

INFORMATIE

Solarverhuur tranche 1

Financiering van zonnepanelen verhuur portfolio

MEMORANDUM

**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

Over Solarverhuur.nl

Solarverhuur richt zich op het verduurzamen van de particuliere markt. Zij verhuren zonnepanelen aan hun klanten voor een vast bedrag per maand. Zo kunnen woningeigenaren met een geschikt dak profiteren van groene stroom, maar hebben ze niet in 1 keer hoge aanschafkosten. Middels hun verhuurconcept voor zonnepanelen dragen zij bij aan het reduceren van de Co2 uitstoot en verlagen zij de maandlasten van hun klanten op de stroomrekening.

Wat doet Solarverhuur dan precies?

Solarverhuur levert, ontwikkelt, financiert en plaatst (via de installateur) zonne-energiesystemen en levert batterijen voor energieopslag en andere toebehoren. Zo dragen zij intensief bij aan de overgang naar schone en duurzame energie in Nederland. Online kan men eenvoudig een offerte aanvragen. Solarverhuur neemt dan telefonisch contact op om de mogelijkheden te bespreken en met enkele muisklikken ontvangt de klant direct een digitale offerte in zijn mail. Deze kunnen digitaal worden getekend door de klant. Vervolgens plant Solarverhuur de plaatsing van de zonnepanelen.

Als de klant een energieovereenkomst afsluit en de gehele looptijd klant blijft bij BOX energie (de energieleverancier van Solarverhuur) dan zijn de zonnepanelen na de huurovereenkomst gratis over te nemen.

Van bezit naar Voordeel:

In de huidige economie zie je dat steeds meer consumenten wel de voordelen van producten willen maar niet de kosten. Dit heeft Solarverhuur doorgetrokken naar het opwekken van zonne-energie.

Wel direct het voordeel van groene stroom door het zelf op te wekken, maar niet in 1 keer de aanschafkosten hiervan.

Enkele voordelen hiervan zijn:

- Verduurzamen is voor iedereen mogelijk
- Maandlasten op stroom worden verlaagd
- Aankomende 15 jaar geen inflatie op de stroomkosten
- Direct besparen
- Geen hoge investeringskosten
- Alle voordelen van huren (geen onverwachte kosten)
- Na afloop van de huurperiode eigenaar van het zonne-systeem
- Op de lange termijn een forse besparing de vaste kosten

1. Belangrijke Informatie

Dit informatie memorandum (het Informatie Memorandum) is opgesteld in verband met de aanbidding (de Aanbidding) en uitgifte (de Uitgifte) door Solarverhuur B.V. (de Uitgevende Instelling), een Besloten vennootschap naar Nederlands recht, van bij deze uitgifte maximaal 16.000 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 Aanbidding alsmede een aantal voorafgaande mededelingen. In de hiernavolgende hoofdstukken van dit Informatie Memorandum zal vervolgens worden ingegaan op:

- » De Solarverhuur propositie en voorwaarden voor de (mede) met de Aanbidding te financieren Zonnestroomsystemen (Hoofdstuk 3).
- » Een samenvatting van de Aanbidding en toelichting op de Rente en het beoogde rendement (Hoofdstuk 4).
- » De bij de Aanbidding en exploitatie van Solarverhuur betrokken partijen (Hoofdstuk 5).
- » De risico's verbonden aan de Obligaties (Hoofdstuk 6).
- » De financiële analyse van de Aanbidding (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 Aanbidding

De Besloten Vennootschap Solarverhuur B.V. geeft u de mogelijkheid om te investeren in een fonds met het doel om een verhuur portfolio te ontwikkelen middels de Solarverhuur propositie.

De Solarverhuur propositie is ontwikkeld door Solarverhuur B.V. op basis van haar ervaring op het

gebied van verduurzaming van woningen 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.

Solarverhuur B.V. is verantwoordelijk voor de ontwikkeling en exploitatie van een portefeuille aan verhuur projecten die zijn gebundeld. In totaal wordt beoogd een portefeuille van 4,6 MWp te realiseren met een verwachte totale financieringsbehoefte van 5 miljoen EUR. Dit zal in fases worden uitgerold.

Met de opbrengst van de Uitgifte van 16.000 Obligaties, waarmee in totaal een bedrag van EUR 400.000 gemoeid is, zal direct geïnvesteerd worden in zonne-energieprojecten in Nederland met een omvang van 4.000 EUR t/m 8.000 EUR per project op daken van woningen in Nederland.

De Uitgevende Instelling zal de Obligatielening gebruiken om zonne-energieprojecten middels een verhuur te realiseren. Hierbij blijft het systeem in eigendom van Solarverhuur B.V. en kan de bewoner de zonnestroom gebruiken.

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 11 februari 2022 tot en met 14 maart 2022, 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 19 maart 2022) en eindigt, behoudens in het geval van vervroegde aflossing ter discretie van de Uitgevende Instelling, op 19 maart 2025 (looptijd van 3,0 jaar).

Na 3,0 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 5,0 % bedragen en zal de lening zo snel als mogelijk worden afgelost. Een uitgebreide toelichting op de herfinanciering vindt u in hoofdstuk 7.

De huurinkomsten 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 4,0% per jaar. Betaling van de Rente vindt plaats jaarlijks op 1 april maart van ieder jaar en de laatste rentebetaling 2 weken na het einde van de looptijd van de lening. 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 1 april maart, 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 19 maart 2025 (de Expiratiedatum).

Uitgevende Instelling	Solarverhuur B.V.
Hoofdsom	EUR 400.000
Rente	4,0% op jaarbasis
Rentebetaling	Jaarlijks op de Rentdatum
Looptijd	36 maanden (3,0 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 fotovoltaïsche panelen, met toebehoren zoals omvormers en bekabeling

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/solarverhuur.

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 14 december 2021.

2. Inhoudsopgave

1. BELANGRIJKE INFORMATIE	1
LEESWIJZER	1
SAMENVATTING VAN DE AANBIEDING	1
MEDEDELINGEN VOORAF	3
2. INHOUDSOPGAVE	5
3. SOLARVERHUUR	6
KERNINFORMATIE	6
EXPLOITATIE	6
4. SAMENVATTING VAN DE AANBIEDING	7
DE AANBIEDING	7
RENTE EN AFLOSSING	7
5. UITGEVENDE INSTELLING & BETROKKEN PARTIJEN	9
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 WONINGEIGENAAR	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	16
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	23
BIJLAGE 3.B – KASSTROOMOVERZICHT SCENARIO UITBLIJVEN VAN HERFINANCIERING	23
BIJLAGE 4 - STATUTEN STICHTING ZONNEDELEN	24
BIJLAGE 5 - OBLIGATIEVOORWAARDEN	28
BIJLAGE 6 – MODEL OVERDRACHTSAKTE	37
BIJLAGE 7 - ADRESSEN	42

3. Solarverhuur

Kerninformatie

Solarverhuur B.V. verhuurt Zonnestroomsystemen aan particuliere woningeigenaren. Dit houdt in dat ieder individueel Zonnestroomsysteem in eigendom is van Solarverhuur B.V. en de bewoner de zonnestroom gebruikt. Solarverhuur B.V. is niet de installateur maar werkt samen met vaste een partner (Esetup duurzaam in techniek B.V.) voor de installatie van de systemen.

De minimumeisen die Solarverhuur B.V. stelt aan ieder zonne-energiesysteem waarvoor zij een verhuur overeenkomst verstrekt zijn als volgt:

Woningeigenaar

De woningeigenaar gaat een huurovereenkomst aan met vast maandbedrag voor gebruik van de stroom van het zonne-energiesysteem van Solarverhuur. Solarverhuur controleert kredietwaardigheid van de woningeigenaar middels een EDR Credit Service. Bij voldoende kredietwaardigheid neemt Solarverhuur het project in opdracht.

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. IEC 61215 & 61730 certificering en
3. Omvormers Voldoen aan de IEC 62109-1 norm.

Garanties

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

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.

Exploitatie

De inkomsten van ieder individueel project bestaan uit een vast maand bedrag o.b.v. een vast tarief per geplaatst paneel. De huurder van Solarverhuur B.V.(of bewoner) gebruikt de zonnestroom en realiseert daarmee een besparing op zijn energierekening.

De jaarlijkse direct aan ieder Zonnestroomsysteem gelieerde exploitatiekosten bestaan uit onder andere onderhouds,- en verzekeringskosten .

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

4. Samenvatting van de Aanbieding

De Aanbieding

De voornaamste kenmerken van de aangeboden Solarverhuur B.V. Senior (niet achtergesteld) gezeekerde Obligatielening zijn als volgt:

- » De omvang van de deze Aanbieding bedraagt EUR **400.000** (16.000 Obligaties).
- » De nominale waarde en uitgifteprijs per Obligatie bedraagt EUR 25,00 (vijftwintig 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 19 maart 2022) en eindigt, behoudens in het geval van vervroegde aflossing ter discretie van de Uitgevende Instelling, conform artikel 6 van de Obligatievoorwaarden, op 19 maart 2025 (een looptijd van 3,0 jaar).
- » De Renteperiode bedraagt 12 maanden en vangt aan op 19 maart 2022 t/m 18 maart van elk opvolgend jaar en is betaalbaar op 1 april maart¹ na afloop van een Renteperiode.
- » De rentecoupon gedurende de Renteperiode bedraagt 4,0%.
- » 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 Solarverhuur 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 19 maart 2025.
- » 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 huurovereenkomsten 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 3,0 jaar vanaf de datum van uitgifte van de Obligatie, verwacht op 19 maart 2022 en derhalve tot 19 maart 2025.
- **Rente:** De vaste rente bedraagt 4,0% over de uitstaande hoofdsom.

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

De netto-opbrengst van 100 Obligaties, is op basis hiervan: EUR 300. Hieronder een weergave van de rente over de jaren.

Jaren	1	2	3
Rente	€ 100	€ 100	€ 100
Aflossing			€ 2.500
Totaal	€ 100	€ 100	€ 2.600

Samenvatting van de betrokken Partijen

- Solarverhuur B.V. is de Uitgevende Instelling en verantwoordelijk voor het ontwikkelen van een portefeuille van PV-systemen die worden verhuurd aan particuliere woningeigenaren.
- BAB Holding B.V. is 100% aandeelhouder van Solarverhuur B.V.
- Stichting Zonnedelaers behartigt de belangen van de Investeerders.



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 **Solarverhuur**.*

Uitgevende instelling

Solarverhuur B.V. is een besloten vennootschap die is gevestigd aan de Hoge Naarderweg 5 in Hilversum. Zij wordt vertegenwoordigd door P.J. Marsman Holding B.V.; de bestuurder. Solarverhuur 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	81650469
Toepasselijk recht	Nederlands recht
Adres	Hoge Naarderweg 5
Plaats	1217 AB, Hilversum
E-mail	info@solarverhuur.nl

De Uitgevende Instelling is speciaal opgericht ten behoeve van het aantrekken van vreemd vermogen ten behoeve van het aangaan van verhuur overeenkomsten met Woningeigenaren.

Het dagelijks operationele bestuur van de Uitgevende Instelling wordt uitgevoerd door P.J. Marsman Holding B.V. op basis van een managementovereenkomst. De Uitgevende Instelling heeft geen personeel in dienst.

Aan financiering gerelateerde partijen

Solarverhuur B.V. maakt gebruik van diens eigen financiële & administratieve diensten. Solarverhuur B.V. voert daarom ook de administratie van de Obligaties en de jaarlijkse betaling van de Rente.

Stichting Zonnedelaers treedt op als behartiger van de belangen van de houders van Obligaties. Het doel van Stichting Zonnedelaers 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 Zonnedelaers wordt bestuurd door vertegenwoordigers van ZonnepanelenDelen B.V.

Overige aan exploitatie gerelateerde partijen

Solarverhuur B.V. verzorgt de plaatsing van zonnestroomsystemen op particuliere woningen. Deze woningeigenaren betalen een vast maandelijks huur bedrag aan Solarverhuur B.V.

Het Zonnestroomsysteem wordt geleverd en geïnstalleerd op basis van een epc (engineering, procurement, contracting) overeenkomst met Esetup Duurzaam in Techniek B.V. De volgende garanties zijn van toepassing:

- » 120 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;
- » In aanvulling hierop zijn de garanties van de producenten van de individuele componenten van toepassing, zijnde 25 jaar productgarantie en 25 jaar prestatiegarantie op de zonnepanelen, 10 jaar productgarantie op de omvormers en 10 jaar productgarantie op de onderconstructie.

Door Solarverhuur zal een Serviceovereenkomst worden afgesloten met de installateur die voorziet in het preventief en correctief onderhoud en noodzakelijke reparatie voor een duur van 15 jaar. Deze overeenkomst voorziet erin dat er jaarlijks een inspectie wordt uitgevoerd inclusief verslaglegging.

Gedurende de exploitatieperiode draagt Solarverhuur 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

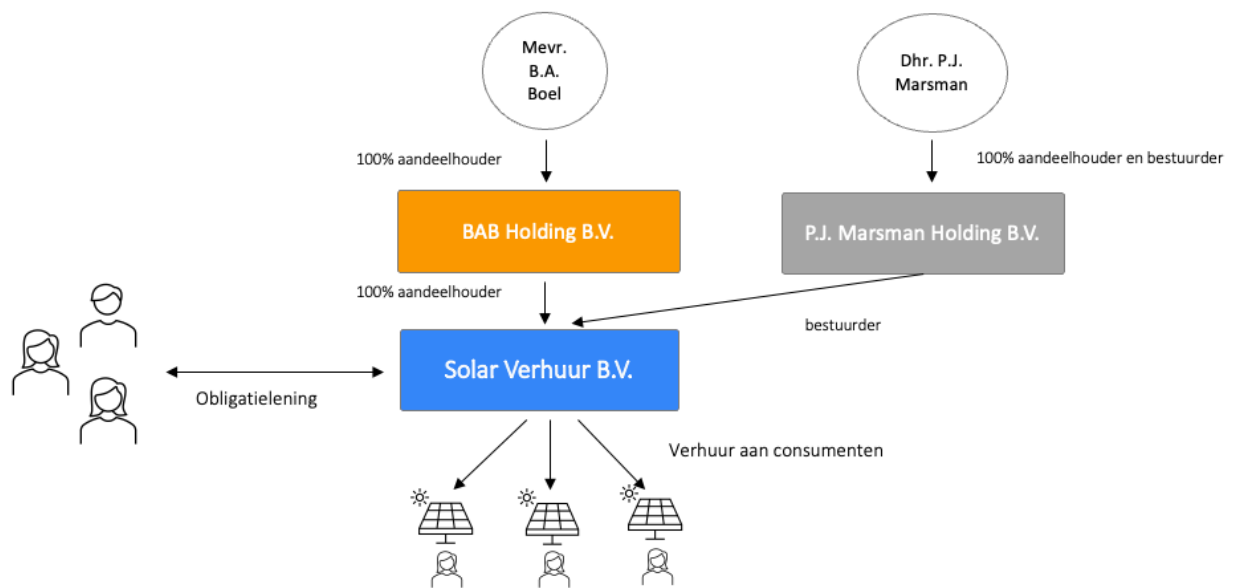
onheil alsmede verlies van de verzekerde zaak als gevolg van diefstal, mits ontstaan in de verzekeringstermijn.

- » 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 in het bezit is van een aansprakelijkheidsverzekering.

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



Figuur 1. Structuur Solar Verhuur B.V.

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.

Tijdoverschrijding. In het financiële model is rekening gehouden met een vertraging van 4 maanden voor het uitboeken van de huur 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 huurovereenkomsten worden gesloten waardoor de inkomsten lager zullen zijn dan verwacht.

Solarverhuur B.V. heeft de interesse in het huur product getest bij verschillende klanten. In de zomer van 2021 is gestart met de eerste klanten. In het eerste half jaar zijn er al 28 huurovereenkomsten afgesloten en evenveel Zonne-energiesystemen geplaatst. Met het aantrekken van de lening wil Solarverhuur in 2022 actiever klanten benaderen. De verwachting is dat de benodigde ± 100 huurovereenkomsten binnen 3 a 6 maanden zijn afgesloten.

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 betaalafspraken 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 Uitgevende instelling haar eigen middelen dient aan te wenden ter compensatie.

Hieronder volgen enkele operationele risico's. Gegeven het karakter van de huurovereenkomst met de woningeigenaar, de gebruiker van het Zonnestroomsysteem, zijn dit indirecte risico's voor de Uitgevende Instelling. Er is immers een vaste vergoeding afgesloten met de woningeigenaar.

Risico's tijdens bouw

Tijdoverschrijding. 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 Woningeigenaar lager zijn. Als gevolg hiervan is het mogelijk dat de Woningeigenaar pas later aan zijn verplichting van huur 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 woningeigenaar

Woningeigenaars die een huurovereenkomst aangaan met de Uitgevende Instelling zijn aansprakelijk voor de verplichtingen onder de overeenkomst gedurende een periode van 15 jaar. Echter, het risico bestaat dat woningeigenaar toch de verplichtingen onder de huurovereenkomst 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 verhuur en kan zij het Zonnestroomsysteem terugnemen, herplaatsen of doorverkopen.

Risico van faillissement van woningeigenaar

Het gebruik van de zonnestroom ligt bij de Woningeigenaar. Het risico bestaat dat woningeigenaar failliet gaan en niet meer aan de verplichting onder de huurovereenkomst kunnen voldoen. In de huurovereenkomst staat nadrukkelijk vastgelegd dat het zonne-energiesysteem juridisch in eigendom blijft van de Uitgevende Instelling. Hierdoor is de Uitgevende instelling in staat om het systeem terug te nemen, herplaatsen of doorverkopen.

Risico's van woningeigenaar

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 productie tot gevolg hebben wat zal leiden tot minder inkomsten voor de woningeigenaar. Dit beïnvloedt indirect zijn betaalcapaciteit richting de Uitgevende Instelling.

Prijrisico. De marktprijzen en energiebelasting voor elektriciteit kunnen in de toekomst dalen of stijgen. Doordat de woningeigenaar een jaarlijkse variabele besparing realiseert op zijn energierekening bestaat het risico dat de besparing niet voldoende zijn om de kosten van de exploitatie en rente en aflossing te voldoen. Als gevolg daarvan bestaat het risico dat Woningeigenaar niet kan voldoen aan haar verplichtingen. Dit beïnvloedt indirect zijn betaalcapaciteit richting de Uitgevende Instelling.

Salderingsregeling. De salderingsregeling voor particulieren geeft particulieren de mogelijkheid om alle zonnestroom te salderen op alle levering. Het blijft onduidelijk wanneer precies deze regeling zal worden afgebouwd maar het is zeker dat dit in de komende jaren zal starten. Bij afbouw van de salderingsregeling zal de besparing voor de woningeigenaar mogelijk dalen. Als gevolg daarvan bestaat het risico dat Woningeigenaar niet kan voldoen aan haar verplichtingen. Dit beïnvloedt indirect zijn betaalcapaciteit richting de Uitgevende Instelling.

Technische gebreken. Het risico bestaat dat het Zonnestroomsysteem niet naar behoren functioneert. In dat geval zal er minder zonnestroom worden opgewekt waardoor er minder besparingen 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 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 Woningeigenaren. Door verschillende oorzaken zal de woningeigenaar niet (volledig) aan de huur bedragen kunnen 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 5,0% 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 bestuurder. In het geval dat P.J. Marsman Holding 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 woningeigenaar lager uitvallen dan verwacht. Dit kan ertoe leiden dat de woningeigenaar niet (volledig) en/of niet tijdig aan de huur 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

Bepaalde verhandelbaarheid Obligaties. De Obligaties zullen in beginsel niet op enige gereguleerde 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 vergeven.

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 info@solarverhuur.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.

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 zich niet kunnen verhalen op het vermogen van de aandeelhouder(s) van de Uitgevende Instelling.

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

In het geval dat de herfinanciering uitblijft bij een omvang van EUR 400.000 Senior Obligatielening en 100 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.B.

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 Solarverhuur 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 Solarverhuur zijn de volgende aannames gedaan:

Timing

- » Uitgiftedatum (start Obligatielening): 19 maart 2022, de laatste Rentebetaling en aflossing vervalt op 19 maart 2025;
- » Afschrijving: Er is geen afschrijving van de Zonnestroomsystemen;
- » Het kasstroomoverzicht wijkt af van kalenderjaren omdat jaar 1, correspondeert met het eerste Projectjaar.

Inkomsten

Solarverhuur B.V. haalt inkomsten uit het verstrekken van de huur propositie aan individuele woningeigenaar voor een zonne-energiesysteem. Deze inkomsten bestaan uit maandelijkse vaste huurinkomsten. De belangrijkste aannames voor de huurinkomsten zijn:

- de huurovereenkomst wordt met een Woningeigenaar tegen een vast bedrag van EUR 7,5 per paneel per maand afgesloten;
- de huur heeft een looptijd van 15 jaar;
- over de hele portfolio is er een vertraging van 0 maanden van de huur inkomsten ten opzichte van de rente kosten;
- De huurinkomsten worden per maand betaald;

Solarverhuur B.V. heeft nog geen vreemd vermogen aangetrokken door de uitgifte van senior obligaties. Ze is voornemens om het fonds uit te breiden met EUR 5.000.000 aan huurovereenkomsten (Zonnestroomsystemen). Welke in eerste instantie gefinancierd worden met een senior obligatielening en bij een operationele portefeuille vervolgens herfinanciert 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 verhuur structuur.

Vaste exploitatiekosten. Alle exploitatiekosten zijn geïndexeerd en in de financiële prognose zijn onder andere als exploitatiekosten opgenomen:

- » Service en onderhoud aan de zonne-energiesystemen;
- » Personeelskosten voor de administratie en uitvoering van de individuele huurcontracten;
- » 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.

De factoren die invloed hebben op bovenstaande hypothesen kunnen door de leden van de bestuurs-,

leidinggevende of toezichhoudende 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 toezichhoudende 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 Solarverhuur B.V. wordt gefinancierd met drie verschillende leningen

Obligatielening

Met deze campagne wordt EUR 400.000 opgehaald voor de eerste tranche. 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 verhuur. In totaal wordt verwacht om EUR 5.000.000 aan projecten te financieren binnen 24 maanden welke per tranche van EUR 1.000.000 zullen worden uitgegeven.

Nieuw vreemd vermogen

Solarverhuur B.V. is voornemens om binnen 3 jaar het fonds te herfinancieren met een EUR 4.600.000 vreemd vermogen faciliteit. De belangrijkste aannames voor deze lening zijn:

- » Een rente van 2,5 %;

- » Een looptijd van 12 jaar;
- » Lineaire aflossing.

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

De factoren die invloed hebben op bovenstaande hypothesen kunnen door de leden van de bestuurs-, leidinggevende of toezichhoudende 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 dividenduitkering 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 onvoorzien geval dat een herfinanciering van de Obligatielening niet mogelijk blijkt, is de Uitgevende Instelling verplicht om:

- » De lening zo snel mogelijk uit eigen middelen af te lossen;
- » Een boeterente te betalen aan de Obligatiehouder van 1,0% in eerste 10 jaren na de

herfinancieringsverplichting bovenop de al bestaande 4,0% rente.

scenario is de lening uiteindelijk in 10 jaar volledig afgelost.

In bijlage 3.B. is weergegeven hoe dit scenario eruitziet bij een portefeuille omvang van EUR 400.000. In dit

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 Solarverhuur 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 11 februari 2022 tot en met 14 maart 2022 23:59 uur, met dien verstande dat de Uitgevende Instelling de openstelling van de inschrijving vervoegd 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/solarverhuur en het digitale Inschrijvingsovereenkomst.

Na sluiting van de inschrijfperiode wijst de Uitgevende Instelling de Obligaties toe zoals in dit hoofdstuk beschreven. Uiterlijk op 19 maart 2022 worden de bevestigingen van de toewijzingen aan de Obligatiehouders verzonden. Opvolgend vindt de Uitgifte plaats, eveneens op 19 maart 2022. 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 19 maart 2022, zal de Uitgevende Instelling op de website,

www.zonnepanelendelen.nl/project/solarverhuur, 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 19 maart 2022 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 19 maart 2022 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.

Solarverhuur

Hoge Naardenweg 5 te Hilversum
info@solarverhuur.nl

Informatie memorandum

Uitgegeven: 9 februari 2022

Laatste aanpassing: 10 februari 2022

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
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 aanbieding van effecten.
Hoofdsom	De oorspronkelijke of initiële schuld van de Obligatielening.
Informatie Memorandum	Dit document d.d. 14 december 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.
Woningeigenaar	Tegenpartij van Solarverhuur B.V. waarmee een huurovereenkomst 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 Projectfinanciering	De mogelijke herfinanciering van de Obligatielening.
Uitgevende Instelling	Solarverhuur B.V. gevestigd aan de Hoge Naarderweg 5 in Hilversum.
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 400.000.
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 4,0%
Solarverhuur (propositie)	Aanbod voor de verhuur van een Zonnestroomsysteem aan een Woningeigenaar
Zonnestroomsysteem(en)	Een fotovoltaïsch zonne-energiesysteem met inbegrip van zonnepanelen, omvormers, montagemateriaal en bijbehorende kabels en verbindingen.

Bijlage 2 - Overzicht van belangrijke data

Start inschrijvingsperiode	11 februari 2022	
Einde inschrijvingsperiode	14 maart 2022	+ 31 dagen na Start inschrijfperiode
Toewijzing	19 maart 2022	+ 5 dagen na einde inschrijvingsperiode
Bekendmaking # Obligaties	19 maart 2022	+ 5 dagen na einde inschrijvingsperiode
Uitgifte datum	19 maart 2022	+ 5 dagen na einde inschrijvingsperiode
Aanvang Rente periode	19 maart 2022	Gelijktijdig met de Uitgifte datum
Einde Rente periode	18 maart van enig jaar	+ 364 dagen
Uitbetaling 1 ^e Rente jaar 1	1 april 2023	+ 14 dagen na verloop Renteperiode
Uitbetaling Rente jaar 2 en 3	1 april maart van enig jaar en laatste rente 2 weken na einde looptijd van de lening.	+ 14 dagen na verloop Renteperiode
Expiratiedatum	19 maart 2025	+ 2,5 jaar na Uitgifte datum

Bijlage 3.A – Kasstroomoverzicht EUR 400.000 Senior Obligatielening incl. herfinanciering

KASSTROOM OVERZICHT ZONLEASE (exclusief BTW)										
Periode	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Inkomsten uit financieringsactiviteiten										
Storting Eigen Vermogen	200.000									
Storting Senior Obligatielening	400.000									
Storting Senior Vreemd vermogen			400.000							
Totale inkomsten uit financieringsactiviteiten	600.000	-	400.000	-	-	-	-	-	-	-
Uitgaven door Financieringsactiviteiten										
Aanschaf PV-systeem	(569.000)									
Vervangen omvormers										
Totale investering	(569.000)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotaal	31.000	-	400.000	-	-	-	-	-	-	-
Inkomsten uit exploitatie										
Inkomsten uit Huur	74.400	74.400	74.400	74.400	74.400	74.400	74.400	74.400	74.400	74.400
Overige inkomsten										
Totale operationele inkomsten	74.400	74.400	74.400	74.400	74.400	74.400	74.400	74.400	74.400	74.400
Exploitatiekosten										
Ennmalige kosten	(20.000)									
Variable exploitatiekosten										
Vaste exploitatiekosten	(15.600)	(15.912)	(16.230)	(12.734)	(12.989)	(13.249)	(13.514)	(13.784)	(14.060)	(14.341)
Totale exploitatiekosten	(35.600)	(15.912)	(16.230)	(12.734)	(12.989)	(13.249)	(13.514)	(13.784)	(14.060)	(14.341)
Operationele kasstroom	69.800	58.488	458.170	61.666	61.411	61.151	60.886	60.616	60.340	60.059
Afschrijvingen										
Winst voor belasting	(37.933)	(37.933)	(37.933)	(37.933)	(37.933)	(37.933)	(37.933)	(37.933)	(37.933)	(37.933)
Vennootschapsbelasting	31.867	20.555	420.236	23.732	23.477	23.218	22.953	22.682	22.407	22.126
	(7.967)	(5.139)	(105.059)	(5.933)	(5.869)	(5.804)	(5.738)	(5.671)	(5.602)	(5.531)
Beschikbare kasstroom voor rente Vreemd Vermogen	61.833	53.349	353.111	55.732	55.541	55.347	55.148	54.945	54.738	54.528
Uitgaven financieringsactiviteiten Senior Obligatielening										
Rente Senior Obligatielening	(16.000)	(16.000)	(16.000)							
Aflossing Senior Obligatielening			(400.000)							
Totale uitgaven Senior Obligatielening	(16.000)	(16.000)	(416.000)	-	-	-	-	-	-	-
Totaal saldo beschikbaar	45.833	37.349	(62.889)	55.732	55.541	55.347	55.148	54.945	54.738	54.528
Uitgaven financieringsactiviteiten Senior Vreemd Vermogen										
Rente Senior Vreemd Vermogen				(10.000)	(9.167)	(8.333)	(7.500)	(6.667)	(5.833)	(5.000)
Uitstaande lening				400.000	366.667	333.333	300.000	266.667	233.333	200.000
Aflossing Senior Vreemd Vermogen				(33.333)	(33.333)	(33.333)	(33.333)	(33.333)	(33.333)	(33.333)
Totale uitgaven Senior Vreemd Vermogen	-	-	-	(43.333)	(42.500)	(41.667)	(40.833)	(40.000)	(39.167)	(38.333)
Totaal saldo beschikbaar	45.833	37.349	(62.889)	12.399	13.041	13.680	14.315	14.945	15.572	16.194
Totaal saldo beschikbaar Cumulatief	45.833	83.183	20.293	32.692	45.734	59.414	73.728	88.674	104.245	120.439

Bijlage 3.B – Kasstroomoverzicht scenario uitblijven van herfinanciering bij EUR 400.000 Senior Obligatielening

KASSTROOM OVERZICHT ZONLEASE (exclusief BTW)										
Periode	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Inkomsten uit financieringsactiviteiten										
Storting Eigen Vermogen	200.000									
Storting Senior Obligatielening	400.000									
Totale inkomsten uit financieringsactiviteiten	600.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Uitgaven door Financieringsactiviteiten										
Aanschaf PV-systeem	(569.000)									
Vervangen omvormers										
Totale investering	(569.000)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotaal	31.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inkomsten uit exploitatie										
Inkomsten uit Huur	74.400	74.400	74.400	74.400	74.400	74.400	74.400	74.400	74.400	74.400
Overige inkomsten										
Totale operationele inkomsten	74.400	74.400	74.400	74.400	74.400	74.400	74.400	74.400	74.400	74.400
Exploitatiekosten										
Ennmalige kosten	(20.000)									
Variable exploitatiekosten										
Vaste exploitatiekosten	(15.600)	(15.912)	(16.230)	(16.555)	(16.886)	(17.224)	(17.568)	(17.919)	(18.278)	(18.643)
Totale exploitatiekosten	(35.600)	(15.912)	(16.230)	(16.555)	(16.886)	(17.224)	(17.568)	(17.919)	(18.278)	(18.643)
Operationele kasstroom	69.800	58.488	58.170	57.845	57.514	57.176	56.832	56.481	56.122	55.757
Afschrijvingen										
Winst voor belasting	(37.933)	(37.933)	(37.933)	(37.933)	(37.933)	(37.933)	(37.933)	(37.933)	(37.933)	(37.933)
Vennootschapsbelasting	31.867	20.555	20.236	19.912	19.581	19.243	18.899	18.547	18.189	17.823
	(7.967)	(5.139)	(5.059)	(4.978)	(4.895)	(4.811)	(4.725)	(4.637)	(4.547)	(4.456)
Beschikbare kasstroom voor rente Vreemd Vermogen	61.833	53.349	53.111	52.867	52.619	52.366	52.107	51.844	51.575	51.301
Uitgaven financieringsactiviteiten Senior Obligatielening										
Rente Senior Obligatielening	(16.000)	(16.000)	(16.000)	(17.500)	(15.000)	(12.500)	(10.000)	(7.500)	(5.000)	(2.500)
Uitstaande lening	400.000	400.000	400.000	350.000	300.000	250.000	200.000	150.000	100.000	50.000
Aflossing Senior Obligatielening			(50.000)	(50.000)	(50.000)	(50.000)	(50.000)	(50.000)	(50.000)	(50.000)
Totale uitgaven Senior Obligatielening	(16.000)	(16.000)	(66.000)	(67.500)	(65.000)	(62.500)	(60.000)	(57.500)	(55.000)	(52.500)
Totaal saldo beschikbaar	45.833	37.349	(12.889)	(14.633)	(12.381)	(10.134)	(7.899)	(5.656)	(3.425)	(1.199)
Totaal saldo beschikbaar Cumulatief	45.833	83.183	70.293	55.661	43.279	33.145	25.252	19.596	16.171	14.972

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 Solarverhuur B.V., een besloten vennootschap met zetel in Hilversum en kantoorhoudende te Hoge Naarderweg 5, 1217 AB Hilversum);

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 volstrekke 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 onderzoekverslag 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 deze wijze van besluitvorming te verzetten.

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

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

10. STATUTENWIJZIGING

10.1 Het bestuur is bevoegd de statuten te wijzigen na voorafgaande goedkeuring van de Vergadering van 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 - 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 bestuurder 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. 14 december 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: Solarverhuur 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 **19 maart 2022**.

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 huur 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 400.000**.

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 verhuur voor Zonnestroomsystemen met een Woningeigenaar.

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.

2 OBLIGATIES

2.1 De Uitgevende Instelling kan onder de voorwaarden als vermeld in deze Akte bij deze Aanbieding maximaal **16.000 Obligaties** uitgeven, waarmee maximaal een bedrag van **EUR 400.000** 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 11 februari 2022 tot en met 14 maart 2022, 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/solarverhuur.

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 huur overeenkomsten met Woningeigenaar.

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 4% 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 19 maart 2022

5.3 De Rente, indien verschuldigd, is per kalenderjaar achteraf betaalbaar uiterlijk twee (2) weken na 18 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 19 maart 2025 (**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 1,0% 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 Obligatiehouders 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 genoeg 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 Obligatiehouders 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 6 – 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 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 **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 **Verkopprijs**.

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 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 de bedragen zal de Verkoopprijs 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 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 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_UTGEVENDE_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 **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 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 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 7 - Adressen

Solarverhuur B.V.

Hoge Naarderweg 5

1217 AB, Hilversum

e-mail: info@solarverhuur.nl

Zonnepanelendelen B.V.

James wattstraatv 77-8

1097 DL, Amsterdam

e-mail: info@zonnepanelendelen.nl

Stichting Zonedelers

James wattstraatv 77-8

1097 DL, Amsterdam

e-mail: info@zonnepanelendelen.nl