

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



## Belangrijkste informatie over de belegging

### 5,0% Obligatielening van Zonnepark Koudekerke B.V.

Dit document is opgesteld op 25-02-2019.

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 Zonnepark Koudekerke B.V. De aanbieder is tevens uitgevende instelling van de obligatielening.

De uitgevende instelling, Zonnepark Koudekerke B.V., is een separate juridische entiteit met als doelstellingen het exploiteren van het Zonnepark Koudekerke.

De voornaamste activiteiten van de Uitgevende Instelling omvatten onder andere: Het commercieel exploiteren van het Zonnepark Koudekerke; Het voeren van het (operationele) beheer van het Zonnepark Koudekerke en het aansturen van hiervoor gecontracteerde partijen voor het onderhoud; Het voeren van de administratie van het Zonnepark Koudekerke; Het verrichten van de benodigde betalingen aan obligatiehouders.

Doordat de uitgevende instelling is opgericht voor het beheer en de exploitatie van het Zonnepark Koudekerke zijn de hier aan verbonden activiteiten, opbrengsten en risico's relatief overzichtelijk en beheersbaar. Gedurende de looptijd zal de uitgevende instelling geen andere activiteiten ontwikkelen.

De website van de aanbieder is [www.4371energieneutraal.org](http://www.4371energieneutraal.org) / [www.zeeuwind.nl](http://www.zeeuwind.nl)

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

Over het algemeen geldt hoe hoger het aangeboden of verwachte rendement, hoe hoger het risico. Het aangeboden of verwachte rendement op de obligatielening is afhankelijk van de winst die Zonnepark Koudekerke 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 Zonnepark Koudekerke mogelijk niet in staat is het aangeboden of verwachte rendement of zelfs uw inleg uit te keren zijn:

- **Risico's verbonden aan de exploitatie van het zonnepark**, waaronder, onder andere, beschikbaarheid en technische gebreken van het zonnepark.
- **Risico's verbonden aan de obligatielening**, waaronder, onder andere, risico van achterstelling van de obligatielening.
- **Overige risico's**, waaronder, onder andere, risico's op wetswijziging 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 of uw obligaties voor een lagere prijs moet verkopen.

Er bestaan ook nog andere belangrijke risico's. Meer informatie over deze risico's vindt u in dit document onder het kopje "nadere informatie over de risico's" op pagina 4.

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

De obligaties wordt aangeboden aan particuliere investeerders in Nederland.

De obligaties zijn geschikt voor beleggers die de bij de belegging behorende informatie, waaronder dit document en het betreffende informatie memorandum en in het bijzonder de risico's verbonden aan de beleggen hebben gelezen en begrepen en zich vervolgens het risico kunnen en willen veroorloven dat zij hun inleg geheel of gedeeltelijk verliezen.

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

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

U belegt in een obligatielening.

De nominale waarde van de obligaties is €250,00.

De intrinsieke waarde van de obligaties is €250,00.

De prijs van de obligaties is €250,00.

Deelname is mogelijk vanaf €250,00.

De datum van de uitgifte van de obligaties is gelijk aan de ingangsdatum, te weten uiterlijk 14 dagen na sluiting van de inschrijvingsperiode. De ingangsdatum zal door de uitgevende instelling, met inachtneming van bovenstaande beperking, worden vastgesteld en aan obligatiehouders worden gecommuniceerd.

De looptijd van de obligatielening is 15 jaar (180 maanden).

De rente op de obligaties is 5,0% 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 10.

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

Over uw inleg betaalt u geen emissie- en geen transactiekosten.

Bij verkoop van uw obligaties betaalt u geen kosten.

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

Van elke euro van uw inleg wordt 1,00 euro geïnvesteerd in de installatie en exploitatie van Zonnepark Koudekerke.

Uw inleg behoort tot het vermogen van Zonnepark Koudekerke 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 9.

## **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 12-07-2018 en gevestigd in Vlissingen onder het KvK-nummer 72134100. Het adres van de uitgevende instelling is Edisonweg 53F, 4382NV, Vlissingen. De website van de uitgevende instelling is [www.4371energieneutraal.org](http://www.4371energieneutraal.org) / [www.zeeuwind.nl](http://www.zeeuwind.nl)

Contactpersoon:

- Voor interesse in Obligaties: Coöperatie Energieneutraal Koudekerke/Dishoek U.A., betreffende bestuursleden, [4371energieneutraal@gmail.com](mailto:4371energieneutraal@gmail.com).
- Overige zaken: Martijn van der Pouw, [m.vanderpouw@zeeuwind.nl](mailto:m.vanderpouw@zeeuwind.nl)

De uitgevende instelling wordt bestuurd door de Coöperatieve Windenergie Vereniging Zeeuwind U.A. welke op haar beurt wordt bestuurd door dhr. T. Baars en de Coöperatie Energieneutraal Koudekerke/Dishoek U.A. welke op haar beurt wordt bestuurd door dhr. J.W. van Wallenburg, dhr. A.M.M. van Haperen, dhr. W.M. Francke, dhr. I.A. Joziasse en dhr. C. Verstraate.

Dit zijn de belangrijkste activiteiten van de uitgevende instelling:

- Het commercieel exploiteren van het Zonnepark Koudekerke;
- Het voeren van het (operationele) beheer van het Zonnepark Koudekerke en het aansturen van hiervoor gecontracteerde partijen voor het onderhoud;
- Het voeren van de administratie van het Zonnepark Koudekerke;
- Het verrichten van de benodigde betalingen aan obligatiehouders.

doordat de uitgevende instelling is opgericht voor het beheer en de exploitatie van het Zonnepark Koudekerke zijn de hier aan verbonden activiteiten, opbrengsten en risico's relatief overzichtelijk en beheersbaar. Gedurende de looptijd zal de uitgevende instelling geen andere activiteiten ontwikkelen.

De uitgevende instelling heeft de volgende handelsnamen: Zonnepark Koudekerke.

De uitgevende instelling verhandelt de volgende producten: Duurzaam opgewekte (zonne)stroom en garanties van oorsprong.

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

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

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

### **Risico's verbonden aan de externe financiering van de uitgevende instelling**

Het risico bestaat dat gedurende de looptijd de uitgevende instelling niet aan de voorwaarden van de bankfinanciering voldoet en de bank besluit om maatregelen te treffen om haar belangen te waarborgen.

De uitgevende instelling heeft een, voor dit soort projecten gebruikelijke, externe financiering (de bankfinanciering) aangetrokken. De verstrekker van de bankfinanciering heeft uit hoofde van de bankfinanciering voorwaarden gesteld en een aantal zekerheidsrechten gevestigd, waaronder het eerste pandrecht/hypotheekrecht op alle activa en vorderingen van de uitgevende instelling.

Onder de bankfinanciering geniet de bank veel vrijheid om, naar eigen inzicht, die maatregelen te treffen die zij noodzakelijk achten om nakoming door de uitgevende instelling van de verplichtingen onder de bankfinanciering af te dwingen. Hierbij dient de bank primair haar eigen belang en niet het belang van obligatiehouders.

Onderdeel van deze maatregelen kan zijn dat de bank besluit om betalingen aan obligatiehouders op te schorten, en/of zekerheden uit te winnen en/of anderszins de controle over de uitgevende instelling over te nemen.

De bank kan bijvoorbeeld het eigendom van de uitgevende instelling overnemen en bij opbod verkopen om het onder de bankfinanciering verstrekte bedrag te dekken.

Mede vanwege het risico van achterstelling van de obligatielening aan de bankfinanciering, zoals beschreven in *risico van achterstelling van de obligatielening aan de bankfinanciering*, bestaat een verhoogd risico dat in een dergelijk scenario de opbrengst van de verkoop van het zonnepark onvoldoende zou kunnen zijn om ook de verplichtingen van de uitgevende instelling ten aanzien van de obligatiehouders na te komen en zij dus hun inleg geheel of gedeeltelijk verliezen.

### **Risico van installatie van Zonnepark Koudekerke**

Het risico bestaat dat er tijdens de bouw schade ontstaat aan de installatie van Zonnepark Koudekerke B.V.. Of schade aan eigendommen van derden, omdat fouten gemaakt worden door de installatiepartner of partijen die zij inhuurt. Dit betekent dat, als dit risico zich voordoet, er kans is op schadeclaims en/of hogere kosten.

De uitgevende instelling heeft een turn key leveringsovereenkomst met British Solar Renewables (BSR). Op basis van deze overeenkomst is BSR verantwoordelijk voor de bouw en realisatie van het Zonnepark Koudekerke tegen een vaste prijs en een gegarandeerde elektriciteitsopbrengst. Bovengenoemd risico wordt gedekt door een uitgebreide car/montageverzekering die door de BSR is afgesloten.

### **Risico van vertraagde oplevering van Zonnepark Koudekerke**

Het risico bestaat dat de oplevering van Zonnepark Koudekerke later plaatsvindt dan verwacht omdat de bouw door onvoorziene omstandigheden vertraging oploopt. Dit betekent dat de ingebruikname van het Zonnepark Koudekerke later kan plaatsvinden dan op de geplande opleverdatum welke is gesteld op 1 april 2019. Een verlate oplevering zal van invloed zijn op de inkomsten van de uitgevende instelling. Per de datum van dit informatie memorandum is nog geen vertraging bekend.

### **Risico van beschikbaarheid en technische gebreken van het Zonnepark Koudekerke**

Het risico bestaat dat energieproductie van het Zonnepark Koudekerke lager is dan verwacht omdat vanwege technische gebreken minder of geen elektriciteit wordt opgewekt. Dit betekent dat, als dit risico zich voordoet, de inkomsten lager zullen zijn dan geprognostiseerd.

Voor dit risico geldt gedurende de garantieperiode van het zonnepark (twee jaar) dat de installatiepartner, BSR, de uitgevende instelling zal compenseren. Daarna zal er een beschikbaarheidsgarantie gelden vanuit de onderhoudspartij, die stelt dat het zonnepark voor 99% van de tijd operationeel is.

BSR is niet aansprakelijk voor verliezen en schade die volgen uit verzakking van de ondergrond. Dit risico wordt gemitigeerd door een in hoogte verstelbare onderconstructie, daarnaast is Zonnepark Koudekerke B.V.. Hiervoor verzekerd.

### **Risico van diefstal en/of schade aan de zonne-energiesystemen**

Het risico bestaat dat het Zonnepark Koudekerke, gedurende de exploitatiefase minder of geen zonne-energie kan produceren omdat het beschadigd raakt door externe factoren, zoals: brand, stormschade, en degelijke. Dit betekent dat, als dit risico zich voordoet, kosten hoger uit kunnen vallen en/of opbrengsten lager kunnen zijn.

Om schade gedurende de exploitatiefase te dekken zal de uitgevende instelling een voor zonprojecten gebruikelijk verzekeringspakket afsluiten waarmee de belangrijkste oorzaken van schade ("onheil van buitenaf") worden gedekt. De daarmee verbonden premies maken deel uit van de operationele kosten van de Zonnepark Koudekerke B.V.

### **Risico van tegenvallende zoninstraling**

Het risico bestaat dat er in één, meerdere of zelfs alle jaren door Zonnepark Koudekerke minder elektriciteit wordt opwekt dan verwacht omdat de zoninstraling lager is dan geprognostiseerd. Als dit risico zich voordoet, betekent dit dat mogelijk dat de uitgevende instelling niet (tijdig) aan haar financiële verplichtingen uit hoofde van de obligatielening kan voldoen.

Om dit risico te mitigeren heeft de uitgevende instelling het zonrapport van BSR laten verifiëren door onafhankelijke technische adviseur Straightforward. Op basis van dit rapport bedraagt de gemiddelde jaarlijks te verwachten elektriciteitsproductie 3.400.000 KWh.

### **Risico van lagere elektriciteitsprijzen en/of garanties van oorsprong**

Het risico bestaat dat de gerealiseerde inkomsten uit verkoop van elektriciteit en GVO's lager zijn van verwacht omdat de marktprijs voor elektriciteit en GVO's lager is dan verwacht. De inkomsten van de uitgevende instelling worden deels gerealiseerd door de verkoop van de opgewekte zonne-energie op de elektriciteitsmarkt (zoals APX) en de verkoop van garanties van oorsprong (GVO's). De APX-marktprijs van elektriciteit wordt bepaald door vraag en aanbod op enig moment en varieert. De hoogte van de SDE+ subsidie is gelinkt aan de APX-markt, waardoor dit risico wordt geminimaliseerd tot de basisprijs van de betreffende SDE+ subsidie. Voor Zonnepark Koudekerke is deze 2,6 eurocent/KWh. Als de APX-marktprijs lager is dan deze basisprijs, zal het project inkomsten mislopen.

De GVO's kunnen meer en minder waard worden. Voor nu is een overeenkomst afgesloten voor een periode van 3 jaar.

### **Risico van wanbetaling door energie-afnemende partij**

Het risico bestaat dat de partij die de energie van Zonnepark Koudekerke afneemt haar contractuele verplichtingen niet nakomt omdat zij deze vanwege financiële problemen of anderszins niet kan of wil nakomen. Als dit risico zich voordoet, betekent dit dat er financieel nadeel kan ontstaan en er z.s.m. een andere afnemer wordt gecontracteerd.

### **Risico van bedrijfsaansprakelijkheid**

Het risico bestaat dat de uitgevende instelling aansprakelijk wordt gesteld door derden die claimen door toedoen van de uitgevende instelling schade te hebben geleden. Als dit risico zich voordoet, ontstaat er een kans op schadeclaims en daarmee gepaard gaande kosten.

De uitgevende instelling heeft een bedrijfsaansprakelijkheidsverzekering afgesloten om eventuele aansprakelijkheid af te dekken.

Ten tijde van het schrijven van dit informatie memorandum is de uitgevende instelling niet bekend met enige overheidsingrepen, rechtszaken of arbitrage (met inbegrip van dergelijke procedures die, naar weten van de uitgevende instelling, hangende zijn of kunnen worden ingeleid), welke een invloed van betekenis kunnen hebben of in een recent verleden hebben gehad op de financiële positie of de rentabiliteit van de uitgevende instelling.

### **Risico verbonden aan een faillissement van de uitgevende instelling**

Het risico bestaat dat de uitgevende instelling failliet wordt verklaard, omdat ze niet meer aan haar verplichtingen kan voldoen. Dit betekent dat, in het geval dit risico zich voordoet, een curator zal worden aangesteld om de boedel onder schuldeisers te verdelen. Daarbij bestaat de kans dat niet het gehele nog te betalen bedrag aan rente en aflossing aan investeerders kan worden voldaan.

Om de rechten van de obligatiehouders in een dergelijke situatie te waarborgen verstrekt de uitgevende instelling, via de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren het tweede pandrecht/hypotheekrecht op alle activa en vorderingen van de uitgevende instelling. Het eerste recht van hypotheek wordt gehouden door de bank die dit recht in geval van faillissement zal uitwinnen.

De stichting zal namens de obligatiehouders de nog uitstaande hoofdsom (en eventueel rente) opeisen en haar zekerheidsrecht uitwinnen. Het tweede hypotheekrecht biedt de stichting een additioneel drukmiddel bij het opeisen van de betreffende vordering. Echter, het is geenszins een garantie dat de uitgevende instelling de vordering zal voldoen en de kans blijft bestaan dat niet het gehele nog uitstaande bedrag aan obligatiehouders kan worden voldaan en dat obligatiehouders hun inleg deels of zelfs volledig verliezen.

Nadrukkelijk wordt gesteld dat het uitwinnen van zekerheden door obligatiehouders enkel mogelijk is indien (i) de verstrekker van de bankfinanciering, tevens houder van de eerste pand- en hypotheekrechten, reeds tot opeising van haar vordering op de uitgevende instelling is overgegaan of (ii) indien de bank geen vordering (meer) heeft op de uitgevende instelling of (iii) in alle andere gevallen, na toestemming van de bank.

### **Risico's van wegvallen van contractpartijen**

Het risico bestaat dat een contractpartij zijn verplichtingen niet nakomt omdat deze, ondanks zorgvuldig opgestelde overeenkomsten, niet meer aan zijn verplichtingen kan of wil voldoen. Als dit risico zich voordoet, kan dit resulteren in onverwachte kosten om het wegvallen van een contractpartij te compenseren.

De uitgevende instelling heeft met onder andere de hieronder beschreven partijen contracten afgesloten om diensten af te nemen.

### **Installatiepartner**

De mogelijkheid bestaat dat de BSR gedurende de looptijd van de obligatielening niet aan haar verplichtingen kan voldoen. Indien dit zich voordoet, zal een andere partij worden gevraagd de taken van BSR over te nemen. Getracht zal worden om dit onder dezelfde (financiële) voorwaarden te laten plaatsvinden. De mogelijkheid bestaat dat het Zonnepark Koudekerke daardoor later wordt opgeleverd dan verwacht, (tijdelijk) minder elektriciteit zal produceren dan verwacht, of dat de kosten van het onderhoud hoger zullen uitvallen dan verwacht.

### **Verzekeraars**

Om mogelijke schade aan het Zonnepark Koudekerke te dekken zijn de voor dit soort projecten gebruikelijke verzekeringen afgesloten, waaronder een machinebreuk-, bedrijfsschade- en stilstandverzekering. Mochten

de betreffende 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. Mogelijkerwijs zou de uitgevende instelling zelf de kosten van eventuele schade moeten dragen wat ertoe zou kunnen leiden dat de uitgevende instelling niet (tijdig) aan haar verplichtingen uit hoofde van de obligatielening kan voldoen.

#### **Andere contractpartijen**

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 mogelijk toe kan leiden dat de uitgevende instelling niet (tijdig) aan haar betalingsverplichtingen uit hoofde van de obligatielening kan voldoen.

#### **Schadelijke milieu-lekkage**

Er is een kans op onvoorziene milieutechnische veranderingen vanuit de voormalige stortplaats. Hierdoor zouden er maatregelen aan het stort nodig kunnen zijn, uit te voeren door de terreineigenaar. Het zonnepark zou hierdoor voor enige tijd niet geëxploiteerd kunnen worden. Dit risico is afgedekt door middel van de opstalovereenkomst tussen Zonnepark Koudekerke B.V. En de terreineigenaar waarin afspraken over vergoedingen zijn gemaakt, mocht het zonnepark (tijdelijk) (deels) worden verwijderd..

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

#### **Risico van beperkte verhandelbaarheid obligaties**

Het risico bestaat dat, vanwege beperkte verhandelbaarheid, er mogelijk geen koper is wanneer u uw obligatie wilt verkopen. Als dit risico zich voordoet, bestaat de kans dat u niet op het door u gewenste tijdstip uw geld terugkrijgt en uw obligatie langer aan moet houden of uw obligatie voor een lagere prijs moet verkopen.

De obligaties zullen niet worden genoteerd op een gereguleerde markt. De obligaties zijn uitsluitend verhandelbaar tussen leden van coöperatie EKD c.q. obligatiehouders. obligatiehouders kunnen op eigen initiatief in contact treden met andere leden van coöperatie EKD c.q. obligatiehouders om obligaties bij te kopen of te verkopen. Obligatiehouders zijn zelf verantwoordelijk om de gegevens inzake de verkochte obligaties tijdig door te geven aan de uitgevende instelling.

De overdracht en/of schenking van obligaties kan slechts rechtsgeldig plaatsvinden door middel van (a) een schriftelijke overeenkomst en (b) een mededeling per aangetekende post van de overdracht van de obligaties aan de uitgevende instelling. De uitgevende instelling zal na ontvangst van de mededeling het register van obligatiehouders aanpassen en de betreffende obligatiehouders hiervan op de hoogte stellen.

#### **Risico van waardering van de obligaties**

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

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

#### **Risico van waardefluctuatie van de obligaties**

Het risico bestaat dat bij verkoop van de obligaties voor de aflossingsdatum, de waarde van de obligaties in het economisch verkeer lager is dan de hoofdsom, vanwege een hogere marktrente.

Op de obligaties wordt een rente vergoed die gedurende de looptijd niet wijzigt. De waardering van de obligaties is, naast de omstandigheden zoals hierboven onder 'risico waardering van de obligaties' beschreven, mede afhankelijk van de ontwikkeling van de marktrente. Een stijging van de marktrente leidt in beginsel tot een waardedaling van de obligaties. Een daling van de marktrente tot een waardestijging van de obligaties.

#### **Risico van achterstelling van de obligatielening aan de bankfinanciering**

De obligatielening kent een achtergesteld karakter. Vanwege de achterstelling van de obligatielening zal de uitgevende instelling operationele verplichtingen en de verplichtingen voortvloeiend uit de bankfinanciering eerst voldoen voordat aan verplichtingen onder de obligatielening kan worden voldaan. In geval van faillissement van de uitgevende instelling kunnen, vanwege de achterstelling, de obligatiehouders pas worden terugbetaald nadat aan de verplichtingen onder de bankfinanciering en aan de wettelijk preferente crediteuren zijn voldaan.

Als onderdeel van de bankfinanciering hebben de bank met de uitgevende instelling afspraken gemaakt en van de uitgevende instelling zekerheden verkregen ter bescherming van het eerste recht op rente en aflossing van de bank.

In een situatie waarin de uitgevende instelling financiële problemen ondervindt, om welke reden dan ook, lopen obligatiehouders – door de achterstelling van de obligatielening ten opzichte van de bank – een relatief groot risico dat zij niet of niet volledig zullen worden terugbetaald. Te allen tijde zal de uitgevende instelling eerst haar verplichtingen aan de bank voldoen.

#### **Risico van besluitvorming door de vergadering van obligatiehouders**

In de obligatievoorwaarden is een proces vastgelegd waarin wordt voorgeschreven hoe één (of meerdere) materiële of voor de obligatiehouders nadelige wijzigingen in de obligatievoorwaarden dienen te worden voorgelegd aan de vergadering van obligatiehouders en hoe zij, op basis van een gekwalificeerd besluit, een voorstel tot wijziging van de obligatievoorwaarden kunnen goedkeuren of afkeuren.

Dit betekent dat het risico bestaat dat een individuele obligatiehouder zelf "voor" een door de uitgevende instelling voorgestelde wijziging van de obligatievoorwaarden stemt maar dat deze toch door de meerderheid van obligatiehouders geaccepteerd wordt waardoor de voorgestelde wijziging, ondanks het bezwaar van een enkele of een minderheid van obligatiehouders, doorgevoerd wordt (of vice versa, een obligatiehouder is "tegen" maar de meerderheid van obligatiehouders is "voor").

#### **Risico van de non-recourse bepaling van de obligatielening**

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

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

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

##### **Risico van interpretatieverschillen met betrekking tot en niet nakomen van contracten en overeenkomsten**

Het risico bestaat tussen de uitgevende instelling en een partij waarmee zij een overeenkomst heeft om diensten van af te nemen een verschil van mening ontstaat over de inhoud van het betreffende contract



waardoor de uitgevende instelling onverwachte kosten zal moeten dragen om de benodigde dienstverlening elders in te komen.

De uitgevende instelling gaat diverse contracten en overeenkomsten aan. Ondanks de zorgvuldigheid bij het aangaan van deze overeenkomsten bestaat er het risico op verschil van mening tussen contractspartijen ontstaan doordat (bijvoorbeeld) (i) interpretatieverschillen ontstaan of (ii) partijen onvoorzien niet aan hun verplichtingen kunnen/willen voldoen. Als dit risico zich voordoet, dan kan dat van invloed zijn op de mogelijkheden van de uitgevende instelling om aan haar verplichtingen jegens de obligatiehouders te voldoen.

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

Het risico bestaat dat door jurisprudentie, wet- en regelgeving of politieke besluitvorming in algemene zin de positie van de obligatiehouders kan wijzigen. Als dit risico zich voordoet, zou dit mogelijk juridische, fiscale en/of financiële consequenties voor de uitgevende instelling en/of de obligatiehouders tot gevolg kunnen hebben.

Veranderingen in (toekomstige) subsidieregelingen zijn niet van invloed op de financiële resultaten van de uitgevende instelling. Uitsluitend wanneer de Nederlandse overheid besluit om subsidieregelingen met terugwerkende kracht aan te passen, kan dit negatieve gevolgen hebben voor het project. Wij beschouwen dit risico als gering.

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

Het risico bestaat dat er een situatie van onderverzekering ontstaat, doordat een gebeurtenis (bijvoorbeeld vanwege een terrorismeclausule, natuurramp of oorlogssituatie) niet door verzekeraars wordt gedekt of doordat de omvang van de schade boven de maximale dekking uitkomt. Als dit risico zich voordoet, kan dat leiden tot een onvoorziene schadepost.

#### **Risico van samenloop van omstandigheden**

Een belangrijk risico is tevens gelegen in de samenloop van verschillende risicofactoren, dus wanneer verschillende risicofactoren tegelijkertijd optreden. Een dergelijke samenloop kan leiden tot een situatie waarbij de resterende risico's voor de obligatiehouders significant zijn, hetgeen gevolgen kan hebben voor de uitbetaling van rente en/of aflossing van de obligatielening.

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

De totale opbrengst van de aanbidding bedraagt 440.000,00.

Dit bedrag kan ook lager zijn als niet op alle obligaties wordt ingeschreven. De minimale opbrengst is €250.

De opbrengst wordt gebruikt voor de financiering van een deel van de bouw- en exploitatiekosten van Zonnepark Koudekerke.

De opbrengst is niet voldoende voor de financiering van de bouw- en exploitatiekosten van Zonnepark Koudekerke.

Het tekort van €2.500.000,00 wordt gefinancierd met een seniore bancaire financiering.

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 5,0% op jaarbasis over de openstaande hoofdsom.

De belegger ontvangt de rente jaarlijks op de rentedatum, zijnde 1 januari c.q. de eerstvolgende werkdag.

De obligatielening wordt over de looptijd geheel afgelost volgens een annuïtair schema.

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

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

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

De uitgevende instelling is op 12-07-2018 opgericht en heeft nog geen activiteiten verricht.

De volgende informatie ziet op de situatie na uitgifte van de obligaties.

De opbrengst van de aanbidding is naar verwachting €440.000,00

Het bedrag aan eigen vermogen dat wordt ingebracht, is €1.000,00 en bestaat uit twee stortingen á € 500 van de twee aandeelhouders.

Er wordt additionele financiering aangetrokken voor een bedrag van €2.500.000,00. Deze financiering bestaat uit Een seniore banklening. Het vreemd vermogen bedraagt €2.940.000,00.

Na de uitgifte van de obligaties is de verhouding eigen vermogen / vreemd vermogen 15/85.

Na de uitgifte van de obligaties bedraagt het werkkapitaal € 32.000 euro en bestaat uit een buffer voor onvoorziene kosten. Er wordt geen voorraad aangelegd en er zijn geen debiteuren/crediteuren bij aanvang. Het werkkapitaal wordt verder uitgebouwd als het zonnepark is opgeleverd.

#### Zekerheden

De uitgevende instelling heeft wel zekerheden en geen garanties verleend aan de verstrekker van de bancaire financiering voor een bedrag van € 3.375.000.

De gevestigde zekerheden zijn:

- 1<sup>e</sup> hypotheekrecht voor schulden tot het bedrag van de (diverse) faciliteit(en) (vermeerdert met 35% van dat bedrag voor rente en kosten);
- Verpanding van alle project activa;
- Verpanding van (rechten uit) projectovereenkomsten, waaronder mede begrepen SDE+ beschikking
- Verpanding van de aandelen van Zonnepark Koudekerke B.V.
- Verpanding van de projectrekeningen, waaronder de opbrengstrekening, de reserverekening en het bouwdepot
- Verpanding van rechten uit verzekeringen
- Verpanding van rechten uit BTW teruggaven
- Verpanding van alle bestaande en toekomstige vorderingen
- Achterstelling en verpanding van eigen inbreng

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

De aanbiedingsperiode begint op 22 maart 10.00u en eindigt op 17 mei 2019.

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

De uitgiftedatum van de obligaties is gelegen uiterlijk 14 dagen na sluiting van de inschrijvingsperiode. 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)