

INFORMATIE MEMORANDUM

Dakdeler Hans Blaauw

De in dit Informatie Memorandum omschreven Zon Obligaties zullen worden aangeboden zonder goedgekeurd prospectus als bedoeld in artikel 5:2 van de Wet op het financieel toezicht, met gebruikmaking van de vrijstelling als bedoeld in artikel 53, lid 2 van de Vrijstellingsregeling Wft.

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



1. Belangrijke Informatie

Dit informatie memorandum (het **Informatie Memorandum**) is opgesteld in verband met de aanbidding (de **Aanbidding**) en uitgifte (de **Uitgifte**) door Hans Blaauw, een natuurlijk persoon (de **Uitgevende Instelling**), van maximaal **160** ongezekerde obligaties met een nominale waarde van elk EUR 25,00 (elk een Zon Obligatie) in Nederland.

Leeswijzer

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

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

- de locatie, installatie en exploitatie van het (mede) met de Aanbidding te financieren Zonnedak (Hoofdstuk 3).
- een samenvatting van de Aanbidding en toelichting op de zonne-rente en het beoogde rendement (Hoofdstuk 4).
- de risico's verbonden aan de Zon Obligaties (Hoofdstuk 5).
- de bij de Aanbidding en exploitatie van het Zonnedak betrokken partijen (Hoofdstuk 6).
- de financiële analyse van de Aanbidding (Hoofdstuk 7).
- de voor deelnemers relevante fiscale informatie (Hoofdstuk 8).
- de wijze waarop geïnteresseerden kunnen inschrijven op de Zon Obligaties (Hoofdstuk 9).

Samenvatting van de Aanbidding

Hans Blaauw uit Drachten stelt zijn dak beschikbaar om te delen met alle ZonneDelers. Hij biedt jou de kans om op zijn dak ook jouw zonnepanelen neer te leggen. Zodat er samen meer zonne-energie opgewekt kan worden.

Zijn dak is een goede locatie voor de installatie van zonnepanelen. Op zijn dak is ruimte voor 20 zonnepanelen. Samen kunnen wij zo bijdragen aan de realisatie van meer zonne-energie in Nederland.

Dankzij special hiervoor ontwikkelde Zon Obligaties heeft iedereen de mogelijkheid om op het dak van de Hans Blaauw mee te investeren in deze zonnepanelen en zo mee te profiteren van de zon. Investeren is al mogelijk vanaf EUR 25,00. Voor dit bedrag koopt u een ZonneDeel, formeel een Zon Obligatie met een nominale waarde van EUR 25,00. Gedurende de looptijd van 12 jaar zullen er voor u geen bijkomende kosten zijn voor bijvoorbeeld verzekering of onderhoud. Op deze manier kan iedereen meedoen met de zonne-energierevolutie in Nederland.

Met de opbrengst van de Uitgifte van **160** Zon Obligaties, waarmee in totaal een bedrag van EUR **4.000,00** gemoeid is, en een investering van EUR 5.045 van Hans Blaauw zelf, wordt beoogd om **20** Zonnepanelen aan te schaffen en te exploiteren op het dak van Hans Blaauw in Drachten.

Een Zon Obligatie is een vorderingsrecht op naam van de houder van de Zon Obligatie jegens de Uitgevende Instelling, waaraan de rechten zijn verbonden als uiteengezet in de voorwaarden verbonden aan de Zon Obligaties zoals opgenomen in Bijlage 6 – Obligatievoorwaarden (de **Obligatievoorwaarden**).

De inschrijving op de Obligatielening staat open van 10 november 2016 tot en met 24 november , 23:59 uur, met dien verstande dat de Uitgevende Instelling de inschrijvingsperiode eerder kan beëindigen of verlengen. Iedere Nederlandse ingezetene kan zich inschrijven. Toewijzing van de Zon Obligaties geschiedt ter discretie van de Uitgevende Instelling en geschiedt als regel op volgorde van de datum van inschrijving.

De looptijd van een Zon Obligatie vangt aan op de datum van uitgifte van de Zon Obligatie (verwacht 29 november 2016) en eindigt, behoudens in het geval van vervroegde aflossing ter discretie van de Uitgevende Instelling in uitzonderlijke gevallen, op 29 november 2028 (looptijd van 12 jaar).

De jaarlijks door de Uitgevende Instelling aan de houders van Zon Obligaties te vergoeden rente is

variabel en is afhankelijk van de stroomprijs¹ per gemiddelde hoeveelheid geproduceerde zonne-energie de door de **20** zonnepanelen op het dak van de Hans Blaauw opgewekte zonnestroom per jaar.

Een gedeelte van de periodieke kostenbesparing voortvloeiende uit de aanschaf van de **20** zonnepanelen, zal worden aangewend voor de aflossing van de Zon Obligaties. Deze aflossing zal jaarlijks plaatsvinden volgens een lineair aflossing schema. Dit houdt in dat er jaarlijks 1/12^e van de nominale waarde zal worden teruggestort naar de houder van de Zon Obligatie. Het overige deel zal worden aangewend ter dekking van de zonnerente betalingen en de exploitatiekosten.

Mededelingen vooraf

Geïnteresseerden wordt nadrukkelijk geadviseerd dit Informatie Memorandum zorgvuldig te lezen, kennis te nemen van de volledige inhoud ervan en, waar nodig, onafhankelijk advies in te winnen teneinde zich een afgewogen oordeel te vormen omtrent de risico's verbonden aan de aankoop van één of meer Zon Obligaties.

Artikel 53 lid 2 van de vrijstellingsregeling Wft bepaalt dat het aanbieden van effecten aan publiek zonder een algemeen verkrijgbaar en door de Autoriteit Financiële Markten (AFM) goedgekeurd Informatie Memorandum toegestaan is, voor zover het effecten betreft die deel uitmaken van een aanbidding waarbij de totale waarde van de aanbidding, berekend over twaalf maanden, minder dan EUR 2,5 miljoen bedraagt. Deze Aanbidding is derhalve vrijgesteld van deze prospectusplicht. De Uitgevende Instelling is terzake de Aanbidding niet vergunningsplichtig ingevolge de Wet op het financieel toezicht (**Wft**) en staat niet onder toezicht van de AFM.

Dit Informatie Memorandum is uitgegeven onder de uitsluitende verantwoordelijkheid van de Uitgevende Instelling. De Uitgevende Instelling verklaart dat, na het treffen van alle redelijke maatregelen om zulks te verklaren en voor zover haar bekend, de gegevens die

in dit Informatie Memorandum zijn opgenomen overeenstemmen met de werkelijkheid en dat er geen gegevens zijn weggelaten waarvan vermelding de strekking van dit Informatie Memorandum zou wijzigen.

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

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

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

De Uitgevende Instelling behoudt zich het recht voor om de voorwaarden van de Aanbidding aan te passen. In aanvulling hierop kan de informatie in dit Informatie Memorandum worden geactualiseerd, aangevuld en aangepast. Door het verstrekken van dit Informatie Memorandum neemt noch de Uitgevende Instelling, noch haar respectievelijke bestuurders, functionarissen, werknemers, agenten en/of adviseurs de verplichting op zich (maar behouden zich wel het recht daartoe voor) om een ontvanger te voorzien van toegang tot enige bijkomende informatie of om enige onnauwkeurigheid en/of

¹ Geïnteresseerde houders van Zon Obligaties worden er nadrukkelijk op gewezen dat elke verwijzing in dit Informatie Memorandum naar stroomprijs verwijst naar de prijs voor elektriciteit exclusief btw, energiebelasting en transportkosten.

² Indien in enig jaar 19 december niet een dag is waarop banken in Nederland open plegen te zijn, geldt i.p.v. 19 december de

onjuistheden in zulke informatie te corrigeren. Echter, als er sprake is van een materiële aanpassing zal een aangepaste versie van dit Informatie Memorandum of een aanvullend document worden verspreid aan de ontvangers van dit Informatie Memorandum (behalve aan degenen wier inschrijving op Obligaties is afgewezen), al naar gelang de omstandigheden. De overhandiging van dit Informatie Memorandum is onder geen enkele omstandigheid een verklaring of impliceert dat de informatie hierin juist is op een datum gelegen na de datum van dit Informatie Memorandum.

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

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

Het aanbod tot verkrijging van de Zon Obligaties wordt uitsluitend beheerst door het Nederlands recht. Dit Informatie Memorandum verschijnt alleen in de Nederlandse taal. Alle bedragen zijn in Euro. Door ontvangst van dit Informatie Memorandum gaat de ontvanger onvoorwaardelijk akkoord met vrijwaringen als opgenomen in dit Informatie Memorandum en stemt de ontvanger er tevens mee in de informatie gegeven in dit Informatie Memorandum strikt vertrouwelijk te houden.

Een belegger die als eiser een vordering bij een rechterlijke instantie aanhangig maakt met betrekking tot de informatie in het Informatie Memorandum dient, indien van toepassing volgens

het toepasselijke recht van een lidstaat van de Europese Unie, de kosten voor vertaling van dit Informatie Memorandum te dragen voordat de rechtsvordering wordt ingesteld.

Dit Informatie Memorandum is vastgesteld op **10 november 2016**.

2. Inhoudsopgave

1. BELANGRIJKE INFORMATIE	1
LEESWIJZER.....	1
SAMENVATTING VAN DE AANBIEDING	1
MEDEDELINGEN VOORAF.....	2
2. INHOUDSOPGAVE	4
3. DAKDELER HANS BLAAUW	5
KERNINFORMATIE.....	5
INSTALLATIE	5
EXPLOITATIE.....	5
4. SAMENVATTING VAN DE AANBIEDING.....	5
DE AANBIEDING	6
ZONNE-RENTE & RENDEMENT	6
PROGNOSE ZONNE-RENTE.....	7
VOORDEEL RENDEMENT GREENCHOICE KLANTEN	8
PROGNOSE ZONNE-RENTE GREENCHOICE KLANTEN.....	8
5. RISICO'S.....	9
RISICO'S TIJDENS BOUW.....	9
RISICO'S TIJDEN EXPLOITATIE.....	9
OVERIGE RISICO'S.....	11
6. UITGEVENDE INSTELLING & BETROKKEN PARTIJEN	12
UITGEVENDE INSTELLING.....	12
OVERIGE BETROKKEN PARTIJEN.....	12
7. FINANCIËLE ANALYSE.....	13
AANNAMES DAKDELER HANS BLAAUW	13
TIMING.....	13
INKOMSTEN.....	13
KOSTEN	13
ZONNE-RENTE BEREKENING.....	14
8. FISCALE INFORMATIE.....	15
PARTICULIERE DEELNEMER	15
ZAKELIJKE DEELNEMER	15
9. DEELNAME ZON OBLIGATIES.....	16
DEELNAME	16
INSCHRIJVING.....	16
BETALING	16
BIJLAGE 1 - DEFINITIES	17
BIJLAGE 2 – OVERZICHT VAN BELANGRIJKE DATA.....	18
BIJLAGE 3 - TECHNISCHE SPECIFICATIES PV-INSTALLATIE.....	19
BIJLAGE 4 - KASSTROOMOVERZICHT	23
BIJLAGE 5 - STATUTEN STICHTING ZONNEDELERS	24
BIJLAGE 6 – OBLIGATIEVOORWAARDEN.....	28
BIJLAGE 7 – ADRESSEN	37

3. Dakdeler Hans Blaauw

Kerninformatie

De specificaties van Dakdeler Hans Blaauw zijn als volgt:

Locatie	Folgeralaan 2-13, 9207 AJ, Drachten
Zonnepanelen	20 x Canadian Solar CSKM275M
Garantie zonnepanelen	10 jaar productgarantie, vermogensgarantie van 10 jr. voor > 90% & 25 jr. voor 81%.
Omvormers	Enphase 250M
Garantie omvormers	20 jaar productgarantie
Montagesysteem	Solarstell
Verwachte nominale jaaropbrengst	5.027 kWh

Het Zonnedak zal worden aangesloten op de elektrische installatie van de Hans Blaauw en de opgewekte stroom zal naar verwachting grotendeels direct worden verbruikt door Hans Blaauw. Indien er sprake is van meer opwek dan verbruik zal er worden terug geleverd aan het net. De exacte hoeveelheid opgewekte zonnestroom zal worden bijgehouden door een data logger van de firma CEDEL.

Installatie

Op het moment van Uitgifte moet het Zonnedak nog worden gebouwd. Indien met de Uitgifte voldoende middelen zijn bijeengebracht zal gestart worden met de installatie van het Zonnedak. Na verwachting zal dit 8 weken in beslag nemen. Na oplevering van het Zonnedak volgt de exploitatiefase.

De Zonnepanelen worden parallel aan het dak onder een hellingshoek van 50 graden bevestigd. In totaal worden er **20** panelen in 20 serie aangesloten op 20 micro-omvormers met inbegrip van poweroptimizers. De 20 micro-omvormers bevindt onder de zonnepanelen. Deze 20 micro-omvormers zorgen ervoor dat de gelijkstroom die geproduceerd wordt door de zonnepanelen wordt omgevormd in netconforme wisselstroom. De omvormers worden via een onderverdeling in de meterkast aangesloten op de elektrische installatie van Hans Blaauw.

Er is gekozen voor zonnepanelen van het merk Canadian Solar omdat er wordt voldaan wordt aan de door ZonnepanelenDelen gestelde kwaliteitseisen zoals o.a. een lineaire vermogensgarantie, anti-PID, enkel positieve vermogenstolerantie, IEC 61215 & 61730 certificering. Er is gekozen voor omvormers van Enphase 250M omdat deze voldoen aan de IEC 62109-1 norm.

Productieverwachting

Om een goede inschatting te maken van de verwachte zonnestroom productie is gebruik gemaakt van de online rekentool PV-GIS (Photovoltaic Geographical Information System). Deze tool is ontwikkeld door het Joint Research Center van de Europese Commissie en bevat een database met daarin zon instalingsdata en de hieruit voortvloeiende productieverwachtingen. Als inputdata voor deze tool is voor het adres van Hans Blaauw met bijbehorende oriëntatie en hellingshoek.

Deze berekening resulteert een prognose van 5.027 kWh in het eerste volledige productiejaar. Omgerekend **914 kWh/kWp**.

Exploitatie

De inkomsten van Hans Blaauw door zijn zonnedak bestaan uit een lagere energierekening dankzij de opgewekte zonnestroom. Deze lagere rekening heeft 2 componenten: minder energiebelasting (door de aansluitwaarde van Hans Blaauw kan er worden gesaldeerd wat inhoud dat van alle opgewekte en afgenomen stroom van alleen energiebelasting over het saldo hoeft te worden betaald) en vermeden inkoopkosten, immers de opgewekte stroom hoeft niet meer te worden ingekocht bij zijn energieleverancier. De jaarlijkse direct aan het zonnedak gelieerde exploitatiekosten bestaan uit verzekeringskosten en administratiekosten van de Zon Obligaties. Voor meer informatie over de kosten, zie Hoofdstuk 5

4. Samenvatting van de Aanbieding

De Aanbieding

De voornaamste kenmerken van de Zon Obligaties zijn als volgt:

- de omvang van de financiering door middel van Zon Obligaties voor Dakdeler Hans Blaauw bedraagt EUR **4.000,00** (160 Zon Obligaties).
- de nominale waarde en uitgifteprijs per Zon Obligatie bedraagt EUR 25,00 (vijfentwintig euro).
- ter zake van de Aanbieding worden geen emissiekosten berekend.
- de looptijd van de in dit Informatie Memorandum besproken Zon Obligatielening vangt aan op de datum van uitgifte van de Zon Obligaties (verwacht 29 november 2016) en eindigt, behoudens in het geval van vervroegde aflossing ter discretie van de Uitgevende Instelling in uitzonderlijke gevallen, op **29 november 2028** (looptijd van 12 jaar). De renteperiode vangt aan op 29 november 2016 t/m 28 november van elk jaar en is betaalbaar op 19 december² van ieder jaar, na afloop van een renteperiode (dit in verband met de berekening van de energieproductie en verwerking van de betaling).
- de variabele rente (de **Zonne-Rente**) per Zon Obligatie wordt vastgesteld op basis van de voor dat jaar van toepassing zijnde stroomprijs per gemiddelde hoeveelheid geproduceerde zonne-energie per 1/24^e zonnepaneel in het jaar van de renteperiode (het productiejaar), uitgaande van **20** zonnepanelen. Hierbij wordt de energieproductie jaarlijks vastgesteld op basis van de productiedata zoals geregistreerd door een speciaal voor dit project geconfigureerde CEDEL data logger. Deze energieproductie zal online beschikbaar worden gemaakt door de Uitgevende Instelling. De stroomprijs per productiejaar is de som van een vaste opslag plus een variabel markttarief. Het variabele markttarief zal jaarlijks aan het begin van het productiejaar op een

peildatum worden vastgesteld op basis van de ICE – Endex (www.iceendex.com) aan de hand van een Endex 12-0-12 formule (end of day, baseprice); voor meer informatie over de berekening van de stroomprijs, zie Zonne-Rente & Rendement hieronder.

- de Zon Obligaties vormen directe en onvoorwaardelijke verplichtingen van de Uitgevende Instelling jegens een Obligatiehouder die onderling gelijk in rang zijn zonder enig verschil in preferentie. De Zon Obligaties zijn achtergesteld ten opzicht van andere preferente crediteuren van de Uitgevende Instelling zoals bijvoorbeeld de belastingdienst.
- het recht van de Zon Obligatiehouder op betaling van de rente en/of de hoofdsom van de Zon Obligaties verjaart vijf (5) jaar na het verschuldigd worden daarvan.
- behoudens de mogelijkheid tot vervroegde terugbetaling ter discretie van de Uitgevende Instelling in uitzonderlijke omstandigheden, vindt terugbetaling van de hoofdsom van de Zon Obligaties jaarlijks plaats op basis van een lineair aflossingsschema.
- aflossing van de Zon Obligaties geschiedt jaarlijks volgens een lineair aflossingsschema waarbij de eerste aflossing plaatsvindt op 19 december r 2017 en de laatste aflossing op (22 november 2028)
- alle Zon Obligaties worden op naam gesteld van de houder van de bankrekening aan wie de inleg wordt geïncasseerd.
- de Zon Obligaties zijn beperkt overdraagbaar.
- de Zon Obligaties worden beheerst door Nederlands recht en zijn onderworpen aan de voorwaarden zoals opgenomen in Bijlage 6 - Obligatievoorwaarden.

Zonne-Rente & Rendement

Net als bij een zonnepaneel op uw eigen dak wordt het rendement van uw Zon Obligatie bepaald door de ontwikkeling van de stroomprijs³ en de hoeveelheid

² Indien in enig jaar 19 december niet een dag is waarop banken in Nederland open plegen te zijn, geldt i.p.v. 19 december de eerstvolgende dag waarop banken open plegen te zijn.

³ Geïnteresseerde houders van Zon Obligaties worden er nadrukkelijk op gewezen dat elke verwijzing in dit Informatie

opgewekte zonne-energie. De jaarlijkse Zonne-Rente per Zon Obligatie wordt als volgt vastgesteld:

Jaarlijkse Zonne-Rente = Productie in desbetreffende jaar x de stroomprijs voor dat desbetreffende jaar:

Productie: per zonnepaneel wordt ieder jaar (per renteperiode) op basis van de productiegegevens vastgesteld hoeveel zonne-energie deze heeft geproduceerd. Deze productie per zonnepaneel is het rekenkundig gemiddelde van de totale productie in het jaar van de renteperiode. De productie per zonnepaneel bestaat derhalve uit $1/20^e$ deel van de totale jaarlijkse productie. De productie per ZonneDeel bedraagt $1/24^e$ van de productie per zonnepaneel.

Stroomprijs: Dit is de som van (a) een vaste opslag van EUR 20/MWh en (b) het variabele markttarief dat aan het begin van het productiejaar wordt vastgesteld aan de hand van de ICE Endex, op basis van de Endex 12-0-12 (base, end of day) formule. Het eerste productiejaar start naar verwachting op de datum van uitgifte zijnde 29 november 2016 en eindigt op 28 november. De eerste peildatum waarop de stroomprijs wordt vastgesteld is uiterlijk 5 december of elke andere datum tussen 29 november en 5 december 2016. Na het verstrijken van het eerste productiejaar zal de stroomprijs worden vastgesteld op een peildatum gelegen maximaal 7 kalenderdagen na het verstrijken van het eerste productiejaar. Deze prijs zal jaarlijks beschikbaar worden gemaakt door de Uitgevende instelling per e-mail.

Prognose Zonne-Rente

Hieronder volgt een prognose van de (verwachte) opbrengst van een Zon Obligatie. Aan de berekening van de verwachte opbrengst per Zon Obligatie over de gehele looptijd worden de volgende aannames gedaan:

Looptijd: de looptijd van een Zon Obligatie is 12 jaar vanaf de datum van uitgifte van de Zon

Obligatie, verwacht op 29 november 2016 en derhalve tot 29 november 2028.

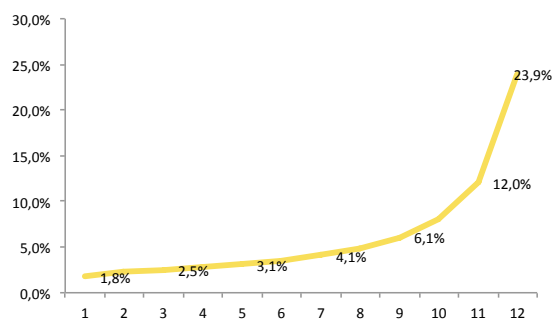
Productie: op basis van het gemiddeld aantal zonne-uren en de te verwachten verliezen in de kabels en de omvormers is de verwachte productie 914 kWh/kWp. Dit is omgerekend 8,9 kWh per ZonneDeel in het eerste volledige productiejaar⁴. Vervolgens corrigeren we deze productie met een jaarlijkse degradatie factor van het zonnepaneel van 0,5% per jaar om tot een gemiddelde productie van 10,1 kWh per ZonneDeel, per jaar, over 12 jaar te komen.

Stroomprijs: op dit moment kunnen we de Endex 12-0-12 voor het eerste productiejaar nog niet bepalen. Daarom gebruiken we bij deze berekening een andere peildatum, namelijk 21 oktober 2016. De Stroomprijs, inclusief de vaste opslag van 2 cent is hiermee 5,04 cent per kWh.

De netto-opbrengst van één (1) ZonneDeel is op basis hiervan:

Nominale waarde	- EUR 25,00
Zonne-Rente: 12 jaar	+ EUR 6,1
Terugbetaling Inleg	+ EUR 25,00
Totaal	+ EUR 6,1 (IRR 3,5%)

De jaarlijkse zonne-rente wordt ook uitgedrukt als een percentage t.o.v. de uitstaande hoofdsom gedurende het jaar waarover de zonne-rente is ontvangen. Omdat jaarlijks $1/12^e$ van de hoofdsom wordt afgelost verandert het zonne-rente percentage gedurende de looptijd als volgt:



Memorandum naar stroomprijs verwijst naar de prijs voor elektriciteit exclusief btw, energiebelasting en transportkosten.

⁴ En 10,5 kWh voor de eerste zonne-rente periode van 12 maanden na de Uitgifte datum. Dit i.v.m. de installatieperiode die naar verwachting 8 weken zal duren.

De effectieve zonnerente over de looptijd van jaar wordt berekend aan de hand van de 'Internal Rate of Return'. Op deze manier wordt het rentepercentage vastgesteld dat overeenkomstig is met een spaarrekening die gelijke kasstromen heeft. De IRR bedraagt 3,5%.

Afhankelijk van de aannames over de ontwikkeling van de Stroomprijs (-3% <> +3% per jaar) en de productie (814 kWh/kWp <> 1014 kWh/kWp) kan het rendement op basis van bovenstaande aannames als volgt variëren:

	814	864	914	964	1014
-3,0%	2,9%	3,1%	3,2%	3,4%	3,6%
-1,5%	3,0%	3,2%	3,4%	3,5%	3,7%
0,0%	3,1%	3,3%	3,5%	3,7%	3,9%
0,5%	3,2%	3,4%	3,6%	3,7%	3,9%
1,0%	3,2%	3,4%	3,6%	3,8%	4,0%
1,5%	3,3%	3,5%	3,7%	3,9%	4,0%
2,0%	3,3%	3,5%	3,7%	3,9%	4,1%
2,5%	3,4%	3,6%	3,8%	4,0%	4,2%
3,0%	3,5%	3,7%	3,8%	4,0%	4,2%

Voordeel rendement Greenchoice klanten

ZonnepanelenDelen heeft met Greenchoice afgesproken dat Greenchoice jaarlijks de Zonne-Rente uitkeert aan Zon Obligatiehouders die tijdens de renteperiode geregistreerd staan als klant van Greenchoice.

Omdat de opgewekte stroom wordt verrekend met de door Greenchoice te leveren groene stroom aan Hans Blaauw, ontvangen klanten van Greenchoice hun zonne-rente in de vorm van een korting op hun energierekening. Deze korting is gebaseerd op de door hun Zon Obligatie opgewekte hoeveelheid zonnestroom en het tarief - inclusief btw - dat de Zon Obligatiehouder bij Greenchoice heeft op het moment van verrekening⁵. Het rendement is daarmee extra aantrekkelijk als je overstapt naar Greenchoice.

Prognose zonne-rente Greenchoice klanten

Hieronder volgt een prognose van de (verwachte) opbrengst van een Zon Obligatie voor ZonneDelers die tevens klant van Greenchoice zijn. In navolging op

de aannames op pagina 7, is hierbij het volgende van belang:

100% Nederlandse Wind: Als rekenvoorbeeld is een klant genomen die bij Greenchoice 100% Nederlandse Wind afneemt.

Een **Piek/Dal verhouding** van 55% voor productie van zonne-energie in het hoog tarief, en 45% in het laag tarief.

Ook voor klanten van Greenchoice kan de kostenbesparing op de energierekening worden uitgedrukt als een rentepercentage. De netto-opbrengst van één (1) ZonneDeel, met een opbrengst overeenkomstig aan 1/440^e van de totale zonne-energieprojectie over 12 jaar, wordt verwacht als volgt:

Nominale waarde	- EUR 25,00
Voordeel: 12 jaar	+ EUR 7,96
Terugbetaling Inleg	+ EUR 25,00
Totaal	+ EUR 7,96 (IRR 4,4%)

De gewogen gemiddelde zonne-rente (IRR) over de looptijd van 12 jaar bedraagt **4,4%**.

Afhankelijk van de aannames over de ontwikkeling van de Stroomprijs (-3% <> +3% per jaar) en de productie (814 kWh/kWp <> 1014 kWh/kWp) kan het rendement op basis van bovenstaande aannames als volgt variëren:

	814	864	914	964	1014
-3,0%	3,4%	3,6%	3,8%	4,0%	4,2%
-1,5%	3,6%	3,8%	4,1%	4,3%	4,5%
0,0%	3,9%	4,1%	4,4%	4,6%	4,8%
0,5%	4,0%	4,2%	4,5%	4,7%	4,9%
1,0%	4,1%	4,3%	4,6%	4,8%	5,0%
1,5%	4,2%	4,4%	4,7%	4,9%	5,1%
2,0%	4,3%	4,5%	4,8%	5,0%	5,3%
2,5%	4,4%	4,6%	4,9%	5,1%	5,4%
3,0%	4,5%	4,8%	5,0%	5,3%	5,5%

Een uitgebreide berekening van de beschreven prognose van het rendement is terug te vinden in Bijlage 4.

⁵ De verrekening vindt plaats over het afgenomen volume door de Zon Obligatiehouder bij Greenchoice. Indien de Zon Obligatiehouder meer zonnestroom heeft opgewekt dan hij heeft afgenomen, wordt over dit meervolume de 'normale' zonne-rente uitgekeerd, thans 5,04 cent /kWh.

5. Risico's

In dit hoofdstuk worden de risico's behorende tot de Zon Obligaties beschreven. In beginsel zijn de rente en aflossingsverplichtingen gedekt uit de kasstromen die samenhangen met de beoogde aanschaf van de 20 zonnepanelen.

Omdat de Uitgevende instelling ook andere activiteiten verricht en andere betalingsverplichtingen heeft zijn er (continuïteits)risico's als gevolg waarvan de (terug) betaling door de Uitgevende Instelling van de Zonne-Rente en/of de hoofdsom van de Zon Obligaties niet of niet geheel kan worden voldaan. Wij kunnen niet alle risico's benoemen die horen bij de aanschaf van één of meer Zon Obligaties. Deze kunnen wij ook niet allemaal voorspellen. Hieronder leggen wij u de belangrijke risico's uit.

Risico's tijdens bouw

Tijdsoverschrijding. De installateur van Dakdeler Hans Blaauw heeft aangegeven maximaal 8 weken nodig te hebben voor de levering en installatie van de zonnepanelen. Oplevering staat derhalve gepland op uiterlijk 8 weken na 29 november 2016: 27 januari 2016 . Met deze planning is ook gerekend in de rendementsverwachting. Het risico bestaat echter dat deze periode wordt overschreden waardoor de hoeveelheid geproduceerde zonne-energie per ZonneDeel (10,5 kWh) in de eerste renteperiode lager is dan verwacht waardoor uw rendement minder wordt dan verwacht.

Kostenoverschrijding. De hoofdaannemer zal de zonnepanelen op basis van een fixed-price-turn-key contract opleveren. De hoofdaannemer is betrokken geweest bij het voorbereidingstraject van dit project. Tevens wordt opgemerkt dat er specifieke betaalafspraken zijn gemaakt waarbij de betalingen zijn gekoppeld aan de geleverde werkzaamheden en/of materialen. Het risico bestaat echter dat er (i) interpretatie verschillen ontstaan met betrekking tot de scope van de uit te voeren werkzaamheden of dat de aannemer onvoorzien (bijvoorbeeld uit hoofde van een faillissement) niet aan zijn verplichtingen kan/wil voldoen. Beide situaties kunnen resulteren in een kostenoverschrijding waarbij Hans Blaauw zijn eigen middelen dient aan te wenden ter compensatie. Indien deze middelen niet voorhanden zijn bestaat de

mogelijkheid dat het voor Hans Blaauw niet mogelijk is om de (volledige) hoofdsom (tijdig) aan de Zon Obligatiehouder te betalen.

Calamiteiten. In het ongelukkige en thans niet voorziene geval kan het voorkomen dat er gedurende de bouwfase schade aan het Zonnedak ontstaat door oorzaken van buitenaf en/of door nalatigheid van de hoofdaannemer of zijn onderaannemer(s). In dat geval is het mogelijk dat de bouwfase langer duurt dan verwacht. Ook kan het zo zijn dat delen van de zonne-energie installatie vervangen dienen te worden. Gedurende de installatieperiode is dit gedekt door een CAR verzekering van de installateur.

Risico's tijdens exploitatie

Technische gebreken. Het rendement op uw Zon Obligatie (de Zonne-Rente) is variabel. Deze hangt onder andere af van de hoeveelheid zonne-energie. Het risico bestaat dat het Zonnedak niet naar behoren functioneert. In dat geval zal er minder zonnestroom worden opgewekt. Op basis van de garanties die worden afgegeven door de installateur Solar-systemen.nl, en de garanties van de leveranciers van de verschillende componenten, zoals de fabrikant van de zonnepanelen en de fabrikant van de omvormers, is het Zonnedak in beginsel gedekt tegen technische gebreken. Het risico dat deze garanties niet (volledig) kunnen worden nagekomen is klein, doch kan dit niet geheel worden uitgesloten.

Calamiteiten. Het risico bestaat dat zich schade aan het Zonnedak voordoet door oorzaken van buitenaf. In dat geval is het mogelijk dat er gedurende kortere of langere tijd geen zonnestroom kan worden opgewekt. Het Zonnedak is echter verzekerd (met een maximale dekking van EUR 10.285) tegen schade door dergelijke oorzaken van buitenaf zoals brand, normale natuurkrachten zoals wind, storm, hagel, sneeuwdruk en bevriezing, blikseminslag, aardbeving en windstormen met snelheden boven de 119 km per uur.

Verzekeringen en onverzekerbare risico's. Voor de exploitatie fase van het Zonnedak is een aantal verzekeringen afgesloten. Niet alle risico's met

betrekking tot het Zonnedak zijn echter verzekeraar. Zo zijn bijvoorbeeld natuurrampen, terroristische aanslagen en oorlogen niet verzekeraar. Daarnaast kan het voorkomen dat verzekeringen geen of geen volledige dekking bieden voor specifieke risico's. Bovendien kunnen ontwikkelingen op de verzekeringsmarkt leiden tot hogere verzekeringspremies. Voorgaande kan negatief van invloed zijn op de financiële positie van de Uitgevende Instelling, waardoor zij mogelijk niet of niet tijdig de aflossing van de Zon Obligaties aan de houders van Zon Obligaties kan betalen.

Resource Risico. De mogelijkheid bestaat dat er minder zonne-uren zijn dan verwacht. Het gevolg daarvan is dat de jaarlijkse Zonne-Rente lager uitvalt dan in de verwachting is uitgesproken.

Prijrisico. De mogelijkheid bestaat dat de Stroomprijs aan de hand van de ICE Endex op basis van de ICE Endex 12-0-12 Formule kan stijgen of dalen. Een dalende stroomprijs heeft een neerwaarts effect op de Zonne-Rente.

Continuïteitsrisico's van de Uitgevende Instelling

Kredietrisico Uitgevende Instelling. In geval van onvoorziene omstandigheden kan de Uitgevende Instelling in de omstandigheid komen te verkeren dat zij niet in staat is aan haar verplichtingen te voldoen. Bijvoorbeeld in het geval van een faillissement.

Ook kan de situatie kan zich voordoen dat de Uitgevende Instelling de verplichtingen uit hoofde van de Obligatielening niet wil nakomen. Indien wanbetaling zich voordoet zal de Trustee een incassobureau inschakelen.

Ter meerdere zekerheid van de terugbetalingsverplichting van de Uitgevende Instelling zullen er zekerheidsrechten worden gevestigd, te weten een pandrecht op de zonnepanelen. In geval van een faillissement van of wanbetaling door de Uitgevende Instelling is het hierdoor mogelijk om het pandrecht uit te oefenen en (met inachtneming van eventuele preferente crediteuren) de zonnepanelen te verkopen en de inkomsten hiervan aan te wenden voor de (terug)betaling van de Zon Obligatiehouders. Opgemerkt wordt hierbij dat de zonnepanelen niet

aard en nagelvast zijn bevestigd en niet noodzakelijk zijn voor het goed functioneren van het interne elektriciteitsnetwerk waardoor deze niet via natrekking onderdeel van het onroerende goed zullen en kunnen worden.

Verhuizing: In het geval van verhuizing blijft de verplichting tot het betalen van de zonne-rente en aflossing voor de Uitgevende Instelling van kracht. Omdat zij echter niet meer rechtstreeks profiteert van de zonnepanelen heeft de Uitgevende Instelling het recht om de Zon Obligatielening vervroegd af te lossen door het doen van een betaling gelijk aan de op dat moment uitstaande hoofdsom. Het kan zijn dat hierdoor een lagere effectieve zonne-rente dan verwacht wordt behaald.

De mogelijkheid bestaat dat deze aflossing zal worden gefinancierd door de overname van de zonnepanelen door de nieuwe bewoners. ZonnepanelenDelen zal in dit geval aanbieden om de Zon Obligatielening opnieuw uit te geven (rekening houdend met de op dat moment uitstaande hoofdsom). Houders van zon obligaties van Dakdeler Hans Blaauw hebben in dit geval voorrang op de inschrijving van deze nieuwe Zon Obligatielening.

Risico's van contractpartijen

Faillissement installateur Solar-systemen.nl. De mogelijkheid bestaat dat de installateur gedurende de looptijd van de Obligatielening niet aan haar garantieverplichtingen voldoet, danwel kan voldoen. In dat geval zal er rechtstreeks aanspraak gemaakt moeten worden op de garanties verstrekt door de leveranciers van de onderdelen.

Faillissement van ZonnepanelenDelen B.V. ZonnepanelenDelen verzorgt de administratie en periodieke betalingen namens de Uitgevende Instelling aan de houders van de Obligaties. In zij gedurende de looptijd van de Obligatielening niet aan haar verplichtingen kan voldoen (bijvoorbeeld in het geval van een faillissement) dan zal allereerst worden bekeken of deze dienstverlening niet op een andere manier kan worden voortgezet. Er bestaat echter een mogelijkheid da een andere partij gevraagd zal moeten worden om deze diensten over te nemen. De mogelijkheid bestaat echter dat de kosten hiervoor hoger zijn, wat ertoe kan leiden dat het voor het

project niet mogelijk is de (volledige) Zonne-Rente en/of Aflossing op de Obligatielening (tijdig) aan de Zon Obligatiehouder kan betalen.

Overige risico's

Contracten en overeenkomsten. De Uitgevende Instelling gaat enkele contracten en overeenkomsten aan ten behoeve van het zonnedak. Ondanks de zorgvuldigheid bij het aangaan van deze overeenkomsten kan er onenigheid ontstaan doordat (bijvoorbeeld) (i) interpretatie verschillen 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 en de mogelijkheden van Dakdeler Hans Blaauw om aan haar verplichtingen te voldoen.

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

Een belangrijke regeling in deze context is de 'Salderingsregeling'. Conform Artikel 50, Lid 2, Wet belasting op milieugrondslag betekent dit voor Hans Blaauw dat van alle geleverde en afgenomen stroom van het netwerk alleen energiebelasting over het saldo hoeft te worden betaald. Minister Kamp heeft In het AO Decentrale Energie van 2 juli 2014 de zekerheid gegeven dat deze regeling tenminste tot 2020 zal blijven bestaan en dat deze regeling in 2017 zal worden geëvalueerd. Tevens heeft de Minister

gesuggereerd dat als er een wijziging wordt ingevoerd, er voor bestaande systemen een overgangsregeling zal komen. Omdat Hans Blaauw de eigenaar is van de zonnepanelen zal hij deze gevolgen moeten opvangen. Het risico bestaat dat in deze situatie de kostenbesparing dankzij de zonnestroom lager wordt dan de kosten voor de zonne-rente en aflossing.

Beperkte verhandelbaarheid Zon Obligaties. De Zon Obligaties zullen in beginsel niet op enige gereguleerde markt of multilaterale handelsfaciliteit worden genoteerd of verhandeld. De Zon Obligaties zijn slechts overdraagbaar met instemming van de Uitgevende Instelling.

Tussentijdse verhandeling van een Zon Obligatie kan alleen plaatsvinden als zich zowel een koper als een verkoper, heeft gemeld bij de Uitgevende Instelling per e-mail via h.blaauw4@upcmail.nl. De verhandeling van de Zon Obligatie zal geschieden tegen de nominale waarde, of een waarde anderszins overeengekomen tussen kopende en verkopende partij. De Uitgevende Instelling zal gerechtigd zijn ter zake de administratie van de overdracht twee procent (2,0%) van de nominale waarde van de over te dragen Obligaties in rekening te brengen bij de kopende partij, met een minimum van EUR 10,- per transactie.

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

Samenloop. Een belangrijk risico is gelegen in de samenloop van verschillende risicofactoren, dus wanneer verschillende risicofactoren tegelijkertijd optreden. Een dergelijke samenloop kan leiden tot een situatie waarbij de resterende risico's voor de houders van Zon Obligaties significant zijn, hetgeen gevolgen kan hebben voor de betaling van de verwachte Zonne-Rente en/of de aflossing van de Zon Obligaties.

6. Uitgevende instelling & betrokken partijen

Dit hoofdstuk beschrijft de Uitgevende Instelling en de verschillende partijen die betrokken zijn bij de ontwikkeling, realisatie en exploitatie van Dakdeler Hans Blaauw.

Uitgevende instelling

Hans Blaauw woont op de Folgeralaan 2-13 in Drachten. Hij is de uitgevende instelling van de Zon Obligaties en is juridisch en economisch gerechtigde van de Zonnepanelen, omvormers, bijbehorende kabels en montage materiaal, alsmede van alle andere vermogensbestanddelen van het Zonnedak. De Kerngegevens van de Uitgevende Instelling zijn als volgt:

Rechtsvorm	Natuurlijk persoon
Toepasselijk recht	Nederlands recht
Adres	Folgeralaan 2-13
Plaats	9207 AJ, Drachten
E-mail	h.blaauw4@upcmail.nl

Overige betrokken partijen

ZonnepanelenDelen B.V. verzorgt de administratie en periodieke betalingen namens de Uitgevende Instelling aan de houders van de Obligaties.

Solar-systemen.nl levert en installeert de zonne-energie installatie. Aanvullend zijn de vermogens en productgaranties op de componenten van toepassing,

zijnde 10 en respectievelijk 25 jaar op de zonnepanelen, 20 jaar op de omvormers en 10 jaar op de constructie.

Stichting Zonnedelers treedt op als behartiger van de belangen van de houders van Zon Obligaties. Het doel van Stichting Zon Obligatiehouders is: (a) het naar eigen inzicht behartigen van de belangen van de houders van Zon Obligaties, (b) het uitoefenen van alle aan de Zon Obligaties verbonden rechten, waaronder inbegrepen het uitoefenen van stemrechten, in het belang van de houders van de Zon Obligaties, (c) het beheren en administreren van de Zon Obligaties, (d) het verkrijgen, houden, beheren, afstand doen van en uitwinnen van zekerheidsrechten ten behoeve van de houders van Zon Obligaties en (e) het verrichten van al hetgeen met het vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn (zie Bijlage 6). De stichting Zonnedelers wordt bestuurd door vertegenwoordigers van Zonnepanelendelen B.V.

SolarIF / Aon. Gedurende de exploitatieperiode draagt De Trustee er zorg voor dat de zonnepanelen verzekerd zijn tegen onheil van binnen en buiten zoals nader uiteen gezet in hoofdstuk 5. Hiertoe wordt een verzekering afgesloten bij Solar Insurance & Finance of bij Aon.

7. Financiële Analyse

In beginsel zijn de rente en aflossingsverplichtingen die voortvloeien uit de Zon Obligatielening gedekt uit de kasstromen die samenhangen met de beoogde aanschaf van de 20 zonnepanelen.

Dit hoofdstuk geeft derhalve enkel inzicht in het verloop van de kasstromen, en de mogelijkheden tot het betalen van de jaarlijkse rentecoupon (de Zonne-Rente) aan de Zon Obligatiehouders en het terugbetalen van de Zon Obligaties gedurende de looptijd, die direct samenhangen met de aanschaf en exploitatie van de in deze aanbieding beschreven 20 zonnepanelen. Onderstaande toelichting geeft inzicht in de belangrijkste aannames en verwachtingen hieraan ten grondslag liggen. In Bijlage 4 is een kasstroomoverzicht opgenomen. Dit overzicht dient derhalve niet beschouwd te worden als een financiële analyse van de van de Uitgevende Instelling.

Aannames Dakdeler Hans Blaauw

Om de potentiële Zon Obligatiehouder inzicht te geven in de mate waarin de Uitgevende Instelling, Hans Blaauw, aan de toekomstige rente- en aflossingsverplichtingen kan voldoen, is in Bijlage 4 van dit Informatie Memorandum een overzicht met toekomstige kasstromen toegevoegd. Ontvangsten en uitgaven worden toegerekend aan het jaar waarop ze betrekking hebben.

Voor het kasstroomoverzicht van Dakdeler Hans Blaauw zijn de volgende aannames gedaan:

Timing

- **Start exploitatieperiode:** 29 november 2016
- **Eerste productiedatum:** 27 januari 2016 .

Inkomsten

Het verwachte rendement van de investering in het Zonnedak is afhankelijk van een aantal aannames en prognoses. De belangrijkste aannames en prognoses voor het behalen van het verwachte rendement zijn hieronder weergegeven:

Inkomsten uit productie:

- De verwachte hoeveelheid te produceren zonnestroom bedraagt 914 kWh/kWp. Dit is omgerekend gemiddeld kWh per zonnepaneel en 5.027 kWh in zijn totaliteit in het eerste volledige exploitatiejaar. Deze opbrengst verwachting is gebaseerd op een analyse van het Photovoltaic Geographical Information System (PV-GIS) en de opstelling van de panelen. Om te komen tot een langjarige gemiddelde opbrengst corrigeren we deze verwachte productie vervolgens met een jaarlijkse degradatie factor van het zonnepaneel van 0,5% per jaar.
- De zonnestroom wordt verrekend met de energieafrekening op de aansluiting van de woning van Dakdeler Hans Blaauw. Hierbij is gerekend met de huidige stroomtarieven van Hans Blaauw, en de energiebelasting en ODE tarieven vastgesteld in het belastingplan 2016.

Overige Inkomsten:

- Dit is de BTW teruggave op de installatieprijs van de zonnepanelen.
- Jaarlijks voordeel uit hoofde van de hypotheekrente aftrek welke samenhangt met de Zon Obligatielening.

De factoren die invloed hebben op bovenstaande hypothesen kunnen door de Uitgevende Instelling niet worden beïnvloed.

De vermelde 'totale operationele inkomsten' uit het kasstroomoverzicht worden verkregen door de afzonderlijke berekeningen van de kostenbesparing op te tellen bij de opbrengsten van de terug geleverde energie.

Kosten

De jaarlijks terugkerende kosten bestaan uit jaarlijkse exploitatiekosten van de zonnepanelenpanelen zijnde, verzekeringskosten, en administratiekosten van de Zon Obligaties.

Exploitatiekosten. Alle exploitatiekosten zijn geïndexeerd en nemen naar inschatting met gemiddeld 2,0% per jaar toe. In de financiële prognose zijn onder andere als exploitatiekosten opgenomen:

De factoren die invloed hebben op bovenstaande hypothesen kunnen door de leden van de bestuurs-, leidinggevende of toezichthoudende organen van de Uitgevende Instelling in beperkte mate worden beïnvloed, in die zin dat als gevolg van de door hen te voeren contractuele onderhandelingen de kosten in beperkte mate hoger of lager kunnen uitvallen.

Uitgaven door financieringsactiviteiten. Naast de exploitatiekosten zijn er kosten met betrekking tot de financieringsactiviteiten. Dit zijn de rente en aflossing voor de Zon Obligatiehouders. De rentekosten uit hoofde van de Zon Obligatielening staan

gespecificeerd in Hoofdstuk 4, aflossing vindt plaats ineens, aan het einde van de looptijd.

Éénmalige kosten. Dit betreft kosten die éénmalige gemaakt dienen te worden uit hoofde van onder andere de Zon Obligatie emissie.

Zonne-rente berekening

Naast een overzicht van de kasstromen voor Hans Blaauw is ook een overzicht van de kasstromen behorende bij zowel de **160** Zon Obligaties weergegeven, alsook de kasstromen behorende bij één (1) individuele Zon Obligatie.

Zoals in detail beschreven in Hoofdstuk 4, is de zonne-rente van 1 Zon Obligatie gebaseerd op **1/440^e** ($1/20^e \times 1/22^e$) van de totale hoeveelheid opgewekte zonnestroom en de gemiddelde stroomprijs. De jaarlijkse aflossing is berekend op $1/12^e$ van de Nominale waarde van een Zon Obligatie.

8. Fiscale Informatie

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

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

Particuliere deelnemer

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

- In **Box 3** betaalt u belasting over de waarde van uw bezittingen minus uw schulden. Voor iedereen geldt hierbij een vrijstelling van EUR 21.139 (en voor fiscale partner is dit EUR 42.278) Indien de waarde van uw bezittingen minus schulden hoger is dan deze vrijstelling, dan zal de waarde van de Zon Obligatie per saldo belast worden tegen een effectief tarief van 1,2% (tarief 2016). De waarde is gelijk aan de waarde van de

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

- **Box 1.** Indien u een samenwerkt met anderen in bijvoorbeeld een maatschap of een eenmanszaak hebt, en de Zon Obligatie wordt tot het ondernemingsvermogen van de particuliere Zon Obligatiehouder wordt gerekend of wordt aangemerkt als 'resultaat uit overige werkzaamheden', worden de met de Zon Obligatie behaalde resultaten belast als inkomen uit werk en woning in Box 1. Dit inkomen is belast tegen een progressief tarief van maximaal 52% (tarief 2016).
- Het uitbetalen van de Zonne-Rente door de in Nederland gevestigde Hans Blaauw zal geen belasting ingehouden worden. Nederland kent geen heffing op uitbetaalde couponrente.

Zakelijke deelnemer

Indien de Zon Obligatie door een besloten vennootschap (of ander voor de vennootschapsbelasting belastingplichtige entiteit) wordt gehouden zal de op de Zon Obligatie behaalde resultaten in beginsel belast worden bij de B.V. tegen het vennootschapsbelastingtarief van maximaal 25,0% (tarief 2016) rekening houdend met de financiële positie van de B.V.

9. Deelname Zon Obligaties

Dit hoofdstuk beschrijft de wijze waarop u kunt deelnemen.

Deelname

De Inschrijving staat open van 10 november 2016 tot en met 24 november 23:59 uur, met dien verstande dat de Uitgevende Instelling de openstelling van de inschrijving vervroegd kan sluiten of juist kan verlengen.

Iedere Nederlandse ingezetene boven de 18 jaar (particulier of bedrijf) kan inschrijven. Deelnemers (particulier of bedrijf) die ten tijde van de inschrijvingsperiode tevens een donatie hebben gedaan hebben ten opzichte van derden voorrang bij de toewijzing van de Zon Obligaties.

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

Inschrijving

Een verzoek tot deelname kan online worden gedaan door middel van ondertekening van een inschrijfformulier. De ondertekening vindt plaats middels het uitvoeren van een iDeal betaling per Zon Obligatie conform de instructies vermeld op www.zonnepanelendelen.nl/project/dakdelen5 en het digitale inschrijfformulier.

Na sluiting van de inschrijfperiode wijst de Uitgevende Instelling de Zon Obligaties toe zoals in dit Hoofdstuk beschreven. Uiterlijk op 29 november 2016 worden de bevestigingen van de toewijzingen aan de Zon Obligatiehouders verzonden. De Uitgifte vindt plaats op 29 november 2016. Ook geïnteresseerden die door overschrijving geen Zon Obligaties krijgen toegewezen, krijgen hiervan bericht. Zo spoedig mogelijk na de uitgiftedatum, doch uiterlijk op 29

november 2016, zal de Uitgevende Instelling op haar website

(www.zonnepanelendelen.nl/project/dakdelen5)

bekend maken hoeveel Zon Obligaties er daadwerkelijk zijn uitgegeven.

Betaling

Het te betalen bedrag is EUR 25,00 per Zon Obligatie; er worden geen emissiekosten in rekening gebracht.

Deze betaling geschiedt direct tijdens de inschrijving via een iDEAL betaling. Dit bedrag wordt ondergebracht bij de Stichting Derdengeldenrekening van Buckaroo, de betalingspartner van Zonnepanelendelen B.V., tot de dag dat de Obligatielening aanvangt en u als inschrijver een bevestiging van de toewijzing heeft ontvangen.

Na acceptatie van de inschrijving op de Zon Obligatielening ontvangt de inschrijver schriftelijk een bevestiging van de toewijzing en wordt het bedrag van Stichting Derdengeldenrekening Buckaroo overgeschreven naar de rekening van Hans Blaauw, gelijktijdig met de uitgifte van de Zon Obligatie. Indien de inschrijver wel een betaling heeft verricht, maar geen toewijzing ontvangt, dan zal het totaal betaalde bedrag van EUR 25,00 per Zon Obligatie binnen vijf (5) werkdagen na 29 november 2016 worden teruggestort op het bankrekeningnummer waarvan de oorspronkelijke aanbetaling werd gedaan. Er zal geen rente worden vergoed over het teruggestorte bedrag.

Let op! Indien het verschuldigde inlegbedrag voor een Zon Obligatie niet op 29 november 2016 op de door Zonnepanelendelen B.V. hiertoe aangewezen Stichting derdengelden rekening zoals vermeld in het inschrijfformulier is ontvangen, dan behoudt de Uitgevende Instelling zich het recht voor om zonder opgave van redenen de reeds gedane toewijzing in te trekken. ZonnepanelenDelen of de Uitgevende Instelling aanvaarden geen enkele aansprakelijkheid voor enig verlies of schade die een gegadigde daardoor lijdt.

Bijlage 1 - Definities

AFM	Autoriteit Financiële Markten
De Uitgevende Instelling	Hans Blaauw
Garanties van Oorsprong	'Garanties van Oorsprong' zoals gedefinieerd in artikel 5 van de Regeling Garanties van Oorsprong voor duurzame elektriciteit, tezamen met artikel 31, sub 8 en artikel 77c van de Elektriciteitswet 1998.
ICE Endex	ENDEX is de handelsplaats voor energie (elektriciteit en gas). Op de website van APX-ENDEX worden op werkdagen de groothandelsprijzen van elektriciteit en gas gepubliceerd. Deze prijzen geven een goede indicatie van prijsontwikkeling van elektriciteit en gas.
ICE Endex 12-0-12 formule	Rekenkundig gemiddelde van alle Endex noteringen (end of day, baseprice) van alle handelsdagen 12 maanden voorafgaand op de startdatum van een productiejaar, vast te stellen uiterlijk op de peildatum.
Informatie Memorandum	Dit document d.d. 10 november 2016, samen met de daarbij behorende bijlagen.
Wft	Wet op het financieel toezicht
Zonnedeel	Feitelijk een Zon Obligatie. Dit is een vorderingsrecht op naam van de houder van de Zon Obligatie jegens de Uitgevende Instelling, waaraan de rechten zijn verbonden als uiteengezet in de voorwaarden verbonden aan de Zon Obligaties zoals opgenomen in Bijlage 6
Zon Obligatiehouder	Houder van een Zon Obligatie met inachtneming van de inschrijfprocedure zoals uiteengezet in Hoofdstuk 9. Deelname Zon Obligaties.
Zonne-Rente	De jaarlijkse variabele rente die elk van de Zon Obligaties draagt over hun uitstaande hoofdsom, met ingang van de Uitgiftedatum tot aan de Expiratiedatum, afhankelijk van, en gelijk aan de het rekenkundig gemiddelde van 1/24 ^e van de zonne-energieproductie per zonnepaneel maal de in het productiejaar geldende stroomprijs.
Zonnedak	Een fotovoltaïsch zonne-energiesysteem met een vermogen van 5,5 kWp, bestaande uit panelen van 275Wp per paneel, met inbegrip van 20 Enphase 250M 20 micro-omvormers, montage materiaal en bijbehorende kabels en verbindingen.

Bijlage 2 – Overzicht van belangrijke data

Start inschrijvingsperiode	10 november 2016	
Einde inschrijvingsperiode	24 november 2016	+ 14 dagen na Start inschrijfperiode
Toewijzing	29 november 2016	+ 7 dagen na einde inschrijvingsperiode
Bekendmaking # Zon Obligaties	29 november 2016	+ 7 dagen na einde inschrijvingsperiode
Uitgifte datum	29 november 2016	+ 8 dagen na einde inschrijvingsperiode
Aanvang renteperiode	29 november 2016	Gelijktijdig met de Uitgifte datum
Einde renteperiode	28 november	+ 364 dagen
Uitbetaling 1^e zonne-rente	19 december 2017	+ 21 dagen na verloop de renteperiode
Expiratie datum	29 november 2028	+ 15 jaar na Uitgifte datum
1^e Peildatum stroomprijs	4 december 2016	+ 7 dagen na aanvang renteperiode
Start 1^e productiejaar	29 november 2016	Gelijktijdig met de Uitgifte datum
Einde 1^e productiejaar	28 november 2017	+ 364 dagen
Verwachte startdatum productie	27 januari 2016	+ 7 weken na Uitgifte datum

Bijlage 3 - Technische specificaties PV-installatie






QUARTECH CS6K-270 | 275M

Canadian Solar's new Quartech modules have significantly raised the standard of module efficiency in the solar industry. They introduced innovative four busbar cell technology, which demonstrates higher power output and higher system reliability. Worldwide, our customers have embraced this next generation of modules for their excellent performance, superior reliability and enhanced value.

NEW TECHNOLOGY

- Reduces cell series resistance
- Reduces stress between cell interconnectors
- Improves module conversion efficiency
- Improves product reliability

KEY FEATURES

- 
Higher energy yield
 - Outstanding performance at low irradiance
 - Maximum energy yield at low NOCT
 - Improved energy production through reduced cell series resistance
- 
Increased system reliability
 - Long-term system reliability with IP67 junction box
 - Enhanced system reliability in extreme temperature environment with special cell level stress release technology
- 
Extra value to customers
 - Positive power tolerance up to 5 W
 - Stronger 40 mm robust frame to hold snow load up to 5400 Pa and wind load up to 2400 Pa
 - Anti-glare project evaluation
 - Salt mist, and ammonia resistance, apply to seaside, and farm environments



*Black frame product can be provided upon request.

25 years insurance-backed warranty
non-cancelable, immediate warranty insurance
linear power output warranty

10 years product warranty on materials
and workmanship

MANAGEMENT SYSTEM CERTIFICATES*

ISO 9001:2008 / Quality management system
ISO/TS 16949:2009 / The automotive industry quality management system
ISO 14001:2004 / Standards for environmental management system
OHSAS 18001:2007 / International standards for occupational health & safety

PRODUCT CERTIFICATES*

IEC 61215 / IEC 61730: VDE / CE / MCS / CEC AU
UL 1703 / IEC 61215 performance: CEC listed (US)
UL 1703: CSA / IEC 61701 ED2: VDE / IEC 62716: VDE / PV CYCLE (EU)



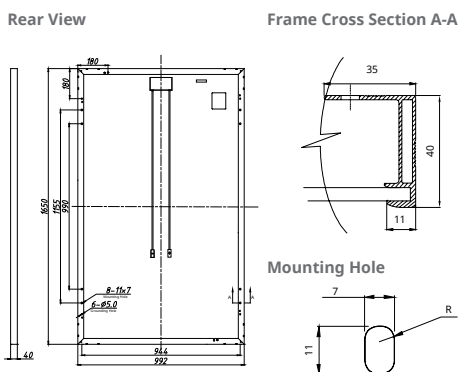
* As there are different certification requirements in different markets, please contact your local Canadian Solar sales representative for the specific certificates applicable to the products in the region in which the products are to be used.

CANADIAN SOLAR INC. is committed to providing high quality solar products, solar system solutions and services to customers around the world. As a leading manufacturer of solar modules and PV project developer with about 10 GW of premium quality modules deployed around the world since 2001, Canadian Solar Inc. (NASDAQ: CSIQ) is one of the most bankable solar companies worldwide.

CANADIAN SOLAR (USA) INC.

2420 Camino Ramon, Suite 125 San Ramon, CA, USA 94583-4385, www.canadiansolar.com, sales.us@canadiansolar.com

MODULE / ENGINEERING DRAWING (mm)



ELECTRICAL DATA / STC*

Electrical Data CS6K	270M	275M
Nominal Max. Power (Pmax)	270 W	275 W
Opt. Operating Voltage (Vmp)	31.1 V	31.3 V
Opt. Operating Current (Imp)	8.67 A	8.80 A
Open Circuit Voltage (Voc)	38.2 V	38.3 V
Short Circuit Current (Isc)	9.19 A	9.31 A
Module Efficiency	16.50%	16.80%
Operating Temperature	-40°C ~ +85°C	
Max. System Voltage	1000 V (IEC) or 1000 V (UL)	
Module Fire Performance	TYPE 1 (UL 1703) or CLASS C (IEC 61730)	
Max. Series Fuse Rating	15 A	
Application Classification	Class A	
Power Tolerance	0 ~ + 5 W	

* Under Standard Test Conditions (STC) of irradiance of 1000 W/m², spectrum AM 1.5 and cell temperature of 25°C.

ELECTRICAL DATA / NOCT*

Electrical Data CS6K	270M	275M
Nominal Max. Power (Pmax)	195 W	199 W
Opt. Operating Voltage (Vmp)	28.4 V	28.5 V
Opt. Operating Current (Imp)	6.87 A	6.95 A
Open Circuit Voltage (Voc)	35.0 V	35.1 V
Short Circuit Current (Isc)	7.44 A	7.54 A

* Under Nominal Operating Cell Temperature (NOCT), irradiance of 800 W/m², spectrum AM 1.5, ambient temperature 20°C, wind speed 1 m/s.

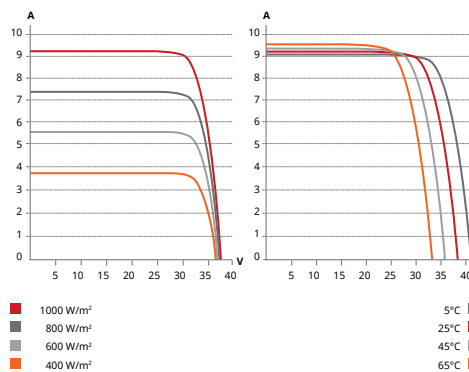
PERFORMANCE AT LOW IRRADIANCE

Industry leading performance at low irradiation, average 96.5% relative efficiency from an irradiance of 1000 W/m² to 200 W/m² (AM 1.5, 25°C).

The specification and key features described in this datasheet may deviate slightly and are not guaranteed. Due to on-going innovation, research and product enhancement, Canadian Solar Inc. reserves the right to make any adjustment to the information described herein at any time without notice. Please always obtain the most recent version of the datasheet which shall be duly incorporated into the binding contract made by the parties governing all transactions related to the purchase and sale of the products described herein.

Caution: For professional use only. The installation and handling of PV modules requires professional skills and should only be performed by qualified professionals. Please read the safety and installation instructions before using the modules.

CS6K-270M / I-V CURVES



MODULE / MECHANICAL DATA

Specification	Data
Cell Type	Mono-crystalline, 6 inch
Cell Arrangement	60 (6 × 10)
Dimensions	1650 × 992 × 40 mm (65.0 × 39.1 × 1.57 in)
Weight	18.2 kg (40.1 lbs)
Front Cover	3.2 mm tempered glass
Frame Material	Anodized aluminium alloy
J-Box	IP67, 3 diodes
Cable	4 mm ² (IEC) or 4 mm ² & 12 AWG 1000 V (UL), 1000 mm (39.4 in)
Connectors	Friends PV2a (IEC), Friends PV2b (IEC / UL)
Standard	26 pieces, 520 kg (1146.4 lbs)
Packaging	(quantity & weight per pallet)
Module Pieces per Container	728 pieces (40' HQ)

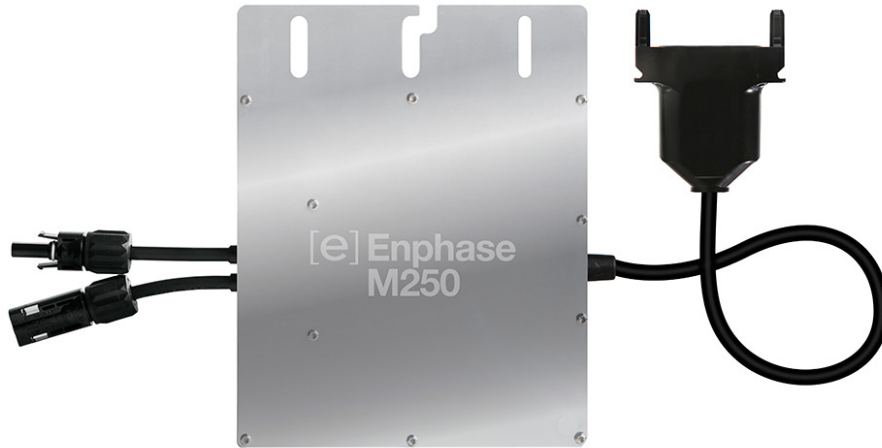
TEMPERATURE CHARACTERISTICS

Specification	Data
Temperature Coefficient (Pmax)	-0.41% / °C
Temperature Coefficient (Voc)	-0.31% / °C
Temperature Coefficient (Isc)	0.053% / °C
Nominal Operating Cell Temperature	45 ± 2°C

PARTNER SECTION



Enphase® M250



The **Enphase® M250 Microinverter** delivers increased energy harvest and reduces design and installation complexity with its all-AC approach. With the M250, the DC circuit is isolated and insulated from ground, so **no Ground Electrode Conductor (GEC) is required for the microinverter**. This further simplifies installation, enhances safety, and saves on labor and materials costs.

The Enphase M250 integrates seamlessly with the Engage® Cable, the Envoy® Communications Gateway™, and Enlighten®, Enphase's monitoring and analysis software.

PRODUCTIVE

- Optimized for higher-power modules
- Maximizes energy production
- Minimizes impact of shading, dust, and debris

SIMPLE

- No GEC needed for microinverter
- No DC design or string calculation required
- Easy installation with Engage Cable

RELIABLE

- 4th-generation product
- More than 1 million hours of testing and millions of units shipped
- Industry-leading warranty, up to 25 years

Enphase® M250 Microinverter // DATA

INPUT DATA (DC)		M250-60-2LL-S22, M250-60-2LL-S25	
Recommended input power (STC)	210 - 310 W		
Maximum input DC voltage	48 V		
Peak power tracking voltage	27 V - 39 V		
Operating range	16 V - 48 V		
Min/Max start voltage	22 V / 48 V		
Max DC short circuit current	15 A		
OUTPUT DATA (AC)		@208 VAC	@240 VAC
Peak output power	250 W	250 W	
Rated (continuous) output power	240 W	240 W	
Nominal output current	1.15 A (A rms at nominal duration)	1.0 A (A rms at nominal duration)	
Nominal voltage/range	208 V / 183-229 V	240 V / 211-264 V	
Nominal frequency/range	60.0 / 57-61 Hz	60.0 / 57-61 Hz	
Extended frequency range*	57-62.5 Hz	57-62.5 Hz	
Power factor	>0.95	>0.95	
Maximum units per 20 A branch circuit	24 (three phase)	16 (single phase)	
Maximum output fault current	850 mA rms for 6 cycles	850 mA rms for 6 cycles	
EFFICIENCY			
CEC weighted efficiency	96.5%		
Peak inverter efficiency	96.5%		
Static MPPT efficiency (weighted, reference EN50530)	99.4 %		
Night time power consumption	65 mW max		
MECHANICAL DATA			
Ambient temperature range	-40°C to +65°C		
Dimensions (WxHxD)	171 mm x 173 mm x 30 mm (without mounting bracket)		
Weight	1.6 kg (3.4 lbs)		
Cooling	Natural convection - No fans		
Enclosure environmental rating	Outdoor - NEMA 6		
Connector type	M250-60-2LL-S22: MC4 M250-60-2LL-S25: Amphenol H4		
FEATURES			
Compatibility	Compatible with 60-cell PV modules		
Communication	Power line		
Integrated ground	The DC circuit meets the requirements for ungrounded PV arrays in NEC 690.35. Equipment ground is provided in the Engage Cable. No additional GEC or ground is required. Ground fault protection (GFP) is integrated into the microinverter.		
Monitoring	Enlighten Manager and MyEnlighten monitoring options		
Compliance	UL1741/IEEE1547, FCC Part 15 Class B, CAN/CSA-C22.2 NO. 0-M91, 0.4-04, and 107.1-01		

* Frequency ranges can be extended beyond nominal if required by the utility

To learn more about Enphase Microinverter technology, visit enphase.com



Bijlage 4 - Kasstroomoverzicht

KASSTROOM OVERZICHT ZONNEPANELEN (exclusief BTW)

Periode	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Productiepercentage t.o.v. eerste volledige productiejaar	85%	99,5%	99,0%	98,5%	98,0%	97,5%	97,0%	96,5%	96,0%	95,5%	95,0%	94,5%
Verwachte totale productie zonnestroom (kWh)	4.273	5.002	4.977	4.952	4.926	4.901	4.876	4.851	4.826	4.801	4.776	4.751
Operationele inkomsten												
Kostenbesparing energierekening dankzij zonnestroom	877	1.039	1.047	1.055	1.063	1.071	1.080	1.088	1.097	1.106	1.115	1.124
Overig inkomsten	1.814	34	34	34	33	33	33	33	33	33	32	32
Totale operationele inkomsten	2.691	1.073	1.081	1.089	1.097	1.105	1.113	1.121	1.130	1.138	1.147	1.156
Exploitatie uitgaven												
Eénmalige kosten	-450	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Jaarlijkse exploitatiekosten	-61	-63	-64	-65	-66	-68	-69	-70	-72	-73	-75	-76
Totale exploitatie uitgaven	-511	-63	-64	-65	-66	-68	-69	-70	-72	-73	-75	-76
+/- Beschikbare kasstroom voor Zon Obligaties	2.180	1.011	1.017	1.024	1.030	1.037	1.044	1.051	1.058	1.065	1.072	1.080
Inkomsten uit financieringsactiviteiten												
Eigen bijdrage	5.045											
Zonnedenen (Obligatielening)	4.000											
Totale inkomsten uit financieringsactiviteiten	9.045											
Uitgaven door investeringsactiviteiten												
20 zonnepanelen + omvormers, montagemateriaal & installatie	-10.285											
Totale investering	-10.285											
Uitgaven door financieringsactiviteiten												
Zonne-Rente	-72	-84	-84	-83	-83	-82	-82	-81	-81	-81	-80	-80
Aflossing Zon Obligaties	-333	-333	-333	-333	-333	-333	-333	-333	-333	-333	-333	-333
Totale uitgaven door financieringsactiviteiten	-405	-417	-417	-416	-416	-415	-415	-414	-414	-414	-413	-413
Saldo	535	593	600	607	614	621	629	636	643	651	659	667

RENDERING 1 ZONNEDEEL (ZON OBLIGATIE) VIA ZONNEPANELENDLENEN

Periode	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Verwachte productie zonnestroom	8,9	10,4	10,4	10,3	10,3	10,2	10,2	10,1	10,1	10,0	9,9	9,9
Verwachte gemiddelde productie zonnestroom	10,1											
Zonne-Rente												
12-0-12 Endex	0,030	0,030	0,030	0,030	0,030	0,030	0,030	0,030	0,030	0,030	0,030	0,030
Vaste opslag	0,020	0,020	0,020	0,020	0,020	0,020	0,020	0,020	0,020	0,020	0,020	0,020
Totale tarief ZonneDeel	0,050	0,050	0,050	0,050	0,050	0,050	0,050	0,050	0,050	0,050	0,050	0,050
Jaarlijkse Zonnerente per Zonnedeele (EUR)	0,4	0,52	0,52	0,52	0,52	0,51	0,51	0,51	0,51	0,50	0,50	0,50
Jaarlijkse zonne-rente (%)	1,8%	2,3%	2,5%	2,8%	3,1%	3,5%	4,1%	4,9%	6,1%	8,1%	12,0%	23,9%
Renderment (IRR) over looptijd (%)	3,5%											
Aflossing	2,08	2,08	2,08	2,08	2,08	2,08	2,08	2,08	2,08	2,08	2,08	2,08
Zonnedeele overzicht												
Aanschaf zonnedeel	-25	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zonne-rente	0,45	0,52	0,52	0,52	0,52	0,51	0,51	0,51	0,51	0,50	0,50	0,50
Aflossing zonnedeel	2,08	2,08	2,08	2,08	2,08	2,08	2,08	2,08	2,08	2,08	2,08	2,08
Totaal (per jaar)	-22,47	2,61	2,61	2,60	2,60	2,60	2,59	2,59	2,59	2,59	2,58	2,58
Totaal (saldo)	-22,47	-19,86	-17,26	-14,65	-12,05	-9,45	-6,86	-4,27	-1,68	0,91	3,49	6,07

RENDERING 1 ZONNEDEEL (ZON OBLIGATIE) VOOR GREENCHOICE KLANTEN

Periode	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Verwachte productie zonnestroom	8,9	10,4	10,4	10,3	10,3	10,2	10,2	10,1	10,1	10,0	9,9	9,9
Verwachte gemiddelde productie zonnestroom	10,1											
Zon Obligatie: zonne-rente voor Greenchoice klanten (tarief excl. BTW)												
Leveringstarief - Enkeltarief 100% Nederlandse Wind	0,0495	Per 19-10-2016 via https://www.greenchoice.nl/tarieven/nederk										
Leveringstarief - Hoogtarief 100% Nederlandse Wind	0,0545	Per 19-10-2016 via https://www.greenchoice.nl/tarieven/nederlandsewind/										
Leveringstarief - Laagtariet 100% Nederlandse Wind	0,0434	Per 19-10-2016 via https://www.greenchoice.nl/tarieven/nederlandsewind/										
% hoogtarief	55%											
% laagtarief	45%											
Zonne-rente & rendement voor bestaande Greenchoice Klant												
Productie Zonnedenen hoog tarief	4,90	5,73	5,70	5,67	5,64	5,62	5,59	5,56	5,53	5,50	5,47	5,44
Productie Zonnedenen laag tarief	4,01	4,69	4,67	4,64	4,62	4,59	4,57	4,55	4,52	4,50	4,48	4,45
Tarief Greenchoice hoog	0,055	0,055	0,055	0,055	0,055	0,055	0,055	0,055	0,055	0,055	0,055	0,055
Tarief Greenchoice laag	0,050	0,050	0,050	0,050	0,050	0,050	0,050	0,050	0,050	0,050	0,050	0,050
Tarief + belasting hoog	0,066	0,066	0,066	0,066	0,066	0,066	0,066	0,066	0,066	0,066	0,066	0,066
Tarief + belasting laag	0,060	0,060	0,060	0,060	0,060	0,060	0,060	0,060	0,060	0,060	0,060	0,060
Totale waarde zonnestroom	0,063	0,063	0,063	0,063	0,063	0,063	0,063	0,063	0,063	0,063	0,063	0,063
Waarde zonnestroom per jaar (EUR)	0,56	0,66	0,66	0,65	0,65	0,65	0,64	0,64	0,64	0,63	0,63	0,63
Utgedrukt als zonne-rente (%)	2,3%	2,9%	3,1%	3,5%	3,9%	4,4%	5,1%	6,1%	7,6%	10,1%	15,1%	30,0%
Renderment (IRR) over looptijd (%)	4,4%											
Aflossing	2,08	2,08	2,08	2,08	2,08	2,08	2,08	2,08	2,08	2,08	2,08	2,08
Zonnedeele overzicht												
Aanschaf zonnedeel	-25	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zonne-rente	0,56	0,66	0,66	0,65	0,65	0,65	0,64	0,64	0,64	0,63	0,63	0,63
Aflossing	2,08	2,08	2,08	2,08	2,08	2,08	2,08	2,08	2,08	2,08	2,08	2,08
Totaal (per jaar)	-22,35	2,74	2,74	2,74	2,73	2,73	2,73	2,72	2,72	2,72	2,71	2,71
Totaal (saldo)	-22,35	-19,61	-16,87	-14,14	-11,41	-8,68	-5,95	-3,23	-0,51	2,21	4,92	7,63

GEVOELIGHEID

Verwachte productie (kWh/kWp)	914	Productie zonnestroom					Productie zonnestroom					
		814	864	914	964	1014	814	864	914	964	1014	
basisuitsgangspunt t-prijs stijging	0%											
Ontwikkelingen stroomprijs	-3,0%	2,9%	3,1%	3,2%	3,4%	3,6%	-3,0%	3,4%	3,6%	3,8%	4,0%	4,2%
	-1,5%	3,0%	3,2%	3,4%	3,5%	3,7%	-1,5%	3,6%	3,8%	4,1%	4,3%	4,5%
	0,0%	3,1%	3,3%	3,5%	3,7%	3,9%	0,0%	3,9%	4,1%	4,4%	4,6%	4,8%
	0,5%	3,2%	3,4%	3,6%	3,7%	3,9%	0,5%	4,0%	4,2%	4,5%	4,7%	4,9%
	1,0%	3,2%	3,4%	3,6%	3,8%	4,0%	1,0%	4,1%	4,3%	4,6%	4,8%	5,0%
	1,5%	3,3%	3,5%	3,7%	3,9%	4,0%	1,5%	4,2%	4,4%	4,7%	4,9%	5,1%
	2,0%	3,3%	3,5%	3,7%	3,9%	4,1%	2,0%	4,3%	4,5%	4,8%	5,0%	5,3%
	2,5%	3,4%	3,6%	3,8%	4,0%	4,2%	2,5%	4,4%	4,6%	4,9%	5,1%	5,4%
	3,0%	3,5%	3,7%	3,8%	4,0%	4,2%	3,0%	4,5%	4,8%	5,0%	5,3%	5,5%

TABEL 1: GEMIDDELDE ZONNE-RENTE VIA ZONNEPANELENDLENEN

TABEL 2: GEMIDDELDE ZONNE-RENTE VOOR GREENCHOICE KLANTEN

Bijlage 5 - Statuten Stichting Zonedelers

1. BEGRIPSBEPALINGEN

1.1 In deze statuten wordt verstaan onder:

Bestuur: betekent het bestuur van de Stichting;

Schriftelijk: betekent bij brief, telefax of e-mail, of bij boodschap die via een ander gangbaar communicatiemiddel wordt overgebracht en op schrift kan worden ontvangen, mits de identiteit van de verzender met afdoende zekerheid kan worden vastgesteld;

Uitgevende instelling: iedere overeenkomstig het bepaalde in artikel 5.2 aangewezen Uitgevende instelling (in dit geval Hans Blaauw, een Natuurlijk persoon met zetel in Drachten en kantoorhoudende te Folgeralaan 2-13, 9207 AJ Drachten);

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

Zon Obligatiehouders: betekent houders van één of meer Zon Obligaties;

Zon Obligaties: betekent obligaties uitgegeven door een Uitgevende Instelling elk met een nominale waarde van vijftieng euro (EUR 25,00), of zodanige andere nominale waarde als bepaald bij de uitgifte van de betreffende Zon Obligaties.

2. NAAM EN ZETEL

2.1 De Stichting draagt de naam: Stichting Zonedelers.

2.2 De Stichting heeft haar zetel in de gemeente Amsterdam.

3. DOEL

De Stichting heeft ten doel:

- a het naar eigen inzicht behartigen van de belangen van de Zon Obligatiehouders, met inachtneming van de op de genoemde Zon Obligaties toepasselijke voorwaarden;
- b het uitoefenen van alle aan de Zon Obligaties verbonden rechten, waaronder begrepen het uitoefenen van stemrechten op de Zon Obligaties, in het belang van de Zon Obligatiehouders;
- c het beheren en administreren van de Zon Obligaties, waaronder begrepen het registreren en informeren van Zon Obligatiehouders;

- d het houden van zekerheden ten behoeve van de Zon Obligatiehouders en het uitoefenen van rechten verbonden aan genoemde zekerheden;

en al hetgeen met het vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn, alles in de ruimste zin van het woord.

4. BESTUUR: SAMENSTELLING, BENOEMING, DEFUNGEREN

4.1 Het bestuur van de Stichting bestaat uit een door het bestuur vast te stellen aantal van één of meer natuurlijke personen of rechtspersonen. Een niet voltallig bestuur behoudt zijn bevoegdheden.

4.2 Bestuurders worden benoemd door het bestuur. In ontstane vacatures wordt zo spoedig mogelijk voorzien.

4.3 Indien het bestuur uit meer dan één persoon bestaat, wijst het uit zijn midden een voorzitter aan en kan het voorts uit zijn midden een secretaris benoemen.

4.4 Een bestuurder defungeert:

- a door zijn overlijden, in geval van een bestuurder-natuurlijk persoon, of door zijn ontbinding, in geval van een bestuurder-rechtspersoon;
- b door zijn aftreden;
- c doordat hij failliet wordt verklaard, surseance van betaling aanvraagt of verzoekt om toepassing van de schuldsaneringsregeling als bedoeld in de Faillissementswet;
- d door zijn ondercuratelestelling, alsmede door een rechterlijke beslissing waarbij een bewind over één of meer van zijn goederen wordt ingesteld;
- e door zijn ontslag, verleend door de rechtbank in de gevallen in de wet voorzien;
- f door zijn ontslag verleend door het bestuur.

4.5 Iedere bestuurder kan te allen tijde door het bestuur worden geschorst.

4.6 Een schorsing van een bestuurder kan één of meer malen worden verlengd, maar kan in totaal niet langer duren dan drie maanden. Is na verloop van die tijd geen beslissing genomen omtrent de opheffing van de schorsing of over ontslag, dan eindigt de schorsing.

5. BESTUUR: TAKEN EN BEVOEGDHEDEN

5.1 Het bestuur is belast met het besturen van de Stichting.

5.2 Het bestuur is bevoegd om andere rechtspersonen of personenvennootschappen aan te wijzen als Uitgevende Instelling bij besluit genomen met ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen in een vergadering waarin ten minste de helft van de in functie zijnde bestuurders aanwezig of vertegenwoordigd is.

6. BESTUUR: VERTEGENWOORDIGING

6.1 De Stichting wordt vertegenwoordigd door het bestuur.

6.2 Het bestuur kan besluiten tot het verlenen van volmacht aan één of meer derden, om de Stichting binnen de grenzen van die volmacht te vertegenwoordigen.

7. BESTUUR: BESLUITVORMING

7.1 Bestuursvergaderingen worden gehouden zo dikwijls een bestuurder een bestuursvergadering bijeenroept, doch ten minste één maal per jaar.

7.2 Tot bijeenroeping van een bestuursvergadering is iedere bestuurder bevoegd en wel schriftelijk onder opgaaf van de te behandelen onderwerpen, op een termijn van ten minste zeven dagen. Indien de bijeenroeping niet schriftelijk is geschied, of onderwerpen aan de orde komen die niet bij de oproeping zijn vermeld, dan wel de bijeenroeping is geschied op een termijn korter dan zeven dagen, is besluitvorming niettemin mogelijk, mits de vergadering voltallig is en geen van de bestuurders zich alsdan tegen besluitvorming verzet.

7.3 Bestuursvergaderingen worden gehouden ter plaatse te bepalen door degene die de vergadering bijeenroept.

7.4 Toegang tot de vergaderingen hebben de bestuurders alsmede zij die door de ter vergadering aanwezige bestuurders worden toegelaten. Een bestuurder kan zich door een schriftelijk door hem daartoe gevolmachtigd medebestuurder ter vergadering doen vertegenwoordigen. Een bestuurder kan ten hoogste één medebestuurder ter vergadering vertegenwoordigen.

7.5 Iedere bestuurder heeft één stem. Alle besluiten waaromtrent bij deze statuten niet anders is bepaald worden genomen met volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Blanco stemmen en ongeldige stemmen gelden als niet uitgebracht. Staken de stemmen bij verkiezing van personen dan beslist het lot; staken de stemmen bij een andere stemming, dan is het voorstel verworpen.

7.6 De vergaderingen worden geleid door de voorzitter; bij diens afwezigheid voorziet de vergadering zelf in haar leiding.

7.7 Van het verhandelde in de vergadering worden notulen opgemaakt.

7.8 Besluiten van het bestuur kunnen ook buiten vergadering worden genomen, schriftelijk of op andere wijze, mits het desbetreffende voorstel aan alle in functie zijnde bestuurders is voorgelegd en geen van hen zich tegen de desbetreffende wijze van besluitvorming verzet. Van een besluit buiten vergadering dat niet schriftelijk is genomen wordt een verslag opgemaakt. Schriftelijke besluitvorming geschiedt door middel van schriftelijke verklaringen van alle in functie zijnde bestuurders.

8. BOEKJAAR EN JAARSTUKKEN

8.1 Het boekjaar van de Stichting valt samen met het kalenderjaar.

8.2 Het bestuur is verplicht van de vermogenstoestand van de Stichting en van alles betreffende de werkzaamheden van de Stichting naar de eisen die voortvloeien uit deze werkzaamheden, op zodanige wijze een administratie te voeren en de daartoe behorende boeken, bescheiden en andere gegevensdragers op zodanige wijze te bewaren, dat te allen tijde de rechten en verplichtingen van de Stichting kunnen worden gekend.

8.3 Het bestuur is verplicht jaarlijks binnen zes maanden na afloop van het boekjaar een balans en een staat van baten en lasten van de Stichting te maken en op papier te stellen.

8.4 Het bestuur kan, alvorens tot vaststelling van de in artikel 7.3 hiervoor bedoelde stukken over te gaan, deze doen onderzoeken door een door hem aan te wijzen accountant. Deze brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan het bestuur.

8.5 Het bestuur is verplicht de in de voorgaande leden bedoelde boeken, bescheiden en andere gegevensdragers gedurende zeven jaren te bewaren, onverminderd het bepaalde in artikel 7.6 hierna.

8.6 De op een gegevensdrager aangebrachte gegevens, uitgezonderd de op papier gestelde balans en staat van baten en lasten, kunnen op een andere gegevensdrager worden overgebracht en bewaard, mits de overbrenging geschiedt met juiste en volledige weergave der gegevens en deze gegevens gedurende de volledige bewaartijd beschikbaar zijn en binnen redelijke tijd leesbaar kunnen worden gemaakt.

9. VERGADERING VAN ZON OBLIGATIEHOUDERS

9.1 Vergaderingen van Zon Obligatiehouders worden gehouden zo dikwijls het bestuur zulks wenselijk acht. Tevens is het bestuur, op schriftelijk en gemotiveerd verzoek daartoe van (a) een Uitgevende Instelling of (b) houders van ten minste één en vijftig procent (51%) van het totale nominale bedrag aan uitstaande Zon Obligaties, verplicht een Vergadering van Zon Obligatiehouders bijeen te roepen. Indien aan zodanig verzoek niet binnen veertien dagen gevolg wordt gegeven, zijn de verzoekers zelf tot bijeenroeping bevoegd.

9.2 De bijeenroeping van een Vergadering van Zon Obligatiehouders geschiedt schriftelijk onder opgave van de te behandelen onderwerpen, op een termijn van ten minste vijftien dagen. Indien de bijeenroeping niet schriftelijk is geschied, of onderwerpen aan de orde komen die niet bij de oproeping zijn vermeld, dan wel de bijeenroeping is geschied op een termijn korter dan vijftien dagen, is besluitvorming niettemin mogelijk mits (i) alle Zon Obligatiehouders ter vergadering aanwezig zijn of vertegenwoordigd worden, (ii) geen hunner zich alsdan tegen besluitvorming verzet en (iii) de vergadering met voorkennis van het bestuur wordt gehouden.

9.3 Vergaderingen van Zon Obligatiehouders worden gehouden in de gemeente waar de Stichting statutair is gevestigd.

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

9.5 Elke Zon Obligatiehouder heeft recht op het uitbrengen van een aantal stemmen gelijk aan het gezamenlijke nominale bedrag van zijn Zon Obligaties gedeeld door de gemiddelde nominale waarde van alle uitgegeven Zon Obligaties (naar beneden afgerond), met een minimum van één stem. Indien

gestemd dient te worden over een besluit dat enkel betrekking heeft op één specifieke Uitgevende Instelling, dan hebben alleen de Zon Obligatiehouders die in het bezit zijn van een Zon Obligatie die is uitgegeven door deze Uitgevende instelling recht op het uitbrengen van een aantal stemmen gelijk aan het gezamenlijke nominale bedrag van zijn door deze Uitgevende instelling uitgegeven Zon Obligaties gedeeld door de gemiddelde nominale waarde van alle uitgegeven Zon Obligaties (naar beneden afgerond) behorende bij deze Uitgevende instelling, met een minimum van één stem.

9.6 Alle besluiten waaromtrent bij deze statuten niet anders is bepaald worden genomen met een meerderheid van twee derden van de uitgebrachte stemmen. Blanco stemmen worden geacht niet te zijn uitgebracht.

9.7 Bij het staken van stemmen omtrent andere onderwerpen dan de verkiezing van personen beslist het lot.

9.8 Alle stemmingen geschieden mondeling, tenzij een ter vergadering aanwezige Zon Obligatiehouder schriftelijke stemming verlangt, in welk geval gestemd wordt door middel van ongetekende stembriefjes.

9.9 De Vergadering van Zon Obligatiehouders wordt geleid door een door het bestuur al dan niet uit zijn midden aan te wijzen voorzitter. Indien op deze wijze niet in een voorzitter wordt voorzien, dan voorziet de Vergadering van Zon Obligatiehouders daar zelf in.

9.10 Van het verhandelde in de Vergadering van Zon Obligatiehouders worden door een daartoe door de voorzitter van de vergadering aan te wijzen persoon notulen opgemaakt welke in en door dezelfde of de eerstvolgende vergadering worden vastgesteld en ten blijke daarvan door de voorzitter en de notulist ondertekend.

9.11 De voorzitter kan bepalen dat van het verhandelde een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt. Het notarieel proces-verbaal wordt mede ondertekend door de voorzitter.

9.12 De Vergadering van Zon Obligatiehouders kan ook op andere wijze dan in vergadering besluiten nemen, mits (i) zulks geschiedt met voorkennis van het bestuur, (ii) alle Zon Obligatiehouders in de gelegenheid worden gesteld hun stem uit te brengen en (iii) zij allen schriftelijk hebben verklaard zich niet tegen deze wijze van besluitvorming te verzetten.

Een besluit is alsdan genomen zodra de vereiste meerderheid van het aantal stemmen schriftelijk vóór het voorstel is uitgebracht.

9.13 Van een buiten vergadering genomen besluit wordt door het bestuur een relaas opgemaakt dat tezamen met de hiervoor in artikel 8.12 bedoelde stukken bij de notulen wordt gevoegd.

10. STATUTENWIJZIGING

10.1 Het bestuur is bevoegd de statuten te wijzigen na voorafgaande goedkeuring van de Vergadering van Zon Obligatiehouders.

10.2 Bij de oproeping tot de vergadering waarin een statutenwijziging zal worden voorgesteld, dient een afschrift van het voorstel, bevattende de woordelijke tekst van de voorgestelde wijziging, te worden gevoegd.

10.3 Een statutenwijziging treedt eerst in werking nadat daarvan een notariële akte is opgemaakt. Tot het doen verlijden van die akte is iedere bestuurder bevoegd.

11. ONTBINDING

11.1 Het bestuur is bevoegd de Stichting te ontbinden.

11.2 Hetgeen na voldoening van schuldeisers aan vermogen van de Stichting resteert, wordt door de vereffenaars bestemd voor de Zon Obligatiehouders, zo veel mogelijk in overeenstemming met het doel van de Stichting, dan wel bestemd voor een nader door de vereffenaars vast te stellen ideëel of sociaal doel.

11.3 Na de ontbinding geschiedt de vereffening door het bestuur. Het bestuur kan besluiten andere personen tot vereffenaar te benoemen.

11.4 Na afloop van de vereffening blijven de boeken, bescheiden en andere gegevensdragers van de ontbonden Stichting gedurende de bij de wet voorgeschreven termijn onder berusting van de door de vereffenaars aangewezen persoon.

11.5 Op de vereffening zijn overigens de bepalingen van Titel 1, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.

Bijlage 6 – Obligatievoorwaarden

1 DEFINITIES EN INTERPRETATIE

In deze akte zullen de na te melden woorden de volgende betekenis hebben, tenzij duidelijk anders aangegeven:

Aflossingsbedrag: betekent het bedrag als bedoeld in artikel 6.3.

Akte: betekent deze akte tussen de Uitgevende Instelling en de Trustee, alsmede de daarbij behorende Bijlagen.

Bestuur: betekent het bestuur van de Trustee.

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

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

Directie: betekent de directie van de Uitgevende Instelling.

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

Expiratiedatum: heeft de betekenis als daaraan gegeven in artikel 6.1.

Gelieerde Partij: betekent iedere persoon, rechtspersoon of vennootschap waarmee een persoon, rechtspersoon of vennootschap in een groep is verbonden.

Informatie Memorandum: betekent het prospectus met betrekking tot de Obligaties gedateerd op of omstreeks de datum hiervan.

Inschrijfformulier: betekent het formulier waarmee op één of meerdere Obligaties kan worden ingeschreven, zoals beschreven in Hoofdstuk 7 van het Informatie Memorandum.

Inschrijvingsperiode: betekent de periode als bedoeld in artikel 3.1.

Looptijd: betekent de periode als bedoeld in artikel 2.4.

Obligatie: betekent een door de Uitgevende Instelling uitgegeven en op naam gestelde vordering, met een nominale waarde van EUR 25,00 waaraan de rechten zijn verbonden als beschreven in deze Akte.

Obligatiehouder: betekent de persoon die als houder van één of meer Obligaties is ingeschreven in het Register van Obligatiehouders.

Obligatielening: betekent het totaal van de door de Uitgevende Instelling uitgegeven Obligaties met een totale nominale waarde van maximaal EUR 4.000,00.

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

Rente: heeft de betekenis als daaraan gegeven in artikel 5.1;

Schriftelijk: betekent per telefax of door enig ander (elektronisch) communicatiemiddel voor zover dat wettelijk of in de jurisprudentie wordt aangemerkt als geldig schriftelijk bewijs.

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

Uitgiftedatum: betekent de datum waarop de uitgifte van een Obligatie is ingeschreven in het Register overeenkomstig artikel 3.7. op 29 november 2016.

Uitgifteprijs: betekent het bedrag dat een Obligatiehouder voor een Obligatie verschuldigd is overeenkomstig artikel 3.6.

Uitstaande Hoofdsom: betekent van tijd tot tijd het totale bedrag van de nominale waarde van een Obligatie, zoals blijkt uit het Register.

Werkdag: betekent een dag die niet een zaterdag, een zondag of een in Nederland algemeen erkende feestdag is.

Zonnedak: betekent het fotovoltaisch zonne-energiesysteem met een vermogen van 5,5 kWp, bestaande uit 20 panelen van 275Wp per paneel, met inbegrip van 20 Enphase 250M 20 micro-omvormers, montagemateriaal en bijbehorende kabels en verbindingen, zoals nader beschreven in het Informatie Memorandum en zoals geïnstalleerd op het dak van Hans Blaauw.

2 OBLIGATIES

2.1 De Uitgevende Instelling kan onder de voorwaarden als vermeld in deze Akte maximaal 160 Obligaties uitgeven, waarmee maximaal een bedrag van EUR 4.000,00 kan worden geleend van de Obligatiehouders. Door de enkele daad van het verkrijgen van Obligaties worden de Obligatiehouders geacht bekend te zijn en in te stemmen met de voorwaarden van de Obligaties als vermeld in deze Akte.

2.2 De Obligaties luiden op naam en zijn genummerd van O1 af. Van de Obligaties zullen geen obligatiebewijzen worden uitgegeven.

2.3 De Obligaties vormen directe en onvoorwaardelijke verplichtingen van de Uitgevende Instelling die onderling gelijk in rang zijn zonder enig verschil in preferentie.

2.4 De looptijd van de Obligaties vangt aan op de Uitgiftedatum en eindigt op de Expiratiedatum (de "Looptijd"), waarna de Obligaties zullen worden afgelost met inachtneming van artikel 6, een en ander onverminderd het recht van de Uitgevende Instelling

om tot vervroegde aflossing als bedoeld in artikel 6.2 over te gaan.

2.5 De Uitgevende Instelling is steeds bevoegd om hetgeen zij, al dan niet voor of namens zichzelf, opeisbaar of voorwaardelijk van Obligatiehouder heeft te vorderen, te verrekenen met enige, al dan niet opeisbare of voorwaardelijke (on)middellijke tegenvordering van de Obligatiehouder op haarzelf. Vorderingen in vreemde valuta worden verrekend tegen de koers van de dag van verrekening.

3 INSCHRIJVING EN UITGIFTE

3.1 De periode waarin op de Obligaties kan worden ingeschreven loopt vanaf 10 november 2016 tot en met 24 november , 23:59 uur (de "Inschrijvingsperiode"). De Uitgevende Instelling behoudt zich het recht voor om de Inschrijvingsperiode te verlengen, te verkorten en op te schorten, in welk geval mogelijk ook de Uitgiftedatum wordt vervroegd of uitgesteld.

3.2 Inschrijving op de Obligaties vindt plaats door het langs elektronische weg ondertekenen van een volledig ingevuld en geldig ondertekend Inschrijfformulier welke op haar beurt voor verspreiding zorg draagt aan de Trustee. Het Inschrijvingsformulier is onherroepelijk vanaf de datum van ondertekening. Het Inschrijfformulier is bindend jegens de Uitgevende Instelling bij bekrachtiging hiervan voor akkoord middels een bestuursbesluit door de Uitgevende Instelling en de Stichting. Door ondertekening van het Inschrijvingsformulier (i) wordt de inschrijver geacht bekend te zijn met de voorwaarden van de Obligaties zoals uiteengezet in deze Akte en (ii) aanvaard de inschrijver de voorwaarden van de Obligaties zoals uiteengezet in deze Akte.

3.3 Toewijzing van Obligaties door de Uitgevende Instelling vindt in beginsel plaats in de volgorde van ontvangst van de inschrijving via het elektronische inschrijfformulier, via www.zonnepanelendelen.nl/project/dakdelen5

3.4 De Uitgevende Instelling behoudt zich steeds het recht voor om zonder nadere opgave van redenen de aanbieding, inschrijving of uitgifte van Obligaties stop te (doen) zetten of op te (doen) schorten of verzoeken tot inschrijving geheel of gedeeltelijk te (doen) weigeren. De Uitgevende Instelling zal de Trustee hiervan schriftelijk op de hoogte stellen. In dat geval wordt enig eventueel reeds door of namens verzoeker gestort bedrag ter zake, door de Uitgevende Instelling uiterlijk binnen vijf (5) Werkdagen na weigering of opschorting teruggestort op de rekening van herkomst.

3.5 Binnen vijf (5) Werkdagen na het einde van de Inschrijvingsperiode zal de Uitgevende Instelling de Trustee in kennis stellen van de toewijzing van de Obligaties. De Obligatiehouders worden van de toewijzing van de Obligaties in kennis gesteld middels een elektronische bevestiging (e-mail) van de Trustee. Deze bevestiging dient gezien te worden als ondertekening door de Trustee van het Inschrijfformulier dat reeds in het bezit is van de Obligatiehouders.

3.6 De uitgifte van Obligaties vindt plaats tegen betaling van een prijs per Obligatie gelijk aan 100% van de nominale waarde per Obligatie (de "Uitgifteprijs"). De betaling van de Uitgifteprijs, indien van toepassing onder aftrek van het toepasselijke aanbetalingsbedrag, vindt plaats ofwel door overboeking dan wel een iDEAL betaling aan de derdengeldenrekening van betalingspartner van de Uitgevende Instelling zoals aangegeven op het Inschrijfformulier. De Uitgifteprijs dient te zijn ontvangen uiterlijk op de in het Inschrijfformulier vermelde datum, tenzij de Uitgevende Instelling expliciet anders heeft bepaald. Indien de Uitgifteprijs niet overeenkomstig het Inschrijfformulier is voldaan binnen de daartoe gestelde termijn, behoudt de Uitgevende Instelling zich het recht voor de inschrijving te weigeren en de toegewezen Obligaties anderszins toe te wijzen, onverminderd haar recht om anderszins maatregelen te treffen die zij in dat geval passend acht.

3.7 De Uitgevende Instelling zal uiterlijk zes (6) Werkdagen na sluiting van de inschrijvingsperiode, en ontvangst van de Uitgifteprijs per Obligatie, Obligaties uitgeven door middel van een daartoe genomen besluit van de directie van de Uitgevende Instelling (de "Directie"), en doet daarvan mededeling aan de Trustee. De Trustee is verplicht binnen vijf (5) Werkdagen na ontvangst van de mededeling als hiervoor bedoeld de Obligatiehouder in te schrijven in het Register van Obligatiehouders, onder vermelding van het door de Obligatiehouder gehouden aantal Obligaties.

4 DOEL

De (netto)opbrengst van de uitgifte van de Obligaties zal worden aangewend ter financiering van het Zonedak.

5 RENTE EN BETAALBAARSTELLING

5.1 Elk van de Obligaties dragen een jaarlijkse variabele rente over hun uitstaande hoofdsom, met ingang van de Uitgiftedatum tot aan de Expiratiedatum, afhankelijk van, en gelijk aan:

Productie gedurende renteperiode * Stroomprijs voor deze renteperiode, waarbij:

Productie: betekent het rekenkundig gemiddelde van de zonne-energieproductie van het Zonnedak per ZonneDeel per zonnerente periode ($1/440^e$ van de totale zonne-energieproductie in de zonnerente periode); en

Stroomprijs: betekent de prijs voor elektriciteit exclusief btw, energiebelasting en transportkosten, welke gedurende de looptijd van de Exploitatie Overeenkomst is vastgesteld op de som van (a) een vaste opslag van EUR 20/MWh en (b) een variabel markt-tarief dat aan het begin van het productiejaar wordt vastgesteld aan de hand van de ICE Endex op basis van de Endex 12-0-12 Formule (end of day, baseprice), met dien verstande dat het variabele markt-tarief op basis van de Endex 12-0-12 (end of day, baseprice) voor het eerste productiejaar dient te worden vastgesteld op elke willekeurige datum gelegen tussen 29 november 2016 en 4 december 2016. Na het verstrijken van het eerste productiejaar zal het variabele markt-tarief op een peildatum opnieuw vastgesteld moeten worden. Deze peildatum is gelegen maximaal 7 kalenderdagen na het verstrijken van het productiejaar.

5.2 De renteperiode vangt aan op 29 november 2016 tot en met 28 november van het volgende jaar.

5.3 De Rente, indien verschuldigd, is per kalenderjaar achteraf betaalbaar uiterlijke drie (3) weken na 28 november van elk jaar.

5.4 De betaling van Rente zal geschieden in euro's door overmaking naar de door de Obligatiewaarder opgegeven bankrekening als vermeld in het Register van Obligatiewaarders, tenzij uit de administratie van de Uitgevende Instelling en de betrokken energieleverancier, volgt dat een Obligatiewaarder klant is van de betrokken energieleverancier als gevolg waarvan de Rente door tussenkomst van deze energieleverancier zal worden ontvangen. In dit laatste geval, zal de betaling van Rente aan de betreffende Obligatiewaarders geschieden door overmaking in euro's door de Uitgevende Instelling aan de energieleverancier welke op haar beurt zorgdraagt voor (door)betaling aan genoemde Obligatiewaarders, inclusief een aanvullende korting, indien deze van toepassing is.

De Obligatiewaarders en de betrokken energieleverancier gaan ermee akkoord dat door middel van genoemde betaling van Rente door de Uitgevende Instelling aan energieleverancier Greenchoice de Uitgevende Instelling zal zijn gekweten van haar verplichting tot het betalen van de Rente aan desbetreffende Obligatiewaarders uit hoofde van deze Akte.

6 AFLOSSING

6.1 Aflossing van $1/12^e$ van de hoofdsom van de Obligaties zal plaatsvinden jaarlijks op 26 juli of zoveel eerder als de Uitgevende overgaat tot vervroegde aflossing met inachtneming van artikel 6.2 (de **Expiratiedatum**).

6.2 De Uitgevende Instelling heeft het recht over te gaan tot vervroegde aflossing van alle of een gedeelte van de Obligaties:

- a indien de Uitgevende Instelling niet meer woonachtig is op het adres Folgeralaan 2-13;
- b zodra in de beoordeling van de Uitgevende Instelling de cashflow situatie van de Uitgevende Instelling dit toelaat;
- c indien ter beoordeling van de Uitgevende Instelling komt vast te staan dat uit de investeringen van de Uitgevende Instelling in het Zonnedak geen opbrengsten meer zullen worden genoten; of
- d indien er een wijziging komt in de wet- en regelgeving, waaronder belastingwetgeving, die het naar het oordeel van de Directie niet langer wenselijk maakt dat de Obligaties uitstaan.

6.3 In aanvulling op artikel 6.2 heeft De Uitgevende Instelling het recht over te gaan tot vervroegde aflossing van alle Obligaties tegen betaling van een boeterente van 6% van de initiële nominale waarde van de Zon Obligatielening, pro rata aan de houders van de Zon Obligaties.

6.4 Vervroegde aflossing van de op dat moment uitstaande Hoofdsom zal geschieden met inachtneming van een termijn voor kennisgeving aan de Obligatiewaarders van ten minste vijftien (15) Werkdagen en ten hoogste dertig (30) Werkdagen, overeenkomstig artikel 23 (welke kennisgeving onherroepelijk is en de voor aflossing vastgestelde datum dient te specificeren) en tegen betaling van de volgende bedragen (tezamen, het **Aflossingsbedrag**):

- a 100% van de Uitstaande Hoofdsom van de Obligatie;
- b indien van toepassing, de Rente tot aan de Expiratiedatum.

6.5 De betaling van het Aflossingsbedrag zal geschieden in euro's door overmaking naar de door de Obligatiewaarder opgegeven bankrekening als vermeld in het Register van Obligatiewaarders.

7 AANWENDING VAN ONTVANGEN GELDEN

7.1 Alle gelden ontvangen door de Uitgevende Instelling zullen worden aangewend ter aflossing van de Obligaties, de renteverplichtingen en andere vorderingen uit hoofde van deze Akte indien en wanneer opeisbaar en worden betaald in de volgorde als vermeld in artikel 7.2.

7.2 Indien de inkomsten van de Uitgevende Instelling onvoldoende zijn dan de op dat moment opeisbare Obligatielening en eventuele opeisbare geaccumuleerde rente- of andere vorderingen uit hoofde van deze Akte, zal de Uitgevende Instelling de ontvangen gelden aanwenden overeenkomstig de volgende volgorde:

- a ter betaling pro rata van openstaande vordering(en) op de Uitgevende Instelling van een derde, zijnde een preferente crediteur;
- b ter betaling van onbetaalde kosten of uitgaven verband houdend met de totstandkoming van deze Akte en naleving daarvan;
- c indien van toepassing, ter betaling pro rata van de geaccumuleerde opeisbare renteverplichtingen uit hoofde van deze Akte;
- d ter pro rata aflossing van de Obligaties;

De volgorde zoals uiteengezet in dit artikel 7 prevaleert boven iedere andere volgorde van betaling toegepast door de Uitgevende Instelling.

8 BETALINGEN

8.1 Alle betalingen ter zake van de Obligaties door of namens de Uitgevende Instelling worden gedaan zonder inhouding of aftrek voor of wegens huidige of toekomstige belastingen, heffingen, aanslagen of overheidskosten van welke aard ook (belastingen), tenzij de inhouding of aftrek van de belastingen door de wet wordt vereist. In dat geval verwerkt de Uitgevende Instelling de vereiste inhouding of aftrek van de betreffende belastingen voor rekening van de Obligatiehouders en betaalt de Uitgevende Instelling de Obligatiehouders geen extra bedragen.

8.2 Aan de Obligatiehouder worden geen commissies of kosten in rekening gebracht ter zake van betalingen die overeenkomstig deze Akte worden gedaan, met uitzondering van kosten of commissies die uit het Informatie Memorandum blijken.

8.3 Wanneer betaling dient te worden gedaan door overschrijving naar een rekening op naam, wordt een betaalinstructie gegeven voor uitkering op de vervaldatum, of, indien dat geen Werkdag is, voor uitkering op de eerstvolgende Werkdag. Obligatiehouders hebben geen recht op rente of een

andere betaling voor vertraagde ontvangst van het verschuldigde bedrag na de vervaldatum indien de vervaldatum geen Werkdag is.

9 REGISTER VAN OBLIGATIEHOUDERS

9.1 De Uitgevende Instelling houdt een Register van Obligatiehouders, waarin ten aanzien van alle Obligatiehouders worden ingeschreven:

- a de namen en (e-mail)adressen van de Obligatiehouders;
- b de rekeningnummers van Obligatiehouders;
- c de datum van uitgifte en het aantal gehouden Obligaties en de aan deze Obligaties toegekende nummers;
- d het op elke Obligatie gestorte bedrag; en
- e de aflossing en doorhaling van (rechten op de) Obligaties.

9.2 Indien een of meer Obligaties of rechten daarop tot een gemeenschap behoren, kunnen de aan de Obligaties of verbonden rechten of afgeleide rechten daarvan slechts worden uitgeoefend door één persoon of entiteit, die daartoe door de deelgenoten tot de desbetreffende gemeenschap schriftelijk is aangewezen of gemachtigd. Van deze schriftelijke aanwijzing of machtiging dient de Uitgevende Instelling als ook de Trustee schriftelijk in kennis te worden gesteld. Indien er met betrekking tot betalingen op Obligaties meer dan één persoon gerechtigd is tot ontvangst van die betalingen, is het in de vorige volzin bepaalde van overeenkomstige toepassing.

10 VERJARING

Vorderingen ter zake van de hoofdsom en de Rente verjaren vijf (5) jaar na de datum waarop de betreffende betaling verschuldigd werd.

11 INFORMATIEVERPLICHTINGEN

11.1 De Uitgevende Instelling is verplicht de Obligatiehouders te informeren omtrent de volgende eventuele gebeurtenissen dan wel elk eventueel voornemen van de Uitgevende Instelling dan wel in voorkomend geval haar aandeelhouder(s):

- a tot beëindiging van alle of een belangrijk deel van haar bedrijfsactiviteiten;
- b tot overdracht van haar bedrijfsactiviteiten aan een rechtspersoon die geen Gelieerde Partij is van de Uitgevende Instelling;

- c tot overdracht van een aanzienlijk gedeelte van haar activa;
- d indien de goederen van de Uitgevende Instelling of enig aanzienlijk gedeelte daarvan mochten worden genomen in executoriaal beslag of indien de van waarde verklaring van een daarop gelegd conservatoir beslag in kracht van gewijsde mocht zijn gegaan;
- e tot ontbinding van de Uitgevende Instelling casu quo het indienen van een verzoek tot verlening van surséance van betaling, casu quo het aanvragen van haar faillissement;
- f elke andere gebeurtenis waarvan een materieel effect uitgaat, of redelijkerwijs verwacht mag worden uit te gaan, op de Obligaties.

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

11.2 Indien de Uitgevende Instelling op grond van regelgeving of voorschriften van enige (toezichthoudende) autoriteit verplicht is gegevens van de Uitgevende Instelling aan voornoemde autoriteit(en) te verstrekken, is zij bevoegd zulks te doen, alsmede om voor of namens de Obligatiehouders medewerking te verlenen aan de controle op de naleving van wet- en regelgeving.

12 OVERDRACHT VAN OBLIGATIES

12.1 Voor overdracht van één of meerdere Obligaties door een Obligatiehouder is vereist (i) een daartoe bestemde authentieke of onderhandse akte, ondertekend door zowel de Obligatiehouder als de verkrijger, en (ii) instemming van de Uitgevende Instelling, welke instemming zij niet zonder redelijke grond zal onthouden. De Uitgevende Instelling zal gerechtigd zijn ter zake de administratie van de overdracht twee procent (2%) van de nominale waarde van de over te dragen Obligaties in rekening te brengen. De Uitgevende Instelling zal Trustee, alsmede aan de Obligatiehouder op diens verzoek, een exemplaar van een standaardovereenkomst van overdracht ter beschikking stellen.

12.2 Na ontvangst door de Uitgevende Instelling aan een daartoe bestemde authentieke of onderhandse akte, ondertekend door zowel de Obligatiehouder als de verkrijger, en haar instemming, zal de Uitgevende Instelling een overdracht van Obligaties inschrijven in het Register.

12.3 Obligaties kunnen niet in gedeelte(n) worden overgedragen.

12.4 Obligaties kunnen niet in gedeelte(n) worden overgedragen.

13 VOORBEHOUD

13.1 Uitsluitend de Uitgevende Instelling is jegens de Obligatiehouders gehouden tot een juiste nakoming van alle en enigerlei verplichtingen ter zake van de Obligatielening.

13.2 De Trustee is ter zake van de taak, door hem bij deze op zich genomen, niet aansprakelijk behalve in geval van kwade trouw of grove nalatigheid. De Trustee zal niet aansprakelijk zijn voor enige daad of nalatigheid van personen of instellingen, van wier diensten hij heeft gebruik gemaakt.

13.3 Behoudens gevallen van overmacht is de Uitgevende Instelling aansprakelijk indien een tekortkoming in de nakoming van een verplichting jegens een Obligatiehouder te wijten is opzet of grove nalatigheid. Personen of entiteiten, anders dan de Uitgevende Instelling kunnen niet door Obligatiehouders aansprakelijk gesteld of gehouden worden voor schade of tekortkomingen – in welke vorm of hoedanigheid of met welk(e) gevolg(en) dan ook – in de nakoming van enige verplichting met betrekking tot deze Akte anders dan vanwege opzet of grove nalatigheid.

14 HANDHAVING VAN DE RECHTEN IN VERBAND MET DE OBLIGATIELENING

14.1 Alle rechten in verband met deze Obligatielening worden gehandhaafd en uitgeoefend uitsluitend door de Trustee zowel in als buiten rechte zowel tegenover de Uitgevende Instelling, als enige andere persoon in iedere en elke omstandigheid met uitsluiting van de Obligatiehouders en zonder dat de Obligaties behoeven te worden overgelegd, behalve voor zover in deze Akte daarop uitdrukkelijk een uitzondering is gemaakt.

14.2 Tot het prijsgeven, verminderen of veranderen van uit deze Obligatielening voortvloeiende rechten kan de Trustee niet overgaan dan na machtiging van de vergadering van Obligatiehouders met inachtneming van het gestelde in artikel 17.6 behoudens de hierna vermelde uitzonderingen.

14.3 Echter in spoedeisende gevallen, zoals dreigend faillissement, surseance van betaling of een ingrijpende reorganisatie van de Uitgevende Instelling, zulks ter beoordeling van de Trustee, zal de Trustee gerechtigd zijn de rechten van Obligatiehouders geheel of gedeeltelijk prijs te geven, te verminderen of te veranderen zomede andere maatregelen in het belang van Obligatiehouders te

treffen, indien de Trustee van oordeel is dat deze handelingen geen uitstel dulden, ook zonder machtiging van de vergadering van Obligatiehouders. Van handelingen en verrichtingen als hier bedoeld zal de Trustee op zo kort mogelijke termijn mededeling doen aan Obligatiehouders. Voor het al dan niet gebruik maken van de aan de Trustee in dit lid verleende bevoegdheid en de gevolgen daarvan zal de Trustee nimmer aansprakelijk zijn respectievelijk nimmer aansprakelijk kunnen worden gesteld.

14.4 Wanneer de Trustee overeenkomstig artikel 20 van deze Akte de Obligatielening of het nog resterende gedeelte daarvan dadelijk en ineens opvorderbaar verklaart, zal hij bevoegd zijn de rekening op te maken van alle volgens zijn Register van Obligatiehouders uitstaande Obligaties, met de verschuldigde rente en van al hetgeen verder door de Uitgevende Instelling ter zake van de onderwerpelijke Obligatielening verschuldigd mocht zijn, vermeerderd met de kosten, en dit totaal bedrag op te eisen. De Uitgevende Instelling zal zich gedragen naar en volkomen genoegen nemen met de rekening zoals die door de Trustee zal zijn opgemaakt en verbindt zich bij dezen het volgens deze rekening verschuldigde bedrag aan de Trustee te betalen. De Uitgevende Instelling zal enig recht, dat zij meent te kunnen ontlenen aan een door haar beweerde onjuistheid van bedoeld eindbedrag eerst kunnen geldend maken na de volledige betaling van dat eindbedrag.

15 OVERDRACHT RECHTEN EN VERPLICHTINGEN UIT DE OBLIGATIELENING

De Uitgevende Instelling behoudt zich het recht voor de voor haar uit deze Akte voortvloeiende rechten en verplichtingen over te dragen aan een Gelieerde Partij van de Uitgevende Instelling, mits zij daartoe toestemming heeft verkregen bij besluit van de vergadering van Obligatiehouders, genomen met een meerderheid en quorum, als bedoeld in artikel 17.6. De toestemming als bedoeld in de eerste zin van dit artikel 15 is niet vereist in geval de Uitgevende Instelling de verplichtingen van die vennootschap of rechtspersoon garandeert.

16 OPROEPING VOOR VERGADERINGEN VAN OBLIGATIEHOUDERS

16.1 Zo dikwijls de Trustee zulks gewenst acht, wordt door hem een vergadering van Obligatiehouders bijeengeroepen. Hij is verplicht tot het bijeenroepen van een vergadering op schriftelijke aanvraag van de Uitgevende Instelling of van de Obligatiehouders, ten minste eenenvijftig procent (51%) van het uitstaande bedrag der Obligatielening vertegenwoordigende. Bij de aanvraag moeten de onderwerpen van behandeling worden genoemd alsmede een duidelijke toelichting hierop worden gegeven en indien de aanvraag van Obligatiehouders

uitgaat van een en ander tegelijkertijd een afschrift bij de Uitgevende Instelling worden ingezonden. Bij gebreke van voldoening aan deze bepalingen vervalt de verplichting van de Trustee tot het bijeenroepen van de vergadering.

16.2 Voldoet de Trustee niet binnen een maand aan de aanvraag als bedoeld in het voorgaande lid, dan kan de Uitgevende Instelling zelve, casu quo een door de Obligatiehouders aangewezen persoon, de vergadering bijeenroepen. Voor zulke vergaderingen zullen de in artikel 16.5 genoemde normale termijn en formaliteiten in acht zijn te nemen. In afwijking van het bepaalde in artikel 16.4 voorzien de aanvragers alsdan zelf in het voorzitterschap.

16.3 De vergaderingen worden gehouden in Amsterdam.

16.4 De vergaderingen worden voorgezeten door een door het Bestuur al dan niet uit haar midden daartoe aan te wijzen persoon, behoudens het bepaalde in artikel 16.2.

16.5 De oproepingen moeten geschieden door middel van oproepingsbrieven gericht aan de adressen van de Obligatiehouders, zoals deze zijn vermeld in het Register van Obligatiehouders, met inachtneming van een termijn van tenminste veertien (14) dagen, de dag der oproeping en die der vergadering daaronder niet begrepen. In spoedeisende gevallen ter beoordeling van de Trustee zal ook een kortere termijn van oproeping, echter niet korter dan zeven (7) dagen, de dag der oproeping en die der vergadering daaronder niet begrepen, geldig zijn.

16.6 Bij de oproeping worden de ter vergadering te behandelen onderwerpen vermeld.

16.7 Iedere Obligatiehouder is bevoegd de vergaderingen van Obligatiehouders bij te wonen, daarin het woord te voeren en het stemrecht uit te oefenen. Obligatiehouders kunnen zich ter vergadering doen vertegenwoordigen door een schriftelijk gevolmachtigde. Daarnaast hebben de bestuursleden van de Trustee alsmede van de Uitgevende Instelling toegang tot de vergadering.

16.8 Iedere stemgerechtigde die ter vergadering aanwezig is, moet de presentielijst tekenen. De voorzitter van de vergadering kan bepalen dat de presentielijst ook moet worden getekend door andere personen die ter vergadering aanwezig zijn.

16.9 Omtrent toelating van andere dan de in artikel 16.7 genoemde personen tot de vergadering beslist de voorzitter van de vergadering.

16.10 Van het ter vergadering van Obligatiehouders verhandelde worden notulen gehouden, ondertekend door de voorzitter en door de vergadering van Obligatiehouders aan te wijzen persoon. Indien van het verhandelde in een vergadering van Obligatiehouders een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt, is de medeondertekening daarvan door de voorzitter voldoende.

16.11 Hetgeen in deze Akte is bepaald over de vergadering van obligatiehouders en de rechten van Obligatiehouders heeft geen betrekking op hetgeen omtrent de vergadering van obligatiehouders en de rechten van de vergadering van obligatiehouders in de statuten van de Trustee is geregeld.

17 BESLUITVORMING IN EEN VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS

17.1 In de vergaderingen van Obligatiehouders wordt over alle onderwerpen beslist bij twee/derde meerderheid der uitgebrachte geldige stemmen voor zover in deze overeenkomst niet anders is bepaald. Blanco stemmen gelden als niet uitgebracht.

17.2 Bij staken van stemmen wordt, als het zaken betreft, het voorstel geacht te zijn verworpen; indien bij stemming over personen bij de eerste stemming niemand de twee/derde meerderheid verwerft, vindt een tweede vrije stemming plaats. Verkrijgt ook dan niemand de twee/derde meerderheid, zo wordt herstemd tussen de twee personen, die de meeste stemmen verwierven. Indien na de tweede stemming ten gevolge van het feit dat twee of meer personen eenzelfde aantal stemmen verwierven, niet twee personen zijn aan te wijzen, die de meeste stemmen verwierven, wordt door een tussenstemming tussen hen, die een gelijk aantal stemmen verkregen, beslist wie van dezen in herstemming komt of komen. Bij de herstemming is hij verkozen, die de meeste stemmen verkrijgt, terwijl bij verkrijging van een gelijk aantal stemmen het lot beslist.

17.3 De genomen besluiten - ook die met terugwerkende kracht - zijn ook bindend voor de minderheid en voor de niet aanwezige Obligatiehouders.

17.4 Iedere Obligatie geeft recht tot het uitbrengen van één stem.

17.5 De Uitgevende Instelling ontleent geen stemrecht aan Obligaties, welke haar in eigendom behoren terwijl dergelijke Obligaties bij de berekening van het uitstaande, casu quo vertegenwoordigde bedrag der Obligatielening buiten beschouwing blijven.

17.6 Indien een voorstel aan de orde is tot prijsgeven, verminderen of veranderen van rechten van Obligatiehouders, waaronder begrepen het beëindigen van deze Akte op verzoek van de Uitgevende Instelling, zal daartoe niet kunnen worden besloten dan in een vergadering van Obligatiehouders, indien in deze tenminste twee/derde van het uitstaand bedrag der Obligatielening vertegenwoordigd is en met tenminste twee/derde der uitgebrachte geldige stemmen, dan wel - indien in de bedoelde vergadering niet het vereiste bedrag aan obligaties vertegenwoordigd was - in een tweede vergadering, te houden na nieuwe oproeping, in welke tweede vergadering alsdan, ongeacht het vertegenwoordigd bedrag aan Obligaties, mits met ten minste twee/derde der uitgebrachte geldige stemmen, over een zodanig onderwerp een besluit kan worden genomen.

17.7 Deze tweede vergadering moet worden gehouden binnen één maand na de eerste hiervoor bedoelde vergadering.

18 UITVOERING DOOR TRUSTEE VAN BESLUITEN VAN DE VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS

18.1 De Trustee is verplicht, behoudens het bepaalde in artikel 19.1, tot uitvoering van een door een vergadering van Obligatiehouders genomen besluit over te gaan, en wel binnen een termijn, welke in dat besluit moet zijn genoemd, welke evenwel niet korter dan veertien (14) dagen zal mogen zijn.

18.2 Indien de Trustee in dit opzicht in gebreke blijft, zal hij van zijn functie kunnen worden ontheven door een besluit van een vergadering van Obligatiehouders, opgeroepen met inachtneming van een termijn van tenminste veertien (14) en ten hoogste éénnentwintig (21) dagen, gelegen tussen de dag der oproeping en die der vergadering, welk besluit, ongeacht het vertegenwoordigde bedrag aan Obligaties met een meerderheid van tenminste twee/derde der uitgebrachte geldige stemmen kan worden genomen.

19 OPSCHORTING DOOR DE TRUSTEE VAN DE UITVOERING VAN EEN BESLUIT VAN DE VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS

19.1 Indien een door een vergadering van Obligatiehouders genomen besluit naar het oordeel van de Trustee tegen het belang van de Obligatiehouders indruist, zal de Trustee de uitvoering van het besluit kunnen opschorten, en zich deswege binnen veertien (14) dagen verklaren. Hij zal dan tevens wederom een vergadering van Obligatiehouders bijeenroepen, met inachtneming

van een termijn van tenminste veertien (14) en ten hoogste éérentwintig (21) dagen, gelegen tussen de dag der oproeping en die der vergadering, aldus dat de vergadering plaats heeft binnen een maand nadat de Trustee zich heeft verklaard; in deze vergadering zal ongeacht het vertegenwoordigde bedrag aan Obligaties, met een meerderheid van tenminste twee/derde der uitgebrachte geldige stemmen een besluit kunnen worden genomen betreffende het onderwerp waarop het in de vorige vergadering genomen besluit betrekking had.

19.2 Voor de gevolgen, ontstaan uit het gebruik maken door de Trustee van de hem in dit artikel verleende bevoegdheid, of uit het zich niet verklaren te dezer zake, zal hij in geen geval aansprakelijk zijn.

19.3 Indien de Trustee van zijn bevoegdheid tot opschorting binnen veertien dagen nadat het besluit is genomen, geen gebruik heeft gemaakt, wordt dit besluit definitief.

20 VERVROEGDE OPEISBAARHEID

Indien:

- a de Uitgevende Instelling haar bedrijfsactiviteiten beëindigt of door een persoon, anders dan een Gelieerde Partij doet uitoefenen;
- b de Uitgevende Instelling wordt ontbonden of aanvraag tot haar surseance van betaling of faillissement wordt gedaan;
- c de goederen van de Uitgevende Instelling of enig aanzienlijk gedeelte daarvan mochten worden genomen in executoriaal beslag of indien de van waarde verklaring van een daarop gelegd conservatoir beslag in kracht van gewijsde mocht zijn gegaan; of
- d daartoe schriftelijk verzocht wordt door de Obligatiehouders vertegenwoordigende ten minste tien procent (10%) van het totaal aantal uitstaande Obligaties, eerst nadat de Uitgevende Instelling na verloop van veertien (14) Werkdagen na in gebreke te zijn gesteld, verzuimt om aan haar verplichtingen tot betaling van rente of hoofdsom uit hoofde van de Obligaties te voldoen,

zal de Uitstaande Hoofdsom vermeerderd met, indien van toepassing, de tot de datum van terugbetaling aangegroeide rente door de Trustee kunnen worden opgeëist, indien de Trustee dit gewenst voorkomt, zonder dat ingebrekestelling of enig ander rechtsmiddel nodig zal zijn om van zodanige nalatigheid of verzuim te doen blijken en alles op kosten van de Uitgevende Instelling en zal de Trustee

de door hem nuttig geachte maatregelen kunnen nemen.

21 OPZEGGING

21.1 De Trustee is bevoegd zijn functie, ook zonder opgave van redenen op te zeggen, mits op een termijn van tenminste drie (3) maanden.

21.2 De ter vervanging van de Trustee nieuw te benoemen Trustee zal de rechten en bevoegdheden hebben en aan de verplichtingen onderworpen zijn, die deze overeenkomst ten aanzien van de Trustee inhoudt.

21.3 De aftredende Trustee is gehouden de nodige medewerking te verlenen opdat de nieuw benoemde Trustee zijn taak zal kunnen uitoefenen.

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

22 WIJZIGING AKTE

22.1 De rechtsverhouding tussen de Uitgevende Instelling, de Trustee en de Obligatiehouders met betrekking tot de Obligatielening worden beheerst door deze Akte, het Informatie Memorandum en de statuten van de Trustee en de wet.

22.2 Indien één of meer artikelen in strijd met wettelijke bepalingen thans of in de toekomst of op enigerlei wijze niet bindend zou(den) zijn, wordt daardoor de geldigheid van de overige bepalingen in deze Akte niet aangetast. De Uitgevende Instelling en de Trustee zullen alsdan handelen in de geest van de Akte, deze voor zover nodig aanpassen, in die zin dat de niet-bindende artikelen worden vervangen door andere bepalingen die zo min mogelijk verschillen van de betreffende niet-bindende artikelen.

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

22.4 Wijziging van de Akte is slechts mogelijk op initiatief van de Uitgevende Instelling en nadat de Obligatiehouders in de gelegenheid zijn gesteld ten aanzien van de voorgenomen wijziging(en) schriftelijk

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

23 KENNISGEVINGEN

23.1 Alle kennisgevingen dienen schriftelijk te geschieden. Kennisgevingen aan Obligatiehouders zijn geldig indien deze zijn verzonden naar de adressen zoals vermeld in het Register van Obligatiehouders.

23.2 Kennisgevingen door de Obligatiehouders dienen schriftelijk te worden gedaan door verzending

daarvan aan het adres van de Uitgevende Instelling en/of Trustee.

23.3 Een Obligatiehouder is gehouden de door de Trustee aan hem gezonden bevestigingen, afschriften, nota's of andere opgaven terstond na ontvangst te controleren, en bij constatering van enige onjuistheid of onvolledigheid de Trustee daarvan onverwijld in kennis te stellen. Zo spoedig mogelijk na ontvangst van genoemde kennisgeving zijdens een Obligatiehouder zal de Trustee het register wijzigen en de Obligatiehouder daarvan berichten.

24 TOEPASSELIJK RECHT EN FORUM

24.1 Op deze Akte is uitsluitend Nederlands recht van toepassing.

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

Bijlage 7 – Adressen

Uitgevende Instelling

Folgeralaan 2-13

9207 AJ, Drachten

e-mail: h.blaauw4@upcmail.nl

ZonnepanelenDelen

Distelweg 451

1031 HD, Amsterdam

e-mail: info@zonnepanelendelen.nl

Stichting Zonedelers

Distelweg 451

1031 HD, Amsterdam

e-mail: info@zonnepanelendelen.nl