINVESTEREN**, een Stichting op opgericht naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Amsterdam, kantoorhoudende te Strawinskylaan 1755, 1077 XX te Amsterdam, geregistreerd in het Handelsregister van de Kammers van Koophandel onder nummer 69337772 (de **Stichting**);
2. **Tati Solar 1 B.V.** een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Amsterdam, en kantoorhoudende Tjotterspad 40, 1081KD Amsterdam geregistreerd in het Handelsregister van de Kammers van Koophandel onder nummer 90785037 (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 15 juli 2023 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

- 1.1. 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.

##### 1.2.

##### 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 Tati Solar 1 B.V. – Zonnepark Etavi (Botswana) 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 over materiele ontwikkelingen die van direct belang zijn voor de Obligatiehouders, zo spoedig mogelijk nadat de Uitgevende instelling hiermee bekend is.

#### **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 in beginsel 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 Uitgevende Instelling verwerkt de overdracht in het Register en 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 verwerkt de overdracht in het Register.

#### **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:
  - (a) De Uitgevende Instelling – met inachtneming van hetgeen bepaald in dit artikel – komt een opeisbare betalingsverplichting uit hoofde van de Obligatievoorwaarden niet, niet tijdig of niet

behoorlijk na en blijft daarmee in gebreke na te zijn gesommeerd tot nakoming en een termijn van ten minste dertig (30) werkdagen te hebben gekregen om haar verplichting alsnog na te komen;

(b) de Uitgevende Instelling wordt in staat van faillissement verklaard of aan de Uitgevende wordt surseance van betaling verleend;

(c) ingeval van ontbinding van de Uitgevende Instelling.

(i)

## **7. Vergadering van Obligatiehouders**

7.1. De Stichting verplicht zich de vergaderingen van obligatiehouders te organiseren op de wijze zoals beschreven in artikel 12 (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.duuzaaaminvestern.nl](http://www.duuzaaaminvestern.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

Tati Solar 1 B.V.

.....

.....