

TRUSTAKTE

Partijen:

1. Core Plus Capital B.V. (de “Uitgevende Instelling”), een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Rotterdam, kantoorhoudende te Rotterdam, ingeschreven in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 98579649; en
2. Stichting Zekerheden Core Plus Capital (de “Stichting”), een stichting naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Rotterdam, kantoorhoudende te Boegent 32, 5541 TH Reusel, ingeschreven in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 42017443, welke zal optreden als onafhankelijke stichting ten behoeve van obligatiehouders.

Overwegingen:

A. De Uitgevende Instelling heeft het voornemen obligaties uit te geven in twee reeksen, Reeks A en Reeks B (gezamenlijk de “Obligaties”), onder de in de obligatievoorwaarden en het informatiememorandum beschreven voorwaarden (de “Obligatievoorwaarden” respectievelijk het “Informatiememorandum”). Deze Obligaties worden aangeboden om vastgoedinvesteringen van de Uitgevende Instelling te financieren.

B. De Obligaties van Reeks A en Reeks B zullen onder gelijkwaardige zekerheden vallen en geven de houders (de “Obligatiehouders”) recht op terugbetaling van hoofdsom en rente door de Uitgevende Instelling conform de Obligatievoorwaarden. De Obligatievoorwaarden en het Informatiememorandum beschrijven onder meer de rechten van Obligatiehouders en de aanstelling van een gezamenlijke vertegenwoordiger (trustee) voor de Obligatiehouders.

C. Ter bescherming van de gezamenlijke belangen van alle Obligatiehouders wordt hierbij een onafhankelijke Stichting Obligatiehouders aangewezen als gezamenlijke vertegenwoordiger van de Obligatiehouders en als zekerheidhouder. De Stichting zal optreden voor en namens alle Obligatiehouders gezamenlijk en heeft tot taak hun belangen te behartigen. De Stichting behoeft geen rekening te houden met het individuele belang van een afzonderlijke Obligatiehouder boven het collectieve belang.

D. Ten gunste van de Stichting zullen eerste hypotheekrechten of daarmee vergelijkbare first-priority zekerheidsrechten worden gevestigd op Onderpanden, een en ander conform de Obligatievoorwaarden en deze Trustakte. In beginsel beoogt de Uitgevende Instelling dat op ieder nieuw met Obligatiegelden verworven of gefinancierd Onderpand een eerste hypotheekrecht ten gunste van de Stichting wordt gevestigd, tenzij en zolang de in de Obligatievoorwaarden opgenomen dekkingsvoorwaarde is vervuld.

E. Indien de Uitgevende Instelling een registergoed waarop ten gunste van de Stichting een Zekerheid rust wenst te verkopen, te herfinancieren of anderszins te vervreemden, zal de Stichting aan vrijgave of wijziging van het betreffende Zekerheidsrecht meewerken voor zover de Uitgevende Instelling op dat moment niet in verzuim is onder de Obligatievoorwaarden en de voorgenomen transactie verenigbaar is met de Obligatievoorwaarden en deze Trustakte. In het bijzonder geldt dat vrijgave of wijziging van een Zekerheid slechts aan de orde is indien de in de Obligatievoorwaarden opgenomen dekkingsvoorwaarde na die vrijgave of wijziging behouden blijft, dan wel binnen een termijn van zes (6) maanden op aanvaardbare wijze wordt hersteld, bijvoorbeeld door gedeeltelijke aflossing, vervangende Zekerheden of verwerving van vervangend vastgoed.

F. De Stichting stemt in met haar rol als gezamenlijke vertegenwoordiger en zekerheidhouder onder de voorwaarden van deze akte (de “Trustakte”). De Stichting zal daartoe onder meer de hypotheekrechten eerste in rang (en eventuele overige zekerheidsrechten) houden, beheren en indien nodig uitwinnen ten behoeve van de Obligatiehouders, met inachtneming van deze Trustakte.

G. De Uitgevende Instelling en de Stichting wensen in deze Trustakte hun onderlinge rechten en verplichtingen vast te leggen ten aanzien van de Obligaties van Reeks A en Reeks B en de daaraan verbonden zekerheden, één en ander ter uitvoering van hetgeen is bepaald in de Obligatievoorwaarden en het Informatiememorandum. Obligatiehouders die de Obligaties aanschaffen, worden geacht in te stemmen met de inhoud van deze Trustakte, conform de bepalingen in de Obligatievoorwaarden en het Informatiememorandum.

Komen als volgt overeen:

Artikel 1 – Definities

In deze Trustakte hebben de volgende begrippen, indien met een beginhoofdletter geschreven, de onderstaande betekenis. Voor zover begrippen niet in deze Trustakte zijn gedefinieerd, hebben zij de betekenis zoals toegekend in de Obligatievoorwaarden.

1.1 Betaaldag: De dag waarop volgens de Obligatievoorwaarden rente en/of aflossing wordt betaald, zijnde in beginsel de eerste Werkdag van iedere kalendermaand. De op een Betaaldag betaalde coupon heeft betrekking op de direct daaraan voorafgaande kalendermaand, tenzij in de Obligatievoorwaarden uitdrukkelijk anders is bepaald of de Uitgevende Instelling de Betaaldag schriftelijk wijzigt en daarvan tijdig (ten minste 30 kalenderdagen vooraf) kennis geeft aan de Obligatiehouders.

1.2 Eigen Middelen: Alle middelen van de Uitgevende Instelling die geen Obligatiegelden zijn, waaronder begrepen operationele kasstromen, winsten, eigen vermogen, en opbrengsten uit activiteiten anders dan gefinancierd met Obligatiegelden.

1.3 Event of Default: Elke omstandigheid of gebeurtenis op grond waarvan de Obligatiehouders hun vorderingen op de Uitgevende Instelling (en, voor zover van

toepassing, op de Garanten) onmiddellijk en volledig kunnen opeisen, zoals gedefinieerd in de Obligatievoorwaarden.

1.4 Garanten: De materiële dochterondernemingen van de Uitgevende Instelling die (i) partij zijn bij de Groepsgarantie en/of (ii) anderszins op grond van de Groepsgarantie hoofdelijk aansprakelijk zijn voor de verplichtingen uit hoofde van de Obligaties, een en ander zoals nader uitgewerkt in de Garantstellingsovereenkomst.

1.5 Gesecureerde Vorderingen: Alle huidige en toekomstige vorderingen van de Obligatiehouders (of de Stichting namens hen) uit hoofde van of in verband met de Obligaties, de Obligatievoorwaarden, de Trustakte en (voor zover van toepassing) de Groepsgarantie, waaronder begrepen vorderingen ter zake hoofdsom, rente, (boete)kosten, vertragingsrente, kosten van (buiten)gerechtelijke incasso, uitwinningskosten en kosten van beheer en handhaving van Zekerheden.

1.6 Groepsgarantie: De contractuele garantie (vastgelegd in de Garantstellingsovereenkomst) waaronder de Garanten hoofdelijk instaan voor de verplichtingen van de Uitgevende Instelling uit hoofde van de Obligaties. De uit de Groepsgarantie voortvloeiende verplichtingen kwalificeren als Gesecureerde Vorderingen en worden, voor zover en zodra overeengekomen en gevestigd, mede gedekt door de Zekerheden.

1.7 Informatiememorandum: Het informatiememorandum van de Uitgevende Instelling met betrekking tot de uitgifte van de Obligaties (Reeks A en Reeks B), inclusief alle daarbij behorende bijlagen en aanvullingen.

1.8 Materiële Rechten en Verplichtingen: De kernvoorwaarden van de Obligaties, waaronder (maar niet beperkt tot) rentepercentage en -betaling, looptijd, hoofdsom en aflossing, rangorde, Zekerheden en (waar van toepassing) Groepsgarantie, Events of Default en remedies, overdrachtsvereisten, stemrechten/vergaderingen, en het gebruik van Obligatiegelden.

1.9 Nominale Waarde: EUR 100 per Obligatie

1.10 Obligatie(s): De door de Uitgevende Instelling uitgegeven obligaties, bestaande uit Reeks A Obligaties en Reeks B Obligaties, zoals omschreven in de Obligatievoorwaarden en het Informatiememorandum.

1.11 Obligatiegelden: De netto-opbrengst uit de uitgifte van de Obligaties (Reeks A en Reeks B), verminderd met emissiekosten, welke opbrengst door of namens de Uitgevende Instelling wordt aangewend voor vastgoedinvesteringen en daarmee samenhangende kosten, een en ander conform het Informatiememorandum en/of de Obligatievoorwaarden.

1.12 Obligatiehouder / Obligatiehouders: Iedere natuurlijke persoon of rechtspersoon die als houder van één of meer Obligaties in het Obligatieregister is ingeschreven, respectievelijk alle zodanige houders gezamenlijk.

1.13 Obligatieregister / Register: Het door de Uitgevende Instelling gehouden register waarin (i) de Obligatiehouders, (ii) hun aantallen/nominale belangen en (iii) alle relevante wijzigingen (waaronder overdrachten) worden opgenomen. De inschrijving in het Obligatieregister is leidend voor de uitoefening van rechten jegens de Uitgevende Instelling, voor zover bepaald in de Obligatievoorwaarden.

1.14 Onderpanden: De registergoederen (onroerende zaken) en/of andere vermogensbestanddelen ten aanzien waarvan Zekerheden worden gevestigd ten behoeve van de Stichting ter zekerheid van de Gesecureerde Vorderingen, zowel in Nederland als in andere jurisdicties (waaronder de Verenigde Staten).

1.15 Portaal: Het door of namens de Uitgevende Instelling aangeboden digitale portaal waarmee Obligatiehouders (i) inzicht kunnen verkrijgen in hun geregistreerde positie en (ii) informatief kenbaar kunnen maken dat zij Obligaties beschikbaar wensen te stellen voor onderhandse overdracht. Het Portaal vormt geen handelsplatform, orderboek, matching-systeem of executie-/afwikkelingsvoorziening; een eventuele koop/verkoop komt uitsluitend buiten het Portaal tot stand en wordt pas jegens de Uitgevende Instelling effectief conform de overdrachtsbepalingen in de Obligatievoorwaarden (waaronder inschrijving in het Obligatieregister).

1.16 Procedurele Aspecten: Praktische en administratieve processen rondom inschrijving, toewijzing, settlement, registratie in het Obligatieregister, uitvoering van corporate actions, communicatie/kennisgevingen en (voor zover van toepassing) administratieve verwerking van onderhandse overdrachten, waaronder mede begrepen KYC/Wwft-controles.

1.17 Record Date: De peildatum die valt op de vijfde (5e) Werkdag van een kalendermaand. Uitsluitend de op de Record Date in het Obligatieregister ingeschreven Obligatiehouder heeft recht op de coupon over diezelfde kalendermaand, betaalbaar op de eerstvolgende Betaaldag, tenzij in de Obligatievoorwaarden uitdrukkelijk anders is bepaald.

1.18 Settlementdatum: Voor door de Uitgevende Instelling uitgegeven Obligaties de datum waarop (i) het volledige inschrijvingsbedrag onvoorwaardelijk en onherroepelijk is ontvangen op de door of namens de Uitgevende Instelling aangewezen rekening en (ii) alle vereiste KYC/Wwft-controles met positief resultaat zijn afgerond. De Settlementdatum geldt tevens als uitgiftedatum van de betreffende Obligatie, tenzij de Uitgevende Instelling in de aanbiedingsdocumentatie uitdrukkelijk een andere uitgiftedatum vermeldt. Voor secundair overgedragen Obligaties geldt als onderlinge settlementdatum de datum die door vervreemder en verkrijger contractueel is overeengekomen; deze onderlinge settlementdatum is niet doorslaggevend voor het couponrecht jegens de Uitgevende Instelling, welk

couponrecht uitsluitend wordt bepaald overeenkomstig de Obligatievoorwaarden en de Record Date.

1.19 Stichting: Stichting Zekerheden Core Plus Capital, de in de Trustakte bedoelde onafhankelijke stichting die optreedt als gezamenlijke vertegenwoordiger van Obligatiehouders en als houder/beheerder van de Zekerheden.

1.20 Trustakte: De akte tussen de Uitgevende Instelling en de Stichting waarin de taken, bevoegdheden en aansprakelijkheidsbeperkingen van de Stichting zijn vastgelegd en waarin (onder meer) de structuur rondom Zekerheden en collectieve vertegenwoordiging is geregeld.

1.21 Werkdag: Een dag (geen zaterdag, zondag of erkende feestdag) waarop banken in Nederland geopend zijn.

1.22 Zekerheden: Alle zekerheidsrechten die tot zekerheid voor de Gesecureerde Vorderingen ten gunste van de Stichting worden gevestigd, waaronder in elk geval begrepen, voor zover en op de wijze als voorzien in de Obligatievoorwaarden en deze Trustakte, eerste hypotheekrechten of daarmee vergelijkbare first-priority zekerheidsrechten op Onderpanden die direct of indirect door de Uitgevende Instelling en/of een groepsmaatschappij worden gehouden of gefinancierd, zowel in Nederland als in andere jurisdicties (waaronder de Verenigde Staten), alsmede eventuele pandrechten en overige aanvullende zekerheden, voor zover aanvullend overeengekomen en rechtsgeldig gevestigd.

1.23 Vergadering van Obligatiehouders: Een vergadering van Obligatiehouders bijeengeroepen conform de Trustakte en/of de Obligatievoorwaarden, waarin Obligatiehouders gezamenlijk besluiten kunnen nemen omtrent de uitoefening van hun rechten en (voor zover van toepassing) instructies aan de Stichting.

Artikel 2 – Aanwijzing van de Stichting als Vertegenwoordiger en Zekerheidshouder

2.1. De Uitgevende Instelling wijst hierbij de Stichting aan als de gemeenschappelijke vertegenwoordiger van alle Obligatiehouders. De Stichting is exclusief bevoegd om de rechten van de Obligatiehouders gezamenlijk uit te oefenen en te handhaven onder de Obligatievoorwaarden en deze Trustakte, waaronder het optreden in rechte en het vertegenwoordigen van Obligatiehouders in geval van faillissement of surseance van betaling van de Uitgevende Instelling. Individuele Obligatiehouders kunnen hun rechten jegens de Uitgevende Instelling niet afzonderlijk uitoefenen voor zover deze door de Stichting collectief worden uitgeoefend, tenzij de Stichting na een daartoe strekkend verzoek van de Vergadering van Obligatiehouders in gebreke blijft met het ondernemen van redelijke acties.

2.2. De Stichting aanvaardt haar aanwijzing als onafhankelijk gezamenlijke vertegenwoordiger en zekerheidshouder ten behoeve van de Obligatiehouders. Alle Zekerheden voor de Obligaties zullen worden gevestigd ten gunste van de Stichting, die deze houdt voor en namens de Obligatiehouders. De Stichting is exclusief bevoegd om de Zekerheden te beheren en, indien een Event of Default is opgetreden, tot uitwinning van deze Zekerheden over te gaan overeenkomstig deze Trustakte.

2.3. De Uitgevende Instelling erkent hierbij een zelfstandig en rechtstreeks vorderingsrecht van de Stichting op de Uitgevende Instelling ter grootte van alle bedragen (hoofdsom, rente en eventuele bijkomende kosten) die de Uitgevende Instelling aan de Obligatiehouders verschuldigd is uit hoofde van de Gesecureerde Vorderingen. Dit zelfstandig vorderingsrecht van de Stichting (ook wel de “parallele vordering” genoemd) bestaat naast en onafhankelijk van de betalingsverplichtingen van de Uitgevende Instelling aan de Obligatiehouders, en strekt ter zekerheid voor de mogelijkheid van de Stichting om de Zekerheden te houden en uit te winnen ten behoeve van Obligatiehouders.

2.4. Het in artikel 2.3 bedoelde vorderingsrecht van de Stichting is gelijk in rang aan de rechten van de Obligatiehouders zelf en vertegenwoordigt geen dubbele betalingsverplichting. Betalingen door de Uitgevende Instelling aan de Obligatiehouders verminderen automatisch en gelijktijdig in gelijke mate de vordering van de Stichting op de Uitgevende Instelling. Omgekeerd leidt (voor zover juridisch noodzakelijk) betaling aan de Stichting ten behoeve van Obligatiehouders tot vermindering van de vorderingen van Obligatiehouders. Deze parallelle vordering heeft geen andere inhoud dan nodig is om de Stichting in staat te stellen de zekerheidsrechten te vestigen en te handhaven. Indien de Uitgevende Instelling jegens de Obligatiehouders in verzuim is of een verplichting jegens Obligatiehouders opeisbaar is geworden, dan is de Uitgevende Instelling automatisch ook in verzuim jegens de Stichting en is de vordering van de Stichting evenzo dadelijk opeisbaar.

2.5. De Uitgevende Instelling zal rente en aflossing op de Obligaties in de regel rechtstreeks betalen aan de Obligatiehouders. Slechts in de volgende uitzonderingsgevallen zal betaling aan de Stichting (ten behoeve van Obligatiehouders) plaatsvinden: (i) indien rechtstreekse betaling aan Obligatiehouders technisch of praktisch onmogelijk blijkt, of (ii) indien de Stichting dit schriftelijk verzoekt in het kader van een Event of Default of dreigende tekortkoming. In dergelijke gevallen geldt betaling door de Uitgevende Instelling aan de Stichting als bevrijdende betaling aan de Obligatiehouders. De Stichting zal enig ontvangen bedrag dat bestemd is voor Obligatiehouders zo spoedig mogelijk doorbetalen aan de Obligatiehouders conform artikel 4.4.

Artikel 3 – Vestiging en Beheer van Zekerheden

3.1. De Uitgevende Instelling verbindt zich ertoe dat op Onderpanden eerste hypotheekrechten of daarmee vergelijkbare first-priority zekerheidsrechten ten gunste van de Stichting worden gevestigd overeenkomstig de Obligatievoorwaarden en deze Trustakte. In beginsel zal de Uitgevende Instelling, gelijktijdig met of zo spoedig mogelijk na iedere aankoop of financiering van vastgoed met (een deel van) de opbrengst van de Obligaties, ten gunste van de Stichting een eerste hypotheekrecht vestigen op dat vastgoed, tenzij en zolang

de gezamenlijke waarde van alle Onderpanden waarop ten gunste van de Stichting reeds een eerste hypotheekrecht of daarmee vergelijkbaar first-priority zekerheidsrecht rust, ten minste gelijk is aan het totale uitstaande nominale bedrag van de Obligaties. Voor de bepaling van die gezamenlijke waarde wordt per reeds bezwaard Onderpand uitgegaan van de meest recente aanschafwaarde of, indien recenter beschikbaar, de meest recente taxatiewaarde. Indien de Uitgevende Instelling constateert of redelijkerwijs behoort te constateren dat niet langer aan deze voorwaarde is voldaan, zal zij de Stichting daarvan binnen tien (10) Werkdagen schriftelijk in kennis stellen en binnen dertig (30) kalenderdagen maatregelen treffen om opnieuw aan die voorwaarde te voldoen. Voor vastgoed gelegen buiten Nederland zal de Uitgevende Instelling al die maatregelen nemen die vereist zijn om een met een eerste hypotheekrecht vergelijkbaar zekerheidsrecht eerste in rang volgens het lokale recht te vestigen ten gunste van de Stichting (bijvoorbeeld een first priority mortgage of deed of trust in de Verenigde Staten).

3.2. Elk eerste hypotheekrecht wordt gevestigd tot zekerheid voor de nakoming van de (parallele) Gesecureerde Vorderingen. De omvang van de zekerheid is in alle gevallen beperkt tot het maximumbedrag (de hypotheeksom) zoals opgenomen in de betreffende hypotheekakte(n), te vermeerderen met hetgeen daarin gebruikelijk is bepaald ten aanzien van rente en kosten. Voor zover nodig worden in de hypotheekakte(n) de Gesecureerde Vorderingen nader gespecificeerd overeenkomstig artikel 2.3, met inachtneming van artikel 3.2A. De in de hypotheekakte(n) opgenomen opslag ter zake rente en kosten strekt uitsluitend tot dekking van rente en (executie)kosten en geeft geen zelfstandige aanspraak boven het maximum van de hypotheeksom.

A. Eigen middelen en gemengde financiering:

1. De Uitgevende Instelling is gerechtigd bij de verwerving, verbetering en/of exploitatie van vastgoed naast Obligatiegelden tevens eigen middelen en/of andere financieringsbronnen aan te wenden.
2. Indien een vastgoedobject gedeeltelijk is gefinancierd met de opbrengsten van de Obligaties, wordt de hypotheeksom in de betreffende hypotheekakte(n) gemaximeerd tot het bedrag dat uit de opbrengsten van de Obligaties feitelijk is aangewend voor (i) de verwerving en/of (ii) investeringen in dat vastgoedobject, vermeerderd met de daarop betrekking hebbende rente en kosten (binnen de in de hypotheekakte(n) opgenomen gebruikelijke opslag).
3. Voor zover een vastgoedobject aantoonbaar volledig is gefinancierd uit eigen middelen van de Uitgevende Instelling, bestaat op grond van deze Trustakte geen verplichting om ten gunste van de Stichting daarop hypotheekrechten te vestigen.
4. De Uitgevende Instelling zal per vastgoedobject een (intern) bestedingsoverzicht bijhouden waaruit blijkt welk bedrag aan Obligatiegelden feitelijk is aangewend voor (i) de verwerving en/of (ii)

investerings in dat vastgoedobject (het “Obligatie-deel”) en zal dit overzicht op eerste verzoek aan de Stichting verstrekken.

3.3. Indien (i) de Uitgevende Instelling nieuwe vastgoedobjecten verwerft met opbrengsten van de Obligaties, of (ii) er op enig moment aanvullende zekerheidsobjecten beschikbaar komen, dan zal de Uitgevende Instelling, voor zover op grond van de Obligatievoorwaarden en deze Trustakte aanvullende Zekerheden vereist zijn, op eerste verzoek van de Stichting meewerken aan het vestigen van aanvullende Zekerheden daarop ten gunste van de Stichting. Deze aanvullende Zekerheden zullen dezelfde rangorde en strekking hebben als de oorspronkelijke Zekerheden en onderdeel uitmaken van de in dit artikel bedoelde Zekerheden.

3.4. De Stichting zal de aktes en documenten betreffende de Zekerheden in haar bezit of onder haar beheer houden. De Stichting is bevoegd om in naam van de Obligatiehouders op te treden als hypotheekhouder en pandhouder in alle registers en procedures. De Stichting zal de Zekerheden beheren met de zorg van een goed bewaarder en kan, behoudens andersluidende bepalingen in deze Trustakte, zonder voorafgaand overleg met de Obligatiehouders besluiten nemen omtrent het beheer van de Zekerheden die zij in het belang van de Obligatiehouders acht.

3.5. Indien de Uitgevende Instelling en/of relevante groepsmaatschappij een actief registergoed dat belast is met een Zekerheid wenst te vervreemden of te bezwaren in het kader van de normale uitoefening van haar bedrijf, zal de Stichting haar medewerking verlenen aan het vrijgeven of wijzigen van het betreffende Zekerheidsrecht ten behoeve van de voorgenomen transactie, op voorwaarde dat voldaan is aan de toepasselijke Obligatievoorwaarden en dat de gezamenlijke waarde van de na de transactie bezwaarde Onderpanden ten minste gelijk blijft aan het totale uitstaande nominale bedrag van de Obligaties, dan wel dat de Uitgevende Instelling binnen een termijn van zes (6) maanden de vereiste dekking herstelt. De Uitgevende Instelling stelt de Stichting onverwijld schriftelijk op de hoogte van iedere voorgenomen verkoop of bezwaring van met Zekerheden belast vastgoed, onder opgaaf van details van de transactie, de verwachte opbrengst en de voorgenomen aanwending daarvan.

3.6. De Stichting is verplicht om, nadat alle verplichtingen van de Uitgevende Instelling jegens de Obligatiehouders volledig zijn voldaan, onvoorwaardelijk en onherroepelijk mee te werken aan doorhaling van de inschrijvingen van de hypotheekrechten en beëindiging van overige Zekerheden. Op eerste verzoek van de Uitgevende Instelling na finale aflossing van de Obligaties zal de Stichting daartoe alle nodige handelingen verrichten. Eventuele kosten verbonden aan het doorhalen of vrijgeven van Zekerheden na aflossing komen voor rekening van de Uitgevende Instelling.

3.7. Indien de Uitgevende Instelling een deel van haar verplichtingen jegens Obligatiehouders heeft afgelost (bijvoorbeeld een gedeeltelijke vervroegde aflossing), is de Stichting bevoegd om op schriftelijk verzoek van de Uitgevende Instelling een evenredig deel van de Zekerheden vrij te geven (bijvoorbeeld een hypotheekrecht op een specifiek object)

mits naar het oordeel van de Stichting de resterende Zekerheden voldoende zekerheid blijven bieden voor de resterende Obligatieschuld.

Artikel 4 – Rechten, Bevoegdheden en Taken van de Stichting

4.1. De Stichting zal haar bevoegdheden en taken uitoefenen uitsluitend ten behoeve van en in het belang van de gezamenlijke Obligatiehouders. Zij zal daarbij zorgvuldig en onpartijdig handelen, zonder één Obligatiehouder of een groep van Obligatiehouders ongerechtvaardigd te bevoordelen boven anderen. In het bijzonder hoeft de Stichting geen acht te slaan op individuele instructies of wensen van Obligatiehouders buiten de formele besluitvorming in de Vergadering van Obligatiehouders, behoudens voor zover in deze Trustakte of de Obligatievoorwaarden bepaald.

4.2. De Stichting ziet toe op de naleving van de Obligatievoorwaarden door de Uitgevende Instelling. Zij is bevoegd de Uitgevende Instelling aan te spreken op nakoming van alle verplichtingen uit hoofde van de Obligaties en deze Trustakte. De Stichting kan daartoe in eigen naam (doch namens de gezamenlijke Obligatiehouders) juridische stappen ondernemen tegen de Uitgevende Instelling, waaronder het instellen van vorderingen tot nakoming of schadevergoeding indien nodig. De Stichting heeft het exclusieve recht om dergelijke juridische vorderingen in te stellen in verband met de Obligaties; Obligatiehouders zijn daartoe individueel niet bevoegd zoals bepaald in artikel 2.1, behalve in het uitzonderlijke geval dat de Stichting weigert op te treden terwijl daartoe door de Vergadering van Obligatiehouders is verzocht.

4.3. De Stichting heeft het recht om van de Uitgevende Instelling alle informatie te verlangen die zij redelijkerwijs nodig acht voor een juiste taakuitoefening. De Uitgevende Instelling zal de Stichting tijdig voorzien van kopieën van alle rapportages en informatie die zij op grond van het Informatiememorandum of de Obligatievoorwaarden aan Obligatiehouders verstrekt. Daarnaast mag de Uitgevende Instelling aanvullende informatie direct aan de Stichting verstrekken; de Stichting zal dergelijke extra informatie vertrouwelijk behandelen en hoeft deze alleen met Obligatiehouders te delen indien en voor zover dit in het belang is van de Obligatiehouders gezamenlijk.

4.4. Indien de Stichting uit hoofde van de Obligaties betalingen van de Uitgevende Instelling ontvangt (bijvoorbeeld ingevolge artikel 2.5 of als opbrengst uit uitwinning van Zekerheden), zal de Stichting deze ontvangen bedragen zo spoedig mogelijk doorbetalen aan de Obligatiehouders. De Stichting verkrijgt door ontvangst van dergelijke bedragen een afzonderlijke verplichting jegens Obligatiehouders tot doorbetaling, ter hoogte van het ontvangen bedrag. De Stichting zal voor de doorbetaling gebruikmaken van de door de Uitgevende Instelling verstrekte informatie over de identiteit en rechthebbende bedragen van Obligatiehouders. Uitbetaling door de Stichting aan de Obligatiehouders vindt plaats in de valuta waarin de Obligaties luiden (tenzij anders vereist door de Obligatievoorwaarden) en op de wijze zoals bepaald in de Obligatievoorwaarden.

4.5. Zodra de Stichting bekend is met het optreden van een Event of Default, geldt het bepaalde in artikel 6 (Event of Default en Uitwinning). Kort samengevat is de Stichting

bevoegd om bij een Event of Default alle nodige maatregelen te nemen om de belangen van Obligatiehouders te beschermen, waaronder het verkrijgen van onmiddellijke opeisbaarheid van de Obligaties (indien niet al automatisch het geval) en het uitwinnen van de Zekerheden. De Stichting zal echter eerst handelen in overleg met of op instructie van de Obligatiehouders (zie artikel 7 en 9 hierna).

4.6. In geval van faillissement, surseance van betaling, of enige vergelijkbare insolventieprocedure van de Uitgevende Instelling, is uitsluitend de Stichting bevoegd namens de gezamenlijke Obligatiehouders op te treden. De Stichting zal in dat geval de gezamenlijke vordering (parallele vordering dan wel collectieve vorderingen) op de Uitgevende Instelling indienen bij de bewindvoerder/curator, deelnemen aan schuldeisersvergaderingen, stemmen over akkoord voorstellen en overigens alle crediteurenrechten uitoefenen die aan de Obligatiehouders collectief toekomen. De Stichting zal waar mogelijk overleg plegen met de Obligatiehouders over belangrijke beslissingen in insolventieprocedures, maar is gerechtigd zelfstandig besluiten te nemen indien tijd of omstandigheden dit vereisen en met inachtneming van de belangen van Obligatiehouders.

4.7. De Stichting heeft het recht om te allen tijde een Vergadering van Obligatiehouders bijeen te roepen indien zij dit in het belang van de Obligatiehouders acht. In de volgende gevallen is de Stichting verplicht een Vergadering bijeen te roepen: (i) indien de Uitgevende Instelling daarom verzoekt met opgave van dringende reden (bijvoorbeeld voorstel tot wijziging van voorwaarden), (ii) indien één of meer Obligatiehouders die gezamenlijk ten minste 50% van het uitstaande nominale bedrag van de Obligaties vertegenwoordigen, de Stichting schriftelijk om een vergadering verzoeken onder opgave van het te behandelen onderwerp, en (iii) in geval van een Event of Default of dreigende ernstige tekortkoming van de Uitgevende Instelling. De nadere regels omtrent bijeenroeping en verloop van Vergaderingen van Obligatiehouders zijn opgenomen in artikel 9 van deze Trustakte.

4.8. De Stichting onthoudt zich van iedere bemoeienis met de bedrijfsvoering van de Uitgevende Instelling die buiten haar in deze Trustakte omschreven taken valt. De Stichting zal niet uit eigen beweging wijzigingen voorstellen of doorvoeren in de rechten van Obligatiehouders, tenzij dit expliciet is toegestaan ingevolge artikel 9 of anderszins met instemming van de Obligatiehouders geschiedt. De Stichting garandeert niet het resultaat van de investering of de terugbetaling van de Obligaties; haar verplichting beperkt zich tot een inspanningsverplichting om de rechten van Obligatiehouders te beschermen en uit te oefenen conform deze Trustakte.

Artikel 5 – Verplichtingen van de Uitgevende Instelling (CPC)

5.1. De Uitgevende Instelling zal stipt haar betalingsverplichtingen onder de Obligaties nakomen (betaling van rente en aflossing volgens schema) en de overige verplichtingen uit de Obligatievoorwaarden en deze Trustakte. Voorts verplicht de Uitgevende Instelling zich de wettelijk verplichte rapportages jegens Obligatiehouders en de Stichting na te komen. Dit omvat onder meer het ter beschikking stellen aan de Stichting en Obligatiehouders van financiële verslaggeving. Minimaal zal de Uitgevende Instelling binnen drie (3) maanden na

vaststelling van de eerste jaarrekening na de uitgifte van de Obligaties haar goedgekeurde jaarrekening verstrekken aan de Stichting en de Obligatiehouders. Vanaf dat moment verstrekt de Uitgevende Instelling ieder jaar binnen drie (3 maanden) na vaststelling van iedere daaropvolgende jaarrekening de goedgekeurde jaarrekening aan de Stichting en de Obligatiehouders.

5.2. De Uitgevende Instelling zal de Stichting onverwijld schriftelijk op de hoogte stellen indien zich een Event of Default voordoet, indien een situatie ontstaat die redelijkerwijs kan uitgroeien tot een Event of Default, of indien niet langer wordt voldaan aan de in de Obligatievoorwaarden omschreven dekkingsvoorwaarde. Deze melding dient een beschrijving van de aard van de tekortkoming of gebeurtenis te bevatten en, voor zover van toepassing, de acties die de Uitgevende Instelling voornemens is te ondernemen om het probleem te verhelpen of de gevolgen te mitigeren. De verplichting tot melden staat los van het feit dat een Event of Default automatisch rechten voor Obligatiehouders kan doen ontstaan.

5.3. De Uitgevende Instelling zal een actueel register bijhouden van de Obligatiehouders, met daarin ten minste de namen, (email)adressen en het aantal gehouden Obligaties van iedere Obligatiehouder. De Uitgevende Instelling verstrekt een actuele versie van het register op eerste verzoek van de Stichting. Voorts zal de Uitgevende Instelling de Stichting tijdig informeren over iedere wijziging in de kring van Obligatiehouders waar zij kennis van draagt zodat de Stichting steeds over de juiste contactinformatie beschikt om Obligatiehouders te informeren of betalingen door te geleiden. De Stichting zal de verkregen persoonsgegevens uitsluitend gebruiken in het kader van haar taakuitoefening conform deze Trustakte en de toepasselijke privacywetgeving in acht nemen.

5.4. Zoals bepaald in artikel 3 zal de Uitgevende Instelling, voor zover uit de Obligatievoorwaarden en deze Trustakte volgt dat nieuwe of aanvullende Zekerheden vereist zijn, alle benodigde handelingen verrichten om de Zekerheid te vestigen ten gunste van de Stichting. De kosten van het vestigen van nieuwe Zekerheden (zoals notariskosten, kadasterkosten, taxatiekosten en lokale registratiekosten) komen voor rekening van de Uitgevende Instelling.

5.5. De Uitgevende Instelling zal geen opzettelijke handelingen verrichten die de waarde of de realiseerbaarheid van de Zekerheden in wezenlijke mate ongunstig beïnvloeden. Zo zal de Uitgevende Instelling geen ongebruikelijke verbintenissen aangaan die de vrije vervreemdbaarheid of executiewaarde van de activa beperken. Evenmin zal de Uitgevende Instelling zonder toestemming van de Stichting nieuwe schulden aangaan waarvan redelijkerwijs voorzienbaar is dat zij de Uitgevende Instelling in betalingsproblemen kunnen brengen met betrekking tot de Obligaties.

5.6. De Uitgevende Instelling zal tijdig de met de Stichting overeengekomen vergoeding voor haar werkzaamheden voldoen. Voorts zal de Uitgevende Instelling de redelijke externe kosten die de Stichting in de uitoefening van haar taken moet maken (bijvoorbeeld voor inschakeling van juridisch of financieel advies, zie artikel 8.2) op eerste verzoek aan de

Stichting vergoeden, voor zover deze niet uit eventuele executie-opbrengsten kunnen worden voldaan.

5.7. De Uitgevende Instelling zal voorts alle overige redelijke instructies of verzoeken van de Stichting die strekken tot uitvoering van deze Trustakte of bescherming van Obligatiehoudersbelangen, binnen redelijke termijnen opvolgen, mits deze niet onredelijk bezwarend zijn voor de Uitgevende Instelling en in lijn zijn met de Obligatievoorwaarden.

5.8.

5.8.1 De Uitgevende Instelling verplicht zich te bewerkstelligen dat iedere huidige en toekomstige materiële groepsmaatschappij die direct of indirect activa houdt waarin (in)direct Obligatiegelden worden aangewend, op eerste verzoek van de Stichting en uiterlijk binnen dertig (30) kalenderdagen na verkrijging respectievelijk oprichting, toetreedt als garant (de “Garant(en)”) tot een door de Stichting te accepteren garantstellingsovereenkomst (de “Garantstellingsovereenkomst”), door ondertekening van een toetredingsakte (“Toetredingsakte Garant”).

5.8.2 De Garantieovereenkomst strekt ten minste tot zekerheid voor (i) de verplichtingen van de Uitgevende Instelling onder de Obligaties en/of (ii) de parallelle vordering van de Stichting zoals bedoeld in artikel 2.3.

5.8.3 De Uitgevende Instelling verstrekt aan de Stichting op eerste verzoek afschriften van de ondertekende Garantieovereenkomst en Toetredingsakten Garant, alsmede relevante vennootschappelijke autorisaties

Artikel 6 – Event of Default en Maatregelen bij Verzuim

6.1. Indien een Event of Default intreedt, zijn de Obligaties in beginsel opeisbaar jegens de Uitgevende Instelling. De Stichting is bevoegd om de Uitgevende Instelling schriftelijk mee te delen dat als gevolg van het Event of Default de Obligaties (hoofdsom en verschenen rente) onmiddellijk dienen te worden voldaan. Vanaf het moment van zo’n mededeling mag de Stichting overgaan tot het nemen van handhavingsmaatregelen zoals hierna omschreven.

6.2. Tenzij het betreffende Event of Default van geringe aard is en binnen korte termijn zal worden geheeld, zal de Stichting na het intreden van een Event of Default onverwijld een Vergadering van Obligatiehouders bijeenroepen (conform artikel 4.7 en 9.1). In deze Vergadering zal de Stichting de situatie toelichten en, indien van toepassing, een voorstel doen voor te nemen acties of een overzicht van scenario’s presenteren (waaronder bijvoorbeeld uitwinning van Zekerheden, herstructurering van de Obligatieschuld, uitstel verlenen, etc.). De Obligatiehoudersvergadering kan vervolgens met inachtneming van artikel 9 besluiten en instructies geven aan de Stichting over de te nemen maatregelen.

6.3. Indien de omstandigheden naar het redelijk oordeel van de Stichting vereisen dat onmiddellijk maatregelen worden getroffen om de belangen van Obligatiehouders te beschermen (bijvoorbeeld bij een dreigende insolventie waarbij snel zekerheid moet worden

gesteld of activa veiliggesteld moeten worden), is de Stichting gerechtigd na het bijeenroepen van de Vergadering voorlopige maatregelen te nemen. De Stichting zal echter, voor zover mogelijk, ingrijpende stappen als het openbreken van Zekerheden (executieverkoop) of het indienen van een faillissementsaanvraag alleen nemen na een daartoe strekkend besluit of instemming van de Obligatiehoudersvergadering, behoudens het geval dat uitstel ernstig nadeel voor Obligatiehouders zou opleveren.

6.4. Onder “uitwinning” van Zekerheden wordt verstaan het te gelde maken van de zekerheidsobjecten waarop de Stichting een recht heeft (zoals het executoriaal verkopen van vastgoed onder hypotheek) teneinde de opbrengsten daarvan aan te wenden voor betaling aan Obligatiehouders volgens de in artikel 7 bepaalde rangorde. Zodra de Stichting daartoe bevoegd is (ingevolge 6.1 en eventuele instructies krachtens 6.2/6.3), kan zij alle noodzakelijke rechtshandelingen verrichten om de Zekerheden uit te winnen. De Stichting heeft daarbij de bevoegdheden van een hypotheekhouder op grond van de wet (waaronder bevoegdheid tot onderhandse verkoop met rechterlijke machtiging of openbare verkoop na aanzegging) en van een pandhouder (waar van toepassing). De Uitgevende Instelling verleent reeds nu voor alsdan onherroepelijk toestemming aan de Stichting om, in haar naam of in naam van de Stichting, de betreffende activa te verkopen of te executeren bij Event of Default die de Uitgevende Instelling niet op korte termijn kan oplossen, voor zover de wet die toestemming vereist.

6.5. In geval van uitwinning zal de Uitgevende Instelling alle medewerking verlenen die redelijkerwijs vereist is om de zekerheidsobjecten voor een optimale waarde te kunnen verkopen of te gelde te maken. Zo zal de Uitgevende Instelling toegang verlenen tot het vastgoed voor bezichtigingen indien nodig, alle relevante documenten en informatie verstrekken aan de Stichting of geïnteresseerde kopers, en geen obstructie plegen bij de executie. Eventuele kosten die de Uitgevende Instelling daardoor moet maken (bijvoorbeeld voor taxaties of veilingkosten) komen, behoudens voor zover uit de executie-opbrengst te voldoen, voor haar eigen rekening.

6.6. Indien de Uitgevende Instelling, nadat een Event of Default is ingetreden, het verzuim geheel heeft hersteld (bijvoorbeeld achterstallige betalingen alsnog verricht en eventuele kosten vergoed), kan de Stichting besluiten om geen verdere invordering of executie door te zetten. In dat geval kunnen, indien nodig, de eerdere formele maatregelen (zoals een verklaring van opeisbaarheid) worden ingetrokken onder voorwaarden die de Stichting passend acht.

Artikel 7 – Rangorde van uitkeringen bij Uitwinning van Zekerheden

7.1. Dit artikel is van toepassing op alle bedragen die de Stichting ontvangt uit hoofde van uitwinning van de Zekerheden of andere invorderingsmaatregelen na een Event of Default. Onder “opbrengsten” wordt hier verstaan: alle contante bedragen die beschikbaar zijn gekomen door verkoop, inning of executie van zekerheidsobjecten, na aftrek van eventuele directe verkoopkosten (zoals notariskosten, veilingkosten, kosten taxatie,

overdrachtsbelasting bij executoriale verkoop, en vergelijkbare kosten die direct samenhangen met de executie). De Stichting zal de netto-opbrengsten vervolgens aanwenden ter uitbetaling in de onderstaand vastgelegde volgorde (de rangorde van betaling). Voor zover de opbrengst uit uitwinning van een Zekerheid het bedrag van de Gesecureerde Vorderingen (tot het maximum van de hypotheeksom) overstijgt, komt het surplus toe aan de Uitgevende Instelling (of de rechthebbende eigenaar/boedel).

7.2. De Stichting zal de ontvangen netto-opbrengsten als volgt distribueren:

a. Als eerste zullen worden voldaan alle redelijke kosten, uitgaven en vergoedingen van de Stichting zelf die zijn ontstaan in verband met de handhaving van rechten en de uitwinning van Zekerheden. Hieronder vallen onder meer: de verschuldigde (nog niet betaalde) vergoeding aan de Stichting voor haar werkzaamheden voor zover overeengekomen, de kosten van door de Stichting ingeschakelde externe adviseurs (juridisch, financieel of anderszins), proceskosten, alsmede alle eventuele aansprakelijkheden of bedragen waarop de Stichting volgens deze Trustakte of de wet recht heeft ter compensatie. De Stichting is gerechtigd deze kosten vóór enige uitkering aan Obligatiehouders te onttrekken aan de opbrengsten. Indien de beschikbare opbrengst onvoldoende is om alle kosten volledig te voldoen, zullen de beschikbare gelden pro rata aan de onderscheiden kostenposten worden toegedeeld, of naar keuze van de Stichting naar rato worden verdeeld over betaalde en onbetaalde bedragen.

b. Vervolgens zal de Stichting uit de resterende opbrengsten alle op de Obligaties verschenen en verschuldigde rente voldoen aan de Obligatiehouders, tot en met (uiterlijk) de datum van daadwerkelijke betaling aan Obligatiehouders. Indien de resterende middelen niet toereikend zijn om alle verschuldigde rente volledig te voldoen, zullen Obligatiehouders pro rata het hun toekomende aandeel in de beschikbare rente-opbrengst ontvangen (ieder naar rato van het bedrag aan rente dat op hun Obligaties verschuldigd is). Geen enkele uitkering op hoofdsom (zoals bedoeld onder c) zal plaatsvinden voordat de volledige verschuldigde rente (voor zover dekking aanwezig) is voldaan.

c. Na volledige voldoening van de verschuldigde rente, zal de Stichting de daarna overblijvende opbrengsten aanwenden voor betaling van de hoofdsom (nominale waarde) van de Obligaties aan de Obligatiehouders, naar evenredigheid van ieders openstaande hoofdsom. Indien de beschikbare middelen niet voldoende zijn om alle Obligatiehouders volledig terug te betalen, zal ieder een uitkering ontvangen in de verhouding van zijn/haar (nominale) vordering tot de totale openstaande obligatieschuld. Daarmee geldt dat ieder tekort naar evenredigheid door alle Obligatiehouders wordt gedragen.

d. Indien na volledige voldoening van de kosten (a), verschuldigde rente (b) en hoofdsom (c) nog enig restant van de executie-opbrengsten overblijft, zal de Stichting dit overschot terugbetalen aan de Uitgevende Instelling of – indien van toepassing – aan de curator/bewindvoerder in het faillissement of de vereffening van de

Uitgevende Instelling. De Obligatiehouders hebben nimmer aanspraak op een eventueel overschot boven het hen verschuldigde bedrag aan rente en hoofdsom.

7.3. Voor zover praktisch uitvoerbaar zal de Stichting de betalingen aan Obligatiehouders onder b. en c. rechtstreeks doen aan de Obligatiehouders (bijvoorbeeld door storting op bekende bankrekeningen). Het is de Stichting echter ook toegestaan dergelijke betalingen in één bedrag aan de Uitgevende Instelling te doen onder de uitdrukkelijke voorwaarde dat de Uitgevende Instelling die gelden onverwijld doorbetaalt aan de Obligatiehouders in overeenstemming met de rangorde hierboven. Een betaling door de Stichting aan de Uitgevende Instelling met het oog op doorbetaling aan Obligatiehouders, geldt in dat geval als een bevrijdende betaling aan Obligatiehouders voor zover de Uitgevende Instelling kan aantonen dat deze bedragen daadwerkelijk zijn overgemaakt aan de Obligatiehouders.

7.4. Indien het, om administratieve of juridische redenen, voor de Stichting noodzakelijk of wenselijk is om (een deel van) de executie-opbrengsten tijdelijk onder zich te houden (bijvoorbeeld op een derdenrekening) alvorens tot distributie over te gaan, is de Stichting bevoegd dit te doen. De Stichting zal echter nimmer ontvangen gelden langer onder zich houden dan redelijkerwijs nodig is. Over de periode dat de Stichting bedragen onder zich houdt, is zij geen rentevergoeding verschuldigd aan Obligatiehouders.

7.5. Uitkeringen gedaan door de Stichting conform de bovenstaande rangorde werken in beginsel bevrijdend jegens de Uitgevende Instelling. Na voltooiing van de verdeling van executie-opbrengsten zal de Stichting de Uitgevende Instelling een finale kwijting verstrekken voor zover de Obligatiehouders volledig zijn voldaan. Ingeval van een tekort blijft de Uitgevende Instelling uiteraard aansprakelijk voor het onvoldane gedeelte van de Obligatievorderingen, maar de Stichting is na uitwinning en distributie niet gehouden verdere invorderingsacties te ondernemen.

Artikel 8 – Aansprakelijkheid en Vrijwaring van de Stichting

8.1. De Stichting (waaronder begrepen haar bestuurders en functionarissen) is jegens de Obligatiehouders en de Uitgevende Instelling slechts aansprakelijk voor schade die het rechtstreekse gevolg is van opzet of grove schuld van de Stichting. Behoudens in geval van opzet of grove schuld is de Stichting niet aansprakelijk voor enige schade die voortvloeit uit enig handelen of nalaten in het kader van deze Trustakte. Deze beperking strekt mede ten behoeve van de bestuurders en functionarissen van de Stichting. Voor zover wettelijk toegestaan, is de aansprakelijkheid van de Stichting jegens de Obligatiehouders bovendien in totaal beperkt tot het totaalbedrag aan vergoedingen dat de Stichting gedurende de looptijd van de Obligaties voor haar werkzaamheden aan de Uitgevende Instelling in rekening heeft gebracht.

8.2. De Stichting is gerechtigd om bij de uitvoering van haar taken te vertrouwen op adviezen, verklaringen of informatie verstrekt door de Uitgevende Instelling, externe adviseurs (zoals advocaten, accountants, taxateurs) of andere deskundigen, zonder deze onafhankelijk te verifiëren, mits het inschakelen van die expert of het vertrouwen op die informatie niet evident onredelijk is. De Stichting is niet aansprakelijk voor schade die ontstaat als gevolg

van beslissingen of handelingen die zijn gebaseerd op onjuiste informatie of adviezen van de Uitgevende Instelling of genoemde derden, tenzij de Stichting wist dat deze informatie evident onjuist was en zij desondanks daarop vertrouwde.

8.3. De Stichting treedt op als vertegenwoordiger en zekerheidhouder, maar garandeert niet de terugbetaling van de Obligaties. De Stichting is geen medeschuldenaar of borg jegens de Obligatiehouders voor de verplichtingen van de Uitgevende Instelling. Verantwoordelijkheid voor betaling aan Obligatiehouders blijft primair bij de Uitgevende Instelling; de verplichtingen van de Stichting beperken zich tot hetgeen in deze Trustakte is omschreven. Obligatiehouders kunnen de Stichting dus niet aanspreken tot betaling van bedragen die de Uitgevende Instelling verschuldigd is, behoudens voor zover de Stichting die bedragen daadwerkelijk heeft ontvangen uit hoofde van Zekerheden of anderszins en onrechtmatig zou handelen door deze niet door te betalen.

8.4. De Stichting is niet gehouden om uit eigen vermogen middelen aan te wenden voor de nakoming van verplichtingen of de uitoefening van haar taken. Alle uitgaven die de Stichting moet doen in het kader van haar werkzaamheden, zullen worden gedekt door vergoedingen door de Uitgevende Instelling of worden onttrokken aan beschikbare Zekerheidsopbrengsten.

Artikel 9 – Vergadering van Obligatiehouders en Instructies

9.1. Een Vergadering van Obligatiehouders wordt bijeengeroepen door de Stichting conform artikel 4.7. De oproeping geschiedt schriftelijk (waaronder per e-mail) aan alle bij de Stichting bekende Obligatiehouders op het in artikel 5.3 genoemde registeradres, met inachtneming van ten minste tien (10) Werkdagen oproepingstermijn. In de oproeping worden de datum, tijd, plaats (of wijze van elektronisch vergaderen) en agenda van de Vergadering vermeld. Voor het houden van een geldige Vergadering is vereist dat één of meer Obligatiehouders aanwezig of vertegenwoordigd zijn die gezamenlijk ten minste 50% van het uitstaande nominale Obligatiebedrag vertegenwoordigen (het “quorum”). Indien het quorum bij de eerste oproeping niet wordt bereikt, is de Stichting bevoegd een tweede vergadering te beleggen met dezelfde agenda, te houden niet eerder dan zeven (7) dagen en niet later dan eenentwintig (21) dagen na de eerste vergadering. Bij die tweede vergadering geldt een minimumquorum van 30%. De Stichting deelt in de eerste oproeping reeds mee wat de eventuele quorumvereisten en gevolgen bij niet-bereiken daarvan zijn.

9.2. De Vergadering van Obligatiehouders wordt in principe voorgezeten door een door de Stichting aangewezen persoon (bijvoorbeeld een bestuurder van de Stichting). De voorzitter benoemt een notulist, tenzij de Stichting een notarieel proces-verbaal wenst te laten opstellen. Iedere Obligatie ter waarde van de nominale hoofdsom geeft recht op één stem. Besluiten in de Vergadering worden genomen bij gewone meerderheid van de uitgebrachte stemmen, behoudens de hierna genoemde gekwalificeerde besluiten. Stemmingen kunnen mondeling of schriftelijk plaatsvinden; bij personenstemming of twijfel kan de voorzitter schriftelijke stemming gelasten. Van de Vergadering worden notulen gemaakt die door de voorzitter en notulist worden ondertekend en ter beschikking gesteld aan Obligatiehouders en de Uitgevende Instelling.

9.3. Voor bepaalde belangrijke besluiten is een gekwalificeerde meerderheid van Obligatiehouders vereist, te weten een meerderheid van ten minste 75% van de uitgebrachte stemmen in een Vergadering waarin Obligatiehouders vertegenwoordigd zijn die gezamenlijk ten minste 75% van het uitstaande Obligatiebedrag vertegenwoordigen (of, indien dit vertegenwoordigingquorum bij eerste oproeping niet wordt bereikt: in een tweede Vergadering die conform artikel 9.1 rechtsgeldig is bijeengeroepen, een meerderheid van ten minste 75% van de uitgebrachte stemmen, ongeacht het vertegenwoordigd kapitaal). Onder deze “zware” beslissingen vallen in elk geval:

- (a) Vervanging van de Stichting op initiatief van Obligatiehouders (zie artikel 10.2;
- (b) Het geven van instructie aan de Stichting tot versnelde opeising (acceleratie) van de Obligaties en/of het doen uitbrengen van een mededeling als bedoeld in artikel 6.1;
- (c) Het geven van instructie aan de Stichting tot uitwinning (executie) van Zekerheden (waaronder begrepen onderhandse of openbare verkoop) en/of het nemen van andere ingrijpende handhavingsmaatregelen, waaronder het indienen van een faillissementsaanvraag, voor zover niet reeds toegestaan op grond van artikel 6.3 in spoedeisende omstandigheden;
- (d) Iedere andere beslissing die op grond van de Obligatievoorwaarden met een bijzondere (gekwalificeerde) meerderheid moet worden genomen.

Als aan de voorwaarden voor zo'n besluit is voldaan, is dit besluit bindend voor alle Obligatiehouders, ongeacht of zij voor of tegen hebben gestemd. Expliciet hebben Obligatiehouders geen bevoegdheid om besluiten te nemen (of instructies te geven) strekkende tot wijziging van de kernvoorwaarden van de Obligaties, waaronder begrepen (maar niet beperkt tot) (i) rente/coupon en de wijze/timing van rentebetaling, (ii) looptijd, vervaldatum en aflossingsverplichtingen, (iii) nominale waarde, (iv) rangorde en Zekerheden, en (v) de Groepsgarantie en/of verplichtingen van (potentiële) Garanten, behoudens voor zover dwingend recht anders bepaalt.

9.4. De Obligatiehoudersvergadering is bevoegd om in haar besluiten instructies te geven aan de Stichting met betrekking tot de uitoefening van haar bevoegdheden. In het bijzonder kan de Vergadering besluiten de Stichting opdracht te geven om een bepaalde handeling wél of juist niet te verrichten, zoals: het aanvangen of staken van juridische procedures, het inroepen van zekerheden of het verlenen van uitstel aan de Uitgevende Instelling. Dergelijke instructies zijn voor de Stichting bindend, mits zij tot stand zijn gekomen met inachtneming van de in deze Trustakte en de Obligatievoorwaarden gestelde vereisten (quorum, meerderheid) en mits de uitvoering van de instructie niet strijdig is met dwingend recht, de statuten van de Stichting, of de expliciete bepalingen van deze Trustakte. Indien de Stichting gegronde redenen heeft om aan te nemen dat een instructie van de Vergadering onuitvoerbaar, onrechtmatig of in strijd met het gezamenlijke belang van Obligatiehouders is, zal zij dit onverwijld terugkoppelen aan de Vergadering en kan zij haar uitvoering opschorten. In dat geval zal de Stichting zo spoedig mogelijk een nieuwe Vergadering

bijeenroepen om de kwestie opnieuw te bespreken en (indien gewenst) een aangepast besluit te nemen.

9.5. De Uitgevende Instelling heeft het recht om Vergaderingen van Obligatiehouders bij te wonen (als toehoorder) en daar desgevraagd een toelichting te geven op de onderwerpen die betrekking hebben op haar (bijvoorbeeld bij voorstellen tot wijziging voorwaarden of bij een Event of Default situatie). De Uitgevende Instelling heeft echter geen stemrecht in de Vergadering.

9.6. Indien de Uitgevende Instelling een wijziging in de Obligatievoorwaarden of deze Trustakte wenst (of daartoe een voorstel van Obligatiehouders is ontvangen), zal de Stichting dit voorstel aan de Obligatiehouders voorleggen volgens de hierboven beschreven besluitvormingsregels. De Stichting is slechts bevoegd namens Obligatiehouders met de Uitgevende Instelling in te stemmen met of te ondertekenen bijlagen of wijzigingen, voor zover deze wijzigingen conform een geldig genomen Obligatiehoudersbesluit zijn goedgekeurd of het betreft een wijziging van ondergeschikte aard die de positie van Obligatiehouders niet verslechtert (bijvoorbeeld een kennelijke schrijffout verbeteren of een technisch-juridische aanvulling die geen materiële gevolgen heeft voor Obligatiehouders). In het laatste geval zal de Stichting vooraf de Obligatiehouders informeren en bij gebleken bezwaar van een of meer Obligatiehouders alsnog de formele besluitvormingsprocedure volgen.

9.7. De Stichting zal de Uitgevende Instelling schriftelijk op de hoogte stellen van alle besluiten van de Obligatiehoudersvergadering die relevant zijn voor de Uitgevende Instelling of de uitvoering van de Obligatievoorwaarden. De Uitgevende Instelling verbindt zich bij voorbaat dergelijke rechtsgeldig genomen besluiten te erkennen en, voor zover op haar van toepassing, na te leven.

Artikel 10 – Vervanging van de Stichting

10.1. De Stichting is gerechtigd haar functie als trustee neer te leggen en verzocht te worden ontslagen, mits zij ten minste negentig (90) kalenderdagen van tevoren schriftelijk kennis geeft aan de Uitgevende Instelling én aan de Obligatiehouders (middels aankondiging aan alle bekende Obligatiehouders). In dit kennisgevingsbericht zal de Stichting haar voorgenomen terugtreden toelichten en – indien reeds bekend – de naam en gegevens van een beoogde opvolgende stichting voorstellen. Binnen de termijn van drie maanden na deze kennisgeving zullen de Uitgevende Instelling en de Stichting in goed overleg trachten een geschikte opvolger voor de Stichting te vinden. Het daadwerkelijke ontslag van de Stichting en de gelijktijdige benoeming van de opvolger zal geschieden bij middel van een schriftelijke overeenkomst of notariële akte tussen de betrokken partijen (Uitgevende Instelling, oude Stichting, nieuwe Stichting), waarbij de relevante rechten en plichten overgaan. Zonder benoeming van een opvolger blijft de zittende Stichting in functie – zij kan haar taken niet neerleggen voordat een nieuwe Stichting het heeft overgenomen, behoudens rechterlijke machtiging.

10.2. De Obligatiehoudersvergadering kan te allen tijde besluiten de Stichting te ontslaan en te vervangen door een andere rechtspersoon, indien daarvoor gegronde redenen bestaan. Als grond voor ontslag kunnen onder meer gelden: ernstige tekortkomingen van de Stichting in de taakvervulling, belangenverstrengeling die niet kan worden opgelost, of verlies van het vertrouwen van Obligatiehouders. Voor een dergelijk ontslagbesluit is een gekwalificeerde meerderheid vereist zoals omschreven in artikel 9.3. In het besluit tot ontslag wijst de Vergadering van Obligatiehouders tevens een opvolgende stichting of rechtspersoon aan die bereid is de taak van de Stichting over te nemen. De Uitgevende Instelling zal met deze opvolger en de huidige Stichting meewerken aan een vlotte overdracht.

10.3. Indien de Stichting (a) failliet gaat, (b) in surseance van betaling komt te verkeren, (c) ontbonden wordt, of (d) anderszins ophoudt rechtmatig te bestaan of haar zelfstandigheid verliest (bijvoorbeeld door fusie waarin zij niet de verkrijgende entiteit is), dan wordt zij geacht van rechtswege ontslag te hebben genomen op het moment direct voorafgaand aan een dergelijke gebeurtenis. De Uitgevende Instelling dient in dat geval onverwijld stappen te ondernemen om een nieuwe Stichting aan te stellen en zal daarvoor in overleg treden met representatieve Obligatiehouders en eventuele betrokken toezichthouders. Tot het moment dat een nieuwe Stichting is benoemd, gelden de bestuurders van de ontbonden Stichting (of een door hen aangewezen bewindvoerder) als tijdelijke beheerders van de Zekerheden ten behoeve van Obligatiehouders, met de plicht de belangen van Obligatiehouders zoveel mogelijk te blijven behartigen.

10.4. Iedere benoeming van een nieuwe Stichting (hetzij onder 10.1, 10.2 of 10.3) zal worden vastgelegd in een akte of overeenkomst waarin ten minste wordt geregeld dat de nieuwe stichting: (i) alle rechten en plichten van de voormalige Stichting uit hoofde van deze Trustakte aanvaardt, (ii) alle Zekerheden gaat houden en daarvoor als opvolgend hypotheekhouder/pandhouder wordt aangemerkt, en (iii) de parallelle vordering zoals bedoeld in artikel 2.3 verkrijgt. De oude Stichting is verplicht alle medewerking te verlenen die nodig is om de rechten op de Zekerheden over te dragen aan de nieuwe Stichting. De Uitgevende Instelling verleent reeds nu voor alsdan onherroepelijke volmacht aan de Stichting (en, na overdracht, aan de nieuwe Stichting) om namens de Uitgevende Instelling alle documenten te ondertekenen die nodig zijn voor de overgang van de Zekerheden en rechten naar de nieuwe Stichting.

10.5. De Uitgevende Instelling of de nieuwe Stichting zal de Obligatiehouders onverwijld op de hoogte stellen van de vervanging van de Stichting, met vermelding van de datum waarop de nieuwe Stichting het heeft overgenomen en de contactgegevens van de nieuwe Stichting. Bovendien zal de nieuwe Stichting zo spoedig mogelijk haar benoeming en het feit dat zij de zekerheden houdt, laten registreren in het register van de Kamer van Koophandel en bij andere relevante en registers.

10.6. Een wijziging of vervanging van de Stichting laat de geldigheid en inhoud van deze Trustakte en de Obligatievoorwaarden onverlet. De nieuwe Stichting zal in de plaats treden van de oude Stichting als partij bij deze Trustakte en als vertegenwoordiger in de Obligatievoorwaarden, zonder dat daarvoor toestemming van Obligatiehouders afzonderlijk

vereist is. Verwijzingen in documentatie naar de Stichting Obligatiehouders zullen na vervanging geacht worden te verwijzen naar de opvolgende Stichting.

10.7. Alle redelijke kosten gemoeid met een vervanging van de Stichting (inclusief notariskosten voor akten van overdracht van Zekerheden, kosten inschrijving wijzigingen, etc.) komen voor rekening van de Uitgevende Instelling. De Uitgevende Instelling zal deze kosten op eerste verzoek van de nieuwe of oude Stichting voldoen of rechtstreeks voor haar rekening nemen.

Artikel 11 – Bijzondere bevoegdheden van de Stichting ten behoeve van continuïteit

11.1. De Stichting is bevoegd – zulks naar eigen redelijk oordeel en na een schriftelijk verzoek daartoe van de Uitgevende Instelling – om de Uitgevende Instelling maximaal drie keer uitstel te verlenen voor de betaling van één of meer rentetermijnen op de Obligaties, voor een maximale periode van twaalf (12) maanden. Aan dit uitstel kunnen door de Stichting voorwaarden worden verbonden. Een door de Stichting verleend uitstel conform dit artikel bindt alle Obligatiehouders; zij kunnen gedurende de uitstelperiode geen rechten ontlenen aan de betreffende renteverplichting alsof er een verzuim is, behoudens voor zover de Uitgevende Instelling de uitgestelde betaling niet nakomt binnen de uitstelperiode. De Stichting zal de Obligatiehouders zo spoedig mogelijk informeren over een verleend uitstel en de daarbij gestelde voorwaarden.

11.2. Indien de Uitgevende Instelling verzoekt om een verdergaand uitstel van betaling (bijvoorbeeld langer dan 12 maanden rente-uitstel, of uitstel van aflossing) of enige andere wijziging van de betalingsvoorwaarden van de Obligaties om financiële redenen, dan kan de Stichting daarmee slechts instemmen na voorafgaande goedkeuring door de Obligatiehoudersvergadering middels een daartoe strekkend besluit. In dergelijke gevallen zal de Stichting een Vergadering bijeenroepen of een schriftelijke stemronde organiseren, zodat Obligatiehouders kunnen beslissen over het verlenen van het verlangde uitstel of de wijziging. Zolang geen instemming is verkregen, wordt een verzoek om uitstel of wijziging van voorwaarden door de Stichting behandeld alsof de Uitgevende Instelling haar oorspronkelijke verplichtingen nog steeds onverkort moet nakomen. Pas na een positief besluit van Obligatiehouders kan de Stichting de betreffende afspraak formaliseren, bijvoorbeeld middels een aanvullende overeenkomst of akte met de Uitgevende Instelling.

11.3. De Stichting is gerechtigd om, ook zonder expliciete instructie van Obligatiehouders, in bepaalde gevallen af te zien van direct optreden bij een (dreigende) tekortkoming van de Uitgevende Instelling, indien de Stichting op goede gronden meent dat onmiddellijke handhaving niet in het beste belang van de Obligatiehouders is. Bijvoorbeeld: indien de Uitgevende Instelling een covenant schendt maar daarvoor in de plaats een door Obligatiehouders geaccepteerde compensatie biedt, of indien een geringe liquiditeitskrapte optreedt die spoedig wordt opgelost. De Stichting kan in dergelijke gevallen besluiten geen Event of Default in te roepen of (nog) geen Vergadering bijeen te roepen, zolang de situatie binnen redelijke termijn wordt hersteld en Obligatiehouders daardoor uiteindelijk geen

nadeel ondervinden. De Stichting zal wel, indien redelijk, de Obligatiehouders informeren over de situatie en haar besluit om (voorlopig) niet in te grijpen, tenzij zulke informatieverstrekking de situatie zou verergeren (bijvoorbeeld paniek veroorzaken) of anderszins niet in het belang van Obligatiehouders is.

11.4. De Stichting zal in het algemeen trachten constructief samen te werken met de Uitgevende Instelling om problemen op te lossen, voordat wordt overgegaan tot harde maatregelen. Dit laat onverlet dat de Stichting uiteindelijk gehouden is de belangen van Obligatiehouders voorop te stellen en dus maatregelen moet treffen als de situatie daarom vraagt. De Uitgevende Instelling zal op verzoek van de Stichting aanwezig zijn bij Vergaderingen of aparte overleggen om haar situatie toe te lichten en vragen van Obligatiehouders te beantwoorden, zeker in geval van betalingsproblemen.

Artikel 12 – Toepasselijk recht en bevoegde rechter

12.1. Op deze Trustakte, alsmede op alle hiermee verband houdende rechtsverhoudingen tussen partijen (en tussen de Uitgevende Instelling, de Stichting en Obligatiehouders), is uitsluitend Nederlands recht van toepassing. Eventuele regdat van internationaal privaatrecht die zouden leiden tot de toepasselijkheid van ander recht worden uitgesloten voor zover wettelijk toegelaten.

12.2. Alle geschillen die voortvloeien uit of samenhangen met deze Trustakte, de daarin vervatte bepalingen of de uitvoering daarvan, zullen – bij uitsluiting van andere fora – worden voorgelegd aan de bevoegde rechter te Rotterdam. Partijen (inclusief de Obligatiehouders voor zover zij partij zouden zijn in een procedure) onderwerpen zich, voor zover rechtens mogelijk, aan de rechtsmacht van deze rechter.

12.3. Deze Trustakte is opgesteld in de Nederlandse taal. Indien een vertaling in een andere taal wordt gemaakt, prevaleert bij verschillen de Nederlandse tekst. In geval van uitlegging van deze akte zullen begrippen zoveel mogelijk in overeenstemming met de Obligatievoorwaarden en het Informatiememorandum worden geïnterpreteerd. Bij tegenstrijdigheid tussen bepalingen van deze Trustakte en de Obligatievoorwaarden, zullen partijen in goed overleg treden teneinde de teksten in lijn te brengen, met inachtneming van de beschermingsgedachte voor Obligatiehouders.

12.4. Mocht enige bepaling van deze Trustakte geheel of gedeeltelijk nietig, ongeldig of onafdwingbaar worden verklaard door een bevoegde instantie, dan laat dat de geldigheid van de overige bepalingen onverlet. Partijen zullen in dat geval in overleg treden om de nietige/ongeldige bepaling te vervangen door een rechtsgeldige bepaling die zoveel mogelijk het doel en de strekking van de oorspronkelijke bepaling benadert.

Aldus opgesteld en ondertekend te [plaats] op [datum]

Core Plus Capital B.V. (Uitgevende Instelling)

Ondertekend door:

Functie:

handtekening:

Stichting Zekerheden Core Plus Capital (Stichting)

Ondertekend door:

Functie:

handtekening: