

19 augustus 2019

INFORMATIE MEMORANDUM

Het Informatiememorandum wordt gepubliceerd in verband met de aanbieding en uitgifte van maximaal 5.000 Obligaties van €500,00 nominaal per stuk voor een totaal van maximaal €2.500.000 door Klein-Piershil B.V., de Uitgevende Instelling en 100% eigenaar van Windpark Spui.

Windpark **Spui**



KLEIN-PIERSHIL B.V.

Een besloten vennootschap naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Amsterdam en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 24433199.

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



INHOUDSOPGAVE

1	SAMENVATTING	4
1.1	Inleiding	4
1.2	Belangrijke kenmerken van de aanbidding	4
1.3	Beschrijving van Windpark Spui	5
1.4	Schematische weergave van de beoogde projectstructuur	6
1.5	Kasstroomprognose van de Uitgevende Instelling	7
1.6	Risicofactoren (samenvatting)	8
1.7	Deelname	9
2	BELANGRIJKE INFORMATIE VOOR GEINTERESSEERDEN	10
2.1	Obligatielening en de Uitgevende Instelling	10
2.2	Verklarende woordenlijst	10
2.3	Onderzoeksplicht van de informatie	10
2.4	Risico's verbonden aan participatie in de Obligatielening	10
2.5	Verantwoordelijkheid informatie	10
2.6	Prognoses en aansprakelijkheid	11
2.7	Verkoop- en overdrachtsbeperkingen	11
2.8	Wet Financieel Toezicht	11
2.9	Inschrijven op de Obligatielening	11
2.10	Toepasselijk recht, taal, valuta en datum	12
3	BESCHRIJVING VAN DE AANBIEDING	13
3.1	Doelstelling van de uit te geven Obligatielening	13
3.2	Belangrijke kenmerken van de Obligatielening	13
3.3	Rente en aflossingsbetalingen	14
3.4	Bijzondere regeling voor Omwonenden	14
3.5	Rekenvoorbeeld effectief rendement	15
3.6	Achterstelling van de Obligatielening	16
3.7	Zekerheden	16
3.8	Verhandelbaarheid	16
3.9	Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren	16
3.10	Besluit tot uitgifte van de Obligatielening	17
3.11	Toewijzing van Obligaties	17
3.12	Inschrijvingsperiode en verwachte Ingangsdatum van de Obligatielening	17
3.13	Informatievoorziening aan Obligatiehouders	18
3.14	Obligatievoorwaarden	18
4	Windpark Spui	19
4.1	Inleiding	19

4.2	Beschrijving van de betrokken partijen	21
4.3	Locatie	22
4.4	Technologie en verzekeringen	23
4.5	Maatschappelijk draagvlak voor het Windpark	24
5	DE UITGEVENDE INSTELLING	25
5.1	De Uitgevende Instelling.....	25
5.2	Juridische structuur van de Uitgevende Instelling.....	26
5.3	Overheidsingrijpen, rechtszaken of arbitrage	26
5.4	Belangen	26
6	FINANCIËLE INFORMATIE	27
6.1	Investeringsoverzicht.....	27
6.2	Financiële prognose van de Uitgevende Instelling	28
6.3	Projectfinanciering.....	31
6.4	Uitkeringen aan aandeelhouders	32
6.5	Externe verslaggeving.....	32
7	RISICOFACTOREN	33
7.1	Inleiding	33
7.2	Risico's verbonden aan de Uitgevende Instelling en haar onderneming	33
7.3	Risico's verbonden aan de Obligatielening.....	36
7.4	Overige risico's.....	37
8	FISCALE INFORMATIE	39
8.1	Algemeen.....	39
8.2	De Uitgevende Instelling.....	39
8.3	Obligatiehouders	39
9	DEELNAME OBLIGATIELENING.....	40
9.1	Inschrijvingsperiode.....	40
9.2	Inschrijvingsproces	40
9.3	Toewijzing Obligaties	41
9.4	Herroeping.....	41
9.5	Levering van de Obligaties door inschrijving in het Register	41
9.6	Obligatievoorwaarden	42
	Bijlage 1: Obligatievoorwaarden.....	43
	Bijlage 2: Voorbeeld inschrijfformulier	52

1 SAMENVATTING

Deze samenvatting dient als inleiding op het Informatiememorandum behorende bij de uitgifte van de Obligatielening, verbonden aan de exploitatie van Windpark Spui, door Klein-Piershil B.V. Geïnteresseerden dienen kennis te nemen van het gehele Informatiememorandum alvorens een investering in Obligaties te overwegen.

1.1 Inleiding

De Uitgevende Instelling, Klein-Piershil B.V., is 100% eigenaar van Windpark Spui (het Windpark) met een opgesteld vermogen van 21 MW (megawatt) in de gemeente Hoeksche Waard (provincie Zuid-Holland).

Na een ontwikkeltraject van bijna 10 jaar zijn alle benodigde vergunningen en subsidiebeschikkingen verkregen door de Uitgevende Instelling en is in mei 2018 begonnen met de bouw van het Windpark. Oplevering van het Windpark heeft plaatsgevonden op 12 juni 2019 na een succesvolle testfase. Het Windpark zal gedurende de exploitatieperiode van minimaal 15 jaar naar verwachting ca. 72 GWh duurzame elektriciteit per jaar opwekken. Dit is genoeg om jaarlijks in de behoefte van ca. 24.000 huishoudens te voldoen. Daarbij wordt ook ca. 50.000 ton CO₂ vermeden.

Voor de initiatiefnemers van het Windpark speelt het maatschappelijke draagvlak voor het Windpark een belangrijke rol. Als onderdeel van een uitgebreid participatieplan is de Uitgevende Instelling met de provincie Zuid-Holland overeengekomen een investeringsmogelijkheid voor burgers aan te bieden. Ter invulling van de deze 'burgerparticipatie' geeft de Uitgevende Instelling, zoals beschreven in dit Informatiememorandum, een achtergestelde 7,0% obligatielening uit met een looptijd van 10 jaar (de Obligatielening).

Voor Omwonenden (Inschrijvers wiens verblijfadres gelegen is de postcodegebieden: 3209, 3212, 3267, 3265 of 3264) gelden extra voorwaarden: zij betalen geen Transactiekosten bij hun Inschrijving en zij krijgen voorrang bij toewijzing van Obligaties.

De Inschrijvingsperiode zal eerst exclusief worden opengesteld voor deze doelgroep voor een periode van drie weken. Afhankelijk van het aantal inschrijvingen vanuit de Omwonenden zal na afloop van deze periode de mogelijkheid tot inschrijven op de Obligatielening ook aan niet Omwonenden worden aangeboden.

In dit Informatiememorandum worden de details met betrekking tot de aanbidding om te participeren in de Obligatielening uiteengezet.

1.2 Belangrijke kenmerken van de aanbidding

Uitgevende Instelling	Klein-Piershil B.V.
Doel uitgifte	Burgers de mogelijkheid te bieden om financieel te participeren in de exploitatie van Windpark Spui.
Hoofdsom	Maximaal €2.500.000, geen minimum.
Rente	7,0% op jaarbasis.
Looptijd	10 jaar (120 maanden) vanaf de Ingangsdatum.
Nominale waarde	€500,00 per Obligatie, dit is tevens de minimale inleg.
Transactiekosten	Omwonenden (als beschreven in paragraaf 3.4) betalen geen transactiekosten Overige Inschrijvers betalen eenmalig 3,0% (incl. BTW) over het te investeren bedrag.

Rangorde	De Obligatielening is achtergesteld aan de Projectfinanciering.
Rentebetaling	Jaarlijks, telkens op de Rente- en Aflossingsdatum.
Aflossing	Gedurende de Looptijd wordt de Obligatielening geheel afgelost. Jaarlijks wordt op de Rente- en Aflossingsdatum een Aflossingsbetaling gedaan.

Voor een volledig overzicht van de voorwaarden van de Obligatielening wordt u verwezen naar Bijlage 1 (*Obligatievoorwaarden*) en Bijlage 2 (*Voorbeeld Inschrijfformulier*).

1.3 Beschrijving van Windpark Spui

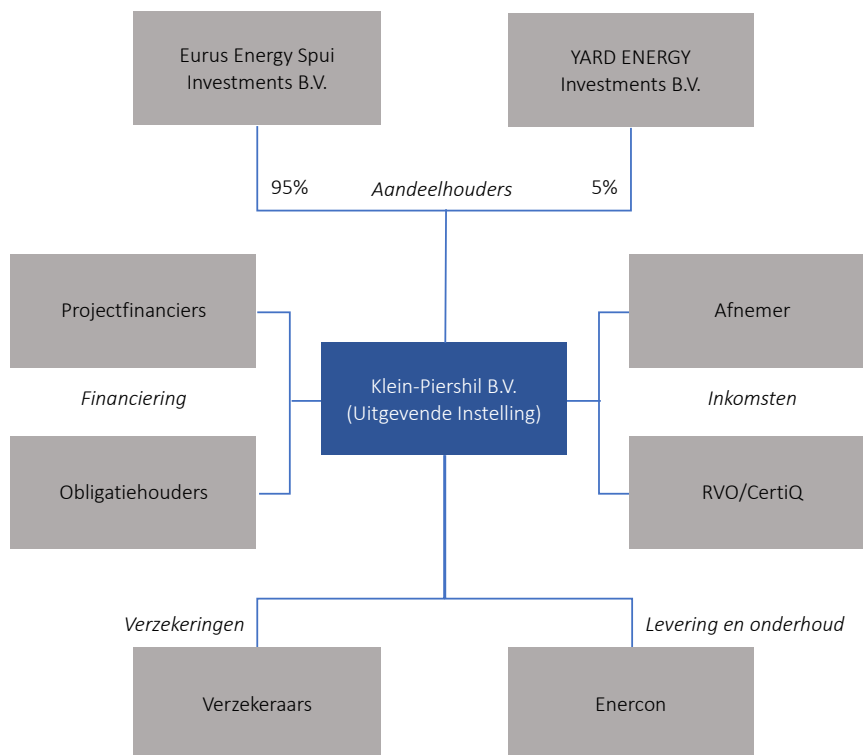
Windpark Spui is een nieuw windpark in de gemeente Hoeksche Waard (provincie Zuid-Holland). Het Windpark is gerealiseerd door projectontwikkelaar YARD ENERGY (YARD ENERGY Group B.V.) samen met Eurus Energy (Eurus Energy Europe B.V.). Deze laatste zal ook het Windpark minimaal 15 jaar lang exploiteren.

De kerngegevens van het Windpark zijn:

Status	Gebouwd en operationeel opgeleverd op 12 juni 2019.
Eigenaar	Klein-Piershil B.V., dochtermaatschappij van Eurus Energy Spui Investments B.V.
Locatie	Gemeente Hoeksche Waard, Zuid-Holland.
Vermogen	21,0 MW (megawatt).
Windturbines	5x Enercon E126-EP4 4.2 MW voor in totaal 21,0 MW.
Productie	Gemiddeld ca. 72.150 MWh per jaar. Genoeg voor circa 24.000 Nederlandse huishoudens.
CO2 reductie	Door het Windpark wordt circa 50.000 ton CO ₂ per jaar vermeden.
Investering	ca. €51,5 miljoen in totaal.
Inkomsten	De belangrijkste inkomsten voor het Windpark zijn de Verkoop van elektriciteit, de Garanties van Oorsprong en inkomsten uit SDE+ subsidie.

1.4 Schematische weergave van de beoogde projectstructuur

Na uitgifte van de Obligatielening ziet de projectstructuur van de Uitgevende Instelling er als volgt uit:



- Windpark Spui is 100% eigendom van de Uitgevende Instelling.
- De Uitgevende Instelling is op haar beurt een 95% dochtermaatschappij van Eurus Energy Spui Investment B.V., onderdeel van Eurus Energy Europe B.V., en voor 5% van YARD ENERGY Investments B.V. onderdeel van YARD ENERGY Group B.V.
 - Eurus Energy Europe B.V. (www.eurus-europe.com) is onderdeel van Eurus Energy Holdings Corporation een grote, internationale onderneming die ruim 3.000 MW aan wind- en zonne-energieprojecten ontwikkelt en exploiteert;
 - YARD ENERGY Group B.V. (www.yardenergy.com) is een Nederlandse ontwikkelaar van windenergieprojecten en als zodanig betrokken bij de ontwikkeling, bouw en exploitatie van Windpark Spui.
- Om de bouw en exploitatie van Windpark Spui te financieren maakt de Uitgevende Instelling, gebruik van:
 - Eigen vermogen ingebracht door de aandeelhouders van de Uitgevende Instelling;
 - Een voor dit soort projecten gebruikelijke non-recourse financiering in dit geval verstrekt door een consortium van drie grootbanken (respectievelijk de Projectfinanciering en de Projectfinanciers);
 - De opbrengst van de in dit Informatiememorandum beschreven Obligatielening.
- Het Windpark maakt gebruik van windturbines geleverd en geïnstalleerd door Enercon (www.enercon.com). Enercon is ook verantwoordelijk voor het onderhoud van het Windpark gedurende 15 jaar.
- De Uitgevende Instelling verkoopt de door het Windpark duurzaam opgewekte elektriciteit (ca. 72 GWh) en bijbehorende Garanties Van Oorsprong aan de Afnemer.
- Daarnaast ontvangt de Uitgevende Instelling inkomsten uit hoofde van een SDE-subsidie per opgewekte Megawattuur (MWh). Deze beschikking heeft een looptijd van 15 jaar (eventueel met een jaar extra uitloop).

Additional informatie over de bij de realisatie en exploitatie van het Windpark betrokken partijen is opgenomen in hoofdstuk 4 (*Windpark Spui*).

1.5 Kasstroomprognose van de Uitgevende Instelling

Onder de uit te geven Obligatielening dient de Uitgevende Instelling over de Looptijd ca. €3,5 miljoen aan Rente en Aflossing te voldoen. Onderstaande tabel toont aan hoe de Uitgevende Instelling de geprognostiseerde kasstromen zal aanwenden om aan deze verplichtingen te voldoen.

(€ '000)	A	B	C	D	E	F	G
Jaar	Omzet	Operationele kosten	Belasting (VPB)	Rente en Aflossing Project financiering	Beschikbare kasstroom	Rente en aflossing Obligatielening	Dekking (DSCR)
15 Okt 19 - 15 Okt 20	€ 5.866	€ 913	€ 93	€ 3.089	€ 4.860	€ 425	1,38
15 Okt 20 - 15 Okt 21	€ 5.933	€ 996	€ 184	€ 3.584	€ 4.753	€ 408	1,19
15 Okt 21 - 15 Okt 22	€ 6.070	€ 1.001	€ 240	€ 3.604	€ 4.829	€ 390	1,21
15 Okt 22 - 15 Okt 23	€ 6.171	€ 1.006	€ 287	€ 3.607	€ 4.877	€ 373	1,23
15 Okt 23 - 15 Okt 24	€ 6.204	€ 1.012	€ 317	€ 3.599	€ 4.875	€ 355	1,23
15 Okt 24 - 15 Okt 25	€ 6.054	€ 1.067	€ 290	€ 3.513	€ 4.697	€ 338	1,22
15 Okt 25 - 15 Okt 26	€ 6.078	€ 1.073	€ 318	€ 3.448	€ 4.688	€ 320	1,24
15 Okt 26 - 15 Okt 27	€ 6.100	€ 1.079	€ 345	€ 3.431	€ 4.676	€ 303	1,25
15 Okt 27 - 15 Okt 28	€ 6.106	€ 1.085	€ 368	€ 3.410	€ 4.653	€ 285	1,26
15 Okt 28 - 15 Okt 29	€ 6.101	€ 1.091	€ 387	€ 3.391	€ 4.623	€ 268	1,26

Kasstroomprognose Klein-Piershil B.V., bedragen afgerond in duizenden euro's

Toelichting:

- Bovenstaande tabel toont de financiële prognose voor de Uitgevende Instelling gedurende de Looptijd van de Obligatielening (10 jaar of 120 maanden). Hierbij is uitgegaan van een Ingangsdatum van 15 oktober 2019 en een Aflossingsdatum van 15 oktober 2029.
- Het Windpark heeft een economische levensduur van minimaal 15 jaar en een technische levensduur van 20 jaar of meer na oplevering. Derhalve verwacht de Uitgevende Instelling het Windpark te exploiteren tot minimaal in 2034.
- De belangrijkste inkomsten voor de Uitgevende Instelling uit exploitatie van het Windpark betreffen de SDE+ subsidie bijdragen en de verkoop van de opgewekte elektriciteit en bijbehorende GVO's. De belangrijkste kosten betreffen de financieringslasten en de onderhoudskosten.
- De Debt Service Coverage Ratio (DSCR) is een maat voor de dekkingsgraad van een leningsverplichting en wordt berekend als de verhouding tussen de operationele kasstroom en de som van de rente en aflossingsverplichtingen in een bepaalde periode. Indien de DSCR 1,0 is komen er precies genoeg netto inkomsten binnen om rente en aflossingsverplichtingen te voldoen.
- De DSCR in bovenstaande tabel geeft de gemiddelde DSCR op jaarbasis weer. De gemiddelde DSCR over de Looptijd is ca. 1,25 voor de Uitgevende Instelling als geheel. Dit geeft aan dat er op basis van bovenstaande prognose voldoende kasstromen worden gegenereerd om aan de verplichtingen jegens Obligatiehouders te voldoen.

Een nadere toelichting op de financiële positie van de Uitgevende Instelling is in hoofdstuk 6 opgenomen.

1.6 Risicofactoren (samenvatting)

Aan het investeren in de Obligatielening zijn risico's verbonden. Geïnteresseerden dienen kennis van dit Informatiememorandum, en specifiek van hoofdstuk 7 (*Risicofactoren*), te nemen en zorgvuldig te overwegen of een belegging 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 in het uiterste geval hun investering deels of zelfs volledig zouden kunnen verliezen.

De belangrijkste op dit moment gekende risicofactoren zijn opgenomen in onderhavig Informatiememorandum. Bijkomende risico's en onzekerheden die op dit ogenblik niet bekend zijn aan de Uitgevende Instelling of waarvan de Uitgevende Instelling momenteel denkt dat ze onbelangrijk zijn, kunnen in de toekomst eveneens een nadelig effect hebben op de (financiële) positie Uitgevende Instelling of op de waarde van de Obligaties.

De belangrijkste risico's verbonden aan participeren in de Obligatielening staan hieronder opgesomd en worden in hoofdstuk 7 (*Risicofactoren*) nader toegelicht:

Risico's verbonden aan de Uitgevende Instelling en haar onderneming

- Risico van schade aan het Windpark;
- Risico van lager dan verwachte windopbrengst;
- Risico van technische gebreken aan het Windpark;
- Risico van lager dan verwachte elektriciteitsprijzen;
- Risico van lager dan verwachte prijzen voor Garanties van Oorsprong;
- Risico van rentestijgingen op de kapitaalmarkt;
- Risico van bedrijfsaansprakelijkheid;
- Risico van externe financiering;
- Risico van wegvallen van tegenpartijen.

Risico's verbonden aan de Obligatielening

- Risico van achterstelling van de Obligatielening;
- Risico van beperkte verhandelbaarheid van Obligaties;
- Risico van waardering van de Obligaties;
- Risico van waardedaling van Obligaties;
- Risico van de non-recourse bepaling;
- Risico van vervroegde Aflossing;
- Risico van vertegenwoordiging van Obligatiehouders door de Stichting.

Overige risico's

- Risico van contracten en overeenkomsten;
- Risico van wijzigende wet- en regelgeving;
- Risico van onderverzekering en calamiteiten;
- Risico van samenloop van omstandigheden.

1.7 Deelname

De mogelijkheid om in te schrijven op de Obligatielening wordt uitsluitend in Nederland aangeboden aan in Nederland ingezetenen personen en bedrijven. Geïnteresseerden kunnen zich gedurende de Inschrijvingsperiode van 1 september 2019 tot en met 15 oktober 2019 inschrijven, waarbij de periode 1 september 2019 tot en met 21 september 2019 exclusief is voorbehouden aan Omwonenden. Omwonenden hebben derhalve voorrang bij de Inschrijving ten opzichte van overige Geïnteresseerden.

De Uitgevende Instelling zonder opgave van reden een Inschrijving weigeren. Zij kan tevens de Inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten dan wel de aanbidding en uitgifte van de Obligatielening intrekken zolang de uitgifte nog niet heeft plaatsgevonden. In geval van intrekking van de uitgifte zullen de reeds gestorte gelden geheel en per ommekeer worden teruggestort aan de betreffende Inschrijvers.

2 BELANGRIJKE INFORMATIE VOOR GEINTERESSEERDEN

2.1 Obligatielening en de Uitgevende Instelling

De Uitgevende Instelling, Klein-Piershil B.V., is voornemens om voor maximaal €2.500.000 een 7,0% achtergestelde obligatielening uit te geven in het kader van een 'burgerparticipatie' plan om zo burgers, met name de Omwonenden, de mogelijkheid te bieden om te participeren in de exploitatie van Windpark Spui in de gemeente Hoeksche Waard (provincie Zuid-Holland).

Eenmaal operationeel zal het Windpark naar verwachting gemiddeld 72.150 MWh elektriciteit per jaar produceren, genoeg om minimaal 15 jaar lang, duurzaam, in de elektriciteitsbehoefte van circa 24.000 huishoudens te voorzien. Met de inzet van het Windpark wordt ook nog circa 50.000 ton CO₂ per jaar vermeden.

Met de bouw van het Windpark is in totaal ca. €51,5 miljoen gemoeid. Voor de financiering van de bouw van het Windpark maakt de Uitgevende Instelling voor €42,9 miljoen gebruik van een voor dit soort projecten gebruikelijke non recourse financiering (Projectfinanciering) van een consortium van drie banken (Projectfinanciers).

Het resterende benodigde bedrag, ad ca. €8,6 miljoen, wordt voor ca. €6,1 miljoen gefinancierd door de aandeelhouders van de Uitgevende Instelling en €2,5 miljoen met de opbrengst van de uitgifte van de Obligatielening.

In dit Informatiememorandum worden de details met betrekking tot de aanbieding om te investeren in de Obligatielening uiteengezet.

2.2 Verklarende woordenlijst

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

2.3 Onderzoeksplicht van de informatie

Dit Informatiememorandum is informatief van aard en is geenszins alomvattend en pretendeert niet dat het alle relevante informatie en noodzakelijke gegevens bevat. Geïnteresseerden dienen onderzoek te verrichten en een eigen analyse en beoordeling te maken van onderhavige propositie, de Uitgevende Instelling 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 Informatiememorandum en in het bijzonder de informatie in hoofdstuk 7 (*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 alle gegevens die zijn verwerkt in dit Informatiememorandum naar waarheid zijn geschreven en overeenkomstig zijn met de werkelijkheid, zoals aan haar op het moment van schrijven bekend. Daarnaast verklaart de Uitgevende Instelling dat er geen gegevens zijn weggelaten die van wezenlijk belang zouden zijn voor de inhoud van dit Informatiememorandum en het oordeel van de lezer.

Behoudens de Uitgevende Instelling is niemand gerechtigd of gemachtigd enige informatie te verstrekken of verklaring(en) af te leggen in verband met dit Informatiememorandum of anderszins te communiceren over de

gegevens in dit Informatiememorandum. Informatie of verklaringen verstrekt of afgelegd in strijd met het voorgaande dienen niet te worden beschouwd als ware deze verstrekt door of namens de Uitgevende Instelling.

2.6 Prognoses en aansprakelijkheid

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

De Uitgevende Instelling en haar adviseurs sluiten binnen de wettelijke kaders elke vorm van aansprakelijkheid voor schade of inkomstenderving, al dan niet voorzienbaar, voortvloeiend uit haar handelen en/of nalaten uitdrukkelijk uit. Er zullen ongetwijfeld verschillen ontstaan tussen de prognoses gepresenteerd in dit Informatiememorandum en de feitelijke situatie ten tijde van en gedurende de looptijd van het project. 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 Informatiememorandum alsmede het aanbieden, verkopen en leveren van een Obligatielening kan in bepaalde jurisdicties onderworpen zijn aan (wettelijke) beperkingen. De Uitgevende Instelling verzoekt personen die in het bezit komen van dit Informatiememorandum 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, ongeacht of deze een mogelijke Obligatiehouder is of niet. Dit Informatiememorandum 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

In artikel 53 lid 2 van de vrijstellingsregeling onder de Wet Financieel Toezicht ('Wft') is bepaald dat het aanbieden van effecten aan het publiek zonder een algemeen verkrijgbaar en door de Autoriteit Financiële Markten ('AFM') goedgekeurd prospectus is toegestaan, 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 Uitgevende Instelling verklaart dat met een maximale omvang van €2.500.000 de Obligatielening 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 betreffende projectpagina op www.duurzaaminvesteren.nl.

Dit Informatiememorandum 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 ('Wft') en niet onder toezicht staat van de AFM.

2.9 Inschrijven op de Obligatielening

De mogelijkheid om in te schrijven op de Obligatielening wordt uitsluitend in Nederland aangeboden aan in Nederland ingezetene personen en bedrijven. Geïnteresseerden kunnen zich gedurende de Inschrijvingsperiode van 1 september 2019 tot en met 15 oktober 2019 inschrijven, waarbij de periode 1 september 2019 tot en met 21 september 2019 exclusief is voorbehouden aan Omwonenden. Omwonenden hebben derhalve voorrang bij de Inschrijving ten opzichte van overige Geïnteresseerden.

De Uitgevende Instelling zonder opgaaf van reden een Inschrijving weigeren. Zij kan tevens de Inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten dan wel de aanbidding en uitgifte van de Obligatielening intrekken zolang de uitgifte nog niet heeft plaatsgevonden. In geval van intrekking van de uitgifte zullen de reeds gestorte gelden geheel en per ommekeer worden teruggestort aan de betreffende Inschrijvers.

2.10 Toepasselijk recht, taal, valuta en datum

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

De datum van dit Informatiememorandum is 19 augustus 2019. Indien nieuwe informatie na het uitkomen van dit Informatiememorandum leidt tot feitelijke en materiële afwijkingen van de in dit Informatiememorandum opgenomen uitgangspunten en aannames zal hierover zo spoedig mogelijk worden bericht.

3 BESCHRIJVING VAN DE AANBIEDING

3.1 Doelstelling van de uit te geven Obligatielening

De Uitgevende Instelling beoogt de Obligatielening uit te geven voor maximaal een bedrag van €2.500.000 in het kader van een 'burgerparticipatie' plan om zo burgers, met name de Omwonenden, de mogelijkheid te bieden om te participeren in de exploitatie van Windpark Spui in de gemeente Hoeksche Waard (provincie Zuid-Holland).

Met de bouw van het Windpark is in totaal ca. €51,5 miljoen gemoeid. Naast de opbrengst van de Obligatielening maakt de Uitgevende Instelling voor €42,9 miljoen gebruik van een voor dit soort projecten gebruikelijke Projectfinanciering. Het resterende benodigde bedrag ad €6,1 miljoen is door de aandeelhouders van de Uitgevende als kapitaalleg voldaan in de vorm van een agiostorting.

3.2 Belangrijke kenmerken van de Obligatielening

De Uitgevende Instelling biedt geïnteresseerden de mogelijkheid om te participeren in de Obligatielening met de volgende kenmerken:

Uitgevende Instelling	Klein-Piershil B.V.
Doel uitgifte	Burgers de mogelijkheid te bieden om financieel te participeren in de exploitatie van Windpark Spui.
Hoofdsom	Maximaal €2.500.000, geen minimum.
Rente	7,0% op jaarbasis. De Rente wordt jaarlijks betaald op de Rente- en Aflossingsdatum.
Looptijd	10 jaar (120 maanden) vanaf de Ingangsdatum.
Nominale waarde	€500,00 per Obligatie, tevens de minimale inleg.
Transactiekosten	Omwonenden (als beschreven in paragraaf 3.4) betalen geen Transactiekosten. Overige Inschrijvers betalen eenmalig 3,0% (incl. BTW) over het te investeren bedrag.
Rangorde	De Obligatielening is achtergesteld aan de Projectfinanciering.
Aflossing	Gedurende de Looptijd wordt de Obligatielening geheel afgelost. Jaarlijks zal op de Rente- en Aflossingsdatum een deel van de Obligatielening worden afgelost.
Overig	<ul style="list-style-type: none"> ▪ De Obligatielening zal worden uitgegeven onder Nederlands recht; ▪ De Obligaties luiden op naam, zullen niet worden genoteerd of verhandeld op een gereglementeerde markt dan wel een andere marktplaats en zijn beperkt overdraagbaar; ▪ De Uitgevende Instelling zal geen 'wachlijst' of andere vergelijkbare regeling onderhouden om Obligatiehouders die hun Obligatie(s) willen verkopen te faciliteren.

Voor een volledig overzicht van de voorwaarden van de Obligatielening wordt u verwezen naar Bijlage 1 (*Obligatievoorwaarden*) en Bijlage 2 (*Voorbeeld Inschrijfformulier*).

3.3 Rente en aflossingsbetalingen

3.3.1 Rente

De Rente op de Obligatielening bedraagt 7,0% op jaarbasis. De Rente wordt gedurende de Looptijd jaarlijks op de Rente- en Aflossingsdatum berekend over de uitstaande (nog niet terugbetaalde) Hoofdsom in de voorgaande periode en wordt ook uitgekeerd op deze Rente- en Aflossingsdatum conform het schema in paragraaf 3.3.3 (*Overzicht van Rente- en Aflossingsbetalingen*).

3.3.2 Aflossing

De Obligatielening zal gedurende de Looptijd geheel (lineair) worden afgelost conform het schema opgenomen in paragraaf 3.3.3 (*Overzicht van Rente- en Aflossingsbetalingen*).

Alle Obligaties zullen op gelijke wijze worden afgelost, er zal geen sprake zijn van een 'loting' of vergelijkbaar proces om geselecteerde Obligaties af te lossen.

3.3.3 Overzicht van Rente- en Aflossingsbetalingen

Onderstaand een overzicht (afgerond) van de geplande betaling van Rente en Aflossing voor één Obligatie alsook de Obligatielening als geheel.

Tabel 1: overzicht van betalingen op basis van één (1) Obligatie met een nominale waarde van €500,00:

(€)	Jaar 1	Jaar 2	Jaar 3	Jaar 4	Jaar 5	Jaar 6	Jaar 7	Jaar 8	Jaar 9	Jaar 10	Totaal
Rente	35,00	31,50	28,00	24,50	21,00	17,50	14,00	10,50	7,00	3,50	192,50
Aflossing	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00	500,00
Totaal	85,00	81,50	78,00	74,50	71,00	67,50	64,00	60,50	57,00	53,50	692,50

Bedragen in euro's

Tabel 2: overzicht van betalingen uit hoofde van de Obligatielening als geheel (€2.500.000):

(€ '000)	Jaar 1	Jaar 2	Jaar 3	Jaar 4	Jaar 5	Jaar 6	Jaar 7	Jaar 8	Jaar 9	Jaar 10	Totaal
Rente	175	158	140	123	105	88	70	53	35	18	963
Aflossing	250	250	250	250	250	250	250	250	250	250	2.500
Totaal	425	408	390	373	355	338	320	303	285	268	3.463

Bedragen afgerond in duizenden euro's

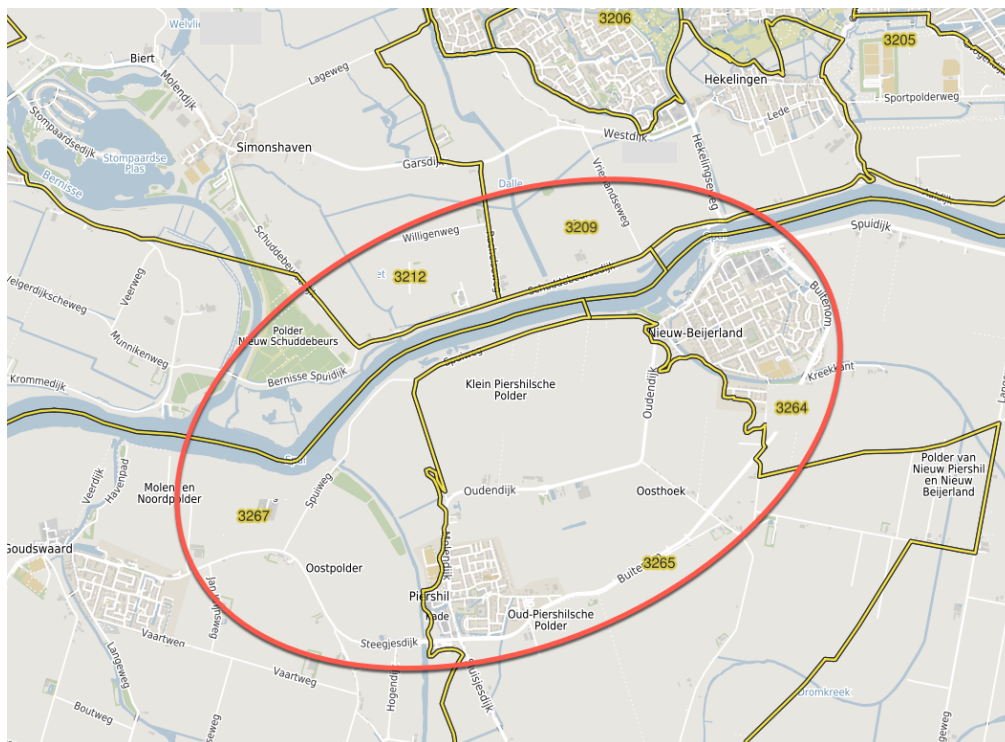
Alle betalingen aan Obligatiehouders worden jaarlijks gedaan, op de Rente- en Aflossingsdatum. Telkens wordt, voor zover niet strijdig met de voorwaarden van de Projectfinanciering (zie o.a. paragraaf 3.6 (*Achterstelling van de Obligatielening*)) op die datum de verschuldigde Rente en Aflossing over de voorgaande periode betaald.

3.4 Bijzondere regeling voor Omwonenden

De Obligatielening wordt aangeboden als onderdeel van het participatieplan voor Windpark Spui waarmee de initiatiefnemers het maatschappelijke draagvlak voor exploitatie van het Windproject willen stimuleren.

Om deze reden wordt aan Omwonenden van het Windpark, inwoners van de postcodes 3209, 3212, 3267, 3265 en 3264, nog additionele voordelen geboden:

- Omwonenden betalen geen Transactiekosten bij hun Inschrijving (normaal gesproken 3,0% over het ingelegde bedrag);
- Omwonenden genieten voorrang bij toewijzing van Obligaties.



Overzicht gebied Omwonenden

3.5 Rekenvoorbeeld effectief rendement

Rekenvoorbeeld voor Omwonenden (zij betalen geen Transactiekosten)

- Stel: U investeert €500,00 in de aankoop van één (1) Obligatie. Dit bedrag is gelijk aan de nominale waarde van een Obligatie, u betaalt geen Transactiekosten.
- Conform de tabel in paragraaf 3.3.3 (*Overzicht van Rente- en Aflossingsbetalingen*) ontvangt u gedurende de Looptijd jaarlijks een bedrag aan Rente en Aflossing.
- In totaal ontvangt u gedurende de Looptijd totaal €692,50 op een investering van €500,00.
- Uw Gemiddelde Netto Rendement (IRR), rekening houdend met betaalde Transactiekosten, bedraagt daarmee 7,0% op jaarbasis.

Zoals beschreven in paragraaf 3.4 (*Bijzondere voordelen voor Omwonenden*) kwalificeren als Omwonenden Inschrijvers wiens verblijfadres gelegen is de volgende postcodegebieden: 3209, 3212, 3267, 3265 en 3264.

Rekenvoorbeeld voor overige Obligatiehouders

- Stel: U investeert in één (1) Obligatie. Bij inschrijving betaalt u €500,00 voor de Obligatie en éénmalig €15,00 (3% over uw inleg) aan Transactiekosten.
- Conform de tabel in paragraaf 3.3.3 (*Overzicht van Rente- en Aflossingsbetalingen*) ontvangt u gedurende de Looptijd jaarlijks een bedrag aan Rente en Aflossing.
- In totaal ontvangt u gedurende de Looptijd totaal €692,50 op een investering van €515,00.
- Uw Gemiddelde Netto Rendement (IRR), rekening houdend met betaalde Transactiekosten, bedraagt daarmee 6,3% op jaarbasis.

3.6 Achterstelling van de Obligatielening

Bij de financiering van de bouw van het Windpark maakt de Uitgevende Instelling gebruik van een voor dit soort projecten gebruikelijke non-recourse financiering, de Projectfinanciering, verstrekt door de Projectfinanciers.

De verplichtingen onder de Obligatielening zijn achtergesteld aan de verplichtingen onder de Projectfinanciering.

Voor de Obligatiehouders houdt de achterstelling onder andere in, dat:

- De Uitgevende Instelling jaarlijks eerst rente en aflossing onder Projectfinanciering zal betalen voordat zij overgaat tot de betaling van de Rente en Aflossing onder de Obligatielening en/of andere financieringen;
- Indien de Uitgevende Instelling, door bijvoorbeeld tegenvallende inkomsten, niet voldoet aan de in paragraaf 6.3 (*Projectfinanciering*) vermelde convenanten zij de betalingen aan Obligatiehouders (tijdelijk) zal moeten opschorten;
- Indien een betaling van Rente aan Obligatiehouders niet kan worden verricht of moet worden opgeschort, wordt het bedrag van deze achterstallige betaling bijgeschreven op de Hoofdsom en zal dit bedrag Rente dragend worden, de Uitgevende Instelling zal trachten op een later moment aan deze verplichtingen te voldoen. Betalingen worden eerst in mindering gebracht op de verschuldigde Rente en daarna pas op de Hoofdsom;
- In geval van faillissement van de Uitgevende Instelling zal een Obligatiehouder pas kunnen worden terugbetaald nadat de Projectfinanciers en de wettelijk preferente crediteuren zijn voldaan;
- Alle vorderingen van Obligatiehouders onder de Obligatielening zijn achtergesteld aan de vorderingen Instelling uit hoofde van de Projectfinanciering;
- Op grond hiervan kan Rente of Aflossing onder de Obligatielening pas worden betaald (is deze pas opeisbaar en betaalbaar), indien de betaling is toegestaan onder de voorwaarden van de Projectfinanciering;
- Op grond van de ESSA is het de houder van de Obligatielening eveneens niet toegestaan uitwinningmaatregelen te nemen zonder dat de Projectfinanciers daarvoor toestemming hebben verleend. Dat geldt ook in geval de Uitgevende Instelling achter loopt in de betaling van rente en/of aflossingen op de Obligatielening.

Meer informatie over de Projectfinanciering en de vastlegging van de achterstelling van de Obligatielening in de zogenaamde Equity Support and Subordination Agreement is opgenomen in paragraaf 6.3 (*Projectfinanciering*).

3.7 Zekerheden

Er worden geen zekerheden verstrekt aan Obligatiehouders.

3.8 Verhandelbaarheid

De Obligaties zijn vrijelijk verhandelbaar tussen Obligatiehouders. Vereisten voor de overdracht zijn (i) een schriftelijke overeenkomst tussen Obligatiehouders en (ii) een kennisgeving aan de Uitgevende Instelling.

Overdracht van een Obligatie aan een natuurlijke- of rechtspersoon die geen Obligatiehouder is, is mogelijk, mits hiervoor toestemming van de Uitgevende Instelling is verkregen. Onder erfrecht (onder gewone titel) kunnen Obligaties wel altijd overgaan bloed- en aanverwanten van de Obligatiehouder.

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.

3.9 Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren

De belangen van de Obligatiehouders jegens de Uitgevende Instelling worden behartigd door de Stichting.

Het bestuur van de Stichting is het exclusieve aanspreekpunt voor Obligatiehouders met betrekking tot alle voor de Obligatielening en Obligatiehouders relevante zaken waaronder in ieder zoals beschreven in paragraaf 3.9.1 (*Administratieve bevoegdheden*) en 3.9.2 (*Vertegenwoordiging van Obligatiehouders*).

3.9.1 Administratieve bevoegdheden

De Uitgevende Instelling zal aan de Stichting een aantal bevoegdheden en verplichtingen delegeren met betrekking tot de administratie van de Obligatielening waaronder het bijhouden van een digitale kopie van het Register.

3.9.2 Vertegenwoordiging van de Obligatiehouders

Met het accepteren van de Obligatievoorwaarden gaat de Obligatiehouder akkoord dat de Stichting hem in alle gevallen richting de Uitgevende Instelling zal vertegenwoordigen. Bij Inschrijving op de Obligatielening draagt de Inschrijver de Stichting op om mede namens hem/haar de achterstellingsovereenkomst (ESSA, de Equity Support and Subordination Agreement) te tekenen.

Ook in geval de Uitgevende Instelling, om welke reden dan ook, verzuimt om haar verplichtingen jegens Obligatiehouders na te komen zal de Stichting namens Obligatiehouders handelen. Een Obligatiehouder heeft in deze situatie op geen enkele wijze het recht om zelf de Uitgevende Instelling aan te spreken op het verzuim.

3.10 Besluit tot uitgifte van de Obligatielening

Het bestuur van de Uitgevende Instelling heeft middels een bestuursbesluit op 16 augustus 2019 besloten tot de uitgifte van de Obligatielening. Er gelden geen opschortende voorwaarden (ook geen minimum (drempel) bedrag) voor de uitgifte van de Obligatielening.

De maximale omvang van de Obligatielening bedraagt €2.500.000.

3.11 Toewijzing van Obligaties

Na sluiting van de Inschrijvingsperiode zal de Uitgevende Instelling conform de Obligatievoorwaarden (opgenomen in Bijlage 1) Obligaties toewijzen.

De Uitgevende Instelling is als enige bevoegd Obligaties bij uitgifte toe te wijzen. Zij kan zonder opgaaf van reden aan een Inschrijver geen Obligaties toekennen of minder Obligaties dan waarvoor deze had ingeschreven. 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.

3.12 Inschrijvingsperiode en verwachte Ingangsdatum van de Obligatielening

Geïnteresseerden kunnen zich gedurende de Inschrijvingsperiode van 1 september 2019 tot en met 15 oktober 2019 inschrijven, waarbij de periode 1 september 2019 tot en met 21 september 2019 exclusief is voorbehouden aan Omwonenden. Omwonenden hebben derhalve voorrang bij de Inschrijving ten opzichte van overige Geïnteresseerden.

De Ingangsdatum van de Obligatielening is uiterlijk 14 dagen na sluiting van de Inschrijvingsperiode. De Uitgevende Instelling zal de exacte Ingangsdatum, met inachtneming van bovenstaande beperking, vaststellen en de Obligatiehouders hierover informeren.

Naar verwachting zal de Ingangsdatum 15 oktober 2019 zijn.

3.13 Informatievoorziening aan Obligatiehouders

3.13.1 Inzage Register

Bij uitgifte van de Obligatielening zal de Obligatiehouder door de Notaris worden ingeschreven in het Register. Dit register zal na de initiële inschrijvingsprocedure worden bijgehouden door de Uitgevende Instelling. Obligatiehouders ontvangen per e-mail een bewijs van inschrijving en zijn vrijelijk gerechtigd ten kantore van de Uitgevende Instelling hun inschrijving in het Register in te zien. Er worden geen ‘papieren’ Obligaties verstrekt.

3.13.2 Jaarlijkse informatievoorziening

De Uitgevende Instelling zal jaarlijks de Obligatiehouders informeren over:

- Bijzonderheden m.b.t. het exploitatieresultaat van het Windpark;
- Bijzonderheden m.b.t. het functioneren van het Windpark; en
- Overige bijzonderheden welke relevant kunnen zijn voor de Obligatiehouders.

Gedeponeerde jaarcijfers op aanvraag.

3.14 Obligatievoorwaarden

De volledige voorwaarden waaronder de Obligatielening wordt uitgegeven zijn opgenomen in Bijlage 1 (*Obligatievoorwaarden*) en Bijlage 2 (*Voorbeeld Inschrijfformulier*).

4 Windpark Spui

4.1 Inleiding

Sinds haar oprichting in 2008 heeft de Uitgevende Instelling, Klein-Piershil B.V., ca. 10 jaar lang gewerkt aan de ontwikkeling van het 21 MW Windpark Spui in de gemeente Hoeksche Waard (provincie Zuid-Holland).

Het Windpark heeft in 2018 alle benodigde vergunningen en een beschikking voor SDE+ subsidie verkregen en is vervolgens op 12 juni 2019, na een bouwperiode van ongeveer 14 maanden, operationeel opgeleverd. De Uitgevende Instelling is 100% eigenaar van het Windpark.

Na oplevering zal het Windpark – minimaal 15 jaar lang – gemiddeld 72.150 MWh elektriciteit opwekken. Genoeg om op duurzame wijze in de elektriciteitsbehoefte van circa 24.000 Nederlandse huishoudens te voorzien. Met de inzet van het Windpark wordt jaarlijks circa 50.000 ton CO₂ vermeden.

Meer informatie op www.windparkspui.nl

4.1.1 Mijlpalen van de ontwikkeling van het Windpark

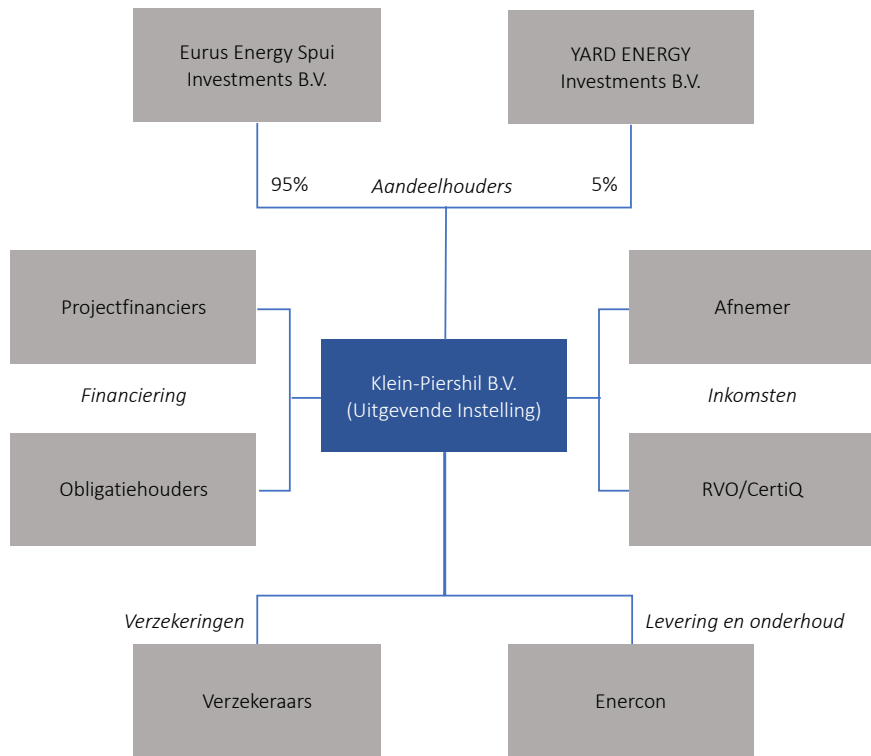
- 7 november 2016: Toekenning van SDE+ subsidie aan de Uitgevende Instelling door RVO. Op grond van deze beschikking heeft de Uitgevende Instelling recht op 15 jaar SDE+ subsidie die de exploitatie van het Windpark ondersteunt.
- 17 januari 2018: uitspraak van de Raad van State waarna de en omgevingsvergunning benodigd voor de bouw van het Windpark onherroepelijk is toegekend aan de Uitgevende Instelling.
- 8 maart 2018: afsluiting van het langjarige afnamecontract voor de elektriciteit met een groot energiebedrijf (de Afnemer). De Afnemer zal de door het Windpark opgewekte elektriciteit en Garanties van Oorsprong (GVO's) afnemen.
- 30 april 2018: afsluiting van de financieringsovereenkomst met de Projectfinanciers. De Uitgevende Instelling is met een consortium van drie banken een financieringsovereenkomst aangegaan voor een bedrag van €42,9 miljoen ten behoeve van de bouw van het Windpark.
- Mei 2018: start van de bouw van het Windpark.
- 12 juni 2019: oplevering van het Windpark.

4.1.2 Kerngegevens Windpark Spui

Status	Oplevering op 12 juni 2019, in exploitatie.
Eigenaar	Klein-Piershil B.V., dochteronderneming van Eurus Energy Europe B.V.
Locatie	Gemeente Hoeksche Waard, Zuid-Holland.
Vermogen	21,0 MW.
Windturbines	5x Enercon E126 4.2 MW (EP4) voor in totaal 21,0 MW.
Productie	Gemiddeld ca. 72.150 MWh per jaar. Genoeg voor meer dan 24.000 Nederlandse huishoudens.
CO2 reductie	Door het Windpark wordt ca. 50.000 ton CO ₂ per jaar vermeden.
Investering	ca. €51,5 miljoen.
Inkomsten	De belangrijkste inkomsten voor het Windpark zijn de Verkoop van elektriciteit, de Garanties van Oorsprong en inkomsten uit SDE+ subsidie.

4.1.3 Schematisch overzicht van de projectstructuur en betrokken partijen

Na uitgifte van de Obligatielening ziet de projectstructuur van de Uitgevende Instelling er als volgt uit:



- Windpark Spui is 100% eigendom van de Uitgevende Instelling.
- De Uitgevende Instelling is op haar beurt een 95% dochtermaatschappij van Eurus Energy Spui Investment B.V., onderdeel van Eurus Energy Europe B.V., en voor 5% van YARD ENERGY Investments B.V. onderdeel van YARD ENERGY Group B.V.
 - Eurus Energy Europe B.V. (www.eurus-europe.com) is onderdeel van Eurus Energy Holdings Corporation een grote, internationale onderneming die ruim 3.000 MW aan wind- en zonne-energieprojecten ontwikkelt en exploiteert;
 - YARD ENERGY Group B.V. (www.yardenergy.com) is een Nederlandse ontwikkelaar van windenergieprojecten en als zodanig betrokken bij de ontwikkeling, bouw en exploitatie van Windpark Spui.
- Om de bouw en exploitatie van Windpark Spui te financieren maakt de Uitgevende Instelling, gebruik van:
 - Eigen vermogen ingebracht door de aandeelhouders van de Uitgevende Instelling;
 - Een voor dit soort projecten gebruikelijke non-recourse financiering in dit geval verstrekt door een consortium van drie grootbanken (respectievelijk de Projectfinanciering en de Projectfinanciers);
 - De opbrengst van de in dit Informatiememorandum beschreven Obligatielening.
- Het Windpark maakt gebruik van windturbines geleverd en geïnstalleerd door Enercon (www.enercon.com). Enercon is ook verantwoordelijk voor het onderhoud van het Windpark gedurende 15 jaar.
- De Uitgevende Instelling verkoopt de door het Windpark duurzaam opgewekte elektriciteit (ca. 72 GWh) en bijbehorende Garanties Van Oorsprong aan de Afnemer.
- Daarnaast ontvangt de Uitgevende Instelling inkomsten uit hoofde van een SDE-subsidie per opgewekte Megawattuur (MWh). Deze beschikking heeft een looptijd van 15 jaar (eventueel met een jaar extra uitloop).

4.2 Beschrijving van de betrokken partijen

Aandeelhouder 95% aandeelhouder van de Uitgevende Instelling is Eurus Energy Investment Spui B.V., een dochteronderneming van Eurus Energy Europe B.V.

Eurus Energy Europe is onderdeel van Eurus Energy Holdings Corporation een grote, internationale onderneming die duurzame energieprojecten ontwikkelt en exploiteert. Meer informatie vindt u op www.eurus-energy.com en www.eurus-europe.com.

5% aandeelhouder van de Uitgevende Instelling is YARD ENERGY Investments B.V., onderdeel van YARD ENERGY Group B.V. YARD ENERGY is een Nederlandse projectontwikkelaar op het gebied van windenergie en in deze hoedanigheid betrokken bij de ontwikkeling van Windpark Spui. Meer informatie vindt u op www.yardenergy.com.

Afnemer De Afnemer, een groot Nederlands energiebedrijf, is met de Uitgevende Instelling overeengekomen om door het Windpark opgewekte elektriciteit en GVO's voor een periode van minimaal 15 jaar vanaf de Opleverdatum te kopen. Het afnemen van elektriciteit van het Windpark en GVO's past in de ambitie van de Afnemer om haar klanten duurzame energie te kunnen leveren.

Gemeente Hoeksche Waard Het Windpark wordt gerealiseerd binnen de gemeentegrenzen van de gemeente Hoeksche Waard. De gemeente heeft de benodigde omgevingsvergunning verleend voor de oprichting, bouw en exploitatie van het Windpark.

RVO/CertiQ De Rijksdienst voor Ondernemend (RVO) Nederland houdt zich onder de verantwoordelijkheid van het Ministerie van Economische Zaken bezig met onder meer de toekenning en uitbetaling van de SDE+-vergoeding aan producenten van duurzame energie. Voor meer informatie over De Rijksdienst voor Ondernemend Nederland en de genoemde regeling: www.rvo.nl.

CertiQ certificeert, middels het toekennen van een Garantie van Oorsprong (GVO) certificaat, energie die is opgewekt uit de duurzame bronnen zon, water, wind en biomassa. CertiQ is voor deze taak aangewezen door de Nederlandse overheid. De GVO's die elektronisch verstrekt worden, zijn in Nederland het enige geldige bewijs dat energie duurzaam is opgewekt. Kijk voor meer informatie op www.certiq.nl

Enercon Enercon is de op vier na grootste windturbinefabrikant ter wereld met vooral een sterke positie in Europa. Inmiddels heeft Enercon meer dan 25.000 windturbines verkocht wereldwijd met een totaal vermogen van meer dan 43 Gigawatt.

In Nederland heeft Enercon windturbines geleverd met een totaal opgesteld vermogen van meer dan 500 MW. Enercon mag een aantal van de grootste windparken in Nederland tot haar klanten rekenen waaronder: Windpark Noord-Oostpolder, Windpark Westereems en Windpark Krammer.

Voor meer informatie wordt verwezen naar de website www.enercon.de.

Verzekeraars Het Windpark wordt verzekerd tegen o.a. schade door onheil van buitenaf middels een voor dit soort projecten gebruikelijk verzekeringspakket. Details hiervan zijn opgenomen in paragraaf 4.5.4 (*Verzekeringen*). De betreffende polissen zijn reeds ingegaan. Eventuele verzekeringsclaims worden door de verzekeraar uitgekeerd aan de Uitgevende Instelling.

Projectfinanciers Een consortium van drie banken die ten behoeve van de financiering van de bouw van het Windpark de Projectfinanciering verstrekt aan de Uitgevende Instelling.

Obligatiehouders De houders van Obligaties die de Uitgevende Instelling ten behoeve van de financiering van de bouw van het Windpark heeft uitgegeven.

4.3 Locatie

Het windpark van 5 windturbines staat in de gemeente Hoeksche Waard langs het Spui tussen de plaatsen Nieuw-Beijerland en Piershil. De windturbines staan in een lijn parallel aan het Spui opgesteld. Onderstaande kaart geeft de locatie waar het Windpark staat. De exacte posities van de windturbines zijn bepaald op basis van het milieueffectrapport en de vergunningen.



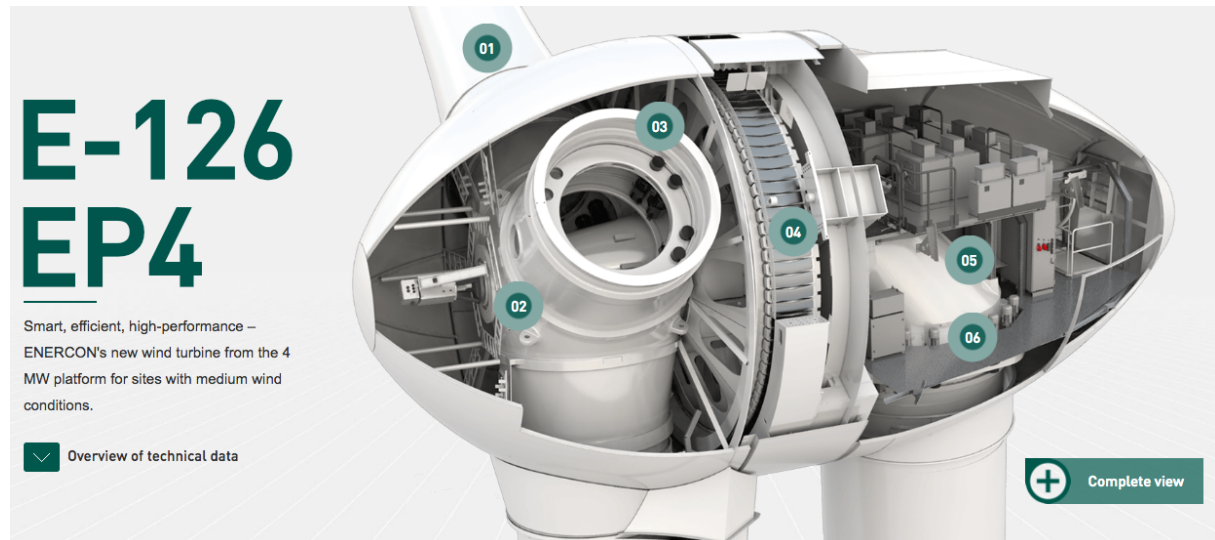
- De grond is eigendom van een aantal grondeigenaren en is voor tenminste 20 jaar in opstal verkregen door de Uitgevende Instelling.
- Met een gemiddeld snelheid van 8,0 meter per seconde op ashoogte zijn de windomstandigheden op de locatie van het Windpark gunstig te noemen.

4.4 Technologie en verzekeringen

Het Windpark bestaat uit 5 windturbines van het type Enercon E-126 EP4.

Dit type windturbine heeft een vermogen van 4,2 MW en een rotordiameter van 127 meter. De windturbines worden geplaatst op een betonnen mast waardoor de as-hoogte van de windturbines uitkomt op 135 meter.

4.4.1 Dwarsdoorsnede Enercon E-126 EP4 (bron: Enercon)



Meer informatie over de E-126 EP4 windturbines op: <https://www.enercon.de/en/products/ep-4/e-126-ep4/>

4.4.2 Enercon

Sinds haar oprichting in 1984 is het Duitse Enercon uitgegroeid tot een toonaangevende windturbinefabrikant wereldwijd. Het bedrijf is inmiddels de op vier na grootste windturbinefabrikant ter wereld met vooral een sterke positie in Europa (<http://www.enercon.de/en/company/market-share/>). Inmiddels heeft Enercon meer dan 25.000 windturbines verkocht wereldwijd met een totaal vermogen van meer dan 43 Gigawatt.

In Nederland heeft Enercon windturbines geleverd met een gezamenlijk opgesteld vermogen van meer dan 500 MW. Enercon mag een aantal van de grootste windparken in Nederland tot haar klanten rekenen waaronder: Windpark Noord-Oostpolder, Westereems en Windpark Kramer.

Voor meer informatie wordt verwezen naar de website www.enercon.de.

4.4.3 Enercon Partner Konzept – onderhoud van het Windpark

Als onderdeel van de levering van het Windpark door Enercon is de Uitgevende Instelling een onderhoudsovereenkomst met Enercon aangegaan voor de gehele operationele periode.

Onder dit contract is Enercon voor de operationele periode verantwoordelijk voor het uitvoeren van een programma van monitoring, preventieve inspecties en correctieve maatregelen (In geval van storingen of technische mankementen) om het Windpark in goede staat te houden.

Enercon heeft veel ervaring met dit soort contracten en heeft hiervoor het zogenaamde Enercon Partner Konzept programma ontwikkeld. Meer informatie op <http://www.enercon.de/en/service/>

4.4.4 Verzekeringen

Verzekeringen van het Windpark (exploitatieperiode)

Tijdens de exploitatieperiode van het Windpark zal de Uitgevende Instelling een voor dit soort projecten gebruikelijk verzekeringspakket afsluiten. Hierbij zal onder meer schade aan het Windpark door onheil van buitenaf worden verzekerd alsook inkomstendering als gevolg van de schade.

De verzekeringen die inmiddels zijn afgesloten zijn:

▪ Property damage all risks	€26.650.000
▪ Operational Business Interruption	€5.600.000
▪ Bedrijfsaansprakelijkheid	€5.000.000

De verwachte kosten hiervoor zijn opgenomen in de financiële prognose van de Uitgevende Instelling zoals opgenomen in hoofdstuk 6 (*Financiële Informatie*) van het Informatiememorandum.

Het verzekeringspakket wordt afgesloten via Marsh bij een consortium van verzekeraars.

4.5 Maatschappelijk draagvlak voor het Windpark

Inleiding

Om vorm te geven aan de NWEA gedragscode heeft de Uitgevende Instelling met de provincie Zuid-Holland afgesproken om burgers en belangengroepen uit de omgeving van het windpark actief te betrekken bij de inrichting en toekomstige exploitatie van het windpark en om omwonenden mogelijkheden aan te bieden om in het park te investeren (financiële participatie).

Participatie aanbod

Het participatieaanbod bestaat uit een aantal regelingen waarmee de leefbaarheid, de natuur en het landschap in de omgeving van het windpark kan worden verbeterd, evenals een aantal afspraken over de exploitatie van Windpark Spui.

Daarnaast kunnen Omwonenden en omgeving ook financieel meeprofiteren van het Windpark. Het participatieaanbod is uiteraard gekoppeld aan de daadwerkelijke realisatie en exploitatie van het Windpark conform het opgestelde provinciale inpassingsplan en de omgevingsvergunning.

Samengevat bestaat het participatieaanbod met betrekking tot Windpark Spui uit de volgende onderdelen:

- | | |
|--|---|
| ▪ Gebiedsfonds Windpark Spui; | ▪ Inrichtingsbudget (voor ruimtelijke maatregelen); |
| ▪ Burenregeling; | ▪ Werk met werk regeling; |
| ▪ Planschade regeling; | ▪ Afspraken over exploitatie/monitoring/handhaving. |
| ▪ Uitgifte Obligatielening (burgerparticipatie); | |

De uitwerking kunt u lezen in het participatieplan te vinden op de website van Windpark Spui:

<https://www.windparkspui.nl/sites/default/files/Participatieplan%20Windpark%20Spui.pdf>

Uitgifte Obligatielening

In dit Informatiememorandum wordt de, als onderdeel van het participatieaanbod afgesproken, aanbieding om te investeren in de Obligatielening nader beschreven.

Door te investeren in de Obligatielening kunnen Geïnteresseerden besluiten om deel te nemen aan de exploitatie van Windpark Spui.

Alvorens een investering in de Obligatielening te overwegen dienen Geïnteresseerd en kennis te nemen van het gehele Informatiememorandum en van hoofdstuk 7 (*Risicofactoren*) in het bijzonder.

5 DE UITGEVENDE INSTELLING

5.1 De Uitgevende Instelling

5.1.1 Activiteiten

De Uitgevende Instelling, Klein-Piershil B.V., is een zelfstandige juridische entiteit (een zogenaamde projectvennootschap) met als primaire doelstelling het exploiteren van Windpark Spui.

De activiteiten van de Uitgevende Instelling omvatten onder andere:

- Het beheren van het Windpark, daarbij inbegrepen het aansturen van verschillende betrokken partijen waaronder Enercon die het onderhoud van het Windpark doet;
- Het voeren van de financiële administratie, waaronder het voldoen aan de betalingsverplichtingen en het doen van de nodige belastingaangiftes;
- Het communiceren met de verschillende stakeholders van het Windproject waaronder de gemeente, de Afnemer, Enercon, de Projectfinanciers en de Obligatiehouders.

De activiteiten van de Uitgevende Instelling zijn relatief overzichtelijk en beheersbaar. Naast de exploitatie van Windpark Spui zal de Uitgevende Instelling geen andere commerciële activiteiten ontwikkelen.

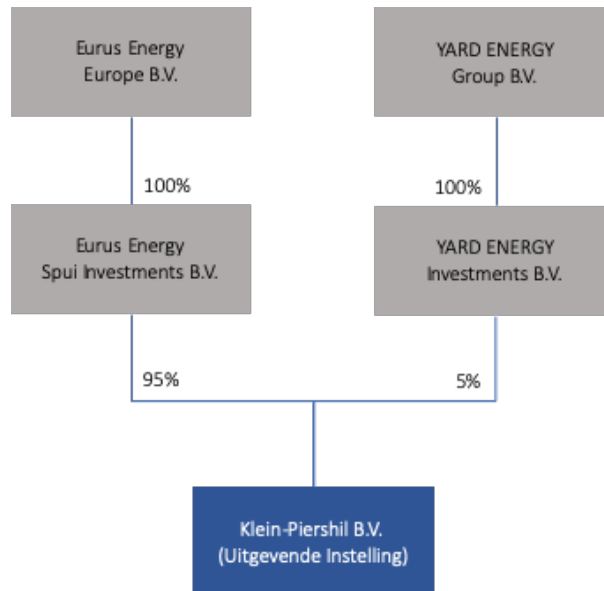
De Uitgevende Instelling is 100% eigenaar van het Windpark.

5.1.2 Kerngegevens

(Statutaire) naam:	Klein-Piershil B.V.
Rechtsvorm:	Besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid
KvK registratie	24433199
Datum oprichting:	14 april 2008
Land van oprichting:	Nederland
Toepasselijk recht:	Nederlands
Adres:	Zuidplein 164, WTC H-tower, 20th floor, 1077XV Amsterdam
E-mail:	obligatie@eurus-europe.com
Website:	www.windparkspui.nl

5.2 Juridische structuur van de Uitgevende Instelling

De Uitgevende Instelling maakt onderdeel uit van een groep, deze wordt hieronder versimpeld weergegeven.



- De Uitgevende Instelling is 100% eigenaar van Windpark Spui;
- Op haar beurt is de Uitgevende Instelling een 95% dochtermaatschappij van Eurus Energy Spui Investment B.V., deze treedt tevens op als bestuurder van de Uitgevende Instelling;
- YARD ENERGY Investments B.V. is 5% aandeelhouder van de Uitgevende Instelling;
- De Nederlandse Corporate Governance Code is niet op de Uitgevende Instelling van toepassing en zal daarom ook niet wordt toegepast.

5.3 Overheidsingrijpen, rechtszaken of arbitrage

Ten tijde van het schrijven van dit Informatiememorandum is de Uitgevende Instelling niet 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 anders dan zes ingediende planschade claims.

De risico's met betrekking tot eventuele planschade claims worden gedragen door de Uitgevende Instelling, welke op haar beurt deze claims kan verhalen op de voormalige aandeelhouders van de Uitgevende Instelling als ontwikkelaar van het Windpark.

5.4 Belangen

De Uitgevende Instelling heeft belang bij de uitgifte van de Obligatielening doordat zij op deze wijze invulling geeft aan de met de Provincie Zuid Holland overeengekomen 'burgerparticipatie'.

DuurzaamInvesteren stelt haar website ter beschikking voor het registreren van Inschrijvingen op de Obligatielening. Hiervoor ontvangt zij een eenmalige marktconforme vergoeding van de Uitgevende Instelling. DuurzaamInvesteren is geen adviseur van de Uitgevende Instelling.

YARD ENERGY Investments B.V., minderheidsaandeelhouder in de Uitgevende Instelling houdt tevens een minderheidsbelang in Crowdinvesting B.V., de eigenaar van het DuurzaamInvesteren crowdfunding platform. Derhalve heeft zij een afgeleid belang bij de uitgifte van de Obligatielening.

6 FINANCIËLE INFORMATIE

6.1 Investeringsoverzicht

De Uitgevende Instelling is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, opgericht onder Nederlands recht, die specifiek is opgericht om Windpark Spui te ontwikkelen en te exploiteren. Zij voert geen andere activiteiten uit.

Het complete initiële investeringsoverzicht (overzicht herkomst en besteding van middelen) van het Windpark ziet er als volgt uit:

Besteding	(€ '000)	Herkomst	(€ '000)
Ontwikkelkosten	3.328	Kapitaalinleg	6.120
Bouwkosten	41.800	Projectfinanciering	42.900
Overige kosten	3.152	Aandeelhouderslening	2.500
Financieringskosten	1.060		
Reserve rekening	2.180		
Totaal	51.520	Totaal	51.520

Toelichting Investerings

- **Ontwikkelkosten** betreft een vergoeding voor de kosten die gemaakt zijn gedurende de ontwikkeling van het Windpark.
- **Bouwkosten** betreft de investering in de bouw van het Windpark zelf (CAPEX), waaronder windturbines, funderingen, kabels, bouwbeheer etc.
- **Overige kosten** betreffen verschillen kleinere posten. De 'Overige' kosten bevatten ook de kosten verbonden aan de uitgifte van de Obligatielening. Deze kosten zullen naar verwachting ca. €75.000 bedragen.
- **Financieringskosten** betreffen de gekapitaliseerde kosten verbonden aan het aantrekken van de Projectfinanciering en de financieringslasten gedurende de bouwperiode van het Windpark.
- **Reserve rekening** betreft een geblokkeerde bankrekening waarvan het saldo door de Projectfinanciers in bijzondere omstandigheden gebruikt kan worden om rente en aflossing mee te kunnen voldoen indien dit niet uit de reguliere bankrekeningen voldaan kan worden.

Toelichting financieringen

- **Kapitaalinleg** betreft het op Financial Close door de aandeelhouder ter beschikking gestelde vermogen gestort als Agioreserve.
- **Projectfinanciering** betreft de non-recourse financiering die door de Projectfinanciers aan de Uitgevende Instelling ter beschikking is gesteld ten behoeve van de bouw van het Windpark.
- **Aandeelhouderslening** betreft de lening welke op Financial Close door de aandeelhouder is verstrekt ter voorfinanciering van de uit te geven Obligatielening, zoals beschreven in dit Informatiememorandum. Dit bedrag is inclusief financieringskosten en rentelasten, waardoor de totale Obligatielening uitkomt op €2,5 miljoen.

Additional informatie over de verschillende financiering is opgenomen in paragraaf 6.3 (*Projectfinanciering*).

6.2 Financiële prognose van de Uitgevende Instelling

Onder de uit te geven Obligatielening dient de Uitgevende Instelling over de Looptijd €3.462.500 aan Rente en Aflossing te voldoen. Onderstaande tabel toont aan hoe de Uitgevende Instelling de geprognostiseerde kasstromen zal aanwenden om aan deze verplichtingen te voldoen.

- Conform de overeenkomsten met contractspartijen en financiers zal de Uitgevende Instelling haar inkomsten (kolom A) als volgt aanwenden:
 - Betaling van operationele kosten (kolom B) en vennootschapsbelasting (kolom C);
 - Betaling van verplichtingen (rente en aflossing) uit hoofde van de Projectfinanciering (kolom D);
 - Van de kasstroom die dan resteert (kolom E) worden de rente en aflossingsverplichtingen uit hoofde van de Obligatielening (kolom F);
 - Kolom G toont de ratio (ook dekkingsgraad genoemd) van de voor de Obligatielening beschikbare kasstroom in een jaar gedeeld door de rente en aflossingsverplichtingen onder deze financieringen. Gemiddeld over de Looptijd bedraagt deze 1,25;
 - Het daarna resterende bedrag kan door de Uitgevende Instelling, mits zij voldoet aan de overige voorwaarden onder de Projectfinanciering en de Obligatielening wordt uitgekeerd aan aandeelhouders.

(€ '000)	A	B	C	D	E	F	G
Jaar	Omzet	Operationele kosten	Belasting (VPB)	Rente en Aflossing Project financiering	Beschikbare kasstroom	Rente en aflossing Obligatielening	Dekking (DSCR)
15 Okt 19 - 15 Okt 20	€ 5.866	€ 913	€ 93	€ 3.089	€ 4.860	€ 425	1,38
15 Okt 20 - 15 Okt 21	€ 5.933	€ 996	€ 184	€ 3.584	€ 4.753	€ 408	1,19
15 Okt 21 - 15 Okt 22	€ 6.070	€ 1.001	€ 240	€ 3.604	€ 4.829	€ 390	1,21
15 Okt 22 - 15 Okt 23	€ 6.171	€ 1.006	€ 287	€ 3.607	€ 4.877	€ 373	1,23
15 Okt 23 - 15 Okt 24	€ 6.204	€ 1.012	€ 317	€ 3.599	€ 4.875	€ 355	1,23
15 Okt 24 - 15 Okt 25	€ 6.054	€ 1.067	€ 290	€ 3.513	€ 4.697	€ 338	1,22
15 Okt 25 - 15 Okt 26	€ 6.078	€ 1.073	€ 318	€ 3.448	€ 4.688	€ 320	1,24
15 Okt 26 - 15 Okt 27	€ 6.100	€ 1.079	€ 345	€ 3.431	€ 4.676	€ 303	1,25
15 Okt 27 - 15 Okt 28	€ 6.106	€ 1.085	€ 368	€ 3.410	€ 4.653	€ 285	1,26
15 Okt 28 - 15 Okt 29	€ 6.101	€ 1.091	€ 387	€ 3.391	€ 4.623	€ 268	1,26

Kasstroomprognose Klein-Piershil B.V., bedragen afgerond in duizenden euro's

6.2.1 Nadere toelichting van de financiële prognose

Algemeen

- Alle in het Informatiememorandum opgenomen aannames, prognoses en inschattingen, zijn gebaseerd op de ten tijde van de publicatie van het Informatiememorandum geldende (markt-) omstandigheden en toepasselijke wet- en regelgeving en informatie die de Uitgevende Instelling als betrouwbaar heeft gekwalificeerd.
- Er zullen ongetwijfeld verschillen ontstaan tussen de prognoses gepresenteerd in het Informatiememorandum en de feitelijke situatie gedurende de Looptijd. Die verschillen kunnen materieel zijn. Er wordt geen garantie gegeven op de gepresenteerde resultaten en rendementen.

- De belangrijkste factoren die de werkelijke financiële resultaten van de Uitgevende Instelling in de toekomst zullen bepalen zijn niet of in zeer beperkte mate beïnvloedbaar door de Uitgevende Instelling, haar directie of haar aandeelhouders:
 - De toekomstige gerealiseerde windopbrengst, marktprijzen voor elektriciteit of GVO's alsook mogelijke wijzigingen in de aan de Uitgevende Instelling toegekende SDE+ subsidie zijn geheel niet beïnvloedbaar.
 - De toekomstige verkoopprijs van de door het Windpark opgewekte elektriciteit en GVO's zijn vastgelegd onder een overeenkomst met een looptijd van minimaal 15 jaar en enkel in uitzonderlijke gevallen, en dan in zeer beperkte mate, beïnvloedbaar.
 - De toekomstige operationele kosten alsook de afschrijvingslasten voortvloeiende uit de exploitatie van het Windpark zijn vastgelegd op basis van langjarige overeenkomsten (minimaal gelijk aan de Looptijd) of regelgeving en enkel in uitzonderlijke gevallen, en dan in zeer beperkte mate, beïnvloedbaar.
 - De toekomstige financiële lasten alsook de te betalen vennootschapsbelasting voortvloeiende uit de exploitatie van het Windpark zijn vastgelegd op basis van langjarige overeenkomsten (minimaal gelijk aan de Looptijd) of regelgeving en enkel in uitzonderlijke gevallen, en dan in zeer beperkte mate, beïnvloedbaar.

Geprognostiseerde elektriciteitsproductie

Het Windpark gebruikt windenergie om elektriciteit op te wekken. De jaarlijks verwachte hoeveelheid elektriciteit die door het Windpark zal worden geproduceerd is vastgesteld op basis van windmetingen die zijn uitgevoerd op en nabij de locatie van het Windpark door middel van een tweetal LIDAR metingen (13 maanden vanaf mei 2013 en 6,5 maanden vanaf mei 2017). Het voorspellen van de langjarige windopbrengst en elektriciteitsproductie voor een windpark op basis van windmetingen op/nabij locatie is de voor windparken wereldwijd gebruikelijke en geaccepteerde methode.

De verwachte gemiddelde jaarlijkse elektriciteitsproductie van het Windpark na oplevering bedraagt 72.150 MWh. Dit is gelijk aan het elektriciteitsverbruik van circa 24.000 gemiddelde huishoudens in Nederland.

Verkoop van de door het Windpark opgewekte elektriciteit en Garanties van Oorsprong (GVO's)

- De Afnemer is met de Uitgevende Instelling overeengekomen om door het Windpark opgewekte elektriciteit en GVO's voor een periode van minimaal 15 jaar te kopen. Het afnemen van elektriciteit van het Windpark en GVO's past in de ambitie van de Afnemer om haar energieleveranties, te verduurzamen
- De verkoopprijs van de door het Windpark geproduceerde elektriciteit wordt vastgesteld op basis van een vaste formule met als basis de marktprijs voor elektriciteit zoals vastgesteld op de Amsterdam Power Exchange (APX). De prognose van de ontwikkeling van de marktprijs voor elektriciteit gedurende de exploitatie periode van het Windpark is door de Uitgevende Instelling verkregen uit een hiertoe opgesteld rapport van een onafhankelijke deskundige partij.
- Naast de opgewekte elektriciteit zal de Afnemer de GVO's afnemen. GVO's zijn het exclusieve bewijs dat de elektriciteit door het Windpark is geproduceerd en dus duurzaam is opgewekt. Voor elke door het Windpark opgewekte Megawattuur ontvangt de Uitgevende Instelling één GVO.

6.2.2 SDE+ subsidie

Op basis van de, in juli 2015 door RVO aan de Uitgevende Instelling, toegekende SDE+ subsidiebeschikking geniet de Uitgevende Instelling van SDE+ subsidie gedurende een periode van 15 jaar. Dat betekent dat de Uitgevende Instelling gedurende deze periode jaarlijks een subsidiebedrag per opgewekte MWh ontvangt in aanvulling op de marktprijs voor elektriciteit.

- De windturbines van het Windpark kwalificeren voor de categorie 'wind op land in fase 1' waarvoor de SDE+ subsidie €82,00 per MWh bedraagt.
- Voor deze categorie geldt een zogenaamde 'minimum correctieprijs' van €30,00 per MWh. Dat wil zeggen dat in geval de marktprijs van elektriciteit – zoals vastgesteld op de Amsterdam Power Exchange (APX) – deze

prijs bereikt, de maximale uitkering per MWh uit hoofde van de SDE+ subsidie is bereikt. Indien de elektriciteitsprijs onder dit niveau daalt, zal de compensatie uit hoofde van de SDE+ subsidie deze daling niet opvangen. In geval deze situatie zich voordoet zal dit dus een negatieve invloed hebben op de omzet van de Uitgevende Instelling.

- Na 15 jaar exploitatie van de windturbines eindigt de SDE+ subsidie en zal de opbrengst van de door het Windpark geproduceerde elektriciteit uitsluitend gerelateerd zijn aan de prijsvorming op de Nederlandse elektriciteitsmarkt.
- De maximale subsidiabele productie per jaar bedraagt 68.897 MWh per jaar. De startdatum van de SDE+ subsidie is 1 juli 2019.

6.2.3 Operationele kosten

De prognose voor operationele kosten bevat alle kosten die de Uitgevende Instelling jaarlijks moet maken om het Windpark te exploiteren.

Deze kosten bestaan uit:

- Kosten voor service en onderhoud;
- Kosten voor huur van de grond;
- Kosten voor beheer;
- Kosten voor eigen gebruik elektriciteit;
- Kosten elektrische infrastructuur;
- Onroerend zaak belasting (OZB);
- Organisatiekosten;
- Verzekeringskosten;
- Bankkosten;
- Overeengekomen bijdrage aan lokale belangen (waaronder het gebiedsfonds);
- Overige kosten en onvoorziene kosten.

6.2.4 Rentelasten Projectfinanciering

De Uitgevende Instelling is jaarlijks rente verschuldigd over de aangetrokken Projectfinanciering. Gemiddeld verwacht de uitgevende instelling 2,63% rente te betalen over de uitstaande financiering.

De over de uitstaande Projectfinanciering verschuldigde rentevoet is voor 100% vastgezet voor de duur van de Looptijd. De voorwaarden van de Projectfinanciering worden nader toegelicht in paragraaf 6.3 (*Projectfinanciering*).

6.2.5 Rentelasten Obligatielening

De Obligatielening zoals wordt beschreven in het Informatiememorandum. De financiële voorwaarden van deze leningen worden nader toegelicht in hoofdstuk 3 (*Beschrijving van de aanbidding*).

6.2.6 Vennootschapsbelasting

De Uitgevende Instelling is zelfstandig belastingplichtig voor de vennootschapsbelasting in Nederland. Zij betaalt jaarlijks 19,0% belasting over de belastbare winst tot €200.000 en 25,0% over het meerdere (gebaseerd op het vennootschapsbelasting tarief 2019).

6.3 Projectfinanciering

Voor de bouw van het Windpark maakt de Uitgevende Instelling gebruik van een, voor dit soort projecten gebruikelijke non recourse financiering, de Projectfinanciering. In deze paragraaf worden de voorwaarden beschreven waaronder de Projectfinanciering is aangetrokken.

De Projectfinanciers hebben een lening verstrekt aan de Uitgevende Instelling in de vorm van de Projectfinanciering ter grootte van €42,9 miljoen ten behoeve van de bouw van het Windpark. De Projectfinanciering is aangegaan voor een looptijd van 15 jaar gerekend vanaf de opleverdatum van het Windpark. De Projectfinanciering zal in 15 jaar (jaarlijkse termijnen) worden afgelost.

De Projectfinanciering is een non-recourse lening. Dat houdt in dat de Projectfinancier zich uitsluitend kan verhalen op de kasstromen uit het Windpark, het vermogen van de Uitgevende Instelling en de door de Uitgevend Instelling aan de Projectfinanciers verstrekte zekerheden. De Projectfinanciers kunnen niet het (privé) vermogen van de aandeelhouders of directieleden van de Uitgevende Instelling aanspreken en zich hierop verhalen anders dan in geval sprake van opzet of grove schuld.

De Projectfinanciering kent verder de volgende uitgangspunten:

Hoofdsom	€42,9 miljoen.
Looptijd	15 jaar vanaf de datum van oplevering van het Windpark.
Rente & aflossing	<ul style="list-style-type: none"> ▪ De Uitgevende Instelling is jaarlijks rente verschuldigd over de Projectfinanciering; ▪ De Uitgevende Instelling rekent met een gemiddeld te betalen rente percentage over de Projectfinanciering van 2,63% op jaarbasis. De verschuldigde rentevoet is voor 100% vastgezet voor de duur van de Looptijd; ▪ Vanaf december 2019 zal de Uitgevende Instelling ook beginnen met aflossing van de Projectfinanciering; ▪ Rente en aflossingsbetalingen onder de Projectfinanciering volgen een vooraf overeengekomen schema zoals opgenomen in paragraaf 3.3 (<i>Rentebetaling en Aflossing van de Obligatielening</i>).
Zekerheden	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Eerste recht van hypotheek op het recht van opstal; ▪ Eerste pandrecht op de aandelen; ▪ Eerste pandrecht over contracten en projectrekeningen; ▪ Eerste pandrecht op BTW teruggaaf; ▪ Eerste pandrecht op vorderingen en roerende zaken; ▪ Eerste pandrecht op belastingen en subsidievorderingen; ▪ Eerste pandrecht op rechten uit verzekeringen.
Belangrijkste overige financiële convenanten	<ul style="list-style-type: none"> ▪ De Debt Service Coverage Ratio – de dekkingsgraad van de verplichtingen onder de Projectfinanciering, berekend zoals specifiek overeengekomen met de Projectfinanciers – dient groter te zijn dan 1,05. Wanneer dit niet het geval is, is de Uitgevende Instelling in verzuim onder de Projectfinanciering; ▪ Er zijn geen dividenduitkeringen aan de aandeelhouders mogelijk vanuit de Uitgevende Instelling indien de Debt Service Cover Ratio in een jaar kleiner is dan 1,10x.
Belangrijke niet-financiële gebeurtenissen	<p>In de Projectfinanciering is een aantal niet-financiële gebeurtenissen benoemd die kunnen leiden tot het stopzetten van betalingen aan de Obligatiehouders dan wel het uitwinnen van zekerheden door de Projectfinanciers. De belangrijkste hiervan zijn:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ De Uitgevende Instelling leeft de achterstelling van de Obligatielening ten opzichte van de Projectfinanciering niet na; ▪ Er is een surseance of faillissement aangevraagd van de Uitgevende Instelling, (een van) haar aandeelhouders, of een wederpartij in een voor het Windpark belangrijk contract; ▪ De Uitgevende Instelling heeft in een jaar geen bijgestelde financiële prognose (cash flow) of een operationeel rapport afgegeven aan de Projectfinanciers of heeft verzuimd met een zogenaamd

- compliance certificate te verklaren dat de Uitgevende Instelling op dat moment voldoet aan de voorwaarden uit hoofde van de Projectfinanciering;
- De Uitgevende Instelling heeft onvoldoende middelen om te voldoen aan de rente- en aflossingsverplichtingen uit hoofde van de Projectfinanciering en wil gebruik maken van de Debt Service Reserve Facility om daarmee alsnog haar betalingsverplichtingen uit hoofde van de Projectfinanciering na te komen.

6.3.1 Vastlegging van de achterstelling in de Equity Support and Subordination Agreement

De achterstelling van de Obligatielening ten opzichte van de Projectfinanciering is formeel vastgelegd in een overeenkomst tussen de Uitgevende Instelling, de aandeelhouders van de Uitgevende Instelling en de Projectfinanciers, de Equity Support and Subordination Agreement ("ESSA") genaamd, in het Nederlands wordt dit ook een 'achterstellingsovereenkomst' genoemd.

Als onderdeel van de Obligatievoorwaarden die Obligatiehouders accepteren bij het verwerven van Obligaties gaan zij ook akkoord met de voorwaarden van de ESSA en geven zij de Stichting volmacht om namens hen de ESSA te accepteren.

Een samenvatting van de voor Obligatiehouders relevante bepalingen uit de ESSA is opgenomen in paragraaf 3.6 (Achterstelling van de Obligatielening). Op aanvraag is het gehele ESSA document beschikbaar.

6.4 Uitkeringen aan aandeelhouders

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

De Uitgevende Instelling zal in elk geval geen uitkeringen (hoe ook genaamd) aan haar aandeelhouder(s) doen zolang er bedragen onder de Obligatielening opeisbaar zijn gesteld.

6.5 Externe verslaggeving

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

7 RISICOFACTOREN

7.1 Inleiding

Aan het investeren in de Obligatielening zijn risico's verbonden. In dit hoofdstuk worden de belangrijkste bij de Uitgevende Instelling bekende risico's verbonden aan een investering in de Obligatielening beschreven. Geïnteresseerden dienen kennis van dit Informatiememorandum, en met name dit hoofdstuk over risico's, te nemen en zorgvuldig te overwegen of een belegging in de 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 aan haar verplichtingen onder de Obligatielening te voldoen ten gevolge waarvan de Obligatiehouders in het uiterste geval hun investering deels of zelfs volledig zouden kunnen verliezen.

De belangrijkste op dit moment gekende risicofactoren zijn opgenomen in onderhavig Informatiememorandum. Bijkomende risico's en onzekerheden die op dit ogenblik niet bekend zijn aan de Uitgevende Instelling of waarvan de Uitgevende Instelling momenteel denkt dat ze onbelangrijk zijn, kunnen in de toekomst eveneens een nadelig effect hebben op het vermogen van de Uitgevende Instelling om aan haar verplichtingen jegens Obligatiehouders te voldoen en/of op de waarde van de Obligaties.

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

7.2.1 Risico van schade aan het Windpark na oplevering

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

Desondanks bestaat het risico bestaat dat gedurende de exploitatie van het Windpark zich schade aan het Windpark voordoet die niet of niet geheel gedekt wordt door de verzekeringen of garanties van Enercon of door het door de Uitgevende Instelling afgesloten verzekeringspakket waardoor de Uitgevende Instelling de kosten voor reparatie of andere soorten schade zelf zal moeten dragen.

7.2.2 Risico van lager dan verwachte windopbrengst

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

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

7.2.3 Risico van technische gebreken aan het Windpark

Het risico bestaat dat één, meerdere of zelfs alle windturbines van het Windpark technische gebreken vertonen. Indien de oorzaak van de technische gebreken niet toe te rekenen is aan Enercon, zal de Uitgevende Instelling de kosten voor reparatie of vervanging moeten betalen.

7.2.4 Risico van lager dan verwachte elektriciteitsprijzen

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

Elektriciteitsprijrisico gedurende de eerste 15 jaar na oplevering

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

De windturbines van het Windpark kwalificeren voor de categorie 'Wind op Land' waarvoor de SDE+ subsidie €82 per MWh bedraagt. Hierbij geldt een zogenaamde 'minimum correctieprijs' van €30 per MWh. Dat wil zeggen dat in geval de marktprijs van elektriciteit – zoals vastgesteld op de Amsterdam Power Exchange (APX) – deze prijs bereikt, de maximale uitkering per MWh uit hoofde van de SDE+ subsidie is bereikt (€52 per MWh namelijk €82 minus €30). Indien de elektriciteitsprijs onder dit niveau daalt, zal de compensatie uit hoofde van de SDE+ subsidie deze daling niet opvangen. In geval deze situatie zich voordoet zal dit dus een negatieve invloed hebben op de omzet van de Uitgevende Instelling.

Elektriciteitsprijrisico na de eerste 15 jaar van de exploitatieperiode

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

7.2.5 Risico van lager dan verwachte prijzen voor Garanties van Oorsprong (GVO's)

Het risico bestaat dat de marktprijs voor GVO's daalt gedurende de exploitatieperiode.

Om dit risico te ondervangen is de Uitgevende Instelling met de Afnemer een vaste prijs overeengekomen voor een periode van 10 jaar. Hiermee heeft de Uitgevende Instelling het risico voor daling van de GVO willen minimaliseren.

7.2.6 Risico van rentestijgingen op de kapitaalmarkt

Het risico bestaat dat de financieringslasten van de Uitgevende Instelling hoger uitvallen dan verwacht vanwege stijgende rente op de kapitaalmarkt.

Ten behoeve van het Windpark heeft de Uitgevende Instelling de Projectfinanciering betrokken bij de Projectfinanciers. De onder de Projectfinanciering verschuldigde rentevoet is voor 100% vastgelegd gedurende de looptijd van de Projectfinanciering (15 jaar vanaf de opleverdatum van het Windpark). Hiermee heeft de Uitgevende Instelling het risico van rentestijgingen willen minimaliseren.

7.2.7 Risico van bedrijfsaansprakelijkheid

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

Per de datum van publicatie van het Informatiememorandum is de Uitgevende Instelling niet bekend met enig overheidsingrijpen, rechtszaken of arbitrage (met inbegrip van dergelijke procedures die, naar weten van de Uitgevende Instelling, hangende zijn of kunnen worden ingeleid), welke een invloed van betekenis kunnen hebben of in een recent verleden hebben gehad op de financiële positie of de rentabiliteit van de Uitgevende Instelling anders dan zes planschade claims.

7.2.8 Risico van het wegvallen van contractpartijen

De Uitgevende Instelling heeft met verschillende partijen contracten afgesloten om diensten af te nemen. Indien één of meerdere partijen niet in staat zou zijn om zijn verplichtingen na te komen kan dit resulteren in onverwachte kosten om het wegvallen van een contractpartij te compenseren.

Hieronder worden de belangrijkste contractpartijen kort genoemd.

Enercon

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

De Afnemer

De Afnemer is met de Uitgevende Instelling overeengekomen om, voor minimaal 15 jaar, de door het Windpark opgewekte elektriciteit te kopen. Indien deze partij niet aan haar contractuele verplichtingen voldoet, zal een andere partij worden gevraagd de vrijgekomen elektriciteit af te nemen. Getracht zal worden om dit onder dezelfde (financiële) voorwaarden te laten plaatsvinden. De mogelijkheid bestaat echter dat de Uitgevende Instelling een lagere prijs voor de elektriciteit zal ontvangen en daarmee structureel lagere inkomsten zal genereren.

Verzekeraar

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

De verzekeringen zijn via Marsh afgesloten bij AXA Versicherungen A.G., de verzekeraars.

Mochten de verzekeraars niet in staat blijken om aan hun verplichtingen onder de verschillende verzekeringspolissen te voldoen dan zou dat tot gevolg kunnen hebben dat de Uitgevende Instelling tegen mogelijk hogere kosten additionele verzekeringen zal moeten afnemen bij derden of dat zij zelf onverwachte kosten zal moeten dragen.

Andere partijen

Voor eventuele andere contractspartijen, onderaannemers of afnemers geldt ook dat in geval van eventueel faillissement een andere partij gevraagd wordt de taken van de desbetreffende leverancier of afnemer over te nemen. De mogelijkheid bestaat echter dat in dat geval de kosten hoger en/of opbrengsten lager zullen zijn, wat er mogelijkwijs toe kan leiden dat de Uitgevende Instelling niet (tijdig) aan haar betalingsverplichtingen uit hoofde van de Obligatielening kan voldoen.

7.2.9 Risico van externe financiering

De Uitgevende Instelling heeft een voor dit soort projecten gebruikelijke externe financiering (de Projectfinanciering) aangetrokken van de Projectfinanciers.

De Projectfinanciers hebben strikte maar voor een projectfinanciering gebruikelijke voorwaarden gesteld en zekerheidsrechten gevestigd, waaronder een eerste hypotheekrecht op onroerende zaken zoals het Windpark zelf en een eerste pandrecht op onder meer alle vorderingen en bezittingen van de Uitgevende Instelling en op de aandelen in de Uitgevende Instelling.

De hypotheek- en pandrechten geven de houder hiervan (de Projectfinanciers) de mogelijkheid om in bepaalde vooraf vastgestelde omstandigheden het eigendom over te nemen van onder andere het Windpark (de windturbines) en/of de aandelen in de Uitgevende Instelling. Vervolgens zouden zij ervoor kunnen kiezen om bijvoorbeeld (delen) van het Windpark of de Uitgevende Instelling verkopen of liquideren.

Het risico bestaat de Uitgevende Instelling niet aan haar verplichtingen onder de Projectfinanciering voldoet en dat daardoor de Projectfinanciers de Projectfinanciering opeisen en zij, geheel naar eigen inzicht, maatregelen treffen om hun (financiële) positie te beschermen. Indien dit risico zich voordoet is het waarschijnlijk, daarbij ook de achtergestelde positie van Obligatiehouders in acht nemende, dat Obligatiehouders hun inleg geheel of gedeeltelijk zullen verliezen.

7.3 Risico's verbonden aan de Obligatielening

7.3.1 Risico van achterstelling van de Obligatielening

De operationele verplichtingen en de verplichtingen voortvloeiend uit de Projectfinanciering zullen door de Uitgevende Instelling ten alle tijden eerst worden voldaan voordat de Uitgevende Instelling de verplichtingen onder de Obligatielening kan voldoen.

In geval van faillissement of liquidatie van de Uitgevende Instelling om welke reden dan ook (bijvoorbeeld doordat de Uitgevende Instelling niet aan haar verplichtingen onder de Projectfinanciering voldoet) kunnen de Obligatiehouders pas worden terugbetaald nadat de Projectfinanciers en de wettelijk preferente crediteuren zijn voldaan.

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

7.3.2 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 (10 jaar).

7.3.3 Risico van waardering van de Obligaties

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

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

7.3.4 Risico van waardedaling van de Obligaties

De Rente op de Obligatielening is vast en wijzigt niet gedurende de Looptijd. De waardering van de Obligaties is, naast de omstandigheden zoals hierboven onder 'Risico waardering van de Obligaties' beschreven, eveneens afhankelijk van de ontwikkeling van de markttrente. Een stijging van de markttrente kan leiden tot een waardedaling van de Obligaties. Het risico bestaat dat bij tussentijdse verkoop van de Obligaties voor de Aflossingsdatum, de waarde van de Obligaties in het economisch verkeer lager is dan de Hoofdsom, vanwege een hogere markttrente.

7.3.5 Risico van de non-recourse bepaling

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

7.3.6 Risico van vervroegde Aflossing

Het risico bestaat derhalve dat de Uitgevende Instelling op enig moment besluit (een deel van) de Obligatielening vervroegd af te lossen (terug te betalen) aan Obligatiehouders en dat zij het geïnvesteerde vermogen eerder terugontvangen dan zij verwachtten.

Als vervroegd afgelost bedrag geldt elk bedrag dat de Uitgevende Instelling aflost bovenop het in paragraaf 3.3.3 (*Overzicht van Rente- en Aflossingsbetalingen*) opgenomen schema, gecorrigeerd voor het aantal Obligaties dat een Obligatiehouder aanhoudt.

7.3.7 Risico van besluitvorming door de Vergadering van Obligatiehouders

Met het accepteren van de Obligatievoorwaarden dragen Obligatiehouders de Stichting op om namens hen de belangen van de Obligatiehouders jegens de Uitgevende Instelling te behartigen.

Individuele Obligatiehouders hebben daardoor zelf geen directe verhaalsmogelijkheid jegens de Uitgevende Instelling. Indien de Uitgevende Instelling niet aan haar verplichting onder de Obligatievoorwaarden voldoet, kan zij enkel door de Stichting hiervoor namens de Obligatiehouders aansprakelijk worden gesteld, niet door een individuele Obligatiehouder.

De Stichting heeft als doel de belangen van alle Obligatiehouders te behartigen en zal als zodanig de belangen van Obligatiehouders gezamenlijk afwegen in haar besluitvorming. Het risico bestaat daarmee dat een verzoek van een individuele Obligatiehouder om de Uitgevende Instelling aan te spreken door het bestuur van de Stichting niet zal worden gehonoreerd.

Daarnaast bestaat het risico 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.

7.4 Overige risico's

7.4.1 Risico van contracten en overeenkomsten

De Uitgevende Instelling gaat diverse contracten en overeenkomsten aan. Ondanks de betrachte zorgvuldigheid bij het aangaan van deze overeenkomsten kan er verschil van mening tussen contractspartijen ontstaan doordat (bijvoorbeeld) (i) interpretatieverschillen ontstaan of (ii) partijen onvoorzien niet aan hun verplichtingen kunnen/willen voldoen. Afwijkingen in de gemaakte afspraken door niet voorziene omstandigheden kunnen van invloed zijn op het verwachte rendement van het Windpark en dus op de mogelijkheden van de Uitgevende Instelling om aan haar verplichtingen jegens de Obligatiehouders te voldoen.

7.4.2 Risico van wijzigende wet- en regelgeving

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

Nadrukkelijk wordt hierbij genoemd het risico dat de SDE+ subsidieregeling, waar de Uitgevende Instelling gebruik van maakt, in het nadeel van de Uitgevende Instelling wordt gewijzigd. Een significant deel van de inkomsten van de Uitgevende Instelling zijn verbonden aan de SDE+ subsidie waardoor een nadelige wijziging of zelfs opheffing van de SDE+ subsidieregeling zal resulteren in lagere inkomsten voor de Uitgevende Instelling.

Niet alle toekomstige veranderingen in het stelsel van subsidies met betrekking tot duurzame energie in Nederland zullen de inkomsten van de Uitgevende Instelling raken. Uitsluitend indien de Nederlandse overheid besluit om met terugwerkende kracht reeds toegekende subsidies aan te passen zal de Uitgevende Instelling hier schade van ondervinden.

7.4.3 Risico van onderverzekering en calamiteiten

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

7.4.4 Risico van samenloop van omstandigheden

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

8 FISCALE INFORMATIE

8.1 Algemeen

Dit hoofdstuk bevat algemene informatie over bepaalde Nederlandse fiscale aspecten van het houden van Obligaties door natuurlijke personen en rechtspersonen. Geïnteresseerden wordt geadviseerd om de fiscale gevolgen van het aanschaffen en aanhouden van een Obligatie in zijn of haar specifieke geval af te stemmen met een belastingadviseur.

8.2 De Uitgevende Instelling

De Uitgevende Instelling, Klein-Piershil B.V., is een Nederlandse besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid opgericht en gevestigd in Nederland onder Nederlands recht. De Uitgevende Instelling is derhalve belastingplichtig voor de vennootschapsbelasting en BTW in Nederland.

De Uitgevende Instelling maakt geen deel uit van een fiscale eenheid.

8.3 Obligatiehouders

8.3.1 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 0,58% (laagste schaal) en 1,68% (hoogste schaal) (tarief 2019).

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 51,75% (tarief 2019). Onder voorwaarden zijn de betaalde transactiekosten ten laste van de winst te brengen.

8.3.2 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 2019). Onder voorwaarden zijn de betaalde transactiekosten via lineaire amortisatie ten laste van de winst te brengen.

9 DEELNAME OBLIGATIELENING

9.1 Inschrijvingsperiode

- Geïnteresseerden kunnen zich gedurende de Inschrijvingsperiode van 1 september 2019 tot en met 15 oktober 2019 inschrijven, waarbij de periode 1 september 2019 tot en met 21 september 2019 exclusief is voorbehouden aan Omwonenden. Omwonenden hebben derhalve voorrang bij de Inschrijving ten opzichte van overige Geïnteresseerden.
- De minimale Inschrijving bedraagt €500,00 (exclusief Transactiekosten). Het maximale bedrag per Omwonende bedraagt €50.000,00. Voor overige Geïnteresseerden, niet zijnde Omwonenden, is geen maximum (bedrag) deelname vastgesteld.
- 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 Uitgevende Instelling kan zonder opgaaf van reden een Inschrijving weigeren, de Inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten dan wel de aanbieding en uitgifte van de Obligatielening intrekken voorafgaande of gedurende de Inschrijvingsperiode. De Inschrijvingsperiode wordt in ieder geval verkort op het moment dat de Inschrijvingen gelijk is of groter aan het maximale bedrag van de Obligatielening.
- De Uitgevende Instelling aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor enig verlies of schade die iemand door het gebruik van deze bevoegdheid door de Uitgevende Instelling lijdt.

9.2 Inschrijvingsproces

Het Inschrijven geschiedt online 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 aanbieding van de Uitgevende Instelling beschikbaar zijn, op de met 'Investeren' gelabelde knop te drukken.
- Indien de Geïnteresseerde zich nog niet geregistreerd heeft op de website van DuurzaamInvesteren zal eerst het registratieproces doorlopen moeten worden.
- 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 dient aan te geven akkoord te gaan met de algemene voorwaarden en te bevestigen dat hij het Informatie Memorandum behorende bij de aanbieding heeft gelezen en begripen. Hierna dient hij een passendheidstoets (bestaande uit 5 stellingen en 4 vragen) die ziet op de passendheid van de gewenste inschrijving te doorlopen.
- 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 bij Inschrijving de benodigde betaalinstructies 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.

Hiermee is de inschrijving op de Obligatielening afgerond en kan de Inschrijver voor toewijzing van Obligaties in aanmerking komen.

9.3 Toewijzing Obligaties

9.3.1 Toewijzingsbevoegdheid

De Uitgevende Instelling is als enige bevoegd Obligaties bij uitgifte toe te wijzen. Zij kan zonder opgaaf van reden aan een Geïnteresseerde geen Obligaties toekennen of minder Obligaties dan waarvoor deze had ingeschreven. De Uitgevende Instelling aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor enig verlies of schade die iemand door het gebruik van deze bevoegdheid door de Uitgevende Instelling lijdt.

9.3.2 Toewijzingsproces

Na sluiting van de Inschrijvingsperiode zal de Uitgevende Instelling Obligaties aan Geïnteresseerden die op de Obligatielening hebben ingeschreven Obligaties toewijzen. Daarbij wordt het principe “first come, first serve” gehanteerd en gaat de toewijzing dus op basis van binnenkomst van de Inschrijvingen.

Zolang het maximum bedrag van de uitgifte van de Obligatielening (€2.500.000 in dit geval) niet overschreden door het totaal aan Inschrijvingen, worden in beginsel alle nieuwe Inschrijvingen geaccepteerd en in behandeling genomen op volgorde van binnenkomst.

- Indien de Uitgevende Instelling een Inschrijving niet (geheel) accepteert zal zij dit zo snel mogelijk, doch uiterlijk voor de Ingangsdatum, bevestigen aan de Inschrijver.
- Zonder andersluidend bericht wordt een Inschrijving door de Uitgevende Instelling geaccepteerd en zal – in beginsel – het beoogde aantal Obligaties worden toegewezen aan de Inschrijver.
- Als Omwonenden kwalificeren Inschrijvers wiens verblijfsadres in een van de volgende postcodegebieden ligt: 3209, 3212, 3267, 3265 en 3264.
- Indien een Inschrijving niet wordt geaccepteerd of minder Obligaties dan verwacht (of zelfs geen), dan zullen alle reeds gestorte gelden (inclusief betaalde Transactiekosten) per ommegaande worden teruggestort door de Notaris aan de Inschrijver.

Toewijzing en levering van Obligaties aan Inschrijvers geschiedt door inschrijving van de Inschrijver als Obligatiehouder in het Register.

Na toewijzing van de Obligaties zal de Uitgevende Instelling een 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.

9.4 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.

9.5 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.

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

9.6 Obligatievoorwaarden

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

Bijlage 1: Obligatievoorwaarden

OVERWEGINGEN

- (A) De Uitgevende Instelling biedt Geïnteresseerden de mogelijkheid om te participeren in de exploitatie van Windpark Spui middels de uitgifte van de Obligatielening bestaande uit maximaal 5.000 Obligaties met een nominale waarde van €500,00 elk, in totaal maximaal €2.500.000, een en ander overeenkomstig de Obligatievoorwaarden en het Informatiememorandum.
- (B) Op 16 augustus 2019 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 Informatiememorandum en deze Obligatievoorwaarden.
- (E) Inschrijven op de Obligatielening is enkel mogelijk gedurende de Inschrijvingsperiode, gebruik makend van de online inschrijvingsmogelijkheid op de website van DuurzaamInvesteren (www.duurzaaminvesteren.nl). Een concept het Inschrijfformulier is opgenomen Bijlage 2 (*Voorbeeld Inschrijfformulier*).

ARTIKEL 1. DEFINITIES

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

Aflossing: Een (gedeeltelijke) terugbetaling van de Hoofdsom aan de Obligatiehouder door de Uitgevende Instelling.

Aflossingsdatum: De datum waarop uiterlijk de Obligatielening geheel afgelost dient te zijn, zijnde 10 jaar (120 maanden) na de Ingangsdatum, voor zover de Uitgevende Instelling geen gebruik maakt van de mogelijkheid om vervroegd af te lossen.

Afnemer: HolWol B.V., een 100% dochtermaatschappij van Eneco Energy Trade B.V.

Artikel: Een artikel uit deze Obligatievoorwaarden.

Bijlage: Een bijlage bij het Informatiememorandum dat daarvan een integraal onderdeel vormt.

ESSA: de Equity Support and Subordination Agreement afgesloten tussen de Projectfinanciers, de Uitgevende Instelling en de aandeelhouders van de Uitgevende Instelling.

EUR of euro of €: De euro, het wettig betaalmiddel in de eurozone.

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

Hoofdsom: Het door de Obligatiehouder, onder deze Inschrijving, in Obligaties geïnvesteerde bedrag, exclusief eventuele Transactiekosten.

Informatiememorandum: Het op 19 augustus 2019 door de Uitgevende Instelling uitgegeven memorandum verbonden aan de uitgifte van de Obligatielening, inclusief de daarbij behorende Bijlagen.

Ingangsdatum: De datum waarop de Obligatielening aanvangt, gelegen uiterlijk 15 oktober 2019 (14 dagen na sluiting van de Inschrijvingsperiode mits de uitgifte van de Obligatielening daar voorafgaand niet is ingetrokken door de Uitgevende Instelling. De Ingangsdatum zal door de Uitgevende Instelling, met inachtneming van bovenstaande beperking, worden vastgesteld en aan Obligatiehouders worden gecommuniceerd.

Inschrijver: Een Geïnteresseerde die een Inschrijving heeft gedaan.

Inschrijvingsperiode: De door de Uitgevende Instelling bepaalde periode gedurende welke Geïnteresseerden zich kunnen inschrijven op de Obligatielening. Deze periode is in beginsel van 1 september 2019 tot en met 15 oktober 2019 inschrijven, waarbij de periode 1 september 2019 tot en met 21 september 2019 exclusief is voorbehouden aan Omwonenden.

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

Kwaliteitsrekening: De in artikel 25 van de Wet op het Notarisambt bedoelde bijzondere rekening 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 10 jaar (120 maanden) 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 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 €500,00 (vijfhonderd euro) per stuk.

Obligatiehouder: Een natuurlijk- of rechtspersoon die één of meerdere Obligaties houdt.

Obligatielening: De door de Uitgevende Instelling uit te geven, 7,0% obligatielening verbonden aan de exploitatie van Windpark Spui met een nominale waarde van maximaal €2.500.000 (twee miljoen vijfhonderdduizend euro) zoals beschreven in het Informatiememorandum.

Obligatievoorwaarden: Deze voorwaarden waaronder de Uitgevende Instelling de Obligatielening uitgeeft.

Omwonenden: Inschrijvers wiens verblijfsadres gelegen is in een van de volgende postcodegebieden: 3209, 3212, 3267, 3265 en 3264.

Projectfinanciering: De non-recourse financiering van in totaal €42,9 miljoen verstrekt door de Projectfinanciers aan de Uitgevende Instelling ten behoeve van de bouw van het Windpark.

Projectfinanciers: De groep van banken die de Projectfinanciering heeft verstrekt aan de Uitgevende Instelling.

Register: Het register van Obligatiehouders waarin in ieder geval de naam en het adres van de Obligatiehouders is opgenomen met vermelding van de betreffende nummers van de Obligaties die door de Obligatiehouders worden gehouden.

Rente: De door de Uitgevende Instelling op grond van de Obligatielening aan de Obligatiehouder verschuldigde vergoeding van 7,0% op jaarbasis over de nog uit staande (nog niet terugbetaalde) Hoofdsom.

Rente- en Aflossingsdatum: De datum waarop jaarlijks de aan de Obligatiehouder verschuldigde Rente en Aflossing wordt betaald. Deze datum valt gedurende de Looptijd elk jaar telkens op dezelfde kalenderdag en - maand als de Ingangsdatum.

Stichting: Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren.

Transactiekosten: Bij het Inschrijven op Obligaties betalen Inschrijvers, met uitzondering van Omwonenden, éénmalig transactiekosten aan DuurzaamInvesteren voor gebruik van haar infrastructuur en administratiediensten. Deze kosten bedragen 3,0% (incl. BTW) over de Hoofdsom, te betalen bij Inschrijving.

Uitgevende Instelling: Klein-Piershil B.V.

Windpark of Windpark Spui: Het door de Uitgevende Instelling te exploiteren windpark in de gemeente Hoeksche Waard met een totaal opgesteld vermogen van 21 MW en publiekelijk bekend onder de naam Windpark Spui (www.windparkspui.nl). Het Windpark is 100% eigendom van de Uitgevende Instelling.

Entiteiten

DuurzaamInvesteren	Handelsnaam van Crowdinvesting B.V., een naar Nederlands recht opgerichte besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, gevestigd en kantoorhoudend aan de Keizersgracht 127, 1015 CJ te Amsterdam en geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel te Amsterdam onder nummer 58407529.
Enercon	Enercon GmbH. Een naar Duits recht opgerichte vennootschap met beperkte aansprakelijkheid (<i>Gesellschaft mit beschränkter Haftung</i>), handelend middels haar Nederlandse bijkantoor Enercon GmbH – Dutch Branch, gevestigd te Zeefbaan 20h, 9672 BN Winschoten en geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 57854238.
Klein-Piershil B.V.	Een naar Nederlands recht opgericht vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, statutair gevestigd te Amsterdam en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 24433199.
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.

ARTIKEL 2. DOEL VAN DE OBLIGATIELENING

- 2.1 Middels de uitgifte van de Obligatielening biedt de Uitgevende Instelling burgers de mogelijkheid om te participeren in de exploitatie van Windpark Spui. De opbrengst van de uitgifte van de Obligatielening wordt door de Uitgevende Instelling uitsluitend ingezet ter financiering van het Windpark zoals beschreven in het Informatiememorandum.

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 maximaal €2.500.000 (*tweemiljoenvijfhonderdduizend euro*), verdeeld in maximaal 5.000 Obligaties van nominaal €500,00 elk, oplopend genummerd vanaf 1. 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 Looptijd bedraagt 10 jaar (120 maanden) vanaf de Ingangsdatum.
- 3.4 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, eventueel vermeerderd met Transactiekosten, op de Kwaliteitsrekening van

de Notaris. Zolang het te investeren bedrag alsook de verschuldigde Transactiekosten niet op de Kwaliteitsrekening zijn ontvangen, geldt dat er nog geen sprake is van een Inschrijving.

- 4.3 De Uitgevende Instelling kan zonder opgaaft 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 het gebruik van de bevoegdheid hiertoe lijdt.
- 4.4 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 komt deze in aanmerking voor toewijzing van Obligaties.
- 4.5 Een Inschrijver heeft 14 dagen na Inschrijving de mogelijkheid om, zonder opgaaft van reden, de Inschrijving terug te trekken. De Inschrijving wordt in dat geval van rechtswege ontbonden.
- 4.6 Na sluiting van de Inschrijvingsperiode zullen Obligaties door de Uitgevende Instelling aan Inschrijvers worden toegewezen. Hierbij zal de Uitgevende Instelling de volgende richtlijn hanteren: in beginsel wordt aan alle geaccepteerde Inschrijvingen het gevraagde aantal Obligaties toegewezen. In geval van overinschrijving (indien het totaal van Inschrijvingen de beschikbare som van Obligaties van €2.500.000 overschrijdt) zullen Inschrijvingen van Omwonenden voorrang krijgen.

De Uitgevende Instelling is de enige die Obligaties kan toewijzen en zij is gerechtigd om te allen tijde, zonder opgaaft van reden of overleg en geheel naar eigen inzicht, Obligaties toe te wijzen. Bovenstaande richtlijn is geen garantie dat Omwonenden Obligaties toegewezen zullen krijgen.

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 van de Uitgevende Instelling 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. RENDE EN AFLOSSING

- 6.1 De Uitgevende Instelling is gedurende de Looptijd, jaarlijks, over het niet afgeloste deel van de Hoofdsom, en eventueel achterstallige betalingen van Rente of Aflossing, een Rente van 7,0% op jaarbasis verschuldigd aan de Obligatiehouder.

- 6.2 De Obligatielening heeft een looptijd van 10 jaar (120 maanden) vanaf de Ingangsdatum. Gedurende de Looptijd zal de Obligatielening in jaarlijkse termijnen geheel worden Afgelost. Op de Aflossingsdatum dient de Obligatielening geheel afgelost te zijn.
- 6.3 De betaling van Rente en Aflossing geschiedt, conform het schema zoals opgenomen in Artikel 6.4, jaarlijks op de Rente- en Aflossingsdatum. De eerste betaling zal geschieden 12 maanden na de Ingangsdatum, op welke datum de Rente en Aflossing over het daaraan voorafgaande jaar dient te worden voldaan.
- 6.4 In onderstaande tabel zijn de jaarlijkse betalingen van Rente en Aflossing opgenomen die de Uitgevende Instelling per Obligatie met een nominale waarde van €500,00 aan een Obligatiehouder verschuldigd is.

	Jaar 1	Jaar 2	Jaar 3	Jaar 4	Jaar 5	Jaar 6	Jaar 7	Jaar 8	Jaar 9	Jaar 10	Totaal
Rente	35,00	31,50	28,00	24,50	21,00	17,50	14,00	10,50	7,00	3,50	192,50
Aflossing	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00	500,00
Totaal	85,00	81,50	78,00	74,50	71,00	67,50	64,00	60,50	57,00	53,50	692,50

- 6.5 Indien op enig moment de Rente of Aflossingsverplichtingen niet (volledig) worden vervuld, zullen, indien de Uitgevende Instelling aannemelijk maakt dat zij niet aan de verplichtingen onder de Obligatielening kan voldoen op grond van de ESSA, de bedragen niet opeisbaar zijn maar zullen worden bijgeschreven op, respectievelijk gehandhaafd als onderdeel van, de betreffende Hoofdsom.

De Uitgevende Instelling zal zodra de kasstroom en de Projectfinanciers dat weer toestaan de achterstallige betalingen van Rente en Aflossing verrichten. Betalingen worden eerst in mindering gebracht op de verschuldigde Rente en daarna op de verschuldigde betreffende Hoofdsom.

- 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 De Uitgevende Instelling is gerechtigd om op enig moment de Obligatielening geheel vervroegd af te lossen. Vervroegde Aflossing van slechts een deel van de Obligatielening is niet mogelijk.

Indien de Uitgevende Instelling de Obligatielening vervroegd Aflost is zij over het vervroegd af te lossen bedrag enkel een boete verschuldigd aan Obligatiehouders die bij Inschrijving Transactiekosten hebben betaald (dus niet aan Obligatiehouders die ten tijde van de Inschrijving kwalificeerden als Omwonenden).

De verschuldigde boete is gelijk aan het Boetepercentage vermenigvuldigd met de nog uitstaande Hoofdsom. Hierbij wordt het Boetepercentage berekend als: 3,0% vermenigvuldigd met het aantal jaren dat de Obligatielening vervroegd is Afgelost gedeeld door de originele looptijd van 10 jaar.

Voorbeeld: Een Obligatiehouder die Obligaties houdt corresponderend met een Hoofdsom van €5.000 wordt vervroegd Afgelost aan het einde van het 6^e jaar van de Looptijd. In dit geval bedraagt het door de Uitgevende Instelling verschuldigde boetebedrag: $3,0\% \times (4/10) \times €5.000 = €90$.

- 6.8 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.

- 6.9 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. BELASTINGEN

- 7.1 Alle betalingen ter zake van de Obligaties door of namens de Uitgevende Instelling worden gedaan zonder inhouding of aftrek voor of wegens huidige of toekomstige belastingen, heffingen, aanslagen of overheidskosten van welke aard ook (de "Belastingen"), tenzij de inhouding of aftrek van de Belastingen door de wet wordt vereist. In dat geval verwerkt de Uitgevende Instelling de vereiste inhouding of aftrek van de desbetreffende Belastingen voor rekening van de Obligatiehouders en betaalt de Uitgevende Instelling de Obligatiehouders geen extra bedragen.

ARTIKEL 8. VERJARING

- 8.1 De gelden van de aflossing van de Obligaties en van de betalingen van Rente die niet kunnen worden uitbetaald aan Obligatiehouders door een niet bij de Uitgevende Instelling gelegen oorzaak, en waarover uiterlijk vijf (5) jaar na de datum waarop de vordering tot betaling van die gelden opeisbaar is geworden niet is beschikt, vervallen ten bate van de Uitgevende Instelling.

ARTIKEL 9. ACHTERSTELLING VAN DE OBLIGATIELENING

- 9.1 De vordering van de Obligatiehouder alsook de verplichtingen van de Uitgevende Instelling strekkende tot betaling van enig bedrag onder de Obligaties zullen zijn achtergesteld bij alle (vorderings-)rechten van de Projectfinanciers jegens de Uitgevende Instelling, en wel zodanig, dat de vorderingen van de Obligatiehouder uit hoofde van diens Obligaties niet opeisbaar, verschuldigd of voor verrekening of enigerlei korting vatbaar zullen zijn alvorens de alsdan bestaande (betalings-)verplichtingen van de Uitgevende Instelling onder de Projectfinanciering volledig zal zijn voldaan, dan wel met betrekking tot die verplichtingen jegens de Projectfinanciering een akkoord of andersoortige regeling is getroffen, waarbij door de Projectfinanciers aan de Uitgevende Instelling finale kwijting is verleend.
- 9.2 Ten aanzien van de achterstelling als genoemd in het eerste lid van dit Artikel zal de Stichting als vertegenwoordiger van de Obligatiehouders de ESSA schriftelijk aangaan en accepteren.

ARTIKEL 10. NON RECOURSE BEPALING

- 10.1 De Obligatiehouders kunnen zich in geval van opeisbaarheid van de uitstaande bedragen onder de Obligatielening zich, tenzij sprake is van opzet of grove schuld, slechts verhalen op het vermogen van de Uitgevende Instelling. Obligatiehouder zal zich niet verhalen op (privé)vermogen van aandeelhouders of bestuurders van de Uitgevende Instelling.

ARTIKEL 11. OVERDRAAGBAARHEID

- 11.1 De Obligaties zijn beperkt verhandelbaar en zullen niet worden genoteerd op een gereguleerde markt.
- 11.2 De Obligaties zijn zonder schriftelijke, andersluidende toestemming van de Uitgevende Instelling enkel overdraagbaar tussen Obligatiehouders.
- 11.3 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.
- 11.4 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 12. VERZUIM EN OPEISBAARHEID

12.1 De gehele resterende Hoofdsom tezamen met de alsdan verschuldigde Rente zijn direct opeisbaar in de navolgende gevallen:

- (i) indien Uitgevende Instelling – met inachtneming van hetgeen bepaald in dit Artikel – een opeisbare betalingsverplichting uit hoofde van deze Obligatievoorwaarden niet, niet tijdig of niet behoorlijk nakomt en na te zijn gesommeerd en een termijn van ten minste 30 werkdagen te hebben gekregen om zijn verplichting alsnog na te komen, in verzuim blijft;
- (ii) Indien en zodra de Uitgevende Instelling in staat van faillissement worden verklaard, haar eigen faillissement aanvraagt, of surseance van betaling wordt verleend of aanvraagt;
- (iii) ingeval van ontbinding van de Uitgevende Instelling.

Allen een geval van Verzuim.

12.2 In elk Geval van Verzuim van (een deel van) de Hoofdsom, geldt onverminderd het achtergestelde karakter van de Obligatielening ten opzichte van de Projectfinanciering zoals bedoeld in Artikel 9 (*Achterstelling van de Obligatielening*).

De Stichting zal niet tot opeising overgaan indien en voor zover betaling van het betreffende bedrag door Uitgevende Instelling in strijd zou zijn met de achterstelling zoals vastgelegd in de ESSA.

12.3 De opeisbaarheid van de Hoofdsom en eventueel verschuldigde Rente door de Stichting is in elk geval niet in strijd met de achterstelling in geval de Uitgevende Instelling (a) geen verplichtingen meer heeft onder de Projectfinanciering, of (b) de verplichtingen onder de Projectfinanciering direct opeisbaar zijn gesteld door de Projectfinanciers en deze tot daadwerkelijke opeising zijn overgegaan.

12.4 Mede met inachtneming van hetgeen bepaald in artikel 13 (*Vertegenwoordiging door de Stichting*) van de Obligatievoorwaarden zal indien een geval van opeisbaarheid zich voordoet, de Obligatiehouder zich te allen tijde wenden tot de Stichting die namens Obligatiehouder haar belangen jegens de Uitgevende Instelling zal behartigen. Een Obligatiehouder kan niet rechtstreeks de Uitgevende Instelling aanspreken.

ARTIKEL 13. VERTEGENWOORDIGING DOOR DE STICHTING

13.1 Onverminderd het recht op het uitbrengen van stemmen in de Vergadering van Obligatiehouders, worden de rechten en belangen van de Obligatiehouders zowel tegenover de Uitgevende Instelling als tegenover derden, zonder hun tussenkomst door de Stichting met inachtneming van de Obligatievoorwaarden, en de statuten van de Stichting uitgeoefend en waargenomen en kunnen individuele Obligatiehouders niet rechtstreeks optreden jegens de Uitgevende Instelling dan wel derden inzake de Obligatielening.

13.2 Voor zover noodzakelijk verlenen de Obligatiehouders hierbij ter uitvoering van lid 1 van dit artikel een onherroepelijke volmacht aan de Stichting.

ARTIKEL 14. VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS

14.1 Een Vergadering van Obligatiehouders wordt gehouden indien ingevolge deze Obligatievoorwaarden door de Vergadering van Obligatiehouders een besluit moet worden genomen en voorts zo dikwijls het bestuur van de Stichting zulks wenselijk oordeelt.

Tevens is het bestuur van de Stichting, op schriftelijk en gemotiveerd verzoek van een zodanig aantal van Obligatiehouders dat één/ derde (1/3e) gedeelte van het gezamenlijke nominale bedrag van de hoofdsom van de Obligatielening vertegenwoordigt, verplicht een Vergadering van Obligatiehouders

- bijeen te roepen. Indien aan zodanig verzoek niet binnen veertien (14) dagen gevolg wordt gegeven zijn de verzoekers zelf tot de bijeenroeping bevoegd.
- 14.2 De bijeenroeping van een Vergadering van Obligatiehouders geschiedt schriftelijk onder opgaaf van de te behandelen onderwerpen, op een termijn van ten minste veertien (14) dagen. Indien de bijeenroeping niet schriftelijk is geschied, of onderwerpen aan de orde komen die niet bij de oproeping werden vermeld, dan wel de bijeenroeping is geschied op een termijn korter dan veertien (14) dagen, is besluitvorming niettemin mogelijk mits alle Obligatiehouders ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd zijn, geen der Obligatiehouders zich alsdan tegen besluitvorming verzet en de vergadering met voorkennis van het bestuur van de Stichting wordt gehouden.
- 14.3 Een Vergadering van Obligatiehouders wordt gehouden ter plaatse te bepalen door degene die de Vergadering van Obligatiehouders bijeenroept.
- 14.4 Toegang tot de vergadering hebben de Obligatiehouders, de voorzitter van de vergadering als bedoeld in lid 8 van dit artikel, de bestuursleden van de Stichting alsmede zij, die daartoe door de voorzitter tot de vergadering worden toegelaten.
- 14.5 Een Obligatiehouder heeft zoveel stemmen als het aantal door hem gehouden Obligaties.
- 14.6 Alle besluiten waaromtrent in de Obligatievoorwaarden dan wel de statuten van de Stichting niet anders is bepaald worden genomen met een volstrekte meerderheid van uitgebrachte stemmen. Blanco stemmen worden geacht niet te zijn uitgebracht.
- 14.7 Alle stemmingen geschieden mondeling, tenzij een ter Vergadering van Obligatiehouders aanwezige of vertegenwoordigde Obligatiehouder schriftelijke stemming verlangt, in welk geval gestemd wordt door middel van ongetekende stembriefjes.
- 14.8 Een Vergadering van Obligatiehouders wordt geleid door de voorzitter van het bestuur van de Stichting. Wordt op deze wijze niet in haar leiding voorzien, dan voorziet de Vergadering van Obligatiehouders daarin zelf.
- 14.9 Van het verhandelde in de Vergadering van Obligatiehouders worden door een daartoe door de voorzitter van de Vergadering van Obligatiehouders aan te wijzen persoon notulen opgemaakt welke in en door dezelfde of de eerstvolgende Vergadering van Obligatiehouders worden vastgesteld en ten blijke daarvan door de voorzitter en de notulist ondertekend.
- 14.10 De Vergadering van Obligatiehouders kan ook op andere wijze dan in vergadering besluiten nemen, mits zulks geschiedt met voorkennis van het bestuur van de Stichting, alle Obligatiehouders in de gelegenheid worden gesteld hun stem uit te brengen en zij allen schriftelijk hebben verklaard zich niet tegen deze wijze van besluitvorming te verzetten. Een besluit is alsdan genomen zodra de vereiste meerderheid van het aantal stemmen schriftelijk vóór het voorstel is uitgebracht.
- 14.11 Van een buiten vergadering genomen besluit wordt door het bestuur van de Stichting een relaas opgemaakt dat tezamen met de in het vorige lid bedoelde stukken bij de notulen wordt gevoegd.

ARTIKEL 15. WIJZIGING VAN DE OBLIGATIEVOORWAARDEN

- 15.1 De Stichting en de Uitgevende Instelling kunnen gezamenlijk 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 die de belangen van de Obligatiehouders niet schaden.
- 15.2 Wijziging van de Obligatievoorwaarden anders dan in lid 1 van dit artikel bedoeld, kan uitsluitend geschieden middels een besluit van de Uitgevende Instelling met instemming van de Stichting en goedkeuring van de Vergadering van Obligatiehouders.
- 15.3 De Obligatiehouders worden schriftelijk geïnformeerd over een wijziging van de Obligatievoorwaarden.

ARTIKEL 16. KENNISGEVING

- 16.1 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.
- 16.2 De Uitgevende Instelling en de Stichting zullen algemene mededelingen en nieuwsberichten verband houdende met de Obligatielening plaatsen op de website: www.windparkspui.nl
- 16.3 Kennisgevingen door de Obligatiehouders dienen schriftelijk te worden gedaan door verzending daarvan aan het adres van de Uitgevende Instelling en de Stichting.

ARTIKEL 17. SLOTBEPALINGEN

- 17.1 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.
- 17.2 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, waarbij aansprakelijkheid voor enige vorm van indirecte (gevolg)schade is uitgesloten.
- 17.3 Op de Obligatievoorwaarden is Nederlands recht van toepassing.

Bijlage 2: Voorbeeld inschrijfformulier

Datum: [Datum van Investeren]

Uniek transactie ID: [TRX-Id]

Inschrijfformulier inzake de achtergestelde obligatielening die door Klein-Piershil B.V., statutair gevestigd te Amsterdam en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 24433199, wordt aangeboden en uitgegeven onder de voorwaarden zoals opgenomen in het Informatiememorandum.

De ondergetekende:

[Voornaam] [Achternaam], geboren op [Geboortedatum], met adres [Adres], [PC], [Plaats], en e-mailadres [email], (hierna: “**Inschrijver**”).

In aanmerkingen nemende dat

- Termen die beginnen met een hoofdletter de betekenis hebben zoals bepaald in de Obligatievoorwaarden zoals opgenomen in Bijlage 1 (*Obligatievoorwaarden*) van het Informatiememorandum, tenzij anders aangegeven in dit inschrijfformulier;
- De Uitgevende Instelling de Obligatielening uitschrijft bestaande uit maximaal 5.000 Obligaties met een nominale waarde van €500,00 elk, in totaal maximaal €2.500.000 (*tweemiljoenvijfhonderdduizend euro*), een en ander overeenkomstig de Obligatievoorwaarden en het Informatiememorandum;
- Deze inschrijving (de “*Inschrijving*”) op elektronische wijze tot stand komt.

Verklaart hierbij

1. Zorgvuldig kennis genomen te hebben van (i) de inhoud van het Informatiememorandum en in het bijzonder de risico's verbonden aan een investering in de Obligatielening en (ii) de Obligatievoorwaarden;
2. Akkoord te gaan en zich gebonden te achten aan de inhoud van het Informatiememorandum en de bepalingen van de Obligatievoorwaarden waaronder de achterstelde positie van de Obligatielening;
3. De Stichting opdracht te geven om namens de Inschrijver akkoord te gaan met ESSA, de akte waarin de achterstelling wordt vastgelegd, conform Artikel 9 van de Obligatievoorwaarden;
4. Voor een bedrag van €[bedrag], exclusief eventuele Transactiekosten, Obligaties te willen verwerven, verdeelt over een of meer Obligatie(s) met een nominale waarde van €500,00 (*vijfhonderd euro*);
5. 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 intrekken voorafgaande of gedurende de Inschrijvingsperiode;
6. Bekend te zijn met het feit dat na de Inschrijvingsperiode de Obligaties aan geaccepteerde Inschrijvingen zullen worden toegewezen door de Uitgevende Instelling. De Uitgevende Instelling is de enige die Obligaties mag toewijzen en zij is gerechtigd om zonder opgaaf van reden of overleg en geheel naar eigen inzicht de Obligaties toe te wijzen; en
7. 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 betalingsinstructies.

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

Mededelingen

Met inachtneming van hetgeen bepaald in bovengenoemde punten zal bij toewijzing van de Obligaties de Obligatielening uiterlijk 30 dagen na sluiting van de Inschrijvingsperiode aanvangen.

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

Indien Obligaties niet worden toegewezen, de uitgifte van de Obligatielening door de Uitgevende Instelling wordt ingetrokken of de Inschrijving binnen 30 dagen na datum van Inschrijving door de Inschrijver wordt geannuleerd, zal het hiertoe gestorte bedrag (inclusief eventuele Transactiekosten) per ommekeer aan de Inschrijver worden teruggestort.

Op [Datum] elektronisch akkoord verklaard door [Voornaam] [Achternaam] als Inschrijver.