

9 november 2018

INFORMATIE MEMORANDUM

Het Informatie Memorandum wordt gepubliceerd in verband met de aanbieding en uitgifte van maximaal 4.500 obligaties van €1.000 nominaal per stuk voor een totaal van minimaal €1.000.000 en maximaal €4.500.000 door UPC Renewables Financiering Nederland B.V. (de Uitgevende Instelling)



UPC RENEWABLES FINANCIERING NEDERLAND B.V.

Een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, opgericht onder Nederlands recht, ingeschreven in de Kamer van Koophandel onder nummer 72946253

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



VOORWOORD

UPC Renewables Group is een onafhankelijke ontwikkelaar van grootschalige duurzame energieprojecten met een wereldwijd track record. Sinds 1995 is UPC Renewables Group betrokken geweest bij de ontwikkeling en bouw van ruim 70 wind- en zonneparken met een totale capaciteit van meer dan 3.500 MW.

UPC Renewables Group geeft de Obligatielening uit om een deel van de kosten van een nieuw windpark te financieren. In dit Informatie Memorandum worden de details van de uit te geven Obligatielening nader beschreven.

Over UPC Renewables Group

UPC Renewables Group ontwikkelt, realiseert, financiert en beheert grootschalige wind- en zonneparken in Azië, Australië en Noord-Afrika. Sinds 1995 is UPC Renewables Group betrokken geweest bij de ontwikkeling en bouw van ruim 70 wind- en zonneparken met een totale capaciteit van meer dan 3.500 MW. Deze projecten vertegenwoordigen een investeringsbedrag van meer dan USD 5 miljard.

Al deze projecten hebben operationele en financiële resultaten opgeleverd conform of boven verwachtingen. Er is nooit sprake geweest van een gedwongen herstructurering van een project of van betalingsproblemen.

UPC Renewables Group werkt in haar projecten samen met gerenommeerde internationale partners als:

- Eurus Energy,
- Edison Mission Energy,
- Trinergy,
- D.E. Shaw & Co.,
- Madison Dearborn Partners,
- Global Environmental Fund,
- Macquarie Bank,
- DB Masdar Clean Tech Fund,
- CIAM Group,
- PINAI Fund (met o.a. het Nederlandse pensioenfonds APG en Asia Development Bank),
- Ayala Energy,
- FMO (Nederlandse Financieringsmaatschappij voor Ontwikkelingslanden),
- Mitsubishi,
- ARIF;
- EDF (Electricité De France).

UPC Renewables Group heeft een deel van haar portefeuille in Europa en Amerika verkocht (Italië in 2005 aan Matrix en Noord Amerika in 2015 aan SunEdison voor USD 2,4 miljard) om zich te richten op groeimarkten als China, de Filipijnen, Indonesië, India, Vietnam, Korea en Taiwan. Deze markten, met in totaal ca. 3,5 miljard inwoners, staan nog veelal aan het begin van de transitie naar duurzame energie.

Op dit moment is UPC Renewables Group eigenaar van operationele windparken in China, de Filipijnen en Indonesië. Daarnaast heeft zij, via verschillende dochtermaatschappijen, een portefeuille van wind- en zonneparken in ontwikkeling van meer dan 6.000 MW in Indonesië, Vietnam, de Filipijnen, China, India, Korea, Taiwan, Australië en Tunesië.

UPC Renewables Group bestaat reeds 23 jaar en wordt geleid door een zeer ervaren management team:

<http://www.upcrenewables.com/about/>

Een overzicht van de projecten van UPC Renewables treft u middels onderstaande link:

<http://www.upcrenewables.com/projects/>

Over dochtermaatschappij UPC Renewables

In Indonesië en Vietnam is UPC Renewables Group actief via dochtermaatschappij UPC Renewables Ltd. (UPC Renewables). Dit bedrijf, met haar (sub)dochterondernemingen, heeft 141 werknemers in dienst met kantoren in Hong Kong, Jakarta, Bali, South Sulawesi en Ho Chi Minh City.

UPC Renewables is eigenaar van het reeds operationele 75 MW Windpark Sidrap 1 in Indonesië. Met een investeringsbedrag van USD 150 miljoen is Windpark Sidrap 1 het eerste grootschalige windpark ooit gebouwd in Indonesië. Het park levert jaarlijks genoeg duurzaam opgewekte elektriciteit om in de behoefte van meer dan 70.000 Indonesische huishoudens te voorzien.

De president van Indonesië, Jokowi, heeft Windpark Sidrap 1 op 2 juli 2018 officieel geopend.



De president van Indonesië, Joko Widowo, tijdens de opening van Windpark Sidrap 1 op 2 juli 2018

Daarnaast heeft UPC Renewables een portefeuille van windprojecten in ontwikkeling met een totale capaciteit van meer dan 1.000 MW, waaronder:

- Windpark Sidrap 2 in Indonesië met een capaciteit van 63 MW (investering ca. USD 125 miljoen);
- Sukabumi windpark in Indonesië met een capaciteit van 159 MW (investering ca. USD 325 miljoen);
- Lombok windpark in Indonesië met een capaciteit van 100 MW (investering ca. USD 200 miljoen);
- Vinh Loi windpark in Vietnam met een capaciteit van 200 MW (investering ca. USD 400 miljoen);
- Soc Trang windpark in Vietnam met een capaciteit van 350 MW (investering ca. USD 700 miljoen).

Meer informatie over Windpark Sidrap 1 en 2 is beschikbaar in paragraaf 3.10 (*Nadere informatie Windparken Sidrap 1 en 2*) van dit Informatie Memorandum.

Link naar Windpark Sidrap 1 op de website van UPC Renewables:

<http://www.upcrenewables.com/pf/sidrap/>

Uitgifte obligatielening om een deel van de kosten van Windpark Sidrap 2 in Indonesië te financieren

UPC Renewables beoogt, via dochtermaatschappij UPC Renewables Financiering Nederland B.V., de Uitgevende Instelling, minimaal €1.000.000 en maximaal €4.500.000 financiering aan te trekken om een deel van de kosten van het nieuw te bouwen Windpark Sidrap 2 in Indonesië te financieren.

Zoals Windpark Sidrap 1 is ook Windpark Sidrap 2 belangrijk voor Indonesië om aan haar duurzaamheidsdoelstellingen te voldoen. President Jokowi verwees reeds bij de inauguratie van Windpark Sidrap 1 naar de ontwikkeling van Windpark Sidrap 2, zo geniet het windpark tot op presidentieel niveau politieke steun.

Windpark Sidrap 2 zal een opgesteld vermogen hebben van 63 MW waarmee het windpark naar verwachting genoeg elektriciteit duurzaam zal opwekken om jaarlijks in de behoefte van ca. 58.000 huishoudens te voorzien.

De belangrijkste vergunningen voor Windpark Sidrap 2 zijn reeds verkregen en doordat het windpark direct naast Windpark Sidrap 1 gebouwd wordt, is een deel van de benodigde infrastructuur ook reeds aanwezig. De verwachting is dat de bouw van Windpark Sidrap 2 in de tweede helft van 2019 zal aanvangen en dat het windpark in 2020 operationeel zal zijn.

Met de bouw van Windpark Sidrap 2 is ca. USD 125 miljoen gemoeid. UPC Renewables beoogt dit bedrag op dezelfde wijze te financieren als bij Windpark Sidrap 1. Naast een investering van UPC Renewables wordt naar verwachting tevens bankfinanciering aangetrokken van Overseas Private Investment Corporation (OPIC), een Amerikaans overheidsorgaan, alsook financiering van Ayala Group – een van de grootste beursgenoteerde bedrijven van de Filipijnen.

De uit te geven Obligatielening

De Obligatielening wordt uitgegeven door UPC Renewables Financiering Nederland B.V. en biedt een rente van 7,0% met een looptijd van 7 jaar (84 maanden). Gedurende de Looptijd wordt de Obligatielening geheel afgelost, er is geen herfinancieringsrisico.

De rente en aflossingsverplichtingen onder de Obligatielening worden gedekt door de operationele kasstromen van UPC Renewables, enig aandeelhouder van de Uitgevende Instelling.

Daarnaast zijn, als zekerheid voor Obligatiehouders, de verplichtingen aan Obligatiehouders *onvoorwaardelijk* gegarandeerd door UPC Solar and Wind Investments LLC, het moederbedrijf van de gehele UPC Renewables Group en tevens holdingmaatschappij van de grootaandeelhouder in de UPC Renewables Group.

Aanbieding aan Nederlandse beleggers

Ondanks dat UPC Renewables Group zich richt op het ontwikkelen van duurzame energieprojecten in opkomende markten heeft zij sterke Nederlandse wortels. Dhr. Steven Zwaan (o.a. ex-ABN AMRO Rothschild) is aandeelhouder en commissaris van UPC Renewables Group. Dhr. Wildrik de Blank (o.a. ex-Shell en MeesPierson) is Chief Financial Officer van UPC Renewables Group. Beiden hebben de Nederlandse nationaliteit.

De succesvolle opkomst in Nederland van 'crowdfunding' als financieringskanaal voor duurzame energieprojecten was voor UPC Renewables Group aanleiding om de uitgifte van de Obligatielening voor te bereiden en aan te bieden aan Nederlandse particuliere investeerders.

UPC Renewables Group steekt veel tijd in burger participatie en betrokkenheid bij haar projecten en ziet de Obligatielening als een financieringsoptie die aan deze betrokkenheid bijdraagt.

Mocht u interesse hebben dan kunt u vanaf 12 november 2018 inschrijven op de Obligatielening

Steven Zwaan

Directeur, UPC Renewables Financiering Nederland B.V.

INHOUDSOPGAVE

1	SAMENVATTING	7
1.1	Doel van de uitgifte van de Obligatielening	7
1.2	Samenvatting van de aanbieding	7
1.3	Juridische Structuur	8
1.4	Financiële prognose van de Uitgevende Instelling.....	9
1.5	Risicofactoren (samenvatting)	10
1.6	Betrokken partijen	11
1.7	Deelname	11
2	BELANGRIJKE INFORMATIE VOOR INVESTEERDERS.....	12
2.1	Obligatielening en UPC Renewables Financiering Nederland B.V.....	12
2.2	Verklarende woordenlijst.....	12
2.3	Onderzoeksplicht van de informatie.....	12
2.4	Risico's verbonden aan participatie in de Obligatielening	12
2.5	Verantwoordelijkheid informatie.....	13
2.6	Prognoses en aansprakelijkheid.....	13
2.7	Verkoop- en overdrachtsbeperkingen	13
2.8	Wet Financieel Toezicht	13
2.9	Inschrijven op de Obligatielening.....	14
2.10	Toepasselijk recht, taal, valuta en datum	15
3	BESCHRIJVING VAN DE AANBIEDING	16
3.1	Belangrijkste kenmerken van de Obligatielening.....	16
3.2	Overzicht Rente en Aflossingsbetalingen aan Obligatiehouders	17
3.3	Rekenvoorbeeld en effectief rendement.....	17
3.4	Garantie voor de Obligatiehouders.....	17
3.5	Informatie voorziening aan Obligatiehouders	18
3.6	Verhandelbaarheid	18
3.7	Opschortende voorwaarden	18
3.8	Toewijzing	18
3.9	Obligatievoorwaarden	18
3.10	Nadere informatie Windparken Sidrap 1 en 2	19

4	DE UITGEVENDE INSTELLING	24
4.1	UPC Renewables Financiering Nederland B.V.	24
4.2	Juridische structuur	25
4.3	UPC Renewables	27
4.4	Voorwaarden waaronder de Uitgevende Instelling geld ter beschikking stelt aan UPC Renewables .	30
4.5	Belangen.....	31
5	FINANCIËLE INFORMATIE	32
5.1	Financiële positie van de Uitgevende Instelling	32
5.2	Financiële prognose van de Uitgevende Instelling.....	33
5.3	Dividendbeleid en overige distributies aan aandeelhouders of verbonden partijen	35
5.4	Externe verslaggeving	35
5.5	Financiële prognose UPC Renewables	36
5.6	Financieel profiel UPC Solar and Wind Investments LLC.....	38
6	RISICOFACTOREN	39
6.1	Risico's verbonden aan de Uitgevende Instelling en haar onderneming	39
6.2	Risico's verbonden aan de Obligatielening	40
6.3	Overige risico's	41
7	FISCALE INFORMATIE	42
7.1	De Uitgevende Instelling	42
7.2	Obligatiehouders.....	42
8	DEELNAME OBLIGATIELENING	43
8.1	Inschrijvingsperiode	43
8.2	Inschrijvingsproces	43
8.3	Herroeping	44
8.4	Toewijzing Obligaties	44
8.5	Levering van de Obligaties door inschrijving in het Register	44
8.6	Ingangsdatum.....	44
8.7	Obligatievoorwaarden	44
	BIJLAGE 1: OBLIGATIEVOORWAARDEN	45
	BIJLAGE 2: VOORBEELD INSCHRIJFFORMULIER.....	56

1 SAMENVATTING

Deze samenvatting dient als inleiding op het Informatie Memorandum. Geïnteresseerden dienen kennis te nemen van het gehele Informatie Memorandum alsook de Obligatievoorwaarden (Bijlage 1) alvorens een investering in de Obligatielening te overwegen.

1.1 Doel van de uitgifte van de Obligatielening

UPC Renewables Financiering Nederland B.V., de Uitgevende Instelling, beoogt de Obligatielening uit te geven om minimaal €1.000.000 en maximaal €4.500.000 op te halen om een deel van de kosten van het nieuw te bouwen 63 MW Windpark Sidrap 2 in Indonesië te financieren. Windpark Sidrap 2 wordt ontwikkeld direct naast het, eerder door UPC Renewables gerealiseerde Windpark Sidrap 1, en zal naar verwachting in 2020 operationeel zijn. Met de bouw van het project is in totaal ca. USD 125 miljoen gemoeid.

De verplichtingen onder de Obligatielening worden gedekt door operationele kasstromen van UPC Renewables. Daarnaast, als zekerheid voor Obligatiehouders, garandeert het moederbedrijf van de UPC Renewables Group, onvoorwaardelijk de verplichtingen van de Uitgevende Instelling aan Obligatiehouders.

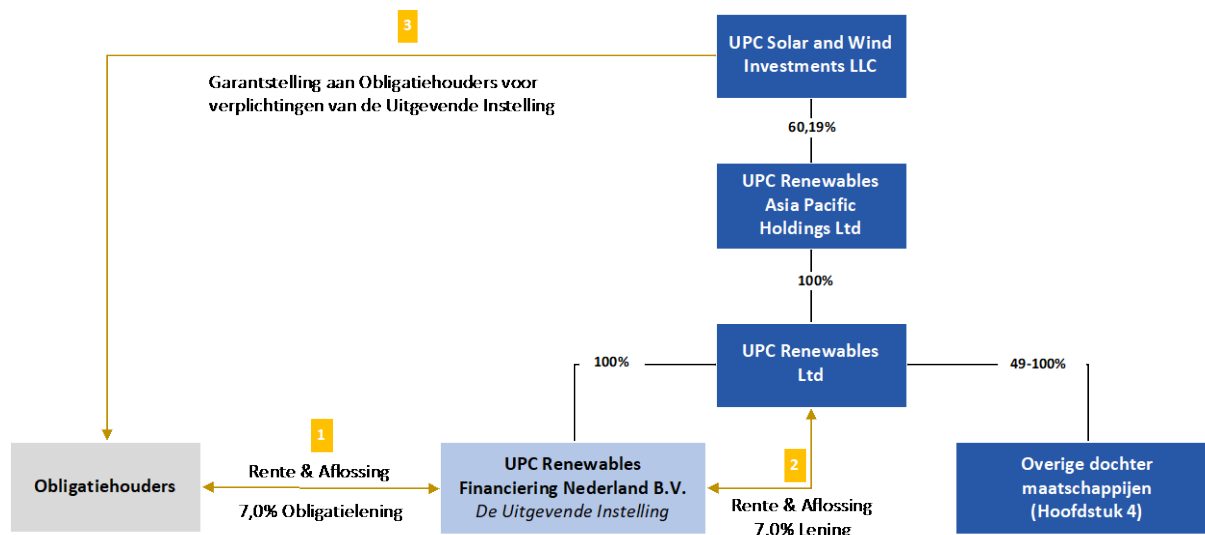
1.2 Samenvatting van de aanbieding

Uitgevende Instelling	UPC Renewables Financiering Nederland B.V.
Doel uitgifte Obligatielening	Financiering van een deel van de kosten van een nieuw windpark in Indonesië, Windpark Sidrap 2 met een capaciteit van 63 MW
Hoofdsom	Minimaal €1.000.000 en maximaal €4.500.000
Rente	7,0% op jaarbasis
Looptijd	7 jaar (84 maanden)
Nominale waarde	€1.000 per Obligatie (tevens de minimale inleg)
Transactiekosten	Eénmalig 2,0% (inclusief btw) over de Hoofdsom bij Inschrijving
Rangorde	Senior
Rentebetaling	Per half jaar, telkens op de Rente- en Aflossingsdatum
Aflossing	De Obligatielening wordt geheel afgelost gedurende de Looptijd
Zekerheden voor Obligatiehouders	Eerste pandrecht op de vordering van de Uitgevende Instelling op UPC Renewables aan wie de opbrengst van de Obligatielening ter beschikking is gesteld om een deel van de kosten van Windpark Sidrap 2 in Indonesië te financieren. Onvoorwaardelijke garantie van het moederbedrijf van de UPC Renewables Group voor al hetgeen de Uitgevende Instelling nu en in de toekomst aan enige obligatiehouder verschuldigd is of kan worden. Deze garantstelling is tevens verplicht op grond van de Wft (meer informatie in paragraaf 2.8 (Wet financieel toezicht))

Een volledig overzicht van de voorwaarden waaronder de Obligatielening wordt uitgegeven is opgenomen in Bijlage 1 (Obligatievoorwaarden) en Bijlage 2 (Voorbeeld Inschrijfformulier).

1.3 Juridische Structuur

UPC Renewables Financiering Nederland B.V. maakt onderdeel uit van de UPC Renewables Group, deze is hieronder vereenvoudigd afgebeeld. In hoofdstuk 4 worden de verschillende entiteiten nader toegelicht.



Bron: Uitgevende Instelling

Stap 1

- De Uitgevende Instelling, is een nieuw opgerichte, zelfstandige, Nederlandse juridische entiteit, die optreedt als concernfinancieringsmaatschappij voor UPC Renewables Group.
- De Uitgevende Instelling is de entiteit die de Obligatielening uitgeeft en halfjaarlijks Rente en Aflossing verschuldigd is aan de Obligatiehouders. Er is gekozen voor een Nederlandse entiteit als Uitgevende Instelling van de Obligatielening om Obligatiehouders comfort te geven dat de uitgifte onder Nederlandse juridische en fiscale wetgeving valt.

Stap 2

- Als concernfinancieringsmaatschappij leent de Uitgevende Instelling de opbrengst van de uitgifte van de Obligatielening, onder dezelfde voorwaarden, door aan haar enig aandeelhouder UPC Renewables.
- UPC Renewables zal de gelden gebruiken voor de ontwikkeling van Windpark Sidrap 2. UPC Renewables is daarmee rente en aflossing verschuldigd aan de Uitgevende Instelling die deze betalingen een op een doorbetaalt als Rente en Aflossing aan Obligatiehouders.
- De voorwaarden waaronder de Uitgevende Instelling financiering verstrekt aan UPC Renewables worden vastgelegd in een overeenkomst. Een samenvatting van de voorwaarden is opgenomen in paragraaf 4.4 (*Voorwaarden waaronder de Uitgevende Instelling financiering verstrekt aan UPC Renewables*).

Stap 3

- Het moederbedrijf van de gehele UPC Renewables Group, UPC Solar and Wind Investments LLC, garandeert onvoorwaardelijk de rente- en aflossingsbetalingen aan Obligatiehouders. Deze garantstelling is wettelijk verplicht op grond van de Wft zoals beschreven in paragraaf 2.8 (*Wet financieel toezicht*).
- UPC Solar and Wind Investments LLC heeft per 31 december 2017 een balanstotaal van ca. €43,5 miljoen met een positief eigen vermogen van ca. €38,9 miljoen. Per de datum van de uitgifte van de Obligatielening is dit bedrag niet materieel anders. De Garantiegever is tevens wettelijk verplicht om gedurende de Looptijd een positief eigen vermogen aan te houden.

1.4 Financiële prognose van de Uitgevende Instelling

Onder de Obligatielening dient de Uitgevende Instelling jaarlijks een bedrag van gemiddeld ca. €0,9 miljoen aan Rente en Aflossing te voldoen. Onderstaande financiële prognose van de Uitgevende Instelling geeft aan hoe de zij de verwachte kasstromen aanwendt om aan deze verplichtingen te voldoen.

Algemene inleiding op de prognose:

- De Uitgevende Instelling is een concernfinancieringsmaatschappij met als doel het aantrekken van financiering voor de juridische groep waartoe zij behoort. Derhalve zijn inkomsten en uitgaven volledig op elkaar afgestemd.
- Conform de structuur zoals o.a. beschreven in paragraaf 1.3 (*Juridische structuur*), zal de opbrengst van de Obligatielening, onder dezelfde voorwaarden als de Obligatielening, door de Uitgevende Instelling worden doorgeleend aan de aandeelhouder van de Uitgevende Instelling, UPC Renewables, om een deel van de kosten voor Windpark Sidrap 2 in Indonesië te financieren. Op haar beurt is UPC Renewables rente en aflossing verschuldigd aan de Uitgevende Instelling.
- De inkomsten van de Uitgevende Instelling bestaan derhalve uit de betalingen die de Uitgevende Instelling van UPC Renewables ontvangt.
- Voor een beter inzicht in de financiële prognose van de Uitgevende Instelling is daarom ook de financiële prognose van UPC Renewables opgenomen in bovenstaande tabel. Deze wordt in hoofdstuk 5 nader belicht.

Prognose van de Uitgevende Instelling

Financiële prognose ('000 €)	Jaar 1	Jaar 2	Jaar 3	Jaar 4	Jaar 5	Jaar 6	Jaar 7
Inkomsten	320	1.056	1.003	951	899	846	793
Operationele kosten	(4)	(4)	(4)	(4)	(4)	(4)	(4)
Belasting	-	-	-	-	-	-	-
Totaal beschikbare kasstromen	316	1.052	999	947	895	842	789

Verplichtingen Obligatielening

Rente	(316)	(302)	(249)	(197)	(145)	(92)	(39)
Aflossing	0	(750)	(750)	(750)	(750)	(750)	(750)
Totaal verplichtingen	(316)	(1.052)	(999)	(947)	(895)	(842)	(789)

Vrije kasstromen UPC Renewables

- De Uitgevende Instelling ontvangt inkomsten van UPC Renewables uit hoofde van het doorgeleende bedrag. De kasstromen uit UPC Renewables vormen derhalve, indirect, de primaire dekking voor de verplichtingen van de Uitgevende Instelling aan Obligatiehouders.
- UPC Renewables zelf verkrijgt inkomsten uit de ontwikkeling en exploitatie van Windparken Sidrap 1 en 2 en andere soortgelijke projecten zoals aangegeven in paragraaf 5.5 (*Financiële prognose UPC Renewables*).
- De verwachte 'vrije kasstromen' van UPC Renewables, dus na betaling van alle operationele en financiële lasten (waaronder de rente en aflossing aan de Uitgevende Instelling) zijn hieronder weergegeven en zijn naar verwachting ruimschoots voldoende om ook in geval haar inkomsten tegenvallen aan deze verplichtingen te kunnen voldoen.
- Indien nodig verwacht UPC Renewables de vordering van de Uitgevende Instelling op haar (en dus de Obligatielening) zelfs in een keer uit haar kasstromen af te kunnen lossen.

Vrije kasstroom UPC Renewables	8.779	10.699	22.526	2.326	4.425	6.104	6.530
--------------------------------	-------	--------	--------	-------	-------	-------	-------

Bron: Uitgevende Instelling, bedragen in duizenden euro's. Betalingen aan Obligatiehouders vinden per half jaar plaats zoals weergegeven in hoofdstuk 3. In bovenstaande tabel zijn de betalingen gegroepeerd per jaar.

1.5 Risicofactoren (samenvatting)

Aan het investeren in de Obligatielening zijn risico's verbonden. Geïnteresseerden dienen zichzelf te informeren, kennis van dit Informatie Memorandum te nemen en zorgvuldig te overwegen of een belegging in de aangeboden Obligaties voor hen passend is.

Wanneer één of meerdere risico's tot uiting komen kan dit een significant nadelig effect hebben op het vermogen van de Uitgevende Instelling om op tijd en volledig aan haar verplichtingen onder de Obligatielening te voldoen ten gevolge waarvan Obligatiehouders hun investering deels of zelfs volledig zouden kunnen verliezen.

De belangrijkste op dit moment aan de Uitgevende Instelling bekende risicofactoren zijn opgenomen in onderhavig Informatie Memorandum. Risico's en onzekerheden die op dit ogenblik niet aan de Uitgevende Instelling bekend zijn of waarvan zij momenteel denkt dat ze onbelangrijk zijn, kunnen in de toekomst eveneens een nadelig effect hebben op de financiële positie van de Uitgevende Instelling en/of op de waarde van de Obligaties.

De belangrijkste risico's verbonden aan participeren in de Obligatielening staan hieronder opgesomd en worden in hoofdstuk 6 (*Risicofactoren*) nader toegelicht.

Risico's verbonden aan de Uitgevende Instelling en haar onderneming

- Risico dat UPC Renewables niet aan haar verplichtingen jegens de Uitgevende Instelling kan voldoen;
- Risico van bedrijfsaansprakelijkheid;
- Risico van faillissement van de Uitgevende Instelling.

Risico's verbonden aan de Obligatielening

- Risico dat in geval de Uitgevende Instelling niet aan haar verplichtingen kan voldoen, UPC Solar and Wind Investments LLC onvoldoende middelen heeft om aan de verplichtingen onder de garantie te kunnen voldoen;
- Risico van beperkte verhandelbaarheid van Obligaties;
- Risico van waardering van de Obligaties;
- Risico van waarde van Obligaties;
- Risico van de non-recourse bepaling;
- Risico van besluitvorming door de Vergadering van Obligatiehouders;
- Risico van vervroegde aflossing.

Overige risico's

- Risico van interpretatieverschillen bij overeenkomsten;
- Risico van wijzigende wet- en regelgeving;
- Risico van samenloop van omstandigheden.

1.6 Betrokken partijen

Partijen betrokken bij de uitgifte van de Obligatielening zijn:

- PwC als accountant van UPC Renewables en Kaufman Rossin als accountant van UPC Solar and Wind Investments LLC (de Garantiegever).
- Voor UPC Renewables Financiering Nederland B.V. zal een Nederlands accountantskantoor worden aangesteld die de jaarrekening zal controleren. De cijfers zullen tevens worden opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van UPC Renewables.
- JanssenBroekhuysen Advocaten als juridisch adviseurs van UPC Renewables Financiering Nederland B.V. en UPC Renewables.
- DuurzaamInvesteren, als execution only bemiddelaar bij de uitgifte van de Obligatielening. UPC Renewables Financiering Nederland B.V. maakt gebruik van de website en infrastructuur van DuurzaamInvesteren om inschrijven op de Obligatielening te verzamelen.
- Horst & van de Graaff Notarissen, als beheerder van de derdengeldenrekening waarop de investeerders gelden storten. Daarnaast ziet zij toe op de levering van de Obligaties nadat aan alle voorwaarden is voldaan.
- Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren als houder van de zekerheidsrechten verstrekt door de Uitgevende Instelling naar aanleiding van de uitgifte van de Obligatielening

1.7 Deelname

De mogelijkheid om te participeren in de Obligatielening wordt uitsluitend in Nederland aangeboden. Geïnteresseerden kunnen zich gedurende de Inschrijvingsperiode van 12 november tot en met 12 december 2018 (of zoveel eerder of later als dat de Uitgevende Instelling de inschrijvingsperiode sluit) inschrijven via www.duurzaaminvesteren.nl.

De Uitgevende Instelling is als enige bevoegd Obligaties toe te wijzen. Zij kan zonder opgave van reden een Inschrijving weigeren. Zij kan tevens de Inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten, danwel de aanbidding 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.

2 BELANGRIJKE INFORMATIE VOOR INVESTEERDERS

2.1 Obligatielening en UPC Renewables Financiering Nederland B.V.

UPC Renewables Financiering Nederland B.V., de Uitgevende Instelling, is voornemens de Obligatielening uit te geven, om een deel van de ontwikkelkosten van het nieuw te bouwen Windpark Sidrap 2 in Indonesië te financieren.

Windpark Sidrap 2 wordt ontwikkeld direct naast het, eerder door UPC Renewables gerealiseerde, Windpark Sidrap 1. Met de bouw van Windpark Sidrap 2 is in totaal ca. USD 125 miljoen gemoeid. Naar verwachting zal de bouw van Windpark Sidrap 2 in de tweede helft van 2019 aanvangen en zal het in 2020 operationeel zijn.

De Obligatielening bedraagt minimaal €1.000.000 en maximaal €4.500.000, biedt een Rente van 7,0% op jaarbasis met een Looptijd van 7 jaar. Gedurende de Looptijd wordt de Obligatielening geheel afgelost, er is geen herfinancieringsrisico.

De Uitgevende Instelling, in haar rol als concernfinancieringsmaatschappij, verstrekt een lening (op materieel dezelfde voorwaarden als de Obligatielening) aan haar aandeelhouder UPC Renewables die Windpark Sidrap 2 ontwikkelt. De Uitgevende Instelling houdt daarmee een vordering op UPC Renewables. Op haar beurt zal UPC Renewables deze vordering voldoen uit haar operationele kasstromen die zij genereert met de ontwikkeling en exploitatie van Windpark Sidrap 1 en 2 en soortgelijke projecten.

Daarnaast garandeert het moederbedrijf van de UPC Renewables Group, UPC Solar and Wind Investments LLC, *onvoorwaardelijk* de rente- en aflossingsbetalingen aan Obligatiehouders. Deze garantstelling is verplicht op grond van de Wft, tevens is de garanderende entiteit wettelijk verplicht een positief eigen vermogen aan te houden gedurende de looptijd van de Obligatielening. Meer informatie in paragraaf 2.8 (*Wet financieel toezicht*).

In dit Informatie Memorandum worden de details met betrekking tot de Obligatielening uiteengezet.

2.2 Verklarende woordenlijst

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

2.3 Onderzoeksplicht van de informatie

Dit Informatie Memorandum is uitsluitend informatief van aard, is geenszins alomvattend en pretendeert niet dat het alle relevante informatie en noodzakelijke gegevens bevat. Geïnteresseerden dienen zelf onderzoek te verrichten en een eigen analyse en beoordeling te maken van onderhavige propositie, UPC Renewables Financiering Nederland B.V., UPC Renewables en UPC Solar and Wind Investments LLC en de daaraan verbonden risico's.

2.4 Risico's verbonden aan participatie in de Obligatielening

Aan het participeren in de Obligatielening zijn risico's verbonden. Geïnteresseerden dienen daarom de informatie in dit Informatie Memorandum en in het bijzonder de informatie in hoofdstuk 8 (*Risicofactoren*) zorgvuldig te bestuderen alvorens te besluiten tot eventuele deelname. Geïnteresseerden wordt nadrukkelijk geadviseerd onafhankelijk advies in te winnen teneinde zich een afgewogen oordeel te vormen over de risico's verbonden aan het participeren in de Obligatielening.

2.5 Verantwoordelijkheid informatie

De Uitgevende Instelling verklaart dat dit Informatie Memorandum met een grote mate van zorgvuldigheid is samengesteld. Daarnaast verklaart de Uitgevende Instelling dat er geen gegevens zijn weggelaten die van wezenlijk belang zijn voor de inhoud van dit Informatie Memorandum. Het voorgaande neemt niet weg dat de Uitgevende Instelling geen aansprakelijkheid aanvaardt voor uitkomsten van en verwachtingen gebaseerd op dit Informatie Memorandum.

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 UPC Renewables Financiering Nederland B.V., deze aanvaardt dan ook geen aansprakelijkheid in dat verband.

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 Uitgevende Instelling naar eer en geweten als betrouwbaar hebben gekwalificeerd.

De Uitgevende Instelling alsmede haar adviseurs wijzen elke vorm van aansprakelijkheid voor schade of inkomstenderving, al dan niet voorzienbaar, voortvloeiend uit hun handelen en/of nalaten uitdrukkelijk af. Er zullen ongetwijfeld verschillen ontstaan tussen de prognoses gepresenteerd in dit Informatie Memorandum en de feitelijke situatie ten tijde van en gedurende de Looptijd van 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 Verkoop- en overdrachtsbeperkingen

De afgifte en verspreiding van dit Informatie Memorandum alsmede het aanbieden, verkopen en leveren van een Obligatielening kan in bepaalde jurisdicties onderworpen zijn aan (wettelijke) beperkingen. De Uitgevende Instelling adviseert personen die in het bezit komen van dit Informatie Memorandum zich op de hoogte te stellen van die beperkingen en zich daaraan te houden. De Uitgevende Instelling aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor enige schending van enige zodanige beperking door wie dan ook. Dit Informatie Memorandum houdt als zodanig geen aanbod in van enig effect of een uitnodiging tot het doen van een aanbod tot koop van enig effect aan een persoon in enige jurisdictie waar dit volgens de aldaar geldende wet- en regelgeving niet is geoorloofd.

2.8 Wet Financieel Toezicht

Onderhavige Obligatielening dient te voldoen aan de regels opgenomen in de Wet Financieel Toezicht (Wft). In deze paragraaf wordt nader uiteengezet hoe de Obligatielening zoals deze door de Uitgevende Instelling wordt uitgegeven, voldoet aan de regels opgenomen in de Wft.

Verbod op aantrekken opvorderbare gelden

Op grond van het bepaalde in artikel 3:51id 2 onder de Wft kan de Uitgevende Instelling vertrouwen op de uitzondering op het verbod voor het aantrekken van opvorderbare gelden van het publiek indien het obligaties uitgeeft in overeenstemming met de Prospectus regels

Prospectus regels

In artikel 53 lid 2 van de vrijstellingsregeling onder de Wet Financieel Toezicht 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, voor zover 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 €4.500.000 binnen dit criterium en is derhalve vrijgesteld van deze plicht.

Onder de vrijstellingsregeling dient de Uitgevende Instelling zich als zodanig bij de AFM te registreren en een door de AFM voorgeschreven 'informatiedocument' te publiceren. Hierbij verklaart de Uitgevende Instelling dat zij hieraan voldaan heeft. Het betreffende 'AFM informatiedocument' is publiekelijk beschikbaar op de betreffende projectpagina op DuurzaamInvesteren.nl.

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 de Uitgevende Instelling geen vergunningplicht heeft ingevolge de Wet Financieel Toezicht en niet onder toezicht staat van de AFM.

Bankverbod

Door als een aparte vennootschap "special purpose vehicle" te zijn opgericht die zich enkel bezig houdt met het aantrekken van opvorderbare gelden van het publiek door het uitgeven van obligaties aan het publiek en die opbrengsten weer voor eigen rekening en risico door te lenen aan UPC Renewables, riskeert de Uitgevende Instelling in beginsel een overtreding van het bankverbod zoals opgenomen in artikel 2:11 lid 2 Wft.

Artikel 3:2 Wft biedt een uitzondering voor het bankverbod, mits aan de volgende voorwaarden wordt voldaan:

- (i) Er worden verhandelbare obligaties uitgegeven in overeenstemming met de prospectus regels – Dit is het geval, zie bovenstaand;
- (ii) Er wordt een onvoorwaardelijke garantie gesteld door de moedermaatschappij van de uitgevende instelling welke moedermaatschappij een geconsolideerd vermogen heeft dat gedurende de gehele looptijd van de garantie positief is. De garantie dekt alle verplichtingen van de Uitgevende Instelling jegens de obligatiehouders. – Dit is het geval door de onvoorwaardelijke garantie verstrekt door UPC Solar and Wind Investments LLC.
- (iii) De moedermaatschappij (en Garantiegever) draagt ervoor zorg dat de Uitgevende Instelling te allen tijde haar verplichtingen jegens de obligatiehouders kan nakomen. – Dit is het geval, UPC Renewables verklaart dat zij dit zal bewerkstelligen en UPC Solar and Wind Investments LLC geeft hiervoor een onvoorwaardelijke garantie af.
- (iv) De Uitgevende Instelling moet ten minste 95% van de use of proceeds van de Obligatie uitgifte intern binnen het concern uitzetten. – Dit is het geval aangezien de opbrengsten van de Obligatielening voor 100% intern binnen het concern worden doorgeleend aan UPC Renewables.
- (v) (Enige entiteit binnen) het concern mag niet als hoofdactiviteit hebben het voor eigen rekening verrichten van kredietuitzettingen buiten het concern, tenzij dit gedaan wordt door een vergunninghoudende bank binnen het concern. – Hieraan wordt voldaan, geen entiteit heeft een dergelijke hoofdactiviteit.
- (vi) De Uitgevende Instelling is continu in staat om aan te tonen dat het aan bovenstaande voorwaarden voldoet. Zodra de Uitgevende Instelling niet meer in staat is aan te tonen dat het aan bovenstaande voorwaarden voldoet, dient dit direct gemeld te worden bij DNB. – UPC Renewables Financiering Nederland B.V. verklaart hieraan te zullen voldoen.

Op basis van bovenstaande voldoet de Uitgevende Instelling aan alle voorwaarden en is uitgezonderd van het bankverbod en van het prudentiële toezicht van DNB in deel 3 Wft.

2.9 Inschrijven op de Obligatielening

De mogelijkheid om te participeren in de Obligatielening wordt uitsluitend in Nederland aangeboden aan in Nederland ingezetene personen en bedrijven. Geïnteresseerden kunnen zich gedurende de Inschrijvingsperiode

van 12 november 2018 tot en met 12 december 2018 inschrijven via de website van DuurzaamInvesteren op www.duurzaaminvesteren.nl. Op deze Website is ook het verloop van de inschrijvingen te volgen.

De Uitgevende Instelling is als enige bevoegd obligaties toe te wijzen. Zij kan zonder opgave van reden een Inschrijving weigeren. Zij kan tevens de Inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten danwel de aanbidding en uitgifte van de Obligatielening intrekken voorafgaande of gedurende de Inschrijvingsperiode. In het laatste geval zullen eventueel reeds gestorte gelden geheel worden teruggestort.

2.10 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 9 november 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 zal hierover zo spoedig mogelijk worden bericht op de website van DuurzaamInvesteren en zal een email aan de Obligatiehouders worden gestuurd.

3 BESCHRIJVING VAN DE AANBIEDING

3.1 Belangrijkste kenmerken van de Obligatielening

UPC Renewables Financiering Nederland B.V. biedt u de mogelijkheid om te participeren in de Obligatielening met onder andere de volgende kenmerken:

Uitgevende Instelling	UPC Renewables Financiering Nederland B.V.
Doel uitgifte Obligatielening	Financiering van een deel van de kosten van een nieuw windpark in Indonesië, Windpark Sidrap 2 met een capaciteit van 63 MW Meer informatie in paragraaf 3.10 (<i>Nadere informatie Windparken Sidrap 1 en 2</i>)
Hoofdsom	Minimaal €1.000.000 en maximaal €4.500.000
Rente	7,0% op jaarbasis
Looptijd	7 jaar (84 maanden)
Nominale waarde	€1.000 per Obligatie (de minimale inleg)
Transactiekosten	Eénmalig 2,0% (inclusief btw) over de Hoofdsom bij Inschrijving
Rangorde	Senior
Rentebetaling	Jaarlijks, telkens op de Rente- en Aflossingsdatum
Aflossing	De Obligatielening wordt geheel afgelost gedurende de Looptijd. Vervroegde aflossing van (een deel van) de Obligatielening is mogelijk. Indien de Uitgevende Instelling hiertoe besluit is zij aan Obligatiehouders een eenmalige boete verschuldigd van 2,0% over het vervroegd afgeloste bedrag.
Zekerheden voor Obligatiehouders	Eerste pandrecht op de vordering van de Uitgevende Instelling op UPC Renewables aan wie de opbrengst van de Obligatielening ter beschikking is gesteld om een deel van de kosten van Windpark Sidrap 2 in Indonesië te financieren. Onvoorwaardelijke garantie van het moederbedrijf van de UPC Renewables Group voor al hetgeen de Uitgevende Instelling nu en in de toekomst aan enige obligatiehouder verschuldigd is of kan worden. Deze garantstelling is tevens verplicht op grond van de Wft (meer informatie in paragraaf 2.8 (<i>Wet financieel toezicht</i>))

Een volledig overzicht van de voorwaarden waaronder de Obligatielening wordt uitgegeven is opgenomen in Bijlage 1 (Obligatievoorwaarden) en Bijlage 2 (Voorbeeld Inschrijfformulier).

3.2 Overzicht rente en aflossingsbetalingen aan Obligatiehouders

In onderstaande tabel worden de *halfjaarlijkse* rente en aflossingsbetalingen weergegeven:

Per Obligatie	Jaar 1		Jaar 2		Jaar 3		Jaar 4		Jaar 5		Jaar 6		Jaar 7		Totaal
In €	h1	h2	h1	h2	h1	h2	h1	h2	h1	h2	h1	h2	h1	h2	
Rente	35	35	35	32	29	26	23	20	18	15	12	9	6	3	298
Aflossing	-	-	83	83	83	83	83	83	83	83	83	83	83	83	1.000
Totaal	35	35	118	115	113	110	107	104	101	98	95	92	89	86	1.298

- Bedragen afgerond op hele euro's
- Obligatiehouders ontvangen per half jaar Rente en Aflossing (halve jaren aangeduid als h1 en h2)

Overzicht van betalingen onder de Obligatielening als geheel:

Obligatielening	Jaar 1		Jaar 2		Jaar 3		Jaar 4		Jaar 5		Jaar 6		Jaar 7		Totaal
In € 000	h1	h2	h1	h2	h1	h2	h1	h2	h1	h2	h1	h2	h1	h2	
Rente	158	158	158	144	131	118	105	92	79	66	53	39	26	13	1.339
Aflossing	-	-	375	375	375	375	375	375	375	375	375	375	375	375	4.500
Totaal	158	158	533	519	506	493	480	467	454	441	428	414	401	388	5.839

- Bedragen afgerond op duizenden euro's
- In bovenstaande overzicht is uitgegaan van de maximale omvang van de Obligatielening ad €4,5 miljoen.
- Obligatiehouders ontvangen per half jaar Rente en Aflossing (halve jaren aangeduid als h1 en h2)

3.3 Rekenvoorbeeld en effectief rendement

Onderstaand rekenvoorbeeld illustreert het effectieve rendement voor Obligatiehouders:

- Stel u investeert €1.020 in één (1) Obligatie, dit is de nominale waarde van de Obligatie van €1.000 vermeerderd met de eenmalige Transactiekosten van €20 (2,0% inclusief btw).
- Gedurende de Looptijd ontvangt u per half jaar 7,0% Rente op jaarbasis over de uitstaande hoofdsom.
- Naast Rente ontvangt u telkens per half jaar ook een bedrag als Aflossing. Gedurende de looptijd wordt de Obligatie geheel afgelost.
- In totaal ontvangt u €1.298 gedurende de Looptijd op uw investering van €1.020.
- Het gemiddelde netto rendement per jaar, na betaling van Transactiekosten, komt daarmee op 6,6%.

3.4 Garantie en zekerheden voor de Obligatiehouders

De verplichtingen van de Uitgevende Instelling aan Obligatiehouders worden onvoorwaardelijk gegarandeerd door UPC Solar and Wind Investments LLC, het moederbedrijf van de gehele UPC Renewables Group en tevens de holdingmaatschappij van de grootaandeelhouder van de UPC Renewables Group. In geval de Uitgevende Instelling, om welke reden dan ook niet aan haar verplichtingen jegens Obligatiehouders voldoet, zal UPC Solar and Wind Investments LLC aan de betalingsverplichtingen voldoen.

Op UPC Solar and Wind Investments LLC rust tevens de wettelijke verplichting om gedurende de gehele garantieperiode (gelijk aan de Looptijd) een positief, geconsolideerd eigen vermogen te houden. De garantie dekt alle verplichtingen van de Uitgevende Instelling jegens de Obligatiehouders.

Daarnaast verkrijgt de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren een eerste pandrecht op alle vorderingen van de Uitgevende Instelling, waaronder de vordering op UPC Renewables. In geval van verzuim door UPC Renewables kan de Stichting op aangeven van de Vergadering van Obligatiehouders de Hoofdsom opeisen en overgaan tot het uitwinnen van zekerheden.

3.5 Informatie voorziening aan Obligatiehouders

Obligatiehouders ontvangen per e-mail een bewijs van inschrijving en zijn gerechtigd hun inschrijving in een kopie van het Register op verzoek in te zien ten kantore van DuurzaamInvesteren. 'Papieren' Obligaties worden niet verstrekt.

De Uitgevende Instelling zal jaarlijks de Obligatiehouders informeren over:

- De financiële positie en vooruitzichten van de Uitgevende Instelling
- Overige gebeurtenissen welke relevant kunnen zijn voor de Obligatiehouders; en
- Op verzoek worden de jaarcijfers van Uitgevende Instelling en UPC Renewables verstrekt.

3.6 Verhandelbaarheid

De Obligaties zijn beperkt verhandelbaar en zullen niet worden genoteerd op een gereguleerde markt. Zonder andersluidende toestemming van de Uitgevende Instelling zijn de Obligaties uitsluitend overdraagbaar tussen Obligatiehouders.

Overdracht en schenking van Obligaties kan slechts rechtsgeldig plaatsvinden door middel van een schriftelijke overeenkomst en een mededeling van de overdracht van de Obligatielening aan de Uitgevende Instelling. De Uitgevende Instelling zal na ontvangst van de mededeling het Register aanpassen.

3.6.1 Procedure bij overlijden

Bij een melding van overlijden van een Obligatiehouder zal een verklaring van erfrecht worden opgevraagd. In deze verklaring heeft een notaris vastgesteld wie de erfgenamen zijn en wie de nalatenschap afhandelt. De Obligaties gaan mitsdien van rechtswege over op de erfgenamen zonder dat toestemming van de Uitgevende Instelling vereist is of de erfgenamen gehouden zijn de Obligaties te verkopen.

Indien de Obligatiehouder in zijn/haar testament de Obligaties heeft gelegateerd aan een derde, zullen de Obligaties moeten worden overgedragen aan die derde. Omdat in dat geval sprake is van overdracht zal de Uitgevende Instelling hiervoor toestemming moeten verlenen.

3.7 Opschortende voorwaarden

De Obligatielening wordt uitgegeven, onder andere, onder de opschortende voorwaarde dat voor het einde van de Inschrijvingsperiode voor minimaal €1.000.000 is Ingeschreven op de Obligatielening.

Indien voor het einde van de Inschrijvingsperiode voor minder dan €1.000.000 is ingeschreven zal de Uitgevende Instelling de uitgifte van de Obligatielening intrekken. Eventueel reeds gedane Inschrijvingen zullen worden geannuleerd en reeds gestorte gelden zullen door de Notaris aan Inschrijvers worden geretourneerd.

3.8 Toewijzing

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 danwel de aanbidding en uitgifte van de Obligatielening intrekken voorafgaande of gedurende de Inschrijvingsperiode. In het laatste geval zullen de reeds gestorte gelden geheel worden teruggestort.

3.9 Obligatievoorwaarden

Een volledig overzicht van de voorwaarden waaronder de Obligatielening wordt uitgegeven is opgenomen in Bijlage 1 (*Obligatievoorwaarden*) en Bijlage 2 (*Voorbeeld Inschrijfformulier*).

3.10 Nadere informatie Windparken Sidrap 1 en 2

De ontwikkeling van het 63 MW Windpark Sidrap 2 was reeds voorzien bij de realisatie van Windpark Sidrap 1. Door vooruit te plannen kunnen UPC en haar partners voor de realisatie van Windpark Sidrap 2 (letterlijk) voortbouwen op de basis die zij met Windpark Sidrap 1 gelegd hebben:

- Windpark Sidrap 2 maakt gebruik van de reeds aanwezige infrastructuur van Windpark Sidrap 1.
- De bouwplanning (turbine inkoop, logistiek, etc.) van Windpark Sidrap 2 volgt de planning van Windpark Sidrap 1 waarbij het team ook de nodige verbeterpunten heeft kunnen implementeren.
- De financieringsstructuur van Windpark 2 volgt de structuur van Windpark Sidrap 1. Tevens zijn de betrokken partners hetzelfde als bij Windpark Sidrap 1.

Hieronder wordt nader ingegaan op een aantal relevante aspecten van Windpark Sidrap 1 alsook de planning van de realisatie van Windpark Sidrap 2.

Case study: Windpark Sidrap 1

Korte beschrijving	Een 75MW windproject in Zuid-Sulawesi, het eerste grootschalige windpark in Indonesië. De projectlocatie van 49ha en directe omgeving bestaat uit dunbevolkt grasland, landbouwgrond met zeer lage opbrengst en bos waar noten worden geteeld. De wind is seizoensgebonden is het sterkst in het "droge seizoen" van juni-oktober uit het oosten.
Status	Operationeel sinds April 2018. Sinds oplevering draait het windpark als verwacht. Het windpark is officieel geopend op 2 juli 2018 door de Indonesische president, Dhr. Joko Widodo.
Technologie	Het windpark bestaat uit 30 windturbines van het type Gamesa G114. Dit type windturbine heeft een vermogen van 2,5 MW met een rotordiameter van 114 meter. De windturbines zijn geplaatst op een metalen toren op een as-hoogte van 80 meter. De turbines hebben een garantie van 5 jaar en een O & M-overeenkomst met Gamesa, waarbij het UPC Renewables team het verdere management voor zijn rekening neemt. Gamesa is onlangs gefuseerd met Siemens en heet tegenwoordig "Siemens Gamesa Renewable Energy"
Betrokken partijen	Het eigen vermogen van het windpark is verstrekt door UPC Renewables en Ayala Corporation, een van de grootste beursgenoteerde ondernemingen in de Filipijnen. De project lening is verstrekt door Overseas Private Investment Corporation, een Amerikaans overheidsorgaan, met een commerciële garantie voor een derde van het leningbedrag verstrekt door Sumitomo Mitsui Banking Corporation en Indonesia Infrastructure Finance. De aflossende lening is in US Dollars en de rente is 100% gefixeerd tot einde looptijd (15 jaar).
Draagvlak en acceptatie	Een belangrijke succesfactor voor het tot stand komen van het windpark zijn de goede relaties met de lokale gemeenschap. Sinds 2013 heeft UPC Renewables, in nauwe samenwerking met relevante instanties, gewerkt aan een proces van maatschappelijke betrokkenheid. Daarbij heeft UPC Renewables veel aandacht besteed aan het promoten van lokale cultuur en natuur, het verschaffen van werkgelegenheid, het opzetten van een bezoekerscentrum, betere lokale wegen en schoon drinkwater, met het doel om een lange termijn positieve impact te hebben op de lokale bevolking.
Productie	247.2 GWh gemiddeld per jaar gedurende de operationele periode, genoeg om jaarlijks meer dan 70.000 Indonesische huishoudens van elektriciteit te voorzien.
Investering	USD 150.000.000

Fotoblad Windpark Sidrap 1



Aankondiging op CNN over Windpark Sidrap 1



Foto's various

Aandacht voor lokaal draagvlak

Een belangrijke succesfactor voor het tot stand komen van Windpark Sidrap 1 is het onderhouden van goede relaties met belanghebbenden. Het windpark heeft de volle steun van PT PLN Persero (het nationale nutsbedrijf van Indonesië), de overheid (zowel nationaal, provinciaal als lokaal) en de lokale gemeenschap.

Sinds 2013 heeft UPC Renewables, in nauwe samenwerking met relevante instanties, gewerkt aan een proces van maatschappelijke betrokkenheid. Daarbij is veel aandacht besteed aan het promoten van lokale cultuur en natuur, het verschaffen van werkgelegenheid, het opzetten van een bezoekerscentrum, betere lokale wegen en schoon drinkwater, met het doel om een lange termijn positieve impact te hebben op de lokale bevolking.

Er zijn talloze projectpresentaties gegeven, variërend van privé-, kleine familiebijeenkomsten tot grote groepsbijeenkomsten, waar de details en het concept van het windpark werden uitgelegd en toegelicht. Omwonenden werden aangemoedigd om mogelijke issues aan te kaarten die vervolgens in daaropvolgende bijeenkomsten werden besproken en behandeld. Het resultaat is dat het windpark een breed draagvlak heeft onder de lokale gemeenschap.

<http://www.upcrenewables.com/commitment/>



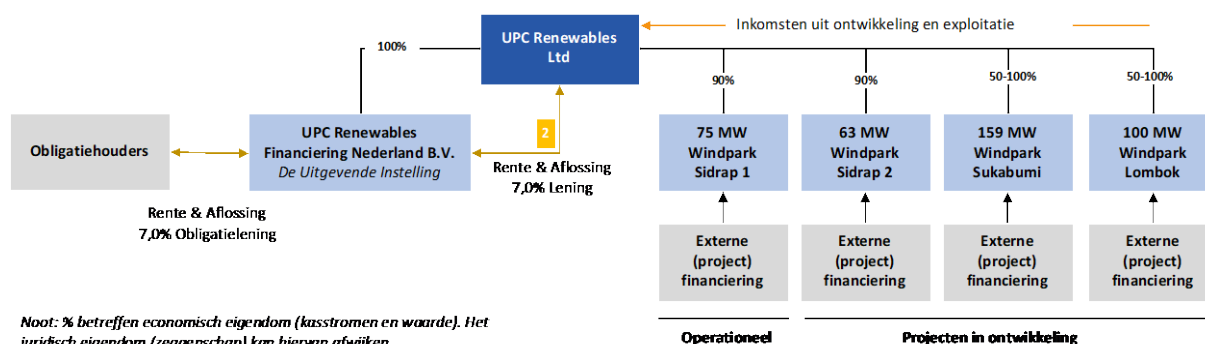
Windpark Sidrap 2

Windpark Sidrap 2 wordt direct naast het, eerder door UPC Renewables gerealiseerde Windpark Sidrap 1, gebouwd waardoor een deel van de benodigde infrastructuur voor het windpark reeds aanwezig is.

De belangrijkste vergunningen voor Windpark Sidrap 2 zijn verkregen en op dit moment wordt onderhandeld met PT PLN Persero, het nationale nutsbedrijf van Indonesië, over een langjarig stroom-afnamecontract. Naar verwachting vangt de bouw in de tweede helft van 2019 aan en is Windpark Sidrap 2 in 2020 operationeel.

Met de bouw van Windpark Sidrap 2 is ca. USD 125 miljoen gemoeid. UPC Renewables beoogt dit bedrag op dezelfde wijze te financieren als bij Windpark Sidrap 1. Naast een investering van UPC Renewables wordt naar verwachting tevens bankfinanciering aangetrokken van Overseas Private Investment Corporation (OPIC), een Amerikaans overheidsorgaan, alsook financiering van Ayala Group – een van de grootste beursgenoteerde bedrijven van de Filipijnen.

Zoals gebruikelijk zal de hierboven beschreven financiering worden aangetrokken op het niveau van de entiteit waarin het project wordt gehouden (projectvennootschap) niet op UPC Renewables niveau.



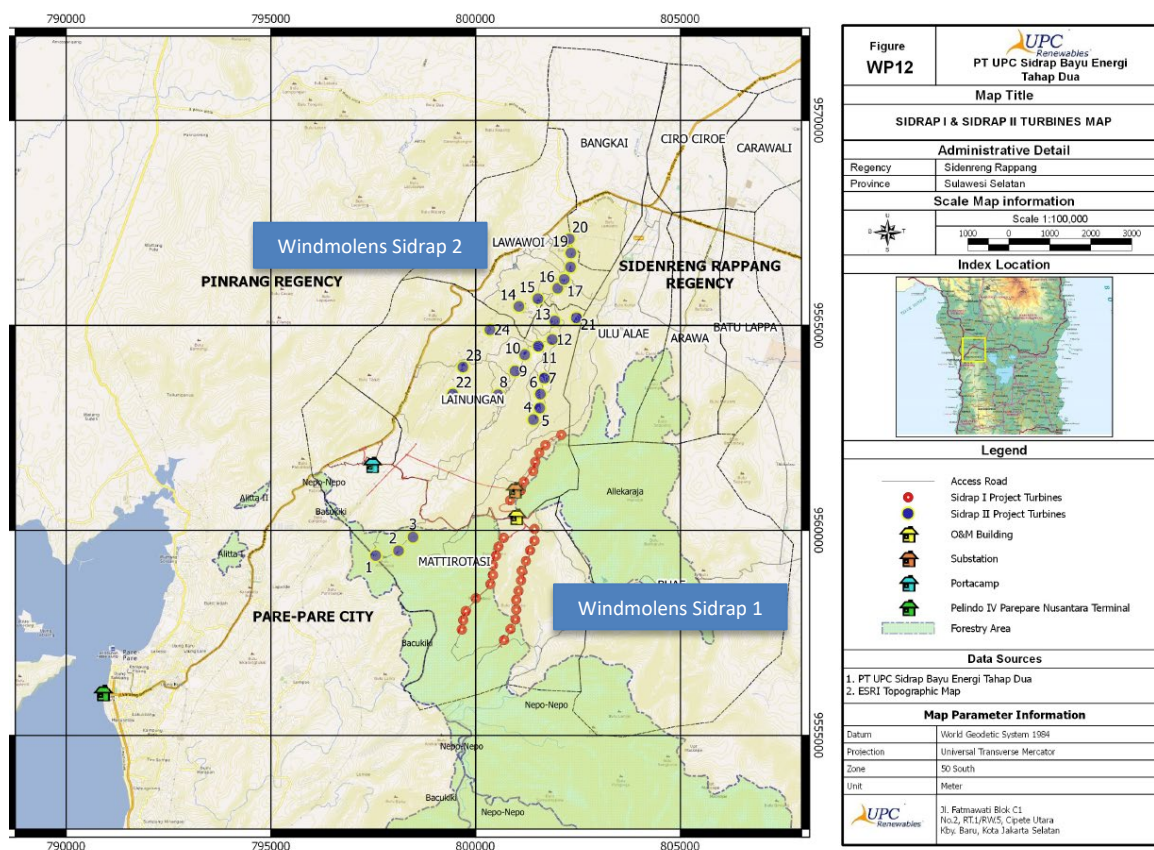
Hoewel de opbrengst van de Obligatielening gebruikt wordt om een deel van de kosten die UPC Renewables maakt ten behoeven van de ontwikkeling van Windpark Sidrap 2 te financieren worden de verplichtingen aan de Uitgevende Instelling (en indirect Obligatiehouders) gedekt door alle kasstromen die UPC Renewables uit de ontwikkeling en exploitatie van haar projectenportfolio genereert. Zelfs in het uiterste geval dat Windpark Sidrap 2, om welke reden dan ook, niet gerealiseerd wordt of financieel niet goed draait dan verwacht UPC Renewables uit de inkomsten van andere projecten aan haar verplichtingen te kunnen voldoen.

Zoals aangegeven in hoofdstuk 5 verwacht UPC Renewables met enkel de kasstromen van het reeds gerealiseerde Windpark Sidrap 1 al aan haar verplichtingen jegens de Uitgevende Instelling te kunnen voldoen.

Ontwikkeling van Windpark Sidrap 2 tot op heden

- Locatie vergunning verkregen
- 1 x 102m mast and 1 x 80m mast + LIDAR geïnstalleerd
- Haalbaarheidsstudie afgerond
- Netwerk studie afgerond
- Langjarig stroom-afnamecontract met PT PLN Persero in onderhandeling

Tot op heden is door UPC Renewables ca. €4,5 miljoen uitgegeven aan de ontwikkeling van Windpark Sidrap 2. Naar verwachting zal nog ca. €1 miljoen worden uitgegeven tot aan de start van de bouw in 2019.

Locatie Windparken Sidrap 1 en 2

4 DE UITGEVENDE INSTELLING

4.1 UPC Renewables Financiering Nederland B.V.

4.1.1 Activiteiten

UPC Renewables Financiering Nederland B.V., de Uitgevende Instelling, is een zelfstandige, nieuw opgerichte, Nederlandse vennootschap die dienst doet als concernfinancieringsmaatschappij voor UPC Renewables Group.

De Uitgevende Instelling verklaart dat zij aan de wettelijke vereisten om als ‘concernfinancieringsmaatschappij’ op te mogen treden voldoet. Deze vereisten worden nader toegelicht in paragraaf 4.2.1 (*Toelichting van de Uitgevende Instelling als concernfinancieringsmaatschappij*).

De primaire doestelling van de Uitgevende Instelling is het aantrekken van financiering voor de groep waartoe zij behoort. Ten behoeve van het beheer van de Obligatielening zal de Uitgevende Instelling onder andere onderstaande activiteiten uitvoeren:

- Debiteurenbeheer: het incasseren van rente en aflossing van UPC Renewables Limited uit hoofde van het aan haar doorlenen van de opbrengst van de obligatielening .
- Het betalen van de Rente en Aflossing aan de Obligatiehouders;
- Het voeren van de financiële administratie van de Obligatielening en de Uitgevende Instelling zelf;
- Het doorsturen van de financiële informatie zoals deze is ontvangen van UPC Renewables;
- Het verzorgen van in- en externe berichtgeving ten aanzien van de Obligatielening.

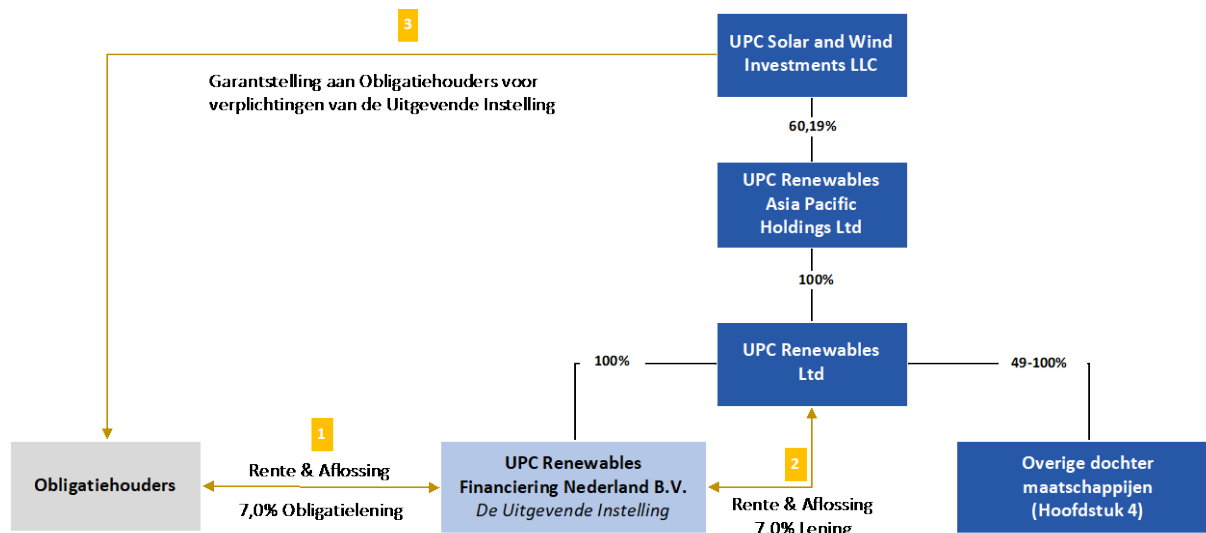
De Uitgevende Instelling zal geen andere commerciële activiteiten ontwikkelen.

4.1.2 Kerngegevens van de Uitgevende Instelling

Naam:	UPC Renewables Financiering Nederland B.V.
Rechtsvorm:	Besloten vennootschap
Datum oprichting:	26 oktober 2018
Land van oprichting:	Nederland
Toepasselijk recht:	Nederlands recht
KvK nummer:	72946253
E-mail:	obligatie@upcrenewables.com
Website:	www.upcrenewables.com
Bank:	HSBC Bank

4.2 Juridische structuur

De Uitgevende Instelling, UPC Renewables Financiering Nederland B.V. maakt onderdeel uit van een groep, deze is hieronder vereenvoudigd afgebeeld.



Bron: Uitgevende Instelling

Stap 1

- De Uitgevende Instelling, is een nieuw opgerichte, zelfstandige, Nederlandse juridische entiteit, die optreedt als concernfinancieringsmaatschappij voor UPC Renewables Group.
- De Uitgevende Instelling is de entiteit die de Obligatielening uitgeeft en halfjaarlijks Rente en Aflossing verschuldigd is aan de Obligatiehouders. Er is gekozen voor een Nederlandse entiteit als Uitgevende Instelling van de Obligatielening om Obligatiehouders comfort te geven dat de uitgifte onder Nederlandse juridische en fiscale wetgeving valt.

Stap 2

- Als concernfinancieringsmaatschappij leent de Uitgevende Instelling de opbrengst van de uitgifte van de Obligatielening, onder dezelfde voorwaarden, door aan haar aandeelhouder UPC Renewables.
- UPC Renewables zal de gelden gebruiken voor de ontwikkeling van Windpark Sidrap 2. UPC Renewables is daarmee rente en aflossing verschuldigd aan de Uitgevende Instelling die deze betalingen een op een doorbetaalt als Rente en Aflossing aan Obligatiehouders.
- De voorwaarden waaronder de Uitgevende Instelling financiering verstrekt aan UPC Renewables worden vastgelegd in een overeenkomst. Een samenvatting van de voorwaarden is opgenomen in paragraaf 4.4 (*Voorwaarden waaronder de Uitgevende Instelling financiering verstrekt aan UPC Renewables*).

Stap 3

- Het moederbedrijf van de gehele UPC Renewables Group, UPC Solar and Wind Investments LLC, garandeert onvoorwaardelijk de rente- en aflossingsbetalingen aan Obligatiehouders. Deze garantstelling is wettelijk verplicht op grond van de Wft zoals beschreven in paragraaf 2.8 (*Wet financieel toezicht*).
- Het moederbedrijf van UPC Renewables Group heeft per 31 december 2017 een balanstotaal van ca. €43,5 miljoen met een positief eigen vermogen van ca. €38,9 miljoen. Per de datum van de uitgifte van de Obligatielening is dit bedrag niet materieel anders. De Garantiegever is tevens wettelijk verplicht om gedurende de Looptijd een positief eigen vermogen aan te houden.

4.2.1 Toelichting van de Uitgevende Instelling als concernfinancieringsmaatschappij

De rol van de Uitgevende Instelling als concernfinancieringsmaatschappij ('interne bank') is aan strenge wetgeving (Wet financieel toezicht) onderworpen. Slechts onder voorwaarden en met een garantie van het uiteindelijke moederbedrijf van de betreffende juridische groep kan deze structuur worden gebruikt. Voor de structuur is gekozen om Nederlandse investeerders comfort te geven dat de uitgifte van de Obligatielening onder Nederlandse juridische en fiscale wetgeving valt.

Onderstaand een nadere toelichting over de regelgeving waar de concernfinancieringsmaatschappij aan gehouden is:

Door als een aparte vennootschap "special purpose vehicle" te zijn opgericht die zich enkel bezig houdt met het aantrekken van opvorderbare gelden van het publiek door het uitgeven van obligaties aan het publiek en die opbrengsten weer voor eigen rekening en risico door te lenen aan een groepsmaatschappij (i.c. UPC Renewables), riskeert de Uitgevende Instelling in beginsel een overtreding van het bankverbod zoals opgenomen in artikel 2:11 lid 2 Wft.

Artikel 3:2 Wft biedt een uitzondering voor het bankverbod, de structuur van een concernfinancieringsmaatschappij, mits aan de volgende voorwaarden wordt voldaan:

- (i) Er worden verhandelbare obligaties uitgegeven in overeenstemming met de prospectus regels. – Dit is het geval;
- (ii) Er wordt een onvoorwaardelijke garantie gesteld door de moedermaatschappij van de uitgevende instelling, welke moedermaatschappij een geconsolideerd vermogen heeft dat gedurende de gehele looptijd van de garantie positief is. De garantie dekt alle verplichtingen van de Uitgevende Instelling jegens de obligatiehouders. – Dit is het geval door de onvoorwaardelijke garantie verstrekt door UPC Solar and Wind Investments LLC.
- (iii) De moedermaatschappij (en garantiegiver) draagt ervoor zorg dat de Uitgevende Instelling te allen tijde haar verplichtingen jegens de obligatiehouders kan nakomen. – Dit is het geval, UPC Renewables verklaart dat zij dit zal bewerkstelligen en UPC Solar and Wind Investments LLC geeft hiervoor een onvoorwaardelijke garantie af.
- (iv) De Uitgevende Instelling moet ten minste 95% van de use of proceeds van de obligatie uitgifte intern binnen het concern uitzetten. – Dit is het geval aangezien de opbrengsten van de Obligatielening voor 100% intern binnen het concern worden doorgeleend aan UPC Renewables.
- (v) (Enige entiteit binnen) het concern mag niet als hoofdactiviteit hebben het voor eigen rekening verrichten van kredietuitzettingen buiten het concern, tenzij dit gedaan wordt door een vergunninghoudende bank binnen het concern. – Hieraan wordt voldaan, geen entiteit heeft een dergelijke hoofdactiviteit.
- (vi) De Uitgevende Instelling is continu in staat om aan te tonen dat het aan bovenstaande voorwaarden voldoet. Zodra de Uitgevende Instelling niet meer in staat is aan te tonen dat het aan bovenstaande voorwaarden voldoet, dient dit direct gemeld te worden bij DNB. – UPC Renewables verklaart hieraan te zullen voldoen.

Op basis van bovenstaande voldoet de Uitgevende Instelling aan alle voorwaarden en is uitgezonderd van het bankverbod en van het prudentiële toezicht van DNB in deel 3 Wft.

4.3 UPC Renewables

UPC Renewables is de houdstermaatschappij van de UPC Renewables Group waaruit de ontwikkeling van wind- en zonneparken in Indonesië en Vietnam worden beheerd.

De Uitgevende Instelling stelt de opbrengst van de Obligatielening ter beschikking aan UPC Renewables die deze gelden gebruikt om een deel van de kosten van de ontwikkeling van Windpark Sidrap 2 te dekken.

UPC Renewables is daarmee rente en aflossing verschuldigd aan de Uitgevende Instelling die deze kasstroom zal gebruiken om de verplichtingen aan Obligatiehouders te dekken. Deze structuur wordt in paragraaf 4.2 (*Juridische Structuur*) nader toegelicht.

4.3.1 Kerngegevens van UPC Renewables

Naam:	UPC Renewables Ltd.
Rechtsvorm:	Besloten vennootschap (Limited)
Kamer van Koophandel:	1792989 (<i>"Hong Kong Registrar of Companies"</i>)
Datum oprichting:	29 augustus 2012
Land van oprichting:	Hong Kong
Toepasselijk recht:	Hong Kongs recht
Adres:	Suite 1201, Tai Tung Building, 8 Fleming Road, Wanchai, Hong Kong
Telefoon:	(+852) 2673 2898
E-mail:	obligatie@upcrenewables.com
Website:	www.upcrenewables.com
Bank:	HSBC Bank Hong Kong
Accountant:	PWC Hong Kong

4.3.2 Beschrijving van de activiteiten van UPC Renewables

UPC Renewables is een separate juridische entiteit opgericht in 2012, met als doelstelling het ontwikkelen, financieren en beheren van grootschalige wind- en zonneparken in Indonesië en Vietnam.

UPC Renewables, met haar dochterondernemingen, heeft 141 werknemers in dienst en is gevestigd in Hong Kong, met kantoren in Jakarta, Bali, South Sulawesi en Ho Chi Minh City.

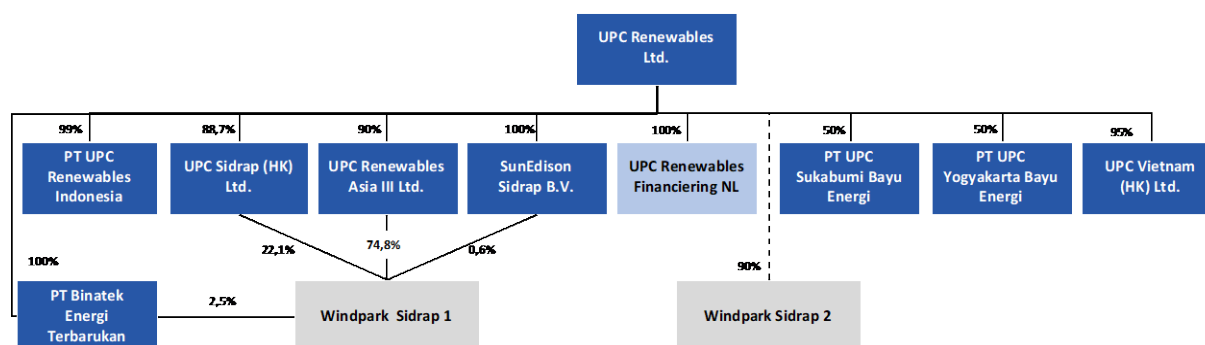
De activiteiten van UPC Renewables en haar dochtermaatschappijen omvatten onder andere:

- Het vastleggen van de juiste project locaties voor de ontwikkeling van grootschalige wind- en zonneparken;
- Het analyseren van relevante wind en zonne data om projecten optimaal te laten functioneren;
- Het onderhandelen van relevante contracten met toeleveranciers en afnemers;
- Het aantrekken van de voor de bouw benodigde financiering, voornamelijk van banken en institutionele of strategische investeerders;
- Het managen van het bouwproces;
- Het onderhouden van relaties met lokale, regionale en nationale overheden;
- Het verzorgen van de financiële administratie, budgettering en rapportage;

Het betalen van de rente en aflossing aan UPC Renewables Financiering Nederland B.V., investeerders en andere kredietgevers.

4.3.3 Juridische structuur van UPC Renewables

De juridische structuur van UPC Renewables is hieronder in detail afgebeeld:



Bron: Uitgevende Instelling

De percentages in bovenstaand diagram verwijzen naar het belang in het economisch eigendom (waarde en kasstromen) dat UPC Renewables houdt in een betreffende vennootschap. Het belang (%) in het juridische eigendom (zeggenschap) dat UPC Renewables in vennootschappen houdt kan hiervan afwijken.

- In de markten waar UPC Renewables actief is, is het vaak tot op zekere hoogte verplicht (of in ieder geval verstandig) om samen te werken met lokale partners. Deze partners zijn vaak mede eigenaar van de vennootschap waar het project in wordt ondergebracht. Derhalve is het gebruikelijk dat het juridisch en economisch eigendom van een project verdeeld is over meerdere vennootschappen. Dit biedt UPC Renewables ook flexibiliteit met betrekking tot het bijkopen of verkopen van belangen.
- UPC Renewables zal middels een of meerdere dochtermaatschappijen de meerderheid (naar verwachting c. 90%) van de aandelen in Windpark Sidrap 2 houden. Daarnaast zullen, conform de structuur van Windpark Sidrap 1, ook lokale partners participeren. Op dit moment wordt met de beoogde partners overlegd over de structuur.
- De Uitgevende Instelling is ook een 100% dochtermaatschappij van UPC Renewables en is in bovenstaand diagram afgebeeld.

4.3.4 Overzicht projectenportefeuille UPC Renewables

UPC Renewables exploiteert een grote portefeuille van projecten in ontwikkeling die de komende jaren gerealiseerd gaan worden, deze bestaat uit:

- Windpark Sidrap 2 in Indonesië met een capaciteit van 63 MW (investering ca. USD 125 miljoen);
- Sukabumi windpark in Indonesië met een capaciteit van 159 MW (investering ca. USD 325 miljoen);
- Lombok windpark in Indonesië met een capaciteit van 100 MW (investering ca. USD 200 miljoen);
- Vinh Loi windpark in Vietnam met een capaciteit van 200 MW (investering ca. USD 400 miljoen);
- Soc Trang windpark in Vietnam met een capaciteit van 350 MW (investering ca. USD 700 miljoen).

In totaal vertegenwoordigt de portefeuille van UPC Renewables een vermogen van ca. 1.000 MW waarmee een investering van ca. USD 2 miljard mee is gemoeid. UPC Renewables is daarmee een belangrijke werkmaatschappij voor UPC Renewables Group die in totaal meer dan 6.000 MW aan projecten in ontwikkeling heeft.

Reeds een van de projecten uit de portefeuille van UPC Renewables is gerealiseerd, Windpark Sidrap 1 in Indonesië. Windpark Sidrap 1, een project van 75MW in Zuid-Sulawesi is het eerste grootschalige windpark in Indonesië. De officiële opleverdatum van het windpark was 4 april 2018 en sinds oplevering draait het project conform verwachtingen. Het windpark levert een gemiddelde elektriciteitsproductie van 247.2 GWh per jaar, genoeg om meer dan 70.000 Indonesische huishoudens van elektriciteit te voorzien.

Een belangrijke succesfactor voor het tot stand komen van het windpark was het hebben van goede relaties met belanghebbenden. Het windpark heeft de volle steun van het nationale nutsbedrijf, de overheid (zowel nationaal, provinciaal als lokaal) en de lokale gemeenschap. De president van Indonesië, Joko Widodo, heeft Windpark Sidrap 1 op 2 juli 2018 officieel geopend.



Luchtfoto van het Sidrap 1 windpark in Zuid-Sulawesi

4.4 Voorwaarden waaronder de Uitgevende Instelling financiering verstrekt aan haar aandeelhouder UPC Renewables

De voorwaarden waaronder de Uitgevende Instelling de opbrengst van de uitgifte van de Obligatielening aan haar aandeelhouder UPC Renewables ter beschikking stelt zijn gelijk aan de Obligatievoorwaarden, aangevuld met een aantal bepalingen bedoelt om de belangen van Obligatiehouders te beschermen.

Bovengenoemde voorwaarden zijn vastgelegd in een overeenkomst tussen de Uitgevende Instelling en UPC Renewables, hieronder is een samenvatting van die overeenkomst opgenomen.

Noot: waar gesproken wordt over de vordering van de Uitgevende Instelling op UPC Renewables, betreft dat de vordering uit hoofde van het doorlenen van de opbrengst van de Obligatielening door de Uitgevende Instelling aan haar aandeelhouder UPC Renewables.

Samenvatting van de voorwaarden:

- De Uitgevende Instelling verstrekt financiering aan UPC Renewables op dezelfde voorwaarden als de Obligatielening, waaronder rente van 7,0% op jaarbasis (half jaarlijks betaald) en looptijd van 7 jaar;
- De vordering van de Uitgevende Instelling op UPC Renewables is opeisbaar indien UPC Renewables niet aan de leningsvoorwaarden voldoet.
- Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren houdt een eerste pandrecht op de vordering van de Uitgevende Instelling op UPC Renewables. Indien nodig, in geval van calamiteiten, kan de Stichting, op aangeven van de Vergadering van Obligatiehouders, deze vordering overnemen en rechtstreeks UPC Renewables aansprakelijk stellen;
- UPC Renewables zal geen uitkering (hoe ook genaamd) aan aandeelhouders doen indien er een betalingsachterstand bestaat of dreigt te ontstaan onder haar verplichtingen jegens de Uitgevende Instelling.
- Met uitzondering van een additioneel bedrag van in totaal maximaal €10 miljoen aan 'crowdfunding' zal UPC Renewables geen externe financiering (hoe ook genaamd) aantrekken met een gelijke of hogere rang dan de vordering van de Uitgevende Instelling op UPC Renewables of zekerheden verstrekken aan een derde. In elk geval zal de vordering van de Uitgevende Instelling op UPC renewables (minimaal) eenzelfde senioriteit kennen (pari passu) als eventuele additionele 'crowdfunding';
- Onder 'crowdfunding' wordt begrepen de uitgifte van een obligatielening aan particuliere beleggers middels eenzelfde structuur als de Obligatielening;
- UPC Renewables zal enkel besluiten tot het aantrekken van additionele 'crowdfunding' indien dit, rekening houdend met haar financiële positie en prognose verantwoord is. In elk geval zal UPC Renewables geen additionele 'crowdfunding' aantrekken indien:
 - (i) er een betalingsachterstand bestaat of dreigt te ontstaan op haar verplichtingen aan de Uitgevende Instelling uit hoofde van het doorlenen van de opbrengst van de uitgifte van de Obligatielening; of
 - (ii) indien de financiële vooruitzichten van UPC Renewables materieel, in negatieve zin, afwijken van de prognose die zij in paragraaf 5.5 (*Financiële prognose UPC Renewables*) heeft afgegeven;
- Indien van de vennootschappen UPC Renewables of UPC Solar and Wind Investments LLC (de Garantiegever) de meerderheid van de zeggenschap wordt verkocht ('change of control') zal UPC Renewables onverwijld de vordering die de Uitgevende Instelling op haar heeft aflossen. De Uitgevende Instelling zal dan op haar beurt de Obligatielening aflossen.

4.5 Belangen

UPC Renewables Financiering Nederland B.V., UPC Renewables en UPC Solar and Wind Investments LLC hebben geen betrokkenheid bij faillissementen, rechtszaken of arbitrage, hangend dan wel dreigend, fraude of andere omstandigheden die van belang zijn voor de toekomstige Obligatiehouders.

De opbrengst van de Obligatielening wordt onder commerciële voorwaarden ter beschikking gesteld aan UPC Renewables om een deel van de kosten van het nieuw te bouwen Windpark Sidrap 2 in Indonesië te financieren. UPC Renewables heeft derhalve een afgeleid belang bij de uitgifte van de Obligatielening.

UPC Solar and Wind Investments LLC, het moederbedrijf van de UPC Renewables Group, garandeert onvoorwaardelijk de verplichtingen van de Uitgevende Instelling aan Obligatiehouders. UPC Solar and Wind Investments LLC heeft derhalve een afgeleid belang bij de uitgifte van de Obligatielening.

De Uitgevende Instelling maakt gebruik van de website van DuurzaamInvesteren voor het registreren van Inschrijvingen op de Obligatielening. Hiervoor brengt DuurzaamInvesteren eenmalig een marktconform tarief in rekening. DuurzaamInvesteren is geen adviseur van- of anderszins gelieerd aan de Uitgevende Instelling of andere entiteiten van de UPC Renewables Group.

5 FINANCIËLE INFORMATIE

5.1 Financiële positie van de Uitgevende Instelling

Zoals beschreven in paragraaf 4.2.1 (*Toelichting van de Uitgevende Instelling als concernfinancieringsmaatschappij*) treedt de Uitgevende Instelling op als concernfinancieringsmaatschappij, waarbij zij financiering aantrekt die elders binnen de groep wordt aangewend. Om deze structuur te mogen implementeren dient zij te voldoen aan strikte wettelijke regels waaronder het garanderen van de verplichtingen aan Obligatiehouders door de moedermaatschappij van de groep.

De balans van de Uitgevende Instelling wijkt derhalve af van een balansoverzicht van een 'traditioneel' bedrijf.

De geprognoseerde balans van de Uitgevende Instelling, UPC Renewables Financiering Nederland B.V., ziet er na uitgifte van de Obligatielening als volgt uit:

Activa	(€)	Passiva & Eigen vermogen	(€)
Werkkapitaal	Minimaal benodigd	Eigen vermogen	Minimaal benodigd
Financiering verstrekt aan UPC Renewables	4.500.000	Obligatielening	4.500.000
Totaal	4.500.000	Totaal	4.500.000

Bron: Uitgevende Instelling, bedragen in euro's

Toelichting:

- De Uitgevende Instelling is een concernfinancieringsmaatschappij met als doel het aantrekken van financiering voor de juridische groep waartoe zij behoort. Derhalve zijn inkomsten en uitgaven volledig op elkaar afgestemd en kent zij zelf een minimaal eigen vermogen.
- Als concernfinancieringsmaatschappij verstrekt de Uitgevende Instelling, onder dezelfde voorwaarden als de Obligatielening die zij uitgeeft, ook voor het bedrag van de opbrengst van de uitgifte van de Obligatielening, een financiering aan UPC Renewables (zie ook paragraaf 4.2. (*Juridische structuur*)).
- Zowel de vordering op UPC Renewables alsook de verplichting uit hoofde van de uitgifte van de Obligatielening zijn in bovengenoemde balans opgenomen.
- In bovenstaand overzicht is uitgegaan van de maximale omvang van de Obligatielening ad €4,5 miljoen.

5.2 Financiële prognose van de Uitgevende Instelling

Onder de Obligatielening dient de Uitgevende Instelling jaarlijks een bedrag van gemiddeld ca. €0,9 miljoen aan Rente en Aflossing te voldoen. Onderstaande financiële prognose van de Uitgevende Instelling geeft aan hoe de zij de verwachte kasstromen aanwendt om aan deze verplichtingen te voldoen.

Algemene inleiding op de prognose:

- De Uitgevende Instelling is een concernfinancieringsmaatschappij met als doel het aantrekken van financiering voor de juridische groep waartoe zij behoort. Derhalve zijn inkomsten en uitgaven volledig op elkaar afgestemd.
- Conform de structuur zoals o.a. beschreven in paragraaf 1.3 (*Juridische structuur*), zal de opbrengst van de Obligatielening, onder dezelfde voorwaarden als de Obligatielening, door de Uitgevende Instelling worden doorgeleend aan de aandeelhouder van de Uitgevende Instelling, UPC Renewables, om een deel van de kosten voor Windpark Sidrap 2 in Indonesië te financieren. Op haar beurt is UPC Renewables rente en aflossing verschuldigd aan de Uitgevende Instelling.
- De inkomsten van de Uitgevende Instelling bestaan derhalve uit de betalingen die de Uitgevende Instelling van UPC Renewables ontvangt.

Prognose van de Uitgevende Instelling

Financiële prognose ('000 €)		Jaar 1	Jaar 2	Jaar 3	Jaar 4	Jaar 5	Jaar 6	Jaar 7
Inkomsten	[1]	320	1.056	1.003	951	899	846	793
Operationele kosten	[2]	(4)	(4)	(4)	(4)	(4)	(4)	(4)
Belasting	[3]	-	-	-	-	-	-	-
Totaal beschikbare kasstromen		316	1.052	999	947	895	842	789
Verplichtingen onder de Obligatielening								
Rente	[4]	(316)	(302)	(249)	(197)	(145)	(92)	(39)
Aflossing	[4]	0	(750)	(750)	(750)	(750)	(750)	(750)
Totaal verplichtingen		(316)	(1.052)	(999)	(947)	(895)	(842)	(789)

Vrije kasstromen UPC Renewables

- De Uitgevende Instelling ontvangt inkomsten van UPC Renewables uit hoofde van het doorgeleende bedrag. De kasstromen uit UPC Renewables vormen derhalve, indirect, de primaire dekking voor de verplichtingen van de Uitgevende Instelling aan Obligatiehouders.
- UPC Renewables zelf verkrijgt inkomsten uit de ontwikkeling en exploitatie van Windparken Sidrap 1 en 2 en andere soortgelijke projecten zoals aangegeven in paragraaf 5.5 (*Financiële prognose UPC Renewables*).
- De verwachte 'vrije kasstromen' van UPC Renewables, dus na betaling van alle operationele en financiële lasten (waaronder de rente en aflossing aan de Uitgevende Instelling) zijn hieronder weergegeven en zijn naar verwachting ruimschoots voldoende om ook in geval haar inkomsten tegenvallen aan deze verplichtingen te kunnen voldoen.
- Indien nodig verwacht UPC Renewables de vordering van de Uitgevende Instelling op haar (en dus de Obligatielening) zelfs in een keer uit haar kasstromen af te kunnen lossen.

Vrije kasstroom UPC Renewables	[5]	8.779	10.699	22.526	2.326	4.425	6.104	6.530
--------------------------------	-----	-------	--------	--------	-------	-------	-------	-------

Bron: Uitgevende Instelling, bedragen in duizenden euro's

Betalingen aan Obligatiehouders vinden per half jaar plaats zoals weergegeven in hoofdstuk 3. In bovenstaande tabel zijn de betalingen gegroepeerd per jaar.

Toelichting per onderdeel:**1. Inkomsten**

- De inkomsten van de Uitgevende Instelling bestaan uit een vergoeding die zij ontvangt van UPC Renewables voor het ter beschikking stellen van kapitaal (i.c. de opbrengst van de uitgifte van de Obligatielening)
 - De prognose gaat uit van een maximale opbrengst van de Obligatielening ad €4.500.000. Indien de opbrengst van de uitgifte van de Obligatielening lager uitvalt, dan zullen de absolute bedragen in de prognose lager uitvallen.
 - De Uitgevende Instelling heeft aan UPC Renewables een financiering verstrekt ter grootte van de opbrengst van de uitgifte van de Obligatielening tegen materieel dezelfde voorwaarden, waaronder een rente van 7,0% op jaarbasis en een looptijd van 7 jaar.
 - Bovengenoemde financiering loopt geheel parallel met de verplichtingen van de Uitgevende Instelling onder de uit te geven Obligatielening (de inkomsten van de Uitgevende Instelling zijn ten minste gelijk aan de totale verplichtingen van de Uitgevende Instelling onder de Obligatielening)
 - Een samenvatting van de voorwaarden waaronder de gelden door de Uitgevende Instelling worden doorgeleend aan UPC Renewables is opgenomen in paragraaf 4.4 (Voorwaarden waaronder de Uitgevende Instelling geld ter beschikking stelt aan UPC Renewables)

2. Operationele kosten

- De operationele kosten van de Uitgevende Instelling zijn de kosten die zij moet maken in het kader van haar reguliere bedrijfsvoering. Deze kosten betreffen met name beperkte administratieve lasten (o.a. opstellen jaarrekening) van ca. €4.000. Deze brengt zij in rekening aan UPC Renewables.

3. Belasting

- De Uitgevende Instelling, een Nederlandse vennootschap, is voor de BTW en vennootschapsbelasting belastingplichtig in Nederland. Over de belastbare winst in een jaar tot €200.000 betaalt de Uitgevende Instelling 20% belasting, over het meerdere betaalt zij 25%.
- Gegeven dat de inkomsten van de Uitgevende Instelling parallel lopen met de kosten van de Uitgevende Instelling verwacht zij niet een materieel netto resultaat (negatief of positief) te realiseren en dus ook geen vennootschapsbelasting verschuldigd te zijn.

4. Rente en aflossingsverplichtingen onder de Obligatielening

- De verplichtingen onder de Obligatielening zijn de rente en aflossingsbetalingen die de Uitgevende Instelling onder de Obligatievoorwaarden verschuldigd is aan Obligatiehouders (zie hiervoor paragraaf 3.3 (*Schema van Rente- en Aflossingsbetalingen*))

5. Vrije kasstromen UPC Renewables

- De prognose van vrije kasstromen die UPC Renewables, de moedermaatschappij van de Uitgevende Instelling, de komende jaren zal genereren. De vrije kasstromen worden berekend na betaling van operationele- en financiële lasten, inclusief de betalingen aan Obligatiehouders.
- De prognose van vrije kasstromen van UPC Renewables biedt inzicht in de financiële ruimte die UPC Renewables heeft om tegenvallende inkomsten op te vangen.

5.3 Dividendbeleid en overige distributies aan aandeelhouders of verbonden partijen

Gedurende de Looptijd van de Obligatielening zullen er geen kapitaal of winstuitkeringen, hoe dan ook genaamd, aan de aandeelhouder van de Uitgevende Instelling of hieraan verbonden partijen worden gedaan. Indien er een bedrag onder de Obligatielening niet tijdig is voldaan, geldt dat gedurende de periode dat een dergelijk betalingsverplichting uitstaat, door UPC Renewables geen kapitaal of winstuitkeringen, aflossingen of rente betalingen op aandeelhoudersleningen, inkoop van aandelen of enige andere betaling hoe dan ook genaamd, aan een of meer aandeelhouder(s) van UPC Renewables worden gedaan.

5.4 Externe verslaggeving

De boekjaren van de Uitgevende Instelling zijn gelijk aan het kalenderjaar. Jaarlijks worden de boeken van de Uitgevende Instelling en UPC Renewables per 31 december afgesloten. Binnen zes maanden na de afsluiting zal daaruit een balans en een winst- en verliesrekening worden opgemaakt.

Voor UPC Renewables Financiering Nederland B.V. zal een Nederlands accountantskantoor worden aangesteld die de jaarrekening zal controleren.

5.5 Financiële prognose UPC Renewables

Parallel aan de verplichtingen van de Uitgevende Instelling aan Obligatiehouders dient UPC Renewables aan de Uitgevende Instelling jaarlijks een bedrag van gemiddeld ca. €0,9 miljoen aan rente en aflossing te voldoen. Onderstaande financiële prognose van UPC Renewables Instelling geeft aan hoe de zij de verwachte kasstromen aanwendt om aan deze verplichtingen te voldoen.

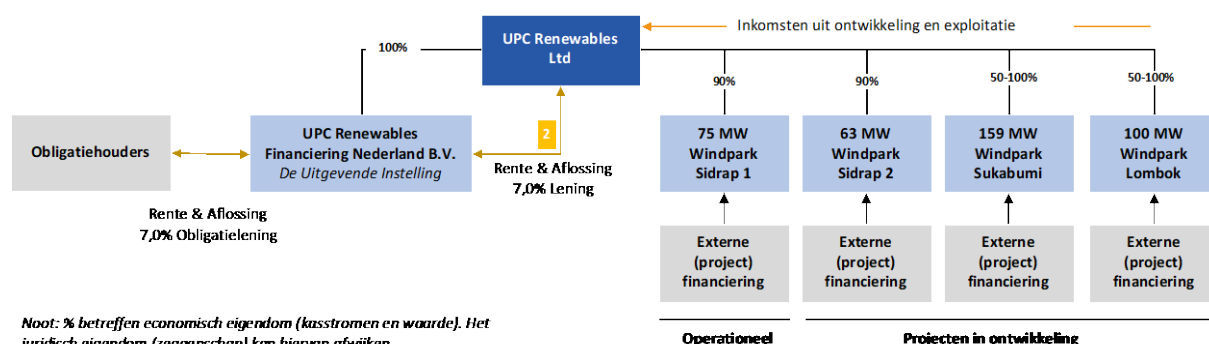
Prognose UPC Renewables (€ x 000)		Jaar 1	Jaar 2	Jaar 3	Jaar 4	Jaar 5	Jaar 6	Jaar 7
Opbrengsten uit dividenden van Windpark Sidrap 1	[1]	2.479	3.730	2.883	2.814	2.994	3.617	3.704
Overige bedrijfsopbrengsten en dividenden van andere parken	[2]	12.444	14.544	28.332	3.406	5.271	6.274	6.562
Bedrijfslasten	[3]	(4.802)	(4.802)	(4.802)	(2.401)	(2.401)	(2.401)	(2.417)
Belastingen	[4]	-	(695)	(1.861)	(32)	(31)	(31)	(32)
Totale kasstroom beschikbaar		10.121	12.777	24.552	3.787	5.833	7.459	7.817
Financiële lasten								
Financiering van Uitgevende Instelling	[5]	(315)	(1.065)	(1.013)	(960)	(908)	(855)	(803)
Overige financieringslasten	[6]	(1.027)	(1.013)	(1.013)	(501)	(500)	(500)	(484)
Totaal verplichtingen		(1.342)	(2.078)	(2.026)	(1.461)	(1.408)	(1.355)	(1.287)
Vrije Kasstroom	[7]	8.779	10.699	22.526	2.326	4.425	6.104	6.530
Dekkingsgraad (DSCR)		754%	615%	1.212%	259%	414%	550%	607%

Bron: Uitgevende Instelling, bedragen in duizenden euro's. Betalingen aan de Uitgevende Instelling (zoals ook betalingen aan Obligatiehouders) vinden per half jaar plaats. In bovenstaande tabel zijn de betalingen gegroepeerd per jaar.

Toelichting algemeen:

- UPC Renewables is de houdstermaatschappij van UPC Renewables Group voor de ontwikkeling van wind- en zonneparken, veelal gehouden via projectvennootschappen, in Indonesië en Vietnam.
- UPC Renewables realiseert al haar projecten in samenwerking met (lokale) partners derhalve houdt zij niet 100% van het economische of juridische eigendom in de projecten zoals in onderstaand diagram vermeld. De prognose is hiervoor gecorrigeerd.

Schematische weergave van het businessmodel van UPC Renewables



- Jaarlijks worden de boeken van UPC Renewables per 31 december afgesloten. Binnen zes maanden na de afsluiting zal daaruit een balans en een winst- en verliesrekening worden opgemaakt.

PwC Hong Kong is de accountant van UPC Renewables: <https://www.pwchk.com/en/about-us.html>

Toelichting per onderdeel:**1. Opbrengsten uit dividenden van Windpark Sidrap 1**

- Dividenden uit de exploitatie van Windpark Sidrap 1. Dit windpark is reeds operationeel en presteert tot op heden conform verwachtingen. UPC Renewables houdt nog een netto belang van 89,7% in het economisch eigendom van Windpark Sidrap 1. Bovenstaande prognose is opgesteld op basis van dit percentage.

2. Overige bedrijfsopbrengsten en dividenden

- De “overige bedrijfsopbrengsten en dividenden” hebben betrekking op inkomsten uit Windpark Sidrap 2 en windparken Sukabumi en Lombok, ook in Indonesië.
- Deze windprojecten leveren aanzienlijke ontwikkelvergoedingen op in de jaren één tot en met drie van de prognose. Vanaf jaar vier zijn de geprognostiseerde inkomsten in “overige bedrijfsopbrengsten en dividenden” voornamelijk dividendinkomsten uit bovengenoemde windprojecten.
- Naar verwachting zullen er gedurende de Looptijd meer projecten worden ontwikkeld in Indonesië en Vietnam. Derhalve acht UPC Renewables de kans aanzienlijk dat ook in de jaren 4 tot 7 additionele ontwikkelvergoedingen en extra dividend inkomsten zullen worden ontvangen. Echter, uit voorzichtigheid zijn naast het operationele Windpark Sidrap 1 enkel de eerste drie, meest gevorderde, windprojecten uit de ontwikkelportefeuille van UPC Renewables opgenomen in de prognose.

3. Bedrijfslasten

- Deze bestaan uit de kosten gerelateerd aan het ontwikkelen van projecten, waaronder ondermeer het vastleggen van land, het verkrijgen van vergunningen, exploitatiekosten, salarissen en adviseurskosten.

4. Belastingen

- Over de belastbare winst betaalt UPC Renewables 16,5% vennootschapsbelasting in Hong Kong alwaar UPC Renewables gevestigd is. Tevens zijn er bepaalde bronbelastingen die door het belastingverdrag tussen Hong Kong and Indonesië gelimiteerd zijn.

5. Financiering van de Uitgevende Instelling

- De rente en aflossingslasten verbonden aan de 7,0% financiering die UPC Renewables is verstrekt door de Uitgevende Instelling (het doorlenen van de opbrengst van de Obligatielening)
- Hoewel de opbrengst van de Obligatielening gebruikt wordt om een deel van de kosten die UPC Renewables maakt ten behoeven van de ontwikkeling van Windpark Sidrap 2 te financieren worden de verplichtingen aan de Uitgevende Instelling (en indirect Obligatiehouders) gedekt door alle kasstromen die UPC Renewables uit de ontwikkeling en exploitatie van haar projectenportfolio genereert.
- UPC Renewables verwacht dat zij alleen al op basis van de verwachte dividenden uit Windpark Sidrap 1 aan de betalingsverplichtingen jegens de Uitgevende Instelling (en dus Obligatiehouders) kan voldoen.

6. Overige financieringslasten

- Dit betreft de rente over een bestaande aandeelhouderslening. Deze interne financiering verstrekt door haar aandeelhouder wordt gebruikt om de eigen inbreng van UPC Renewables in projecten te financieren.
- Het aantrekken van additionele externe financiering van projecten geschiedt op het niveau van de betreffende projectvennootschappen, niet op UPC Renewables niveau.

7. Vrije kasstroom

- Na betaling van alle bedrijfslasten en het voldoen aan alle financiële verplichtingen geniet UPC Renewables een vrije kasstroom die zij in beginsel naar eigen inzicht kan besteden.

UPC Renewables kan uit deze kasstroom enkel uitkeringen (hoe dan ook genaamd) aan aandeelhouders doen mits er geen betalingsachterstand bestaat of een betalingsachterstand gaat ontstaan (door de uitkering) onder de financiering die UPC Renewables verkregen heeft van de Uitgevende Instelling.

5.6 Financieel profiel UPC Solar and Wind Investments LLC

Belang van UPC Solar and Wind Investments LLC voor Obligatiehouders

Als voorwaarde om financiering aan te trekken middels een 'concernfinancieringsmaatschappij' is de moedermaatschappij van de gehele UPC Renewables Group, UPC Solar and Wind Investments LLC, wettelijk verplicht om de verplichtingen jegens Obligatiehouders onvoorwaardelijk te garanderen.

Tevens is UPC Solar and Wind Investments LLC als onderdeel van de garantstelling wettelijk verplicht om gedurende de Looptijd een positief eigen vermogen aan te houden.

De Uitgevende Instelling verklaart hierbij dat op basis van de aan haar bekende gegevens de verwachting gewettigd is dat UPC Wind and Solar Investments LLC in staat zal zijn aan de garantieverplichtingen jegens Obligatiehouders te voldoen indien hier een beroep op zou worden gedaan.

Korte beschrijving van de onderneming

UPC Solar and Wind Investments LLC is eigendom van Brian Caffyn, de oprichter van de UPC Renewables Group. De onderneming fungeert als holdingmaatschappij met verschillende belangen, met name in wind and zonne-energie projecten in Azië, Australië, Amerika en Noord Afrika, maar ook in onroerend goed, mutual funds, private equity fondsen, etc.

UPC Solar and Wind Investments LLC bezit ca. 60% van de aandelen in UPC Renewables Asia Pacific Holdings Ltd., op haar beurt de 100% aandeelhouder van UPC Renewables.

Financiële positie

Onderstaand overzicht biedt inzicht in de financiële positie van UPC Solar and Wind Investments LLC per 31 december 2017.

In duizenden euro's:

Flottende Activa:	3.898
Vaste Activa:	38.949
Totaal Activa	42.846
Eigen Vermogen:	42.245
Vreemd vermogen:	601
Totaal passiva & eigen vermogen	42.846

Externe verslaggeving

De boekjaren van UPC Solar and Wind Investments LLC zijn gelijk aan het kalenderjaar. Jaarlijks worden de boeken van de Uitgevende Instelling en UPC Renewables per 31 december afgesloten. Binnen zes maanden na de afsluiting zal daaruit een balans en een winst- en verliesrekening worden opgemaakt.

Kaufman Rossin, een accountantskantoor in de Verenigde Staten, is de accountant van UPC Solar and Wind Investments LLC.

<https://kaufmanrossin.com/who-we-are/>

6 RISICOFACTOREN

Aan het investeren in de Obligatielening zijn risico's verbonden. In dit hoofdstuk worden de belangrijkste, aan de Uitgevende Instelling bekende, risico's verbonden aan een investering in de Obligatielening beschreven. Geïnteresseerden dienen zichzelf te informeren, kennis van dit Informatie Memorandum te nemen en zorgvuldig te overwegen of een belegging in de aangeboden Obligatielening voor hen passend is.

Wanneer één of meerdere risico's tot uiting komen, kan dit een significant nadelig effect hebben op het vermogen van de Uitgevende Instelling om op tijd en volledig aan haar verplichtingen onder de Obligatielening te voldoen ten gevolge waarvan de Obligatiehouders hun investering deels of zelfs volledig zouden kunnen verliezen.

De belangrijkste op dit moment aan de Uitgevende Instelling bekende risicofactoren zijn opgenomen in onderhavig Informatie Memorandum. Risico's en onzekerheden die op dit ogenblik niet aan de Uitgevende Instelling bekend zijn of waarvan de Uitgevende Instelling momenteel denkt dat ze onbelangrijk zijn, kunnen in de toekomst eveneens een nadelig effect hebben op de financiële positie van de Uitgevende Instelling en/of op de waarde van de Obligaties.

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

6.1.1 Risico dat UPC Renewables niet aan haar verplichtingen voldoet

Het risico bestaat UPC Renewables (tijdelijk) niet aan haar verplichtingen jegens de Uitgevende Instelling kan voldoen. Indien dit risico zich voordoet betekent dat de Uitgevende Instelling (tijdelijk) geen inkomsten zal genereren en dus op haar beurt (tijdelijk) niet in staat zal zijn om rente en aflossingsbetalingen aan Obligatiehouders te verrichten.

Er kunnen verschillende redenen waardoor UPC Renewables niet aan haar verplichtingen zou kunnen voldoen waaronder maar niet beperkt tot de volgende oorzaken.

UPC Renewables kan:

- i. materiele financiële verliezen ondervinden op door haar gedane investeringen;
- ii. door overheden gedwongen worden bepaalde investeringen af te staan, te beëindigen of op andere wijze uit te voeren of te delen;
- iii. valuta verliezen oplopen door ontvangsten te verkrijgen in de ene valuta waar kosten in een andere valuta dienen te worden voldaan; of
- iv. aansprakelijk worden gesteld door derden die claimen door toedoen van UPC Renewables schade te hebben geleden.

In het geval dat de Uitgevende Instelling niet aan haar verplichtingen kan voldoen onder de Obligatielening, bijvoorbeeld doordat UPC Renewables niet aan haar verplichtingen jegens de Uitgevende Instelling voldoet, kunnen Obligatiehouders zich onder de hiervoor bedoelde, onvoorwaardelijke garantstelling wenden tot UPC Solar and Wind Investments LLC, zie daarvoor ook paragraaf 6.1.4 (*Risico dat UPC Solar and Wind Investments LLC niet aan haar verplichtingen kan voldoen*).

6.1.2 Risico van bedrijfsaansprakelijkheid

Het risico bestaat dat de Uitgevende Instelling aansprakelijk wordt gesteld door derden die claimen door toedoen van de Uitgevende Instelling schade te hebben geleden. Dit betekent dat indien dit risico zich voordoet, de Uitgevende Instelling onverwachte kosten zal moeten dragen om de betreffende partij(en) schadeloos te stellen.

Ten tijde van het schrijven van dit Informatie Memorandum is de noch Uitgevende Instelling, noch enige andere groepsmaatschappij van UPC Renewables bekend met enige overheidsingrepen, rechtszaken of arbitrage, hangend dan wel dreigend, 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.

6.1.3 Risico van faillissement van de Uitgevende Instelling

Het risico bestaat dat Uitgevende Instelling gedurende de Looptijd niet aan haar verplichtingen kan voldoen en failliet worden verklaard. Indien dit risico zich voordoet zal de Uitgevende Instelling niet aan haar verplichtingen jegens Obligatiehouders kunnen voldoen.

De vorderingen van de Uitgevende Instelling op UPC Renewables (uit hoofde van het doorlenen van de opbrengst van de Obligatielening) zijn verpand aan de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren. Indien de Uitgevende Instelling zelf failliet zou gaan, zou de Stichting op aangeven van de Vergadering van Obligatiehouders de aan haar verpande vordering opeisen en UPC Renewables direct aanspreken om de vordering direct aan de Stichting (en dus de Obligatiehouders) te voldoen.

Obligatiehouders zullen in dit geval een beroep doen op de onvoorwaardelijke garantstelling door UPC Solar and Wind Investments LLC zie daarvoor ook paragraaf 6.1.4 (*Risico dat UPC Solar and Wind Investments LLC niet aan haar verplichtingen kan voldoen*).

6.1.4 Risico dat UPC Solar and Wind Investments LLC de afgegeven garantstelling aan Obligatiehouders niet kan nakomen

Het risico bestaat dat UPC Solar and Wind Investments LLC de onvoorwaardelijke garantie die zij aan Obligatiehouders af heeft gegeven (om in geval van calamiteiten de verplichtingen van de Uitgevende Instelling jegens Obligatiehouders over te nemen) niet na kan komen, omdat zij zelf onvoldoende vermogen heeft.

Indien dit risico zich voordoet betekent dit indien ook noch de Uitgevende Instelling noch UPC Renewables de verplichtingen aan Obligatiehouders kunnen nakomen, Obligatiehouders de kans groot is dat Obligatiehouders (een deel van) hun investering zullen verliezen. Dit risico wordt beperkt door het feit de balanspositie van UPC Solar and Wind Investments LLC bij het uitgeven van de Obligatielening sterk is.

6.2 Risico's verbonden aan de Obligatielening

6.2.1 Risico van beperkte verhandelbaarheid Obligaties

De Obligaties zijn niet verhandelbaar op een gereguleerde markt, beurs of vergelijkbaar platform. Tevens zijn de Obligaties, zonder andersluidende schriftelijke toestemming van de Uitgevende Instelling, enkel verhandelbaar tussen Obligatiehouders. 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 (7 jaar).

6.2.2 Risico waardering van de Obligaties

Het risico bestaat dat gedurende de Looptijd van de Obligaties 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. Dit betekent dat op het moment dat een Obligatiehouder zijn Obligatie(s) wenst te verkopen de reële waarde van zijn Obligatie(s) mogelijk moeilijk of niet te bepalen is.

6.2.3 Risico van waardedaling van de Obligaties

Het risico bestaat dat de economische waarde van de Obligaties fluctueert, vanwege fluctuaties van de marktrente. Obligatiehouders ontvangen een vaste jaarlijkse Rente. Een stijging van de marktrente leidt daardoor in beginsel tot een waardedaling van de Obligaties. Dit betekent dat, op het moment dat een Obligatiehouder zijn Obligatie wenst te verkopen, vanwege een hogere marktrente de waarde van de Obligaties in het economisch verkeer lager kan zijn dan de uitstaande Hoofdsom.

6.2.4 Risico van non-recourse bepaling

De Obligatielening bevat een non-recourse bepaling. Deze bepaling houdt in dat de Obligatiehouders, tenzij sprake is van opzet of grove schuld, in geval van opeisbaarheid van bedragen, zich uitsluitend mogen verhalen op het vennootschapsvermogen van (i) de Uitgevende Instelling en (ii) UPC Solar and Wind Investments LLC (die zich onvoorwaardelijk garant stelt aan Obligatiehouders) en zich niet kunnen verhalen op ander (privé) vermogen van (indirecte) aandeelhouders of directieleden van de Uitgevende Instelling of directieleden.

6.2.5 Risico van besluitvorming door de Vergadering van Obligatiehouders

Het risico bestaat dat genomen besluiten betrekking hebben op de rechten uit hoofde van de Obligatielening door de Vergadering van Obligatiehouders. Dit betekent dat, indien dit risico zich voordoet de genomen besluiten door de Vergadering van Obligatiehouders, bijvoorbeeld in het kader van de uitoefening van de zekerheidsrechten, niet in het belang is of hoeft te zijn van een specifieke, individuele Obligatiehouder.

6.3 Overige risico's

6.3.1 Risico van wijzigende wet- en regelgeving

Het risico bestaat dat door jurisprudentie, wijziging van wet- en/of regelgeving of politieke besluitvorming in algemene zin de positie van de Obligatiehouders kan wijzigen. Indien dit risico zich voordoet dan betekent dat de Uitgevende Instelling en/of de Obligatiehouders hiervan nadelige financiële consequenties zouden kunnen ervaren.

6.3.2 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 samenloop van omstandigheden ertoe kan leiden dat de Uitgevende Instelling en/of UPC Solar and Wind Investments LLC onverwachts niet aan haar verplichtingen jegens de Obligatiehouders kunnen voldoen.

7 FISCALE INFORMATIE

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

Geïnteresseerden wordt nadrukkelijk 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.

7.1 De Uitgevende Instelling

De Uitgevende Instelling, UPC Renewables Financiering Nederland B.V., is een besloten vennootschap opgericht en gevestigd in Nederland en derhalve belastingplichtig voor de vennootschapsbelasting en btw in Nederland.

UPC Renewables Financiering Nederland B.V. maakt geen deel uit van een fiscale eenheid.

7.2 Obligatiehouders

7.2.1 Nederlandse particuliere belegger

Bij een in Nederland wonende particuliere belegger zal de waarde van de Obligatie in beginsel worden belast in de inkomstenbelasting in Box 3. De waarde van de Obligatie bestaat in beginsel uit de nog niet terugbetaalde Hoofdsom en de tot 1 januari aangegroeide Rente op de Obligatie.

Bij het uitbetalen van de Rente zal geen belasting ingehouden worden. Nederland kent in beginsel geen bronheffing op uitbetaalde couponrente.

Vanaf 2017 wordt het rendement in box 3 afhankelijk gemaakt van de omvang van het vermogen. Afhankelijk van uw vermogen zal de waarde van de Obligatie in Box 3 per saldo belast worden tegen een effectief tarief variërend tussen de 0,6% (laagste schaal) en 1,6% (hoogste schaal) (tarief 2018).

https://www.belastingdienst.nl/wps/wcm/connect/bldcontentnl/belastingdienst/prive/vermogen_en_aanmerkelijk_belang/vermogen/belasting_betalen_over_uw_vermogen/grondslag_sparen_en_beleggen/berekening-2018/berekening-belasting-over-inkomen-uit-vermogen-over-2018

7.2.2 Ondernemer/natuurlijk persoon

Indien de Obligatie tot het ondernemingsvermogen van de particuliere Obligatiehouder wordt gerekend of wordt aangemerkt als 'resultaat uit overige werkzaamheden', worden de met de Obligatie behaalde resultaten belast als inkomen uit werk en woning in Box 1. Dit inkomen is na toepassing van de winstvrijstelling belast tegen een progressief tarief van maximaal 52% (tarief 2018). Onder voorwaarden zijn de betaalde transactiekosten ten laste van de winst te brengen.

7.2.3 Besloten Vennootschap

Indien de Obligatie door een besloten vennootschap (of een andere voor de vennootschapsbelasting belastingplichtige entiteit) wordt gehouden zal de met de Obligatie behaalde resultaten in beginsel belast worden bij de besloten vennootschap tegen het vennootschapsbelastingtarief van maximaal 25,0% (tarief 2018). Onder voorwaarden zijn de betaalde transactiekosten via lineaire amortisatie ten laste van de winst te brengen.

8 DEELNAME OBLIGATIELENING

8.1 Inschrijvingsperiode

- Geïnteresseerden kunnen inschrijven op de Obligatielening gedurende de Inschrijvingsperiode van 12 november 2018 tot en met 12 december 2018. Voor het registreren van de Inschrijvingen maakt de Uitgevende Instelling gebruik van de website van DuurzaamInvesteren (www.duurzaaminvesteren.nl). Op deze website is ook het verloop en het eindresultaat van de Inschrijvingsperiode te volgen.
- De mogelijkheid om in te schrijven wordt uitsluitend in Nederland aangeboden, aan in Nederland ingezeten personen en bedrijven.
- De minimale Inschrijving bedraagt één Obligatie à €1.000 (exclusief Transactiekosten).
- De Uitgevende Instelling kan zonder opgaaf van reden een Inschrijving weigeren, de Inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten dan wel de aanbidding en uitgifte 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.

8.2 Inschrijvingsproces

Het inschrijven geschiedt online middels het doorlopen van een stapsgewijs proces op de website van DuurzaamInvesteren (www.duurzaaminvesteren.nl).

- 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.
- Hierna geeft de Geïnteresseerde het te investeren bedrag en vult de hiervoor benodigde gegevens in.
- Aan de Inschrijver zal worden voorgerekend worden welk bedrag aan Transactiekosten deze dient te betalen bij Inschrijving.
- De Geïnteresseerde wordt gevraagd akkoord te gaan met de algemene voorwaarden van de DuurzaamInvesteren website. Tevens dient de Geïnteresseerde aan te geven dat hij de bij de aanbidding van de Uitgevende Instelling behorende Informatie Memorandum gelezen en begrepen heeft.
- Vervolgens wordt aan de Geïnteresseerde een gepersonaliseerd Inschrijfformulier getoond met daarin verwerkt de opgegeven gegevens van de Geïnteresseerde. 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.
- De Inschrijver ontvangt na Inschrijving de benodigde betaal instructies om de Hoofdsom, vermeerderd met Transactiekosten, te storten op de Kwaliteitsrekening van de Notaris. De Inschrijver kan de betaling voldoen middels iDeal (direct bij Inschrijving) of op eigen gelegenheid (bijvoorbeeld via een bankoverschrijving) doch binnen 7 dagen na Inschrijving.

8.3 Herroeping

Een Inschrijver heeft 14 dagen na Inschrijving op Obligaties de mogelijkheid om, zonder opgaaf van reden, de Inschrijving kosteloos te annuleren. De Inschrijving wordt in dit geval van rechtswege ontbonden, reeds gestorte gelden (inclusief Transactiekosten) zullen direct worden teruggestort aan de Inschrijver.

8.4 Toewijzing Obligaties

Na sluiting van de Inschrijvingsperiode zal de Uitgevende Instelling Obligaties aan Geïnteresseerden die op de Obligatielening hebben ingeschreven toewijzen. De Uitgevende Instelling is als enige bevoegd Obligaties toe te wijzen.

Zolang het maximum bedrag van de uitgifte van de Obligatielening (€4.500.000 in dit geval) niet overschreden door het totaal aan Inschrijvingen, worden in beginsel alle nieuwe Inschrijvingen in behandeling genomen op volgorde van binnenkomst en geaccepteerd.

- 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.

De Obligaties worden toegewezen onder de opschortende voorwaarde dat de Inschrijver aan wie Obligaties worden toegewezen het te investeren bedrag (vermeerderd met Transactiekosten) binnen 7 dagen na ontvangst van de betalingsinstructies betaalt op de Kwaliteitsrekening van de Notaris.

8.5 Levering van de Obligaties door inschrijving in het Register

De aan een Inschrijver toegewezen Obligaties worden geleverd middels inschrijving in het Register. De initiële inschrijving van een Obligatiehouder in het Register zal geschieden door de Notaris (Horst & van de Graaff te Hilversum) op aanwijzing van de Uitgevende Instelling. Hierna zal het Register door de Uitgevende Instelling worden onderhouden.

Na toewijzing van de Obligaties zal de Uitgevende Instelling een mededeling uitsturen aan alle Obligatiehouders afzonderlijk om hen te verwelkomen als Obligatiehouder. Hierbij wordt in ieder geval ook de Ingangsdatum vermeld en eventueel additionele informatie over de Obligatielening.

Iedere Obligatiehouder is gerechtigd zijn inschrijving in een kopie van het Register ten kantore van DuurzaamInvesteren in te zien. De Uitgevende Instelling verstrekt geen fysieke (papieren) Obligaties.

8.6 Ingangsdatum

De Ingangsdatum van de Obligatielening is de datum gelegen uiterlijk 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.

8.7 Obligatievoorwaarden

De voorwaarden waaronder de Obligatielening wordt uitgegeven zijn opgenomen in Bijlage 1 van het Informatie Memorandum (*Obligatievoorwaarden*).

BIJLAGE 1: OBLIGATIEVOORWAARDEN

OVERWEGINGEN:

- (A) De Uitgevende Instelling schrijft, ter financiering van een deel van de kosten van de realisatie van Windpark Sidrap 2, de Obligatielening uit, bestaande uit maximaal 4.500 obligaties met een nominale waarde van €1.000 elk, in totaal maximaal €4.500.000, een en ander overeenkomstig het Informatie Memorandum
- (B) Op 9 november 2018 heeft de directie van de Uitgevende Instelling besloten tot de uitgifte van de Obligatielening.
- (C) In de onderhavige Obligatievoorwaarden stelt de Uitgevende Instelling de voorwaarden vast waaronder de Obligatielening wordt uitgegeven.
- (D) Geïnteresseerden bevestigen met een Inschrijving op de Obligatielening kennis te hebben genomen van het Informatie Memorandum en deze Obligatievoorwaarden.
- (E) Inschrijvingen op de Obligatielening is enkel mogelijk gedurende Inschrijvingsperiode, gebruik makend van de online inschrijvingsmogelijkheid op de website van DuurzaamInvesteren (www.duurzaaminvesteren.nl). Een concept Inschrijfformulier is opgenomen in Bijlage 2 (*Voorbeeld Inschrijfformulier*).

ARTIKEL 1. DEFINITIES

In deze overeenkomst 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 (gedeeltelijke) terugbetaling van de Hoofdsom aan de Obligatiehouder door de Uitgevende Instelling. De Uitgevende Instelling zal telkens op de Rente- en Aflossingsdatum een bedrag aan Obligatiehouders aflossen conform het schema in Artikel 6.2.

“Aflossingsdatum”: De datum 7 jaar (84) maanden na de Ingangsdatum, tenzij dat geen werkdag is, in welk geval deze datum valt op de eerst volgende werkdag, waarop de Obligatielening uiterlijk geheel afgelost dient te zijn.

“Artikel”: Een Artikel uit deze overeenkomst.

“Bijlage”: Een bijlage in het Informatie Memorandum.

“Corresponderende Verplichtingen”: De huidige en toekomstige betalingsverplichtingen van de Uitgevende Instelling jegens een of meer Obligatiehouders op grond van of in verband met deze Obligatievoorwaarden (maar, ter voorkoming van misverstanden, uitgezonderd de Parallele Vordering).

“DuurzaamInvesteren”: Handelsnaam van Crowdinvesting B.V., een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, opgericht onder Nederlands recht, met adres Keizersgracht 127, 1015 CJ te Amsterdam en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 58407529.

“Garantiegever”: UPC Solar and Wind Investments LLC, het moederbedrijf van de UPC Renewables Group, die conform de wettelijke vereisten onvoorwaardelijk jegens Obligatiehouders instaat voor de door de Uitgevende Instelling aan Obligatiehouders verschuldigde bedragen onder de Obligatielening.

“Geïnteresseerde”: Een natuurlijke- of rechtspersoon die de aanschaf van Obligaties overweegt.

“Hoofdsom”: Het door de Obligatiehouder, onder deze Obligatievoorwaarden, geïnvesteerde bedrag, vermeerderd met niet betaalde maar bijgeschreven bedragen (zoals Rente) bijschrijvingen en verminderd met aflossingen, een en ander exclusief de Transactiekosten.

“Informatie Memorandum”: Het op 9 november 2018 door de Uitgevende Instelling uitgegeven memorandum waarin de voorwaarden voor de uitgifte van de Obligatielening en de Obligatielening zelf zijn beschreven, inclusief de daarbij behorende Bijlagen.

“Ingangsdatum”: De datum waarop de Obligatielening aanvangt, uiterlijk 14 dagen na sluiting van de Inschrijvingsperiode mits de uitgifte Obligatielening daaraan voorafgaand niet is ingetrokken. 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 doet of heeft gedaan.

“Inschrijving”: Een toezegging van een Geïnteresseerde om Obligaties te verwerven.

“Inschrijvingsperiode”: De periode van 12 november 2018 tot en met 12 december 2018 (of zoveel eerder of later als dat de inschrijving sluit) gedurende welke Geïnteresseerden in kunnen schrijven op de Obligatielening.

“Inschrijfformulier”: Het online inschrijfformulier op de website van DuurzaamInvesteren.nl waarmee de Inschrijver een Inschrijving doet.

“Kwaliteitsrekening”: De in artikel 25 van de Wet op het Notarisambt bedoelde bijzondere rekening ten name van de Notaris, welke wordt aangehouden bij ABN AMRO Bank N.V. onder IBAN nummer NL27ABNA0451877969 ten name van Horst & Van de Graaff Notarissen.

“Looptijd”: De looptijd van de Obligatielening, zijnde 84 maanden (7 jaar) vanaf de Ingangsdatum.

“Notaris”: Mr. F.L.M. van de Graaff, notaris te Hilversum, verbonden aan Horst & Van de Graaff Notarissen met adres Bothalaan 1, 1217 JP Hilversum, ingeschreven bij de kamer van koophandel onder nummer 32141564, dan wel diens waarnemer of een andere notaris verbonden aan Horst & Van de Graaff Notarissen.

“Obligatie”: Een door Uitgevende Instelling uitgegeven niet-beursgenoteerde schuldtitle op naam, met een nominale waarde van €1.000 (duizend euro) per stuk.

“Obligatiehouder”: De natuurlijke- of rechtspersoon die één of meerdere Obligaties houdt.

“Obligatielening”: De door de Uitgevende Instelling uit te geven 7,0% obligatielening van maximaal €4.500.000 (vier miljoen vijfhonderdduizend euro) met een looptijd van 84 maanden (7 jaar) zoals beschreven in het Informatie Memorandum en de Obligatievoorwaarden.

“Obligatievoorwaarden”: Deze voorwaarden waaronder de Uitgevende Instelling de Obligatielening uit geeft. De Obligatievoorwaarden zijn opgenomen in het bij de Obligatielening behorende Informatie Memorandum in Bijlage 1 (Obligatievoorwaarden).

“Parallele Vordering”: De vordering van de Stichting op de Uitgevende Instelling zoals beschreven in Artikel 9.

“Register”: Het register van Obligatiehouders waarin de naam en het adres van alle Obligatiehouders zijn 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 verschuldigde vergoeding van 7,0% op jaarbasis over de uitstaande (nog niet afgeloste) Hoofdsom. Rentebetaling geschiedt per half jaar op de Rente- en Aflossingsdatum, voor het eerst in 2019.

“Rente- en Aflossingsdatum”: De datum waarop, gedurende de Looptijd, per half jaar de aan de Obligatiehouder verschuldigde Rente en Aflossing wordt uitgekeerd. Deze datum valt telkens op de datum zes (6) maanden na de Ingangsdatum, tenzij dat geen werkdag is, in welk geval deze datum valt op de eerst volgende werkdag.

“Stichting”: Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren, een naar Nederlands recht opgerichte stichting, statutair gevestigd te Amsterdam en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 69337772.

“Transactiekosten”: Eenmalige kosten die aan de Inschrijver in rekening worden gebracht voor gebruik van de website van DuurzaamInvesteren (www.duurzaaminvesteren.nl). De Transactiekosten bedragen 2,0% (inclusief btw) over de Hoofdsom bij uitgifte van de Obligatielening en worden geheven door DuurzaamInvesteren.

“Uitgevende Instelling”: UPC Renewables Financiering Nederland B.V., een naar Nederlands recht opgerichte besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, in Nederland gevestigd en geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 72946253.

“UPC Renewables”: UPC Renewables Limited, een naar Hong Kongs recht opgerichte besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, gevestigd te Hong Kong en aldaar geregistreerd in het handelsregister van de kamer van koophandel (*“Registrar of Companies”*) onder nummer 1792989.

“UPC Renewables Group”: De groep van bedrijven waar, direct of indirect, het ‘moederbedrijf’ van de groep, UPC Solar and Wind Investments LLC, controle over uitoefent. De groep is zelf geen rechtspersoonlijkheid, de bedrijven waaruit de groep bestaat zijn dit wel.

“UPC Solar and Wind Investments LLC”: een naar Amerikaans recht opgerichte besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, gevestigd te Delaware. UPC Solar and Wind Investments LLC is het moederbedrijf van de UPC Renewables Group.

“Windpark Sidrap 1”: Het 75 MW windpark te Zuid-Sulawesi in Indonesië bekend onder de naam Sidrap 1 zoals beschreven in het Informatie Memorandum.

“Windpark Sidrap 2”: Het 63 MW windpark te Zuid-Sulawesi in Indonesië bekend onder de naam Sidrap 2, direct aangrenzend aan Windpark Sidrap 1, zoals beschreven in het Informatie Memorandum.

ARTIKEL 2. DOEL VAN DE OBLIGATIELENING

- 2.1 De Uitgevende Instelling zal de opbrengst van de uitgifte van de Obligatielening, in haar rol als concernfinancieringsmaatschappij voor de UPC Renewables Group, onder materieel dezelfde voorwaarden als de Obligatielening lenen aan haar aandeelhouder UPC Renewables die hiermee een deel van de kosten verbonden aan de ontwikkeling van Windpark Sidrap 2 zal dekken.

ARTIKEL 3. OBLIGATIELENING

- 3.1 De Uitgevende Instelling geeft de Obligatielening uit krachtens de in deze Obligatievoorwaarden beschreven voorwaarden. 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 minimaal €1.000.000 (*één miljoen euro*) en maximaal €4.500.000 (*vier miljoen vijfhonderdduizend euro*), verdeeld in maximaal 4.500 Obligaties van nominaal €1.000 elk, genummerd van 1 tot en met 4.500. 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 TOEWIJZING VAN OBLIGATIES

- 4.1 Geïnteresseerden kunnen inschrijven op de Obligatielening gedurende de Inschrijvingsperiode. Na sluiting van de Inschrijvingsperiode zal de Uitgevende Instelling Obligaties aan Geïnteresseerden toewijzen met inachtneming van de bepalingen in dit Artikel.
- 4.2 Inschrijven op de Obligatielening geschiedt middels het invullen van het online Inschrijfformulier, beschikbaar op de betreffende projectpagina op www.duurzaaminvesteren.nl en het overmaken van het te investeren bedrag, vermeerderd met Transactiekosten, op de Kwaliteitsrekening van de Notaris. Zolang het te investeren bedrag vermeerderd met de Transactiekosten niet op de Kwaliteitsrekening is ontvangen, geldt dat er nog geen sprake is van een Inschrijving.
- 4.3 De Uitgevende Instelling kan zonder opgaaf van reden een Inschrijving weigeren, de Inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten (welke aangepaste termijn dan geldt als de Inschrijvingsperiode) dan wel de aanbieding en uitgifte 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.
- 4.4 De Uitgevende Instelling zal de uitgifte van de Obligatielening intrekken indien voor het einde van de Inschrijvingsperiode voor minder dan €1.000.000 (*één miljoen euro*) 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 reden, de Inschrijving terug te trekken. De Inschrijving wordt in dat geval van rechtswege ontbonden.
- 4.7 Na sluiting van de Inschrijvingsperiode worden Obligaties toegewezen aan Inschrijvers onder de opschortende voorwaarde dat de Inschrijvers het te investeren bedrag, eventueel vermeerderd met

Transactiekosten, binnen 7 dagen na ontvangst van de betaal instructies betalen op de Kwaliteitsrekening van de Notaris. Na sluiting van de Inschrijvingsperiode zullen betaal instructies aan Inschrijvers worden toegezonden.

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 en zijn gerechtigd om op afspraak hun inschrijving in een kopie van het Register in te zien ten kantore van DuurzaamInvesteren. Er zullen geen bewijzen van inschrijving worden verstrekt.
- 5.2 De Uitgevende Instelling houdt het Register in elektronische of andere door de Uitgevende Instelling te bepalen vorm, 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.
- 5.3 Een Obligatiehouder dient iedere wijziging in de gegevens als genoemd in lid 2 van dit artikel onmiddellijk aan de Uitgevende Instelling door te geven. Een wijziging van deze gegevens van de Obligatiehouder zijn slechts tegenover het Uitgevende Instelling van kracht nadat de Obligatiehouder de Uitgevende Instelling daarvan schriftelijk in kennis heeft gesteld.
- 5.4 Betaling van gelden uit hoofde van de Obligatie door of namens de Uitgevende Instelling op de door de Obligatiehouder gebruikte rekening bij de initiële storting van de Hoofdsom op de kwaliteitsrekening van de notaris bevrijdt de Uitgevende Instelling jegens de Obligatiehouder. De Obligatiehouder verleent de Uitgevende Instelling hiervoor bij voorbaat kwijting.
- 5.5 De Uitgevende Instelling actualiseert het Register na iedere wijziging van de daarin opgenomen gegevens zoals beschreven in lid 3 van dit Artikel.

ARTIKEL 6. RENTE EN AFLOSSING

- 6.1 De Uitgevende Instelling is over het niet afgeloste deel van de Hoofdsom, en eventueel achterstallige betalingen van Rente of Aflossing, een Rente verschuldigd aan de Obligatiehouder van 7,0% op jaarbasis, te rekenen vanaf de Ingangsdatum.
- 6.2 De Obligatielening heeft een totale looptijd van 7 jaar (84 maanden) vanaf de Ingangsdatum. Gedurende de Looptijd zal de Obligatielening conform het schema zoals opgenomen in Artikel 6.4 worden afgelost. Op de Aflossingsdatum dient de Obligatielening geheel afgelost te zijn.
- 6.3 De Rentebetaling geschiedt per half jaar (6 maanden) op de Rente- en Aflossingsdatum, voor het eerst in 2019, op welke datum de Rente over het daaraan voorafgaande (gedeelte van) halve jaar zal worden voldaan.
- 6.4 In onderstaande tabel zijn de halfjaarlijkse rente en aflossingsbetalingen (in euro's) opgenomen die de Uitgevende Instelling per Obligatie met een nominale waarde van €1.000 aan een Obligatiehouder verschuldigd is.

Per Obligatie	Jaar 1		Jaar 2		Jaar 3		Jaar 4		Jaar 5		Jaar 6		Jaar 7		Totaal
In €	h1	h2	h1	h2	h1	h2	h1	h2	h1	h2	h1	h2	h1	h2	
Rente	35	35	35	32	29	26	23	20	18	15	12	9	6	3	298
Aflossing	-	-	83	83	83	83	83	83	83	83	83	83	83	83	1.000
Totaal	35	35	118	115	113	110	107	104	101	98	95	92	89	86	1.298

De half jaar (6 maands) periodes waarop de Rente- en Aflossingsdata gedurende de Looptijd betrekking hebben zijn in de tabel opgenomen als 'h1' en 'h2'.

- 6.5 De Uitgevende Instelling is gerechtigd om op enig moment (een deel van) de Obligatielening vervroegd af te lossen. In geval de Uitgevende Instelling besluit (een deel van) de Obligatielening vervroegd af te lossen dan is zij over het vervroegd afgeloste bedrag een boete van 2,0% aan Obligatiehouder verschuldigd.

Als vervroegd afgelost bedrag geldt, per half jaar, per Obligatie elk bedrag dat de Uitgevende Instelling aflost bovenop het in Artikel 6.4 opgenomen aflossingsschema.

- 6.6 De Uitgevende Instelling zal bij het niet geheel of tijdig kunnen voldoen aan haar betalingsverplichtingen jegens de Obligatiehouder deze – uiterlijk één werkdag voorafgaand aan de betreffende Rente- en Aflossingsdatum – hierover berichten.
- 6.7 Alle betalingen aan de Obligatiehouder, waaronder Rente en (vervroegde) Aflossing, zullen worden gedaan op de door de Obligatiehouder gebruikte rekening waarbij gedurende de Inschrijving de initiële storting van de Hoofdsom op de kwaliteitsrekening van de Notaris. Betaling door de Uitgevende Instelling middels storting op dat rekeningnummer werkt bevrijdend, ook ingeval van overdracht of overgang van (een) Obligatie(s), tenzij door de Obligatiehouder tijdig per e-mail of aangetekende post een andere tenaamstelling en/of rekeningnummer is/zijn meegedeeld aan de Uitgevende Instelling.
- 6.8 De administratie van de Uitgevende Instelling is leidend voor het leveren van bewijs voor betaling van Rente en Aflossing met uitzondering van door de Obligatiehouder te leveren tegenbewijs.

ARTIKEL 7. OVERDRAAGBAARHEID

- 7.1 De Obligaties zijn beperkt verhandelbaar en zullen niet worden genoteerd op een gereguleerde markt.
- 7.2 De Obligaties zijn zonder schriftelijke, andersluidende toestemming van de Uitgevende Instelling enkel overdraagbaar tussen Obligatiehouders.
- 7.3 Overdracht onder bijzondere titel, zoals ten gevolge van schenking of verkoop, van de Obligatie(s) kan, onverminderd het bepaalde in het tweede lid van dit artikel, slechts rechtsgeldig plaatsvinden door middel van een schriftelijke overeenkomst tussen overdragende en verkrijgende Obligatiehouders. De Uitgevende Instelling zal de overdracht, na ontvangst van de hiervoor bedoelde documenten, verwerken in het Register en de overdragende en de verkrijgende Obligatiehouder hierover schriftelijk informeren.
- 7.4 In afwijking van het tweede 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. NON RECOURSE BEPALING

- 8.1 De Obligatiehouders kunnen zich in geval van opeisbaarheid van de uitstaande bedragen onder de Obligatielening zich slechts verhalen op het vermogen van de Uitgevende Instelling en de Garantiegiver. Obligatiehouder zal zich niet verhalen op (privé)vermogen van aandeelhouders of bestuurders van de Uitgevende Instelling.

ARTIKEL 9. PARALLELE VORDERING EN ZEKERHEDEN

- 9.1 De Uitgevende Instelling verbindt zich onherroepelijk en onvoorwaardelijk voorzover nodig bij wijze van schuldigerkenning om aan de Stichting een bedrag te voldoen gelijk aan de Corresponderende Verplichtingen zoals deze op enig moment kunnen bestaan (de "Parallele Vordering"). Iedere betalingsverplichting uit hoofde van de Parallele Vordering is opeisbaar op hetzelfde moment als waarop de betreffende Corresponderende Verplichtingen opeisbaar zijn.
- 9.2 De Stichting heeft (ten aanzien van de Parallele Vordering) een zelfstandig, onafhankelijk parallel vorderingsrecht op de Uitgevende Instelling ter zake van de rechten en vorderingen van de Obligatiehouders, dat op geen enkele wijze afbreuk doet aan de (corresponderende) rechten en vorderingen van de Obligatiehouders.
- 9.3 Iedere betaling die de Stichting ontvangt op de Parallele Vordering of iedere kwijtschelding of uitstel van betaling (eventueel na een door Obligatiehouders genomen besluit) vermindert de Corresponderende Verplichtingen van de Obligatiehouders voor een gelijk bedrag, en vice versa. De Parallele Vordering zal te allen tijde gelijk zijn aan het totaal van de Corresponderende Verplichtingen.
- De Stichting enerzijds en de Obligatiehouders anderzijds zijn gehouden om af te zien van handelingen waardoor de Uitgevende Instelling, door de Stichting en de Obligatiehouders tegelijkertijd, tot betaling van de Parallele Vordering én de vorderingen van de Obligatiehouders wordt aangesproken.
- 9.4 De Stichting is gehouden om in de uitoefening van zijn rechten als bedoeld in dit Artikel te allen tijde te handelen in het belang van de Obligatiehouders, en door haar uit hoofde van de Parallele Vordering ontvangen betalingen onverwijld af te dragen aan de Obligatiehouders naar rato van hun bezit van Obligaties.
- 9.5 Tot zekerheid van de nakoming door de Uitgevende Instelling van de Parallele Vordering en de andere betalingsverplichtingen van de Uitgevende Instelling jegens de Stichting, komt de Uitgevende Instelling hierbij met de Stichting overeen om een eerste pandrecht te vestigen op alle vorderingen van de Uitgevende Instelling (waaronder de vorderingen op UPC Renewables) en draagt de Uitgevende Instelling zorg voor - en verleent daar alle medewerking aan - de vestiging van voornoemd pandrecht ten behoeve van de Stichting.
- 9.6 Ingeval de Stichting overgaat tot uitwinning van de pandrechten, verleent de Uitgevende Instelling daaraan alle medewerking.
- 9.7 Bij gehele Aflossing en gehele vervroegde Aflossing is de Stichting gehouden tot het verlenen van medewerking aan de bevestiging van het einde van de pandrechten als bedoeld in lid 5 van dit artikel.
- 9.8 De Notaris zal zorgdragen voor het vestigen van bovengenoemde zekerheidsrechten.
- 9.9 De kosten voor het vestigen van het pandrecht, en mogelijke uitwinning ervan, zijn voor rekening van de Uitgevende Instelling, en kunnen onder het pandrecht komen te vallen als onderdeel van de vorderingen van de Obligatiehouders op de Uitgevende Instelling.

ARTIKEL 10. VERZUIM EN OPEISBAARHEID

- 10.1 Onverminderd eventuele wettelijke rechten van de Obligatiehouder op ontbinding en/of schadevergoeding wegens tekortkoming van of door de Uitgevende Instelling, is de nog uitstaande Hoofdsom vermeerderd met bijgeschreven Rente direct opeisbaar in de navolgende gevallen:
- (a) Indien de Uitgevende Instelling 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;

- (b) Indien de Uitgevende Instelling een geldlening (hoe ook genaamd) met een derde aangaat, die in rang gelijk of hoger is dan de Obligatielening of zekerheden verstrekt aan een derde;
 - (c) Indien en zodra de Uitgevende Instelling in staat van faillissement wordt verklaard, haar eigen faillissement aanvraagt, of surseance van betaling wordt verleend of aanvraagt;
 - (d) In geval van beslaglegging op of overdracht van een naar het oordeel van een Obligatiehouder belangrijk gedeelte van de activa (waaronder ook begrepen verhuurcontracten) van de Uitgevende Instelling;
 - (e) 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.
- 10.2 Indien een gebeurtenis voordoet zoals beschreven in Artikel 10.1 zal de Uitgevende Instelling hiervan onverwijld melding maken aan de Obligatiehouders en de Stichting en is zij zonder nadere ingebrekestelling in verzuim.

ARTIKEL 11. STICHTING; TAAK, BEËINDIGING FUNCTIE, VERGADERINGEN

- 11.1 De Stichting houdt enkel de zekerheden genoemd in Artikel 9.5 voor rekening van de Obligatiehouders.
- 11.2 Voor het verrichten van executiehandelingen voortvloeiend uit de zekerheidsrechten genoemd in Artikel 9.5 behoeft de Stichting de voorafgaande machtiging van de Vergadering van Obligatiehouders, voor welke machtiging een Gekwalificeerd Besluit is vereist. Voor handelingen benodigd om de genoemde zekerheidsrechten te vestigen of in stand te laten is de Stichting niettemin bevoegd.
- 11.3 Iedere Obligatiehouder zal (naar evenredigheid van zijn aantal Obligaties) de Stichting, binnen tien dagen na een daartoe strekkend verzoek, vrijwaren van alle kosten, verliezen of verplichtingen die ontstaan voor de Stichting (anders dan door grove schuld of opzet van de Stichting) in verband met diens optreden als Stichting op grond van deze Obligatievoorwaarden (tenzij de Stichting voor die kosten, verliezen of verplichtingen een vergoeding heeft ontvangen of kan ontvangen van de Uitgevende Instelling op grond van de Obligatievoorwaarden).
- 11.4 Ten aanzien van de Stichting geldt dat:
- (a) Onverminderd het onderstaande lid (b) de Stichting niet aansprakelijk is voor enige actie die de Stichting heeft ondernomen (dan wel heeft nagelaten te nemen) op grond van of in verband met deze Obligatievoorwaarden, tenzij dit direct is te wijten aan opzet of grove schuld.
 - (b) Deze bepaling strekt zich ook uit tot het handelen of nalaten van een functionaris, medewerker of opdrachtnemer van de Stichting in verband met een vordering die hij mogelijk heeft jegens die Stichting of in verband met een handeling of nalatigheid van enige aard door die functionaris, medewerker of opdrachtnemer met betrekking tot de Obligatievoorwaarden en iedere functionaris, medewerker of opdrachtnemer van de Stichting kan zich beroepen op deze bepaling.
- 11.5 Door opzegging met inachtneming van een opzegtermijn van ten minste één (1) maand kan de Stichting zijn functie beëindigen; de Stichting zal echter zijn functie niet eerder (feitelijk) beëindigen dan nadat een vervanger is aangesteld waaraan de Parallele Vordering is overgedragen en te wiens gunste de zekerheid is gevestigd. Na opzegging van de zijde van de Stichting is de Stichting gehouden alle noodzakelijke medewerking te verlenen aan de aangestelde vervanger tot overdracht van de Parallele Vordering en vestiging van de zekerheid. Opzegging geschiedt tegen de laatste dag van een maand.
- 11.6 Ingeval van vervanging van de Stichting treedt de aangestelde vervanger met betrekking tot alle (overige) rechten en verplichtingen onder de Obligatielening in de plaats van de Stichting, daaronder

uitdrukkelijk begrepen de volmacht en last met privatieve werking als bedoeld in het tweede lid van dit Artikel waartoe de Obligatiehouders, voor zover vereist, de Stichting de bevoegdheid verlenen.

ARTIKEL 12 – VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS

- 12.1 Een vergadering van obligatiehouders (“Vergadering van Obligatiehouders”) zal worden gehouden (i) indien de Stichting dit wenselijk acht voorzover een beslissing nodig is verband houdende met de zekerheidsrechten bedoeld in Artikel 9.5 (ii) op schriftelijk verzoek van de Uitgevende Instelling; (iii) op schriftelijk verzoek van de houders van ten minste 30% (dertig procent) van het totale nominale bedrag aan uitstaande Obligaties of (iv) ingeval zich een omstandigheid als bedoeld in Artikel 10.1 heeft voorgedaan.
- 12.2 De Vergadering van Obligatiehouders zal worden uitgeschreven door de Uitgevende Instelling. De Uitgevende Instelling roept de Vergadering van Obligatiehouders uiterlijk binnen één (1) maand, na ontvangst van het schriftelijke verzoek daartoe, bijeen. Obligatiehouders zullen ten minste vijftien (15) dagen voor de dag waarop de vergadering wordt gehouden een oproepingsbrief voor de Vergadering van Obligatiehouders ontvangen. De oproepingsbrief moet de te bespreken onderwerpen bevatten, de plaats waar de Vergadering van Obligatiehouders zal worden gehouden alsmede een begeleidende toelichting daarop.
- 12.3 In spoedeisende gevallen (waaronder mede wordt verstaan in geval zich een omstandigheid als bedoeld in Artikel 10.1 heeft voorgedaan), zulks ter beoordeling van de Uitgevende Instelling of de Stichting, kan de oproepingstermijn ten aanzien van de Vergadering van Obligatiehouders worden teruggebracht tot vijf (5) dagen, de dag van de vergadering en van de oproeping niet meegerekend.
- 12.4 Indien de Uitgevende Instelling in gebreke blijft met het bijeenroepen van een Vergadering van Obligatiehouders, als bedoeld in artikel 12.1, heeft de Stichting casu quo hebben de verzoekende Obligatiehouders zelf het recht een Vergadering van Obligatiehouders uit te schrijven met inachtneming van de hiervoor in Artikel 12.1 tot en met 12.3 omschreven termijnen en formaliteiten.
- 12.5 De Vergadering van Obligatiehouders wordt voorgezeten door een door de Uitgevende Instelling aan te wijzen persoon. Indien de door de Uitgevende Instelling aangewezen persoon niet ter vergadering aanwezig is of de Uitgevende Instelling geen persoon heeft aangewezen, wordt de Vergadering van Obligatiehouders voorgezeten door een door de vergadering uit haar midden aan te wijzen persoon.
- 12.6 Op een Vergadering van Obligatiehouders zal door middel van stembriefjes worden gestemd. Elke Obligatie geeft de houder ervan recht op één stem in de vergadering van Obligatiehouders.
- 12.7 Tenzij het een Gekwalificeerd Besluit (als gedefinieerd in artikel 12.8 hierna) betreft, worden besluiten in de Vergadering van Obligatiehouders genomen met een absolute meerderheid van stemmen.
- 12.8 In het geval dat de besluiten van de Vergadering van Obligatiehouders betrekking hebben op onderwerpen zoals hieronder beschreven, kunnen deze slechts genomen worden met een meerderheid van drie/vierde (3/4) gedeelte van de uitgebrachte stemmen in een vergadering waarin ten minste drie/vierde (3/4) gedeelte van het totaal aantal uitstaande Obligaties aanwezig of vertegenwoordigd is (“Gekwalificeerd Besluit”).

Deze onderwerpen hebben betrekking op:

- a) het veranderen van de Looptijd en/of het veranderen van de Rentebetaldingsdatum; of
- b) het verminderen van de uitstaande Hoofdsom anders dan door aflossing en/of het verminderen van de Rente;

- c) het veranderen van de Obligatievoorwaarden die betrekking hebben op het onmiddellijk betalen van Hoofdsom en Rente door de Uitgevende Instelling op een manier die nadelig is voor de Obligatiehouders;
 - d) het aantrekken van andere financieringen dan de Obligatielening (waaronder begrepen maar niet beperkt tot bancaire financieringen en niet-bancaire geldleningen van derden) voor welke financieringen zekerheden worden gegeven; of
 - e) het verlenen van een machtiging als bedoeld in artikel 11.2 van deze Obligatievoorwaarden.
- 12.9 Behoudens ingeval er sprake is van een noodsituatie (waarmee wordt bedoeld een omstandigheid als bedoeld in Artikel 12.3 of waarbij het voortbestaan van de Uitgevende Instelling onmiddellijk wordt bedreigd) zal in een Vergadering van Obligatiehouders ten minste 2/3 (twee/derde) gedeelte van het aantal uitstaande Obligaties aanwezig of vertegenwoordigd moeten zijn om rechtsgeldige besluiten te kunnen nemen. Ingeval het quorum niet wordt gehaald zal – met inachtneming van dezelfde oproepingsformaliteiten als van de eerste vergadering van Obligatiehouders – binnen vier (4) weken daarna een tweede Vergadering van Obligatiehouders moeten worden gehouden, waarin opnieuw een Gekwalificeerd Besluit kan worden genomen, ongeacht het aanwezige quorum.
- 12.10 Besluiten van de Vergadering van Obligatiehouders kunnen buiten vergadering worden genomen, mits (a) met medeweten van de Stichting, (b) schriftelijk en (c) met unanieme stemmen.

ARTIKEL 13 – WIJZIGING VAN OBLIGATIEVOORWAARDEN

- 13.1 Wijziging van deze Obligatievoorwaarden anders dan zoals bedoeld in Artikel 13.3 kan uitsluitend geschieden door de Uitgevende Instelling met instemming van de Stichting en machtiging daartoe van de Vergadering van Obligatiehouders, voor welke machtiging een Gekwalificeerd Besluit is vereist. De Obligatiehouders worden schriftelijk geïnformeerd over de wijziging van de Obligatievoorwaarden.
- 13.2 Zowel de Stichting (ingeval de wijziging betrekking heeft op de zekerheden), de Uitgevende Instelling als de Obligatiehouders kunnen bij de bijeenroeping als bedoeld in Artikel 13.1 een voorstel tot wijziging van de Obligatievoorwaarden aan de Vergadering van Obligatiehouders voorleggen. Voorts kan een individuele Obligatiehouder de Uitgevende Instelling enkel verzoeken, doch niet dwingen, om een voorstel te doen voor de wijziging van de Obligatievoorwaarden.
- 13.3 In aanvulling op het bepaalde in Artikel 13.1 kan de Uitgevende Instelling 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 formele, onderschikte en/of technische aard en deze wijzigingen de belangen van de Obligatiehouders of de Stichting niet schaden.

ARTIKEL 14. KENNISGEVING

- 14.1 Alle kennisgevingen door de Uitgevende Instelling en/of de Stichting aan de Obligatiehouders dienen schriftelijk te geschieden en zijn geldig indien deze zijn verzonden naar de (email)adressen van de individuele Obligatiehouders, zoals vermeld in het Register. Iedere kennisgeving wordt geacht te zijn gedaan op de dag dat deze is verzonden.
- 14.2 Kennisgevingen door de Obligatiehouders dienen schriftelijk te worden gedaan door verzending daarvan aan het adres van de Uitgevende Instelling.

ARTIKEL 15. SLOTBEPALINGEN

- 15.1 Als enige bepaling in de Obligatievoorwaarden nietig of vernietigbaar zou zijn, zal dat geen afbreuk doen aan de rechtsgeldigheid van alle overige bepalingen in de Obligatievoorwaarden.
- 15.2 Behoudens in geval van opzet of bewuste roekeloosheid is de totale aansprakelijkheid van de Uitgevende Instelling uit hoofde van de uitgifte van de Obligatielening beperkt tot de vergoeding van eventuele schade tot maximaal de Hoofdsom en de eventueel nog uitstaande Rente, waarbij aansprakelijkheid voor enige vorm van indirecte (gevolg)schade is uitgesloten.
- 15.3 Op deze Obligatievoorwaarden is Nederlands recht van toepassing. Geschillen worden voorgelegd aan de Rechtbank te Amsterdam.

BIJLAGE 2: VOORBEELD INSCHRIJFFORMULIER

Datum: [inschrijvingsdatum]

Uniek transactie ID: [inschrijvings ID]

Inschrijfformulier inzake de Obligatielening die door UPC Renewables Financiering Nederland B.V., een naar Nederlands recht opgerichte besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 72946253, wordt aangeboden en uitgegeven onder de voorwaarden zoals opgenomen in het Informatie Memorandum.

De ondergetekende

[initialen, achternaam], geboren op [datum], met adres [straat], [postcode], [stad], 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 van het Informatie Memorandum (*Obligatievoorwaarden*), tenzij anders aangegeven in dit Inschrijfformulier;
- De Uitgevende Instelling, ter financiering van een deel van de kosten van de ontwikkeling van Windpark Sidrap 2 de Obligatielening uitschrijft bestaande uit maximaal 4.500 Obligaties met een nominale waarde van €1.000 elk, in totaal maximaal €4.500.000 (*vier miljoen vijfhonderd duizend euro*), een en ander overeenkomstig de Obligatievoorwaarden en het Informatie Memorandum;
- Deze 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 inhoud van de Obligatievoorwaarden;
2. Akkoord te gaan met en zich gebonden te achten aan de inhoud van de bepalingen van de Obligatievoorwaarden zoals opgenomen in Bijlage 1 van het Informatie Memorandum;
3. Voor een bedrag van €[bedrag], exclusief Transactiekosten, Obligaties te willen verwerven, verdeeld over een of meer Obligatie(s) met een nominale waarde van €1.000 (*duizend 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 aanbidding en uitgifte van de Obligatielening kan intrekken voorafgaande of gedurende de Inschrijvingsperiode; en
5. Het te investeren bedrag, vermeerderd met Transactiekosten, uiterlijk binnen 7 dagen na invulling van dit Inschrijfformulier, over te maken op de hiervoor beschikbare Kwaliteitsrekening van notariskantoor Horst & van de Graaff bij ABN AMRO Bank N.V. onder IBAN nummer NL27ABNA0451877969. Na akkoord op dit Inschrijfformulier ontvangt u de nodige betaalinstructies.

Na betaling is de Inschrijving afgerond en kan deze voor toewijzing van Obligaties in aanmerking komen.

Mededelingen

Met inachtneming van hetgeen hierboven bepaald zal bij toewijzing van de Obligaties de Obligatielening uiterlijk 14 dagen na sluiting van de Inschrijfperiode aanvangen.

De formele bevestiging van de Ingangsdatum alsook de toewijzing van Obligaties zal door de Uitgevende Instelling na sluiting van de Inschrijfperiode aan Obligatiehouders worden gecommuniceerd.

Indien Obligaties niet worden toegewezen of de Inschrijving binnen 14 dagen na Inschrijving wordt ingetrokken, zal het door de Inschrijver gestorte bedrag worden teruggestort.

Op [inschrijvingsdatum] elektronisch akkoord verklaard door [initialen][achternaam] als Inschrijver.