

INFORMATIE MEMORANDUM

Zonlease 1

Financiering van zonnepanelen via financial lease

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



De in dit Informatie Memorandum omschreven 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. Voor verdere informatie wordt verwezen naar het AFM Informatiedocument.

Inleiding

Zonlease 1 B.V. geeft ondernemers en dakeigenaren de mogelijkheid om eenvoudig financiering aan te trekken voor de realisatie van hun zonnedak. Zonlease 1 B.V. is een initiatief van ZonnepanelenDelen B.V. dat de afgelopen jaren merkte dat naast het direct financieren van zonnedaken via haar platform er ook behoefte is aan een eenvoudigere oplossing voor de kleinere projecten. Dat is gevonden in een financial lease waarbij gebouweigenaren een vast bedrag per maand betalen voor hun systeem en investeerders op basis hiervan een vaste rente ontvangen (de Zonlease propositie). Tevens geeft deze oplossing de mogelijkheid om, op veler verzoek, de looptijd van de obligatielening te verkorten. Proposities die gekoppeld zijn aan een portefeuille van projecten met een vaste rente en een kortere looptijd worden op het platform aangeduid met de term 'ZPD PRO'.

1. Belangrijke Informatie

Dit informatie memorandum (het Informatie Memorandum) is opgesteld in verband met de aanbieding (de Aanbieding) en uitgifte (de Uitgifte) door Zonlease 1 B.V. (de Uitgevende Instelling), een Besloten vennootschap naar Nederlands recht, van bij deze uitgifte maximaal 40.000 gezeekerde en senior Obligaties met een Nominale waarde van elk EUR 25,00 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 Aanbieding alsmede een aantal voorafgaande mededelingen. In de hiernavolgende hoofdstukken van dit Informatie Memorandum zal vervolgens worden ingegaan op:

- » De ZonLease propositie en voorwaarden voor de (mede) met de Aanbieding te financieren Zonnestroomsystemen (Hoofdstuk 3).
- » Een samenvatting van de Aanbieding en toelichting op de Rente en het beoogde rendement (Hoofdstuk 4).
- » De bij de Aanbieding en exploitatie van ZonLease betrokken partijen (Hoofdstuk 5).
- » De risico's verbonden aan de Obligaties (Hoofdstuk 6).
- » De financiële analyse van de Aanbieding (Hoofdstuk 7).
- » De voor deelnemers relevante fiscale informatie (Hoofdstuk 8).
- » De wijze waarop geïnteresseerden zich kunnen inschrijven op de Obligatielening (Hoofdstuk 9).

Samenvatting van de Aanbieding

De Besloten Vennootschap Zonlease 1 B.V. geeft u de mogelijkheid om te investeren in een fonds met het doel om een financieel lease portfolio te ontwikkelen middels de ZonLease propositie.

De ZonLease propositie is ontwikkeld door Zonnepanelendelen B.V., op basis van haar uitgebreide ervaring op het gebied van financiering van PV-systemen voor ondernemers in Nederland. Zonnepanelendelen B.V. werkt in de realisatie samen met professionele gerenommeerde partijen. Buiten Zonlease, financierde Zonnepanelendelen al 50 miljoen euro aan zonne-energie voor meer dan 115 PV-projecten in Nederland.

Investeren is mogelijk vanaf EUR 2.500. Voor dit bedrag koopt u 100 obligaties met een nominale waarde van elk EUR 25,00. Op deze manier kan iedereen eenvoudig investeren in de zonne-energierevolutie en kunnen we samen zorgen voor meer zonne-energie in Nederland.

Zonlease 1 B.V. is verantwoordelijk voor de ontwikkeling en exploitatie van een portefeuille aan financiële lease projecten die zijn gebundeld. In totaal wordt beoogd een portefeuille van 10 MWp te realiseren met een verwachte totale financieringsbehoefte van 5,0 miljoen EUR. Dit zal in fases worden uitgerold.

Met de opbrengst van de Uitgifte van 40.000 Obligaties, waarmee in totaal een bedrag van EUR 1.000.000 gemoeid is, zal direct geïnvesteerd worden in zonne-energieprojecten in Nederland met en

omvang van 30.000 EUR t/m 300.000 EUR per project die in het bezit zijn van SDE subsidie.

De projecten in ZPD Zonlease 1 zullen altijd voor minimaal 1,0% worden gefinancierd door inbreng van eigen vermogen.

De Uitgevende Instelling zal de Obligatielening gebruiken om zonne-energieprojecten middels een financial lease te realiseren. Hierbij blijft het systeem juridisch in eigendom van Zonlease 1 B.V. en is het economisch in eigendom van de specifieke projecteigenaar.

Een Obligatie is een vorderingsrecht op naam van de houder van de Obligatie jegens de Uitgevende Instelling. De rechten en verplichtingen die zijn verbonden aan de Obligaties zijn opgenomen in de Obligatievoorwaarden die als Bijlage 6 zijn toegevoegd aan dit Informatie Memorandum (de Obligatievoorwaarden).

De inschrijving op de Obligatielening staat open van 18 januari 2021, 12:00 tot en met 18 maart 2021, 23:59 uur, met dien verstande dat de Uitgevende Instelling kan besluiten om de inschrijvingsperiode eerder te beëindigen, bijvoorbeeld als de inschrijving voor de sluitingsdatum al succesvol is, of om deze te verlengen. Iedere Nederlandse ingezetene kan zich inschrijven. Toewijzing van de Obligaties geschiedt ter discretie van de Uitgevende Instelling en vindt als regel plaats op volgorde van de datum van inschrijving.

De looptijd van een Obligatie vangt aan op de datum van uitgifte van de Obligatie (verwacht 23 maart 2021) en eindigt, behoudens in het geval van vervroegde

aflossing ter discretie van de Uitgevende Instelling, op 22 maart 2024 (looptijd van 3 jaar).

Na 3 jaar zal de Uitgevende Instelling de lening herfinancieren. Hierbij heeft ze in haar analyse rekening gehouden met een scenario voor hogere rentelasten. In het geval dat, bijvoorbeeld vanwege marktomstandigheden er geen herfinanciering mogelijk is, kan de looptijd van de lening worden verlengd. In dit geval zal het jaarlijkse rentepercentage vanaf dat moment 4,5% bedragen en zal de lening zo snel als mogelijk worden afgelost. Een uitgebreide toelichting op de herfinanciering vindt u in hoofdstuk 7.

De lease inkomsten zullen worden aangewend ter dekking van de jaarlijkse beheerskosten en ten behoeve van de financieringskosten; zijnde rente en aflossing (en overige kosten en vergoedingen) op de Obligatielening.

De jaarlijkse rentecoupon die elk van de Obligaties draagt over hun uitstaande hoofdsom per Renteperiode, met ingang van de Uitgiftedatum tot aan de Expiratiedatum bedraagt 3,0% per jaar. Betaling van de Rente vindt plaats jaarlijks op 5 april van ieder jaar. De aflossing van de Obligaties zal na afloop van de gehele looptijd in een keer volledig worden voldaan. De rente wordt uitbetaald uiterlijk 2 weken na verloop van de Renteperiode, jaarlijks op 5 april, of zoveel eerder als de Uitgevende Instelling overgaat tot vervroegde aflossing met inachtneming van artikel 6.2 en 6.3 van de Obligatievoorwaarden. De volledige aflossing zal naar verwachting plaatsvinden uiterlijk 2 weken na 22 maart 2024 (de Expiratiedatum).

| | |
|--------------------------------------|---|
| Uitgevende Instelling | Zonlease 1 B.V. |
| Hoofdsom | EUR 1.000.000 (minimaal EUR 500.000) |
| Rente | 3,0% op jaarbasis |
| Rentebetaling | Jaarlijks op de Rentedatum |
| Looptijd | 36 maanden (3 jaar) |
| Nominale waarde | € 25,- |
| Minimum en maximum investering (EUR) | 2.500 – 100.000 |
| Transactiekosten | 0,- |
| Rangorde obligatie | Senior |
| Aflossing | In een keer volledig aan het einde van de looptijd. |
| Zekerheden | Een eerste pandrecht (stil) op de volgende roerende zaken: het geheel van zonnestroom opwekkende componenten en/of (sub)systemen bestaande uit een stelsel van fotonvoltaïsche panelen, met toebehoren zoals omvormers, bekabeling, eventueel een bruto-productiemeter. |

Mededelingen vooraf

Geïnteresseerden wordt nadrukkelijk geadviseerd dit Informatie Memorandum en het AFM Informatiedocument 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 Obligaties. Een beschrijving van de risico's is opgenomen in Hoofdstuk 6 van dit Informatie Memorandum.

Aangezien het vermogen dat wordt aangetrokken door de uitgifte van de Obligaties, mede gelet op de juridische en economische eigenschappen van dat vermogen en de rechten en de verplichtingen van de Obligatiehouders, als vreemd vermogen kwalificeert en de obligaties niet als deelnemingsrechten in de zin van artikel 1:1 Wft kwalificeren, leidt de beoogde structuur niet tot een vergunningsplicht uit hoofde van artikel 2:65 Wft. Artikel 53 lid 2 van de vrijstellingsregeling Wft bepaalt dat het aanbieden van effecten aan het publiek zonder een algemeen verkrijgbaar en door de Autoriteit Financiële Markten (AFM) goedgekeurd Prospectus toegestaan is, voor zover het effecten betreft die deel uitmaken van een aanbieding waarbij de totale waarde van de aanbieding, berekend over twaalf maanden, minder dan EUR 5 miljoen bedraagt. Deze Aanbieding is derhalve vrijgesteld van deze prospectusplicht. De Uitgevende Instelling is terzake de Aanbieding niet vergunningsplichtig ingevolge de Wet op het financieel toezicht (Wft) en staat niet onder

toezicht van de AFM. De Uitgevende instelling is wel verplicht de aanbieding te melden bij de AFM (wat zij ook heeft gedaan). Ook is ze verplicht tot het opstellen van het AFM Informatiedocument, welke beschikbaar is op de website www.zonnepanelendelen.nl/project/Zonlease.

Verantwoordelijkheidsverklaring van de Uitgevende Instelling

Uitsluitend de Uitgevende Instelling is verantwoordelijk voor de juistheid en volledigheid van de gegevens die zijn opgenomen in dit Informatie Memorandum welke 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 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, 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 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 Aanbieding 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 nemen 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 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 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 18 januari 2021.**

2. Inhoudsopgave

| | |
|--|-----------|
| 1. BELANGRIJKE INFORMATIE | 1 |
| SAMENVATTING VAN DE AANBIEDING | 1 |
| MEDEDELINGEN VOORAF | 3 |
| 2. INHOUDSOPGAVE | 5 |
| 3. ZONLEASE | 6 |
| KERNINFORMATIE | 6 |
| EXPLOITATIE..... | 6 |
| 4. SAMENVATTING VAN DE AANBIEDING | 7 |
| DE AANBIEDING..... | 7 |
| RENTE EN AFLOSSING | 7 |
| 5. UITGEVENDE INSTELLING & BETROKKEN PARTIJEN | 8 |
| UITGEVENDE INSTELLING | 9 |
| OVERIGE AAN EXPLOITATIE GERELATEERDE PARTIJEN | 9 |
| 6. RISICO'S | 10 |
| RISICO'S VERSTREKKEN FINANCIERING. | 11 |
| RISICO'S TIJDENS BOUW | 11 |
| RISICO'S TIJDENS EXPLOITATIE..... | 11 |
| RISICO'S VAN PROJECTEIGENAREN | 12 |
| RISICO'S VAN CONTRACTPARTIJEN | 12 |
| RISICO'S VERBONDEN AAN DE OBLIGATIELENING | 13 |
| OVERIGE RISICO'S..... | 14 |
| 7. FINANCIËLE ANALYSE | 15 |
| ALGEMEEN | 15 |
| TIMING | 15 |
| INKOMSTEN | 15 |
| KOSTEN..... | 15 |
| WINSTUITKERINGSBELEID EN LIQUIDITEITSRISICO..... | 17 |
| 8. FISCALE INFORMATIE | 18 |
| PARTICULIERE DEELNEMER | 18 |
| ZAKELIJKE DEELNEMER | 18 |
| 9. DEELNAME OBLIGATIES | 19 |
| DEELNAME | 19 |
| INSCHRIJVING | 19 |
| BETALING | 19 |
| BIJLAGE 1 - DEFINITIES | 21 |
| BIJLAGE 2 - OVERZICHT VAN BELANGRIJKE DATA | 22 |
| BIJLAGE 3.A – KASSTROOMOVERZICHT EUR 1.000.000 SENIOR OBLIGATIELENING INCL. HERFINANCIERING | 23 |
| BIJLAGE 3.B – KASSTROOMOVERZICHT EUR 5.000.000 SENIOR OBLIGATIELENING INCL. HERFINANCIERING | 23 |
| BIJLAGE 3.C – KASSTROOMOVERZICHT SCENARIO UITBLIJVEN VAN HERFINANCIERING BIJ EUR 5.000.000 SENIOR OBLIGATIELENING | 24 |
| BIJLAGE 4 - STATUTEN STICHTING ZONNEDELEN | 25 |
| BIJLAGE 5 - STATUTEN ZONLEASE 1 B.V. | 29 |
| BIJLAGE 6 - OBLIGATIEVOORWAARDEN | 42 |
| BIJLAGE 7 – MODEL OVERDRACHTSAKTE | 51 |
| BIJLAGE 8 – VEELGESTELDE VRAGEN | 56 |
| BIJLAGE 9 - ADRESSEN | 57 |

3. Zonlease

Kerninformatie

Zonlease 1 B.V. verstrekt financiering aan gebruikers van Zonnestroomsystemen in de vorm van een financial lease. Dit houdt in dat ieder individueel Zonnestroomsysteem juridisch in eigendom van Zonlease 1 B.V. en is het economisch in eigendom van de specifieke gebruiker. Zonlease 1 B.V. is niet de installateur of leverancier van deze systemen, maar werkt samen met gecertificeerde installateurs. Deze installateurs kunnen op deze manier een financieringsmogelijkheid bieden aan hun klanten.

De minimum eisen die Zonlease 1 B.V. stelt aan ieder zonne-energiesysteem waarvoor zij een financial lease overeenkomst verstrekt zijn als volgt:

Zonnepanelen

1. Tier 1; Van deze classificering kan afgeleid worden dat het product 'bankable' is omdat ten minste 6 non-development banken in de voorgaande 24 maanden hier non-recourse projectfinanciering voor hebben verstrekt van ten minste 1,5 MWP;
2. Lineaire prestatiegarantie;
3. Enkel positieve power tolerantie;
4. IEC 61215 & 61730 certificering en
5. Anti-PID.

Omvormers

1. Voldoen aan de IEC 62109-1 norm.

Garanties

In aanvulling hierop zijn de garanties van de producenten van de individuele componenten van toepassing, zijnde 10 jaar productgarantie en 25 jaar prestatiegarantie op de zonnepanelen, 10 jaar productgarantie op de omvormers en 10 jaar productgarantie op de onderconstructie.

Inspectie

Elk zonne-energiesysteem wordt door een onafhankelijke technisch adviseur beoordeeld en kan pas formeel opgeleverd als deze adviseur een conformitstesverklaring heeft afgegeven. Afhankelijk van de eisen die door de verzekeraar van het gebouw

worden gesteld zal hierbij Sope 12 en/of NTA 8013 in acht worden genomen. Hierbij wordt vastgesteld of het systeem voldoet aan de NEN 1010, NPR 5310, NEN 3140, NEN 62446.

Productieverwachting

Om een goede inschatting te maken van de verwachte zonnestroomproductie zal de installateur een productieberekening uitvoeren (yield analyse) door gebruik te maken een professioneel softwareprogramma zoals PVSol, PVSyst of PV-Gis.

ZPD Zonlease controleert de opbrengstberekening op de volgende kernpunten:

1. Het genomen systeem verlies is minimaal 13%;
2. De instalingsdata is genomen van een recente database;
3. Het juiste aantal en de juiste oriëntatie van de panelen is ingevoerd in de berekening;
4. De juiste configuratie van bekabeling, zonnepanelen en omvormers is opgenomen in de berekening.

Bovenstaande controles zorgen voor zekerheid op de te verwachten productie van de projecten.

Exploitatie

De inkomsten van ieder individueel project betaan uit een vast maand bedrag volgens een anuiteitschema met een rente van 4,0 tot 6,0%. De leningnemer van ZPD Zonlease (of lessee) ontvangt jaarlijks SDE-subsidie en inkomsten uit verkoop van de zonnestroom die voldoende zijn om de rente en aflossing te voldoen.

De jaarlijkse direct aan ieder Zonnestroomsysteem gelieerde exploitatiekosten bestaan uit onder andere onderhouds,- en verzekeringskosten alsmede kosten voor bemetering en worden door de leningnemer zelf voldaan.

Voor meer informatie over de exploitatie inkomsten en kosten binnen ZonLease, zie Hoofdstuk 7: Financiële analyse.

4. Samenvatting van de Aanbieding

De Aanbieding

De voornaamste kenmerken van de aangeboden Zonlease 1 B.V. Senior (niet achtergesteld) gezekeerde Obligatielening zijn als volgt:

- » De omvang van de deze Aanbieding bedraagt minimaal EUR 500.000 en maximaal EUR 1.000.000 (respectievelijk 20.000 en 40.000 Obligaties).
- » De nominale waarde en uitgifteprijs per Obligatie bedraagt EUR 25,00 (vijfentwintig euro).
- » Ter zake van de Aanbieding worden géén emissiekosten berekend.
- » De in dit Informatie Memorandum besproken Obligatielening vangt aan op de datum van uitgifte van de Obligaties (verwacht 23 maart 2021) en eindigt, behoudens in het geval van vervroegde aflossing ter discretie van de Uitgevende Instelling, conform artikel 6 van de Obligatievoorwaarden, op 22 maart 2024 (een looptijd van 3 jaar).
- » De Renteperiode bedraagt 12 maanden en vangt aan op 23 maart 2021 t/m 22 maart van elk opvolgend jaar en is betaalbaar op 5 april¹ na afloop van een Renteperiode.
- » De rentecoupon gedurende de Renteperiode bedraagt 3,0%.
- » De 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 Obligaties worden uitgegeven door Zonlease 1 B.V.
- » De Obligaties zijn achtergesteld aan de natuurlijke preferente crediteuren van de Uitgevende Instelling zoals bijvoorbeeld de belastingdienst.
- » In geval van faillissement van de Uitgevende Instelling kunnen de Obligatiehouders pas worden terugbetaald indien er nog gelden resteren nadat de schuld aan andere (wettelijk) preferente crediteuren is voldaan.
- » Indien betalingen aan Obligatiehouders om bovengenoemde reden worden opgeschort, zullen de opgeschorte bedragen worden bijgeschreven op het op enig moment openstaande bedrag van de Hoofdsom en zal de Uitgevende Instelling alsnog

trachten op een later moment aan haar verplichtingen aan Obligatiehouders te voldoen.

- » Het recht van de Obligatiehouder op betaling van de rente en/of restant van de Hoofdsom van de Obligaties verjaart vijf (5) jaar na het verschuldigd worden daarvan.
- » Behoudens de mogelijkheid tot vervroegde aflossing ter discretie van de Uitgevende Instelling in uitzonderlijke omstandigheden (zoals gespecificeerd in artikel 6 van de Obligatievoorwaarden) vindt terugbetaling van de Hoofdsom van de Obligaties plaats volgens een eenmalige aflossing aan het einde uiterlijk drie weken na 22 maart 2024.
- » Ter zekerheid tot nakoming van de betaalverplichtingen onder de Obligatielening zal een pandrecht in eerste rang op alle activa van de Uitgevende Instelling worden ingeschreven, waaronder een verpanding van de uit de leaseovereenkomsten te ontvangen bedragen.
- » De Obligaties zijn beperkt overdraagbaar.
- » De Obligaties worden beheerst door Nederlands recht en zijn onderworpen aan de voorwaarden zoals opgenomen in Bijlage 6 - Obligatievoorwaarden.

Rente en aflossing

Hieronder volgt een prognose van de verwachte opbrengst van een obligatie over de gehele looptijd. De berekening van de verwachte opbrengst per 100 obligaties is gebaseerd op de volgende aannames:

- Looptijd: de looptijd van een Obligatie is 3 jaar vanaf de datum van uitgifte van de Obligatie, verwacht op 23 maart 2021 en derhalve tot 22 maart 2024.
- Rente: De vaste rente bedraagt 3,0% over de uitstaande hoofdsom.

¹ Indien in enig jaar 5 april niet een dag is waarop banken in Nederland open zijn, geldt i.p.v. 5 april de eerstvolgende dag waarop banken open plegen te zijn.

De netto-opbrengst van 100 Obligaties, is op basis hiervan: EUR 225. Hieronder een weergave van de rente over de jaren.

| Jaren | 1 | 2 | 3 |
|-----------|------|------|---------|
| Rente | € 75 | € 75 | € 75 |
| Aflossing | | | € 2.500 |
| Totaal | € 75 | € 75 | € 2.575 |

Samenvatting van de betrokken Partijen

Zonnepanelendelen B.V. is 100% aandeelhouder van Zonlease 1 B.V. en is verstrekker van het eigen vermogen.

Stichting Zonnedelaers behartigt de belangen van de Investeerders. Zonlease 1 B.V. sluit een leaseovereenkomst af met verschillende projecteigenaren.



5. Uitgevende instelling & betrokken partijen

Dit hoofdstuk beschrijft de Uitgevende Instelling en de verschillende partijen die betrokken zijn bij de ontwikkeling, realisatie en exploitatie van projecten in eigendom van Zonlease.

Uitgevende instelling

Zonlease 1 B.V. is een besloten vennootschap die is gevestigd aan de James Wattstraat 77 in Amsterdam. Zij wordt vertegenwoordigd door Zonnepanelendelen B.V.; de aandeelhouder en inbrenger van het Eigen Vermogen. Zonlease 1 B.V. trekt geld aan door middel van vreemd vermogen via de Uitgifte van Obligaties via het platform van Zonnepanelendelen in Nederland.

De Kerngegevens van de Uitgevende Instelling zijn als volgt:

| | |
|--------------------|--|
| Rechtsvorm | besloten vennootschap |
| KvK-registratie | 81574541 |
| Toepasselijk recht | Nederlands recht |
| Adres | James Wattstraat 77 |
| Plaats | 1097 DL, Amsterdam |
| E-mail | zonlease@zonnepanelendelen.nl |

De Uitgevende Instelling is speciaal opgericht ten behoeve van het aantrekken van vreemd vermogen ten behoeve van het aangaan van financial lease overeenkomsten met Projecteigenaren.

Het dagelijks operationele beheer van de Uitgevende Instelling wordt uitgevoerd door Zonnepanelendelen B.V. op basis van een managementovereenkomst. De Uitgevende Instelling heeft geen personeel in dienst.

Aan financiering gerelateerde partijen

ZonnepanelenDelen B.V. is een financieringsplatform voor collectieve duurzame zonne-energieprojecten. Zonlease 1 B.V. maakt gebruik van de financiële & administratieve diensten van ZonnepanelenDelen. Zij verzorgen in opdracht de administratie van de Obligaties en de jaarlijkse betaling van de Rente.

Stichting Zonnedelers treedt op als behartiger van de belangen van de houders van Obligaties. Het doel van Stichting Zonnedelers is: (a) het naar eigen inzicht behartigen van de belangen van de houders van Obligaties, (b) het uitoefenen van alle aan de Obligaties verbonden rechten, (waaronder het uitoefenen van

stemrechten indien van toepassing), in het belang van de houders van de Obligaties, (c) het beheren en administreren van de Obligaties, (d) het verkrijgen, houden, beheren, afstand doen van en uitwinnen van zekerheidsrechten ten behoeve van de houders van Obligaties en (e) het verrichten van al hetgeen met het vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn (zie Bijlage 4). De Stichting Zonnedelers wordt bestuurd door vertegenwoordigers van ZonnepanelenDelen B.V.

Overige aan exploitatie gerelateerde partijen

Zonlease 1 B.V. verzorgt de financiering van zonnestroomsystemen voor individuele projecteigenaren. Deze projecteigenaren betalen een vast maandelijks lease bedrag aan Zonlease 1 B.V.

Het Zonnestroomsysteem wordt geleverd en geïnstalleerd op basis van een epc (engineering, procurement, contracting) overeenkomst met een selecte groep professionele installateurs in Nederland. De volgende garanties zijn van toepassing:

- » 60 maanden systeemgarantie. Gelimiteerd onder de voorwaarden zoals opgenomen in de epc overeenkomst. Bij niet juiste werking van de verschillende componenten die onder de garantie vallen, zal de installateur dit verhelpen, normaal gesproken met inbegrip van vervangings- en/of verplaatskosten;
- » Een Performance garantie;
- » In aanvulling hierop zijn de garanties van de producenten van de individuele componenten van toepassing, zijnde 10 jaar productgarantie en 25 jaar prestatiegarantie op de zonnepanelen, 10 jaar productgarantie op de omvormers en 10 jaar productgarantie op de onderconstructie.

Door de projecteigenaar zal een Serviceovereenkomst worden afgesloten met de installateur die voorziet in het preventief en correctief onderhoud en noodzakelijke reparatie voor een duur van 5 jaar. Deze overeenkomst voorziet erin dat er jaarlijks een inspectie wordt uitgevoerd inclusief verslaglegging. Naar verwachting worden de panelen eens per twee jaar schoon gemaakt.

Gedurende de exploitatieperiode draagt de projecteigenaar er zorg voor dat de zonnepanelen

verzekerd zijn tegen onheil van binnen en buiten. Enkele relevante kenmerken van deze verzekering zijn:

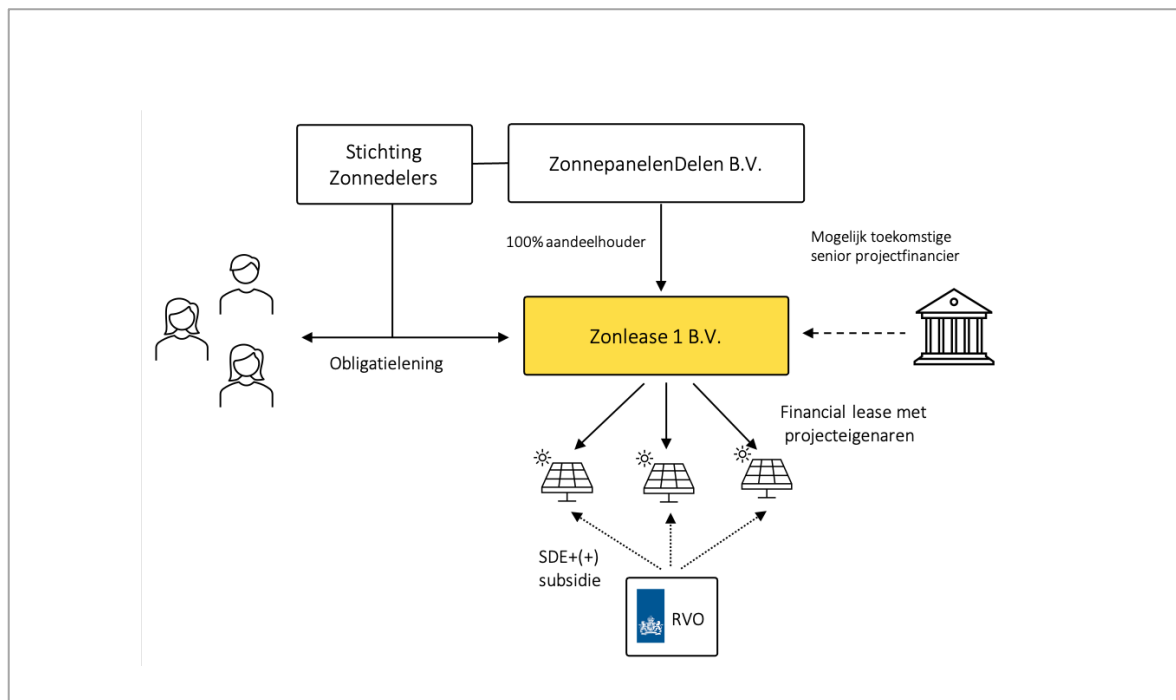
- » Materiële schade: verzekerd is een plotselinge en onvoorziene beschadiging van het Zonnestroomsysteem door een van buitenkomend onheil alsmede verlies van de verzekerde zaak als gevolg van diefstal, mits ontstaan in de verzekeringstermijn.
- » Eigen gebrek: de eigen gebrek schade (schade veroorzaakt door de aard of een gebrek van de verzekerde zaak zelf) is verzekerd;
- » Schade als gevolg van oorlog, atoomkernreacties, natuurrampen (aardbeving, aardbeving of vulkanische uitbarsting, tyfoon, orkaan of tornado), overstroming terrorisme, opzet, experimenten en beproevingen, esthetische gebreken, instorting of verzakking, slijtage, corrosie, oxidatie, of geleidelijke degeneratie is normaal gesproken niet verzekerd.

Ter aanvulling op de verzekering tegen onheil van binnen- en buiten, draagt de Uitgevende Instelling er ook zorg voor dat zij of de Projecteigenaar in het bezit is van een aansprakelijkheidsverzekering.

RVO: Rijksdienst voor Ondernemend Nederland houdt zich bezig met de uitvoering van een aantal regelingen die vallen onder de verantwoordelijkheid van het Ministerie van Economische zaken. Onder andere houdt zij zich bezig met de toekenning en uitbetaling van de SDE+(+) Subsidie vergoeding aan producenten van duurzame energie. Voor elk individueel project is er een SDE-beschikking afgegeven met voldoende inkomsten om samen met de verkoop van de zonnestroom de kosten voor de Zonlease te dekken.

Een overzicht van de verschillende partijen staat hieronder weergegeven in figuur 1.

Verzekering op ZPD Zonlease niveau? Ik zou denken een aansprakelijkheidsverzekering



6. Risico's

In dit hoofdstuk worden de risico's beschreven tijdens de exploitatiefase. In beginsel zijn de rente en aflossingsverplichtingen gedekt uit de kasstromen van de door de Uitgevende Instelling in juridisch eigendom zijnde zonnepanelen. Er zijn echter risico's van de contractpartijen en overige risico's als gevolg waarvan de (terug)betaling door de Uitgevende Instelling van de Rente en/of de Hoofdsom van de Obligaties niet of niet geheel kan worden voldaan.

Risico's verstrekken financiering.

Tijdsoverschrijding. In het financiële model is rekening gehouden met een vertraging van 4 maanden voor het uitboeken van de leases aan projecten. Het risico bestaat echter dat deze periode wordt overschreden waardoor de inkomsten later binnenkomen dan verwacht.

Onvoldoende projecten. In het financiële model is rekening gehouden met het volledig uit kunnen boeken van de aangetrokken financiering.

Het risico bestaat echter dat er onvoldoende leaseovereenkomsten worden gesloten waardoor de inkomsten lager zullen zijn dan verwacht.

Zonnepanelendelen B.V. heeft de interesse in het Zonlease product getest in gesprekken met verschillende installateurs. Vanaf begin december 2020 is een aantal voorstellen naar klanten gestuurd. Na een aantal weken staan al 9 projecten in de sales pipeline voor een totaalbedrag van 2,1 miljoen EUR. Op 1/3 hiervan is al mondeling akkoord gegeven. De verwachting is dat de eerste EUR 1.000.000 aan financial lease overeenkomsten die met deze uitgifte wordt opgehaald op korte termijn kan worden geformaliseerd.

Hieronder volgen enkele operationele risico's. Gegeven het karakter van de leaseovereenkomst met de leasener, de gebruiker van het Zonnestroomsysteem, zijn dit indirecte risico's voor de Uitgevende Instelling. Er is immers recourse op de leasener. Echter, bij materialisatie van een aantal van deze risico's kan het zijn dat de leasener zijn leasebetalingen niet meer wil nakomen. In het ergste geval zal de Uitgevende Instelling dan moeten overgaan tot overname van het Zonnestroomsysteem

waarbij zij de schade zal proberen te verhalen op de leasener.

Risico's tijdens bouw

Tijdsoverschrijding. Het risico bestaat echter dat de installatie periode wordt overschreden waardoor de hoeveelheid geproduceerde zonne-energie in de eerste renteperiode lager is dan verwacht waardoor de inkomsten voor de Projecteigenaar lager zijn. Als gevolg hiervan is het mogelijk dat de Projecteigenaar pas later aan zijn verplichting van rente en aflossing kan voldoen.

Kostenoverschrijding. De Installateur zal de zonnepanelen op basis van een fixed-price-turn-key contract opleveren. De Installateur zal zeer intensief betrokken zijn bij het voorbereidingstraject van ieder project. Tevens worden er specifieke betaalfspraken gemaakt waarbij de betalingen zijn gekoppeld aan de geleverde werkzaamheden en/of materialen. Het risico bestaat echter dat er (i) interpretatieverschillen ontstaan met betrekking tot de scope van de uit te voeren werkzaamheden of dat de installatie onvoorzien (bijvoorbeeld uit hoofde van een faillissement) niet aan zijn verplichtingen kan/wil voldoen. Beide situaties kunnen resulteren in een kostenoverschrijding waarbij de Projecteigenaar haar eigen middelen dient aan te wenden ter compensatie. Indien deze middelen niet voorhanden zijn bestaat de mogelijkheid dat het voor de Projecteigenaar niet mogelijk is haar rente en aflossingsverplichting te voldoen. Als gevolg daarvan is het mogelijk dat de Uitgevende Instelling niet aan haar rente en aflossingverplichting kan voldoen.

Calamiteiten. In het ongelukkige en thans niet voorziene geval kan het voorkomen dat er gedurende de bouwfase schade aan het Zonnestroomsysteem ontstaat door oorzaken van buitenaf en/of door nalatigheid van de Installateurs of zijn onderaannemer(s). In dat geval is het mogelijk dat de bouwfase langer duurt dan verwacht en/of delen van de zonne-energie installatie vervangen dienen te worden. De installateur zal zorgdragen voor een CAR verzekering waarmee hieruit voortvloeiende kosten gedekt zouden moeten worden.

Risico's tijdens exploitatie

Risico van wanbetaling door projecteigenaren

Projecteigenaren die een leaseovereenkomst aangaan met de Uitgevende Instelling zijn aansprakelijk voor de verplichtingen onder de overeenkomst gedurende een periode van 15 jaar. Echter, het risico bestaat dat projecteigenaren toch de verplichtingen onder de leaseovereenkomst niet willen of kunnen nakomen. Dit heeft als gevolg dat de Uitgevende Instelling (tijdelijk) onverwacht lagere inkomsten zal genieten waardoor zij niet volledig aan haar verplichtingen kan voldoen. Bij structureel achterblijven van betalingen zal de Uitgevende Instelling de lease beïndigen en kan zij het Zonnestroomsysteem zelfstandig door te exploiteren, terugnemen, herplaatsen of doorverkopen.

Risico van faillissement van projecteigenaren

Het economisch eigendom van een systeem ligt bij de Projecteigenaar. Het risico bestaat dat projecteigenaren failliet gaan en niet meer aan de verplichting onder de leaseovereenkomst kunnen voldoen. In de leaseovereenkomst staat nadrukkelijk vastgelegd dat het zonne-energiesysteem juridisch in eigendom blijft van de Uitgevende Instelling. Tevens is de Uitgevende Instelling in het bezit van een huurovereenkomst met de eigenaar van het gebouw waar het Zonnestroom systeem op is geplaatst en is de SDE subsidiebeschikking aan haar verpand. Hierdoor heeft de Uitgevende Instelling de mogelijkheid om het Zonnestroomsysteem zelfstandig door te exploiteren, terug kan nemen, herplaatsen of doorverkopen.

Risico van faillissement van gebouweigenaren

Het is mogelijk dat de eigenaar van het gebouw waar het systeem op is geplaatst failliet gaat. ZonLease 1 B.V. zal voor elke project een huurovereenkomst voor het dak aan gaan met de gebouweigenaar. Middels de huurovereenkomst is het mogelijk om het systeem na faillissement van de gebouweigenaar door te exploiteren op het gebouw. Het is echter aannemelijk dat in een dergelijke situatie de Uitgevende Instelling minder inkomsten zal hebben.

Risico's van projecteigenaren

Resource Risico. De productieverwachting is gebaseerd op een verwachte langjarig gemiddelde zoninstraling en een technische performance ratio. Een lagere zoninstraling, of tegenvallende performance ratio zal een lagere lagere productie tot gevolg hebben wat zal leiden tot minder inkomsten voor de projecteigenaar. Dit beïnvloedt indirect zijn betaalcapaciteit richting de Uitgevende Instelling.

Prijrisico. De marktprijzen voor elektriciteit kunnen in de toekomst dalen of stijgen. Doordat de

projecteigenaar een jaarlijkse variabele vergoeding ontvangt voor de verkoop van de zonnestroom onder de verkoopovereenkomst bestaat het risico dat de inkomsten niet voldoende zijn om de kosten van de exploitatie en rente en aflossing te voldoen. Als gevolg daarvan bestaat het risico dat Projecteigenaar niet kan voldoen aan haar verplichtingen. Dit beïnvloedt indirect zijn betaalcapaciteit richting de Uitgevende Instelling. Doen wij hier een check op?

Technische gebreken. Het risico bestaat dat het Zonnestroomsysteem niet naar behoren functioneert. In dat geval zal er minder zonnestroom worden opgewekt waardoor er minder inkomsten zijn, en/of er extra kosten gemaakt moeten worden voor het herstel van het defect. Dit kan een negatief effect hebben op de mogelijkheid voor de projecteigenaar om aan haar rente en aflossingverplichting te voldoen en als gevolg daarvan de Uitgevende Instelling om te kunnen voldoen aan haar verplichtingen.

Verzekeringen en onverzekerbare risico's. Voor de operationele fase van het Zonnestroomsysteem wordt een aantal verzekeringen afgesloten. Niet alle risico's met betrekking tot het Zonnestroomsysteem 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 Obligaties aan de houders van Obligaties kan betalen.

Risico's van contractpartijen

Risico van Wanbetaling en/of faillissement van de afnemer van de opgewekte stroom en Garanties van Oorsprong (GvO's). Voor de opgewekte zonnestroom wordt een periodieke vergoeding ontvangen van een energiemaatschappij of andere afnemer, in het geval dat deze afnemer failliet gaat, zal er gezocht moeten worden naar een andere afnemer. Het kan zijn dat hierdoor een andere prijsstructuur voor de inkomsten ontstaat waardoor de inkomsten voor de projecteigenaar lager uitvallen dan verwacht. Dit kan ertoe leiden dat de projecteigenaar niet (volledig) en/of niet tijdig aan de rente en aflossing kan voldoen. Als gevolg daarvan is het mogelijk dat de Uitgevende Instelling niet kan voldoen aan haar verplichtingen

en/of dat herfinanciering niet meer (volledig) mogelijk is.

Bij een default percentage van 50% en een portfolio omvang van EUR 5.000.000 bedraagt de verwachte DSCR op de Senior Vreemd Vermogen Projectfinanciering 1.20. Op basis hiervan wordt het zelfs bij dit hoge default percentage aannemelijk geacht dat herfinanciering mogelijk is.

Faillissement beheerder. In het geval dat Zonnepanelendelen B.V. gedurende de exploitatie failliet gaat zal er een andere partij gezocht moeten worden die de taken over zal nemen en het management van het zonne-energieproject verzorgt. Dit heeft geen direct effect op de projecten zelf. De mogelijkheid bestaat dat kosten hiervoor hoger zullen zijn wat ertoe kan leiden dat het voor de Uitgevende Instelling niet mogelijk is de Rente en de Hoofdsom (tijdig) aan de Obligatiehouder te betalen.

Faillissement leverancier en onderhoudspartij. De mogelijkheid bestaat dat de hoofdaannemer of onderhoudspartij gedurende de looptijd van de Obligatielening niet aan haar verplichtingen voldoet danwel kan voldoen. Indien dit geval zich voordoet, zal een andere partij gevraagd worden deze taken over te nemen. Geprobeerd zal worden om dit onder dezelfde (financiële) condities te laten plaatsvinden. De mogelijkheid bestaat dat de zonnepanelen (tijdelijk) minder stroom opwekken dan verwacht, of dat de kosten van het onderhoud zullen stijgen, hetgeen ertoe kan leiden dat de inkomsten voor de projecteigenaar lager uitvallen dan verwacht. Dit kan ertoe leiden dat de projecteigenaar niet (volledig) en/of niet tijdig aan de rente en aflossing kan voldoen. Als gevolg daarvan is het mogelijk dat de Uitgevende Instelling niet kan voldoen aan haar verplichtingen.

Faillissement andere leveranciers. Voor eventuele andere leveranciers of onderaannemers geldt ook dat in geval van faillissement een andere partij gevraagd wordt de taken van de desbetreffende leverancier of afnemer over te nemen. De mogelijkheid bestaat echter dat de kosten hoger en/of opbrengsten lager zullen zijn, wat ertoe kan leiden dat het voor de Uitgevende Instelling niet mogelijk is de Rente van de Obligatielening (tijdig) aan de Obligatiehouder te betalen.

Contracten en overeenkomsten. De Uitgevende Instelling gaat verschillende contracten en overeenkomsten aan. Ondanks de zorgvuldigheid bij

het aangaan van deze overeenkomsten kan er onenigheid ontstaan doordat (bijvoorbeeld) (i) interpretatieverschillen ontstaan of (ii) partijen onvoorzien niet aan hun verplichtingen kunnen/willen voldoen. Afwijkingen in de gemaakte afspraken door niet voorziene omstandigheden kunnen van invloed zijn op het verwachte rendement en de mogelijkheden van de Uitgevende Instelling om aan haar verplichtingen te voldoen.

Risico's verbonden aan de Obligatielening

Beperkte verhandelbaarheid Obligaties. De Obligaties zullen in beginsel niet op enige gereglementeerde markt of multilaterale handelsfaciliteit worden genoteerd of verhandeld. De Obligaties zijn slechts overdraagbaar indien gebruik wordt gemaakt van het daartoe bestemde model Overdrachtsakte, welke is bijgevoegd als Bijlage 7 bij dit Informatie Memorandum, en met instemming van de Uitgevende Instelling. Deze instemming is reeds op voorhand gegeven.

Tussentijdse verhandeling van een Obligatie kan alleen plaatsvinden als zich zowel een koper als een verkoper heeft gemeld bij de Uitgevende Instelling per e-mail via zonlease@zonnepanelendelen.nl. De verhandeling van de 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.

Waarde van de 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 Obligatie(s) de kopende partij deze wil overnemen voor een prijs anders dan de reële waarde.

Waarde fluctuaties. De waardering van de Obligaties is, naast de omstandigheden zoals hierboven onder 'Risico waardering van de Obligaties' beschreven, mede afhankelijk van de ontwikkeling van de marktrente. Een stijging van de marktrente leidt in beginsel tot een waardedaling van de Obligaties.

Het risico bestaat dat bij verkoop van de Obligaties voor de Aflossingsdatum, de waarde van de Obligaties in het economisch verkeer lager is dan de op dat moment uitstaande Hoofdsom, vanwege een hogere marktrente.

De Obligatiehouders hebben een preferente positie ten opzichte van de aandeelhouder(s) van de Uitgevende Instelling. De Uitgevende Instelling zal geen dividend of andere uitkeringen doen aan haar aandeelhouder(s) alvorens aan de verplichtingen jegens de Obligatiehouders is voldaan, met uitzondering van de beoogde herfinanciering van de uitstaande lening en eventuele betalingen onder de Aandeelhouderslening en de Management fee neem ik aan?.

Non-recourse. De Obligatielening zijn een non-recourse financiering. Dat betekent dat de Obligatiehouders uitsluitend een verhaalsrecht hebben op het vennootschapsvermogen van de Uitgevende Instelling en en zich niet kunnen verhalen op het vermogen van de aandeelhouder(s) van de Uitgevende Instelling.

Herfinanciering Junior Vreemd Vermogen

In het geval dat, bijvoorbeeld vanwege marktomstandigheden, er geen herfinanciering mogelijk is, dan kan de looptijd van de lening worden verlengd. Dit kan als gevolg hebben dat u pas later dan de voorgenomen Aflossingsdatum over uw volledige inleg kunt beschikken.

Herfinanciering Senior Vreemd Vermogen Projectfinanciering.

In het geval dat, bijvoorbeeld vanwege marktomstandigheden, het niet mogelijk is om senior vreemd vermogen projectfinanciering aan te trekken bij een omvang van EUR 1.000.000 aan Senior Obligatieleningen (en Zonnestroomsystemen), dan zijn er over de gehele looptijd **onvoldoende** middelen beschikbaar om aan de totale rente (inclusief boeterente) en aflossingsverplichtingen te voldoen. Er is dan een tekort van EUR 70.547.

In het geval dat de herfinanciering uitblijft bij een omvang van EUR 5.000.000 Senior Obligatieleningen en Zonnestroomsystemen, dan zijn er over de gehele looptijd **voldoende** middelen beschikbaar om aan de totale rente (inclusief boeterente) en aflossingsverplichtingen te voldoen. Zie hiervoor Bijlage 3.C.

Overige risico's

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

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 Obligaties significant zijn, hetgeen gevolgen kan hebben voor de betaling van de verwachte Rente en/of de aflossing van de Obligaties.

7. Financiële Analyse

In beginsel zijn de rente en aflossingsverplichtingen die voortvloeien uit de Obligatielening gedekt uit de kasstromen die samenhangen met de exploitatie van de Zonnestroomsystemen van Zonlease 1 B.V.

Het in dit hoofdstuk beschreven overzicht geeft inzicht in het verloop van de kasstromen en de mogelijkheden tot het betalen van de jaarlijkse rentecoupon (de Rente) en aflossing van de Obligatiehouders. Onderstaande toelichting geeft inzicht in de belangrijkste aannames en verwachtingen die ten grondslag liggen aan dit overzicht. In dit hoofdstuk is een kasstroomoverzicht opgenomen. Dit overzicht is gebaseerd op verwachtingen en dient niet beschouwd te worden als een uitputtende financiële analyse van de Uitgevende Instelling.

Algemeen

Om de potentiële Obligatiehouder inzicht te geven in de mate waarin de Uitgevende Instelling haar toekomstige rente- en aflossingsverplichtingen kan voldoen is in het hoofdstuk financiële analyse van dit Informatie Memorandum een overzicht van de te verwachten toekomstige kasstromen toegevoegd. Ontvangsten en uitgaven worden toegerekend aan het jaar waarop ze betrekking hebben. Het kasstroomoverzicht is te zien in bijlage 3a. Voor het kasstroomoverzicht van Zonlease zijn de volgende aannames gedaan:

Timing

- » Uitgiftedatum (start Obligatielening): 23 maart 2021, de laatste Rentebetaling en aflossing vervalt op 22 maart 2024;
- » Afschrijving: Er is geen afschrijving van de Zonnestroomsystemen;
- » Het kasstroomoverzicht wijkt af van kalenderjaren omdat jaar 1, correspondeert met het eerste Projectjaar.

Inkomsten

Zonlease 1 B.V. haalt inkomsten uit het verstrekken van de Zonlease propositie aan individuele projecteigenaren voor een zonneenergiesysteem. Deze inkomsten bestaan uit eenmalige en jaarlijkse inkomsten.

De eenmalige inkomsten bestaat uit een afsluitprovisie voor het arrangeren van de Zonlease voor de projecteigenaar.

De jaarlijkse inkomsten bestaan uit een monitoring fee en het maandelijkse lease bedrag. De belangrijkste aannames voor het lease bedrag zijn:

- 100% van het opgehaalde bedrag wordt besteed aan de Zonlease van zonneenergiesystemen;
- de Zonlease overeenkomst wordt met een Projecteigenaar tegen een gemiddelde rente van 5,5% afgesloten;
- de Zonlease heeft een looptijd van 15 jaar;
- over de hele portfolio is er een vertraging van 4 maanden van de Zonlease inkomsten ten opzichte van de rente kosten;
- De Zonlease inkomsten worden per maand betaald;
- De Zonlease inkomsten hebben een vast bedrag per maand op basis van een annuïtair leasebedrag.

Zonlease 1 B.V. is voornemens om het fonds uit te breiden met EUR 4.000.000 aan financial lease overeenkomsten (Zonnestroomsystemen). Welke in eerste instantie gefinancierd worden met een senior obligatielening en bij een operationele portefeuille vervolgens geherfinancierd worden door middel van een Senior Vreemd Vermogen projectfinanciering.

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.

Kosten

Éénmalige kosten. Dit betreft kosten die eenmalig gemaakt dienen te worden ter zake uitgifte van de Obligatielening en juridische ondersteuning voor het opzetten van de ZonLease structuur. Hoeveel is dit? Goed om te melden dat dat volledig gedekt wordt door eigen vermogen.

Vaste exploitatiekosten. Alle exploitatiekosten zijn geïndexeerd en nemen met 2% per jaar toe. In de financiële prognose zijn onder andere als exploitatiekosten opgenomen:

- » Personeelskosten voor de administratie en uitvoering van de individuele Zonlease contracten;
- » Accountantskosten voor het opstellen van een financieel jaarrapport voor de B.V.;
- » Jaarlijkse service kosten voor het onderhouden van de obligatielening;
- » Overige operationele kosten als verzekering en IT tooling.
- » Management fee, of vallen daar de personeelskosten onder?

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.

De vermelde ‘totale exploitatiekosten’ worden verkregen door de afzonderlijke éénmalige, vaste en variabele exploitatiekosten bij elkaar op te tellen.

Belasting.

Omdat de Uitgevende Instelling een Besloten Vennootschap betreft moet er Vpb afgedragen worden.

De factoren die invloed hebben op bovenstaande hypothese met betrekking tot de belasting kunnen door de leden van de bestuurs-, leidinggevende of toezichthoudende organen van de Uitgevende Instelling in het geheel niet worden beïnvloed.

De vermelde ‘beschikbare kasstroom voor rente en aflossing vreemd vermogen’ wordt verkregen door belasting in mindering te brengen op de operationele kasstroom.

Uitgaven gerelateerd aan financieringsactiviteiten.

Naast de exploitatiekosten zijn er kosten met betrekking tot de financieringsactiviteiten. Het is voorzien dat ZonLease wordt gefinancierd met drie verschillende leningen

Obligatielening

In eerste instantie wordt er een uitgifte van EUR 1.000.000 aan Obligatielening aangeboden zoals beschreven in dit document. De rente en volledige aflossing zijn opgenomen in het kasstroomoverzicht in de eerste 3 jaar.

Vervolgens kan het fonds worden uitgebreid met een aantal aanvullende uitgiftes van obligatieleningen om te voorzien in de behoefte van financial lease. In totaal wordt verwacht om 5.000.000 EUR aan projecten te financieren binnen 24 maanden welke per tranche van EUR 1.000.000 zullen worden uitgegeven.

Senior vreemd vermogen

Zonlease is voornemens om binnen 3 jaar het fonds te herfinancieren met een EUR 4.000.000 vreemd vermogen faciliteit. De belangrijkste aannames voor deze lening zijn:

- » Een rente van 2,5%;
- » Een looptijd van 15 jaar;
- » Lineaire aflossing.

De rente en aflossing voor deze senior lening is vanaf het derde jaar meegenomen in de kasstromen.

Junior vreemd vermogen

Zonlease is voornemens om binnen 3 jaar de Obligatielening te herfinancieren met een junior vreemd vermogen financiering van EUR 500.000 (het resterende bedrag van EUR 500.000 zal middels de reserves en eigen vermogen worden gefinancierd). De belangrijkste aannames voor deze lening zijn:

- » Een rente van 5,0%;
- » Een looptijd van 14 jaar;
- » Lineaire aflossing.

De rente en aflossing van deze junior lening is vanaf het vierde jaar meegenomen in het kasstroomoverzicht.

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

Resulterende kasstroom

De resulterende kasstroom wordt verkregen door de uitgaven gerelateerd aan financieringsactiviteiten in mindering te brengen op de beschikbare kasstroom voor rente en aflossing van de drie leningen. Het resulterende saldo is jaarlijks beschikbaar voor o.a. betaling aan de aandeelhouders.

In het kasstroomoverzicht zijn de dividendbetalingen niet meegenomen. Reden hiervoor is dat deze betalingen zijn achtergesteld aan de betalingen aan en de Obligatiehouders en er voorwaarden zijn verbonden aan de uitbetaling hiervan (zie hieronder). Wanneer is voldaan aan deze voorwaarden zal wel een betaling aan de aandeelhouders plaats kunnen vinden. Het cumulatieve saldo in het kasstroomoverzicht is dus ter illustratie. In de praktijk worden wel dividendbetalingen verwacht.

Winstuitkeringsbeleid en liquiditeitsrisico

Enkel indien de reserves (DSRF en MRA), volledig zijn en overige solvabiliteits- en liquiditeitseisen dit toelaten, kunnen vrije kasstromen eventueel als winstdeling worden uitgekeerd aan de aandeelhouders.

Aanvullend is een dividendum niet toegestaan zolang er geen herfinanciering van de Obligatielening heeft plaatsgevonden. Dat betekent dat in de eerste drie jaren een reserve wordt opgebouwd van het beschikbare saldo.

Scenario voor uitblijven van herfinanciering obligatielening

In het onvoorziene geval dat een herfinanciering van de Obligatielening niet mogelijk blijkt is de Uitgevend Instelling verplicht om:

- » De lening zo snel mogelijk uit eigen middelen af te lossen;
- » Een boete rente te betalen aan de Obligatiehouder van 1,5% in eerste 5 jaren na de herfinancieringsverplichting en een boeterente van 3,0% in de periode 8 jaar na de Expiratiedatum bovenop de al bestaande 3,0% rente.

In bijlage 3.C. is weergegeven hoe dit scenario eruit ziet bij een portefeuille omvang van EUR 5.000.000. In dit scenario is de lening uiteindelijk in 13 jaar afgelost.

Scenario voor uitblijven herfinanciering middels senior vreemd vermogen financiering.

In het financiële model wordt uitgegaan van het aantrekken van een senior lening door bijvoorbeeld een bank. In bijlage 3b staat een kasstroomoverzicht van het scenario waarin deze lening niet kan worden aangetrokken en er geen herfinanciering plaatsvindt bij een totale uitstaande Senior Obligatielening van EUR 5.000.000. In dit geval wordt de lening in 12 jaar afgelost.

8. Fiscale Informatie

Wij adviseren de (potentiële) Obligatiehouders om de concrete fiscale gevolgen van het aanschaffen en aanhouden van een 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 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 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 Obligatie aanschaf zal de waarde van de 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 heffingsvrij vermogen van EUR 50.000 (samen met een fiscale partner is dit EUR 100.000). Wanneer de waarde van uw bezittingen minus schulden hoger is dan deze vrijstelling, dan zal de waarde van de Obligatie per saldo worden belast. Het effectieve tarief waartegen dit wordt belast is afhankelijk van de schijf waarin uw waarde van de grondslag sparen en betalen valt.

- » De waarde van de Obligatie is gelijk aan de uitstaande nominale waarde van de 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 Obligatie in Box 3 niet relevant.
- » *Een Obligatie wordt (helaas) niet aangemerkt als een groene belegging.*
- » **Box 1.** Indien u samenwerkt met anderen in bijvoorbeeld een maatschap of een eenmanszaak, en de Obligatie wordt tot het ondernemingsvermogen van de particuliere Obligatiehouder gerekend of wordt aangemerkt als 'resultaat uit overige werkzaamheden', worden de met de Obligatie behaalde resultaten belast als inkomen uit werk en woning in Box 1. Dit inkomen is belast tegen een progressief tarief van maximaal 49,5% (tarief 2021).
- » Bij het uitbetalen van de Rente door de in Nederland gevestigde Zonlease 1 B.V. zal geen belasting ingehouden worden. Nederland kent geen heffing op uitbetaalde couponrente.

Zakelijke deelnemer

Indien de Obligatie door een besloten vennootschap (of andere voor de vennootschapsbelasting belastingplichtige entiteit) wordt gehouden zullen de op de Obligatie behaalde resultaten in beginsel belast worden bij de B.V. tegen het vennootschapsbelastingtarief van maximaal 25,0% (tarief 2021) rekening houdend met de financiële positie van de B.V.

9. Deelname Obligaties

Dit hoofdstuk beschrijft de wijze waarop u kunt deelnemen.

Deelname

De Inschrijving staat open van 18 januari 2021 12:00 tot en met 18 maart 2021 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.

De Uitgevende Instelling is vrij in de toewijzing van Obligaties waarbij zij zich zal inspannen te doen wat redelijkerwijs binnen haar macht ligt om 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 Obligaties toe te wijzen.

Het minimumbedrag voor deelname bedraagt 2.500 EUR. Het maximumbedrag voor deelname bedraagt 100.000 EUR.

Inschrijving

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

Na sluiting van de inschrijfperiode wijst de Uitgevende Instelling de Obligaties toe zoals in dit hoofdstuk beschreven. Uiterlijk op 23 maart 2021 worden de bevestigingen van de toewijzingen aan de Obligatiehouders verzonden. Opvolgend vindt de Uitgifte plaats, eveneens op 23 maart 2021. Deze handelingen zullen worden vastgelegd middels een bestuursbesluit van de Uitgevende Instelling. De Obligatiehouders worden van de toewijzing van de

Obligaties in kennis gesteld middels een elektronische bevestiging (e-mail) van de Trustee.

Ook geïnteresseerden die door overschrijving geen Obligaties krijgen toegewezen, krijgen hiervan bericht. Zo spoedig mogelijk na de uitgiftedatum, doch uiterlijk op 23 maart 2021, zal de Uitgevende Instelling op de website,

www.zonnepanelendelen.nl/project/Zonlease, bekend maken hoeveel Obligaties er daadwerkelijk zijn uitgegeven.

Betaling

Het te betalen bedrag is EUR 25,00 per 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 Obligatielening ontvangt de inschrijver schriftelijk een bevestiging van de toewijzing en wordt het bedrag van Stichting Derdengeldenrekening Buckaroo overgeschreven naar de rekening van de Uitgevende Instelling gelijktijdig met de uitgifte van de Obligatie. Indien de inschrijver wel een betaling heeft verricht, maar geen toewijzing ontvangt, dan zal het totaal betaalde bedrag van EUR 25,00 per Obligatie binnen vijf (5) werkdagen na 23 maart 2021 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 Obligatie niet voor 23 maart 2021 op de door Zonnepanelendelen B.V. hiertoe aangewezen Stichting derdengelden rekening (zoals vermeld in de Inschrijvingsovereenkomst) 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.

Zonlease 1 B.V.

Jameswattstraat 77-k
1098 DE Amsterdam
E zonlease@zonnepanelendelen.nl

Informatie memorandum

Uitgegeven: 15-01-2021

Laatste aanpassing: 18-01-2021 v1.2

Bijlage 1 - Definities

In dit Informatie Memorandum, inclusief de bijlagen, zullen de na te melden woorden de volgende betekenis hebben, tenzij duidelijk anders aangegeven.

| | |
|--|--|
| Aanbieding | Het aanbod tot inschrijving op de Obligatielening zoals beschreven in dit Informatie Memorandum. |
| Aandeelhouderslening | NVT |
| Achterstellingsakte | Overeenkomst waarin de rechten en plichten van de Obligatiehouders jegens de Senior Vreemd Vermogen Projectfinancier zijn vastgelegd. Bij deze aanbidding niet van toepassing |
| AFM | Autoriteit Financiële Markten |
| AFM Informatiedocument | Het op grond van artikel 53 lid 4 sub b verplicht gestelde informatiedocument in het kader van een vrijgestelde aanbidding van effecten. |
| DSRF | Afkorting voor Debt Service Reserve Facility. Dit is een faciliteit, een lening, die opgenomen kan worden indien op enig moment de Uitgevende Instelling niet in staat is om betalingen in verband met de rente en aflossing aan de Senior Vreemd Vermogen Projectfinancier te voldoen. Het opgenomen bedrag kan alleen gebruikt worden ter betaling van de rente en aflossing aan de Senior Vreemd Vermogen Projectfinancier. |
| Hoofdsom | De oorspronkelijke of initiële schuld van de Obligatielening. |
| Informatie Memorandum | Dit document d.d. 18 januari 2021, samen met de daarbij behorende bijlagen. |
| Inschrijvingsovereenkomst | De overeenkomst waarmee op één of meerdere Obligaties kan worden ingeschreven, |
| IRR | Internal rate of return (IRR) of effectief rendement is een getal, meestal uitgedrukt als percentage, dat het netto rendement van de investeringen in een project weergeeft. Zie bijvoorbeeld https://nl.wikipedia.org/wiki/Interne-opbrengstvoet |
| Obligatievoorwaarden | De voorwaarden van de in dit Informatie Memorandum beschreven Obligatielening zoals vastgelegd in het als Bijlage 6 bij dit Informatie Memorandum opgenomen document. |
| Overdrachtsakte | Overeenkomst waarin de voorwaarden zijn vastgelegd tussen een Obligatiehouder (de verkoper) die zijn Obligatie(s) overdraagt aan een nieuwe Obligatiehouder (de verkrijger). |
| Power Purchase Agreement (PPA) | Overeenkomst waarin de stroomafname tussen 2 partijen wordt vastgelegd. |
| Productie | Door het Zonnestroomsysteem gegenereerde hoeveelheid elektriciteit zoals geregistreerd door 1 (of meer) gecertificeerde Bruto-productiemeters. |
| Projecteigenaar | Tegenpartij van Zonlease 1 B.V. waarmee een financial leaseovereenkomst wordt gesloten voor het gebruik van een Zonnestroomsysteem. |
| Renteperiode | Periode van de 12 maanden ingaande op de datum van Uitgifte van de Obligatielening waarover Rente verschuldigd is aan de houders van de Obligaties. |
| Senior Vreemd Vermogen Projectfinancier | Verstrekker van de Senior Vreemd Vermogen Projectfinanciering, |
| Senior Vreemd Vermogen Projectfinanciering | De financiering die gebaseerd is op enkel de terugbetaalcapaciteit van de kasstromen die voortvloeien uit het Zonnestroomsysteem. Deze financiering loopt het minste risico gegeven het feit dat deze de hoogste rang heeft in de kaswaterfall en in de zekerheden, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, aangepast, verhoogd, overgedragen of geherfinancierd (door een Senior Vreemd Vermogen Projectfinancier). Bij deze aanbidding niet van toepassing. |
| Uitgevende Instelling | Zonlease 1 B.V. gevestigd aan de James Wattstraat 77 in Amsterdam. |
| Wft | Wet op het financieel toezicht |
| Obligatielening | Dit in dit Informatie Memorandum door de Uitgevende Instelling aangeboden Obligaties met een totale nominale waarde van EUR 1.000.000. |
| Obligatie(s) | 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 uiteengezet in de Obligatievoorwaarden. |
| Obligatiehouder | Houder van een Obligatie met inachtneming van de inschrijfprocedure zoals uiteengezet in Hoofdstuk 9. Deelname . |
| Rente | De jaarlijkse variabele rentecoupon die elk van de Obligaties draagt over hun uitstaande Hoofdsom van 3,0% |
| Zonlease (propositie) | Aanbod voor de financial lease van een Zonnestroomsysteem aan een Projecteigenaar |
| Zonnestroomsysteem(en) | Een fotovoltaïsch zonne-energiesysteem met inbegrip van zonnepanelen, omvormers, montage materiaal en bijbehorende kabels en verbindingen. |

Bijlage 2 - Overzicht van belangrijke data

| | | |
|---|------------------------|---|
| Start inschrijvingsperiode | 18 januari 2021 | |
| Einde inschrijvingsperiode | 18 maart 2021 | + 58 dagen na Start inschrijfperiode |
| Toewijzing | 23 maart 2021 | + 5 dagen na einde inschrijvingsperiode |
| Bekendmaking # Obligaties | 23 maart 2021 | + 5 dagen na einde inschrijvingsperiode |
| Uitgifte datum | 23 maart 2021 | + 5 dagen na einde inschrijvingsperiode |
| Aanvang Rente periode | 23 maart 2021 | Gelijktijdig met de Uitgifte datum |
| Einde Rente periode | 22 maart van enig jaar | + 364 dagen |
| Uitbetaling 1 ^e Rente jaar 1 | 5 april 2022 | + 14 dagen na verloop Renteperiode |
| Uitbetaling Rente jaar 2 en 3 | 5 april van enig jaar | + 14 dagen na verloop Renteperiode |
| Expiratiedatum | 22 maart 2024 | + 3 jaar na Uitgifte datum |

Bijlage 3.C – Kasstroomoverzicht scenario uitblijven van herfinanciering bij EUR 5.000.000 Senior Obligatielening

| KASSTROOMOVERZICHT FORASAP (verschuld BTW) | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 | 2033 | 2034 | 2035 | 2036 | 2037 | 2038 |
|--|------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|------------------|
| Periode | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 |
| Informanten uit Financieringsactiviteiten | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Storting Eigen Vermogen | 170.000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Storting Senior Obligatielening | 5.000.000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Storting Senior Vsaand Vermogen | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Totaal inkomsten uit Financieringsactiviteiten | 5.170.000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Uitgeven door Financieringsactiviteiten | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Aanschaf PV-systeem | (5.000.000) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Verspreiden investeringen | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Totaal uitgaven | (5.000.000) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Schuldend | 170.000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Informanten uit exploitatie | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Inkomsten uit Zonhuur | 332.085 | 498.128 | 498.128 | 498.128 | 498.128 | 498.128 | 498.128 | 498.128 | 498.128 | 498.128 | 498.128 | 498.128 | 498.128 | 498.128 | 498.128 | 498.128 | 498.128 | 166.043 |
| Overige inkomsten | 135.000 | 15.000 | 15.000 | 15.000 | 15.000 | 15.000 | 15.000 | 15.000 | 15.000 | 15.000 | 15.000 | 15.000 | 15.000 | 15.000 | 15.000 | 15.000 | 15.000 | 15.000 |
| Totaal operationele inkomsten | 467.085 | 513.128 | 513.128 | 513.128 | 513.128 | 513.128 | 513.128 | 513.128 | 513.128 | 513.128 | 513.128 | 513.128 | 513.128 | 513.128 | 513.128 | 513.128 | 513.128 | 181.043 |
| Exploitatiekosten | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Eenmalige kosten | (170.000) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Variabele exploitatiekosten | (16.000) | (36.720) | (37.454) | (38.203) | (38.968) | (39.747) | (40.542) | (41.353) | (42.180) | (43.023) | (43.884) | (44.761) | (45.657) | (46.570) | (47.501) | (48.451) | (49.420) | (50.408) |
| Vaste exploitatiekosten (ex management fee) | (206.000) | (26.720) | (27.454) | (28.203) | (28.968) | (29.747) | (30.542) | (31.353) | (32.180) | (33.023) | (33.884) | (34.761) | (35.657) | (36.570) | (37.501) | (38.451) | (39.420) | (40.408) |
| Totaal exploitatiekosten | (412.000) | (479.440) | (479.454) | (479.425) | (479.460) | (479.381) | (479.385) | (479.375) | (479.348) | (479.305) | (479.246) | (479.167) | (479.071) | (478.958) | (478.827) | (478.679) | (478.515) | (478.336) |
| Operatieve kasstroom | 41.085 | 479.408 | 479.474 | 479.425 | 479.460 | 479.381 | 479.385 | 479.375 | 479.348 | 479.305 | 479.246 | 479.167 | 479.071 | 478.958 | 478.827 | 478.679 | 478.515 | (478.291) |
| Belasting | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Vermochtsopdrachtbelasting | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Overige voorbelasting (eenmalige kosten PV-systeem) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Totaal belastingen | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Beschikbare kasstroom voor rente en aflossing Vsaand Vermogen | 41.085 | 479.408 | 479.474 | 479.425 | 479.460 | 479.381 | 479.385 | 479.375 | 479.348 | 479.305 | 479.246 | 479.167 | 479.071 | 478.958 | 478.827 | 478.679 | 478.515 | (478.291) |
| Uitgeven Financieringsactiviteiten Senior Obligatielening | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Rente Senior Obligatielening | (150.000) | (150.000) | (150.000) | (150.000) | (150.000) | (150.000) | (150.000) | (150.000) | (150.000) | (150.000) | (150.000) | (150.000) | (150.000) | (150.000) | (150.000) | (150.000) | (150.000) | (150.000) |
| Aflossing Senior Obligatielening | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Totaal uitgaven ODF-Fin | (150.000) | (150.000) | (150.000) | (150.000) | (150.000) | (150.000) | (150.000) | (150.000) | (150.000) | (150.000) | (150.000) | (150.000) | (150.000) | (150.000) | (150.000) | (150.000) | (150.000) | (150.000) |
| ADICP Rente en Aflossing | (1.74) | (1.18) | (1.27) | (1.34) | (1.41) | (1.48) | (1.55) | (1.62) | (1.69) | (1.76) | (1.83) | (1.90) | (1.97) | (2.04) | (2.11) | (2.18) | (2.25) | (2.32) |
| Totaal uitbetaalbaar voor dividend | 291.085 | 329.408 | 329.474 | (306.742) | (348.756) | (330.786) | (312.811) | (34.891) | (120.718) | (96.362) | (72.422) | (48.800) | (24.195) | (0,00) | 23.960 | 132.591 | (50.408) | (50.408) |
| Resultaat/verlies mutatie | 291.085 | 329.408 | 329.474 | (306.742) | (348.756) | (330.786) | (312.811) | (34.891) | (120.718) | (96.362) | (72.422) | (48.800) | (24.195) | (0,00) | 23.960 | 132.591 | (50.408) | (50.408) |
| Saldo Rekening Current | 291.085 | 587.493 | 913.167 | 746.425 | 597.668 | 466.883 | 354.052 | 259.161 | 138.443 | 41.881 | (30.542) | (78.842) | (103.037) | (109.148) | (79.186) | 53.408 | - | - |
| Totaal uitbetaalbaar voor dividend | | | | | | | | | | | | | | | | | | 53.408 |
| Eigen Vermogen - Schuld | (170.000) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 53.408 |

Bijlage 4 - Statuten Stichting Zonedelen

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 Zonlease 1 B.V., een besloten vennootschap met zetel in Amsterdam en kantoorhoudende te James Wattstraat 77, 1097 DL Amsterdam);

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

Zon Obligatiehouders: betekent houders van één of meer 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 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 Obligatiehouders, met inachtneming van de op de genoemde Obligaties toepasselijke voorwaarden;
- b het uitoefenen van alle aan de Obligaties verbonden rechten, waaronder begrepen het uitoefenen van stemrechten op de Obligaties, in het belang van de Obligatiehouders;
- c het beheren en administreren van de Obligaties, waaronder begrepen het registreren en informeren van Obligatiehouders;
- d het houden van zekerheden ten behoeve van de 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 hiervoor.

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 OBLIGATIEHOUDERS

9.1 Vergaderingen van 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 Obligaties, verplicht een Vergadering van 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 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 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 Obligatiehouders worden gehouden in de gemeente waar de Stichting statutair is gevestigd.

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

9.5 Elke Obligatiehouder heeft recht op het uitbrengen van een aantal stemmen gelijk aan het gezamenlijke nominale bedrag van zijn Obligaties gedeeld door de gemiddelde nominale waarde van alle uitgegeven 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 Obligatiehouders die in het bezit zijn van een 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 Obligaties gedeeld door de gemiddelde nominale waarde van alle uitgegeven 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 Obligatiehouder schriftelijke stemming verlangt, in welk geval gestemd wordt door middel van ongetekende stembriefjes.

9.9 De Vergadering van 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 Obligatiehouders daar zelf in.

9.10 Van het verhandelde in de Vergadering van 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 Obligatiehouders kan ook op andere wijze dan in vergadering besluiten nemen, mits (i) zulks geschiedt met voorkennis van het bestuur, (ii) alle Obligatiehouders in de gelegenheid worden gesteld hun stem uit te brengen en (iii) zij allen schriftelijk hebben verklaard zich niet tegen 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 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 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 5 - Statuten Zonlease 1 B.V.



- 1 -

DKR / 20210108
Oprichting Zonlease 1 B.V.

Vandaag, dertien januari tweeduizend eenentwintig, verscheen voor mij, mr. Karen Astrid Verkerk, notaris te Arnhem: _____
mevrouw Kim Peet, geboren te Dordrecht op drie augustus _____
negentienhonderdtweeënzeventig, kantooradres: Velperweg 1, 6824 BZ Arnhem, te _____
dezen handelend als schriftelijk gevolmachtigde van: _____
Zonnepanelendelen B.V., een besloten vennootschap met beperkte _____
aansprakelijkheid met statutaire zetel te Amsterdam, kantoorhoudende James _____
Wattstraat 77 K 8e etage te 1097 DL Amsterdam, ingeschreven in het handelsregister _____
bij de Kamer van Koophandel onder nummer 56170319 met vermelding RSIN _____
852003481, (de "Oprichter"). _____

Van de bevoegdheid van de verschenen persoon blijkt uit één (1) onderhandse akte _____
van volmacht, welke aan deze akte is gehecht (**bijlage 1**). _____

Op negentwintig december tweeduizend twintig heeft de Investor Majority (zoals _____
gedefinieerd in de aandeelhoudersovereenkomst) in vergadering goedkeuring _____
verleend voor onderhavige oprichting, van welke vergadering de notulen aan deze _____
akte is gehecht (**bijlage 2**). _____

De verschenen persoon verklaarde in gemelde hoedanigheid bij deze namens de _____
Oprichter een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid op te richten, _____
waarvoor gelden de volgende _____

STATUTEN

Artikel 1

Begripsbepalingen

- 1.1 In de statuten wordt verstaan onder: _____
- (a) "Aandelen": aandelen in het kapitaal van de vennootschap. _____
 - (b) "Aandeelhouder": een houder van één of meer Aandelen; _____
 - (c) "Algemene Vergadering": de algemene vergadering van aandeelhouders _____
als orgaan van de vennootschap, alsmede bijeenkomsten van dit orgaan. _____
 - (d) "Beperkt Recht": een recht van vruchtgebruik, in de zin van titel 8 van _____
Boek 3 van het Burgerlijk Wetboek, of een pandrecht, in de zin van titel _____
9 van Boek 3 van het Burgerlijk Wetboek. _____
 - (e) "Boek 2": Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. _____
 - (f) "Directeur": een bestuurder van de vennootschap, in de zin van Boek 2 _____
van het Burgerlijk Wetboek. _____
 - (g) "Directie": het bestuur van de vennootschap, in de zin van Boek 2 van _____
het Burgerlijk Wetboek. _____
 - (h) "Vennootschapsorgaan": de Algemene Vergadering en de Directie. _____
 - (i) "Vergadergerechtigde": een (rechts)persoon aan wie Vergaderrecht _____
toekomt; _____
 - (j) "Vergaderrecht": het recht om, in persoon of bij schriftelijk _____

gevolmachtigde, de Algemene Vergadering bij te wonen en daarin het woord te voeren.

- 1.2 Onder "schriftelijk" wordt in deze statuten tevens verstaan: communicatie via enig (tele-)communicatiemiddel dat in staat is geschreven tekst over te brengen. Voorts geldt dat ten aanzien van het bepaalde in deze statuten aan de eis van schriftelijkheid wordt voldaan indien de kennisgeving, mededeling, besluitvorming, volmacht, stemming, respectievelijk het verzoek, elektronisch is vastgelegd.
- 1.3 Tenzij anders blijkt of kennelijk anders is bedoeld ziet een verwijzing naar een begrip of woord in het enkelvoud ook op een verwijzing naar de meervoudsvorm van dit begrip of woord en omgekeerd.
- 1.4 Tenzij anders blijkt of kennelijk anders is bedoeld ziet een verwijzing naar het mannelijk geslacht ook op een verwijzing naar het vrouwelijke geslacht en omgekeerd.

Artikel 2

Naam, zetel

- 2.1 De vennootschap draagt de naam: **Zonlease 1 B.V.**
- 2.2 De vennootschap heeft haar zetel te Amsterdam.

Artikel 3

Doel

De vennootschap heeft ten doel:

- (a) het beheer en de exploitatie van een financial lease portfolio op het gebied van zonne-energiesystemen voor (personen)vennootschappen en rechtspersonen;
- (b) het - al dan niet tezamen met anderen - verwerven en vervreemden van deelnemingen, in de zin van artikel 24c van Boek 2, of andere belangen in rechtspersonen, vennootschappen en ondernemingen, het samenwerken daarmee en het besturen daarvan;
- (c) het verkrijgen, beheren, exploiteren, bezwaren en vervreemden van goederen - rechten van intellectuele eigendom daaronder begrepen -, zomede het beleggen van vermogen;
- (d) het financieren van in het bijzonder - doch niet uitsluitend - dochtermaatschappijen, in de zin van artikel 24a van Boek 2, groepsmaatschappijen, in de zin van artikel 24b van Boek 2, en/of deelnemingen, waaronder begrepen het ter leen verstrekken of doen verstrekken van gelden - alles met inachtneming van het bepaalde in lid 2 van dit artikel - , zomede het ter leen opnemen of doen opnemen van gelden;
- (e) het sluiten van overeenkomsten waarbij de vennootschap zich als borg of hoofdelijk medeschuldenaar verbindt, zich sterk maakt of zich naast of voor anderen verbindt, in het bijzonder - doch niet uitsluitend - ten behoeve van rechtspersonen en vennootschappen als hiervoor onder (d) bedoeld;
- (f) het, niet bedrijfsmatig, doen van periodieke uitkeringen, zowel ten titel



van pensioen als anderszins, _____
alsmede het verrichten van al hetgeen met het vorenstaande verband houdt of
daartoe bevorderlijk kan zijn. _____

Artikel 4 _____

Kapitaal _____

Het kapitaal van de vennootschap is verdeeld in Aandelen, ieder met een _____
nominale waarde van één eurocent (€ 0,01). _____

Artikel 5 _____

Aandelen, certificaten, Beperkte Rechten _____

- 5.1 De Aandelen luiden op naam. Aandeelbewijzen worden niet uitgegeven. De _____
Directie kan de Aandelen van een doorlopende nummering voorzien, te _____
beginnen met het nummer 1. De Directie kan, met inachtneming van het _____
bepaalde in de vorige zin, de nummering van Aandelen wijzigen. _____
- 5.2 Certificaten aan toonder mogen niet worden uitgegeven. _____
De Algemene Vergadering kan besluiten om aan één of meerdere door haar in _____
het besluit aan te wijzen certificaten van Aandelen het Vergaderrecht te _____
verbinden. De Algemene Vergadering kan eveneens besluiten het _____
Vergaderrecht aan één of meerdere in haar te nemen besluit aan te wijzen _____
certificaten van Aandelen te ontnemen. _____
- 5.3 Op Aandelen kan een Beperkt Recht worden gevestigd. De Aandeelhouder _____
heeft het stemrecht op de Aandelen waarop een Beperkt Recht is gevestigd. _____
- 5.4 In afwijking van het bepaalde in lid 3 van dit artikel, komt het stemrecht toe _____
aan de houder van het Beperkt Recht, indien dit, al dan niet onder _____
opshortende voorwaarde, bij de vestiging van het Beperkt Recht is bepaald of _____
nadien schriftelijk tussen de Aandeelhouder en de houder van het Beperkt _____
Recht is overeengekomen, mits de toekenning van het stemrecht – of bij _____
overdracht of overgang van een Beperkt Recht – de overgang van het _____
stemrecht is goedgekeurd door de Algemene Vergadering. _____
- 5.5 Aan een Aandeelhouder die geen stemrecht heeft als gevolg van een op zijn _____
Aandelen rustend Beperkt Recht en aan stemgerechtigde houders van een _____
Beperkt Recht komen Vergaderrechten toe. _____
De houder van een Beperkt Recht die geen stemrecht heeft, heeft geen _____
Vergaderrechten. _____

Artikel 6 _____

Levering van Aandelen, uitoefening aandeelhoudersrechten _____

- 6.1 Voor de levering van een Aandeel is een daartoe bestemde, voor een in _____
Nederland gevestigde notaris verleden, notariële akte vereist. _____
- 6.2 Het bepaalde in lid 1 van dit artikel is op gelijke wijze van toepassing op de _____
vestiging en de levering van een Beperkt Recht op Aandelen. _____
- 6.3 Na een rechtshandeling als bedoeld in de leden 1 en 2 van dit artikel, alsmede _____
na het sluiten van de schriftelijke overeenkomst als bedoeld in artikel 5 lid 4, _____
kunnen de aan de betrokken Aandelen verbonden rechten eerst worden _____
uitgeoefend nadat de akte aan de vennootschap is betekend of de _____
vennootschap de rechtshandeling schriftelijk heeft erkend. Het bepaalde in de _____

vorige zin is niet van toepassing, indien de vennootschap zelf partij was bij de rechtshandeling.

- 6.4 Het bepaalde in lid 3 van dit artikel is van overeenkomstige toepassing met betrekking tot de levering van een certificaat van een Aandeel waaraan Vergaderrecht is verbonden, met dien verstande dat de aldaar bedoelde erkenning of betekening geschiedt van een afschrift van de akte van levering van het desbetreffende certificaat.

Artikel 7

Opgaaf van woonplaats en adres, oproepingen en kennisgevingen, register van Aandeelhouders

- 7.1 De Directie houdt een register waarin de namen en adressen van alle Aandeelhouders en houders van een Beperkt Recht op Aandelen zijn opgenomen, met vermelding van de datum waarop zij de Aandelen, dan wel het Beperkt Recht hebben verkregen, de datum van de erkenning of betekening, alsmede van het op ieder Aandeel gestorte bedrag. In het register worden tevens opgenomen houders van certificaten van aandelen waaraan Vergaderrecht is verbonden, met vermelding van de datum waarop het vergaderrecht aan hun certificaat is verbonden en de datum van erkenning of betekening.
- 7.2 De personen van wie de gegevens in het register als bedoeld in lid 1 van dit artikel dienen te worden opgenomen, dienen hun woonplaats en adres schriftelijk op te geven aan de vennootschap en verschaffen aan de Directie tevens tijdig de nodige gegevens voor dat register.
- 7.3 Oproepingen, kennisgevingen, mededelingen en, in het algemeen, alle berichten die bestemd zijn voor de in lid 1 van dit artikel bedoelde personen, geschieden schriftelijk aan het adres dat zij volgens lid 2 van dit artikel aan de vennootschap hebben opgegeven.
- 7.4 Het register als bedoeld in lid 1 wordt regelmatig door de Directie bijgehouden; daarin wordt mede aangetekend elk verleend ontslag van aansprakelijkheid voor nog niet gedane stortingen.

Artikel 8

Uitgifte van Aandelen

- 8.1 De Algemene Vergadering is bevoegd te besluiten tot uitgifte van Aandelen, daaronder begrepen het vaststellen van de koers van uitgifte en de verdere voorwaarden. Storting in een andere geldeenheid dan die waarin het nominale bedrag van de Aandelen luidt is toegestaan. Na oprichting kan dit slechts geschieden met toestemming van de Algemene Vergadering.
- 8.2 Het bepaalde in lid 1 van dit artikel is van overeenkomstige toepassing op het verlenen van rechten tot het nemen van Aandelen, maar is niet van toepassing op uitgifte van Aandelen aan iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van Aandelen uitoefent.
- 8.3 Voor de uitgifte van Aandelen is een daartoe bestemde, voor een in Nederland gevestigde notaris verleden, notariële akte vereist.



- 8.4 De Vennootschap kan geen Aandelen nemen. _____
- 8.5 Bij het nemen van het Aandeel moet daarop het nominale bedrag worden gestort. Bedongen kan worden dat het nominaal bedrag of een deel daarvan eerst behoeft te worden gestort na verloop van een bepaalde tijd of nadat de vennootschap het zal hebben opgevraagd. Een zodanig beding kan slechts voorafgaand aan het besluit tot uitgifte worden aangegaan en behoeft de goedkeuring van de Algemene Vergadering. Een ontheffing van de verplichting tot storting is slechts mogelijk ter uitvoering van een besluit tot vermindering van het bedrag van de Aandelen. _____

Artikel 9

Voorkeursrecht bij uitgifte

- 9.1 Voor zover de wet niet anders bepaalt, heeft iedere Aandeelhouder bij uitgifte van Aandelen een voorkeursrecht naar evenredigheid van het gezamenlijke bedrag van zijn Aandelen op de dag waarop tot uitgifte wordt besloten. _____
- 9.2 Indien een Aandeelhouder zijn voorkeursrecht niet, niet tijdig of niet volledig uitoefent, komt het voorkeursrecht voor de vrijvallende Aandelen toe aan de overige Aandeelhouders, in de verhouding als in lid 1 van dit artikel omschreven. _____
- 9.3 De Algemene Vergadering kan, telkens voor een enkele uitgifte, besluiten het voorkeursrecht tot het nemen van Aandelen te beperken of uit te sluiten, mits een zodanig besluit gelijktijdig met het besluit tot uitgifte wordt genomen. _____
- 9.4 Indien het voorkeursrecht geldt, deelt de vennootschap de uitgifte met voorkeursrecht en het tijdvak waarin dat kan worden uitgeoefend aan alle Aandeelhouders mede. Het voorkeursrecht kan worden uitgeoefend gedurende de door de Algemene Vergadering vast te stellen termijn, die ten minste vier (4) weken bedraagt, te rekenen van de dag af die volgt op de dag van verzending van de aankondiging. _____
- 9.5 Het hiervoor in dit artikel bepaalde is van overeenkomstige toepassing op het verlenen van rechten tot het nemen van Aandelen. _____

Artikel 10

Verkrijging van Aandelen of certificaten daarvan door de vennootschap

- 10.1 De Directie beslist over de verkrijging van Aandelen in het kapitaal van de vennootschap en na voorafgaande goedkeuring van de Algemene Vergadering. Verrijging door de vennootschap van niet-volgestorte Aandelen is nietig. Een verkrijging van volgestorte Aandelen, anders dan om niet, is niet mogelijk indien het eigen vermogen van de vennootschap, verminderd met de verkrijgingsprijs, kleiner is dan de reserves die krachtens de wet of de statuten moeten worden aangehouden of indien de Directie weet of redelijkerwijs behoort te voorzien dat de vennootschap na de verkrijging niet zal kunnen blijven voortgaan met het betalen van haar opeisbare schulden. Voor de vaststelling van het eigen vermogen en de reserves is de laatst vastgestelde jaarrekening bepalend. _____
- 10.2 Verrijging van Aandelen in strijd met het bepaalde in lid 1 van dit artikel is nietig. _____

10.3 De vorige leden van dit artikel gelden niet voor Aandelen die de vennootschap om niet of onder algemene titel verkrijgt.

10.4 In dit artikel worden onder Aandelen mede certificaten daarvan begrepen.

Artikel 11

Vermindering van kapitaal

11.1 De Algemene Vergadering kan besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal door Aandelen in te trekken of door het bedrag van de Aandelen bij statutenwijziging te verminderen. In dit besluit moeten de Aandelen waarop het besluit betrekking heeft worden aangewezen en moet de uitvoering van het besluit zijn geregeld.

11.2 Een besluit tot intrekking kan slechts Aandelen betreffen die de vennootschap zelf houdt of waarvan zij de certificaten houdt. In alle andere gevallen kan slechts tot intrekking worden besloten met instemming van de betrokken Aandeelhouders.

11.3 Indien besloten wordt het bedrag van de Aandelen bij statutenwijziging te verminderen – ongeacht of dit geschiedt zonder of met terugbetaling op de Aandelen dan wel ontheffing van de verplichting tot storting wordt verleend – moet de vermindering naar evenredigheid op alle Aandelen geschieden. Van het vereiste van evenredigheid mag worden afgeweken met instemming van alle betrokken Aandeelhouders.

11.4 Een besluit tot vermindering van het geplaatste kapitaal met terugbetaling op Aandelen is slechts toegestaan voor zover het eigen vermogen van de vennootschap groter is dan de reserves die krachtens de wet of de statuten moeten worden aangehouden. Een dergelijk besluit heeft geen gevolgen zolang de Directie daaraan geen goedkeuring heeft verleend. De Directie weigert slechts de goedkeuring indien het weet of redelijkerwijs behoort te voorzien dat de vennootschap na de vermindering niet zal kunnen blijven voortgaan met het betalen van haar opeisbare schulden.

11.5 Een ontheffing van de verplichting tot storting is slechts mogelijk ter uitvoering van een besluit tot vermindering van het bedrag van de Aandelen. Het bepaalde in de leden 1 tot en met 3 van dit artikel is van overeenkomstige toepassing.

Artikel 12

Gezamenlijke gerechtigdheid

Indien meerdere personen gezamenlijk gerechtigd zijn tot een Aandeel, dan wel een Beperkt Recht op een zodanig Aandeel, kunnen zij zich tegenover de vennootschap slechts laten vertegenwoordigen door één van de deelgenoten.

Artikel 13

Blokkeringsregeling

De Aandelen zijn vrij overdraagbaar.

DIRECTIE

Artikel 14

Directie

14.1 De vennootschap wordt bestuurd door een Directie die uit één of meer



- Directeuren bestaat. Het aantal Directeuren wordt vastgesteld door de _____
Algemene Vergadering.
- 14.2 Directeuren worden benoemd door de Algemene Vergadering. De Algemene _____
Vergadering stelt de beloning en de verdere arbeidsvoorwaarden van iedere _____
Directeur en van de in artikel 15 lid 3 bedoelde persoon vast.
- 14.3 Een Directeur kan te allen tijde worden geschorst en ontslagen door de _____
Algemene Vergadering. De betrokkene wordt in de gelegenheid gesteld zich in _____
de Algemene Vergadering te verantwoorden. Daarbij kan hij zich doen bijstaan _____
door een raadsman.

Artikel 15

Besluitvorming Directie, belet of ontstentenis

- 15.1 Een meerhoofdige Directie besluit met volstrekte meerderheid van de _____
uitgebrachte stemmen.
Bij staking van stemmen vindt herstemming plaats, indien een Directeur dit _____
verlangt. Vindt geen herstemming plaats of staken de stemmen opnieuw, dan _____
is de Algemene Vergadering bevoegd over het desbetreffende voorstel te _____
besluiten.
- 15.2 Een Directeur neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming indien _____
hij daarbij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is _____
met het belang als bedoeld in artikel 16 lid 1. Wanneer hierdoor geen _____
directiebesluit kan worden genomen, wordt het besluit genomen door de _____
Algemene Vergadering.
- 15.3 Ingeval van belet of ontstentenis van een Directeur zijn de overige Directeuren _____
of is de enig overblijvende Directeur tijdelijk met het bestuur van de _____
vennootschap belast.
Ingeval van belet of ontstentenis van alle Directeuren of van de enig Directeur _____
is de persoon die daartoe door de Algemene Vergadering is of wordt _____
aangewezen, tijdelijk met het bestuur van de vennootschap belast. Het in de _____
statuten omtrent de Directie en de Directeur bepaalde is op hem van _____
overeenkomstige toepassing. Voorts dient hij zo spoedig mogelijk een _____
Algemene Vergadering bijeen te roepen waarin kan worden besloten over de _____
benoeming van één of meer Directeuren.
- 15.4 Onder belet wordt in dit artikel verstaan: _____
(i) schorsing; _____
(ii) ziekte; _____
(iii) onbereikbaarheid, _____
in de gevallen bedoeld onder sub (ii) en (iii) zonder dat gedurende een termijn _____
van vijf (5) dagen de mogelijkheid van contact tussen de Directeur en de _____
vennootschap heeft bestaan, tenzij de Algemene Vergadering in een _____
voorkomend geval een andere termijn vaststelt.

Artikel 16

Vertegenwoordiging

- 16.1 Bij de vervulling van hun taak richten de Directeuren zich naar het belang van _____
de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.

- 16.2 De Directie vertegenwoordigt de vennootschap. De bevoegdheid tot _____ vertegenwoordiging komt, indien de directie uit meerdere personen bestaat, _____ mede toe aan twee Directeuren gezamenlijk handelend. _____
- 16.3 De Directie kan aan één of meer personen procuratie verlenen en zodanige _____ bevoegdheid wijzigen of intrekken. _____

Artikel 17 _____

Beperkingen van de bestuursbevoegdheid _____

- 17.1 De Algemene Vergadering is bevoegd besluiten van de Directie aan haar _____ goedkeuring te onderwerpen, mits de Algemene Vergadering in haar daartoe _____ strekkend besluit zodanige directiebesluiten nauwkeurig omschrijft en aan de Directie mededeelt. Het ontbreken van een ingevolge dit artikel vereiste _____ goedkeuring tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid, als bedoeld in artikel _____ 16 lid 2, niet aan. _____
- 17.2 De Directie dient zich te gedragen naar de aanwijzingen van de Algemene _____ Vergadering. De Directie is gehouden de aanwijzingen op te volgen, tenzij deze _____ in strijd zijn met het belang van de vennootschap en de met haar verbonden _____ onderneming. _____

ALGEMENE VERGADERING _____

Artikel 18 _____

Bijeenroeping, plaats van de vergadering _____

- 18.1 Onverminderd het bepaalde in artikel 23, worden Algemene Vergaderingen _____ gehouden, zo dikwijls de Directie of een Directeur dit wenst. De bevoegdheid _____ tot bijeenroeping van de Algemene Vergadering komt toe aan de Directie en _____ aan iedere Directeur die niet is geschorst, afzonderlijk. De bevoegdheid tot _____ bijeenroeping en oproeping van een Algemene Vergadering komt voorts toe _____ aan een pandhouder in de zin van titel 9 van Boek 3 van het Burgerlijk _____ Wetboek die stemrecht als bedoeld in artikel 5.4 kan uitoefenen op de _____ Aandelen waarop zijn pandrecht rust. _____
- 18.2 De Directie dient – tenzij een zwaarwichtig belang van de vennootschap zich _____ daartegen verzet – een Algemene Vergadering bijeen te roepen, indien één of _____ meer Aandeelhouders of Vergadergerechtigden die gezamenlijk ten minste _____ een honderdste gedeelte van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen, _____ daartoe schriftelijk een verzoek indienen, onder nauwkeurige opgave van de te _____ behandelen onderwerpen. _____
- Indien de Algemene Vergadering niet binnen zes weken na het verzoek wordt _____ gehouden, zijn de verzoekers – met inachtneming van de wet en de statuten _____ – zelf bevoegd de Algemene Vergadering bijeen te roepen zonder daartoe de _____ machtiging van de voorzieningenrechter van de rechtbank nodig te hebben. Op _____ een bijeenroeping als in de vorige zin bedoeld, is het bepaalde in lid 3 van dit _____ artikel van overeenkomstige toepassing. _____
- 18.3 Tot het bijwonen van de Algemene Vergadering dient iedere Aandeelhouder _____ en iedere Vergadergerechtigde te worden opgeroepen. De oproeping dient _____ niet later te geschieden dan op de achtste (8^{ste}) dag voor de dag waarop de _____ vergadering wordt gehouden. _____



De oproeping geschiedt door middel van oproepingsbrieven, waarin de te behandelen onderwerpen worden vermeld.

- 18.4 Een onderwerp, waarvan de behandeling schriftelijk is verzocht door één of meer Aandeelhouders of één of meer Vergadergerechtigden die alleen of gezamenlijk ten minste een honderdste gedeelte van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen, wordt opgenomen in de oproeping, als bedoeld in lid 3 van dit artikel, indien de vennootschap het verzoek niet later dan op de dertigste (30^{ste}) dag voor die van de vergadering heeft ontvangen en mits geen zwaarwichtig belang van de vennootschap zich daartegen verzet.
- 18.5 Is de termijn voor oproeping niet in acht genomen of heeft de oproeping niet of niet op de juiste wijze plaatsgehad, dan kunnen niettemin wettige besluiten worden genomen, ook ten aanzien van onderwerpen die niet of niet op de voorgeschreven wijze zijn aangekondigd, indien alle Vergadergerechtigden ermee hebben ingestemd dat de besluitvorming over die onderwerpen plaatsvindt en de Directeuren in de gelegenheid zijn gesteld om advies uit te brengen.
- 18.6 Algemene Vergaderingen worden gehouden in de gemeente waar de vennootschap haar woonplaats heeft. Onverminderd het bepaalde in lid 5 van dit artikel, kunnen in een elders – in of buiten Nederland – gehouden Algemene Vergadering slechts wettige besluiten worden genomen, indien alle Vergadergerechtigden hebben ingestemd met de plaats van vergadering en de Directeuren in de gelegenheid zijn gesteld om advies uit te brengen.

Artikel 19

Toegang tot en leiding van de Algemene Vergadering

- 19.1 Toegang tot de Algemene Vergadering hebben de Aandeelhouders en Vergadergerechtigden. Het recht van toegang komt tevens toe aan iedere Directeur die niet is geschorst, en voorts aan iedere persoon die tot het bijwonen van de Algemene Vergadering of een gedeelte daarvan is uitgenodigd door de voorzitter van de betrokken vergadering.
- 19.2 Indien een Aandeelhouder of een Vergadergerechtigde zich in een Algemene Vergadering wil doen vertegenwoordigen, dient hij schriftelijk een daartoe strekkende volmacht te verlenen, die moet worden overhandigd aan de voorzitter van de betrokken vergadering.
- 19.3 De voorzitter van een Algemene Vergadering is de persoon die daartoe door de Directie, al dan niet uit haar midden, is aangewezen. Laat de Directie een aanwijzing als hiervoor bedoeld achterwege, dan voorziet de Algemene Vergadering zelf in haar leiding.
- 19.4 Tenzij een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt of de voorzitter zelf de notulen wenst te houden, wijst de voorzitter een persoon aan die met het houden van de notulen is belast. De notulen worden in dezelfde vergadering of in een volgende vergadering vastgesteld door de Algemene Vergadering en ten blijke daarvan ondertekend door de voorzitter en de notulist van de vergadering waarin de vaststelling geschiedt.

Artikel 20

Stemrecht, besluitvorming

- 20.1 Elk Aandeel geeft recht op het uitbrengen van één stem, tenzij de wet en/of deze statuten bepalen dat het stemrecht verbonden aan een Aandeel niet kan worden uitgeoefend.
- 20.2 Bij de vaststelling of en hoe Aandeelhouders stemmen, aanwezig of vertegenwoordigd zijn of in hoeverre het aandelenkapitaal vertegenwoordigd is, wordt geen rekening gehouden met Aandelen waarvoor geen stem kan worden uitgebracht.
- 20.3 De Algemene Vergadering besluit met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen, voor zover de wet of de statuten geen grotere meerderheid voorschrijven.
- 20.4 Blanco stemmen en ongeldige stemmen worden als niet uitgebracht aangemerkt.
- 20.5 Stemmingen over zaken geschieden mondeling en stemmingen over personen geschieden bij ongetekende gesloten briefjes, tenzij de voorzitter een andere wijze van stemming vaststelt en geen van de ter vergadering aanwezigen zich daartegen verzet.
- 20.6 Staken de stemmen bij de verkiezing van personen, dan vindt in dezelfde vergadering eenmaal een nieuwe stemming plaats; staken de stemmen dan opnieuw, dan is – onverminderd het bepaalde in de volgende zin – het voorstel verworpen.
- Indien bij verkiezing tussen meer dan twee personen niemand de volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen op zich heeft verenigd, vindt herstemming plaats tussen de twee personen die het grootste aantal stemmen op zich verenigden, zo nodig na tussenstemming en/of loting.
- Staken de stemmen omtrent een ander voorstel dan hiervoor in dit lid bedoeld, dan is dat voorstel verworpen.

Artikel 21

Besluitvorming buiten vergadering

- 21.1 Besluitvorming van Aandeelhouders kan op andere wijze dan in een vergadering geschieden, mits alle Vergadergerechtigden schriftelijk met deze wijze van besluitvorming hebben ingestemd en voorts schriftelijk een zodanig aantal stemmen ten gunste van het desbetreffende voorstel is uitgebracht als wordt voorgeschreven door de wet en/of deze statuten. Aan het vereiste van schriftelijkheid van stemmen wordt tevens voldaan indien het besluit onder vermelding van de wijze waarop ieder van de Vergadergerechtigden aan wie het stemrecht toekomt heeft gestemd schriftelijk is vastgelegd.
- 21.2 De Directeuren worden voorafgaand aan de besluitvorming in de gelegenheid gesteld om advies uit te brengen.
- 21.3 De personen die buiten vergadering een besluit hebben genomen, stellen de Directie onverwijld in kennis van dat besluit. In de eerstvolgende Algemene Vergadering wordt van dat besluit mededeling gedaan.

Artikel 22



Boekjaar, jaarrekening

- 22.1 Het boekjaar van de vennootschap is gelijk aan het kalenderjaar.
- 22.2 Jaarlijks binnen vijf (5) maanden na afloop van het boekjaar van de vennootschap, behoudens verlenging van deze termijn met ten hoogste vijf (5) maanden door de Algemene Vergadering op grond van bijzondere omstandigheden, maakt de Directie een jaarrekening en – voor zover de wet dit voor de vennootschap voorschrijft – een bestuursverslag op over dat boekjaar. Bij deze stukken worden – voor zover de wet dit voor de vennootschap voorschrijft – de in artikel 392 lid 1 van Boek 2 bedoelde gegevens gevoegd.
- 22.3 De jaarrekening wordt ondertekend door iedere Directeur. Indien de ondertekening van één of meer Directeuren ontbreekt, wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt.
- 22.4 De Vennootschap zorgt dat de opgemaakte jaarrekening en, indien vereist, het jaarverslag en de krachtens artikel 392 van Boek 2 toegevoegde gegevens zo spoedig mogelijk, doch niet later dan met ingang van de datum van oproeping tot de Algemene Vergadering, bestemd tot hun behandeling, dan wel voor de besluitvorming daaromtrent als bedoeld in artikel 21 lid 1 op het kantoor van de vennootschap aanwezig zijn. Aandeelhouders en Vergadergerechtigden kunnen die stukken aldaar inzien en er kosteloos een afschrift van verkrijgen.

Artikel 23

Jaarlijkse Algemene Vergadering, vaststelling jaarrekening

- 23.1 Elk jaar wordt ten minste één Algemene Vergadering gehouden, dan wel een besluit als bedoeld in artikel 21 lid 1 genomen, en wel binnen zes maanden na afloop van het laatst verstreken boekjaar van de vennootschap.
- 23.2 Vaststelling van de jaarrekening geschiedt door de Algemene Vergadering. De vaststelling strekt niet tot kwijting aan de Directeuren. Jaarlijks legt de Directie verantwoording af voor het door haar in het afgelopen boekjaar gevoerde bestuur, waarna de Algemene Vergadering kan besluiten tot kwijting aan de Directeuren, onverminderd het bepaalde in artikel 249 van Boek 2.
- 23.3 Indien alle Aandeelhouders tevens Directeuren van de vennootschap zijn, geldt ondertekening van de jaarrekening door alle Directeuren niet tevens als vaststelling in de zin van lid 2.

Artikel 24

Winst en verlies

- 24.1 De winst staat ter beschikking van de Algemene Vergadering.
- 24.2 De vennootschap kan slechts uitkeringen doen, voor zover het eigen vermogen groter is dan de reserves die krachtens de wet of de statuten moeten worden aangehouden.
- 24.3 Uitkering van winst geschiedt eerst na vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is. Een besluit van de Algemene Vergadering dat strekt tot uitkering heeft geen gevolgen zolang de Directie geen goedkeuring heeft verleend. De Directie weigert slechts de goedkeuring indien het weet of redelijkerwijs behoort te voorzien dat de vennootschap na de uitkering niet zal

- kunnen blijven voortgaan met het betalen van haar opeisbare schulden. _____
- 24.4 Door de vennootschap gehouden Aandelen of certificaten daarvan en _____
Aandelen of certificaten daarvan die de vennootschap in vruchtgebruik heeft, _____
tellen niet mee bij de berekening van de winstverdeling. _____
- 24.5 De Algemene Vergadering kan besluiten tot het doen van tussentijdse _____
uitkeringen. _____
Uitkeringen als in dit lid bedoeld, kunnen slechts geschieden indien is voldaan _____
aan het bepaalde in de leden 2 en 3 van dit artikel. _____
- 24.6 Tenzij de Algemene Vergadering een andere termijn vaststelt, worden _____
dividenden binnen dertig (30) dagen na vaststelling ter beschikking gesteld. _____
- 24.7 De Algemene Vergadering kan besluiten dat dividenden geheel of gedeeltelijk _____
in een andere vorm dan in contanten zullen worden uitgekeerd. _____
- 24.8 Een verlies moet ten laste worden gebracht van de vrije reserves. Ten laste van _____
door de wet voorgeschreven reserves mag een tekort slechts worden gedelgd _____
indien en voor zover de wet dat toestaat. _____

Artikel 25 _____

Statutenwijziging, rechtsvormwijziging, fusie, splitsing _____

De Algemene Vergadering is bevoegd te besluiten tot statutenwijziging, _____
rechtsvormwijziging, fusie of splitsing in de zin van Titel 7 van Boek 2. _____

Artikel 26 _____

Ontbinding en vereffening _____

- 26.1 De Algemene Vergadering is bevoegd te besluiten tot ontbinding van de _____
vennootschap. _____
- 26.2 Tenzij de Algemene Vergadering anders besluit of de wet anders bepaalt, _____
 treden de Directeuren als vereffenaars van het vermogen van de ontbonden _____
vennootschap op. _____
- 26.3 Hetgeen van het vermogen van de ontbonden vennootschap resteert na _____
voldoening van al haar schulden, wordt aan de Aandeelhouders overgedragen _____
naar evenredigheid van het op ieders Aandelen verplicht gestorte gedeelte van _____
het nominaal bedrag daarvan. _____
- 26.4 Na voltooiing van de vereffening blijven de boeken, bescheiden en overige _____
gegevensdragers van de ontbonden vennootschap gedurende de wettelijk _____
voorgeschreven termijn berusten bij degene die daartoe schriftelijk door de _____
vereffenaars is aangewezen. _____

TENSLOTTE WERD VERKLAARD: _____

- (A) Het bij de oprichting geplaatste kapitaal bedraagt één honderd euro (€ _____
100,00), verdeeld in tien duizend (10.000) Aandelen, genummerd 1 tot en met _____
10.000, elk groot één eurocent (€ 0,01). Alle bij de oprichting geplaatste _____
aandelen worden genomen door de Oprichter. _____
- (B) Namens de vennootschap is met de Oprichter overeengekomen dat de _____
Oprichter het nominale bedrag van het door hem genomen Aandelen pas zal _____
volstorten nadat de vennootschap het zal hebben opgevraagd. _____
- (C) Tot eerste Directeuren van de vennootschap zijn benoemd: _____
(i) de heer **Sven Martijn Pluut**, geboren te Beverwijk op drieëntwintig _____



- februari negentienhonderddrieëntachtig; en _____
- (ii) de heer **Matthijs Olieman**, geboren te Naarden op vijftien juli _____
negentienhonderdvierentachtig. _____
- (D) De vennootschap zal alle kosten verband houdende met haar oprichting voor _____
haar rekening nemen, waarbij de Oprichter aansprakelijk blijft voor de _____
voldoening van deze kosten. _____
- (E) Aan de hiervoor onder (A) tot en met (D) vervatte rechtshandelingen is de _____
vennootschap verbonden op de voet van het bepaalde in artikel 203 lid 4 van _____
Boek 2. _____
- (F) Het eerste boekjaar van de vennootschap zal eindigen op eenendertig _____
december tweeduizend eenentwintig. _____

SLOT _____

De verschenen persoon is mij, notaris, bekend. _____

WAARVAN AKTE _____

is verleden te Arnhem op de datum in het begin van deze akte vermeld. _____

De inhoud van deze akte is aan de verschenen persoon zakelijk opgegeven en _____
toegelicht. Hierbij is de verschenen persoon gewezen op de gevolgen die uit de akte _____
voortvloeien. _____

De verschenen persoon heeft vervolgens verklaard kennis te hebben genomen van _____
de inhoud van de akte en met de inhoud en beperkte voorlezing van deze akte in te _____
stemmen. _____

Onmiddellijk na beperkte voorlezing is deze akte door de verschenen persoon en mij, _____
notaris, ondertekend. _____

Volgt ondertekening.

UITGEGEVEN VOOR AFSCHRIFT



Bijlage 6 - Obligatievoorwaarden

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, de Obligatiehouder 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.

Boeterente: Aanvullende rente die betaalbaar is indien aflossing van de hoofdsom voorafgaand aan de Expiratiedatum plaatsvindt conform artikel 6.3.

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 document zoals gedefinieerd in het Informatie Memorandum met betrekking tot de Obligaties gedateerd op d.d. 18 januari 2021, samen met de daarbij behorende Bijlagen.

Inschrijvingsovereenkomst: betekent de overeenkomst waarmee op één of meerdere Obligaties kan worden ingeschreven, zoals beschreven in Hoofdstuk 9 van het Informatie Memorandum.

Inschrijvingsperiode: betekent de periode als bedoeld in artikel 3.1.

Investeringsovereenkomst: de Inschrijfovereenkomst die door de Investeerder is ondertekend conform de voorwaarden als vermeld in het Informatie Memorandum en door de Uitgevende Instelling is bekrachtigd middels een bestuursbesluit.

Looptijd: betekent de periode als bedoeld in artikel 2.4.

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

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.

Trustee: Stichting Zonnedelaers, in haar hoedanigheid als vertegenwoordiger van de Obligatiehouders, kantoorhoudende te Jameswattstraat 77k, 1097 DL, Amsterdam, ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel Amsterdam onder nummer 62979795, vertegenwoordigd door ZonnepanelenDelen B.V.

Uitgevende Instelling: Zonlease 1 B.V..

Uitgiftedatum: betekent de datum waarop de uitgifte van een Obligatie is ingeschreven in het Register overeenkomstig artikel 3.7. zoals vastgelegd in het bestuursbesluit van uitgifte, van de Obligatielening, naar verwachting op **23 maart 2021**.

Uitgifteprijs: heeft de betekenis zoals bedoeld in 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.

Zonnestroomsysteem: betekent een fotovoltaïsch zonne-energiesysteem, met inbegrip zonnepanelen, omvormers, montage materiaal en bijbehorende kabels en verbindingen waartoe een financial lease overeenkomst met een gebruiker tot stand is gekomen.

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 van deze Aanbieding met een totale nominale waarde van maximaal **EUR 1.000.000**.

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

1 ALGEMENE VERPLICHTINGEN

1.1 De Uitgevende Instelling zal geen nieuwe schulden aangaan anders dan schulden of vorderingen uit hoofde van haar normale bedrijfsvoering of de schulden die gerelateerd zijn aan het Zonnestroomsysteem, zijnde de Obligatielening en de aandeelhouderslening of schulden ter aanpassing of vervanging van de hiervoor genoemde schulden.

1.2 Een wijziging of beëindiging van de projectcontracten is altijd mogelijk zonder toestemming van de Trustee, tenzij daarbij (a) nieuwe rechten aan partijen anders dan aan de partijen bij de projectcontracten of de Obligatiehouders worden toegekend en (b) de rechten van de Obligatiehouders daardoor in materiële zin nadelig worden aangetast.

1.3 Een wijziging in de Directie van de Uitgevende Instelling is toegestaan zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van de Trustee.

1.4 De Uitgevende Instelling zal geen activiteiten uitvoeren anders dan het aanbieden en overeenkomen van financial lease voor Zonnestroomsystemen met een Projecteigenaar.

1.5 De Uitgevende Instelling zal geen desinvesteringen doen, zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van de Trustee.

1.6 De Uitgevende Instelling zal dividendbetaling doen, indien in enig jaar niet kan worden voldaan aan de betalingsverplichting(en) jegens de Obligatiehouders. Voorst zal er ook geen dividendbetaling plaatsvinden indien een dergelijke uitkering tot gevolg heeft dat er minder dan 3 maanden aan rente en aflossing tbv de Senior Vreemd Vermogen Projectfinancier aan liquiditeiten beschikbaar is of zal komen.

2 OBLIGATIES

2.1 De Uitgevende Instelling kan onder de voorwaarden als vermeld in deze Akte bij deze Aanbieding maximaal **40.000 Obligaties** uitgeven, waarmee maximaal een bedrag van **EUR 1.000.000** kan worden geleend van de Obligatiehouders. Door de enkele daad van het inschrijven op en vervolgens verkrijgen van de Obligaties worden de Obligatiehouders geacht bekend te zijn en in te stemmen met de voorwaarden van de Obligaties als vermeld in deze Akte. De Uitgevende Instelling is gerechtigd om meerdere Aanbiedingen te doen waarmee meer obligaties kunnen worden uitgegeven.

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 en 6.3 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 een Obligatiehouder heeft te vorderen, te verrekenen met enige, al dan niet opeisbare of voorwaardelijke (on)middellijke tegenvordering van de Obligatiehouder op de Uitgevende Instelling. 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 18 januari 2021 12:00 tot en met 18 maart 2021, 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 Inschrijvingsovereenkomst welke eveneens beschikbaar gemaakt wordt aan de Trustee. De Inschrijvingsovereenkomst is onherroepelijk vanaf de datum van ondertekening. De Inschrijvingsovereenkomst is bindend jegens de Uitgevende Instelling bij bekrachtiging hiervan voor akkoord middels een bestuursbesluit door de Uitgevende Instelling. Op datum van ondertekening van het bestuursbesluit door de Uitgevende Instelling, en de hieruit voortvloeiende bekrachtiging, komt een Investeringsovereenkomst tot stand. Door ondertekening van de Inschrijvingsovereenkomst (i) worden partijen bij deze overeenkomst geacht bekend te zijn met de voorwaarden van de Obligaties zoals uiteengezet in deze Akte en (ii) aanvaardt 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 de elektronische Inschrijvingsovereenkomst, via www.zonnepanelendelen.nl/project/Zonlease.

3.4 De Uitgevende Instelling behoudt zich steeds het recht voor om zonder nadere opgave van redenen de aanbieding, inschrijving of uitgifte van de 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 ontvangen bedrag(en) onder de Inschrijvingsovereenkomsten, 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 de Inschrijvingsovereenkomst die 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 de Inschrijvingsovereenkomst. De Uitgifteprijs dient te zijn ontvangen uiterlijk op de in de Inschrijvingsovereenkomst vermelde datum, tenzij de Uitgevende Instelling expliciet anders heeft bepaald. Indien de Uitgifteprijs niet overeenkomstig de Inschrijvingsovereenkomst 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 dertig (30) 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 voor het aanschaffen van Zonnestroomsystemen waartoe een financial lease overeenkomsten met Projecteigenaren.

5 RENTE EN BETAALBAARSTELLING

5.1 Elk van de Obligaties dragen een jaarlijkse vaste rentecoupon over de uitstaande Hoofdsom, met ingang van de Uitgiftedatum tot aan de Expiratiedatum, afhankelijk van, en gelijk aan 3,0% over het uitstaande

bedrag, ter vermeerderen met de Boeterente indien van toepassing.

5.2 De Renteperiode vangt aan op de datum van de Uitgifte, verwacht 23 maart 2021

5.3 De Rente, indien verschuldigd, is per kalenderjaar achteraf betaalbaar uiterlijk twee (2) weken na 22 maart van elk jaar.

5.4 De betaling van Rente zal geschieden in euro's door overmaking naar de door de Obligatiehouder opgegeven bankrekening als vermeld in het Register van Obligatiehouders. De betaling van de Rente is de verantwoordelijkheid van de Uitgevende Instelling.

Het verwerken van deze betaling is uitbesteed aan ZonnepanelenDelen BV en haar Payment-Service-Provider, momenteel Buckaroo.

6 AFLOSSING

6.1 Aflossing van de nominale waarde van EUR 25,- per Obligatie zal plaatsvinden op 22 maart 2024 (**de Expiratiedatum**) of zoveel eerder als de Uitgevende Instelling overgaat tot vervroegde aflossing met inachtneming van artikel 6.2.

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

6.3 In aanvulling op artikel 6.2. heeft de Uitgevende Instelling te allen tijde het recht over te gaan tot vervroegde aflossing van alle Obligaties zonder dat een Boeterente betaalbaar is.

6.4 Vervroegde aflossing zal geschieden met inachtneming van een termijn voor kennisgeving aan de Obligatiehouders 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 het restant van de Uitstaande Hoofdsom van de Obligatie;
- b indien van toepassing de Boeterente;
- c. indien van toepassing, de nog verschuldigde Rente tot aan de datum van de vervroegde aflossing.

6.4 De betaling van het Aflossingsbedrag zal geschieden in euro's door overmaking naar de door de Obligatiehouder opgegeven bankrekening als vermeld in het Register van Obligatiehouders.

6.5. Indien Aflossing niet op de Expiratiedatum plaatsvindt is de Uitgevende Instelling een Boeterente verschuldigd van 1,5% per jaar.

7 AANWENDING VAN ONTVANGEN GELDEN

7.1. De Uitgevende Instelling is er aan gehouden alle betalingen plaats te laten vinden conform de volgende kaswaterval:

1. Operationele kosten & belastingen;
2. Service vergoedingen uit hoofde van de Obligatielening;
3. Betalingen op de Aandeelhouderslening en/of dividendbetaling aan de aandeelhouder.

7.2. Zodra de kaswaterval uiteengezet in 7.1. is komen te vervallen, en indien de inkomsten van de Uitgevende Instelling onvoldoende zijn om de op dat moment opeisbare Obligatielening en eventuele opeisbare geaccumuleerde rente- of andere vorderingen uit hoofde van deze Akte te voldoen, dan zal de Uitgevende Instelling de ontvangen gelden aanwenden overeenkomstig de volgende volgorde:

- a ter betaling 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 betaal instructie 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 bij, 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 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 Uitgangspunt is dat de Trustee namens de Uitgevende Instelling de Obligatiehouders zal voorzien van informatie.

11.2 In tegenstelling tot artikel 11.1 is de Uitgevende Instelling verplicht de Obligatiehouders te informeren, al dan niet met tussenkomst van de Trustee, omtrent de volgende eventuele gebeurtenissen dan wel elk eventueel voornemen van de Uitgevende Instelling:

- 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 (executoriaal) beslag op de goederen van de Uitgevende Instelling of enig aanzienlijk gedeelte daarvan wordt gelegd 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;

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

11.3 Indien de Uitgevende Instelling op grond van regelgeving of voorschriften van enige (toezichthoudende) autoriteit verplicht is gegevens van de Obligatiehouders 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) ondertekening van de Overdrachtsakte conform de modelakte Overdrachtsakte (die is aangehecht bij het Informatie Memorandum als Bijlage 7) door zowel de Obligatiehouder als de verkrijger, (ii) instemming van de Uitgevende Instelling, welke instemming zij niet zonder redelijke grond zal onthouden en (iii) dat voor het overige wordt voldaan aan de vereisten zoals opgenomen in de Achterstellingsakte.

12.2 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, met een minimum van EUR 10,-. De Uitgevende Instelling zal Trustee, alsmede aan de Obligatiehouder op diens verzoek, een exemplaar van een standaardovereenkomst van overdracht ter beschikking stellen.

12.3 Na ontvangst door de Uitgevende Instelling van de daartoe bestemde onderhandse akte voor overdracht (conform de modelakte bijgevoegd bij het Informatie Memorandum als bijlage 7), ondertekend door zowel de Obligatiehouder als de verkrijger, en haar instemming, zal de Uitgevende Instelling een overdracht van Obligaties inschrijven in het Register van Obligatiehouders.

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 aan 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 van de Obligatiehouders 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 Obligatiehouderss 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 De Trustee is gerechtigd om de rechten die verband houden met de Obligatielening prijs te geven, te verminderen of te veranderen zonder dat hiervoor machtiging van de vergadering van Obligatiehouders nodig is, als dit prijsgeven, verminderen of verandering plaatsvindt op grond van het bepaalde in de Achterstellingsakte.

14.4 Ook 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.

14.5 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 redelijkerwijs 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 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. 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 alle uitstaande Obligaties, verplicht een Vergadering van Obligatie houders bijeen te roepen. Indien aan zodanig verzoek niet binnen veertien dagen gevolg wordt gegeven, zin de verzoekers zelf tot bijeenroeping. Bij het schriftelijk verzoek moeten de onderwerpen van behandeling worden genoemd alsmede een duidelijke toelichting hierop worden gegeven en indien het schriftelijke verzoek 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 zelf, 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 genomen worden. 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 c.q. de Directie 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 op het uitbrengen van één stem met dien verstande dat een Obligatiehouder ongeacht het aantal Obligaties dat hij/zij houdt nooit meer stemmen kan uitbrengen dan (i) 20% van het totaal aantal aanwezige stemmen in een vergadering alsook (ii) 5% van het totale aantal stemmen.

17.5 De Uitgevende Instelling ontleent geen stemrecht aan Obligaties, welke haar in eigendom toebehoren 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, alles 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 eenentwintig (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 eenentwintig (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 sprake is van executoriaal beslag op de goederen van de Uitgevende Instelling of enig aanzienlijk gedeelte daarvan 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

21.2 De Trustee is bevoegd zijn functie, onder opgave van een geldige reden met een opzegtermijn van tenminste drie (3) maanden op te zeggen indien:

- a. zij jegens de Uitgevende Instelling ervoor instaat dat de verkregen volmacht om te handelen namens de Obligatiehouders door haar opvolger zal worden overgenomen zodanig dat haar opvolger rechtsgeldig bevoegd is om namens alle Obligatiehouders te handelen;
- b. zij aannemelijk kan maken dat haar opvolger gekwalificeerd en uitgerust is om op tenminste dezelfde wijze invulling en uitvoering te kunnen geven aan haar taak en de verplichtingen jegens Partijen waar kan maken;
- c. 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. en

21.3 Indien de Trustee een beroep doet op opzegging onder artikel 21.2 zal zij de Uitgevende Instelling een schriftelijk verzoek tot opzegging met onderbouwing van de geldige reden en invulling van gestelde voorwaarden doen toekomen. De instemming door de

Uitgevende Instelling zal niet op onredelijke gronden worden onthouden of vertraagd.

21.4 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.

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

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 Buiten het bepaalde in artikel 22.3, is wijziging van de Akte 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.

22.5 Bij strijdigheid tussen enerzijds het bepaalde in deze Akte en anderzijds het Informatie Memorandum of andere documentatie waarin de Obligatielening wordt beschreven, prevaleert de inhoud van deze Akte.

23 KENNISGEVINGEN

23.1 Alle kennisgevingen dienen schriftelijk, of elektronisch te geschieden. Kennisgevingen aan Obligatiehouders zijn geldig indien deze zijn verzonden naar de (e-mail)adressen zoals vermeld in het Register van Obligatiehouders.

23.2 Kennisgevingen door de Obligatiehouders dienen schriftelijk of elektronisch te worden gedaan door verzending daarvan aan het (e-mail)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 – Model Overdrachtsakte

Modelakte bij overdracht in verband met verkoop:

ONDERHANDSE AKTE VAN OVERDRACHT VAN OBLIGATIES UITGEGEVEN DOOR: [NAAM_UITGEVENDE_INSTELLING]

Tenzij anders aangegeven hebben de begrippen beginnend met een hoofdletter die niet zijn gedefinieerd in deze overeenkomst formulier dezelfde betekenis als daaraan is toegekend in het Informatie Memorandum betreffende de aanbieding en uitgifte door [naam_Uitgevende_Instelling] van maximaal [aantal] Obligaties, met een nominale waarde van EUR [nom_waarde_EUR] per Obligatie.

DE ONDERGETEKENDEN:

1. [Voornaam] [Achternaam], geboren op [datum] en woonachtig te [straatnaam] [nr.], [postcode] in [Plaatsnaam], hierna ook te noemen te noemen **Verkoper**;

2. [Voornaam] [Achternaam], geboren op [datum] en woonachtig te [straatnaam] [nr.], [postcode] in [Plaatsnaam], hierna ook te noemen te noemen **Koper**;

hierna gezamenlijk ook te noemen **Partijen** of ieder individueel **Partij**,

NEMEN IN OVERWEGING

Dat **Verkoper** in het bezit is van [aantal] Obligaties, genummerd [nr.] t/m [nr.], ieder met een (resterende) Hoofdsom van [rest_hoofdsom_EUR] welke op [uitgifte_datum] zijn uitgegeven door [Uitgevende Instelling].

Dat de Koper en Verkoper zich bij overdracht dienen te melden bij de Uitgevende Instelling per e-mail om de voorgenomen overdracht kenbaar te maken, hetgeen automatisch heeft plaatsgevonden via de website van Zonnepanelendelen.nl waarlangs deze overeenkomst tot stand komt.

Dat de Uitgevende Instelling, [naam_Uitgevende_Instelling] instemming dient te verlenen voor deze overdracht, welke instemming zij hierbij bij voorbaat verleend.

Dat Partijen onderling een verkoopprijs zijn overeengekomen.

EN WENSEN ALS VOLGT OVEREEN TE KOMEN

Verkoper en **Koper** komen hierbij overeen dat Verkoper aan Koper verkoopt en overdraagt en Verkoper draagt hierbij aan Koper over, met in acht neming van het Informatie Memorandum en de daarin opgenomen Obligatievoorwaarden, de volgende Obligaties uitgegeven door [Uitgevende Instelling] per [verkoop_datum], hierna ook te noemen de **Verkoopdatum**:

- [aantal] obligaties, genummerd [nr.] t/m [nr.], tegen een overeengekomen verkoopprijs per Obligatie van EUR [verkoop_prijs_per_Obligatie] en daarmee in een totale verkoopprijs van EUR [totale_verkopprijs], hierna ook te noemen de **Verkoopprijs**.

In aanvulling op de Verkoopprijs is de **Verkoper** Administratiekosten verschuldigd aan de [Uitgevende Instelling] ter grootte van 2% van de nominale waarde van de over te dragen Obligaties (met een minimum van EUR 10,00), zijnde voor deze overdracht in totaal EUR [administratie_kosten], hierna ook te noemen de **Administratiekosten**.

Zowel de totale Verkoopprijs en de Administratiekosten zullen direct tezamen tijdens de overdracht via een iDeal betaling door **Koper** worden voldaan. Beide bedragen zullen worden gedaan op de Stichting Derdengeldenrekening Buckaroo (kantoor houdende op de Zonnebaan 9, 3542 EA Utrecht, en ingeschreven bij de kamer van koophandel onder nummer 04060983), de betalingspartner van Zonnepanelendelen B.V., of elke andere door Zonnepanelendelen B.V. aan te wijzen

betalingspartner. Na bijschrijving van de bedragen zal de Verkoop prijs worden doorgestort aan de **Verkoper** onder aftrek van de Administratiekosten. De Administratiekosten zullen worden verrekend met **[naam_Uitgevende_Instelling]** direct na akkoord van beide Partijen op deze akte.

VERKOPER AANVAART DEZE OVERDRACHT EN VERKLAART HIERBIJ

- op de hoogte te zijn van het feit dat hij/zij door ondertekening van deze onderhandse verkoopakte een rechtsgeldig aanbod heeft gedaan aan Koper tot overdracht van één of meer Obligaties van de Obligatielening van [Uitgevende Instelling] en dat dit een afdwingbare en rechtsgeldige overeenkomst vormt;
- dat Verkoper per bovengenoemde Verkoopdatum niet langer gerechtigd is tot enige (terug)betaling van de hoofdsom en rente;
- dat Verkoper zal wordt doorgehaald in het register van Obligatiehouders.

KOPER AANVAART DEZE OVERDRACHT EN VERKLAART HIERBIJ

- op de hoogte te zijn van het feit dat hij/zij door ondertekening van deze onderhandse verkoopakte een rechtsgeldig aanbod van Verkoper tot overdracht van één of meer Obligaties van de Obligatielening van [Uitgevende Instelling] heeft geaccepteerd dat dit een afdwingbare en rechtsgeldige overeenkomst vormt;
- akkoord te gaan met de iDeal betaling ter voldoening van de Verkoopkosten en de Administratiekosten;
- op de hoogte te zijn van het feit dat de overname van een Obligatie feitelijk de overname van een Obligatie is welke is uitgegeven door [naam_Uitgevende_Instelling] op [datum_uitgifte] en kennis genomen te hebben van het feit dat ondergetekende Obligatiehouder wordt ten aan zien van [naam_Uitgevende_Instelling], op het moment dat deze onderhandse verkoopakte geheel compleet digitaal ondertekend is door beide Partijen en de betaling van de Verkoop- en Administratiekosten succesvol heeft plaatsgevonden;
- zorgvuldig kennis te hebben genomen van de volledige inhoud van het Informatie Memorandum behorende bij de uitgifte van Obligaties door [naam_Uitgevende_Instelling], inclusief de bijbehorende bijlagen, en in het bijzonder de Obligatievoorwaarden en de Statuten van de Stichting Zonnedelaars, waarin zijn/haar rechten als Obligatiehouder zijn bepaald;
- volledig bekend te zijn met de inhoud van het Informatie Memorandum, deze inhoud te begrijpen en uitdrukkelijk te aanvaarden;
- op de hoogte te zijn van het feit dat de Obligatielening en de eerste rangs zekerheid verstrekt in verband met de Obligatielening .
- dat er desgewenst fiscaal en juridisch advies is ingewonnen;
- in te stemmen met het feit dat hij/zij zal worden ingeschreven in het register van Obligatiehouders welke wordt gehouden door de [naam_Uitgevende_Instelling];
- in te stemmen met het feit dat zijn/haar rechten als Obligatiehouder onder de Obligatielening worden uitgeoefend door de Stichting Zonnedelaars in de mate én op de wijze als nader bepaald in de Obligatievoorwaarden en statuten van de Stichting Zonnedelaars en dat de uitoefening door, en positie van, de Stichting Zonnedelaars een eigenschap is van de (vorderings-) rechten van de Obligatiehouder onder de Obligatielening, bij wijze van bewind, en niet berust op vertegenwoordiging of (een aanvullende) volmacht;
- akkoord te gaan met de Algemene Voorwaarden, Gebruiksovereenkomst en de Privacy Policy van het financieringsplatform ZonnepanelenDelen, welke zijn terug te vinden op de website www.zonnepanelendelen.nl;
- ervan bewust te zijn dat, onder andere uit hoofde van de Wwft (Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme), het financieringsplatform Zonnepanelendelen verplicht is de identiteit van de koper te verifiëren. Het niet succesvol kunnen verifiëren van de identiteit is een grondslag tot ontbinding van de overeenkomst en restitutie van reeds gedane betalingen door koper uiterlijk binnen 10 werkdagen na tot standkoming van deze overeenkomst.

VOORTS VERLEENT KOPER HIERBIJ

- een onherroepelijke en onvoorwaardelijke volmacht, met recht van substitutie (zodat de gevolmachtigde zelf ook een gemachtigde aan kan stellen), aan de Stichting Zonnedelaars om voor en namens ondergetekende alle

documenten en akten te tekenen en alle handelingen te verrichten die noodzakelijk zijn voor de uitvoering van hetgeen in het Informatiememorandum, de Obligatievoorwaarden, de statuten van de Stichting Zonnedelaers en is bepaald, welke volmacht zich nadrukkelijk ook uitstrekt tot daden van beschikking, zoals omschreven in het Informatie Memorandum, de Obligatievoorwaarden.

ALDUS OVEREENGEKOMEN OP {{ "now"|date("d-m-Y") }}

Deze overeenkomst is digitaal tot stand gekomen en ondertekend.

Handtekening **Verkoper**

Handtekening **Koper**

Modelakte bij overdracht aan een nabestaande in verband met overlijden:

ONDERHANDSE AKTE VAN OVERDRACHT VAN OBLIGATIES [NAAM_UITGEVENDE_INSTELLING]

Tenzij anders aangegeven hebben de begrippen beginnend met een hoofdletter die niet zijn gedefinieerd in deze overeenkomst formulier dezelfde betekenis als daaraan is toegekend in het Informatie Memorandum betreffende de aanbidding en uitgifte door [naam_Uitgevende_Instelling] van maximaal [aantal] Obligaties, met een nominale waarde van EUR [nom_waarde_EUR] per Obligatie.

DE ONDERGETEKENDEN:

1. [Voornaam] [Achternaam], geboren op [datum] en woonachtig te [straatnaam] [nr.], [postcode] in [Plaatsnaam], hierna ook te noemen te noemen **Erflater**;

2. [Voornaam] [Achternaam], geboren op [datum] en woonachtig te [straatnaam] [nr.], [postcode] in [Plaatsnaam], hierna ook te noemen te noemen **Erfgename**;

hierna gezamenlijk ook te noemen **Partijen** of ieder individueel **Partij**,

NEMEN IN OVERWEGING

Dat **Erflater** in het bezit was van [aantal] Obligaties, genummerd [nr.] t/m [nr.], ieder met een (resterende) Hoofdsom van [rest_hoofdsom_EUR] welke op [uitgifte_datum] zijn uitgegeven door [Uitgevende Instelling].

Dat de **Erfgename** zich bij overdracht dient te melden bij de Uitgevende Instelling per e-mail om de voorgenomen overdracht kenbaar te maken, hetgeen automatisch heeft plaatsgevonden via de website van Zonnepanelendelen.nl waarlangs deze overeenkomst tot stand komt.

Dat de Uitgevende Instelling, [naam_Uitgevende_Instelling] instemming dient te verlenen voor deze overdracht, welke instemming zij hierbij bij voorbaat verleend.

EN WENSEN ALS VOLGT OVEREEN TE KOMEN

Erflater laat aan **Erfgename** na, met in acht neming van het Informatie Memorandum en de daarin opgenomen Obligatievoorwaarden, de volgende Obligaties uitgegeven door [Uitgevende Instelling] per **[Overdrachts_datum]**, hierna ook te noemen de **Overdrachtdatum**:

- [aantal] obligaties, genummerd [nr.] t/m [nr.], tegen nominale waarde per Obligatie van EUR [verkoop_prijs_per_Obligatie] en daarmee in een totale waarde van van EUR [totale_waarde_Obligatie] .

In aanvulling op de overdracht is de **Erfgename** Administratiekosten verschuldigd aan de [Uitgevende Instelling] ter grootte van 2% van de nominale waarde van de over te dragen Obligaties (met een minimum van EUR 10,00), zijnde voor deze overdracht in totaal EUR [administratie_kosten], hierna ook te noemen de **Administratiekosten**.

De Administratiekosten zullen direct tezamen tijdens de overdracht via een iDeal betaling door **Erfgename** worden voldaan. Het bedrag zal worden gedaan op de Stichting Dergengeldenrekening Buckaroo (kantoor-houdende op de Zonnebaan 9, 3542 EA Utrecht, en ingeschreven bij de kamer van koophandel onder nummer 04060983), de betalingspartner van Zonnepanelendelen B.V., of elke andere door Zonnepanelendelen B.V. aan te wijzen betalingspartner. Na bijschrijving van het bedrag zullen de Obligaties worden overgezet. De Administratiekosten zullen worden verrekend met [naam_Uitgevende_Instelling] direct na akkoord van beide Partijen op deze akte.

ERFGENAME AANVAART DEZE OVERDRACHT EN VERKLAART HIERBIJ

- op de hoogte te zijn van het feit dat hij/zij door ondertekening van deze onderhandse akte een rechtsgeldig aanbod van **Erflater** tot overdracht van één of meer Obligaties van de Obligatielening van [Uitgevende Instelling] heeft geaccepteerd dat dit een afdwingbare en rechtsgeldige overeenkomst vormt;
- akkoord te gaan met de iDeal betaling ter voldoening van de Administratiekosten;
- op de hoogte te zijn van het feit dat de overname van een Obligatie feitelijk de overname van een Obligatie is welke is uitgegeven door [naam_Uitgevende_Instelling] op [datum_uitgifte] en kennis genomen te hebben van het feit dat ondergetekende Obligatiehouder wordt ten aanzien van [naam_Uitgevende_Instelling], op het moment dat deze onderhandse verkoopakte geheel compleet digitaal ondertekend is door beide Partijen en de betaling van de Verkoop- en Administratiekosten succesvol heeft plaatsgevonden;
- zorgvuldig kennis te hebben genomen van de volledige inhoud van het Informatie Memorandum behorende bij de uitgifte van Obligaties door [naam_Uitgevende_Instelling], inclusief de bijbehorende bijlagen, en in het bijzonder de Obligatievoorwaarden en de Statuten van de Stichting Zonnedelaers, waarin zijn/haar rechten als Obligatiehouder zijn bepaald;
- volledig bekend te zijn met de inhoud van het Informatie Memorandum, deze inhoud te begrijpen en uitdrukkelijk te aanvaarden;
- op de hoogte te zijn van het feit dat de Obligatielening en de eersterangs zekerheid verstrekt in verband met de Obligatielening ;
- dat er desgewenst fiscaal en juridisch advies is ingewonnen;
- in te stemmen met het feit dat hij/zij zal worden ingeschreven in het register van Obligatiehouders welke wordt gehouden door de [naam_Uitgevende_Instelling];
- in te stemmen met het feit dat zijn/haar rechten als Obligatiehouder onder de Obligatielening worden uitgeoefend door de Stichting Zonnedelaers in de mate én op de wijze als nader bepaald in de Obligatievoorwaarden en statuten van de Stichting Zonnedelaers en dat de uitoefening door, en positie van, de Stichting Zonnedelaers een eigenschap is van de (vorderings-) rechten van de Obligatiehouder onder de Obligatielening, bij wijze van bewind, en niet berust op vertegenwoordiging of (een aanvullende) volmacht;
- akkoord te gaan met de Algemene Voorwaarden, Gebruiksovereenkomst en de Privacy Policy van het financieringsplatform Zonnepanelendelen, welke zijn terug te vinden op de website www.zonnepanelendelen.nl;
- ervan bewust te zijn dat, onder andere uit hoofde van de Wwft (Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme), het financieringsplatform Zonnepanelendelen verplicht is de identiteit van de **Erfgename** te verifiëren. Het niet succesvol kunnen verifiëren van de identiteit is een grondslag tot ontbinding van de overeenkomst en restitutie van reeds gedane betalingen door Erfgename uiterlijk binnen 10 werkdagen na tot standkoming van deze overeenkomst.

VOORTS VERLEENT ERFGENAME HIERBIJ

- een onherroepelijke en onvoorwaardelijke volmacht, met recht van substitutie (zodat de gevolmachtigde zelf ook een gemachtigde aan kan stellen), aan de Stichting Zonedelers om voor en namens ondergetekende alle documenten en akten te tekenen en alle handelingen te verrichten die noodzakelijk zijn voor de uitvoering van hetgeen in het Informatiememorandum, de Obligatievoorwaarden, de statuten van de Stichting Zonedelers is bepaald, welke volmacht zich nadrukkelijk ook uitstrekt tot daden van beschikking, zoals omschreven in het Informatie Memorandum, de Obligatievoorwaarden.

ALDUS OVEREENGEKOMEN OP {{ "now" | date("d-m-Y") }}

Handtekening **Erfgename**

Bijlage 8 – Veelgestelde Vragen

1. In hoeverre wijkt deze aanbieding af van andere aanbiedingen op het platform van ZonnepanelenDelen?

Hieronder staat een aantal punten waarop deze aanbieding afwijkt van eerder projecten die gefinancierd zijn op het platform van ZonnepanelenDelen. Deze lijst is niet limitatief en wij adviseren u het Informatie Memorandum in zijn geheel goed door te lezen zodat u op de hoogte bent van alle verwachtingen en risico's voordat u besluit te investeren:

1. Er wordt niet rechtstreeks in een specifiek project (vennootschap) geïnvesteerd maar in een B.V die als doel heeft om meerdere systemen aan te kopen en te verleasen. Er is dus geen directe relatie tussen het project en de investeerder, wel is er sprake van een spreiding van de investering over meerdere projecten.
2. Er worden obligaties uitgegeven met een vaste rente ipv zon-obligaties met een variable rente op basis van de zonnestroom productie en stroomprijs.
3. Omdat de rente niet afhankelijk is van de zonnestroom productie is deze ook niet zichtbaar in de mijnstroom omgeving. Wel staat hier een overzicht van de investering, rente en aflossing.
4. De looptijd van 3 jaar is korter dan de 15 jaar voor de meeste projecten met zon-obligaties (zonnedelen).
5. Er is sprake van een herfinancieringsrisico aan het einde van de looptijd van de lening (3 jaar). Bij Zon Obligaties waarbij men rechtstreeks in 1 project investeert is hier meestal geen sprake van.
6. Er geldt een minimum investering van 2.500 EUR ipv 25 EUR bij zon-obligaties.

2. Wat is de relatie tussen ZonnepanelenDelen en de Uitgevende Instelling

ZonnepanelenDelen is 100% eigenaar van de Uitgevende Instelling.

3. Wat is ZPD Pro?

Dit is een verzamelnaam voor projecten op het platform van ZonnepanelenDelen met de volgende kenmerken:

- Vaste rente
- Kortere looptijd (1- 10 jr.);
- Minimum investeringsbedrag.

4. In hoeverre kan er sprake zijn van belangenverstrengeling tussen Stichting Zonnedelaers en wie?

Stichting Zonnedelaers vertegenwoordigt de belangen van de Obligatiehouders. Het bestuur van deze stichting wordt op dit moment gevormd door ZonnepanelenDelen. ZonnepanelenDelen is ook voor 100% eigenaar van de Uitgevende Instelling. In theorie kan hier dus belangenverstrengeling ontstaan.

Het creëren van de Zonlease B.V. wordt door ZonnepanelenDelen gezien als een instrument om zowel de BtB klant als een deel van de Obligatiehouders beter te bedienen. ZonnepanelenDelen streeft naar goede relaties en waardecreatie op de lange termijn. Het vertrouwen van de Obligatiehouders is van cruciaal belang voor het platform van ZonnepanelenDelen. De belangen van ZonnepanelenDelen zijn ook in deze structuur gelijk aan die van de Obligatiehouders. Beiden partijen streven naar meer zonne-energie in Nederland en goed renderende PV-projecten waarbij de rente en aflossing tijdig wordt voldaan. Voor ZonnepanelenDelen geeft dit project geen aanleiding om een wijziging in deze structuur aan te brengen.

Bijlage 9 - Adressen

Zonlease 1 B.V.

James Wattstraat 77
1097 DL, Amsterdam
e-mail: zonlease@zonnepanelendelen.nl

ZonnepanelenDelen B.V.

James Wattstraat 77
1097 DL, Amsterdam
e-mail: info@zonnepanelendelen.nl

Stichting Zonedelers

James Wattstraat 77
1097 DL, Amsterdam
e-mail: info@zonnepanelendelen.nl