

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



Belangrijkste informatie over de belegging

Obligatielening

van Windpark Den Tol Exploitatie B.V.

Dit document is opgesteld op 16-02-2021

Dit document helpt u de risico's, de kosten en het rendement van de belegging beter te begrijpen

Let op! Dit document en deze aanbieding zijn niet door de AFM getoetst.

Wat wordt er aangeboden en door wie?

De obligatielening wordt aangeboden door Windpark Den Tol Exploitatie B.V.
De aanbieder is tevens uitgevende instelling van de obligatielening.

De uitgevende instelling ontwikkelen, realiseren en exploiteren van windpark Den Tol..

De website van de aanbieder is: www.windparkdentol.nl

Wat zijn voor de belangrijkste risico's voor u als belegger?

Over het algemeen geldt hoe hoger het aangeboden of verwachte rendement, hoe hoger het risico. Het aangeboden of verwachte rendement op de obligaties is afhankelijk van de winst die Windpark Den Tol Exploitatie B.V. maakt.

De kans bestaat dat de winst lager is dan verwacht of dat er zelfs sprake is van verlies, waardoor u mogelijk minder rendement krijgt uitgekeerd of zelfs uw inleg of een deel daarvan verliest.

De belangrijkste redenen waardoor de uitgevende instelling mogelijk niet in staat is het aangeboden of verwachte rendement of zelfs uw inleg uit te keren zijn:

- * Risico's verbonden aan de uitgevende instelling en haar onderneming, waaronder lager dan verwachte windopbrengst;
- * Risico's verbonden aan de obligatielening, waaronder de beperkte verhandelbaarheid van de obligaties;
- * Overige risico's, waaronder wetswijzigingen of onverwachte calamiteiten.

De obligaties zijn niet verhandelbaar op een beurs of platform en daardoor beperkt verhandelbaar. Dat betekent dat er mogelijk geen koper is voor uw obligaties als u tussentijds van uw belegging af wilt. U loopt dan dus het risico dat u niet op het door u gewenste moment uw geld terug kan krijgen en uw belegging langer aan moet houden of uw obligatie voor een lagere prijs moet verkopen.

Er bestaan ook nog andere belangrijke risico's. Meer informatie over deze risico's vindt u in dit document onder het kopje "nadere informatie over de risico's".

Wat is de doelgroep van deze belegging?

De obligaties wordt aangeboden aan particuliere investeerders in Nederland.

De obligaties zijn geschikt voor beleggers die de bij de belegging behorende informatie, waaronder dit document en het betreffende informatie memorandum en in het bijzonder de risico's verbonden aan de

beleggen hebben gelezen en begrepen en zich vervolgens het risico kunnen en willen veroorloven dat zij hun inleg geheel of gedeeltelijk verliezen.

De obligaties zijn niet geschikt voor beleggers die de bovengenoemde informatie niet of niet goed gelezen hebben, de risico's niet begrijpen en/of niet goed in kunnen schatten en/of zich het risico niet kunnen of willen veroorloven om hun inleg geheel of gedeeltelijk te verliezen.

Wat voor belegging is dit?

U belegt in een obligatielening.

De nominale waarde van de obligaties is 1.000 (duizend euro).

De intrinsieke waarde van de obligatie is 1.000 (duizend euro).

De prijs van de obligatie is 1.000 (duizend euro).

Deelname is mogelijk vanaf 1.000 (duizend euro).

De datum van de uitgifte van de obligaties is gelijk aan de ingangsdatum, te weten uiterlijk 14 dagen na sluiten van de inschrijfperiode. De ingangsdatum zal door de uitgevende instelling worden vastgesteld en aan obligatiehouders worden gecommuniceerd.

De looptijd van de obligatielening is 6,58 jaar (79 maanden).

De rente op de obligaties is 5,00% per jaar. De obligaties kennen voor een maximaal bedrag van €500.000 een bonusrente van 1,0% voor omwonenden.

Meer informatie over het rendement vindt u in dit document onder het kopje "Nadere informatie over het rendement".

Wat zijn de kosten voor u als belegger?

Bovenop uw inleg betaalt u € 20,00 aan transactiekosten per obligatie (incl. BTW). Omwonenden welke inschrijven in het voor omwonenden gereserveerde deel van de obligatielening betalen geen transactiekosten

Bij verkoop van uw obligaties betaalt u geen kosten.

Waar wordt uw inleg voor gebruikt?

Van elke euro van uw inleg wordt € 0,02 gebruikt om kosten af te dekken. € 0,98 wordt geïnvesteerd in een deel van de investeringskosten in het door de Uitgevende Instelling te exploiteren windpark.

Uw inleg behoort tot het vermogen van Windpark Den Tol Exploitatie B.V..

Meer informatie over het gebruik van uw inleg kunt u vinden onder het kopje "Nadere informatie over de besteding van de opbrengst".

Nadere informatie over de belegging

In dit onderdeel van het document vindt u nadere informatie over de aanbieding en de aanbieder. Hiermee verkrijgt u meer inzicht in de specifieke risico's, de kosten, en het rendement van de aanbieding.

Let op! Dit Document en deze aanbieding zijn niet door de AFM getoetst.

Nadere informatie over de aanbieder

De aanbieder is tevens de uitgevende instelling van de obligaties.

De uitgevende instelling is een besloten vennootschap, opgericht op 07-01-2013 en gevestigd in Netterden onder het KvK-nummer 56940041. Het adres van de uitgevende instelling is Jonkerstraat 21, 7077 AT Netterden. De website van de uitgevende instelling is: www.windparkdentol.nl.

Contactpersoon: Frank Simmes, obligaties@windparkdentol.nl, 0640170588

De uitgevende instelling wordt bestuurd door dhr. F.J.M. Simmes, dhr. A.S. Braam en de besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid Windunie Development B.V.

De uitgevende instelling wordt beheerd door Windpark den Tol Beheer B.V. (90%) en Windunie Development Den Tol B.V. (10%).

Dit zijn de belangrijkste activiteiten van de uitgevende instelling: ontwikkelen, realiseren en exploiteren van windpark Den Tol.

De uitgevende instelling heeft de volgende handelsnamen: WINDPARK DEN TOL EXPLOITATIE B.V.

De uitgevende instelling verhandelt de volgende producten: elektriciteit door windenergie.

Windpark den Tol Beheer B.V. (de aandeelhouder van de uitgevende instelling) voert het beheer van de uitgevende instelling. Hiervoor ontvangt zij een kostendekkende vergoeding van de uitgevende instelling.

Een aantal indirecte aandeelhouders van de Uitgevende Instelling zijn ook eigenaar van de grond waarop het Windpark gerealiseerd wordt. Hiervoor ontvangen zij een jaarlijkse marktconforme vergoeding van de Uitgevende Instelling welke gedurende de Looptijd niet door hen te beïnvloeden is.

Yard Energy Investment B.V. is de verstrekker van de met de obligatielening te herfinancieren achtergestelde lening en is tevens aandeelhouder in Crowdinvesting B.V., de eigenaar van het DuurzaamInvesteren crowdfunding platform.

Nadere informatie over de risico's

Risico's verbonden aan de uitgevende instelling en haar onderneming

Risico van schade aan het windpark na oplevering

De uitgevende instelling zal voor de oplevering een verzekeringspakket afsluiten met de voor operationele windparken gebruikelijke dekking, waaronder directe schade door oorzaken van buitenaf – bijvoorbeeld blikseminslag, vliegtuigschade, technische storingen of brand – alsook indirecte schade veroorzaakt door bedrijfsstilstand.

Desondanks bestaat het risico dat gedurende de exploitatie van het windpark zich schade aan het windpark voordoet die niet of niet geheel gedekt wordt door de verzekeringen of garanties van Nordex of door het door

de uitgevende instelling afgesloten verzekeringspakket waardoor de uitgevende instelling de kosten voor reparatie of andere soorten schade zelf zal moeten dragen.

Indien dit risico zich voordoet zal dit het vermogen van de uitgevende instelling aantasten om op tijd en volledig aan haar verplichtingen onder de obligatielening te voldoen ten gevolge waarvan obligatiehouders in het uiterste geval hun investering kunnen verliezen.

Risico van lager dan verwachte windopbrengst

Het risico bestaat dat in een of meerdere jaren de verwachte windopbrengst, waarmee het windpark elektriciteit opwekt en haar inkomsten genereert, lager is dan verwacht.

De verkoop van de opgewekte elektriciteit, de aan de elektriciteitsproductie verbonden SDE+ subsidie inkomsten (een financiële bijdrage per opgewekte MWh elektriciteit) en inkomsten uit de verkoop van garanties van oorsprong (één per opgewekte MWh elektriciteit) zijn de belangrijkste inkomstenbronnen van het windpark. Indien er minder elektriciteit wordt geproduceerd is het waarschijnlijk dat de inkomsten van het windpark lager zullen uitvallen.

Indien dit risico zich voordoet zal dit het vermogen van de uitgevende instelling aantasten om op tijd en volledig aan haar verplichtingen onder de obligatielening te voldoen ten gevolge waarvan obligatiehouders in het uiterste geval hun investering kunnen verliezen.

Risico van vertraagde oplevering

Het risico bestaat dat het langer duurt dan gepland voordat het windpark in gebruik genomen kan worden omdat een van de partijen waarvan de uitgevende instelling afhankelijk is voor ingebruikname vertraagd is. Dit betekent dat het risico bestaat dat de uitgevende instelling pas op een later moment inkomsten geniet uit de exploitatie van het windpark.

Indien dit risico zich voordoet zal dit het vermogen van de uitgevende instelling aantasten om op tijd en volledig aan haar verplichtingen onder de obligatielening te voldoen ten gevolge waarvan obligatiehouders in het uiterste geval hun investering kunnen verliezen.

Risico van technische gebreken aan het windpark

Het risico bestaat dat één, meerdere of zelfs alle windturbines van het windpark technische gebreken vertonen. Indien de oorzaak van de technische gebreken niet toe te rekenen is aan de aannemer of de leverancier, zal de uitgevende instelling de kosten voor reparatie of vervanging moeten betalen.

Indien dit risico zich voordoet zal dit het vermogen van de uitgevende instelling aantasten om op tijd en volledig aan haar verplichtingen onder de obligatielening te voldoen ten gevolge waarvan obligatiehouders in het uiterste geval hun investering kunnen verliezen.

Risico van lager dan verwachte elektriciteitsprijzen

Het risico bestaat dat de inkomsten van de uitgevende instelling lager uitvallen dan verwacht vanwege een lager dan verwachte marktprijs voor elektriciteit. Hierbij kan onderscheid worden gemaakt tussen de eerste 15 jaar van de levensduur van het windpark na oplevering en de periode daarna.

Elektriciteitsprijrisico gedurende de eerste 15 jaar na oplevering

Hoewel de uitgevende instelling SDE+ subsidie geniet die is toegekend aan de windturbines van het windpark en zij daarmee 15 jaar lang een mate van zekerheid kent met betrekking tot de inkomsten uit de opgewekte elektriciteit, bestaat het risico dat de inkomsten van het windpark tijdens deze periode toch lager zullen uitvallen dan verwacht vanwege lager dan verwachte elektriciteitsprijzen.

De windturbines van het windpark kwalificeren voor de categorie 'Wind op land fase 1' van de subsidieregeling SDE 2017, waarvoor de SDE+ subsidie €85 per MWh bedraagt. Hierbij geldt een zogenaamde 'minimum correctieprijs' van €25 per MWh. Dat wil zeggen dat in geval de marktprijs van elektriciteit – zoals vastgesteld op de Amsterdam Power Exchange (APX) – deze prijs bereikt, de maximale uitkering per MWh uit hoofde van de SDE+ subsidie is bereikt (€60 per MWh namelijk €85 minus €25). Indien de elektriciteitsprijs onder dit niveau daalt, zal de compensatie uit hoofde van de SDE+ subsidie deze daling niet opvangen. In geval deze situatie zich voordoet zal dit dus een negatieve invloed hebben op de omzet van de uitgevende instelling.

Elektriciteitsprijsrisico na de eerste 15 jaar van de exploitatieperiode

Na 15 jaar exploitatie van de windturbines eindigt de SDE+ subsidie en zal de opbrengst van de door het windpark geproduceerde elektriciteit uitsluitend gerelateerd zijn aan de prijsvorming op de nederlandse elektriciteitsmarkt.

Risico van bedrijfsaansprakelijkheid

Het risico bestaat dat de uitgevende instelling aansprakelijk wordt gesteld door derden (huurders, leveranciers, investeerders) die claimen door toedoen van de uitgevende instelling schade te hebben geleden. Dit betekent dat indien dit risico zich voordoet, en de kosten niet gedekt worden door de bedrijfsaansprakelijkheidsverzekering die de uitgevende instelling heeft afgesloten, zij onverwachte kosten zal moeten dragen om de betreffende partij(en) schadeloos te stellen.

Indien dit risico zich voordoet zal dit het vermogen van de uitgevende instelling aantasten om op tijd en volledig aan haar verplichtingen onder de obligatielening te voldoen ten gevolge waarvan obligatiehouders in het uiterste geval hun investering kunnen verliezen.

Per de datum van publicatie van het informatiememorandum is de uitgevende instelling niet bekend met enig overheidsingrijpen, rechtszaken of arbitrage (met inbegrip van dergelijke procedures die, naar weten van de uitgevende instelling, hangende zijn of kunnen worden ingeleid), welke een invloed van betekenis kunnen hebben of in een recent verleden hebben gehad op de financiële positie of de rentabiliteit van de uitgevende instelling.

Risico van het wegvallen van contractpartijen

De uitgevende instelling heeft met verschillende partijen contracten afgesloten om diensten af te nemen. Indien één of meerdere partijen niet in staat zou zijn om zijn verplichtingen na te komen kan dit resulteren in onverwachte kosten om het wegvallen van een contractpartij te compenseren. Indien dit risico zich voordoet zal dit het vermogen van de uitgevende instelling aantasten om op tijd en volledig aan haar verplichtingen onder de obligatielening te voldoen ten gevolge waarvan obligatiehouders in het uiterste geval hun investering kunnen verliezen.

Hieronder worden de belangrijkste contractpartijen kort genoemd.

De leverancier van de windturbines

De mogelijkheid bestaat dat Nordex GmbH gedurende de looptijd niet aan haar verplichtingen (levering, bouw en onderhoud) kan voldoen. Indien dit zich voordoet, zal een andere partij worden gevraagd de taken, verplichtingen en garanties onder de leverings- en onderhoudscontracten van het windpark over te nemen. Getracht zal worden om dit onder dezelfde (financiële) voorwaarden te laten plaatsvinden. De mogelijkheid bestaat dat het windpark hierdoor (tijdelijk) minder elektriciteit zal produceren dan verwacht, of dat de kosten van het onderhoud hierdoor hoger zullen uitvallen dan verwacht.

De afnemer van de door het windpark geproduceerde elektriciteit en bijbehorende gvo's

De uitgevende instelling zal met de afnemer een afnamecontract overeenkomen om, voor minimaal 5 jaar, de door het windpark opgewekte elektriciteit te kopen. Indien deze partij niet aan haar contractuele verplichtingen voldoet, zal een andere partij worden gevraagd de vrijgekomen elektriciteit af te nemen. Getracht zal worden om dit onder dezelfde (financiële) voorwaarden te laten plaatsvinden. De mogelijkheid bestaat echter dat de uitgevende instelling tijdelijk geen afnemer heeft voor de door haar geproduceerde elektriciteit of een lagere prijs voor de elektriciteit zal ontvangen en daarmee (tijdelijk) structureel lagere of geen inkomsten zal genereren.

Verzekeraar

Om mogelijke schade aan het windpark te dekken zijn de voor dit soort windparken gebruikelijke verzekeringen afgesloten, waaronder een machinebreuk-, bedrijfsschade- en stilstandsverzekering.

De verzekeringen zijn via één polis afgesloten bij AXA Versicherung/Risk Point (beide 50%) via Willis Towers Watson.

Mochten de verzekeraars niet in staat blijken om aan hun verplichtingen onder de verschillende verzekeringspolissen te voldoen dan zou dat tot gevolg kunnen hebben dat de uitgevende instelling tegen

mogelijk hogere kosten additionele verzekeringen zal moeten afnemen bij derden of dat zij zelf onverwachte kosten zal moeten dragen.

Andere partijen

Voor eventuele andere contractspartijen, onderaannemers of afnemers geldt ook dat in geval van eventueel faillissement een andere partij gevraagd wordt de taken van de desbetreffende leverancier of afnemer over te nemen. De mogelijkheid bestaat echter dat in dat geval de kosten hoger en/of opbrengsten lager zullen zijn.

Risico van externe financiering

De uitgevende instelling heeft een voor dit soort projecten gebruikelijke externe financiering (de projectfinanciering) aangetrokken van de projectfinancier.

De projectfinancier heeft strikte maar voor een projectfinanciering gebruikelijke voorwaarden gesteld en zekerheidsrechten van de uitgevende instelling verkregen, waaronder een eerste hypotheekrecht op onroerende zaken zoals het windpark zelf en een eerste pandrecht op onder meer alle vorderingen en bezittingen van de uitgevende instelling en op de aandelen in de uitgevende instelling. Daarnaast zijn (of worden) er instapovereenkomsten gesloten met projectpartijen, die onder andere inhouden dat de projectfinancier het recht heeft om het beheer van het windpark over te nemen of uit te besteden aan een derde.

De hypotheek- en pandrechten geven de houder hiervan (de projectfinancier) de mogelijkheid om in bepaalde vooraf vastgestelde omstandigheden het eigendom over te nemen van onder andere het windpark (de windturbines) en/of de aandelen in de uitgevende instelling. Vervolgens zouden zij ervoor kunnen kiezen om bijvoorbeeld (delen) van het windpark of de uitgevende instelling verkopen of liquideren. De verkoopopbrengst wordt dan gebruikt als aflossing van wat de uitgevende instelling aan de projectfinancier verschuldigd is in verband met de projectfinanciering.

Het risico bestaat dat de uitgevende instelling niet aan haar verplichtingen onder de projectfinanciering voldoet en dat daardoor de projectfinancier de projectfinanciering opeist en zij, geheel naar eigen inzicht, maatregelen treft om haar (financiële) positie te beschermen. Indien dit risico zich voordoet is het waarschijnlijk, daarbij ook de achtergestelde positie van obligatiehouders in acht nemende, dat obligatiehouders hun inleg geheel of gedeeltelijk zullen verliezen.

Risico van een fiscale eenheid met groepsmaatschappijen

Het risico bestaat dat de uitgevende instelling verantwoordelijk wordt gehouden voor de belastingschulden van andere aanverwante maatschappijen (Windpark den Tol Beheer B.V.) Omdat zij onderdeel uitmaakt van een fiscale eenheid voor de BTW met deze entiteiten. Dit betekent dat, wanneer bij deze entiteiten een belastingschuld ontstaat deze (deels) voor rekening kan komen van de uitgevende instelling. Indien dit risico zich voordoet, dan zal dit resulteren in onverwachts hogere kosten voor de uitgevende instelling en minder beschikbare kasstroom om de rente en aflossing onder de obligatielening te voldoen. Binnen de fiscale eenheid zijn momenteel geen betalingsachterstanden aan de belastingdienst.

Risico's verbonden aan de obligatielening

Risico van achterstelling van de obligatielening

De operationele verplichtingen en de verplichtingen voortvloeiend uit de projectfinanciering zullen door de uitgevende instelling ten alle tijden eerst worden voldaan voordat de uitgevende instelling de verplichtingen onder de obligatielening kan voldoen.

In geval van faillissement of liquidatie van de uitgevende instelling om welke reden dan ook (bijvoorbeeld doordat de uitgevende instelling niet aan haar verplichtingen onder de projectfinanciering voldoet) kunnen de obligatiehouders pas worden terugbetaald nadat de projectfinanciers en de wettelijk preferente crediteuren zijn voldaan.

Doordat in een dergelijke situatie naar alle waarschijnlijkheid de gehele opbrengst van de uitwinning van de zekerheden door de projectfinancier nodig is voor de terugbetaling van de projectfinanciering, lopen obligatiehouders – door de achterstelling van de obligatielening ten opzichte van de projectfinancier – en ook de andere concurrente crediteuren een relatief groot risico dat zij niet of niet volledig zullen worden terugbetaald.

Risico van beperkte verhandelbaarheid obligaties

De obligaties zijn niet verhandelbaar op een geregementeerde markt, beurs of vergelijkbaar platform. Tevens zijn de obligaties, zonder schriftelijke toestemming van de uitgevende instelling, niet verhandelbaar. De obligaties zijn daardoor beperkt verhandelbaar.

Het risico bestaat dat er mogelijk geen koper is voor obligaties als een obligatiehouder tussentijds obligaties wil verkopen. Dat betekent dat indien dit risico zich voordoet een obligatiehouder niet op het door hem gewenste moment zijn obligaties kan verkopen en gedwongen is deze langer dan gewenst aan te houden.

Het voorgaande betekent dat overdracht van de obligaties gedurende de looptijd in de praktijk slechts beperkt mogelijk zal zijn waardoor moet worden uitgegaan van een investering voor de duur van de looptijd (ca. 6 jaar en 7 maanden).

Risico van geen objectieve waardebeoordeling van de obligaties

Het risico bestaat dat gedurende de looptijd de waarde van de obligaties niet objectief te bepalen is, omdat er geen openbare koers voor de obligaties wordt gevormd en geen andere regelmatige objectieve tussentijdse waardering van de obligaties plaatsvindt.

Het risico bestaat dat bij overdracht van de obligaties, de obligaties niet, dan wel beperkt, dan wel niet tegen de gewenste of reële waarde verhandelbaar zijn, doordat een obligatiehouder die zijn obligaties wenst over te dragen geen koper vindt die de door de verkopende obligatiehouder gehouden obligatie(s) wil overnemen tegen de gewenste en/of reële waarde hiervan.

Risico van waardedaling van de obligaties

Op een obligatie wordt een vaste rente vergoed die gedurende de looptijd niet zal wijzigen. De waardering van een obligatie is mede afhankelijk van de ontwikkeling van de marktrente. Een stijging van de marktrente leidt in beginsel tot waardedaling van een obligatie.

Het risico bestaat dat derhalve bij verkoop van een obligatie, de waarde van de obligatie in het economisch verkeer lager is dan de hoofdsom, vanwege een hogere marktrente. Indien dit risico zich voordoet is het aannemelijk dat een obligatiehouder die op dat moment zijn obligatie(s) wil verkopen de obligatie(s) met verlies zal moeten verkopen.

Risico van beperkte aanspraak door non-recourse-bepaling

Het risico bestaat dat in geval de uitgevende instelling, om welke reden dan ook, niet in staat is haar verplichtingen na te komen aan obligatiehouders, deze laatsten enkel de uitgevende instelling hiervoor aansprakelijk mogen stellen, maar niet de directie of aandeelhouders van de uitgevende instelling.

De obligatielening bevat een non-recourse bepaling in de obligatievoorwaarden, die inhoudt dat de obligatiehouders zich uitsluitend mogen verhalen op het vennootschapsvermogen van de uitgevende instelling en zich niet kunnen verhalen op het (privé) vermogen van de directie of aandeelhouder(s) van de uitgevende instelling, tenzij sprake is van opzet of grove schuld van deze partijen.

Risico van besluitvorming door de vergadering van obligatiehouders

Met het accepteren van de obligatievoorwaarden dragen obligatiehouders de stichting op om namens hen de belangen van de obligatiehouders jegens de uitgevende instelling te vertegenwoordigen. De stichting stelt zich ter zake van de obligatielening en met inachtneming van de obligatievoorwaarden, de trustakte en de akte van achterstelling beschikbaar om op te treden als vertegenwoordiger van de obligatiehouders.

De stichting zal slechts overgaan tot het verrichten van enige handeling indien de vergadering van obligatiehouders hiertoe een besluit heeft genomen in overeenstemming met de vergadering van obligatiehouders. Derhalve kan de situatie zich voordoen dat een besluit wordt voorgelegd aan de vergadering van obligatiehouders die hierover met meerderheid van stemmen, conform de obligatievoorwaarden, mag besluiten. Het risico bestaat dat de genomen besluiten door de vergadering van obligatiehouders niet in het belang zijn of hoeven te zijn van een individuele obligatiehouder.

Individuele obligatiehouders hebben zelf geen directe verhaalsmogelijkheid jegens de uitgevende instelling.

Indien de uitgevende instelling niet aan haar verplichting onder de obligatievoorwaarden voldoet, kan zij enkel door de stichting hiervoor namens de obligatiehouders aansprakelijk worden gesteld, niet door een individuele obligatiehouder.

Overige risico's

Risico van interpretatieverschillen over en niet nakomen van contracten en overeenkomsten

Het risico bestaat dat tussen de uitgevende instelling en een partij waarmee zij een overeenkomst heeft om diensten van af te nemen een verschil van mening ontstaat over de inhoud van het betreffende contract waardoor de uitgevende instelling onverwachte kosten zal moeten dragen om de benodigde dienstverlening elders in te kopen.

De uitgevende instelling gaat diverse contracten en overeenkomsten aan. Ondanks de zorgvuldigheid bij het aangaan van deze overeenkomsten bestaat er het risico op verschil van mening tussen contractspartijen doordat bijvoorbeeld (i) interpretatieverschillen ontstaan of (ii) partijen onvoorzien niet aan hun verplichtingen kunnen/willen voldoen.

Als dit risico zich voordoet, dan kan dat van invloed zijn op de mogelijkheden van de uitgevende instelling om aan haar verplichtingen jegens de obligatiehouders te voldoen.

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 uitgevende instelling en/of obligatiehouders kan wijzigen. Dit zou mogelijk nadelige juridische, fiscale en/of financiële consequenties voor de obligatiehouders tot gevolg kunnen hebben.

Nadrukkelijk wordt hierbij genoemd het risico dat de SDE+ subsidieregeling, waar de uitgevende instelling gebruik van maakt, in het nadeel van de uitgevende instelling wordt gewijzigd. Een significant deel van de inkomsten van de uitgevende instelling zijn verbonden aan de SDE+ subsidie waardoor een nadelige wijziging of zelfs opheffing van de SDE+ subsidieregeling zal resulteren in lagere inkomsten voor de uitgevende instelling. Niet alle toekomstige veranderingen in het stelsel van subsidies met betrekking tot duurzame energie in Nederland zullen de inkomsten van de uitgevende instelling raken. Uitsluitend indien de Nederlandse overheid besluit om met terugwerkende kracht reeds toegekende subsidies aan te passen zal de uitgevende instelling hier schade van ondervinden.

Risico van onderverzekering en calamiteiten

Het is mogelijk dat 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. 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. Indien dit risico zich voordoet zal dit het vermogen van de uitgevende instelling aantasten om op tijd en volledig aan haar verplichtingen onder de obligatielening te voldoen ten gevolge waarvan obligatiehouders in het uiterste geval hun investering kunnen verliezen.

Risico van samenloop van omstandigheden

Het risico bestaat dat vanwege een onverwachte samenloop van omstandigheden, zich (geheel) niet voorziene risico's voordoen of de gevolgen van risico's anders en/of groter zijn dan verwacht. Dit betekent dat een onverwachte samenloop van omstandigheden ertoe kan leiden dat de uitgevende instelling niet aan haar verplichtingen jegens de obligatiehouders kunnen voldoen.

Nadrukkelijk wordt hierbij het risico genoemd dat directe of indirecte ('lockdown') effecten van het coronavirus (sars-cov-2) een negatief effect kunnen hebben op de exploitatie van het windpark en daarmee de financiële positie en prognose van de uitgevende instelling. De potentiële omvang van dit effect is nog onbekend maar kan zeer groot (negatief) zijn.

Nadere informatie over de besteding van de opbrengst

De totale opbrengst van de aanbidding bedraagt € 3.000.000.

Dit bedrag kan ook lager zijn als niet op alle obligaties wordt ingeschreven. De minimale opbrengst is €2.000.000.

De opbrengst wordt gebruikt voor de financiering van een deel van de investeringskosten in het door de Uitgevende Instelling te exploiteren windpark. Van de opbrengst wordt € 60.000,00 gebruikt voor kosten gemoeid met de plaatsing van de aanbidding.

De opbrengst is wel voldoende voor de financiering van een deel van de investeringskosten in het door de Uitgevende Instelling te exploiteren windpark.

De uitgevende instelling heeft naast de kosten met betrekking tot de investering wel andere kosten.

Deze kosten bestaan uit doorlopende administratiekosten en bedragen € 12.000,00 per jaar.

Nadere informatie over het rendement

Het rendement wordt uitgekeerd in de vorm van rente.

De rente bedraagt 5,00% op jaarbasis.

De obligaties kennen een bonusrente van 1,0% voor omwonenden.

Om aanspraak te maken op de bonusrente moet:

- De inschrijver kwalificeren als omwonende;
- De inschrijving voor 8 maart 2021 zijn gedaan;
- De inschrijving behoren tot de eerste €500.000 aan Inschrijvingen welke door omwonenden gedaan worden.

De belegger ontvangt de rente jaarlijks.

Zie hieronder het schema van rente en aflossing per obligatie.

Tabel 1: overzicht van Rente- en Aflossingsbetalingen verbonden aan 1 Obligatie ingeval de Obligatiehouder geen Omwonende is.

Begin	Eind periode	Rente	Aflossing	Uitbetaald	Hoofdsom
01-03-2021	01-10-2021	29,32	-	-*	1.029,32
02-10-2021	01-10-2022	51,47	-	-*	1.080,78
02-10-2022	01-10-2023	54,04	216,16	270,20	864,62
02-10-2023	01-10-2024	43,35	216,16	259,51	648,47
02-10-2024	01-10-2025	32,42	216,16	248,58	432,31
02-10-2026	01-10-2026	21,62	216,16	237,77	216,16
02-10-2026	01-10-2027	10,81	216,16	226,96	0
Totaal		243,02	1.080,78	1.243,02	

* De niet uitbetaalde rente in periode 1 en 2 wordt bijgeschreven op de uitstaande Hoofdsom.
Bedragen in euro's, afgerond tot twee decimalen.

Tabel 2: overzicht van Rente- en Aflossingsbetalingen verbonden aan 1 Obligatie ingeval de Obligatiehouder wel een Omwonende is en voldoet aan de voorwaarden voor het verkrijgen van de bonusrente.

Begin	Eind	Rente+Bonus-	Aflossing	Uitbetaald	Hoofdsom
01-03-2021	01-10-2021	35,18	-	-*	1.035,18
02-10-2021	01-10-2022	62,11	-	-*	1.097,29
02-10-2022	01-10-2023	65,84	219,46	285,30	877,83

02-10-2023	01-10-2024	52,81	219,46	272,27	658,37
02-10-2024	01-10-2025	39,50	219,46	258,96	438,92
02-10-2026	01-10-2026	26,33	219,46	245,79	219,46
02-10-2026	01-10-2027	13,17	219,46	232,63	0
Totaal		294,95	1.097,29	1.294,95	

** De niet uitbetaalde rente in periode 1 en 2 wordt bijgeschreven op de uitstaande Hoofdsom.
Bedragen in euro's, afgerond tot twee decimalen.*

De investering levert wel genoeg inkomsten op voor de eerste uitbetalingsdatum om uit die inkomsten het rendement van alle beleggers te kunnen vergoeden.

Er zijn naast de beleggers geen andere personen die inkomsten (anders dan als bedoeld onder 'kosten') ontvangen uit de investering.

Nadere informatie over de financiële situatie van de uitgevende instelling

De uitgevende instelling is actief sinds 07-01-2013. De volgende financiële informatie is de meest recent beschikbare informatie.

Balans

=====

De datum van deze informatie is 31-12-2020.

Het eigen vermogen bedraagt € -1.597.025 en bestaat uit:

- Geplaatst kapitaal €1.800
- Wettelijke reserves €882.583
- Overige reserves -€2.481.408

Het vreemd vermogen bedraagt € 4.863.310 en bestaat uit:

- Langlopende schulden €2.359.082
- Kortlopende schulden €2.504.228

De verhouding eigen vermogen / vreemd vermogen is -49 / 149. Na de uitgifte van de obligaties is deze verhouding -3 / 103.

Dit is inclusief de bankfinanciering van de uitgevende instelling.

Het werkkapitaal bedraagt € -1.875.756 en bestaat uit:

- Vlottende activa €302.285
- Liquide middelen €326.187
- Vlottende passiva €2.504.228

Het bedrag aan uitstaande leningen is € 2.359.082.

Zekerheden

=====

De uitgevende instelling heeft geen zekerheden en geen garanties verleend aan obligatiehouders.

Toelichting op de zekerheden:

Geen.

Resultatenrekening

=====

De volgende informatie ziet op 01-01-2020 tot 31-01-2020 en is de meest recent beschikbare informatie.

De omzet voor deze periode bedraagt € 0

De operationele kosten over deze periode bedragen € 112.235

De overige kosten over deze periode bedragen € 41.595

De nettowinst over deze periode bedraagt € -70.640

Nadere informatie over de aanbieding en inschrijving

De aanbiedingsperiode begint op 22-02-2021 en eindigt op 22-03-2021.

De uitgevende instelling is als enige bevoegd obligaties toe te wijzen. Zij kan zonder opgaaf van reden een inschrijving weigeren. Zij kan tevens de inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten, dan wel de aanbieding en uitgifte van de obligatielening intrekken voorafgaande of gedurende de (al dan niet verlengde) inschrijvingsperiode. In het laatste geval zullen de reeds gestorte gelden geheel worden teruggestort.

De uitgiftedatum van de obligaties is gelegen uiterlijk 14 dagen na sluiting van de inschrijvingsperiode. De ingangsdatum zal door de uitgevende instelling worden vastgelegd en aan de obligatiehouders worden gecommuniceerd.

Beleggers dienen zich in te schrijven via <https://www.duurzaaminvesteren.nl/>