

Informatie Memorandum

Obligatielening Nuon Samen in Zon Velsen 2

Nuon Samen in Zon B.V.

3 mei 2018



Foto: Vattenfall zonnepark Cynog in Wales

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



INHOUDSOPGAVE

| | | |
|-------------|---|-----------|
| 1 | INLEIDING | 5 |
| 2 | BELANGRIJKE INFORMATIE VOOR GEINTERESSEERDEN | 6 |
| 2.1 | Obligatielening en de Uitgevende Instelling | 6 |
| 2.2 | Verklarende woordenlijst | 6 |
| 2.3 | Onderzoeksplicht van de informatie | 6 |
| 2.4 | Risico's verbonden aan de aankoop van obligaties | 6 |
| 2.5 | Verantwoordelijkheid informatie | 6 |
| 2.6 | Prognoses en aansprakelijkheid | 6 |
| 2.7 | Wet op het financieel toezicht | 7 |
| 2.8 | Inschrijven op de Obligatielening | 7 |
| 2.9 | Toepasselijk recht, taal, valuta en datum | 7 |
| 3 | BESCHRIJVING VAN DE AANBIEDING | 8 |
| 3.1 | Doelstelling van de uit te geven Obligatielening | 8 |
| 3.2 | Belangrijkste kenmerken van de Obligatielening | 8 |
| 3.3 | Vergoeding aan Obligatiehouders en aflossing van de Obligatielening | 9 |
| 3.4 | Rekenvoorbeeld effectief rendement | 10 |
| 3.5 | Positie van de Obligatielening | 11 |
| 3.6 | Zekerheden | 11 |
| 3.7 | Verhandelbaarheid | 11 |
| 3.8 | Opschortende voorwaarde voor uitgifte van de Obligatielening | 11 |
| 3.9 | Ingangsdatum van de Obligatielening | 11 |
| 3.10 | Informatievoorziening vanuit de Uitgevende Instelling aan Obligatiehouders | 11 |
| 3.11 | Wijziging van de Obligatievoorwaarden | 12 |
| 3.12 | Obligatievoorwaarden Nuon Samen in Zon Velsen | 12 |
| 4 | ZONNEPARK VELSEN | 13 |
| 4.1 | Inleiding | 13 |

| | | |
|------------|--|-----------|
| 4.2 | Overzicht van de zonneparken | 13 |
| 4.3 | Beschrijving Zonnepark Velsen | 14 |
| 5 | DE UITGEVENDE INSTELLING EN BETROKKEN PARTIJEN | 15 |
| 5.1 | De Uitgevende Instelling | 15 |
| 5.2 | Overige partijen betrokken bij de Obligaties | 17 |
| 6 | FINANCIËLE INFORMATIE | 18 |
| 6.1 | Investeringsoverzicht en prognose Zonnepark Velsen | 18 |
| 6.2 | Financiële prognose van de Uitgevende Instelling | 19 |
| 6.3 | Financiële informatie N.V. Nuon Sales Nederland | 19 |
| 6.4 | Toelichting geprognostiseerde inkomsten Zonnepark Velsen | 20 |
| 6.5 | Stimulering Duurzame Energieproductie (SDE+) | 20 |
| 6.6 | Toelichting geprognostiseerde uitgaven Zonnepark Velsen | 20 |
| 6.7 | Financiering | 21 |
| 6.8 | Uitkeringen aan aandeelhouders | 21 |
| 6.9 | Externe verslaggeving | 21 |
| 7 | RISICOFACTOREN | 22 |
| 7.1 | Inleiding | 22 |
| 7.2 | Risico's verbonden aan de Uitgevende Instelling en haar onderneming | 22 |
| 7.3 | Risico's verbonden aan de Obligatie | 23 |
| 7.4 | Overige risico's | 24 |
| 8 | FISCALE INFORMATIE | 25 |
| 8.1 | Algemeen | 25 |
| 8.2 | De Uitgevende Instelling | 25 |
| 8.3 | Obligatiehouders | 25 |
| 9 | INSCHRIJVEN OBLIGATIELENING | 26 |
| 9.1 | Inschrijvingsperiode | 26 |
| 9.2 | Inschrijvingsproces | 26 |

| | |
|---|-----------|
| 9.3 Toewijzing Obligaties | 26 |
| 9.4 Herroeping | 26 |
| 9.5 Levering van de Obligaties door inschrijving in het Register | 26 |
| 9.6 Obligatievoorwaarden | 27 |
| BIJLAGE 1: OBLIGATIEVOORWAARDEN | 28 |
| BIJLAGE 2 VOORBEELD INSCHRIJFFORMULIER | 33 |

1 INLEIDING

De Nuon groep is een energieonderneming, met meer dan 2 miljoen klanten, zowel consumenten als bedrijven in Nederland. We produceren en leveren elektriciteit, warmte, koude en gas en bieden onze klanten verschillende duurzame producten en oplossingen. In Nederland spelen wij een leidende rol in de transitie naar een duurzame energievoorziening. Hierbij hebben wij ons tot doel gesteld om binnen één generatie klimaatneutraal leven, wonen en werken mogelijk te maken. Dit betekent allereerst dat wij zelf afstappen van fossiele bronnen en zoveel mogelijk overstappen op CO₂-vrije energiebronnen. Zo maken wij bijvoorbeeld slim gebruik van restwarmte en innoveren we met verschillende opslagmogelijkheden voor wind- en zonne-energie. Daarnaast houdt het ook in dat wij klanten helpen om te besparen en zelf te verduurzamen.

Dit jaar zijn we van plan om zonneparken bij bestaande energiecentrales in Velsen, Eemshaven en Amsterdam te ontwikkelen. Het grote voordeel van het realiseren van een zonnepark bij een bestaande productielocatie is dat de huidige infrastructuur en netaansluiting efficiënter benut kan worden. Ook maakt energieproductie al onderdeel uit van het bestemmingsplan van de locatie. We maken zo optimaal gebruik van de mogelijkheden en schaarse ruimte.

Uitgifte Obligaties om klanten te betrekken bij duurzame energie

Ons doel van een klimaatneutraal leven realiseren wij niet alleen. Dat doen wij samen met onze partners, maar ook graag met onze klanten. Wij hebben Nuon Samen in Zon ontwikkeld om onze klanten hierbij te betrekken en het draagvlak voor duurzame oplossingen te vergroten. Nuon Samen in Zon biedt u de mogelijkheid om bij te dragen aan duurzame energie en in ruil daarvoor ontvangt u een variabel rendement.

Nuon Samen in Zon B.V. start met Zonnepark Velsen. Een park met ongeveer 7.300 zonnepanelen en een capaciteit van ruim 2 MW. Goed voor de opwek van zonnestroom voor ongeveer 700 huishoudens.

U kunt meedoen

In dit Informatie Memorandum leest u meer over de voorwaarden van de Obligatielening Nuon Samen in Zon Velsen 2. Heeft u na het lezen van dit memorandum nog vragen, neem dan gerust contact met ons op via telefoonnummer 088-3637910 of emailadres sameninzon@nuon.com.

Bent u geïnteresseerd in een duurzaam project? Dan kunt u gedurende de Inschrijvingsperiode van 3 mei 2018 tot en met 4 juni 2018 (of zoveel eerder als op alle Obligaties is ingeschreven) inschrijven.

Martijn Hagens
Directeur Nuon Samen in Zon B.V.

2 BELANGRIJKE INFORMATIE VOOR GEINTERESSEERDEN

2.1 Obligatielening en de Uitgevende Instelling

De Uitgevende Instelling - Nuon Samen in Zon B.V. - is voornemens om voor maximaal €986.000 een obligatielening uit te geven om een deel van de aankoop van Zonnepark Velsen te financieren (de Obligatielening). Zonnepark Velsen wordt gebouwd en aangesloten door N.V. Nuon Duurzame Energie, de moedermaatschappij van de Uitgevende Instelling. Nuon Samen in Zon B.V. gaat het Zonnepark Velsen onderhouden en de elektriciteit die opgewekt wordt verkopen.

De uit te geven Obligatielening heeft een Looptijd van 5 jaar. De vergoeding aan Obligatiehouders bestaat uit twee componenten, namelijk een variabele Rente en een Bonus die worden uitgekeerd onder bepaalde voorwaarden. Beide bedragen worden per Rente- en Bonusperiode vastgesteld en kunnen dus ook per Rente- en Bonusperiode verschillen.

De variabele Rente bedraagt 2,5% van de inleg op jaarbasis wanneer de hoeveelheid opgewekte stroom in een Rente- en Bonusperiode precies overeenkomt met de door de Uitgevende Instelling verwachte hoeveelheid stroom in die Rente- en Bonusperiode. De Rente staat dus niet vast maar kan per Rente- en Bonusperiode hoger of lager uitvallen.

De Bonus bedraagt 2,5% van de inleg op jaarbasis en wordt bovenop de genoemde variabele Rente uitgekeerd aan Obligatiehouders die in de betreffende Rente- en Bonusperiode tevens klant zijn (geweest) bij Nuon (Nuon Klant).

Zie voor de wijze van berekenen van de Rente en definitie van de Nuon Klant, paragraaf 3.3.1 van dit Informatie Memorandum.

De Rente en Bonus worden gedurende de Looptijd van de Obligatielening, eens per 12 maanden uitgekeerd. De Obligatielening wordt, aan het einde van de Looptijd op de Aflossingsdatum afgelost, tenzij er sprake is van vervroegde aflossing.

2.2 Verklarende woordenlijst

Begrippen en afkortingen in dit Informatie Memorandum die beginnen met een hoofdletter hebben de betekenis die daaraan is gegeven in Bijlage 1 (*Obligatievoorwaarden Artikel 1: Definities*) van dit Informatie Memorandum.

2.3 Onderzoeksplicht van de informatie

Dit Informatie Memorandum is informatief van aard en pretendeert niet dat het alle relevante informatie en noodzakelijke gegevens inzake de Obligatielening bevat. Geïnteresseerden dienen onderzoek te verrichten en een eigen analyse en beoordeling te maken van het aanbod, de Uitgevende Instelling en aan de obligatie verbonden risico's.

2.4 Risico's verbonden aan de aankoop van obligaties

Aan de aankoop van obligaties zijn risico's verbonden. Geïnteresseerden dienen daarom de informatie in dit Informatie Memorandum en in het bijzonder de informatie in hoofdstuk 7 'Risicofactoren' zorgvuldig te bestuderen voordat ze besluiten tot eventuele deelname. Geïnteresseerden wordt nadrukkelijk geadviseerd onafhankelijk advies in te winnen om zich een afgewogen oordeel te vormen over de risico's die zijn verbonden aan het participeren in de Obligatielening.

2.5 Verantwoordelijkheid informatie

De Uitgevende Instelling verklaart dat alle gegevens die zijn verwerkt in dit Informatie Memorandum naar waarheid zijn geschreven en overeenkomstig zijn met de werkelijkheid, zoals aan haar op het moment van schrijven bekend. Daarnaast verklaart de Uitgevende Instelling dat er geen gegevens zijn weggelaten die van wezenlijk belang zijn voor de inhoud van dit Informatie Memorandum en het oordeel van de lezer.

Behoudens de Uitgevende Instelling is niemand gerechtigd of gemachtigd enige informatie te verstrekken of verklaring(en) af te leggen in verband met dit Informatie Memorandum of anderszins te communiceren over de gegevens in dit Informatie Memorandum. Informatie of verklaringen verstrekt of afgelegd in strijd met het voorgaande dienen niet te worden beschouwd als ware deze verstrekt door of namens de Uitgevende Instelling.

2.6 Prognoses en aansprakelijkheid

De in dit Informatie Memorandum opgenomen aannames, prognoses en inschattingen zijn gebaseerd op de ten tijde van de totstandkoming van dit Informatie Memorandum geldende (markt-)omstandigheden en toepasselijke wet- en regelgeving en informatie die de opstellers van dit Informatie Memorandum naar eer en geweten als betrouwbaar hebben gekwalificeerd.

De Uitgevende Instelling en haar adviseurs sluiten binnen de wettelijke kaders elke vorm van aansprakelijkheid voor schade of inkomstenderving, al dan niet voorzienbaar, voortvloeiend uit haar handelen en/of nalaten uitdrukkelijk uit. Er zullen ongetwijfeld verschillen ontstaan tussen de prognoses gepresenteerd in dit Informatie Memorandum en de feitelijke situatie ten tijde van en gedurende de Obligatielening. Die verschillen kunnen materieel zijn. Er wordt geen enkele garantie gegeven, ook niet op de gepresenteerde prognoses van resultaten en rendementen.

2.7 Wet op het financieel toezicht

In artikel 53 lid 2 van de Vrijstellingsregeling Wft is bepaald dat het aanbieden van effecten aan het publiek zonder een algemeen verkrijgbaar en door de Autoriteit Financiële Markten (**AFM**) goedgekeurd prospectus is toegestaan, indien het effecten betreft die deel uitmaken van een aanbieding waarbij de totale waarde van de aanbieding minder dan €5.000.000 bedraagt. De Obligatielening valt met een maximale omvang van €986.000 binnen dit criterium en is derhalve vrijgesteld van de prospectusplicht die is opgenomen in de Wet op het financieel toezicht (**Wft**).

Onder de vrijstellingsregeling dient de Uitgevende Instelling zich als zodanig bij de AFM te registreren en een voorgescreven 'informatiedocument' te publiceren. Hierbij verklaart de Uitgevende Instelling dat zij hieraan voldaan heeft. Het betreffende 'AFM informatiedocument' is beschikbaar op de [projectpagina](#) behorend bij de Obligatielening.

Dit Informatie Memorandum is geen prospectus in de zin van de Wft en is niet ter goedkeuring voorgelegd aan de AFM. Nadrukkelijk wordt vermeld dat er op basis van de Wft geen verplichting bestaat tot het algemeen verkrijgbaar stellen van een prospectus die is goedgekeurd door de AFM. De Uitgevende Instelling is niet vergunningplichtig ingevolge de Wft, de Uitgevende Instelling staat derhalve niet onder toezicht van de AFM en op de Obligatielening wordt geen toezicht uitgeoefend door de AFM.

2.8 Inschrijven op de Obligatielening

De mogelijkheid om in te schrijven op de Obligatielening wordt uitsluitend in Nederland aangeboden aan in Nederland ingezetene personen en in Nederland gevestigde bedrijven. Geïnteresseerden kunnen zich gedurende de Inschrijvingsperiode van 3 mei 2018 tot en met 4 juni 2018 inschrijven (of zoveel eerder als op alle Obligaties is ingeschreven).

De Uitgevende Instelling is als enige bevoegd Obligaties toe te wijzen. Zij kan zonder opgaaf van reden een investering weigeren. Zij kan tevens de Inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten dan wel de aanbieding van de Obligatielening intrekken voorafgaande of gedurende de Inschrijvingsperiode.

2.9 Toepasselijk recht, taal, valuta en datum

Op dit Informatie Memorandum is uitsluitend Nederlands recht van toepassing. Dit Informatie Memorandum verschijnt alleen in de Nederlandse taal. De munteenheid is de Euro, tenzij anders aangegeven.

De datum van dit Informatie Memorandum is 3 mei 2018. Indien nieuwe informatie na het uitkomen van dit Informatie Memorandum leidt tot feitelijke en materiële afwijkingen van de in dit Informatie Memorandum opgenomen uitgangspunten en aannames zullen de Inschrijvers of Obligatiehouders hierover zo spoedig mogelijk worden geïnformeerd.

3 BESCHRIJVING VAN DE AANBIEDING

3.1 Doelstelling van de uit te geven Obligatielening

Met de uitgifte van de Obligatielening beoogt de Uitgevende Instelling €986.000 op te halen om een deel van de aankoop van Zonnepark Velsen te dekken.

3.2 Belangrijkste kenmerken van de Obligatielening

| | |
|--|---|
| Uitgevende Instelling | Nuon Samen in Zon B.V. |
| Doel uitgifte Obligatielening | Gedeeltelijke financiering van de aankoop van Zonnepark Velsen |
| Hoofdsom Obligatielening | Maximaal €986.000 en minimaal €500.000 |
| Vergoeding | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Een jaarlijkse variabele Rente van naar verwachting 2,5% afhankelijk van de opgewekte elektriciteit van Zonnepark Velsen. ▪ Een aanvullende Bonus van 2,5% uitsluitend voor Nuon klanten. <p>Zie voor de berekeningen en voorwaarden 3.3.1</p> |
| Looptijd | 5 jaar (60 maanden) vanaf de Ingangsdatum |
| Nominale waarde | €250,00 |
| Minimale inleg/Hoofdsom | €250,00 (1 Obligatie) |
| Maximale inleg/Hoofdsom | €2.000,00 (8 Obligaties) |
| Transactiekosten | Geen |
| Rangorde Obligatielening | Senior positie ten opzichte van eigen vermogen Gelijk aan eventuele werkkapitaal leningen en andere obligatieleningen |
| Rente- en Bonusbetaling | Jaarlijks gedurende de Looptijd van de Obligatielening, iedere 12 maanden na de Ingangsdatum (de Rente- en Bonusdatum). Naar verwachting is dit 18 juni 2019 t/m 2023. Wanneer de inschrijvingsperiode verkort of verlengd wordt en/of de Obligatielening vervroegd wordt afgelost, verschuiven de datums of komen er één of meer te vervallen. |
| Aflossing | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Ineens, aan het einde van de Looptijd van de Obligatielening ▪ Te allen tijde is vervroegde Aflossing van de Obligatielening door Nuon Samen in Zon B.V. mogelijk. In dat geval worden de Rente- en Bonusbetalingen naar rato vergoed over de verstreken maanden binnen de Rente- en Bonusperiode. |
| Verantwoordelijk voor uitbetaling Bonus | N.V. Nuon Sales Nederland |

3.3 Vergoeding aan Obligatiehouders en aflossing van de Obligatielening

3.3.1 Rente en Bonus

Obligatiehouders ontvangen van de Uitgevende Instelling Nuon Samen in Zon B.V. een jaarlijkse vergoeding in de vorm van een variabele Rente. Indien een Obligatiehouder tevens Nuon Klant is of is geweest gedurende een Rente- en Bonusperiode, ontvangt de Obligatiehouder een Bonus van N.V. Nuon Sales Nederland.

De te ontvangen Rente wordt berekend aan de hand van de uitstaande Hoofdsom en de hoeveelheid elektriciteit die is opgewekt door Zonnepark Velsen in de betreffende Rente- en Bonusperiode.

- De variabele Rente bedraagt 2,5% op jaarbasis, indien de hoeveelheid opgewekte elektriciteit in een Rente- en Bonusperiode gelijk is aan de verwachte hoeveelheid opgewekte elektriciteit voor die betreffende Rente- en Bonusperiode. De variabele Rente wordt aan alle Obligatiehouders vergoed.

Voor de berekening van het Rentepercentage wordt de volgende formule gehanteerd:

$$2,5\% \times \text{inleg} \times \text{daadwerkelijke opbrengst in kWh per jaar} / \text{verwachte opbrengst in kWh per jaar}$$

- De verwachte hoeveelheid opgewekte elektriciteit per Rente- en Bonusperiode is opgenomen in onderstaande tabel.

| | Jaar 1 (juni 2018 t/m mei 2019) | Jaar 2 (juni 2019 t/m mei 2020) | Jaar 3 (juni 2020 t/m mei 2021) | Jaar 4 (juni 2021 t/m mei 2022) | Jaar 5 (juni 2022 t/m mei 2023) |
|--|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Verwachte elektriciteitsproductie per Rente- en Bonusperiode (in kWh) | 1.620.262 | 2.026.265 | 2.020.186 | 2.014.126 | 2.008.083 |

Deze prognose is berekend met onafhankelijke software en gecontroleerd door een onafhankelijke partij. Uitgegaan is van een degradatie van de zonnepanelen van 0,8% per jaar. De weergegeven opbrengsten per Rente- en Bonusperiode wijken af van de onder 4.2 genoemde opbrengst van Zonnepark Velsen in het eerste productiejaar omdat het andere maanden betreft. Zonnepark Velsen gaat naar verwachting per augustus 2018 in productie.

- Indien Zonnepark Velsen gedurende een Rente- en Bonusperiode meer elektriciteit opwekt dan verwacht, dan zal de Rente hoger zijn dan 2,5%. Als het Zonnepark Velsen gedurende een Rente- en Bonusperiode minder elektriciteit opwekt dan verwacht, dan zal de Rente lager zijn dan 2,5%.
- De verwachte hoeveelheid opgewekte elektriciteit, uitgedrukt in kWh per Rente- en Bonusperiode is vastgesteld door N.V. Nuon Duurzame Energie. De Uitgevende Instelling heeft geprobeerd een zo realistisch mogelijke verwachte hoeveelheid opgewekte elektriciteit te hanteren en heeft dit ook door een onafhankelijke specialist laten controleren. Het is echter een inschatting en er kunnen geen garanties aan ontleend worden. De variabele Rente wordt in positieve en negatieve zin beïnvloed door de mate waarin de inschatting juist blijkt te zijn.
- De eventuele Bonus bedraagt een vast percentage van 2,5% op jaarbasis gedurende de Looptijd van de Obligatielening. De Bonus is een additionele vergoeding vanuit N.V. Nuon Sales Nederland en wordt alleen uitbetaald aan Obligatiehouders die tevens Nuon Klant zijn of zijn geweest gedurende een Rente- en Bonusperiode. Onder Nuon Klant wordt verstaan een consument of kleinzakelijke gebruiker die op enig moment gedurende een Rente- en Bonusperiode een stroom, gas, stadswarmte, tapwater en of koude contract bij N.V. Nuon Sales Nederland, N.V. Nuon Warmte of Westpoort Warmte B.V. heeft.
- De verschuldigde Rente en eventuele Bonus wordt gedurende de Looptijd van de Obligatielening jaarlijks uitbetaald op de Rente- en Bonusdatum.

3.3.2 Aflossing

De Obligatielening, wordt aan het einde van de Looptijd (5 jaar), op de Aflossingsdatum, in één keer afgelost, tenzij er sprake is van vervroegde aflossing.

Alle Obligaties worden op de Aflossingsdatum op gelijke wijze afgelost.

3.3.3 Overzicht van Rente- Bonus en Aflossingsbetalingen

Onderstaand een overzicht van zowel de verwachte betalingen van vergoedingen en Aflossing aan Obligatiehouders voor één Obligatie.

Per Obligatie met een nominale waarde van €250:

Rekenvoorbeeld Obligatiehouder die tevens Nuon Klant is

| Bedragen in euro's | Jaar 1 | Jaar 2 | Jaar 3 | Jaar 4 | Jaar 5 |
|--------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| Rente | € 6,25 | € 6,25 | € 6,25 | € 6,25 | € 6,25 |
| Bonus | € 6,25 | € 6,25 | € 6,25 | € 6,25 | € 6,25 |
| Aflossing | | | | | € 250,00 |
| Totaal | € 12,50 | € 12,50 | € 12,50 | € 12,50 | € 262,50 |

- In de tabel wordt er van uitgegaan dat de daadwerkelijke opbrengst van Zonnepark Velsen overeenkomt met de verwachte opbrengst. Voor de 1^e Rente- en Bonusperiode: $2,5\% \times €250 \times (1.620.262/1.620.262) = €6,25$
- De 2,5% Bonus wordt als volgt berekend: $2,5\% \times €250 = €6,25$
- De Obligatielening (€250) wordt aan het einde van de Looptijd in een keer afgelost

Rekenvoorbeeld Obligatiehouder die geen Nuon Klant is

| Bedragen in euro's | Jaar 1 | Jaar 2 | Jaar 3 | Jaar 4 | Jaar 5 |
|--------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|
| Rente | € 6,25 | € 6,25 | € 6,25 | € 6,25 | € 6,25 |
| Bonus | n.v.t. | n.v.t. | n.v.t. | n.v.t. | n.v.t. |
| Aflossing | | | | | €250,00 |
| Totaal | € 6,25 | € 6,25 | € 6,25 | € 6,25 | € 256,25 |

- In de tabel wordt er van uitgegaan dat de daadwerkelijke opbrengst van Zonnepark Velsen overeenkomt met de verwachte opbrengst. Voor de 1e Rente- en Bonusperiode: $2,5\% \times €250 \times (1.620.262/1.620.262) = €6,25$
- De Obligatiehouder heeft geen recht op de Bonus (is niet Nuon Klant)
- De Obligatielening (€250) wordt aan het einde van de Looptijd in een keer afgelost

3.3.4 Bijschrijving bedragen indien de Uitgevende Instelling niet aan haar verplichtingen kan voldoen

Indien op enig moment gedurende de Looptijd en om welke reden dan ook de Uitgevende Instelling niet (volledig) aan haar renteverplichtingen jegens Obligatiehouders kan voldoen, geldt dat eventueel onbetaalde bedragen worden bijgeschreven op de aan de Obligatiehouder verschuldigde Hoofdsom. De Uitgevende Instelling zal de achterstallige bedragen alsnog betalen zodra de kasstromen dat weer toelaten.

3.4 Rekenvoorbeeld effectief rendement

Voor Obligatiehouders die tevens Nuon klant zijn gedurende de gehele Looptijd

- Stel: u investeert €250 in één (1) Obligatie.
- Gedurende de Looptijd ontvangt u een vergoeding die wordt vastgesteld per Rente- en Bonusperiode, bestaande uit de variabele Rente (2,5% indien de hoeveelheid opgewekte elektriciteit in een Rente- en Bonusperiode gelijk is aan de verwachte hoeveelheid opgewekte elektriciteit voor die betreffende Rente- en Bonusperiode), plus de Bonus (2,5%) indien de Obligatiehouder tevens Nuon Klant is (geweest) gedurende iedere Rente- en Bonusperiode. Bij een variabele Rente van 2,5%, ontvangt Obligatiehouder die tevens Nuon Klant is 5% op jaarbasis.
- Aan het einde van de Looptijd, op de Aflossingsdatum, wordt de Hoofdsom ineens aan u terugbetaald.
- Gedurende de Looptijd ontvangt u, uitgaande van de realisatie van de door de Uitgevende Instelling verwachte hoeveelheid opgewekte elektriciteit en op basis van 1 obligatie, in totaal €62,50. En aan het eind van de Looptijd ontvangt u uw inleg van €250. In de tabellen in paragraaf 3.3.3 (*Overzicht van Rente- Bonus en Aflossingsbetalingen*) is een toelichting opgenomen.
- Uw verwachte netto rendement bedraagt daarmee 5% op jaarbasis.

Voor Obligatiehouders die geen Nuon klant zijn gedurende de gehele Looptijd

- Stel: u investeert €250 in één (1) Obligatie.
- Gedurende de Looptijd ontvangt u een vergoeding die wordt vastgesteld per Rente- en Bonusperiode, bestaande uit een variabele Rente (2,5% indien de hoeveelheid opgewekte elektriciteit in een Rente- en Bonusperiode gelijk is aan de verwachte hoeveelheid opgewekte elektriciteit voor die betreffende Rente- en Bonusperiode).
- Aan het einde van de Looptijd, op de Aflossingsdatum, wordt de Hoofdsom ineens aan u terugbetaald.
- Gedurende de Looptijd ontvangt u, uitgaande van de realisatie van de door de Uitgevende Instelling verwachte hoeveelheid opgewekte elektriciteit en op basis van 1 obligatie, in totaal €31,25. En aan het einde van de Looptijd ontvangt u uw inleg van €250. In de tabellen in paragraaf 3.3.3 (*Overzicht van Rente- Bonus en Aflossingsbetalingen*) is een toelichting opgenomen.
- Uw verwachte netto rendement bedraagt daarmee 2,5% op jaarbasis.

3.5 Positie van de Obligatielening

Met de aankoop van Zonnepark Velsen is in totaal €2,01 miljoen gemoeid. Naast de opbrengst van de uitgifte van de Obligatielening, wordt de aankoop van Zonnepark Velsen gefinancierd met eigen vermogen van de Uitgevende Instelling. De Obligatiehouder heeft een senior positie ten opzichte van de verstrekker van het eigen vermogen.

3.6 Zekerheden

Er worden door de Uitgevende Instelling geen zekerheden verstrekt aan de Obligatiehouders van de Obligatielening Nuon Samen in Zon Velsen 2, noch aan andere (toekomstige) obligatiehouders van Obligatieleningen van de Uitgevende Instelling, gedurende de Looptijd.

3.7 Verhandelbaarheid

De Obligaties zijn vrijelijk verhandelbaar binnen Nederland aan (rechts/natuurlijke)personen die in Nederland woonachtig/gevestigd zijn. Vereisten voor de overdracht zijn (i) een aanvraag vanuit koper en verkoper van een Obligatie Nuon Samen in Zon Velsen 2 via het daarvoor bestemde overdrachtsformulier beschikbaar op duurzaaminvesteren.nl en (ii) een goedkeuring per email na ontvangst van het overdrachtsformulier van de Uitgevende Instelling. Voor de koper geldt het inschrijvingsproces zoals vermeld onder 9.2.

3.8 Opschortende voorwaarde voor uitgifte van de Obligatielening

De Uitgevende Instelling stelt als opschortende voorwaarde voor de uitgifte van de Obligatielening dat voor het einde van de Inschrijvingsperiode minimaal voor €500.000 is ingeschreven op de Obligatielening. Indien voor minder dan de beoogde €500.000 is ingeschreven, zal de Uitgevende Instelling besluiten de Obligaties niet uit te geven. Eventueel reeds gestorte gelden worden in dat geval direct aan Inschrijvers teruggestort.

3.9 Ingangsdatum van de Obligatielening

De datum gelegen uiterlijk 14 (veertien) dagen na sluiting van de Inschrijvingsperiode, waarop, mits de Uitgevende Instelling de aanbieding van de Obligatielening daar voorafgaand niet heeft ingetrokken, de Obligatielening aanvangt. De Ingangsdatum zal door de Uitgevende Instelling, met inachtneming van bovenstaande beperking, worden vastgesteld en per email aan Obligatiehouders worden gecommuniceerd.

3.10 Informatievoorziening vanuit de Uitgevende Instelling aan Obligatiehouders

3.10.1 Obligatiehouderregister

Na uitgifte van de Obligatielening wordt de Inschrijver ingeschreven in het Obligatiehouderregister. Dit register wordt namens de Uitgevende Instelling bijgehouden door DuurzaamInvesteren. Obligatiehouders ontvangen via een email vanuit DuurzaamInvesteren een bevestiging van Inschrijving. Er worden geen 'papieren' Obligaties verstrekt.

3.10.2 Jaarlijkse informatievoorziening

De Uitgevende Instelling informeert de Obligatiehouders jaarlijks over:

- De daadwerkelijke hoeveelheid opgewekte elektriciteit van Zonnepark Velsen in de afgelopen Rente- en Bonusperiode;
- Overige bijzonderheden die relevant kunnen zijn voor de Obligatiehouders;
- Gedeponeerde jaarcijfers op aanvraag.

3.11 Wijziging van de Obligatievoorwaarden

De Uitgevende Instelling kan zonder toestemming van de Obligatiehouders besluiten de Obligatievoorwaarden, zoals opgenomen in Bijlage 1 bij dit Informatie Memorandum, aan te passen, indien het veranderingen betreffen van niet-materiële aard en/of indien het veranderingen betreffen van onderschikte en/of technische aard die de belangen van de Obligatiehouder niet raken. De voorwaarden ten aanzien van de Bonus namens N.V. Nuon Sales Nederland zullen niet worden gewijzigd.

Over wijziging van de Obligatievoorwaarden, anders dan hiervoor bedoeld, informeert de Uitgevende Instelling Obligatiehouders minimaal dertig (30) kalenderdagen voordat de wijziging van kracht wordt digitaal. Indien de Obligatiehouder het niet eens is met de wijziging, dan is deze gerechtigd de Obligatie binnen die dertig kalenderdagen per direct te beëindigen, middels een email gericht aan sameninzon@nuon.com. In dat geval wordt de Hoofdsom afgelost en worden de Rente- en Bonusbetalingen naar rato vergoed over de verstreken maanden binnen de Rente- en Bonusperiode.

3.12 Obligatievoorwaarden Nuon Samen in Zon Velsen 2

De volledige voorwaarden waaronder de Obligatielening wordt uitgegeven door de Uitgevende Instelling en de voorwaarden ten aanzien van de Bonus namens N.V. Nuon Sales Nederland, zijn opgenomen in Bijlage 1 (*Obligatievoorwaarden*) bij dit Informatie Memorandum.

4 ZONNEPARK VELSEN

4.1 Inleiding

De Uitgevende Instelling gebruikt de opbrengst van de uitgifte van de Obligatielening Nuon Samen in Zon Velsen 2 om een deel van de aankoop van Zonnepark Velsen te dekken.

Zonnepark Velsen is de eerste van drie zonneparken die de Uitgevende Instelling beoogt aan te kopen en te exploiteren. Alle zonneparken worden gebouwd en aangesloten door N.V. Nuon Duurzame Energie, de moedermaatschappij van de Uitgevende Instelling.

Nuon Samen in Zon B.V. is voornemens om alle drie de Zonneparken te financieren middels een combinatie van interne financiering en uit te geven obligatieleningen. Dit onder soortgelijke voorwaarden als de financiering van Zonnepark Velsen. Het is op dit moment de bedoeling van de Uitgevende Instelling om telkens voor de aankoop van een nieuw Zonnepark een nieuwe Obligatielening uit te geven.

4.2 Overzicht van de zonneparken

| | Velsen | Eemshaven | Amsterdam |
|--|-------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|
| Locatie | Elektriciteitscentrale Velsen-Noord | Elektriciteitscentrale Eemshaven | Elektriciteitscentrale Hemweg |
| Opgesteld vermogen | 2,33 MW | 3,56 MW | 2,44 MW |
| Aantal panelen | Ca. 7.300 panelen | Ca. 11.975 panelen | Ca. 7.600 panelen |
| Verwachte elektriciteitsproductie in het eerste productiejaar | 2.034.000 kWh | 3.565.000 kWh | 2.221.000 kWh |
| Aantal huishoudens dat op basis van standaardjaarverbruik en verwachte elektriciteitsproductie zonnepark geleverd zou kunnen worden | Ca. 700 | Ca. 1230 | Ca. 760 |
| Totale aankoopbedrag | €2.012.600 | €3.320.483 | €2.036.654 |
| Maximaal beoogde Obligatielening | €986.000 | €2.000.000 | €1.000.000 |
| Minimaal eigen vermogen | €1.026.600 | €1.320.483 | €1.036.654 |

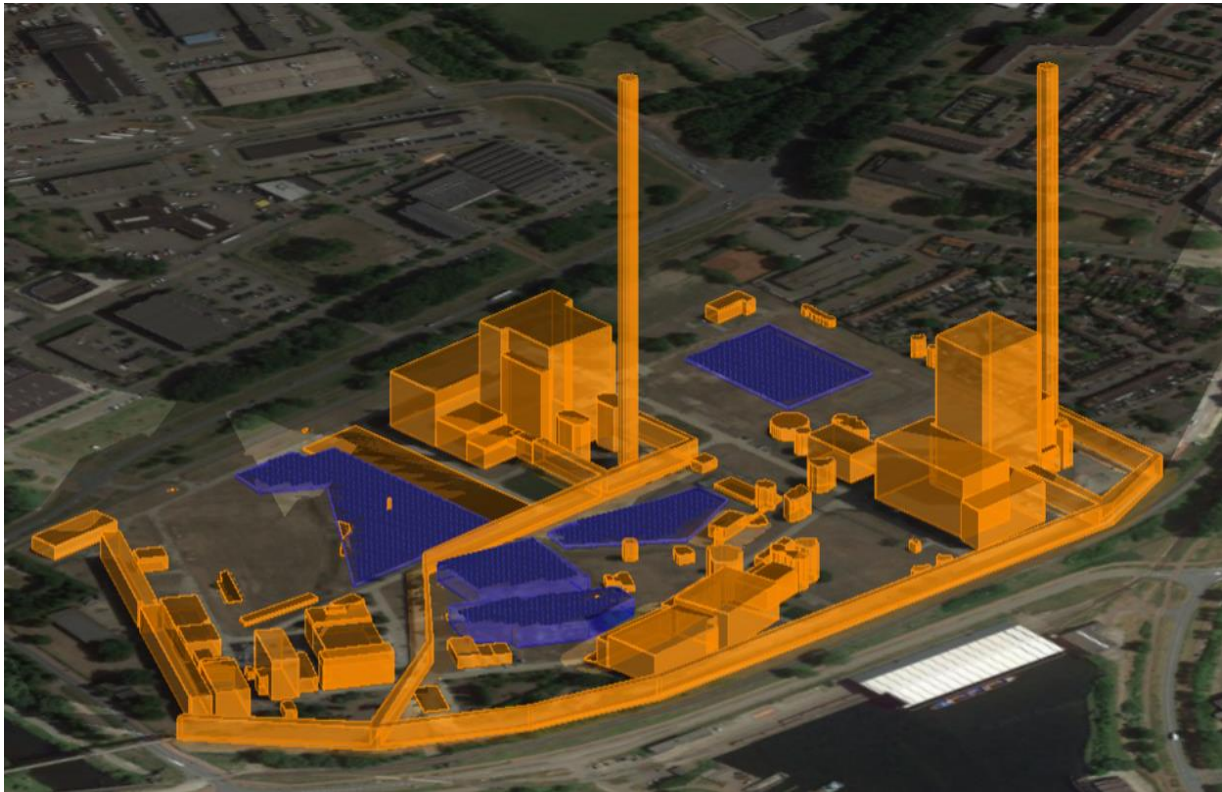
Deze tabel bevat gegevens op basis van wat is beoogd op het moment van de uitgifte van de Obligatielening. De weergegeven opbrengsten in het eerste productiejaar wijken af van de onder 3.3.1 genoemde opbrengst van Zonnepark Velsen over de Rente- en Bonusperiode omdat het andere maanden betreft.

4.3 Beschrijving Zonnepark Velsen

Zonnepark Velsen wordt gerealiseerd op braakliggend terrein dat eigendom is van Nuon Power Generation B.V., een zustermaatschappij van N.V. Nuon Duurzame Energie. Het braakliggende terrein bevindt zich in Velsen-Noord waar Nuon Power Generation B.V. restgassen afkomstig van de hoogovens van staalfabrikant Tata Steel in energiecentrales verstoekt voor de productie van elektriciteit ten behoeve van Tata Steel. Deze wijze van hergebruik van restgassen levert een aanzienlijke milieubesparing op, omdat het voorkomt dat de gassen zomaar verbrand moeten worden en in de lucht verdwijnen.

Zonnepark Velsen wordt naast de energiecentrales van Nuon Power Generation B.V. gebouwd. Het grote voordeel van het realiseren van een zonnepark bij bestaande energiecentrales is dat er efficiënt gebruik gemaakt kan worden van de aanwezige infrastructuur (inclusief netaansluiting). Ook maakt (grootschalige) energieproductie al onderdeel uit van het bestemmingsplan van de locatie en kan er dus gebruik worden gemaakt van de bestaande vergunningen. We maken zo optimaal gebruik van de technische en juridische mogelijkheden op de locatie en geven -in een land waar ruimte een schaars goed is- onbenutte percelen een nuttige functie.

Weergave plaatsing zonnepanelen bij energiecentrales Velsen



5 DE UITGEVENDE INSTELLING EN BETROKKEN PARTIJEN

5.1 De Uitgevende Instelling

5.1.1 Activiteiten

De Uitgevende Instelling, Nuon Samen in Zon B.V. is een juridische entiteit en heeft als doel het aankopen, beheren en exploiteren van zonneparken, waaronder het Zonnepark Velsen. De voornaamste activiteiten van de Uitgevende Instelling omvatten;

- Het aankopen, beheren en exploiteren van operationele zonneparken;
- Het innen van de opbrengsten uit de verkoop van elektriciteit en SDE+ subsidie;
- Het coördineren van regulier onderhoud en eventuele incidentele gebeurtenissen zoals reparatie van schade;
- Het betalen van de operationele kosten;
- Het verzorgen van de financiële administratie en de verslaggevingsverplichtingen;
- Het afdragen van de jaarlijkse verplichtingen aan de obligatiehouders.

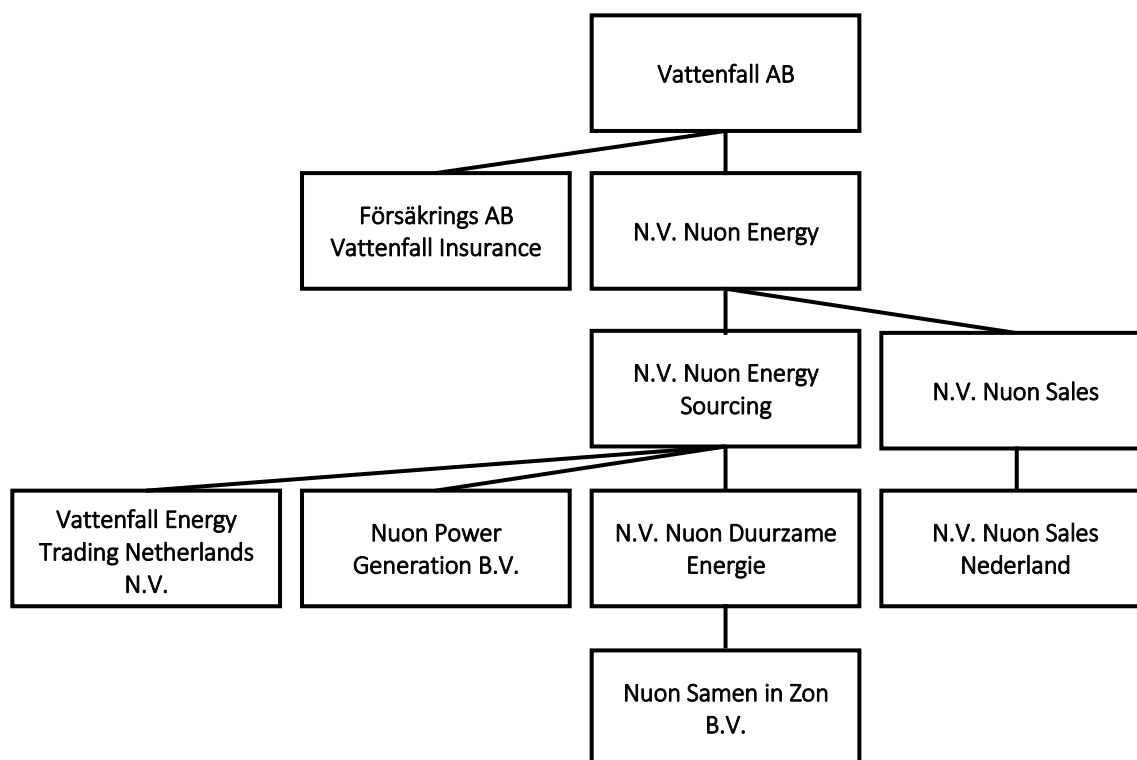
Doordat de Uitgevende Instelling geen andere activiteiten kent dan het exploiteren van de zonneparken zijn haar activiteiten relatief overzichtelijk en beheersbaar. Naast de exploitatie van de zonneparken zal de Uitgevende Instelling gedurende de Looptijd geen nieuwe activiteiten ontwikkelen.

5.1.2 Kerngegevens

| | |
|----------------------|--|
| (Statutaire) naam: | Nuon Samen in Zon B.V. |
| Rechtsvorm: | Besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid |
| KvK registratie | 70324476 |
| Datum oprichting: | 12 februari 2018 |
| Land van oprichting: | Nederland |
| Toepasselijk recht: | Nederlands |
| Adres: | Hoekenrode 8 |
| Plaats: | Amsterdam |
| Telefoon: | 088-3637910 |
| E-mail: | sameninzon@nuon.com |

5.1.3 Organisatiestructuur

De Uitgevende Instelling maakt onderdeel uit van de groep van ondernemingen van Vattenfall AB. Het voor Zonnepark Velsen relevante deel van de groep staat hieronder weergegeven en beschreven.



Toelichting

- N.V. Nuon Energy is de Nederlandse moederonderneming van de groep.
- N.V. Nuon Duurzame Energie is de enige aandeelhouder van de Uitgevende Instelling. De rechten van N.V. Nuon Duurzame Energie zijn vastgelegd in de statuten van de Uitgevende Instelling.

N.V. Nuon Duurzame Energie is daarnaast de onderneming die zich bezighoudt met grootschalige duurzame elektriciteitsopwekking in Nederland. Deze onderneming zal Zonnepark Velsen bouwen. Na de bouw wordt Zonnepark Velsen bedrijfsklaar geleverd aan Nuon Samen in Zon B.V. N.V. Nuon Duurzame Energie zal in opdracht van Nuon Samen in Zon B.V. het onderhoud aan Zonnepark Velsen verrichten. Voor de aankoop en het onderhoud van Zonnepark Velsen worden overeenkomsten gesloten tussen N.V. Nuon Duurzame Energie en Nuon Samen in Zon B.V.

- Nuon Samen in Zon B.V. is de Uitgevende Instelling van de Obligatielening. Deze onderneming is een 100% dochteronderneming van N.V. Nuon Duurzame Energie. Het bedrijf van de Uitgevende Instelling zal worden uitgeoefend in overeenstemming met de statuten en met de bepalingen van Nederlands recht. De Nederlandse Corporate Governance Code is niet op de Uitgevende Instelling van toepassing en zal daarom ook niet worden toegepast.
- N.V. Nuon Sales Nederland levert elektriciteit, gas en duurzame producten en oplossingen aan consumenten en bedrijven. Deze onderneming betaalt de Bonus aan Obligatiehouders die tevens Nuon Klant zijn (geweest) gedurende de betreffende Rente- en Bonusperiode. Deze onderneming is een 100% dochteronderneming van N.V. Nuon Energy en heeft een 403-verklaring.
- Vattenfall Energy Trading Netherlands N.V. is de onderneming die zich bezighoudt met de aan- en verkoop van opgewekte elektriciteit en garanties van oorsprong (groencertificaten) in Nederland. Deze onderneming zal de door Zonnepark Velsen opgewekte elektriciteit van Nuon Samen in Zon B.V. kopen.
- Nuon Power Generation B.V. is de onderneming die zich bezighoudt met grootschalige thermische elektriciteitsopwekking in Nederland. Deze onderneming is eigenaar van de grond waarop Zonnepark Velsen gebouwd wordt en zal een opstalrecht ten gunste van Nuon Samen in Zon B.V. vestigen voor Zonnepark Velsen. Met dit opstalrecht wordt Nuon Samen in Zon B.V. juridisch eigenaar van Zonnepark Velsen.
- Forsäkrings AB Vattenfall Insurance is de onderneming die verantwoordelijk is voor de verzekeringen binnen de groep, en dus ook voor de verzekeringen voor Zonnepark Velsen. In geval van schade, diefstal, brand, vernieling of bijvoorbeeld stormschade bij Zonnepark Velsen worden reparatie en vervanging als gevolg van deze schade vergoed.

5.2 Overige partijen betrokken bij de Obligaties

5.2.1 DuurzaamInvesteren

DuurzaamInvesteren stelt haar website ter beschikking voor het registreren van Inschrijvingen op de Obligatielening. Hiervoor ontvangt zij een eenmalige marktconforme vergoeding van de Uitgevende Instelling. Daarnaast verricht DuurzaamInvesteren doorlopende diensten, waarvoor DuurzaamInvesteren ook een jaarlijkse vergoeding ontvangt. DuurzaamInvesteren is geen adviseur van de Uitgevende Instelling.

5.2.2 Docdata payments B.V.

De incassering van de inleg en de uitbetaling van de Rente en Aflossing heeft Nuon Samen in Zon B.V. uitbesteed aan Docdata payments B.V., die beschikt over een derdengeldrekening. De uitbetaling van de Bonus heeft N.V. Nuon Sales Nederland uitbesteed aan Docdata payments B.V.

6 FINANCIËLE INFORMATIE

6.1 Investeringsoverzicht en prognose Zonnepark Velsen

6.1.1 Investeringsoverzicht

Zonnepark Velsen wordt gebouwd en aangesloten door N.V. Nuon Duurzame Energie, de moedermaatschappij van de Uitgevende Instelling. Bij inbedrijfstelling koopt de Uitgevende Instelling Zonnepark Velsen van N.V. Nuon Duurzame Energie voor een bedrag van €2.012.600,-. Dit is naar verwachting per 1 juli 2018. Na voldoening van het aankoopbedrag verkrijgt de Uitgevende Instelling een opstalrecht ten behoeve van Zonnepark Velsen. Daarmee wordt de Uitgevende Instelling juridisch eigenaar van Zonnepark Velsen. Naast de opbrengst van de uitgifte van de Obligatielening, wordt de aankoop van Zonnepark Velsen gefinancierd met eigen vermogen van de Uitgevende Instelling.

| Nuon Samen in Zon B.V. | Investering | | Financiering |
|------------------------|-------------------|-----------------|--|
| | €2.012.600 | Eigen vermogen | Minimaal €1.026.600 Maximaal €1.512.600 |
| | | Obligatielening | Maximaal €986.000 Minimaal €500.000 |
| Totaal | €2.012.600 | Totaal | €2.012.600 |

Indien niet op alle Obligaties wordt ingeschreven en niet het beoogde bedrag van €986.000,- wordt behaald, maar wel ten minste €500.000,-, dan zal het verschil worden gefinancierd uit eigen vermogen van Uitgevende Instelling. Indien voor minder dan €500.000,- wordt ingeschreven op de Obligatielening, dan ziet de Uitgevende Instelling af van uitgifte van de Obligaties.

6.1.2 Kasstroom prognose Zonnepark Velsen

| Zonnepark Velsen | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|--------------------------------------|-------------|----------|----------|----------|----------|-------------|
| Eigen vermogen | (2.012.600) | - | - | - | - | - |
| Obligatielening | 986.000 | - | - | - | - | - |
| Netto omzet | 55.202 | 240.933 | 239.121 | 238.494 | 237.711 | 234.460 |
| Operationele kosten | (7.451) | (19.956) | (20.355) | (20.762) | (21.178) | (21.602) |
| Belasting | 13.220 | (30.087) | (29.534) | (29.275) | (28.976) | (28.057) |
| Operationele kasstroom | 60.970 | 190.890 | 189.232 | 188.456 | 187.558 | 184.801 |
| | | | | | | |
| Rente | - | (24.650) | (24.650) | (24.650) | (24.650) | (24.650) |
| Aflossing | - | - | - | - | - | (986.000) |
| Rente en Aflossing | - | (24.650) | (24.650) | (24.650) | (24.650) | (1.010.650) |
| | | | | | | |
| Vrije kasstroom | (965.629) | 166.240 | 164.582 | 163.806 | 162.908 | (825.849) |
| | | | | | | |
| Dekkingsratio Obligatielening (DSCR) | | 8,96 | 8,87 | 8,83 | 8,78 | 0,21 |

6.2 Kasstroom prognose van de Uitgevende Instelling

Zonnepark Velsen is de eerste van drie zonneparken die de Uitgevende Instelling beoogt te kopen en te exploiteren. Het is op dit moment de bedoeling dat alle zonneparken zullen worden gefinancierd middels een combinatie van eigen vermogen van de Uitgevende Instelling en uit te geven obligatieleningen. De Uitgevende Instelling zal dus mogelijk nog tweemaal een nieuwe obligatielening uitgeven voor de aankoop van een nieuw zonnepark. Dat betekent onder meer dat er nog meer investeerders zullen zijn die een vordering krijgen op de Uitgevende Instelling voor rente en aflossingsbedragen en op N.V. Nuon Sales Nederland voor de eventuele bonusbedragen. Daarnaast betekent dit dat u indirect ook een risico gaat lopen in verband met de exploitatie van de andere parken.

Onderstaande kasstroomprognose van de Uitgevende Instelling laten zien welke kasstromen de komende jaren naar verwachting beschikbaar zijn voor het voldoen aan de rente- en aflossingsverplichtingen van de Obligatielening.

| Nuon Samen in Zon B.V. | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|--------------------------------------|-------------|-----------|----------|----------|----------|-------------|
| Eigen vermogen | (7.369.737) | - | - | - | - | - |
| Obligatielening | 3.986.000 | - | - | - | - | - |
| Netto omzet | 151.847 | 836.271 | 829.577 | 827.434 | 824.694 | 812.464 |
| Operationele kosten | (19.168) | (62.783) | (64.037) | (65.318) | (66.625) | (67.958) |
| Belasting | 58.952 | (101.250) | (99.263) | (98.407) | (97.396) | (94.005) |
| Operationele kasstroom | 191.631 | 672.238 | 666.276 | 663.708 | 660.673 | 650.501 |
| Rente | - | (99.650) | (99.650) | (99.650) | (99.650) | (99.650) |
| Aflossing | - | - | - | - | - | (3.986.000) |
| Rente en Aflossing | - | (99.650) | (99.650) | (99.650) | (99.650) | (4.085.650) |
| Vrije kasstroom | (3.192.106) | 572.588 | 566.626 | 564.058 | 561.023 | (3.435.149) |
| Dekkingsratio Obligatielening (DSCR) | | 7,76 | 7,68 | 7,65 | 7,61 | 0,18 |

- Bovenstaande tabellen tonen de kasstroom prognoses voor Zonnepark Velsen specifiek, en voor de Uitgevende Instelling in zijn geheel voor alle drie de geplande zonneparken. De tabellen tonen de prognose vanaf de aankoop van Zonnepark Velsen tot en met het einde van de Looptijd van de Obligatielening.
- Met het geld dat wordt opgehaald met de Obligatielening plus een deel eigen vermogen, koopt Nuon Samen in Zon B.V. Zonnepark Velsen. De elektriciteit die wordt opgewekt wordt verkocht door Nuon Samen in Zon B.V. Daarnaast zijn er naar verwachting inkomsten uit SDE+ subsidie, afhankelijk van de hoeveelheid opgewekte elektriciteit en een aantal andere factoren. De opbrengsten uit de verkoop van elektriciteit zijn naar verwachting voldoende om aan alle betalingsverplichtingen te voldoen, 1 keer per jaar de variabele Rente te betalen en aan het einde van de Looptijd de inleg terug te betalen. De eventuele Bonus wordt betaald door N.V. Nuon Sales Nederland.
- In de eerste Rente- en Bonusperiode zal Zonnepark Velsen naar verwachting 10 maanden operationeel zijn (augustus 2018 t/m mei 2019). In de eerste maanden in die Rente- en Bonusperiode wordt Zonnepark Velsen gebouwd en wordt nog geen stroom opgewekt. De kasstromen van de Uitgevende Instelling zijn dan ook lager dan in de daaropvolgende Rente- en Bonusperiodes. De verwachte rente is in de eerste Rente- en Bonusperiode nog steeds 2,5% aangezien voor die eerste periode een lagere verwachte elektriciteitsproductie wordt gehanteerd bij het berekenen van de variabele rente.
- Om aan te geven wat de gemiddelde jaarlijkse dekking van de verplichtingen onder de Obligatielening zijn, hanteren we de Debt Service Coverage Ratio (DSCR). De DSCR geeft de verhouding weer tussen de beschikbare kasstromen en de daadwerkelijke verplichtingen. De DSCR bedraagt 6. Met andere woorden, de beschikbare kasstromen dekken gemiddeld meer dan 100% van de verplichtingen aan Obligatiehouders. Dat betekent dat de Uitgevende Instelling naar verwachting de Rente kan betalen en aan het einde van de Looptijd de Obligatielening kan aflossen. De DSCR is in 2023 lager dan gemiddeld omdat in dat jaar de volledige aflossing aan Obligatiehouders is begroot.

6.3 Financiële informatie N.V. Nuon Sales Nederland

N.V. Nuon Sales Nederland is verantwoordelijk voor de uitbetaling van de Bonus. N.V. Nuon Sales Nederland heeft een 403-verklaring vanuit N.V. Nuon Energy. De resultaten van N.V. Nuon Sales Nederland zijn opgenomen in het jaarverslag van N.V. Nuon Energy. Dit jaarverslag is in te zien op <https://www.nuon.com/het-bedrijf/publicaties/>.

6.4 Toelichting geprognostiseerde inkomsten Zonnepark Velsen

De inkomsten van de Uitgevende Instelling bestaan uit de te ontvangen SDE+ verbonden aan de hoeveelheid opgewekte energie en de verkoopopbrengst van de opgewekte energie.

6.5 Stimulering Duurzame Energieproductie (SDE+)

Zonneparken worden in Nederland veelal ondersteund door de exploitatiesubsidie SDE+. Samengevat biedt de SDE+ de eigenaar van een zonnepark 15 jaar lang een financiële bijdrage per geproduceerde megawattuur (MWh), mits voldaan wordt aan de eisen van de Rijksdienst voor Ondernemend Nederland (RVO). Doelstelling van de SDE+ is om aan eigenaren van duurzame energieprojecten een vaste opbrengst per geproduceerde megawattuur elektriciteit te bieden. De SDE+ vergoedt het verschil tussen de kostprijs van hernieuwbare energie en de marktwaarde van de geleverde energie.

De SDE+ bijdrage heeft een 'dempende' werking op de marktprijs voor elektriciteit. De bijdrage daalt als de elektriciteitsprijs stijgt en stijgt in het geval van Zonnepark Velsen tot maximaal €88,- per MWh als de elektriciteitsprijs daalt.

6.5.1 Verkoop elektriciteit

Naast de SDE+ ontvangt de Uitgevende Instelling ook inkomsten uit de verkoop van de opgewekte elektriciteit en bijbehorende Garanties van Oorsprong (groencertificaten). Deze wordt onder een 15-jarig contract tegen een variabele prijs verkocht aan Vattenfall Energy Trading Netherlands N.V.

6.6 Toelichting geprognostiseerde uitgaven Zonnepark Velsen

6.6.1 Operationele kosten

Dotatie omvormers / opbouw MRA

Jaarlijks wordt een bedrag gereserveerd voor de vervanging van belangrijke componenten (omvormers) en algemeen onderhoud.

Onderhoud, administratie & beheer

Om de optimale prestaties van Zonnepark Velsen te waarborgen heeft de Uitgevende Instelling een meerjarig onderhoudscontract gesloten met N.V. Nuon Duurzame Energie. De prestaties van de zonneparken worden continu gemonitord en er wordt regelmatig een fysieke controle uitgevoerd. Bij een defect zorgt de onderhoudspartij dat het betreffende onderdeel zo snel mogelijk wordt gerepareerd of vervangen. De kosten van onderhoud worden in de prognose van de kasstromen weergegeven.

Verzekering

Zonnepark Velsen wordt verzekerd bij Försäkrings AB Vattenfall Insurance. In geval van schade, diefstal, brand, vernieling of bijvoorbeeld stormschade wordt reparatie en vervanging als gevolg van deze schade vergoed.

6.6.2 Rente eventuele leningen Zonnepark Velsen

De Uitgevende Instelling betaalt een marktconforme rente aan N.V. Nuon Energy voor eventuele leningen aangegaan om tijdelijke kasstroomverschillen bij Zonnepark Velsen te compenseren. Voor deze leningen worden geen zekerheden verstrekt aan N.V. Nuon Energy door de Uitgevende Instelling.

6.6.3 Rente Obligatielening(en)

De Uitgevende Instelling betaalt de Obligatiehouders jaarlijks een Rente die afhankelijk is van de hoeveelheid daadwerkelijk door Zonnepark Velsen opgewekte elektriciteit ten opzichte van de verwachte hoeveelheid. In de (cashflow) prognose wordt uitgegaan van een verwachte hoeveelheid opgewekte elektriciteit zoals weergegeven in paragraaf 3.3.1 van het Informatie Memorandum.

Daarnaast wordt aan Obligatiehouders die in een Rente- en Bonusperiode tevens Nuon Klant zijn (geweest) door N.V. Nuon Sales Nederland een Bonus uitgekeerd van 2,5% van de Hoofdsom. In de prognose wordt uitgegaan van 80% Nuon klanten en 20% niet Nuon Klanten.

6.6.4 Inflatie

Inflatie heeft invloed op de hoogte van de exploitatiekosten (o.a. verzekering en projectmanagement) van de portfolio zonne-energie projecten. In de verwachte exploitatiekosten is rekening gehouden met een jaarlijkse inflatie van 2,0%. De werkelijke inflatie kan hiervan afwijken.

6.6.5 Belasting

De Uitgevende Instelling is een Nederlandse besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid (B.V.) en is onderworpen aan de heffing van vennootschapsbelasting in Nederland naar het reguliere vennootschapsbelastingtarief van maximaal 25% (2018-tarief). De Uitgevende Instelling is vanaf datum oprichting als dochtermaatschappij gevoegd in de fiscale eenheid voor de Vennootschapsbelasting 'N.V. Nuon Energy'.

6.7 Financiering

Als enige aandeelhouder van Nuon Samen in Zon B.V. verschaft N.V. Nuon Duurzame Energie het eigen vermogen.

Om tijdelijke fluctuaties in werkkapitaal op te vangen, mag de Uitgevende Instelling een verzoek indienen voor een korte termijn lening van N.V. Nuon Energy. Dit onder voorwaarden die gelijk zijn voor andere entiteiten binnen de Nuon groep. Deze voorwaarden zijn gebaseerd op door externe banken gebruikte voorwaarden en zijn dus gebruikelijke, commerciële voorwaarden. Er worden geen zekerheden verstrekt aan N.V. Nuon Energy, net zomin als aan de Obligatiehouders zekerheden verstrekt worden. De interne leningen hebben dezelfde positie (pari passu) als de Obligatieleningen van Obligatiehouders in geval van bijvoorbeeld faillissement van de Uitgevende Instelling. De op deze wijze verkregen leningen mogen door de Uitgevende Instelling uitsluitend gebruikt worden voor tijdelijke liquiditeitsdoeleinden. Bijvoorbeeld in de winter wanneer er minder elektriciteit opgewekt wordt en er minder inkomsten zijn.

6.8 Uitkeringen aan aandeelhouders

Het is de Uitgevende Instelling toegestaan om gedurende de Looptijd financiële uitkeringen aan haar aandeelhouders te doen. De Uitgevende Instelling zal een uitkering enkel overwegen na een gedegen analyse van haar financiële positie en vooruitzichten, rekening houdend met de verplichtingen onder de Obligatielening(en).

6.9 Externe verslaggeving

Het boekjaar van de Uitgevende Instelling is gelijk aan het kalenderjaar. Jaarlijks worden de boeken van de Uitgevende Instelling per 31 december afgesloten. Binnen zes maanden na de afsluiting zal daaruit een balans en een winst- en verliesrekening worden opgemaakt volgens een voorgeschreven en verantwoord bedrijfseconomisch systeem.

7 RISICOFACTOREN

7.1 Inleiding

In dit hoofdstuk van het Informatie Memorandum worden de belangrijkste, bij de Uitgevende Instelling bekende, risico's verbonden aan een investering in de Obligatielening Nuon Samen in Zon Velsen in detail beschreven. Geïnteresseerden dienen kennis van dit Informatie Memorandum te nemen en zorgvuldig te overwegen of een belegging in de Obligatielening voor hen passend is.

Aan financiële investeringen zijn altijd risico's verbonden. Wanneer één of meerdere risico's tot uiting komen, kan dit een significant nadelig effect hebben op het vermogen van de Uitgevende Instelling om aan haar verplichtingen onder de Obligatielening te voldoen. Als gevolg daarvan zouden de Obligatiehouders in het uiterste geval hun investering deels of zelfs volledig kunnen verliezen en mogelijk geen rente ontvangen. Ook is het mogelijk dat als één of meerdere risico's tot uiting komen, N.V. Nuon Sales Nederland niet aan haar verplichtingen kan voldoen in verband met de bonusbetalingen. Als gevolg daarvan zouden Obligatiehouders geen Bonus ontvangen. De belangrijkste op dit moment bij de Uitgevende Instelling bekende risicofactoren zijn opgenomen in onderhavig Informatie Memorandum. Bijkomende risico's en onzekerheden die op dit ogenblik niet bekend zijn bij de Uitgevende Instelling of waarvan de Uitgevende Instelling momenteel denkt dat ze onbelangrijk zijn, kunnen in de toekomst eveneens een nadelig effect hebben op het vermogen van de Uitgevende Instelling om aan haar verplichtingen jegens Obligatiehouders te voldoen en/of op de waarde van de Obligaties.

7.2 Risico's verbonden aan de Uitgevende Instelling en haar onderneming

7.2.1 Risico van vertragingen gedurende de bouw van een Zonnepark

Het risico bestaat dat door onvoorziene omstandigheden de oplevering van een (of meerdere) van de (beoogde) drie door de Uitgevende Instelling te exploiteren zonneparken vertraagd wordt. Dit betekent dat er dan minder elektriciteit wordt opgewekt dan verwacht of dat er een periode geen elektriciteit wordt opgewekt.

De variabele rente voor de Obligatiehouders van Zonnepark Velsen kan om deze reden lager zijn dan verwacht en kan ook 0% zijn. Ook kunnen de hieraan verbonden inkomsten voor de Uitgevende Instelling lager zijn dan verwacht, hetgeen de financiële situatie van de Uitgevende Instelling kan beïnvloeden en daarmee de mogelijkheden om de Obligatiehouders terug te betalen.

7.2.2 Risico van tegenvallende weersomstandigheden

Het risico bestaat dat het aantal zonuren, de instraling van het zonlicht en de temperatuur in een jaar anders zijn dan verwacht. Dit betekent dat een of meerdere van de zonneparken geëxploiteerd door de Uitgevende Instelling minder elektriciteit zullen opwekken. Als Zonnepark Velsen minder elektriciteit opwekt, betekent dat dat de variabele Rente voor de Obligatiehouders lager zal zijn dan verwacht en kan ook 0% zijn. Ook kunnen de hieraan verbonden inkomsten voor de Uitgevende Instelling lager zijn dan verwacht, hetgeen de financiële situatie van de Uitgevende Instelling kan beïnvloeden en daarmee de mogelijkheden om de Obligatiehouders terug te betalen.

7.2.3 Risico van technische gebreken van de zonneparken

Het risico bestaat dat een door de Uitgevende Instelling geëxploiteerd zonnepark (tijdelijk) niet of niet goed functioneert. Dit betekent dat er (tijdelijk) minder of geen elektriciteit wordt opgewekt. Als Zonnepark Velsen minder of geen elektriciteit opwekt, betekent dit dat de variabele Rente in die periode voor de Obligatiehouders lager zal zijn dan verwacht. Ook kunnen de hieraan verbonden inkomsten voor de Uitgevende Instelling lager zijn dan verwacht. Daarnaast bestaat het risico dat de Uitgevende Instelling additionele kosten moet maken in verband met reparaties. Dit kan gevolgen hebben voor financiële situatie van de Uitgevende Instelling en daarmee de mogelijkheden om de Obligatiehouders terug te betalen.

7.2.4 Risico van schade aan zonneparken

Het risico bestaat dat onderdelen van een door de Uitgevende Instelling geëxploiteerd zonnepark beschadigd raken (bijvoorbeeld door hagel of storm). Dit betekent dat er tijdelijk minder elektriciteit wordt opgewekt. Als het om onderdelen van Zonnepark Velsen gaat, kan de variabele rente voor de Obligatiehouders lager zijn dan verwacht. Ook kunnen de hieraan verbonden inkomsten voor de Uitgevende Instelling lager zijn dan verwacht. Daarnaast bestaat het risico dat de Uitgevende Instelling additionele kosten moet maken in verband met reparaties. Dit kan gevolgen hebben voor financiële situatie van de Uitgevende Instelling en daarmee de mogelijkheden om de Obligatiehouders terug te betalen.

7.2.5 Risico van bedrijfsaansprakelijkheid

Het risico bestaat dat de Uitgevende Instelling aansprakelijk wordt gesteld door derden, die claimen op enige wijze schade te hebben geleden door toedoen van de Uitgevende Instelling. Ten tijde van het schrijven van dit Informatie Memorandum is de Uitgevende Instelling niet bekend met enige overheidsinsgrepen, rechtszaken of arbitrage (met inbegrip van dergelijke procedures die, naar weten van de Uitgevende Instelling, hangende zijn of kunnen worden ingeleid), die een invloed kunnen hebben of in een recent verleden hebben gehad op de financiële positie of de rentabiliteit van de Uitgevende Instelling.

Om dit risico te mitigeren heeft de Uitgevende Instelling een bedrijfsaansprakelijkheidsverzekering afgesloten.

7.2.6 Risico van lagere elektriciteitsprijzen

Het risico bestaat dat de marktprijs voor elektriciteit sterk daalt en dat deze daling niet meer gecompenseerd wordt door de SDE+ bijdrage. Dit risico doet zich voor wanneer de elektriciteitsprijs onder de €26 per MWh daalt. Dit betekent dat indien de elektriciteitsprijs onder de €26,- per MWh daalt, de inkomsten voor de Uitgevende Instelling lager zullen zijn dan geprognoseerd.

7.2.7 Risico van faillissement van de Uitgevende Instelling, N.V. Nuon Sales Nederland en/of een verbonden entiteit

Het risico bestaat dat de Uitgevende Instelling failliet gaat omdat ze niet meer aan haar verplichtingen kan voldoen. Dit betekent dat, wanneer dit risico zich voordoet, een curator zal worden aangesteld om de boedel onder schuldeisers te verdelen. Ook bestaat het risico dat N.V. Nuon Sales Nederland failliet gaat en haar verplichtingen ten aanzien van de Bonus niet meer kan voldoen. De Obligatiehouder moet in geval van faillissement dus bij verschillende partijen vorderingen indienen. Daarnaast bestaat het risico dat een entiteit binnen de juridische groep waar de Uitgevende Instelling deel van uitmaakt, niet zijnde de Uitgevende Instelling, failliet gaat en aanspraak probeert te maken op de kasstromen of activa van de Uitgevende Instelling. Hierbij wordt opgemerkt dat de Uitgevende Instelling met betrekking tot Vennootschapsbelasting en BTW onderdeel uitmaakt van een fiscale eenheid waarvan N.V. Nuon Energy als belastingplichtige fungeert. Vennootschappen, welke onderdeel uitmaken van een fiscale eenheid, kunnen aansprakelijk worden gesteld voor eventuele belastingschulden van de fiscale eenheid waar zij onderdeel van uitmaken danwel hebben uitgemaakt.

7.2.8 Risico van het wegvallen van contractpartijen

Het risico bestaat dat partijen waarmee de Uitgevende Instelling contracten heeft afgesloten om diensten af te nemen, wegvallen.

- N.V. Nuon Duurzame Energie (Bouw en beheer Zonnepark Velsen)
- Vattenfall Energy Trading Netherlands N.V. (Aan- en verkoop opgewekte elektriciteit en Garanties van Oorsprong)
- Försäkrings AB Vattenfall Insurance (Verzekering van Zonnepark Velsen)
- DuurzaamInvesteren (Obligatiehouder register)
- Docdata payments BV (Betaaldienstverlening)

Dit betekent dat diensten die werden afgenomen bij de wegvallende partij bij een andere partij moeten worden ondergebracht, mogelijk tegen hogere kosten en/of andere voorwaarden.

7.3 Risico's verbonden aan de Obligatie

7.3.1 Risico van beperkte liquiditeit van de Obligaties

De Obligaties zijn verhandelbaar in Nederland, echter, zij zijn niet verhandelbaar op een beurs of platform en daardoor in de praktijk beperkt verhandelbaar. Dit betekent dat er mogelijk geen koper is voor een Obligatie als een Obligatiehouder tussentijds een of meerdere Obligaties wil verkopen met als gevolg dat een Obligatiehouder de Obligatie(s) aan zal moeten houden.

7.3.2 Risico van waardering van de Obligaties

Het is mogelijk dat gedurende de Looptijd van de Obligatielening de waarde van de Obligaties niet objectief bepaald kan worden omdat er geen openbare koers voor de Obligaties is. Bij een eventuele overdracht van Obligaties bestaat de kans dat niet tegen de gewenste of reële waarde van de Obligatie gehandeld kan worden omdat er mogelijk geen tegenpartij is die de door de verkopende partij gewenste prijs wil betalen.

7.3.3 Risico van waarde fluctuaties van de Obligaties

Het risico bestaat dat de waarde van de Obligaties fluctueert. Omdat in de rendementsberekening van een variabele rente en bij Nuon Klanten van een vaste bonus wordt uitgegaan, is de waarde van de Obligaties mede afhankelijk van de ontwikkeling van de marktrente. Een stijging van de marktrente leidt in beginsel tot een waardedaling van de Obligaties. Een daling van de marktrente leidt in beginsel tot een waardestijging van de Obligaties. Dit betekent dat, op het moment dat een Obligatiehouder zijn Obligatie wenst te verkopen, de waarde van de Obligaties in het economisch verkeer lager kunnen zijn dan de uitstaande Hoofdsom, vanwege een hoge marktrente.

7.3.4 Risico van een variabele Rente

De Obligaties kennen een variabele Rente die is gebaseerd op een gemaakte inschatting van de opwek van de elektriciteit van Zonnepark Velsen. Dit betekent dat Obligatiehouders een risico lopen dat er geen of minder dan de verwachte variabele Rente wordt uitgekeerd. Voor niet-Nuon Klanten betekent dit dat het risico bestaat dat er geen rendement wordt uitgekeerd in verband met de Obligaties.

7.3.5 Risico van de non-recourse bepaling

De Obligatielening is een non-recourse financiering. Dit betekent dat de Obligatiehouders uitsluitend een verhaalsrecht hebben op het vennootschapsvermogen van de Uitgevende Instelling en zich niet kunnen verhalen op het (privé)vermogen van de directie of

7.4 Overige risico's

7.4.1 Risico op vervroegde aflossing

Er is sprake van het risico op vervroegde aflossing omdat de Uitgevende Instelling recht heeft om op enig moment de Obligatie boetevrij vervroegd af te lossen. Dit betekent voor u als Obligatiehouder dat de Looptijd mogelijk korter is dan de aangegeven 5 jaar. In dat geval ontvangt u uw inleg terug en worden de Rente- en Bonusbetalingen naar rato vergoed over de verstreken maanden binnen de Rente- en Bonusperiode.

7.4.2 Risico van contracten en overeenkomsten

Het risico bestaat dat, ondanks de zorgvuldigheid bij het aangaan van diverse contracten en overeenkomsten, een verschil van mening tussen contractpartijen kan ontstaan omdat bijvoorbeeld; (i) interpretatieverschillen ontstaan of (ii) partijen niet aan hun verplichtingen kunnen/willen voldoen. Afwijkingen in de gemaakte afspraken door niet voorziene omstandigheden kunnen van invloed zijn op de mogelijkheden van de Uitgevende Instelling om aan haar verplichtingen jegens de Obligatiehouders te voldoen.

7.4.3 Risico van wijzigende wet- en regelgeving

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

7.4.4 Risico van onderverzekering en calamiteiten

Het is mogelijk dat de Uitgevende Instelling voor onverwachte kosten komt te staan wanneer zich zeer uitzonderlijke situaties voordoen die door de verzekering niet gedekt worden, specifiek wanneer er sprake is van schade vanwege atoomkernreacties, terrorisme en kwaadwillige besmetting, oorlog, opzet, experimenten en beproevingen, esthetische gebreken, instorting of verzakking, kosten voor revisie, veranderingen en verbeteringen, slijtage, corrosie en oxidatie en degeneratie van de zonnepanelen. Tevens is het mogelijk dat het project negatief beïnvloed wordt indien een schade weliswaar binnen de dekking van de verzekering valt, maar de kosten boven de maximale dekking uitstijgen.

7.4.5 Risico van samenloop van omstandigheden

Een belangrijk risico is dat verschillende risicofactoren tegelijkertijd kunnen optreden (samenloop van verschillende risicofactoren). Een dergelijke samenloop kan leiden tot een situatie waarbij de resterende risico's voor de Obligatiehouders significant zijn, hetgeen gevolgen kan hebben voor de uitbetaling van Rente, Bonus of Aflossing van de Obligatielening.

8 FISCALE INFORMATIE

8.1 Algemeen

De inhoud van dit hoofdstuk is gebaseerd op de interpretatie van de Nederlandse fiscale wet- en regelgeving en jurisprudentie door de Uitgevende Instelling per de datum van het uitbrengen van het Informatie Memorandum. Eventuele toekomstige wijzigingen, die al dan niet met terugwerkende kracht kunnen worden ingevoerd, kunnen tot een andere uitkomst leiden.

Dit hoofdstuk bevat algemene informatie over bepaalde Nederlandse fiscale aspecten van het houden van Obligaties door fiscaal in Nederland woonachtige natuurlijke personen en fiscaal in Nederland gevestigde rechtspersonen.

In individuele gevallen kunnen de fiscale gevolgen mogelijk afwijken van de in dit hoofdstuk beschreven algemene regels. Geïnteresseerden wordt geadviseerd om de fiscale gevolgen van het aanschaffen en aanhouden van een Obligatie in zijn of haar specifieke geval af te stemmen met een belastingadviseur.

8.2 De Uitgevende Instelling

De Uitgevende Instelling, Nuon Samen in Zon B.V., is een Nederlandse besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid opgericht en (fiscaal) gevestigd in Nederland onder Nederlands recht. De Uitgevende Instelling is derhalve belastingplichtig voor de vennootschapsbelasting en omzetbelasting (BTW) in Nederland.

De Uitgevende Instelling maakt vanaf datum oprichting onderdeel uit van zowel de fiscale eenheid voor de BTW als voor de vennootschapsbelasting 'N.V. Nuon Energy'.

8.3 Obligatiehouders

8.3.1 Nederlandse particuliere belegger

Bij een in Nederland woonachtige particuliere belegger zal de Obligatie in beginsel in Box 3 (*inkomen uit sparen en beleggen*) in de inkomstenbelasting worden betrokken. Concreet betekent dit dat over de waarde in het economisch verkeer van de Obligatie een forfaitair rendement in aanmerking dient te worden genomen, welk rendement belast wordt tegen 30% (2018-tarief).

De hoogte van dit forfaitaire rendement is afhankelijk van de hoogte van het totale vermogen van de particuliere belegger en resulteert erin dat de waarde van de Obligatie tegen een effectief tarief variërend tussen de 0,6% (eerste schijf) en 1,61% (hoogste schijf) (2018-tarieven) in de belastingheffing wordt betrokken.

8.3.2 Ondernemer/natuurlijk persoon

Als de Obligatie tot enig ondernemingsvermogen van de particuliere Obligatiehouder wordt gerekend of wordt aangemerkt als zogenoemd 'resultaat uit overige werkzaamheden', worden de met de Obligatie behaalde resultaten belast in Box 1 (*inkomen uit werk en wonen*) tegen een progressief tarief van maximaal 52% (2018-tarief).

Indien de Obligatie door een besloten- of naamloze vennootschap (of enige andere voor de vennootschapsbelasting belastingplichtige rechtspersoon/entiteit) wordt gehouden, zullen de met de Obligatie behaalde resultaten in beginsel belast worden tegen het reguliere vennootschapsbelastingtarief van maximaal 25% (2018-tarief).

9 INSCHRIJVEN OBLIGATIELENING

9.1 Inschrijvingsperiode

- Geïnteresseerden kunnen inschrijven op de Obligatielening gedurende de inschrijvingsperiode van 3 mei 2018 tot en met 4 juni 2018. Voor het registreren van de inschrijvingen maakt de Uitgevende Instelling gebruik van de website van DuurzaamInvesteren. Op deze website is op de projectpagina behorend bij de Obligatielening het verloop en het eindresultaat van de inschrijvingsperiode te volgen.
- De mogelijkheid om in te schrijven wordt uitsluitend aangeboden aan in Nederland ingezetene personen en bedrijven.
- De minimale inschrijving voor Nuon Samen in Zon Velsen bedraagt €250 (één obligatie), de maximale inschrijving bedraagt €2000 (acht obligaties).
- De Uitgevende Instelling kan zonder opgave van reden een inschrijving weigeren, de inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten dan wel de aanbidding van de Obligatielening intrekken voorafgaande of gedurende de inschrijvingsperiode.
- De Uitgevende Instelling aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor enig verlies of schade die iemand door het gebruik van deze bevoegdheid door de Uitgevende Instelling lijdt.

9.2 Inschrijvingsproces

Het inschrijven geschiedt online via het doorlopen van een stapsgewijs proces op de website van DuurzaamInvesteren.

- De Geïnteresseerde geeft aan een inschrijving te willen doen door, op de betreffende online projectpagina waarop details van de aanbidding van de Uitgevende Instelling beschikbaar zijn, op de met 'Investeren' gelabelde knop te drukken.
- De Geïnteresseerde registreert zich voor DuurzaamInvesteren.
- Hierna geeft de Geïnteresseerde het te investeren bedrag aan (de "Hoofdsom") en vult de hiervoor benodigde gegevens in.
- De Geïnteresseerde wordt gevraagd akkoord te gaan met de algemene voorwaarden van de DuurzaamInvesteren website. Tevens dient de Geïnteresseerde aan te geven dat hij het bij de aanbidding van de Uitgevende Instelling behorende Informatie Memorandum gelezen en begrepen heeft.
- Vervolgens wordt aan de Geïnteresseerde een gepersonaliseerd inschrijfformulier getoond waarin de door Geïnteresseerde opgegeven gegevens zijn verwerkt. Deze dient door de Geïnteresseerde geaccordeerd te worden. De Geïnteresseerde ontvangt daarna per email een link naar het zojuist geaccordeerde inschrijfformulier en kan deze ook opslaan voor eigen gebruik. Geadviseerd wordt om deze direct te bewaren voor de eigen administratie.
- Er wordt een controle naar de achtergrond van de Geïnteresseerde gedaan conform de Wet ter voorkoming van Witwassen en Financiëren van Terrorisme (Wwft) en de sanctieregelgeving.
- De inschrijver ontvangt na sluiting van de inschrijvingsperiode de benodigde betaalinstructies om de Hoofdsom te storten. Indien de betaling niet binnen 7 dagen na ontvangst van de betaalinstructies plaatsvindt dan komt de inschrijver niet in aanmerking voor toewijzing van de Obligatie.

9.3 Toewijzing Obligaties

Na sluiting van de inschrijvingsperiode wijst de Uitgevende Instelling Obligaties aan inschrijvers toe, tenzij de Uitgevende Instelling afziet van uitgifte. De Uitgevende Instelling is als enige bevoegd Obligaties toe te wijzen.

Zolang het maximumbedrag van de uitgifte van de Obligatielening (€986.000 in dit geval) niet overschreden wordt door het totaal aan inschrijvingen, worden in beginsel alle nieuwe inschrijvingen geaccepteerd en in behandeling genomen op volgorde van binnenkomst. Indien de Uitgevende Instelling een inschrijving niet (geheel) accepteert, zal zij dit zo snel mogelijk, doch voor de Ingangsdatum, bevestigen aan de inschrijver.

Zonder andersluidend bericht wordt een inschrijving door de Uitgevende Instelling geaccepteerd en zal het beoogde aantal Obligaties worden toegewezen aan de inschrijver.

Toewijzing en levering van Obligaties aan inschrijvers geschiedt door inschrijving van de inschrijver als Obligatiehouder in het Register. Na toewijzing van de Obligaties zal de Uitgevende Instelling een email uitsturen aan alle Obligatiehouders afzonderlijk om hen te verwelkomen als Obligatiehouder. Hierbij wordt in ieder geval ook de Ingangsdatum vermeld.

9.4 Herroeping

Een inschrijver heeft 14 dagen na inschrijving op Obligaties de mogelijkheid om, zonder opgave van reden, de inschrijving kosteloos te annuleren. Reeds gestorte gelden zullen worden teruggestort aan de inschrijver.

9.5 Levering van de Obligaties door inschrijving in het Register

De aan een inschrijver toegewezen Obligaties worden geleverd middels inschrijving in het Register. Hierna zal het Register namens de Uitgevende Instelling door DuurzaamInvesteren worden onderhouden.

Iedere Obligatiehouder ontvangt een bevestiging van inschrijving en is gerechtigd zijn inschrijving in het Register in te zien. De Uitgevende Instelling verstrekt geen fysieke Obligaties.

9.6 Obligatievoorwaarden

De volledige voorwaarden waaronder de Obligatielening wordt uitgegeven door de Uitgevende Instelling en de voorwaarden ten aanzien van de Bonus namens N.V. Nuon Sales Nederland, zijn opgenomen in Bijlage 1 (*Obligatievoorwaarden*) bij dit Informatie Memorandum.

Bijlage 1: Obligatievoorwaarden

OVERWEGINGEN

- (A) De Uitgevende Instelling, schrijft, ter financiering van een deel van de aankoop van Zonnepark Velsen, de Obligatielening uit bestaande uit maximaal 3944 obligaties met een nominale waarde van €250 elk, in totaal maximaal €986.000, een en ander overeenkomstig de Obligatievoorwaarden en het Informatie Memorandum.
- (B) N.V. Nuon Sales Nederland verstrekt onder voorwaarden aan Obligatiehouders die Nuon Klant zijn een Bonus.
- (C) Op 3 mei 2018 heeft de directie van de Uitgevende Instelling besloten tot het aanbieden van de Obligaties. Op 3 mei 2018 heeft de directie van N.V. Nuon Sales Nederland besloten om onder voorwaarden aan Obligatiehouders die Nuon Klant zijn een Bonus te verstrekken.
- (D) In deze Obligatievoorwaarden staan de voorwaarden waaronder de Obligatielening wordt uitgegeven. In deze Obligatievoorwaarden staan ook de voorwaarden die gelden voor het verstrekken van een Bonus door N.V. Nuon Sales Nederland.
- (E) Geïnteresseerden bevestigen met een Inschrijving op de Obligatielening kennis te hebben genomen van het Informatie Memorandum en deze Obligatievoorwaarden.
- (F) Inschrijven op de Obligatielening is enkel mogelijk gedurende de Inschrijvingsperiode, gebruik makend van de online inschrijvingsmogelijkheid op de website van DuurzaamInvesteren. Een concept van het Inschrijfformulier is opgenomen Bijlage 2 (Voorbeeld Inschrijfformulier).

ARTIKEL 1. DEFINITIES

In de Obligatievoorwaarden hebben de volgende termen met een hoofdletter de betekenis zoals hierna omschreven. Alle hierna gedefinieerde woorden en termen in het enkelvoud hebben dezelfde betekenis als in het meervoud en vice versa.

| | |
|-------------------------------|---|
| Aflossing | Een terugbetaling van de Hoofdsom aan de Obligatiehouder door de Uitgevende Instelling. Voor zover de Uitgevende Instelling geen gebruik maakt van haar recht om de Obligatielening vervroegd af te lossen, dient de Obligatielening afgelost te zijn op de Aflossingsdatum. De aflossing vindt plaats zoals beschreven in Artikel 6. |
| Aflossingsdatum | De uiterlijke datum waarop de Obligatielening geheel afgelost dient te zijn, zijnde 5 jaar (60 maanden) na de Ingangsdatum. Naar verwachting is dit 18 juni 2023. Wanneer de Inschrijvingsperiode verkort of verlengd wordt en/of de Obligatielening vervroegd wordt afgelost, verschuift de datum. |
| Bonus | De door N.V. Nuon Sales Nederland verschuldigde vergoeding van 2,5% op jaarbasis over de Hoofdsom op grond van de Obligatielening aan de Obligatiehouder die tevens Nuon Klant is. |
| Geïnteresseerde | Een natuurlijke- of rechtspersoon die de aanschaf van Obligaties overweegt. |
| Hoofdsom | Het door de Obligatiehouder, onder deze Inschrijving, geïnvesteerde bedrag. |
| Informatie Memorandum | Het op 3 mei 2018 door de Uitgevende Instelling uitgegeven memorandum verbonden aan de uitgifte van de Obligatielening, inclusief de daarbij behorende bijlagen. |
| Ingangsdatum | De datum gelegen 14 (veertien) dagen na sluiting van de Inschrijvingsperiode, mits de uitgifte van de Obligatielening daar voorafgaand niet is ingetrokken door de Uitgevende Instelling. De Ingangsdatum zal door de Uitgevende Instelling, met inachtneming van bovenstaande beperking, worden vastgesteld en aan Obligatiehouders worden gecommuniceerd. |
| Inschrijver | Een Geïnteresseerde die een Inschrijving heeft gedaan. |
| Inschrijvingsperiode | De periode van 3 mei 2018 tot en met 4 juni 2018 gedurende welke Geïnteresseerden zich kunnen inschrijven op de Obligatielening. |
| Inschrijving | Een toezegging van een Geïnteresseerde om Obligaties te verwerven. |
| Looptijd | De beoogde looptijd van de Obligatielening zijnde 5 jaar (60 maanden) vanaf de Ingangsdatum. |
| Nuon Klant | Een consument of kleinzakelijke gebruiker die op enig moment gedurende een Rente- en Bonusperiode een stroom, gas, stadswarmte, tapwater en of koude contract bij N.V. Nuon Sales Nederland, N.V. Nuon Warmte of Westpoort Warmte B.V. heeft. |
| Obligatie | Een door Uitgevende Instelling uitgegeven, niet-beursgenoteerde schuldtitle op naam, met een nominale waarde van €250 (250 euro) per stuk. |
| Obligatiehouder | Een natuurlijk- of rechtspersoon die één of meerdere Obligaties houdt. |
| Obligatielening | De door de Uitgevende Instelling uit te geven obligatielening genaamd Nuon Samen in Zon Velsen 2 met een totale nominale waarde van maximaal €986.000 in verband met Zonnepark Velsen zoals beschreven in het Informatie Memorandum. |
| Obligatievoorwaarden | Deze voorwaarden waaronder de Uitgevende Instelling de Obligatielening uitgeeft en N.V. Nuon Sales Nederland de Bonus verstrekt aan Nuon Klanten. |
| Register | Het register van Obligatiehouders waarin in ieder geval de naam en het adres van de Obligatiehouders is opgenomen met vermelding van de betreffende nummers van de Obligaties die door de Obligatiehouders worden gehouden. |
| Rente | De door de Uitgevende Instelling op grond van de Obligatielening aan de Obligatiehouder verschuldigde variabele vergoeding op jaarbasis over de uitstaande Hoofdsom. |
| Rente- en Bonusdatum | De datum waarop, gedurende de Looptijd, jaarlijks de aan de Obligatiehouder verschuldigde Rente en eventuele Bonus wordt betaald. Deze datum valt elk jaar op dezelfde dag en dezelfde maand als de Ingangsdatum. Naar verwachting is dit 18 juni 2019 t/m 2023. Wanneer de Inschrijvingsperiode verkort of verlengd wordt en/of de Obligatielening vervroegd wordt afgelost, verschuiven de datums of komen er één of meer te vervallen. |
| Rente- en Bonusperiode | De periode waarover de Rente en eventuele Bonus wordt berekend. Deze periode betreft 12 maanden (of korter indien de Obligaties vervroegd worden afgelost). De eerste periode start op de Ingangsdatum. |
| Uitgevende Instelling | Nuon Samen in Zon B.V., een naar Nederlands recht opgerichte vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, statutair gevestigd te Amsterdam en ingeschreven in het handelsregister van |

| | |
|---|--|
| | de Kamer van Koophandel onder nummer 70324476, rechtsgeldig vertegenwoordigd door de heer M.F. Hagens. |
| Zonnepark Velsen | Een fotovoltaïsch zonnepark met een vermogen van 2,33 MW, bestaande uit ongeveer 7300 zonnepanelen van 320 Wp per paneel, 60kW stringomvormers, montagemateriaal en bijbehorende kabels en verbindingen. |
| Entiteiten | |
| Docdata payments B.V. | Een naar Nederlands recht opgerichte besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, gevestigd en kantoorhoudend aan de Papendorpseweg 25, 3528 BJ te Utrecht en geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel te Amsterdam onder nummer 30160207. |
| DuurzaamInvesteren | Handelsnaam van Crowdinvesting B.V., een naar Nederlands recht opgerichte besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, gevestigd en kantoorhoudend aan de Keizersgracht 321, 1016 EE te Amsterdam en geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel te Amsterdam onder nummer 58407529. |
| Försäkrings AB Vattenfall Insurance | Een naar Zweeds recht opgerichte naamloze vennootschap, gevestigd en kantoorhoudend aan Evenemangsgatan 13, 169 56 te Solna (Zweden) en geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel te Stockholm onder nummer 516401-8391. |
| N.V. Nuon Energy | Een naar Nederlands recht opgerichte naamloze vennootschap, gevestigd en kantoorhoudend aan Hoekenrode 8, 1102 BR te Amsterdam en geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel te Amsterdam onder nummer 33292246. |
| Nuon Power Generation B.V. | Een naar Nederlands recht opgerichte besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, gevestigd en kantoorhoudend aan Hoekenrode 8, 1102 BR te Amsterdam en geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel te Amsterdam onder nummer 30084656. |
| Nuon Samen in Zon B.V. | Een naar Nederlands recht opgerichte besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, gevestigd en kantoorhoudend aan Hoekenrode 8, 1102 BR te Amsterdam en geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel te Amsterdam onder nummer 70324476. |
| N.V. Nuon Duurzame Energie | Een naar Nederlands recht opgerichte naamloze vennootschap, gevestigd en kantoorhoudend aan Hoekenrode 8, 1102 BR te Amsterdam en geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel te Amsterdam onder nummer 09103293. |
| N.V. Nuon Sales Nederland | Een naar Nederlands recht opgerichte naamloze vennootschap, gevestigd en kantoorhoudend aan Hoekenrode 8, 1102 BR te Amsterdam en geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel te Amsterdam onder nummer 09105390. |
| Vattenfall Energy Trading Netherlands N.V. | Een naar Nederlands recht opgerichte naamloze vennootschap, gevestigd en kantoorhoudend aan Hoekenrode 8, 1102 BR te Amsterdam en geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel te Amsterdam onder nummer 09096519. |

ARTIKEL 2. DOEL VAN DE OBLIGATIELENING

- 2.1 De opbrengst van de uitgifte van de Obligatielening wordt door de Uitgevende Instelling uitsluitend ingezet ter dekking van een deel van de aankoop van Zonnepark Velsen zoals beschreven in het Informatie Memorandum.

ARTIKEL 3. OBLIGATIELENING

- 3.1 De Uitgevende Instelling geeft de Obligatielening uit aan de Obligatiehouders krachtens de in de Obligatievoorwaarden beschreven voorwaarden. De Obligatiehouders worden met het doen van een Inschrijving geacht kennis te hebben genomen van deze Obligatievoorwaarden en zijn daaraan gehouden.
- 3.2 De uit te geven Obligatielening bedraagt maximaal €986.000, verdeeld in maximaal 3944 Obligaties van nominaal €250 elk, oplopend genummerd van 1 tot en met 3944. De Obligaties vormen directe verplichtingen van de Uitgevende Instelling jegens de Obligatiehouders die onderling en ten opzichte van elkaar van gelijke rang zijn, zonder enig verschil in preferentie.
- 3.3 De Obligaties zijn niet en zullen niet geregistreerd worden onder de 'U.S. Securities Act of 1933' of geregistreerd worden bij enige toezichthouder op het effectenverkeer in een staat van of in een andere jurisdictie behorende tot de Verenigde Staten van Amerika. De Obligaties mogen expliciet niet worden aangeboden, verkocht of geleverd, direct of indirect, in- of aan of namens ingezetenen van de Verenigde Staten van Amerika.

ARTIKEL 4. INSCHRIJVING OP EN UITGIFTE VAN OBLIGATIES

- 4.1 Geïnteresseerden kunnen inschrijven op de Obligatielening gedurende de Inschrijvingsperiode, welke in beginsel geopend is van 3 mei 2018 tot en met 4 juni 2018. Na sluiting van de Inschrijvingsperiode zal de Uitgevende Instelling Obligaties aan Inschrijvers toewijzen met inachtneming van de bepalingen in dit Artikel.
- 4.2 Inschrijven op de Obligatielening geschiedt middels het invullen van een online Inschrijfformulier, beschikbaar op de betreffende [projectpagina](#) op de website van DuurzaamInvesteren en het overmaken van het te investeren bedrag op de derdegeldrekening.
- 4.3 De minimum Inschrijving per Geïnteresseerde bedraagt €250 (1 Obligatie) en de maximale Inschrijving bedraagt €2.000 (8 Obligaties).
- 4.4 De Uitgevende Instelling kan zonder opgaaf van reden een Inschrijving weigeren, de Inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten dan wel de aanbieding van de Obligatielening intrekken voorafgaande of gedurende de Inschrijvingsperiode. De Uitgevende Instelling is niet aansprakelijk voor enige schade die iemand door een dergelijke handeling van de Uitgevende Instelling lijdt.
- De Uitgevende Instelling zal de Obligaties niet uitgeven indien voor het einde van de Inschrijvingsperiode voor minder dan €500.000 is Ingeschreven op Obligaties.

- 4.5 Inschrijvingen worden in behandeling genomen op volgorde van binnenkomst. Indien de Uitgevende Instelling een Inschrijving niet (geheel) accepteert zal zij dit zo snel mogelijk en in ieder geval voor uitgifte van de Obligatielening melden aan de Inschrijver. Zonder andersluidend bericht wordt een Inschrijving door de Uitgevende Instelling geaccepteerd en wordt het beoogde aantal Obligaties toegewezen aan de Inschrijver. De Uitgevende Instelling is de enige die Obligaties kan toewijzen.
- 4.6 Een Inschrijver heeft 14 dagen na Inschrijving de mogelijkheid om, zonder opgaaf van redenen, de Inschrijving terug te trekken. De Inschrijving wordt in dat geval van rechtswege ontbonden.
- 4.7 De ingangsdatum van de Obligatielening valt, tenzij de Uitgevende Instelling afziet van de uitgifte van de Obligatielening, uiterlijk 14 dagen na sluiting van de Inschrijvingsperiode. De Ingangsdatum alsmede een bevestiging van toewijzing van Obligaties zal door de Uitgevende Instelling na sluiting van de Inschrijvingsperiode aan Obligatiehouders worden gecommuniceerd.

ARTIKEL 5. LEVERING EN ADMINISTRATIE VAN DE OBLIGATIES; REGISTER

- 5.1 Uitgifte van de Obligaties geschiedt door inschrijving van de Inschrijver in het Register als Obligatiehouder. Obligatiehouders ontvangen een bevestiging van inschrijving per email en zijn vrijelijk gerechtigd hun inschrijving in het Register in te zien ten kantore van de Uitgevende Instelling. Er zullen geen bewijzen van inschrijving worden verstrekt.
- 5.2 DuurzaamInvesteren houdt namens de Uitgevende Instelling het Register in elektronische of andere door de Uitgevende Instelling te bepalen vorm bij, waarin in ieder geval de namen en adressen van Obligatiehouders zijn opgenomen, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, onder vermelding van het aantal door hen gehouden Obligaties. De Uitgevende Instelling heeft inzage in het Register.
- 5.3 Een Obligatiehouder dient iedere wijziging in de gegevens als genoemd in lid 2 van dit Artikel onmiddellijk aan DuurzaamInvesteren door te geven. Een wijziging van deze gegevens van de Obligatiehouder zijn slechts tegenover het Uitgevende Instelling van kracht nadat de Obligatiehouder DuurzaamInvesteren daarvan via de gesloten omgeving op duurzaaminvesteren.nl of schriftelijk via support@duurzaaminvesteren.nl in kennis heeft gesteld.
- 5.4 DuurzaamInvesteren actualiseert het Register namens De Uitgevende Instelling na iedere wijziging van de daarin opgenomen gegevens zoals beschreven in lid 3 van dit Artikel.

ARTIKEL 6. RENTE, BONUS EN AFLOSSING

- 6.1 De Uitgevende Instelling is over het niet afgeloste deel van de Hoofdsom, en eventueel achterstallige Rente, een Rente verschuldigd aan de Obligatiehouder te rekenen vanaf de Ingangsdatum.
De Rente is afhankelijk van de opwek van Zonnepark Velsen.
Deze wordt ieder jaar als volgt bepaald: $2,5\% \times \text{Hoofdsom} \times \text{daadwerkelijke opbrengst in kWh per jaar} / \text{verwachte opbrengst in kWh per jaar}$.
In het 1e jaar wordt uitgegaan van een lagere verwachte opbrengst omdat Zonnepark Velsen naar verwachting in augustus 2018 in productie gaat.

| Verwachte elektriciteitsproductie per Rente- en Bonusperiode (in kWh) | Jaar 1 (juni 2018 tm mei 2019) | Jaar 2 (juni 2019 tm mei 2020) | Jaar 3 (juni 2020 tm mei 2021) | Jaar 4 (juni 2021 tm mei 2022) | Jaar 5 (juni 2022 tm mei 2023) |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | 1.620.262 | 2.026.265 | 2.020.186 | 2.014.126 | 2.008.083 |

- N.V. Nuon Sales Nederland is over de Hoofdsom een Bonus verschuldigd. De Bonus geldt alleen voor Nuon Klanten en betreft jaarlijks 2,5%. De Bonus is een additionele vergoeding, bovenop de Rente, die alleen wordt vergoed aan Obligatiehouders die tevens Nuon Klant zijn. Onder Nuon Klanten verstaan we consumenten of kleinzakelijke gebruikers die op enig moment gedurende een Rente- en Bonusperiode een stroom/gas/stadswarmte/tapwater en of koude contract bij N.V. Nuon Sales Nederland, N.V. Nuon Warmte of Westpoort Warmte B.V. hebben.
- De betaling van de Rente en Bonus is uitbesteed aan Docdata payments B.V. en geschiedt jaarlijks op de Rente- en Bonusdatum, op welke datum de Rente en Bonus over het daaraan voorafgaande (gedeelte van een) jaar dient te zijn voldaan.
- 6.2 De Obligatielening heeft een looptijd van 5 jaar (60 maanden) vanaf de Ingangsdatum. Aan het einde van de Looptijd dient de Hoofdsom, alsmede de daarover verschuldigde Rente en Bonus geheel te zijn afgelost.
- 6.3 Boetevrij, vervroegd Aflossen, van de Obligatielening door de Uitgevende Instelling is mogelijk vanaf 12 maanden na de Ingangsdatum.

6.4 In onderstaande tabel is de verwachte jaarlijkse Renteverplichting, de eventuele vaste jaarlijkse Bonusverplichting en aflossingsplicht aan het einde van de Looptijd uit hoofde van één Obligatie weergegeven.

Rekenvoorbeeld Obligatiehouder die tevens Nuon Klant is

| Bedragen in euro's | Jaar 1 | Jaar 2 | Jaar 3 | Jaar 4 | Jaar 5 |
|--------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| Rente | € 6,25 | € 6,25 | € 6,25 | € 6,25 | € 6,25 |
| Bonus | € 6,25 | € 6,25 | € 6,25 | € 6,25 | € 6,25 |
| Aflossing | | | | | € 250,00 |
| Totaal | € 12,50 | € 12,50 | € 12,50 | € 12,50 | € 262,50 |

- In de tabel wordt er van uitgegaan dat de daadwerkelijke opbrengst van Zonnepark Velsen overeenkomt met de verwachte opbrengst. Voor de 1^e Rente- en Bonusperiode: $2,5\% \times \text{€}250 \times (1.620.262/1.620.262) = \text{€}6,25$
- De 2,5% Bonus wordt als volgt berekend: $2,5\% \times \text{€}250 = \text{€}6,25$
- De Obligatielening (€250) wordt aan het einde van de Looptijd in een keer afgelost

Rekenvoorbeeld Obligatiehouder die geen Nuon Klant is

| Bedragen in euro's | Jaar 1 | Jaar 2 | Jaar 3 | Jaar 4 | Jaar 5 |
|--------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|
| Rente | € 6,25 | € 6,25 | € 6,25 | € 6,25 | € 6,25 |
| Bonus | n.v.t. | n.v.t. | n.v.t. | n.v.t. | n.v.t. |
| Aflossing | | | | | €250,00 |
| Totaal | € 6,25 | € 6,25 | € 6,25 | € 6,25 | € 256,25 |

- In de tabel wordt er van uitgegaan dat de daadwerkelijke opbrengst van Zonnepark Velsen overeenkomt met de verwachte opbrengst. Voor de 1^e Rente- en Bonusperiode: $2,5\% \times \text{€}250 \times (1.620.262/1.620.262) = \text{€}6,25$
- De Obligatiehouder heeft geen recht op de Bonus (is niet Nuon Klant)
- De Obligatielening (€250) wordt aan het einde van de Looptijd in een keer afgelost

6.5 De Uitgevende Instelling respectievelijk N.V. Nuon Sales Nederland zal bij het niet geheel of tijdig kunnen voldoen aan haar betalingsverplichtingen (Rente Bonus en/of Aflossing) jegens de Obligatiehouder uiterlijk één dag voor de Rente-, Bonus of Aflossingsdatum in een jaar, de Obligatiehouder informeren dat deze niet afdoende is om (volledig) aan haar betalingsverplichtingen te voldoen.

6.6 Indien op enig moment aan de verplichting tot het betalen van Rente of Aflossing niet (volledig) wordt voldaan door de Uitgevende Instelling, geldt dat de bedragen worden bijgeschreven of respectievelijk gehandhaafd als onderdeel van de Hoofdsom. De Uitgevende Instelling zal zodra de kasstroom dat weer toestaat, achterstallige aflossing- en rentebetalingen verrichten. Betalingen worden eerst in mindering gebracht op de verschuldigde Rente en daarna op de verschuldigde Hoofdsom. Indien aan het einde van de Looptijd niet kan worden voldaan aan de Aflossingsverplichting zal de Looptijd van de Obligatielening worden verlengd en de Uitgevende Instelling zal gedurende de verlengde Looptijd de beschikbare kasstromen aanwenden om te trachten alsnog aan haar verplichtingen jegens Obligatiehouders te voldoen. De Obligatiehouder kan zich voor de (achterstallige) Rente of Aflossingen niet wenden tot N.V. Nuon Sales Nederland.

Indien op enig moment aan de verplichting tot het betalen van Bonus niet (volledig) wordt voldaan door N.V. Nuon Sales Nederland, geldt dat N.V. Nuon Sales Nederland zodra de kasstroom van N.V. Nuon Sales Nederland dat weer toelaat achterstallige bonusbetalingen verrichten. De Obligatiehouder kan zich voor de (achterstallige) Bonus betalingen niet wenden tot de Uitgevende Instelling.

6.7 Alle uitkeringen aan de Obligatiehouder, waaronder Rente Bonus en Aflossing, worden gedaan op de rekening die door de Obligatiehouder gebruikt is bij de initiële storting van de Hoofdsom. Betaling aan dat rekeningnummer werkt bevrijdend, ook ingeval van overdracht of overgang van (een) Obligatie(s), tenzij tijdig per email of aangetekende post een andere tenaamstelling en/of rekeningnummer is meegedeeld aan DuurzaamInvesteren en ingeval van overdracht of overgang van (een) Obligatie(s) aan de daarvoor geldende voorwaarden is voldaan. Een wijziging van het rekeningnummer gaat in na bevestiging van ontvangst van het wijzigingsbericht door DuurzaamInvesteren. Deze wijziging geldt dan ook voor de ontvangst van de Bonus van N.V. Nuon Sales Nederland.

ARTIKEL 7. OVERDRAAGBAARHEID

- 7.1 De Obligaties zijn beperkt verhandelbaar en worden niet genoteerd op een gereguleerde markt. De Obligaties zijn enkel overdraagbaar wanneer de Obligatiehouder zelf een nieuwe koper (rechts/natuurlijke)personen die in Nederland woonachtig/gevestigd zijn) aandraagt en aan de voor overdracht geldende voorwaarden is voldaan.
- 7.2 Overdracht onder bijzondere titel, zoals bij schenking of verkoop, van de Obligatie(s) kan, onverminderd het bepaalde in het eerste lid van dit Artikel, slechts rechtsgeldig plaatsvinden door middel van een schriftelijke overeenkomst tussen overdragende en verkrijgende Obligatiehouder. Er is een overdrachtsformulier beschikbaar op DuurzaamInvesteren.nl. De Uitgevende Instelling zal de overdracht, na ontvangst van de hiervoor bedoelde documenten en controle en accordering van de koper, laten verwerken in het Register en de overdragende en de verkrijgende Obligatiehouder hierover schriftelijk informeren.
- 7.3 In afwijking van het eerste lid van dit Artikel, kan of kunnen in geval van overlijden van een Obligatiehouder de Obligatie(s) onder algemene titel krachtens erfrecht overgaan op erfgenamen van de Obligatiehouder. In die situatie geldt dat de verkrijgende Obligatiehouder, onder overlegging van een verklaring van erfrecht, mededeling van de overdracht aan de Uitgevende Instelling dient te doen. De Uitgevende Instelling zal, na bevestiging van ontvangst van bedoeld bewijs, de overdracht verwerken in het Register.

ARTIKEL 8. VERZUIM EN OPEISBAARHEID

- 8.1 Aan de Obligatiehouder verschuldigde maar niet uitbetaalde Rente, Bonus en Aflossing zijn direct opeisbaar ingeval de Uitgevende Instelling (Rente en Aflossing) respectievelijk N.V. Nuon Sales Nederland (Bonus) stelt dat zij niet aan haar betalingsverplichtingen kan voldoen.
- 8.2 Onverminderd eventuele wettelijke rechten van de Obligatiehouder op ontbinding en/of schadevergoeding wegens tekortkoming van of door de Uitgevende Instelling, is de Hoofdsom tezamen met eventueel verschuldigde Rente en Bonus direct opeisbaar in de navolgende gevallen:
- I. Indien Uitgevende Instelling respectievelijk N.V. Nuon Sales Nederland, met inachtneming van het eerste lid van dit Artikel, één of meer van zijn verplichtingen uit hoofde van deze Obligatievoorwaarden jegens Obligatiehouder niet, niet tijdig, niet volledig of niet behoorlijk nakomt en na te zijn gesommeerd en een termijn van ten minste 30 (dertig) dagen te hebben gekregen om zijn verplichting alsnog na te komen, in verzuim blijft;
 - II. Indien de Uitgevende Instelling een geldlening met een derde aangaat (hoe ook genaamd), anders dan met N.V. Nuon Energy en anders dan de beoogde obligatieleningen, die in rang gelijk of hoger is dan de Obligatielening;
 - III. Indien en zodra de Uitgevende Instelling respectievelijk N.V. Nuon Sales Nederland in staat van faillissement wordt verklaard, haar eigen faillissement aanvraagt, of surseance van betaling wordt verleend of aanvraagt;
 - IV. Bij een besluit tot splitsing, (juridische) fusie, verkoop, ontbinding of liquidatie of algehele staking of staking van een essentieel onderdeel van de onderneming van de Uitgevende Instelling.

ARTIKEL 9. NON RECOURSE BEPALING

- 9.1 De Obligatiehouders kunnen zich in geval van opeisbaarheid van de uitstaande bedragen onder de Obligaties slechts verhalen op het vermogen van de Uitgevende Instelling en niet op het (privé)vermogen van aandeelhouders of bestuurders van de Uitgevende Instelling tenzij sprake is van opzet of grove schuld. Dat geldt ook voor de (Bonus) vordering van de Obligatiehouders op N.V. Nuon Sales Nederland.

ARTIKEL 10. WIJZIGING VAN DE OBLIGATIEVOORWAARDEN

- 10.1 De Uitgevende Instelling kan zonder toestemming van de Obligatiehouders besluiten deze Obligatievoorwaarden aan te passen indien het veranderingen betreffen van niet-materiële aard en/of indien het veranderingen betreffen van onderschikte en/of technische aard die de belangen van de Obligatiehouder niet schaden.
- 10.2 Over wijziging van de Obligatievoorwaarden, anders dan hiervoor bedoeld, informeren wij u minimaal dertig kalenderdagen voor de verandering schriftelijk of digitaal. Indien de Obligatiehouder het niet eens is met de wijziging, dan is deze gerechtigd de Hoofdsom en nog verschuldigde Rente en Bonus onmiddellijk terug te vorderen.

ARTIKEL 11. KENNISGEVING

- 11.1 Alle kennisgevingen, mededelingen, opgaven of verklaringen aan kunnen worden gericht op het hieronder vermelde adres (wijzigingen voorbehouden).
- DuurzaamInvesteren
Keizersgracht 321
1016 EE Amsterdam
Email: support@duurzaaminvesteren.nl

ARTIKEL 12. SLOTBEPALINGEN

- 12.1 Als enige bepaling in de Obligatievoorwaarden nietig of vernietigbaar zou zijn, doet dat geen afbreuk aan de rechtsgeldigheid van alle overige bepalingen in de Obligatievoorwaarden.
- 12.2 Behoudens in geval van opzet of bewuste roekeloosheid is de totale aansprakelijkheid van de Uitgevende Instelling, en voor zover relevant N.V. Nuon Sales Nederland, uit hoofde van de uitgifte van de Obligatielening beperkt tot de vergoeding van eventuele schade tot maximaal de Hoofdsom, waarbij aansprakelijkheid voor enige vorm van indirecte (gevolg)schade is uitgesloten.
- 12.3 Op de Obligatievoorwaarden is Nederlands recht van toepassing. Alle geschillen in verband met de Obligaties zullen uitsluitend worden beslecht door de bevoegde Nederlandse rechter.

Bijlage 2 Voorbeeld inschrijfformulier

Datum: [Investeringsdatum]

Uniek transactie ID: [Transactie ID]

Inschrijfformulier inzake de obligatielening die door Nuon Samen in Zon B.V., statutair gevestigd te Amsterdam en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 70324476, wordt aangeboden en uitgegeven onder de voorwaarden zoals opgenomen in het Informatie Memorandum d.d. 3 mei 2018 (het **Informatie Memorandum**).

De ondergetekende:

[voornaam][achternaam], geboren op [datum], met adres [adres], [postcode], [plaats], en e-mailadres [email], (hierna: **Inschrijver**).

In aanmerkingen nemende dat

- Termen die beginnen met een hoofdletter de betekenis hebben zoals bepaald in de Obligatievoorwaarden zoals opgenomen in Bijlage 1 (*Obligatievoorwaarden*) van het Informatie Memorandum,;
- De Uitgevende Instelling, ter financiering van een deel van de aankoop van Zonnepark Velsen, de Obligatielening genaamd Nuon Samen in Zon Velsen 2 uitschrijft bestaande uit maximaal 3.944 Obligaties met een nominale waarde van €250 elk, in totaal maximaal €986.000, een en ander overeenkomstig de Obligatievoorwaarden en het Informatie Memorandum;
- N.V. Nuon Sales Nederland onder voorwaarden aan Obligatiehouders die Nuon Klant zijn een Bonus verstrekt;
- Deze inschrijving (de **Inschrijving**) op elektronische wijze tot stand komt.

Verklaart hierbij:

1. Zorgvuldig kennis genomen te hebben van (i) de inhoud van het Informatie Memorandum en in het bijzonder de risico's verbonden aan een investering in de Obligatielening en (ii) de Obligatievoorwaarden;
2. Akkoord te gaan met en zich gebonden te achten aan de inhoud van de bepalingen van de Obligatievoorwaarden;
3. Voor een bedrag van €[bedrag] Obligaties te willen verwerven, verdeeld over een of meer Obligatie(s) met een nominale waarde van €250 (*tweehonderdvijftig euro*);
4. Bekend te zijn met het feit dat de Uitgevende Instelling zonder opgaaf van reden een Inschrijving kan weigeren, de Inschrijvingsperiode kan verlengen, verkorten of opschorten dan wel de aanbieding van de Obligatielening kan intrekken voorafgaande aan of gedurende de Inschrijvingsperiode;
5. Het te investeren bedrag, uiterlijk binnen 7 dagen na ontvangst van de betaalgegevens, over te maken op de hiervoor beschikbare derdenrekening. Na sluiting van de Inschrijvingsperiode ontvangt u per email de nodige betalingsinstructies.

Mededelingen

Met inachtneming van wat hierboven onder 4. is bepaald, zal bij toewijzing van de Obligaties de Obligatielening uiterlijk 14 dagen na sluiting van de Inschrijvingsperiode starten.

De formele bevestiging van de Ingangsdatum en van de toewijzing van Obligaties, wordt door de Uitgevende Instelling na sluiting van de Inschrijvingsperiode aan Obligatiehouders gecommuniceerd.

Indien Obligaties niet worden toegewezen, de uitgifte van de Obligatielening door de Uitgevende Instelling wordt ingetrokken of de Inschrijving binnen 14 dagen na datum van Inschrijving door de Inschrijver wordt geannuleerd, wordt het eventueel gestorte bedrag aan de Inschrijver teruggestort.

Uw persoonsgegevens worden met de grootst mogelijke zorgvuldigheid behandeld en beveiligd en daarmee ook uw privacy. In het privacy statement op Nuon.nl/privacy leggen wij u graag uit wanneer en waarom wij om uw persoonsgegevens vragen.

Op [datum] elektronisch akkoord verklaard door [voornaam][achternaam] als Inschrijver.

- Laatste pagina -