

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



## Belangrijkste informatie over de belegging

### Obligatie van Klein-Piershil B.V.

Dit document is opgesteld op 23 augustus 2019.

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

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

#### **Wat wordt er aangeboden en door wie?**

De obligatielening wordt aangeboden door Klein-Piershil B.V. De aanbieder is tevens uitgevende instelling van de obligatielening.

De uitgevende instelling 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 website van de aanbieder is [www.windparkspui.nl](http://www.windparkspui.nl)

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

In het algemeen geldt hoe hoger het aangeboden of verwachte rendement, hoe hoger het risico. Het aangeboden of verwachte rendement op de obligaties is afhankelijk van de winst die Klein-Piershil B.V. maakt.

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

De belangrijkste redenen waardoor Klein-Piershil B.V. mogelijk niet in staat is het aangeboden of verwachte rendement of zelfs uw inleg uit te keren zijn:

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

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

Er bestaan ook nog andere belangrijke risico's. Meer informatie over deze risico's vindt u in dit document onder het kopje "nadere informatie over de risico's" op pagina 5.

#### ***Wat is de doelgroep van deze belegging?***

De obligaties worden aangeboden aan investeerders in Nederland.

De obligaties zijn geschikt voor investeerders die overtuigd zijn, na het doen van eigen onderzoek naar de aanbieding, waaronder het lezen van de bij de uitgifte van de obligatielening aangeboden informatie en het stellen van vragen aan de uitgevende instelling over onderwerpen waar zij aanvullende informatie over willen ontvangen, vinden, dat zij zich het risico kunnen en willen veroorloven om mogelijk hun inleg te verliezen. De obligaties zijn niet geschikt voor beleggers die geen of onvoldoende eigen onderzoek naar de aanbieding doen, de risico's niet volledig begrijpen of niet goed in kunnen schatten en/of het zich niet risico kunnen of willen veroorloven om hun inleg te verliezen.

#### ***Wat voor belegging is dit?***

U belegt in obligaties.

De nominale waarde van de obligaties is: **€500,00**

De intrinsieke waarde van de obligaties is: **€500,00**

De prijs van de obligaties is: **€500,00**

Deelname is mogelijk vanaf: **€500,00**

De datum van de uitgifte van de obligaties is de datum waarop de obligatielening aanvangt, uiterlijk 14 dagen na sluiting van de inschrijfperiode.

De looptijd van de obligaties is: **10 jaar (120 maanden)**

De rente op de obligaties is 7,0% per jaar. De obligaties kennen geen bonusrente.

Meer informatie over het rendement vindt u in dit document onder het kopje "Nadere informatie over het rendement" op pagina 8.

#### ***Wat zijn de kosten voor u als belegger?***

Bovenop uw inleg betaalt u **€15,00** (3,0% van de hoofdsom) aan transactiekosten per obligatie.

Bij verkoop van uw obligaties betaalt u geen kosten.

### **Waar wordt uw inleg voor gebruikt?**

Van elke euro van uw inleg wordt **€0,00** gebruikt om kosten af te dekken. 100% wordt geïnvesteerd in de financiering van Windpark Spui.

Uw inleg behoort tot het vermogen van Klein-Piershil B.V.

Meer informatie over het gebruik van uw inleg kunt u vinden onder het kopje “Nadere informatie over de besteding van de opbrengst” op pagina 8.

## **Nadere informatie over de belegging**

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

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

### **Nadere informatie over de aanbieder**

De aanbieder is tevens de uitgevende instelling van de obligaties.

De uitgevende instelling is een besloten vennootschap, opgericht op 15 april 2008 en gevestigd in Amsterdam onder KvK-nummer 24433199. Het adres van de uitgevende instelling is: Zuidplein 164, WTC H-tower, 20th floor, 1077XV Amsterdam. De website van de uitgevende instelling is [www.windparkspui.nl](http://www.windparkspui.nl).

Contactpersoon: de heer T. Kasto, [obligatie@eurus-europe.com](mailto:obligatie@eurus-europe.com), +31 20 705 1310

De uitgevende instelling wordt bestuurd door Eurus Energy Spui Investment B.V. welke op haar beurt wordt bestuurd door Eurus Energy Europe B.V. welke op haar beurt wordt bestuurd door dhr. T. Katayama en dhr. K. Tsuchimoto.

Dit zijn de belangrijkste activiteiten van de uitgevende instelling:

- 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 uitgevende instelling heeft de volgende handelsnamen: Klein-Piershil B.V.

De uitgevende instelling verhandelt de volgende producten: Het investeren, (doen) bouwen, beheren en exploiteren van windmolens en bijkomende werkzaamheden.

De uitgevende instelling heeft geen (financiële) relaties met gelieerde entiteiten en/of personen van CrowdInvesting B.V. 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.

## ***Nadere informatie over de risico's***

### **Risico's verbonden aan de uitgevende instelling en haar onderneming**

#### **Risico van schade aan het windpark na oplevering**

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

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

#### **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.

#### **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.

#### **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.

#### **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.

**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.

**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.

**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 contractpartijen, 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.

### **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.

### **Risico's verbonden aan de obligatielening**

#### **Risico van achterstelling van de obligatielening**

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

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

Doordat in een dergelijke situatie naar alle waarschijnlijkheid de gehele opbrengst van de uitwinning van de zekerheden door de 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.

#### **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).

#### **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.

#### **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 marktrente. Een stijging van de marktrente 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.

#### **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.

#### **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.

#### **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.

#### **Overige risico's**

##### **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.

##### **Risico van wijzigende wet- en regelgeving**

Het risico bestaat dat door jurisprudentie, wet- en regelgeving of politieke besluitvorming in algemene zin de positie van de uitgevende instelling en/of obligatiehouders kan wijzigen. Dit zou mogelijk nadelige juridische, fiscale en/of financiële consequenties voor de obligatiehouders tot gevolg kunnen hebben. Nadrukkelijk wordt hierbij genoemd het risico dat de SDE+ subsidieregeling, waar de uitgevende instelling gebruik van maakt, in het nadeel van de uitgevende instelling wordt gewijzigd. Een significant deel van de inkomsten van de uitgevende instelling zijn verbonden aan de SDE+ subsidie waardoor een nadelige wijziging of zelfs opheffing van de SDE+ subsidieregeling zal resulteren in lagere inkomsten voor de uitgevende instelling.

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

#### **Risico van onderverzekering en calamiteiten**

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

#### **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.

#### **Nadere informatie over de besteding van de opbrengst**

De totale opbrengst van de aanbidding bedraagt: **€2.500.000**

De opbrengst wordt gebruikt voor de financiering en exploitatie van Windpark Spui. Van de opbrengst wordt 0% gebruikt voor kosten.

De opbrengst is een onderdeel van de financiering en exploitatie van Windpark Spui.

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

#### **Nadere informatie over het rendement**

Het rendement wordt uitgekeerd in de vorm van rente.

De rente bedraagt 7,0% op jaarbasis.

De belegger ontvangt de rente per jaar.

Gedurende de looptijd wordt de obligatielening geheel afgelost. Jaarlijks zal op de rente- en aflossingsdatum een deel van de obligatielening worden afgelost.

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

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

#### **Nadere informatie over de financiële situatie van de uitgevende instelling**

De aanbieder is actief sinds 15 april 2008. De volgende financiële informatie is de meest recent beschikbare informatie.

##### Balans

De datum van deze informatie is 31 juli 2019.

Het eigen vermogen bedraagt **€3.748.008**, bestaande uit:

Aandelenkapitaal **€ 100**

Agioreserve **€ 6.123.829**

Herwaarderingsreserve hedge **-€ 878.776**



Overige reserves, incl. onverdeeld resultaat **-€ 1.497.145**

Het vreemd vermogen bedraagt **€46.805.867**, bestaande uit:

- De projectfinanciering van **€42.926.429**. De projectfinanciering dient de aanbieder op 31 december 2034 afgelost te hebben. De lening betreft een non-recourse financiering verstrekt door de projectfinanciers aan de uitgevende instelling ten behoeve van de bouw van het windpark.
- De aandeelhouderslening van **€2,25** miljoen verstrekt door de aandeelhouder Eurus Energy.
- De toekomstige verplichtingen afdekken rente risico **€1.629.438** (derivative obligation hedge).

De verhouding eigen vermogen/vreemd vermogen is 8/92. Na de uitgifte van de obligaties blijft deze verhouding gelijk.

#### Zekerheden

De uitgevende instelling heeft zekerheden verleend aan Coöperatieve Rabobank U.A. voor een maximaal bedrag van €70 miljoen.

De zekerheden zijn gevestigd op:

- 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.

#### Resultatenrekening

De volgende informatie ziet op de periode van 1 januari 2019 t/m 31 juli 2019 en is de meest recent beschikbare informatie.

De omzet voor deze periode bedraagt: **€196.656**

De operationele kosten over deze periode bedragen: **€112.900**

Resultaat voor belasting over deze periode bedraagt: **€56.162**

#### **Nadere informatie over de aanbidding en inschrijving**

De aanbiddingsperiode begint op 1 september 2019 en eindigt op 15 oktober 2019.

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

De uitgiftedatum van de obligaties is gelegen uiterlijk 14 dagen na sluiting van de inschrijvingsperiode, mits voldaan aan de opschortende voorwaarden. De ingangsdatum zal door de uitgevende instelling worden vastgesteld en aan de obligatiehouders worden gecommuniceerd.

Beleggers dienen zich in te schrijven via [www.DuurzaamInvesteren.nl](http://www.DuurzaamInvesteren.nl).