

Informatie Memorandum

3,0% Obligatielening

ten behoeve van de

Uitbreiding Zonnepark Hee ('Hee 2')

Een initiatief van

Terschelling Energie Coöperatief U.A.

26 November 2020



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



1 Inhoudsopgave

2	SAMENVATTING	4
2.1	<i>Inleiding</i>	4
2.2	<i>Belangrijkste kenmerken van de uit te geven Obligatielening</i>	5
2.3	<i>Beschrijving van de uitbreiding van Zonnepark Hee</i>	5
2.4	<i>Kasstroomprognose van de Uitgevende Instelling</i>	6
2.5	<i>Risico's.....</i>	6
2.6	<i>inschrijven op Obligaties.....</i>	6
3	BELANGRIJKE INFORMATIE VOOR INVESTEERDERS.....	6
3.1	<i>Verklarende woordenlijst.....</i>	6
3.2	<i>Onderzoekplicht van de informatie.....</i>	7
3.3	<i>Risico's verbonden aan participatie in de Obligatielening</i>	7
3.4	<i>Verantwoordelijkheid informatie</i>	7
3.5	<i>Prognoses en aansprakelijkheid.....</i>	7
3.6	<i>Verkoop- en overdrachtsbeperkingen.....</i>	7
3.7	<i>Wet Financieel Toezicht.....</i>	8
3.8	<i>Toepasselijk recht, taal, valuta en datum</i>	8
4	BESCHRIJVING VAN DE AANBIEDING.	8
4.1	<i>Doelstelling van de uit te geven Obligatielening.....</i>	8
4.2	<i>Rente en aflossing</i>	8
4.2.1	<i>Rente</i>	8
4.2.2	<i>Aflossing</i>	8
4.2.3	<i>Aflossingsmethode.....</i>	9
4.3	<i>Zekerheden.....</i>	9
4.4	<i>Verhandelbaarheid van de Obligaties.....</i>	9
4.4.1	<i>Procedure bij overlijden</i>	9
4.5	<i>Opschortende voorwaarde voor uitgifte van de Obligatielening.....</i>	10
4.6	<i>Register van Obligatiehouders.....</i>	10
4.7	<i>Informatievoorziening aan Obligatiehouders.....</i>	10
4.7.1	<i>Inzage Register</i>	10
4.7.2	<i>Algemene Jaarlijkse informatievoorziening.....</i>	10
4.8	<i>Obligatievoorwaarden.....</i>	10
5	TERSCHELLING ENERGIE.....	10
5.1	<i>De Coöperatie</i>	10
5.2	<i>Beschrijving van Hee 2.....</i>	11
5.2.1	<i>Planning en realisatie.....</i>	11
5.2.2	<i>Locatie</i>	12
5.2.3	<i>Techniek</i>	12

Obligatielening uitbreiding Zonnepark Hee (Hee 2)

6	DE UITGEVENDE INSTELLING EN BETROKKEN PARTIJEN	12
6.1	<i>De Uitgevende Instelling</i>	12
6.1.1	Beschrijving.....	12
6.1.2	Kerngegevens	12
6.1.3	Activiteiten en juridische structuur.....	13
6.1.4	Activiteiten	13
6.2	<i>Overige betrokken partijen.....</i>	13
6.2.1	Masters in Solar B.V.....	13
6.2.2	Terschelling Energie.....	13
6.2.3	Verzekeringen.....	13
7	FINANCIËLE INFORMATIE.....	13
7.1	<i>Inleiding</i>	13
7.2	<i>Financiële positie van de Uitgevende Instelling.....</i>	14
7.3	<i>Kasstroomprognose van de Uitgevende Instelling</i>	14
7.4	<i>Toelichting kasstroomprognose.....</i>	14
7.4.1	Inkomsten	15
7.4.2	Kosten	15
7.4.3	Vennootschapsbelasting.....	15
7.4.4	Financieringslasten.....	15
7.6	<i>Externe verslaggeving.....</i>	16
8	RISICOFACTOREN	16
8.1	<i>Belangrijkste risico's verbonden aan de Uitgevende Instelling en haar onderneming.....</i>	16
8.1.1	Risico van installatie van Hee 2	16
8.1.2	Risico van beschikbaarheid en technische gebreken van Hee 2	16
8.1.3	Risico van diefstal en/of schade aan Hee 2	16
8.1.4	Risico van tegenvallende zoninstraling	16
8.1.5	Risico van lagere elektriciteitsprijzen en/of Garanties Van Oorsprong.....	16
8.1.6	Risico van wanbetaling door energie-afnemende partij.....	17
8.1.7	Risico van bedrijfsaansprakelijkheid	17
8.1.8	Risico verbonden aan een faillissement van de Uitgevende Instelling	17
8.1.9	Overige Risico's.....	18
8.2	<i>Risico's verbonden aan de Obligatielening</i>	18
8.2.1	Risico van beperkte verhandelbaarheid en waardering Obligaties.....	18
8.2.2	Risico van de non-recourse bepaling van de Obligatielening.....	18
8.3	<i>Overige risico's</i>	19
8.3.1	Risico van samenloop van omstandigheden	19
9	FISCALE INFORMATIE	19
9.1	<i>Inleiding</i>	19
10	INSCHRIJVEN OP DE OBLIGATIELENING	19
10.1	<i>Inschrijvingsperiode</i>	19
10.2	<i>Inschrijvingsproces.....</i>	19
10.3	<i>Toewijzing Obligaties.....</i>	20
10.4	<i>Herroeping.....</i>	20

Obligatielening uitbreiding Zonnepark Hee (Hee 2)

10.5	Levering van de Obligaties door inschrijving in het Register.....	20
10.6	Obligatievoorwaarden.....	21
BIJLAGE I: Obligatievoorwaarden.....		22
BIJLAGE II: INSCHRIJFFORMULIER		32
BIJLAGE III: INFORMATIE OVER HET BESTUUR EN DE RVC VAN TERSCHELLING ENERGIE en ZONNEPARK HEE FASE 2 BV		33

2 SAMENVATTING

In dit Informatie Memorandum worden de aspecten van de beoogde uitgifte van de Obligatielening uiteengezet. Geïnteresseerden dienen kennis te nemen van de volledige inhoud van het Informatie Memorandum en zorgvuldig te overwegen of een investering voor hen passend is.

2.1 Inleiding

Terschelling Energie Coöperatief U.A., hierna genoemd de Coöperatie, heeft tot algemeen doel het verduurzamen van Terschelling. Meer in het bijzonder door het duurzaam opwekken van elektriciteit.

Duurzame opwekking van elektriciteit betekent voor Terschelling vooralsnog voornamelijk zonnestroom. Die stroom wordt opgewekt via zonnepanelen. Om heel Terschelling van zonnestroom te voorzien is er veel te weinig geschikt dakoppervlak beschikbaar. Er moet dus uitgeweken worden naar plaatsing van zonnepanelen in het vrije veld. Onder voorwaarden is dit ook Gemeentelijk beleid.

De Coöperatie heeft al het bestaande zonnepark Hee ('Hee 1') gerealiseerd. Dat was per 1 mei 2018 operationeel: een drietal schuurdaken en een zonneweide op een terrein op Hee. De productie van het zonnepark bedroeg 424.000 kWh met een omzet van € 52.500,- (genoeg om ca. 125 gezinnen van stroom te voorzien) zowel het eerste als het tweede operationele jaar. Dat is 6% boven de oorspronkelijke doelstelling. Op basis van deze resultaten wordt het zonnepark op hetzelfde terrein op Hee uitgebreid met circa 1.152 panelen. Daar zijn uiteraard investeringen voor nodig. Die investeringen bedragen circa € 246.000. Aan de leden van de Coöperatie wordt gevraagd om gezamenlijk het benodigde bedrag te financieren via crowd funding. De leden kunnen door het kopen van één of meerdere obligaties van € 300 investeren. De bedoeling van de Coöperatie is hiermee: het zo goed mogelijk verankeren van dit soort projecten in de Terschellinger samenleving.

De Obligatielening

De Coöperatie heeft voor de uitbreiding een B.V. opgericht (waarvan de Coöperatie alle aandelen houdt): Zonnepark Hee Fase 2 B.V. Om de bouw- en exploitatiekosten van de uitbreiding van het Zonnepark Hee te dekken biedt Zonnepark Hee Fase 2 B.V., de Uitgevende Instelling, de leden van de Coöperatie de mogelijkheid te investeren in een Obligatielening met een nominale waarde van € 246.000, een rente van 3% en een looptijd van 15 jaar.

Alleen ingezetenen van Terschelling en personen of bedrijven die maatschappelijk of economisch met het eiland verbonden zijn (zoals eigenaren van vakantiehuizen op Terschelling) kunnen lid zijn van de Coöperatie en in beginsel kunnen alleen zij in het project investeren. Mocht aan het einde van de Inschrijvingsperiode het bedrag van €246.000 niet of onvolledig zijn gestort, dan is het mogelijk dat de Uitgevende Instelling ook buiten de groep van het ledenbestand van de Coöperatie tracht aanvullende financiering te verkrijgen. Voor hen geldt uiteraard dat zij geen invloed kunnen uitoefenen op het beleid van de Coöperatie.

Obligatielening uitbreiding Zonnepark Hee (Hee 2)

Gedurende de Looptijd wordt de Obligatielening annuïtair afgelost, wat inhoudt dat de Obligatiehouders jaarlijks een vaste som aan rente en een deel van hun inleg terug krijgen.

De Obligatiehouders krijgen een eerste pandrecht/hypotheekrecht op alle activa en vorderingen van de Uitgevende Instelling voor zover die activa en vorderingen direct betrekking hebben op de exploitatie van de uitbreiding van het Zonnepark Hee.

Het inschrijvingsproces loopt van 30 november 2020 tot en met 23 december 2020 (maar kan verlengd worden).

U kunt meedoen!

In dit Informatie Memorandum worden de belangrijkste kenmerken van de Obligatielening beschreven. Mocht u na het doornemen van dit Informatie Memorandum nog vragen hebben, neem dan gerust contact met ons op via het e-mailadres: info@terschellingenergie.nl. Woorden met een hoofdletter geschreven zijn of in onderstaande tekst of in de Obligatievoorwaarden (Bijlage 1) gedefinieerd.

2.2 Belangrijkste kenmerken van de uit te geven Obligatielening

Uitgevende Instelling	Zonnepark Hee Fase 2 B.V.
Doel	Financiering van een deel van de bouwkosten van de uitbreiding van Zonnepark Hee (verder: 'Hee 2')
Hoofdsom Obligatielening	€246.000
Nominale waarde	€300 per Obligatie
Rente	3% op jaarbasis
Looptijd	15 jaar vanaf de Ingangsdatum
Ingangsdatum	Uiterlijk 14 dagen na de sluiting van de Inschrijvingsperiode
Inschrijvingsperiode	30 november t/m 23 december 2020 (eventueel verlenging)
Aflossing Obligatielening	Gedurende de Looptijd op basis van een annuïtair schema per jaar.
Kenmerken Obligatielening	Geen achterstelling.
Rente- en aflossingsbetaling	Op jaarbasis, telkens op de Rentedatum, zijnde 30 juni, voor het eerst per 30 juni 2022.
Zekerheden	Eerste pandrecht, en/of hypotheekrecht waar benodigd, op alle activa en vorderingen van de Uitgevende Instelling voorzover deze direct zijn verbonden aan Hee 2.
Transactiekosten	Eenmalig 1,0% (inclusief BTW) over de waarde van de aangekochte Obligaties (notabene; voor niet-leden gelden transactiekosten van 3% inclusief BTW).

2.3 Beschrijving van de uitbreiding van Zonnepark Hee

Hee 2 behelst een veldopstelling van haaks op elkaar staande stroken circa 1.044 PV panelen à 370 Wp, als ware het een plat dak. De investeringen bedragen (inclusief bijkomende kosten) circa € 246.000.

De stroomproductie van deze uitbreiding is geschat op jaarlijks gemiddeld 376.000 kWh, met een omzet van circa € 41.000 per jaar.

Obligatielening uitbreiding Zonnepark Hee (Hee 2)

Zonnepark Hee Fase 2 B.V., de Uitgevende Instelling, is eigenaar en exploitant van Hee 2. De Coöperatie houdt alle aandelen in de Uitgevende Instelling. De Coöperatie en de Uitgevende Instelling vormen tezamen een fiscale eenheid.

2.4 Kasstroomprognose van de Uitgevende Instelling

De intentie is om Hee 2 te financieren met een Obligatielening uit te geven aan Leden van de Coöperatie groot € 246.000, tegen een rente van 3%. De kasstroomprognose staat nader uitgewerkt in Hoofdstuk 6.3.

2.5 Risico's

Aan het Investeren in de Obligatielening zijn risico's verbonden. Wanneer één of meerdere risico's zich verwezenlijkt, kan dit een significant nadelig effect hebben op de mogelijkheden van de Uitgevende Instelling om op tijd en volledig aan haar verplichtingen onder de Obligatielening te voldoen ten gevolge waarvan de Obligatiehouders hun investering (deels) zouden kunnen verliezen.

De belangrijkste op dit moment gekende risicofactoren zijn opgenomen in Hoofdstuk 7 van dit Informatie Memorandum. 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 Uitgevende Instelling of op de waarde van de Obligaties.

2.6 inschrijven op Obligaties

De mogelijkheid om te participeren in de Obligatielening wordt in beginsel uitsluitend aangeboden aan personen en bedrijven die lid zijn van de Coöperatie. Het lidmaatschap is in de statuten van de Coöperatie gekoppeld aan een economische en/of maatschappelijke binding met Terschelling.

Geïnteresseerden kunnen zich gedurende de periode van 30 november tot en met 23 december 2020 inschrijven, via een inschrijfformulier dat staat op de website www.duurzaaminvesteren.nl van het door de AFM gecertificeerde Crowd Funding Platform Duurzaaminvesteren. Op deze website is ook het verloop van de inschrijvingen te volgen (zie tevens de link daarnaar op de website www.terschellingenergie.nl).

Het invullen van het inschrijfformulier is een intentieverklaring tot investeren door middel van de Obligatielening in Hee 2. De Uitgevende Instelling zal vervolgens een check uitvoeren op de legitimiteit en omvang van de inschrijving. Daarna volgt een toewijzing van één of meerdere Obligaties aan de inschrijvende leden van de Coöperatie via een elektronische obligatielening overeenkomst (zie bijlage II). Na ontvangst van de getekende obligatielening overeenkomst en nadat de bijbehorende gelden zijn gestort, worden de dan gerechtigde Obligatiehouders bijgeschreven in het Obligatiehouderregister.

De Uitgevende Instelling is als enige bevoegd Obligaties toe te wijzen. Zij kan zonder opgave van reden een investering (gedeeltelijk) weigeren. Daarnaast kan zij tevens de Inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten dan wel de aanbieding en uitgifte van de Obligatielening intrekken voorafgaande of gedurende de Inschrijvingsperiode. Voor zover nodig zullen reeds betaalde gelden geheel of gedeeltelijk worden teruggestort. De Uitgevende Instelling aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor enige schade die in dit verband zou worden geleden.

3 BELANGRIJKE INFORMATIE VOOR INVESTEERDERS

3.1 Verklarende woordenlijst

Begrippen en afkortingen in dit Informatie Memorandum die beginnen met een hoofdletter hebben de betekenis die daaraan is gegeven in Bijlage I: Obligatievoorwaarden.

Obligatielening uitbreiding Zonnepark Hee (Hee 2)

3.2 Onderzoekplicht van de informatie

Dit Informatie Memorandum is uitsluitend informatief van aard, geïnteresseerden dienen zelf onderzoek te verrichten en een eigen analyse en beoordeling te maken van de propositie, de Uitgevende Instelling en de daaraan verbonden risico's.

3.3 Risico's verbonden aan participatie in de Obligatielening

Aan het participeren in de Obligatielening zijn risico's verbonden. Geïnteresseerden dienen daarom de informatie in dit Informatie Memorandum en in het bijzonder de informatie in hoofdstuk 7 'Risicofactoren' zorgvuldig te bestuderen alvorens te besluiten tot eventuele deelname. Geïnteresseerden wordt geadviseerd onafhankelijk advies in te winnen teneinde zich een afgewogen oordeel te vormen over de potentiële risico's.

3.4 Verantwoordelijkheid informatie

Uitsluitend de Uitgevende Instelling is verantwoordelijk voor de juistheid en volledigheid van de gegevens in dit Informatie Memorandum. De Uitgevende Instelling heeft niemand gemachtigd enige informatie te verstrekken of verklaring(en) af te leggen in verband met de inhoud van dit Informatie Memorandum.

De Uitgevende Instelling verklaart dat, na het treffen van alle redelijke maatregelen om dat zeker te stellen en voor zover haar bekend, de gegevens in dit Informatie Memorandum in overeenstemming zijn met de werkelijkheid en dat geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding de strekking van dit Informatie Memorandum zou wijzigen.

3.5 Prognoses en aansprakelijkheid

De in dit Informatie Memorandum opgenomen aannames, prognoses en inschattingen zijn gebaseerd op de ten tijde van de totstandkoming van dit Informatie Memorandum geldende (markt-) omstandigheden en toepasselijke wet- en regelgeving, alsmede informatie die de opstellers van dit Informatie Memorandum 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, uit. Er zullen ongetwijfeld verschillen ontstaan tussen de prognoses gepresenteerd in dit Informatie Memorandum en de feitelijke situatie ten tijde van en gedurende de looptijd van het project waarvoor financiering wordt gezocht door de Uitgevende Instelling. Die verschillen kunnen materieel zijn. Er wordt door de Uitgevende Instelling geen enkele garantie en/of toezegging gegeven/gedaan, ook niet op de gepresenteerde prognoses van resultaten en rendementen.

3.6 Verkoop- en overdrachtsbeperkingen

De afgifte en verspreiding van dit Informatie Memorandum alsmede het aanbieden, verkopen en leveren van een Obligatielening kan in bepaalde jurisdicties onderworpen zijn aan (wettelijke) beperkingen. De Uitgevende Instelling verzoekt personen die in het bezit komen van dit Informatie Memorandum zich op de hoogte te stellen van die beperkingen en zich daaraan te houden. De Uitgevende Instelling aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor enige schending van enige zodanige beperking door wie dan ook.

De Obligaties zijn niet en zullen niet worden geregistreerd 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 de Verenigde Staten van Amerika of aan of namens ingezetenen van de Verenigde Staten van Amerika.

Obligatielening uitbreiding Zonnepark Hee (Hee 2)

3.7 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 waarvan de totale waarde onder een bepaald maximum blijft. De Obligatielening valt met een omvang van €246.000 onder dit maximum en is daarom vrijgesteld van deze plicht. De Uitgevende Instelling wijst er op dat zij geen vergunningplicht heeft ingevolge de Wet Financieel Toezicht ('Wft') en niet onder toezicht staat van de AFM. Dit Informatie Memorandum is geen prospectus in de zin van de Wft en is niet ter goedkeuring voorgelegd aan de AFM.

3.8 Toepasselijk recht, taal, valuta en datum

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

De datum van dit Informatie Memorandum is 26 november 2020.

4 BESCHRIJVING VAN DE AANBIEDING.

4.1 Doelstelling van de uit te geven Obligatielening

Om de bouwkosten (circa €253.000) van Hee 2 te dekken geeft de Uitgevende Instelling een Obligatielening uit met een nominale waarde van € 246.000, een rente van 3,0% en een Looptijd van 15 jaar.

De Obligatiehouders wordt een eerste pandrecht op alle activa en vorderingen van de Uitgevende Instelling toegekend voor zover deze activa en vorderingen direct betrekking hebben op Hee 2 en een eerste hypotheekrecht op het door eigenaar van de grond aan de Uitgevende Instelling verleende erfpachtrecht dat betrekking heeft op de locatie waar de panelen van Hee 2 zullen worden geïnstalleerd.

4.2 Rente en aflossing

4.2.1 Rente

- De Uitgevende Instelling is aan Obligatiehouders een Rente verschuldigd van 3% op jaarbasis over het nog niet terugbetaalde deel van de Hoofdsom.
- De Rente wordt jaarlijks uitgekeerd op de Rente- en Aflossingsdatum, voor het eerst in juni 2022.

4.2.2 Aflossing

- De Obligatielening wordt gedurende de Looptijd van 15 jaar afgelost conform een annuïtair schema.
- Onderstaande tabel toont de betalingen aan een Obligatiehouder voor één Obligatie.

Rente- en aflossingsschema €	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Rente	-13,50	-8,52	-8,02	-7,50	-6,98	-6,43	-5,87	-5,29	-4,70	-4,08	-3,45	-2,80	-2,13	-1,44	-0,73
Aflossing	-16,13	-16,61	-17,11	-17,63	-18,15	-18,70	-19,26	-19,84	-20,43	-21,05	-21,68	-22,33	-23,00	-23,69	-24,40
Totaal	-29,63	-25,13	-25,13	-25,13	-25,13	-25,13	-25,13	-25,13	-25,13	-25,13	-25,13	-25,13	-25,13	-25,13	-25,13

Jaarlijks ontvangen Obligatiehouders dus Rente en een deel van de Hoofdsom terug.

Rekenvoorbeeld effectief rendement:

Obligatielening uitbreiding Zonnepark Hee (Hee 2)

- U investeert per Obligatie €300 (de Hoofdsom), gelijk aan de nominale waarde van de Obligatie.
- Iedere Obligatie biedt een rente van 3,0% op jaarbasis over de Hoofdsom.
- Leden van Terschelling Energie Coöperatief betalen eenmalig 1,0% Transactiekosten. Niet-leden betalen eenmalig 3,0% Transactiekosten.
- Gedurende de Looptijd wordt ook een deel van de Hoofdsom afgelost op basis van een annuïtair schema. Jaarlijks ontvangt u dus zowel rente als een deel van de Hoofdsom terug.
- Aan het einde van de Looptijd is de Obligatie afgelost.
- Conform het schema in paragraaf 3.3.2 heeft u aan het einde van de Looptijd dus € 377,- ontvangen op een investering (inclusief Transactiekosten) van € 303,- (leden) / € 309,- (niet-leden).
- Het netto gemiddelde effectieve rendement op jaarbasis voor leden bedraagt daarmee 2,9%. Voor niet-leden bedraagt dit 2,6%.

4.2.3 Aflossingsmethode

Vanaf 30 juni 2022 zal de Uitgevende Instelling, conform bovenstaande tabel, aan alle Obligatiehouders een gelijk deel van de nominale waarde per Obligatie aflossen.

4.3 Zekerheden

Obligatiehouders verkrijgen het eerste pandrecht op alle activa en vorderingen van de Uitgevende Instelling voor zover deze direct samenhangen met Hee 2 en een eerste hypotheekrecht op het door eigenaar van de grond aan de Uitgevende Instelling verleende erfpachtrecht dat betrekking heeft op de locatie waar de panelen van Hee 2 zullen worden geïnstalleerd, een en ander tot zekerheid van de nakoming door de Uitgevende Instelling van haar verplichtingen tot Aflossing van de Obligatielening alsmede betaling van de verschuldigde Rente.

Bovenstaand pandrecht/hypotheekrecht (afhankelijk recht) worden onder voorwaarden ondergebracht bij de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren. De Stichting heeft als doel het behartigen van de belangen van de Obligatiehouders die via het platform van DuurzaamInvesteren hebben geïnvesteerd. Onder belangenbehartiging valt het, onder voorwaarden, houden van de vorderingen en zekerheden van Obligatiehouders en het eventueel uitwinnen ten behoeve van de Obligatiehouders van deze zekerheden.

Indien de Uitgevende Instelling haar verplichtingen aan Obligatiehouders niet nakomt, om welke reden dan ook, dan zal de Stichting namens de Obligatiehouders de vorderingen kunnen opeisen en pandrechten kunnen uitwinnen.

4.4 Verhandelbaarheid van de Obligaties

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

Overdracht van Obligaties onder bijzondere titel kan slechts rechtsgeldig plaatsvinden door middel van een schriftelijke overeenkomst tussen partijen en nadat schriftelijk bevestiging van toestemming voor de overdracht van de Obligaties door de Uitgevende Instelling is verkregen. De Uitgevende Instelling zal zorgdragen voor de verwerking van de overdracht in het Register en de overdragende en de verkrijgende Obligatiehouder hierover schriftelijk informeren.

4.4.1 Procedure bij overlijden

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

Obligatielening uitbreiding Zonnepark Hee (Hee 2)

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

4.5 Opschortende voorwaarde voor uitgifte van de Obligatielening

De Uitgevende Instelling geeft de Obligatielening uit onder de opschortende voorwaarde dat voor het einde van de Inschrijvingsperiode minimaal een bedrag van €246.000 door Obligatiehouders in spe gestort is. Indien deze voorwaarde niet wordt vervuld zal de Uitgevende Instelling het recht hebben de uitgifte van de Obligatielening in te trekken. Reeds gestorte gelden (inclusief Transactiekosten) zullen door de Notaris aan Obligatiehouders in spe worden geretourneerd.

4.6 Register van Obligatiehouders

Notariskantoor Horst & van de Graaff te Hilversum zal zorg dragen voor de initiële Inschrijving van de Obligatiehouders in het Obligatiehouderregister. Het Obligatiehouderregister wordt daarna door de Uitgevende Instelling bijgehouden, met daarin vermeld de naam en het adres van Obligatiehouders en de nummers van de door de betreffende Obligatiehouder gehouden Obligaties.

Obligatiehouders hebben het recht om, ten kantore van de Uitgevende Instelling, hun eigen gegevens uit het Obligatiehouderregister in te zien. Er worden geen fysieke Obligaties verstrekt.

4.7 Informatievoorziening aan Obligatiehouders

4.7.1 Inzage Register

Obligatiehouders hebben het recht om hun eigen gegevens uit het Obligatiehouderregister in te zien. Na de initiële inschrijving door de Notaris van Obligatiehouders in het Obligatiehouderregister zal het register door de Uitgevende Instelling worden bijgehouden en is aldaar ten kantore na afspraak in te zien.

4.7.2 Algemene Jaarlijkse informatievoorziening

Obligatiehouders zullen geïnformeerd worden over o.a.:

- De jaarcijfers en de kasstroomprognose van de Uitgevende Instelling;
- Overige relevante feiten en gebeurtenissen.

4.8 Obligatievoorwaarden

De Obligatievoorwaarden staan in hun volledigheid beschreven in Bijlage II ("Obligatievoorwaarden") van dit Informatie Memorandum. De Obligatievoorwaarden zijn ook digitaal te raadplegen via de website:

www.duurzaaminvesteren.nl.

5 TERSCHELLING ENERGIE

5.1 De Coöperatie

Op 30 april 2015 is een duurzame energie coöperatie (Terschelling Energie Coöperatief U.A.) opgericht, die in februari 2016 operationeel is geworden, onder de handelsnaam Terschelling Energie (TE). Voor informatie over het Bestuur en de toezicht houdende Raad van Commissarissen, zie bijlage III.

Obligatielening uitbreiding Zonnepark Hee (Hee 2)

TE heeft op dit moment 282 leden, gezamenlijk goed voor €29.000 aan eigen vermogen in TE. De doelstelling is om ieder jaar tenminste 50 nieuwe leden te ontvangen. Dat zijn personen of bedrijven die een duidelijke maatschappelijke of economische binding met Terschelling hebben, dus ook bijvoorbeeld eigenaren van vakantiehuizen. De Schylger Energie Maatschappij (SEM), de voorganger van de Coöperatie, heeft een donatie van €26.282 ingebracht. Dit zijn de, gelden, resterend van het voormalige Geo-thermie project .

De drie pijlers onder Terschelling Energie zijn: Ten **eerste** een platform op de Terschelling Energie website, waarop zowel TE als Terschelling's duurzame ideeën, projecten en behaalde successen kunnen delen. Daar wordt inmiddels ruim gebruik van gemaakt.

De **tweede** pijler is het verhandelen van stroom die op Terschelling of daarbuiten, duurzaam opgewekt is. Daarvoor is Terschelling Energie een contract aangegaan met Energie VanOns, een verkoper van duurzame energie.

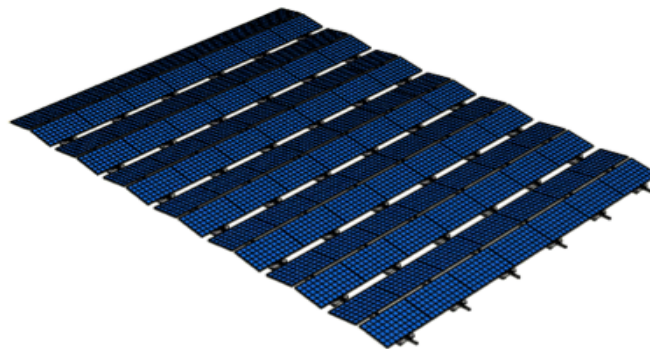
De **derde** pijler is het ontwikkelen en exploiteren van zonnenvelden op Terschelling. Dat doet Terschelling Energie vooral door het contracteren van professionele partijen. Hee 2 wordt *turn key* opgeleverd.

Over de verdienmodellen van Terschelling Energie en de project BV's zie paragraaf 5.3.

5.2 Beschrijving van Hee 2

Het bestaande zonnepark en Hee 2 laten zien hoe een zonnepark kan worden ingericht zonder dat dit het landschap verstoort.

Er worden circa 1.044 PV panelen, op Oost-West georiënteerde wijze, geïnstalleerd. Deze panelen leveren een geschatte opbrengst per jaar op van ca. 376.000 kWh, genoeg om ca. 110 gezinnen van stroom te voorzien. De panelen worden rechtstreeks met eigen ballast op worteldoek op de grond geplaatst, waardoor een met de omgeving harmoniërend geheel ontstaat. De volgende illustratie laat dat zien:



Bij deze opstelling draait de zon over de panelen van oost naar west, waardoor de opbrengst in de ochtend en in de namiddag vergroot wordt, met een afvlakking van de piek tijdens het middaguur. Door deze O-W opstelling is een open ruimte tussen de panelen om slagschaduw te voorkomen, niet nodig, waardoor er ruim twee x zo veel panelen op dezelfde oppervlakte geplaatst kunnen worden. Een aanzienlijke besparing dus op het grondgebruik. De opgewekte elektriciteit wordt via een transformator opgekrikt naar 10 KV en daarna ingevoerd in de Liander kabel, die langs de Hoofdweg loopt. De benodigde vergunningen voor Hee 2, d.w.z. de omgevingsvergunning/ bouwvergunning zijn door de gemeente Terschelling afgegeven.

5.2.1 Planning en realisatie

De opdrachtnemer van de Uitgevende Instelling, Masters in Solar BV, heeft een installatie ontwerp en planning afgegeven. Kenter heeft aangegeven dat Hee 2 binnen de capaciteit van de bestaande transformator gerealiseerd kan worden. Gepland is om in het eerste kwartaal van 2021 de PV panelen met toebehoren te

Obligatielening uitbreiding Zonnepark Hee (Hee 2)

leveren en te installeren. Dan kan na het testen van de installatie per einde maart 2021 opgeleverd worden en kan de productie van stroom beginnen.

5.2.2 Locatie

De installatie wordt opgeleverd op het perceel Hee 6, 8882 HC en is vanaf de Hoofdweg, via een eigen weg, die naar de drie schuren van eigenaar C. Langerak leidt, bereikbaar. Achter die schuren ligt het veldsysteem, dat niet vanaf de Hoofdweg zichtbaar is, ook niet na installering van Hee 2.

5.2.3 Techniek

Gekozen is voor recent op de markt gekomen Canadian Solar panelen, van het type CanadianSolar Mono Silver Frame HiKu CS3L-370 40mm MC4 370Wp. Dit zijn kwaliteitspanelen met een rendement van meer dan 20%. Zij hebben een 12 jaar productgarantie en een 25 jaar lineaire prestatiegarantie (beide fabrieksgaranties). Dit is een TIER1 kwaliteitsfabrikant, als zodanig gecertificeerd door Bloomberg en de panelen van Canadian Solar worden voortdurend in vergelijkingstests volgens kritische PTC ratings als van goede kwaliteit beoordeeld.

De omvormers zijn van het Duitse merk SMA, type STP 50-40 Sunny Tripower Core1 en STP 110-60 Sunny Tripower Core2 met een IP65 certificering, dus ook buiten te gebruiken. Ze zijn ontworpen voor een levensduur van 25 jaar, met een fabrieksgarantie van 15 jaar (uit te breiden tot 20 jaar). SMA wordt in de industrie gezien als een fabrikant van topkwaliteit omvormers.

Alle hardware is voorzien van garanties die door Europese vennootschappen worden afgegeven. De garanties zijn van uitstekende in Europa actieve en gevestigde fabrikanten en de voorwaarden van de garanties behoren tot het beste van wat er op dit moment op de markt te krijgen is.

De investering in deze hardware bedraagt € 0,56 per Wp, terwijl dit bij Hee 1 € 0,91 was.

6 DE UITGEVENDE INSTELLING EN BETROKKEN PARTIJEN

6.1 De Uitgevende Instelling

6.1.1 Beschrijving

De Uitgevende Instelling, Zonnepark Hee Fase 2 B.V., is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, te Terschelling en ingeschreven in het Handelsregister van de KvK onder nummer 80893376.

De Uitgevende Instelling:

- Is niet zelfstandig belastingplichtig voor de vennootschapsbelasting in Nederland.
- Maakt, samen met de Terschelling Energie Coöperatief U.A., deel uit van een fiscale eenheid.
- Heeft geen personeel in dienst.

De doelstelling van de Uitgevende Instelling is het beheren en exploiteren van Hee 2 zoals beschreven in hoofdstuk 4.

6.1.2 Kerngegevens

Naam:	Zonnepark Hee Fase 2 B.V.
Rechtsvorm:	Besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid
KvK-nummer:	80893376

Obligatielening uitbreiding Zonnepark Hee (Hee 2)

Datum oprichting:	13.11.2020
Land van oprichting:	Nederland
Toepasselijk recht:	Nederlands
Statutair adres:	Nieuwe Dijk 8, 8881 HC, West Terschelling
Telefoon:	0562-442361
E-mail:	info@terschellingenergie.nl
Website:	www.terschellingenergie.nl/platform/projecten/zonnepark-hee

6.1.3 Activiteiten en juridische structuur

6.1.4 Activiteiten

De Uitgevende Instelling heeft als doelstelling het exploiteren van Hee 2 en al hetgeen daarmee samenhangt zoals de administratie en het verzorgen van de betalingen aan de Obligatiehouders.

De juridische structuur is zodanig ingericht dat Obligatiehouders, voor zover deze ook Leden zijn, via hun lidmaatschap van de Coöperatie invloed kunnen uitoefenen op het beleid van Hee 2. De Coöperatie is immers enig aandeelhouder van de Uitgevende Instelling. Dan gaat het om zaken als winstdeling en herinvesteringen.

6.2 Overige betrokken partijen

6.2.1 Masters in Solar B.V.

Masters in Solar B.V. is voor de Uitgevende Instelling de opdrachtnemer voor de installatie van Hee 2. Het bedrijf heeft een reeks aan certificeringen en keurmerken, een overtuigend track record en deskundigheid. In de afspraken die met Masters in Solar B.V. zullen worden gemaakt zal worden opgenomen, dat technisch onderhoud in samenwerking met een Terschellinger installateur verzorgd wordt. Dat betreft dan vervanging van defecte panelen en omvormers. Technische gebreken vallen onder de 12 respectievelijk 15/20 jarige garantie die Masters in Solar via de betreffende fabrikanten biedt onder haar leveringscontract. Masters in Solar B.V. biedt een systeemgarantie van 2 jaar. Daarnaast is er een gecombineerde machinebreuk/brand en exploitatieverzekering afgesloten voor een deel van de gebreken die niet onder de contracten met Masters in Solar zijn gedekt. Er gelden beperkingen op de dekking, zowel naar omvang als duur van de eventuele uitkering.

6.2.2 Terschelling Energie

De Terschelling Energie Coöperatief U.A. is eigenaar van alle aandelen in de Uitgevende Instelling. Het management van Hee 2 legt verantwoording af aan Terschelling Energie Coöperatief U.A. De door Hee 2 opgewekte stroom wordt door de Uitgevende Instelling verkocht aan elektriciteitsleverancier Energie VanOns.

6.2.3 Verzekeringen

Er is voor het bestaande park een gecombineerde *Machinebreuk/Brand en Exploitatiekostenverzekering voor Zonnepanelen* afgesloten bij HDI Global SE, The Netherlands, via Assurantiekantoor Snijder Persoonlijk te Hoorn (Terschelling).

7 FINANCIËLE INFORMATIE

7.1 Inleiding

In dit hoofdstuk wordt de financiële prognose van de Uitgevende Instelling nader toegelicht.

Obligatielening uitbreiding Zonnepark Hee (Hee 2)

7.2 Financiële positie van de Uitgevende Instelling

In onderstaand balans van de Uitgevende Instelling zijn aan de realisatie van het Zonnepark Hee verbonden uitgaven en financieringen weergegeven.

Balans Zonnepark Hee 2 (€ '000)			
Activa		Passiva	
Materiële vaste activa	253	Eigen vermogen	7
Liquide middelen		Obligatielening	246
Totaal	253	Totaal	253

- De 'turn key' realisatie van Hee 2 vertegenwoordigt een investering met vreemd vermogen van €246.000
- De benodigde investering zal als volgt gefinancierd worden door de uit te geven Obligatielening ad € 246.000,- zoals beschreven in dit Informatie Memorandum.
- De Obligatielening biedt aanspraak op de beschikbare operationele kasstromen van de Uitgevende Instelling en de in Hoofdstuk 3 beschreven zekerheden die door de Uitgevende Instelling ter beschikking worden gesteld.

7.3 Kasstroomprognose van de Uitgevende Instelling

Vrije kasstroom Zonnepark Hee 2 (€ '000)	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	
Inkomsten	39	39	39	39	39	39	39	39	38	38	38	38	38	38	38	
Operationele kosten	-12	-12	-12	-13	-13	-13	-13	-13	-13	-12	-13	-13	-13	-13	-13	
Belasting	0	0	0	0	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	
Operationele kasstroom	27	27	27	26	25	25	25	24	24	25	25	25	24	24	24	
Rente en aflossing Obligatielening	-21	-21	-21	-21	-21	-21	-21	-21	-21	-21	-21	-21	-21	-21	-21	
Financieringskasstroom	-21	-21	-21	-21	-21	-21	-21	-21	-21	-21	-21	-21	-21	-21	-21	
Vrije kasstroom	6	6	6	5	5	5	4	4	4	4	4	4	4	3	3	
DSCR Obligatielening (cijfers op basis van volledig boekjaar)	1,22	1,29	1,28	1,27	1,26	1,24	1,23	1,22	1,20	1,19	1,18	1,20	1,19	1,18	1,16	1,15

- Bovenstaande tabel geeft de kasstroomprognose van de Uitgevende Instelling weer voor de Looptijd van de Obligatielening. De technische levensduur van Hee 2 is circa 25 jaar.
- Op basis van bovenstaande prognose wordt elke Obligatie 100% afgelost gedurende 15 jaar.
- De dekkingsgraad van de financiële verplichtingen, waaronder de Obligatielening, wordt uitgedrukt door de Debt Service Coverage Ratio, welke berekend wordt door de operationele kasstromen te delen door de financiële verplichtingen. Als deze hoger is dan 1,0 dan zijn de operationele kasstromen hoger dan de financiële verplichtingen. De geprognostiseerde DSCR van de onderhavige Obligatielening is gemiddeld 1,22 gedurende de Looptijd van de Obligatielening.
- De Debt Service Reserve Account (DSRA), een boekhoudkundige reserve, die als buffer kan dienen bij tijdelijke liquiditeitstekorten, wordt gedurende vaste, steeds voortschrijdende perioden van 6 maanden aangehouden. Daarmee kan gedurende zo'n periode altijd aan de annuïtaire aflossingsverplichting voldaan worden.

7.4 Toelichting kasstroomprognose

Onderstaand volgt een nadere toelichting van de belangrijkste posten van de kasstroomprognose.

Obligatielening uitbreiding Zonnepark Hee (Hee 2)

7.4.1 Inkomsten

De inkomsten van de Uitgevende Instelling gedurende de eerste 15 jaar bestaan uit:

- **SDE+ subsidie van de overheid.** Voor elke geproduceerde MWh ontvangt de Uitgevende Instelling een tot een maximaal, jaarlijks op basis van de actuele gemiddelde stroomprijs (op de APX) vast te stellen, gegarandeerd bedrag aan SDE+ subsidie van de Nederlandse overheid. De subsidie wordt uitgegeven door de Rijksdienst voor Ondernemend Nederland.
- **Verkoop van de opgewekte stroom.** Naar verwachting zal Hee 2 gemiddeld jaarlijks 376.000 kWh stroom opwekken. Deze opgewekte stroom zal worden geleverd aan de energieleverancier Energie Van Ons tegen een marktconform tarief. Dit tarief is gekoppeld aan de elektriciteitsprijs op de elektriciteitsbeurs (APX/Endex). In het financiële model is uitgegaan van een stroomprijs van €0,033 per kWh (jaarlijks geïndexeerd met 2,0% per jaar). De kosten voor het verhandelen van de elektriciteit moeten hiervan worden afgetrokken. Deze zijn ingeschat op €0,0025 per kWh (ook jaarlijks geïndexeerd).
- **Verkoop van de 'Garanties van Oorsprong'.** Garanties van Oorsprong worden uitgegeven door RVO en zijn het exclusieve bewijs dat de door Hee 2 geproduceerde elektriciteit duurzaam en CO₂-neutraal is opgewekt.

De opwekking van stroom wordt in belangrijke mate bepaald door het aantal zonuren op Terschelling. Gemiddeld zijn dat er, volgens berekeningen van het KNMI, bijna 2.000 per jaar. In de financiële prognose wordt gerekend met een aantal van 1.950. Dit is conform de ervaringen in 2018-2020.

7.4.2 Kosten

- **Pacht.** Huurvergoeding aan de eigenaar van het vrije veld.
- **Verzekeringskosten.** Er zal worden zorggedragen voor verzekering ter dekking van de volgende risico's: diefstal, schade, eigen gebrek en aansprakelijkheid. Dit is een aanvulling op de polis van het bestaande veld.
- **Onderhoudskosten.** Jaarlijkse fysieke inspectie van het zonnestroom systeem en periodieke schoonmaakkosten.
- **Vervangingskosten omvormers.** De garantie is zodanig dat in beginsel geen voorziening behoeft te worden opgebouwd (15 jarige fabrieksgarantie).
- **Afschrijvingskosten:** De zonnepanelen worden in 15 jaar afgeschreven.
- **Lokale belastingen:** De gemeente Terschelling heeft de keuze gemaakt om voor Hee 1 een WOZ aanslag op te leggen. Naar verwachting volgt dat ook voor Hee 2. Die kosten zijn betrokken in de business case.
- **Rentelasten:** De rente van 3% over het nog niet terugbetaalde deel van de Obligatielening

7.4.3 Vennootschapsbelasting

De Uitgevende Instelling is vennootschapsbelasting verschuldigd over de door haar gegenereerde belastbare winst. Het te heffen belastingtarief (2020) bedraagt 20,0% over de eerste €200.000 belastbare winst en 25,0% over het meerdere. Deze tarieven zijn aan (regelmatige) wijziging onderhevig.

De Uitgevende Instelling is vennootschapsbelasting verschuldigd over de door haar gegenereerde belastbare winst. De belastbare winst wordt gedrukt door de significante jaarlijkse afschrijvingen en financieringslasten van de Uitgevende Instelling. Hierdoor verwacht de Uitgevende Instelling de eerstkomende jaren geen belastbare winst te realiseren. De afschrijvingen zijn een "non cash" kostenpost die de belastbare winst drukken maar die echter niet van invloed zijn op de operationele kasstromen van de Uitgevende Instelling.

7.4.4 Financieringslasten

De financieringslasten bestaan uit de rente- en aflossingsbetalingen uit hoofde van de 3% Obligatielening.

De rente- en aflossingsbetalingen onder de eerste lening volgt een 15-jarig annuïtair schema.

7.5 Dividendbeleid

Obligatielening uitbreiding Zonnepark Hee (Hee 2)

Gedurende de Looptijd van deze Obligatielening zullen er alleen uitkeringen aan de aandeelhouder van de Uitgevende Instelling gedaan worden, wanneer het gerealiseerde resultaat als ook de prognose voor de resterende jaren dit toelaat rekening houdende met de verplichtingen onder de Obligatielening, waaronder de opbouw van de Debt Service Reserve Account (DSRA) van 6 maanden aan rente en aflossing.

7.6 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.

8 RISICOFACTOREN

8.1 Belangrijkste risico's verbonden aan de Uitgevende Instelling en haar onderneming

8.1.1 Risico van installatie van Hee 2

Het risico bestaat dat er tijdens de bouw schade ontstaat aan de installaties van Hee 2 of schade aan eigendommen van derden, vanwege fouten die gemaakt worden door de installatiepartner of partijen die zij inhurt. Als dit risico zich voordoet, betekent dit mogelijk schadeclaims en/of hogere kosten.

De geplande Opleverdatum van Hee 2 is 31 maart 2021. Echter, het risico bestaat dat de oplevering van Hee 2 later plaatsvindt dan verwacht. Per de datum van dit Informatie Memorandum is nog geen vertraging bekend.

8.1.2 Risico van beschikbaarheid en technische gebreken van Hee 2

Het risico bestaat dat om technische redenen de beschikbaarheid van het Hee 2 om zonenergie te produceren lager is dan verwacht, vanwege technische gebreken. Als dit risico zich voordoet, betekent dit dat de inkomsten lager zullen zijn dan verwacht.

8.1.3 Risico van diefstal en/of schade aan Hee 2

Het risico bestaat dat Hee 2, gedurende de exploitatiefase, beschadigd raakt door externe factoren, zoals: brand, stormschade, en degelijke. Als dit risico zich voordoet, betekent dit dat 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 Hee.

8.1.4 Risico van tegenvallende zoninstraling

Het risico bestaat dat er in één, meerdere of zelfs alle jaren door Hee 2 minder elektriciteit wordt opwekt dan verwacht, vanwege een lagere zoninstraling 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.

8.1.5 Risico van lagere elektriciteitsprijzen en/of Garanties Van Oorsprong

De inkomsten van de Uitgevende Instelling worden deels gerealiseerd door de verkoop van de opgewekte zonenergie op de elektriciteitsmarkt (zoals APX) en de verkoop van Garanties van Oorsprong (GVOs). De marktprijs van elektriciteit wordt bepaald door vraag en aanbod op enig moment kan dus schommelen. Het risico bestaat dat de gerealiseerde inkomsten lager zijn van verwacht, vanwege een marktprijs voor elektriciteit/GVOs die lager is dan verwacht. Dit risico doet zich in het bijzonder voor wanneer de SDE+ correctieprijs (gelijk aan de jaargemiddelde marktprijs voor elektriciteit vermindert met de kosten als gevolg van onbalans en het

Obligatielening uitbreiding Zonnepark Hee (Hee 2)

profiel effect) daalt onder de grens van €25 per MWh: deze daling wordt niet meer opgevangen door de SDE+ en dan zullen de totale inkomsten van de Uitgevende Instelling lager uitvallen.

Als het hier beschreven risico zich voordoet, betekent dit de inkomsten lager zullen zijn dan geprognoseerd.

8.1.6 Risico van wanbetaling door energie-afnemende partij

Het risico bestaat dat de partij die de energie van Hee 2 afneemt haar contractuele verplichtingen niet kan nakomen, vanwege financiële problemen of anderszins. Als dit risico zich voordoet, betekent dit dat er financieel nadeel kan ontstaan en er mogelijk gezocht moet worden naar een andere afnemer.

Energie VanOns heeft verplichtingen, waarop de ACM (Autoriteit Consument en Markt) toeziet, die onder meer impliceren dat Energie VanOns dagelijks voldoet aan de levering verwachtingen van haar afnemers. Dat betekent dat zij over een voldoende liquiditeitspositie dient te beschikken.

8.1.7 Risico van bedrijfsaansprakelijkheid

Het risico bestaat dat de Uitgevende Instelling aansprakelijk wordt gesteld door derden die menen 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 grotendeels 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.

8.1.8 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. In het geval dit risico zich voordoet, zal er een curator 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.

Het risico van faillissement van de Uitgevende Instelling wordt gemitigeerd doordat de Obligatiehouders een eerste pandrecht/hypotheekrecht verkrijgen op alle activa en vorderingen van de Uitgevende Instelling. In het geval van faillissement van de Uitgevende Instelling zullen Obligatiehouders overgaan tot het uitwinnen van de verkregen pandrechten. De opbrengst van het uitwinnen van de zekerheden komt als eerste de Obligatiehouders toe. Indien na voldoening van de openstaande verplichtingen onder de Obligatielening nog een deel van de opbrengst resteert kan deze ten goede komen aan de achtergestelde financiers.

Bovenstaande pandrecht en hypotheekrecht (afhankelijke rechten) worden, samen met vorderingen (hoofdrechten) van obligatiehouders, onder voorwaarden ondergebracht bij de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren.

In geval van faillissement zal de stichting namens de Obligatiehouders de vorderingen kunnen opeisen en pandrechten kunnen uitwinnen.

Hierbij wordt opgemerkt dat de Uitgevende Instelling met betrekking tot vennootschapsbelasting en BTW deel uitmaakt van een fiscale eenheid. Vennootschappen, welke onderdeel uitmaken van een fiscale eenheid, kunnen aansprakelijk worden gesteld voor eventuele belastingschulden van de gehele eenheid.

Obligatielening uitbreiding Zonnepark Hee (Hee 2)

8.1.9 Overige Risico's

De Uitgevende Instelling heeft met onder andere de hieronder beschreven partijen contracten afgesloten om diensten af te nemen. Het risico bestaat dat een contractpartij door omstandigheden zijn verplichtingen niet nakomt. Als dit risico zich voordoet, kan dit resulteren in onverwachte kosten om het wegvallen van een contractpartij te compenseren.

Installatiepartner

De mogelijkheid bestaat dat de installateur 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 de installateur over te nemen. Getracht zal worden om dit onder dezelfde (financiële) voorwaarden te laten plaatsvinden. De mogelijkheid bestaat dat het Hee 2 daardoor (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 Hee 2 te dekken zijn de voor dit soort projecten gebruikelijke verzekeringen afgesloten, waaronder een machinebreuk-, bedrijfsschade- en exploitatiekostenverzekering. Mochten de betreffende verzekeraars niet in staat blijken om aan hun verplichtingen onder de verschillende verzekeringspolissen te voldoen of de schade onder een van de uitsluitingen valt, 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.

Fiscale Eenheid

De Uitgevende Instelling maakt onderdeel uit van een fiscale eenheid met de Coöperatie. Indien de Coöperatie of haar volle dochtervennootschap Zonnepark Hee B.V. niet aan hun fiscale verplichtingen kunnen voldoen dan kan dat risico voor rekening van de Uitgevende Instelling komen.

Lokale belastingen

De gemeente Terschelling hanteert een heffingenbeleid waarbij geen enkel onderscheid wordt gemaakt naar duurzame activiteiten of niet duurzame activiteiten. Ook blijkt de gemeente onvoorspelbaar te zijn als het gaat om al dan niet op te leggen heffingen. De opstelling van de gemeente Terschelling kan de business case van Hee 2 negatief beïnvloeden.

8.2 Risico's verbonden aan de Obligatielening

8.2.1 Risico van beperkte verhandelbaarheid en waardering Obligaties

Het risico bestaat dat, al dan niet 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 Obligatiehouders. Obligatiehouders kunnen op eigen initiatief in contact treden met andere Obligatiehouders om Obligaties bij te kopen of te verkopen. 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.

8.2.2 Risico van de non-recourse bepaling van de Obligatielening

De Obligatielening bevat een non-recourse bepaling. Deze bepaling houdt in dat de Obligatiehouders zich uitsluitend mogen verhalen op het vermogen 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.

Obligatielening uitbreiding Zonnepark Hee (Hee 2)

8.3 Overige risico's

8.3.1 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 of Aflossing van de Obligatielening.

9 FISCALE INFORMATIE

9.1 Inleiding

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.

9.2 Een particuliere belegger als Obligatiehouder

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.

Het tariefstelsel voor belasting op vermogen in Box 3 wijzigt regelmatig. Wij adviseren u de tariefstaffels op de website van de Belastingdienst te raadplegen ten behoeve van een berekening van uw effectieve belastingtarief.

9.3 Een ondernemer/natuurlijk persoon als Obligatiehouder

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 49,5 % (tarief 2020). Onder voorwaarden zijn de betaalde transactiekosten ten laste van de winst te brengen.

9.4 Een Besloten Vennootschap (B.V.) als Obligatiehouder

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 2020).

10 INSCHRIJVEN OP DE OBLIGATIELENING

10.1 Inschrijvingsperiode

Geïnteresseerden kunnen Inschrijven op de Obligatielening gedurende de Inschrijvingsperiode van 30 november tot en met 23 december 2020.

10.2 Inschrijvingsproces

Het Inschrijven geschiedt online via een stapsgewijs proces op de website van DuurzaamInvesteren (www.duurzaaminvesteren.nl).

Obligatielening uitbreiding Zonnepark Hee (Hee 2)

- 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 Duurzaam Investeren zal eerst het registratieproces doorlopen moeten worden.
- Hierna vult de Geïnteresseerde het te investeren bedrag in en vult daarnaast de benodigde persoonlijke ('NAW') 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 of zij het Informatiememorandum behorende bij de aanbieding heeft gelezen en begrepen. Hierna dient hij of zij 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 door middel van 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.

10.3 Toewijzing Obligaties

Na sluiting van de Inschrijvingsperiode zal de Uitgevende Instelling aan Geïnteresseerden die op de Obligatielening hebben ingeschreven Obligaties toewijzen.

Inschrijvingen worden in behandeling genomen op volgorde van binnenkomst. Inschrijvingen worden beoordeeld op legitimiteit en aanvaardbare omvang. Indien de Uitgevende Instelling een Inschrijving niet (geheel) accepteert zal zij dit zo snel mogelijk, doch voor de Ingangdatum, bevestigen aan de Inschrijver. Zonder andersluidend bericht wordt een Inschrijving door de Uitgevende Instelling geaccepteerd en zal het beoogde aantal Obligaties worden toegewezen aan de Inschrijver. Indien een Inschrijving niet wordt geaccepteerd of minder Obligaties worden toegekend dan verwacht, dan zullen alle reeds gestorte gelden (inclusief betaalde Transactiekosten) ten belope van de niet toegekende Obligaties op korte termijn worden terugbetaald door de Notaris aan de Inschrijver.

De Uitgevende Instelling is als enige bevoegd Obligaties bij uitgifte naar eigen inzicht toe te wijzen.

10.4 Herroeping

Een Inschrijver heeft 14 dagen na Inschrijving 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.

10.5 Levering van de Obligaties door inschrijving in het Register

De aan een Inschrijver toegewezen Obligaties worden geleverd door middel van inschrijving in het Register. De initiële inschrijving van een Obligatiehouder in het Register zal geschieden door de Notaris (Horst & van de Graaff

Obligatielening uitbreiding Zonnepark Hee (Hee 2)

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 op afspraak in het Register in te zien. De Uitgevende Instelling verstrekt geen fysieke Obligaties.

10.6 Obligatievoorwaarden

De voorwaarden waaronder de Obligatielening wordt uitgegeven zijn opgenomen in Bijlage I van het Informatie Memorandum.

BIJLAGE I: Obligatievoorwaarden

OVERWEGINGEN

- (A) Op 26 november 2020 heeft de Uitgevende Instelling besloten tot de uitgifte van de Obligatielening bestaande uit maximaal 820 Obligaties met een nominale waarde van €300 elk, in totaal maximaal €246.000, om de bouwkosten van Hee 2 te financieren, één en ander zoals beschreven in het Informatie Memorandum.
- (B) In deze Obligatievoorwaarden zijn de voorwaarden opgenomen waaronder de Obligatielening wordt uitgegeven en welke voorwaarden door de Geïnteresseerde door een Inschrijving worden aanvaard.
- (C) Inschrijven op de Obligatielening is alleen mogelijk gedurende de Inschrijvingsperiode via de website van Duurzaam Investeren (<http://www.duurzaaminvesteren.nl/>).

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. Verwijzingen naar personen omvatten ook rechtspersonen.

“Aflossing”: De (gedeeltelijke) terugbetaling van de Hoofdsom aan de Obligatiehouder door de Uitgevende Instelling. Voor zover de Uitgevende Instelling geen gebruik maakt van haar recht om (een deel van) de Obligatielening vervroegd af te lossen, dient deze geheel te zijn afgelost op de Aflossingsdatum.

“Aflossingsdatum”: De datum waarop de Obligatielening volledig afgelost dient te zijn, te weten 15 jaar na de Ingangsdatum.

“Bijlage”: Een bijlage bij het Informatie Memorandum dat daarvan een integraal onderdeel vormt.

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

“Derde”: Een persoon anders dan één van de Obligatiehouders of de Uitgevende Instelling.

“Duurzaam Investeren”: Handelsnaam van de besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid Crowdinvesting B.V., statutair gevestigd te Amsterdam, met adres Keizersgracht 127, 1015 CJ te Amsterdam, ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 58407529.

“€, EUR, Euro of euro”: De Euro, het wettig betaalmiddel in de Eurozone.

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

“Gekwalificeerd Besluit”: Besluit van de Vergadering van Obligatiehouders als beschreven in artikel 11.8.

“Hee 2”: de uitbreiding van zonnepark Hee met circa 1044 PV panelen zoals beschreven in het Informatie Memorandum.

“Hoofdsom”: De Initiële Hoofdsom vermeerderd met eventueel bijgeschreven Rente en verminderd met verrichte Aflossingen.

“Informatie Memorandum”: Het op 26 november 2020 door de Uitgevende Instelling uitgegeven memorandum verbonden aan de uitgifte van de Obligatielening, inclusief de daarbij behorende bijlagen.

Obligatielening uitbreiding Zonnepark Hee (Hee 2)

“Ingangsdatum”: De datum waarop de Obligatielening aanvangt, namelijk de dag waarop de Uitgevende Instantie tot uitgifte van de Obligaties overgaat, uiterlijk 14 dagen na afloop van de Inschrijvingsperiode. De Ingangsdatum zal door de Uitgevende Instelling, met inachtneming van het bovenstaande, worden vastgesteld en aan Obligatiehouders per e-mail worden gecommuniceerd.

“Initiële Hoofdsom”: Het bedrag waarvoor een Obligatiehouder in de Obligatielening participeert (Obligaties koopt), exclusief Transactiekosten.

“Inschrijver”: Een Geïnteresseerde die een Inschrijving heeft gedaan.

“Inschrijving”: Een toezegging van een Geïnteresseerde om Obligaties te verwerven, door middel waarvan de Geïnteresseerde de Obligatievoorwaarden aanvaardt.

“Inschrijvingsperiode”: De periode die in beginsel loopt van 30 november tot en met (in beginsel) 23 december 2020 gedurende welke Obligaties verworven kunnen worden.

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

“Looptijd”: De beoogde looptijd van de Obligatielening zijnde de periode vanaf de Ingangsdatum tot en met de Aflossingsdatum.

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

“Obligatie”: Een door Uitgevende Instelling uitgegeven niet-beursgenoteerde schuldtitle op naam, met een nominale waarde van €300 (zegge: *driehonderd euro*) per stuk.

“Obligatiehouder”: Een natuurlijke persoon of rechtspersonen die één of meerdere Obligaties houdt en als zodanig vermeld staat in het Obligatiehouderregister.

“Obligatiehouderpandlijst”: De pandlijst met 3 systeemonderdelen, een en ander zoals beschreven in Bijlage III.

“Obligatiehouderregister”: Het register van Obligatiehouders waarin de naam en het adres van alle Obligatiehouders zijn opgenomen, met vermelding van de betreffende nummers van de Obligaties die door de Obligatiehouders worden gehouden.

“Obligatielening”: De door de Uitgevende Instelling uit te geven 3% obligatielening met een nominale waarde van €246.000 (zegge: *tweehonderdzesenveertigduizend euro*) voor de duur van de Looptijd.

“Obligatievoorwaarden”: Deze voorwaarden die van toepassing zijn op de Obligatielening.

“Propositie”: Het aanbod van de Uitgevende Instelling aan Geïnteresseerden om in te schrijven op Obligaties.

“Rente”: De door de Uitgevende Instelling op grond van de Obligatielening aan de Obligatiehouder verschuldigde vergoeding van 3,0% op jaarbasis over de nog uitstaande Hoofdsom met ingang van de Ingangsdatum. Rentebetaling geschiedt per jaar op de Rente- en Aflossingsdatum.

“Rente- en Aflossingsdatum”: De datum waarop, gedurende de Looptijd, jaarlijks de aan de Obligatiehouder verschuldigde Rente en Aflossing wordt uitgekeerd. Deze datum valt elk jaar telkens op dezelfde dag en dezelfde maand als de Ingangsdatum. In dit geval is dat 30 juni.

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

Obligatielening uitbreiding Zonnepark Hee (Hee 2)

“**Transactiekosten**”: De bij een Obligatiehouder door DuurzaamInvesteren éénmalig in rekening te brengen kosten van 1,0% (incl. BTW, voor leden van Terschelling Energie Coöperatief) of 3,0% (incl. BTW, voor niet-leden) over de Initiele Hoofdsom voor gebruik van de website van DuurzaamInvesteren om een Inschrijving te doen.

“**Uitgevende Instelling**”: Zonnepark Hee fase 2 B.V., een naar Nederlands recht opgerichte besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid gevestigd en kantoorhoudend aan de Nieuwe Dijk 8, 8881 HC te West Terschelling en geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 80893376 rechtsgeldig vertegenwoordigd door P. Sippens Groenewegen en J.S. Ruige.

“**Vordering**”: De vordering van de Obligatiehouder op de Uitgevende Instelling uit hoofde van de door de Obligatiehouder gehouden Obligatie(s).

“**Vergadering van Obligatiehouders**”: De vergadering van Obligatiehouders.

“**Zonnepark Hee**”: Het bestaande zonnepark te Hee (Terschelling).

ARTIKEL 2. DOEL VAN DE LENING

2.1 De opbrengst van de uitgifte van de Obligatielening wordt door de Uitgevende Instelling uitsluitend ingezet voor de bouw en exploitatie van Hee 2 zoals beschreven in het Informatie Memorandum.

ARTIKEL 3. OBLIGATIELENING

3.1 De Uitgevende Instelling geeft de Obligatielening uit op basis van de in de Obligatievoorwaarden beschreven voorwaarden.

3.2 De uit te geven Obligatielening bedraagt maximaal €246.000 (zegge: *tweehonderdzesenveertigduizend euro*), verdeeld in maximaal 820 Obligaties van nominaal €300 (zegge: *driehonderd euro*) elk, opeenvolgend genummerd van 1 tot en met 820. De Obligaties vormen directe verplichtingen van de Uitgevende Instelling jegens de Obligatiehouders die onderling en ten opzichte van elkaar van gelijke rang zijn, zonder enig verschil in preferentie.

3.3 De Obligaties worden door de Uitgevende Instelling alleen in Nederland onder Nederlands recht aangeboden aan Nederlands ingezetenen en in Nederland gevestigde rechtspersonen.

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 UITGIFTE 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 deze Obligatievoorwaarden.

4.2 Inschrijven op de Obligatielening geschiedt door het invullen van een online Inschrijfformulier, beschikbaar op de betreffende projectpagina op www.duurzaaminvesteren.nl en het overmaken van het te investeren bedrag, vermeerderd met Transactiekosten, op de Kwaliteitsrekening van de Notaris.

4.3 De Uitgevende Instelling kan zonder opgaaf van reden een inschrijving weigeren, de Inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten dan wel de aanbidding en uitgifte van de Obligatielening intrekken

Obligatielening uitbreiding Zonnepark Hee (Hee 2)

voorafgaande of gedurende de Inschrijvingsperiode. De Uitgevende Instelling is niet aansprakelijk voor enige schade die iemand door een dergelijke handeling van de Uitgevende Instelling lijdt.

- 4.4 Inschrijvingen worden in behandeling genomen op volgorde van binnenkomst. Zonder andersluidend bericht wordt een Inschrijving door de Uitgevende Instelling geaccepteerd en wordt het beoogde aantal Obligaties toegewezen aan de Inschrijver. De Uitgevende Instelling is de enige die Obligaties kan toewijzen. Indien de Uitgevende Instelling een Inschrijving niet accepteert zal hij dit zo snel mogelijk en in ieder geval voor de Ingangsdatum melden aan de Inschrijver. De Inschrijving wordt in dat geval van rechtswege ontbonden en eventueel reeds op de Kwaliteitsrekening gestorte bedragen zullen worden terugbetaald aan de Inschrijver.
- 4.5 Een Inschrijver heeft 14 dagen na accordering van het online Inschrijfformulier de mogelijkheid om, zonder opgaaf van reden, de Inschrijving terug te trekken. De Inschrijving wordt in dat geval van rechtswege ontbonden en eventueel op de Kwaliteitsrekening gestorte bedragen zullen worden terugbetaald aan de Inschrijver.
- 4.6 De Ingangsdatum van de Obligatielening valt, tenzij de Uitgevende Instelling de uitgifte van de Obligatielening intrekt, uiterlijk 14 (veertien) dagen na sluiting van de Inschrijvingsperiode. De Ingangsdatum alsmede een bevestiging van toewijzing van Obligaties zal door de Uitgevende Instelling na sluiting van de Inschrijvingsperiode aan Obligatiehouders per e-mail worden gecommuniceerd.

ARTIKEL 5. LEVERING EN ADMINISTRATIE VAN DE OBLIGATIES

- 5.1 Uitgifte van de Obligaties geschiedt door inschrijving van de Inschrijver in het Register als Obligatiehouder. Obligatiehouders ontvangen een bevestiging van inschrijving en zijn vrijelijk gerechtigd hun inschrijving in het Register op afspraak in te zien ten kantore van de Uitgevende Instelling. 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 De Uitgevende Instelling actualiseert het Register na iedere wijziging van de daarin opgenomen gegevens zoals beschreven in lid 3 van dit artikel.

ARTIKEL 6. RENTE EN AFLOSSING

- 6.1 De Uitgevende Instelling is over de Hoofdsom een Rente verschuldigd aan de Obligatiehouder van 3,0% op jaarbasis. De Rentebetaling geschiedt per jaar op de Rente- en Aflossingsdatum, op welke datum de Rente over het daaraan voorafgaande (gedeelte van een) jaar dient te zijn voldaan.
- 6.2 De Obligatielening heeft een beoogde Looptijd van 15 jaar vanaf de Ingangsdatum. Gedurende de Looptijd zal de Uitgevende Instelling de gehele Hoofdsom aflossen conform het schema in paragraaf 3.2.2 van het Informatie Memorandum. Aan het einde van de Looptijd dient de Hoofdsom, alsmede de daarover verschuldigde Rente, geheel te zijn afgelost door de Uitgevende Instelling.
- 6.3 Gehele, doch niet gedeeltelijke, vervroegde Aflossing van de Obligatielening is in beginsel op enig moment mogelijk. Indien de Uitgevende Instelling besluit om de Obligatielening vervroegd af te lossen

Obligatielening uitbreiding Zonnepark Hee (Hee 2)

is zij aan de Obligatiehouder een additionele vergoeding verschuldigd over het vervroegd afgeloste bedrag, zodanig hoog dat het negatieve effect van de vervroegde aflossing op het gemiddelde effectieve rendement van de Obligatiehouder teniet wordt gedaan en dus gelijk zal zijn aan het in paragraaf 3.2 (*Rente en aflossing*) van het Informatie Memorandum berekende percentage van 3,0% op jaarbasis. De additionele vergoeding als hierboven beschreven zal de Uitgevende Instelling tegelijk met de vervroegde Aflossing aan de Obligatiehouder betaald worden.

- 6.4 De Uitgevende Instelling zal bij het niet geheel of tijdig kunnen of mogen voldoen aan haar betalingsverplichtingen jegens de Obligatiehouder deze – uiterlijk vijf werkdagen voorafgaand aan de Rente- en Aflossingsdatum in een jaar - informeren over de kasstroom die de Uitgevende Instelling kent en aannemelijk maken dat deze niet afdoende is om (volledig) aan haar betalingsverplichtingen te voldoen.
- 6.5 Alle betalingen aan de Obligatiehouder, waaronder Rente en (vervroegde) Aflossing, zullen worden gedaan op de door de Obligatiehouder gebruikte rekening bij 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. Een wijziging zal ingaan na bevestiging van ontvangst van een dergelijk wijzigingsbericht door de Uitgevende Instelling.

ARTIKEL 7. VERHANDELBAARHEID

- 7.1 De Obligaties zijn zullen niet worden genoteerd op een gereguleerde markt. De Obligaties zijn zonder andersluidende, voorafgaande en schriftelijke toestemming van de Uitgevende Instelling enkel overdraagbaar tussen Obligatiehouders. Het verlenen van toestemming is ter discretie van de Uitgevende Instelling. Overdraagbaarheid aan niet-Obligatiehouders is in beginsel uitgesloten.
- 7.2 Overdracht onder bijzondere titel, zoals schenking of verkoop, van de Obligatie(s) kan, onverminderd het bepaalde in het eerste lid van dit artikel, slechts rechtsgeldig plaatsvinden door middel van een schriftelijke overeenkomst tussen de overdragende en de verkrijgende Obligatiehouder. De Uitgevende Instelling zal de overdracht, na bevestiging van ontvangst van de hiervoor bedoelde documenten, verwerken in het Obligatiehouderregister en de overdragende en verkrijgende Obligatiehouder hierover schriftelijk informeren. De Uitgevende Instelling zal de overdracht, na ontvangst van de hiervoor bedoelde documenten van de overdragende en verkrijgende Obligatiehouders, verwerken in het Register en de overdragende en de verkrijgende Obligatiehouder hierover schriftelijk informeren.
- 7.3 In afwijking van het eerste lid van dit artikel, kan of kunnen in geval van overlijden van 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 door de Uitgevende Instelling, de overdracht verwerken in het Obligatiehouderregister.

ARTIKEL 8. PARALLELE VORDERING EN ZEKERHEID DOOR MIDDEL VAN ZEKERHEIDRECHTEN

- 8.1 De Uitgevende Instelling verbindt zich onherroepelijk en onvoorwaardelijk voor zover nodig bij wijze van schuldenkenning om aan de Stichting een bedrag te voldoen gelijk aan de Corresponderende Verplichtingen zoals deze op enig moment kunnen bestaan (de "Parallele Vordering"). Iedere betalingsverplichting uit hoofde van de Parallele Vordering is opeisbaar op hetzelfde moment als waarop de betreffende Corresponderende Verplichtingen opeisbaar zijn.

Obligatielening uitbreiding Zonnepark Hee (Hee 2)

- 8.2 De Stichting heeft (ten aanzien van de Parallele Vordering) een zelfstandig, onafhankelijk parallel vorderingsrecht op de Uitgevende Instelling ter zake van de rechten en vorderingen van de Obligatiehouders, dat op geen enkele wijze afbreuk doet aan de (corresponderende) rechten en vorderingen van de Obligatiehouders.
- 8.3 Iedere betaling die de Stichting ontvangt op de Parallele Vordering of iedere kwijtschelding of uitstel van betaling (eventueel na een door Obligatiehouders genomen besluit) vermindert de Corresponderende Verplichtingen van de Obligatiehouders, voor een gelijk bedrag, en vice versa. De Parallele Vordering zal te allen tijde gelijk zijn aan het totaal van de Corresponderende Verplichtingen.
- 8.4 De Stichting enerzijds en de Obligatiehouders anderzijds zijn gehouden om af te zien van handelingen waardoor de Uitgevende Instelling, door de Stichting en de Obligatiehouders tegelijkertijd, tot betaling van de Parallele Vordering en de vorderingen van de Obligatiehouders wordt aangesproken.
- 8.5 Tot zekerheid van de nakoming door de Uitgevende Instelling van de Parallele Vordering en de andere betalingsverplichtingen van de Uitgevende Instelling jegens de Stichting uit hoofde van deze Obligatievoorwaarden, komt de Uitgevende Instelling met de Stichting overeen dat de Uitgevende Instelling zorgdraagt voor het, onverwijld na de Ingangsdatum, verstrekken van onderstaande zekerheidsrechten aan de Stichting:
- Eerste pandrecht op de activa van de Uitgevende Instelling waaronder verstaan:
 - Alle roerende zaken welke vallen onder Hee 2;
 - Alle vorderingen uit verzekeringen verbonden aan Hee 2;
 - Alle vorderingen uit overige contracten verbonden aan Hee 2;
 - Eerste hypotheekrecht op het ten behoeve van Hee 2 gevestigde opstalrecht.
- 8.6 Ingeval de Stichting overgaat tot uitwinning van (een van de) zekerheidsrechten, verleent de Uitgevende Instelling daaraan alle medewerking.

ARTIKEL 9. OPEISBAARHEID

- 9.1 Onverminderd eventuele wettelijke rechten van iedere Obligatiehouder op ontbinding en/of schadevergoeding wegens tekortkoming van of door de Uitgevende Instelling, is de Hoofdsom direct opeisbaar in de navolgende gevallen:
- i. Indien de Uitgevende Instelling één of meer van zijn verplichtingen uit hoofde van deze Obligatievoorwaarden jegens Obligatiehouder niet, niet tijdig, niet volledig of niet behoorlijk nakomt en na te zijn gesommeerd en een termijn van ten minste 60 (zestig) dagen te hebben gekregen om zijn verplichting alsnog na te komen, in verzuim blijft;
 - ii. Indien en zodra de Uitgevende Instelling in staat van faillissement wordt verklaard, haar eigen faillissement aanvraagt, of surseance van betaling wordt verleend of aanvraagt;
 - iii. In geval van beslaglegging op of overdracht van een naar het oordeel van de Stichting overwegend gedeelte van de activa van de Uitgevende Instelling;
 - iv. Bij een besluit tot splitsing, (juridische) fusie (anders dan met Zonnepark Hee BV), verkoop, ontbinding of liquidatie of algehele staking of staking van een essentieel onderdeel van de onderneming van de Uitgevende Instelling;
 - v. Indien en zodra de aandelen in het kapitaal van de Uitgevende Instelling geheel of gedeeltelijk worden overgedragen aan een derde (anders dan aan Zonnepark Hee BV), dan wel een

Obligatielening uitbreiding Zonnepark Hee (Hee 2)

wijziging plaatsvindt in de zeggenschap van de Uitgevende Instelling dan wel een kennelijk voornemen daartoe bestaat.

- 9.2 Indien zich een situatie voordoet zoals beschreven in het lid 1 van dit artikel is de Uitgevende Instelling zonder nadere ingebrekestelling in verzuim en zal zij onverwijld de Obligatiehouders en de Stichting hiervan op de hoogte stellen.
- 9.3 De Obligatiehouders kunnen zich in geval van opeisbaarheid van de uitstaande bedragen onder de Obligaties slechts verhalen op het vermogen van de Uitgevende Instelling en niet op het (privé)vermogen van aandeelhouders of bestuurders van de Uitgevende Instelling.

ARTIKEL 10. STICHTING; TAAK EN BEËINDIGING FUNCTIE

- 10.1 De taak van de Stichting is enkel om de zekerheden genoemd in artikel 9.5 voor rekening van de Obligatiehouders te houden.
- 10.2 De Stichting is gehouden om bij het uitoefenen van zijn rechten als bedoeld in artikel 9 of enige andere bepaling in deze Obligatievoorwaarden, te allen tijde te handelen in het belang van de Obligatiehouders, en door haar uit hoofde van de Parallele Vordering ontvangen betalingen onverwijld af te dragen aan de Obligatiehouders naar rato van hun bezit van Obligaties.
- 10.3 Voor het verrichten van executiehandelingen voortvloeiend uit de zekerheidsrechten genoemd in artikel 9.5 behoeft de Stichting de voorafgaande machtiging van de Vergadering van Obligatiehouders, voor welke machtiging een Gekwalificeerd Besluit is vereist. Voor handelingen benodigd om de genoemde zekerheidsrechten te vestigen of in stand te laten is de Stichting niettemin bevoegd.
- 10.4 Iedere Obligatiehouder zal (naar evenredigheid van zijn aantal Obligaties) de Stichting, binnen tien dagen na een daartoe strekkend verzoek, vrijwaren van alle kosten, verliezen of verplichtingen die ontstaan voor de Stichting (anders dan door grove schuld of opzet van de Stichting) in verband met diens optreden als Stichting op grond van deze Obligatievoorwaarden (tenzij de Stichting voor die kosten, verliezen of verplichtingen een vergoeding heeft ontvangen of kan ontvangen van de Uitgevende Instelling op grond van de Obligatievoorwaarden).
- 10.5 Ten aanzien van de Stichting geldt dat:
- (a) Onverminderd het onderstaande lid (b) de Stichting niet aansprakelijk is voor enige actie die de Stichting heeft ondernomen (dan wel heeft nagelaten te nemen) op grond van of in verband met deze Obligatievoorwaarden, tenzij dit direct is te wijten aan opzet of grove schuld.
- (b) Deze bepaling strekt zich ook uit tot het handelen of nalaten van een functionaris, medewerker of opdrachtnemer van de Stichting in verband met een vordering die hij mogelijk heeft jegens die Stichting of in verband met een handeling of nalatigheid van enige aard door die functionaris, medewerker of opdrachtnemer met betrekking tot de Obligatievoorwaarden en iedere functionaris, medewerker of opdrachtnemer van de Stichting kan zich beroepen op deze bepaling.
- 10.6 De Stichting is bevoegd om, enkel indien zij op redelijke gronden aanleiding hiertoe ziet, haar functie te beëindigen door kennisgeving aan de Uitgevende Instelling en aan de Obligatiehouders met inachtneming van een opzegtermijn van ten minste drie (3) maanden en tegen de eerste van de desbetreffende maand.
- 10.7 In dat geval zal de Stichting dienen te worden vervangen door een met de instemming van de Vergadering van Obligatiehouders door de Uitgevende Instelling aangewezen nieuwe stichting of vergelijkbaar orgaan. Een dergelijk instemmend besluit kan slechts worden genomen als een Gekwalificeerd Besluit.

Obligatielening uitbreiding Zonnepark Hee (Hee 2)

- 10.8 De zich onder de aftredende Stichting bevindende of aan de Stichting toekomende (zekerheids)rechten, zaken, waarden, registers en bescheiden die op de Obligatielening betrekking hebben, zullen door deze tegen kwijting aan de opvolgende stichting (of vergelijkbaar orgaan) worden overgedragen.

ARTIKEL 11 VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS

- 11.1 De Vergadering van Obligatiehouders zal worden gehouden (i) indien de Stichting dit wenselijk acht, (ii) op schriftelijk verzoek van de Uitgevende Instelling, (iii) op schriftelijk verzoek van de houders van ten minste 30% (dertig procent) van het totale nominale bedrag aan uitstaande Obligaties of (iv) ingeval zich een omstandigheid als bedoeld in artikel 9.1 heeft voorgedaan. Een schriftelijk verzoek als hiervoor bedoeld, moet de te behandelen onderwerpen bevatten.
- 11.2 De Vergadering van Obligatiehouders zal in beginsel worden uitgeschreven door de Uitgevende Instelling. De Uitgevende Instelling roept de Vergadering van Obligatiehouders uiterlijk binnen één (1) maand, na ontvangst van het schriftelijke (of elektronische / e-mail) verzoek daartoe, bijeen. Obligatiehouders zullen ten minste vijftien (15) dagen voor de dag waarop de vergadering wordt gehouden een oproepingsbrief voor de Vergadering van Obligatiehouders ontvangen. De oproepingsbrief moet de te bespreken onderwerpen bevatten, de plaats waar de Vergadering van Obligatiehouders zal worden gehouden alsmede een begeleidende toelichting daarop. Het staat de Uitgevende Instelling vrij om een Vergadering van Obligatiehouders (en/of andere besluitvorming) langs elektronische weg te organiseren, al dan niet met videobeeld, of in de plaats van een Vergadering van Obligatiehouders de besluitvorming te laten plaatsvinden door een stemming van de Obligatiehouders per elektronische voorziening (al dan niet via e-mail stemming), een en ander met inachtneming van de bepalingen van dit artikel.
- 11.3 In spoedeisende gevallen (waaronder mede wordt verstaan in geval zich een omstandigheid als bedoeld in artikel 10.1 heeft voorgedaan), zulks ter beoordeling van de Uitgevende Instelling of de Stichting, kan de oproepingstermijn ten aanzien van de Vergadering van Obligatiehouders worden teruggebracht tot vijf (5) dagen, de dag van de vergadering en van de oproeping niet meegerekend.
- 11.4 Indien de Uitgevende Instelling in gebreke blijft met het bijeenroepen van een Vergadering van Obligatiehouders, als bedoeld in lid 1 van dit artikel, heeft de Stichting respectievelijk hebben de verzoekende Obligatiehouders zelf het recht een Vergadering van Obligatiehouders uit te schrijven met inachtneming van de hiervoor in de leden 1 tot en met 3 van dit artikel omschreven termijnen en formaliteiten.
- 11.5 De Vergadering van Obligatiehouders wordt voorgezeten door een door de Uitgevende Instelling aan te wijzen persoon. Indien de door de Uitgevende Instelling aangewezen persoon niet ter vergadering aanwezig is of de Uitgevende Instelling geen persoon heeft aangewezen, wordt de Vergadering van Obligatiehouders voorgezeten door een door de vergadering uit haar midden aan te wijzen persoon.
- 11.6 Op een Vergadering van Obligatiehouders zal door middel van stembriefjes worden gestemd. Elke Obligatie geeft de houder ervan recht op één stem in de vergadering van Obligatiehouders.
- 11.7 Tenzij het een Gekwalificeerd Besluit (als gedefinieerd in lid 8 van dit artikel) betreft, worden besluiten in de Vergadering van Obligatiehouders genomen met een absolute meerderheid van stemmen.
- 11.8 In het geval dat de besluiten van de Vergadering van Obligatiehouders betrekking hebben op onderwerpen zoals hieronder beschreven, kunnen deze slechts genomen worden met een meerderheid van drie/vierde (3/4) gedeelte van de uitgebrachte stemmen in een vergadering (ongeacht of deze fysiek, langs elektronische weg of anderszins door de Uitgevende Instelling is georganiseerd) waarin ten minste drie/vierde (3/4) gedeelte van het totaal aantal uitstaande Obligaties aanwezig of vertegenwoordigd is (Gekwalificeerd Besluit). Deze onderwerpen hebben betrekking op:

Obligatielening uitbreiding Zonnepark Hee (Hee 2)

- (a) het veranderen van de Looptijd en/of het veranderen van de Rentebetaldatum; of
 - (b) het verminderen van de uitstaande Hoofdsom anders dan door Aflossing en/of het verminderen van de Rente;
 - (c) het veranderen van de Obligatievoorwaarden voorzover die betrekking hebben op het onmiddellijk betalen van Hoofdsom en Rente door de Uitgevende Instelling op een manier die nadelig is voor de Obligatiehouders.
- 11.9 Behoudens ingeval er sprake is van een noodsituatie (waarmee wordt bedoeld een omstandigheid als bedoeld in artikel 9.3 of waarbij het voortbestaan van de Uitgevende Instelling onmiddellijk wordt bedreigd) zal in een Vergadering van Obligatiehouders ten minste 2/3 (twee/derde) gedeelte van het aantal uitstaande Obligaties aanwezig of vertegenwoordigd moeten zijn om rechtsgeldige besluiten te kunnen nemen. Ingeval het quorum niet wordt gehaald zal –met inachtneming van dezelfde oproepingsformaliteiten als van de eerste vergadering van Obligatiehouders – binnen vier (4) weken daarna een tweede Vergadering van Obligatiehouders moeten worden gehouden, waarin opnieuw een Gekwalificeerd Besluit kan worden genomen, ongeacht het aanwezige quorum.
- 11.10 Besluiten van de Vergadering van Obligatiehouders kunnen buiten vergadering worden genomen, mits (a) met medeweten van de Stichting, (b) schriftelijk, (c) met unanieme stemmen, waarbij iedere Obligatiehouder zijn stem heeft kunnen uitbrengen of heeft medegedeeld daarvan af te zien en op de wijze zoals lid 2 van dit artikel is voorzien.

ARTIKEL 12. NON-RECOURSE BEPALING

- 12.1 Obligatiehouder verklaart zich, in geval van beëindiging c.q. opeisbaarheid van de Obligatielening, uitsluitend te verhalen op het vermogen van de Uitgevende Instelling. Daaronder wordt verstaan het vermogen zoals dit is opgenomen in de (laatste gepubliceerde) jaarrekening van de Uitgevende Instelling. Obligatiehouder zal zich niet verhalen op (privé)vermogen van aandeelhouders of bestuurders van de Uitgevende Instelling.

ARTIKEL 13. WIJZIGING VAN DE OBLIGATIEVOORWAARDEN

- 11.1 De Uitgevende Instelling kan 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.
- 11.2 Wijziging van de Obligatievoorwaarden, anders dan hiervoor bedoeld, kan uitsluitend geschieden op schriftelijke voordracht van de Uitgevende Instelling met schriftelijke goedkeuring daarvan van 2/3 meerderheid van de, naar aanleiding van het betreffende voorstel, uitgebrachte stemmen van Obligatiehouders.
- Hierbij geldt dat:
- a. Met schriftelijke communicatie ook communicatie per e-mail wordt bedoeld.
 - b. De Uitgevende Instelling op enig moment een voorstel tot materiële wijziging van de Obligatievoorwaarden kan voorleggen aan de Obligatiehouders;
 - c. Een voorstel hiertoe op gelijke wijze dient te worden voorgelegd aan alle Obligatiehouders;
 - d. Obligatiehouders na dagtekening van het voorstel van de Uitgevende Instelling een periode van vier (4) kalenderweken hebben om te stemmen over het voorstel;

Obligatielening uitbreiding Zonnepark Hee (Hee 2)

- e. De Uitgevende Instelling drie (3) weken na dagtekening van het voorstel aan Obligatiehouders, in ieder geval aan Obligatiehouders waarvan nog geen reactie is ontvangen, een herinnering aan het voorstel en hun recht om hierover te stemmen zal sturen;
 - f. Elke Obligatie in beginsel recht geeft op één (1) stem;
 - g. Stemmen uit hoofde van Obligaties gehouden door de Uitgevende Instelling of aan haar gelieerde Obligatiehouders niet in de telling zullen worden meegenomen;
 - h. Een voorstel van de Uitgevende Instelling enkel kan worden aangenomen indien minimaal 50,0% van het maximale aantal mogelijke stemmen (gecorrigeerd voor het in lid 2 sub h van dit artikel gestelde) is uitgebracht. Indien dit niet het geval is, is het voorstel automatisch afgekeurd.
 - i. De Uitgevende Instelling na de periode van 4 (vier) weken aan alle Obligatiehouders het resultaat van de stemming en de voorgestelde wijziging (per e-mail) zal communiceren. Het resultaat van de stemming zal worden bekendgemaakt middels een geanonimiseerd overzicht van de Obligaties op numerieke volgorde met daarbij de uitgebrachte stem (bijvoorbeeld “voor” of “tegen”).
- 11.3 De Obligatiehouders worden schriftelijk of per e-mail geïnformeerd over een wijziging van de Obligatievoorwaarden.

ARTIKEL 14. KENNISGEVING

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

ARTIKEL 15. SLOTBEPALINGEN

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

Obligatielening uitbreiding Zonnepark Hee (Hee 2)

BIJLAGE II: INSCHRIJFFORMULIER

Inschrijfformulier inzake de Obligatielening bestaande uit maximaal 820 Obligaties met een nominale waarde van driehonderd euro (EUR 300) per stuk die door Zonnepark Hee Fase 2 B.V. (de Uitgevende Instelling), statutair gevestigd te Nieuwe Dijk 8, 8881 HC te West Terschelling en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 80893376 worden aangeboden en uitgegeven onder de voorwaarden (Obligatievoorwaarden) zoals opgenomen in het bij de uitgifte van de Obligatielening behorende Informatie Memorandum d.d. 26 november 2020.

De ondergetekende

[Initialen, achternaam], geboren op [datum], met adres [straat], [postcode], [stad] en e-mailadres [email], (hierna: "Inschrijver").

In aanmerkingen nemende dat

- Termen die beginnen met een hoofdletter hebben de betekenis zoals bepaald in het Informatie Memorandum, tenzij anders aangegeven in dit inschrijfformulier;
- De Uitgevende Instelling Hee 2 wenst te realiseren en exploiteren, zoals beschreven in het Informatie Memorandum;
- De Uitgevende Instelling de Obligatielening uitschrijft met een nominale waarde van EUR 246.000 (*tweehonderdzesenzeventigduizend euro*);
- Deze Inschrijving op elektronische wijze (zoals bepaald in artikel 3:15a BW) tot stand komt.

Verklaart hierbij

- Zorgvuldig kennis genomen te hebben van de inhoud van het Informatiememorandum en in het bijzonder van de risico's verbonden aan een investering in de Obligatielening, en akkoord te gaan met en zich gebonden te achten aan de Obligatievoorwaarden;
- Voor een bedrag van €[bedrag], exclusief Transactiekosten, Obligaties te willen verwerven, verdeelt over een of meer Obligatie(s);
- 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 aanbieding en uitgifte van de Obligatielening intrekken voorafgaande of gedurende de Inschrijvingsperiode;
- 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 de Notaris.

Mededelingen

In geval van toewijzing van de Obligaties zal de Obligatielening aanvangen (en verschuldigdheid van Rente) op de Ingangsdatum. De formele bevestiging van bovengenoemde Ingangsdatum alsook de toewijzing van Obligaties zal door de Uitgevende Instelling na sluiting van de Inschrijvingsperiode aan Obligatiehouders per e-mail worden gecommuniceerd.

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

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

BIJLAGE III: INFORMATIE OVER HET BESTUUR EN DE RVC VAN TERSCHELLING ENERGIE en ZONNEPARK HEE FASE 2 BV

Het Dagelijks Bestuur van Terschelling Energie Coöperatief U.A. bestaat uit de volgende personen:

Jelle Cupido, voorzitter, en directeur-eigenaar van Garage Cupido

Piet Sippens Groenewegen, vice-voorzitter, belast met juridische zaken en advocaat bij Groene Wegen

Martien Verduijn, penningmeester en eigenaresse Camping Landzicht.

Willemijn Steentjes, verantwoordelijk voor Marketing en eigenaresse B&B De Postoari

Floor Lagerweij, voorzitter Strandzeilvereniging Terschelling

Het Bestuur van Zonnepark Hee Fase 2 BV bestaat uit:

Piet Sippens Groenewegen, Algemeen Directeur ad interim Zonnepark Hee Fase 2 BV, advocaat

Jacob Sil Ruige, Financieel Directeur Zonnepark Hee Fase 2 BV en Adjunct Directeur van Haantjes Vakantiepark.

De Raad van Commissarissen van Terschelling Energie Coöperatief U.A. bestaat uit de volgende personen:

Dirk-Jan van Schie, Teamleider op het Schylger Jouw

Jan Hoogstra, Fiscaal Jurist, partner bij Kamphuis & Berghuizen belastingadviseurs

Obligatielening uitbreiding Zonnepark Hee (Hee 2)

Bijlage IV: Obligatiehouderpandlijst

Deze lijst bestaat uit drie hoofdcomponenten:

- De zonnepanelen en omvormers, inclusief toebehoren op de uitbreiding van het veldsysteem van Zonnepark Hee, oftewel Hee 2.
- De transportkabel vanaf de omvormers van Hee 2 naar het transformatorhuis gesitueerd bij de aansluiting op het 10kV –net van Liander, inclusief de inhoud van dat Transformatorhuis doch alleen voor zo ver dat betrekking heeft op de Hee 2 installatie.
- Eerste hypotheekrecht op het door de eigenaar van de grond ter plaatse van Hee 2 aan de Uitgevende Instelling verstrekte erfpachtsrecht

Een beschrijving van de detailcomponenten is opvraagbaar bij Zonnepark Hee Fase 2 BV, en is als volgt:

Canadian Solar panelen, van het type CanadianSolar Mono Silver Frame HiKu CS3L-370 40mm MC4 370Wp. Dit zijn kwaliteitspanelen met een rendement van meer dan 20%. Zij hebben een 12 jaar productgarantie en een 25 jaar lineaire prestatiegarantie (beide fabrieksgaranties).

De omvormers zijn van het Duitse merk SMA , type STP 50-40 Sunny Tripower Core1 en STP 110-60 Sunny Tripower Core2 met een IP65 certificering. Ze zijn ontworpen voor een levensduur van 25 jaar, met een fabrieksgarantie van 15 jaar (uit te breiden tot 20 jaar).

Alle hardware is voorzien van garanties die door Europese vennootschappen worden afgegeven.

De onderconstructie van Solar Stell heeft een fabrieksgarantie van 20 jaar.

Kenter levert een uitbreiding van de bestaande transformator in de vorm van een extra aansluitingspunt voor de gebundelde stroom van de 4 geplande omvormers.