

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



## Belangrijkste informatie over de belegging

### Obligatielening van Windpark Cluster B.V.

Dit document is opgesteld op 25-11-2021

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

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

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

De obligatielening wordt aangeboden door Windpark Cluster B.V.  
De aanbieder is tevens uitgevende instelling van de obligatielening.

De uitgevende instelling het exploiteren van Windpark Binnenhaven.

De website van de aanbieder is: <https://e-connection.nl/windpark/oosterscheldekering/windpark-binnenhaven/>

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

Over het algemeen geldt hoe hoger het aangeboden of verwachte rendement, hoe hoger het risico. Het aangeboden of verwachte rendement op de obligaties is afhankelijk van de winst die Windpark Cluster B.V. maakt.

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

De belangrijkste redenen waardoor de uitgevende instelling mogelijk niet in staat is het aangeboden of verwachte rendement of zelfs uw inleg uit te keren zijn:

- \* Risico's verbonden aan de uitgevende instelling en haar onderneming, waaronder, risico's verbonden aan de bouw van het windpark, risico van externe financiering en risico van schade aan het windpark.
- \* Risico's verbonden aan de obligatielening, waaronder, risico van achterstelling van de obligatielening en risico van beperkte verhandelbaarheid van de obligaties.
- \* Overige risico's, waaronder, het risico van wijzigende wet- en regelgeving of calamiteiten (o.a. Coronavirus).

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

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

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

De obligaties wordt aangeboden aan particuliere investeerders in Nederland.

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

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

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

U belegt in een obligatielening.

De nominale waarde van de obligaties is 500 (vijfhonderd euro).

De intrinsieke waarde van de obligatie is 500 (vijfhonderd euro).

De prijs van de obligatie is 500 (vijfhonderd euro).

Deelname is mogelijk vanaf 500 (vijfhonderd euro).

De datum van de uitgifte van de obligaties is gelijk aan de ingangsdatum, te weten uiterlijk 14 dagen na sluiten van de inschrijfperiode. De ingangsdatum zal door de uitgevende instelling worden vastgesteld en aan obligatiehouders worden gecommuniceerd.

De looptijd van de obligatielening is 10 jaar en 6 maanden (126 maanden).

De rente op de obligaties is 4,5% per jaar. Inschrijvers die kwalificeren als omwonende binnen de 1e kring krijgen voorrang bij toewijzing, hebben recht op een bonusrente van 0,5% voor een totale rente van 5,0% en betalen geen transactiekosten.

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

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

Bovenop uw inleg betaalt u € 12,50 aan transactiekosten per obligatie (incl. BTW).

Inschrijvers die kwalificeren als omwonende binnen de 1e kring betalen geen transactiekosten.

Bij verkoop van uw obligaties betaalt u geen kosten.

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

Van elke euro van uw inleg wordt € 0,02 gebruikt om kosten af te dekken. € 0,98 wordt geïnvesteerd in het herfinancieren van een deel van de investeringskosten in het windpark en omwonenden de mogelijkheid te bieden om te participeren in de exploitatie van Windpark Binnenhaven.

Uw inleg behoort tot het vermogen van Windpark Cluster B.V.

Meer informatie over het gebruik van uw inleg kunt u vinden onder het kopje "Nadere informatie over de besteding van de opbrengst".

## Nadere informatie over de belegging

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

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

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

De aanbieder is tevens de uitgevende instelling van de obligaties.

De uitgevende instelling is een besloten vennootschap, opgericht op 31-05-2007 en gevestigd in Gemeente Bunnik onder het KvK-nummer 30227007. Het adres van de uitgevende instelling is Regulierenring 12 f, 3981 LB Bunnik. De website van de uitgevende instelling is: <https://e-connection.nl/windpark/oosterscheldekering/windpark-binnenhaven/>.

Contactpersoon: H.G. Wasser, [rick.wasser@e-connection.nl](mailto:rick.wasser@e-connection.nl), 030-6598015.

De uitgevende instelling wordt bestuurd door E-connection Project B.V., waarvan de bestuurder dhr. H.G. Wasser is.

De aandeelhouders van de uitgevende instelling zijn Stichting Dirventur en Coöperatieve duurzame energievereniging Zeeuwind U.A.

Dit zijn de belangrijkste activiteiten van de uitgevende instelling: het exploiteren van Windpark Binnenhaven.

De uitgevende instelling heeft de volgende handelsnamen: Windpark Binnenhaven, Mattenhaven, Betonhaven.

De uitgevende instelling verhandelt de volgende producten: elektriciteit opgewekt met windturbines.

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

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

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

##### ***Risico's verbonden aan de bouw van het windpark***

Indien tijdens de testperiode blijkt dat de windturbines niet aan de vooraf gestelde specificaties voldoen, dan kunnen deze op dat moment niet door het windpark van de leverancier worden overgenomen. Daarmee zal effectief de operationele oplevering worden uitgesteld totdat de betreffende problemen zijn opgelost. De contractuele datum van oplevering is op 12 januari 2022. In het contract met de leverancier is een boeteclausule opgenomen. Mocht het windpark later opgeleverd worden dan de contractuele datum van oplevering dan zullen boetes in werking treden.

Desondanks bestaat het risico dat het windpark later opgeleverd zal worden. Indien dit risico zich voordoet, zullen de inkomsten uit de exploitatie van het windpark later starten dan verwacht. Mocht de inkomstenderving niet op de leverancier verhaald kunnen worden dan zal dit het vermogen van de uitgevende instelling aantasten om op tijd en volledig aan haar verplichtingen onder de obligatielening te voldoen ten gevolge waarvan obligatiehouders in het uiterste geval hun investering kunnen verliezen.

##### ***Risico van externe financiering***

De uitgevende instelling heeft een voor dit soort projecten gebruikelijke externe financiering (de projectfinanciering) aangetrokken van de projectfinancier.

De projectfinancier heeft strikte maar voor een projectfinanciering gebruikelijke voorwaarden gesteld en zekerheidsrechten van de uitgevende instelling verkregen, waaronder een eerste hypotheekrecht op onroerende zaken zoals het windpark zelf en een eerste pandrecht op onder meer alle vorderingen en bezittingen van de uitgevende instelling en op de aandelen in de uitgevende instelling en de door certificaathouders en anderen verstrekte achtergestelde leningen. Daarnaast zijn er instapovereenkomsten gesloten met projectpartijen, die onder andere inhouden dat de projectfinancier het recht heeft om het beheer van het windpark over te nemen of uit te besteden aan een derde.

De hypotheek- en pandrechten geven de houders hiervan (de projectfinancier) de mogelijkheid om in bepaalde vooraf vastgestelde omstandigheden het eigendom over te nemen van onder andere het windpark (de windturbines) en/of de aandelen in de uitgevende instelling. Vervolgens zouden zij ervoor kunnen kiezen om bijvoorbeeld (delen) van het windpark of de uitgevende instelling te verkopen of liquideren. De verkoopopbrengst wordt dan gebruikt als aflossing van wat de uitgevende instelling aan de projectfinancier verschuldigd is in verband met de projectfinanciering.

Het risico bestaat dat de uitgevende instelling niet aan haar verplichtingen onder de projectfinanciering voldoet en dat daardoor de projectfinancier de projectfinanciering opeist en zij, geheel naar eigen inzicht, maatregelen treft om haar (financiële) positie te beschermen. Indien dit risico zich voordoet is het waarschijnlijk, daarbij ook de achtergestelde positie van obligatiehouders in acht nemende, dat obligatiehouders hun inleg geheel of gedeeltelijk zullen verliezen.

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

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

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

Indien dit risico zich voordoet zal dit het vermogen van de uitgevende instelling aantasten om op tijd en volledig aan haar verplichtingen onder de obligatielening te voldoen ten gevolge waarvan obligatiehouders in het uiterste geval hun investering kunnen verliezen.

#### ***Risico van lager dan verwachte windopbrengst***

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

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

Indien dit risico zich voordoet zal dit het vermogen van de uitgevende instelling aantasten om op tijd en volledig aan haar verplichtingen onder de obligatielening te voldoen ten gevolge waarvan obligatiehouders in het uiterste geval hun investering kunnen verliezen.

#### ***Risico van technische gebreken aan het windpark of aan haar netaansluiting***

Het risico bestaat dat één, meerdere of zelfs alle windturbines van het windpark technische gebreken vertonen. Indien de oorzaak van de technische gebreken niet toe te rekenen is aan en/of te verhalen is op de aannemer of

de leverancier en de schade wordt evenmin vergoed onder een afgesloten verzekering, dan zal de uitgevende instelling de onverwachte kosten voor reparatie of vervanging zelf moeten betalen. Dit zal het vermogen van de uitgevende instelling aantasten om op tijd en volledig aan haar verplichtingen onder de obligatielening te voldoen, ten gevolge waarvan obligatiehouders in het uiterste geval hun investering kunnen verliezen.

Ook bestaat het risico dat onderdelen van de particuliere netaansluiting van Osknet op enig moment gebreken vertonen, en dat daardoor de door de windturbines geproduceerde elektriciteit niet kan worden afgevoerd. Indien dit risico zich voordoet, kan het zijn dat de windturbines tijdelijk stil moeten worden gezet, of dat het windpark uit bedrijf moet worden genomen. Ter dekking van dit mogelijk productieverlies zijn door windpark en Osknet verzekeringen afgesloten.

#### ***Risico van lager dan verwachte elektriciteitsprijzen***

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

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

De windturbines van het windpark kwalificeren voor de categorie 'wind op land' van de subsidieregeling SDE 2019, waarvoor de SDE+ subsidie €64 per MWh bedraagt. Hierbij geldt een zogenaamde 'minimumcorrectieprijs' van €25 per MWh. Dat wil zeggen dat in geval de marktprijs van elektriciteit – zoals vastgesteld op de Amsterdam power exchange (APX) – deze prijs bereikt, de maximale uitkering per MWh uit hoofde van de SDE+ subsidie is bereikt (€39 per MWh namelijk €64 minus €25). Indien de elektriciteitsprijs onder dit niveau daalt, zal de compensatie uit hoofde van de SDE+ subsidie deze daling niet opvangen. In geval deze situatie zich voordoet zal dit dus een negatieve invloed hebben op de omzet van de uitgevende instelling.

#### ***Risico van bedrijfsaansprakelijkheid***

Het risico bestaat dat de uitgevende instelling aansprakelijk wordt gesteld door derden. Om dit risico te mitigeren is als onderdeel van het verzekeringspakket een bedrijfsaansprakelijkheidsverzekering afgesloten door de uitgevende instelling. Indien dit risico zich voordoet en de schade niet gedekt wordt door een verzekering, dan zal de uitgevende instelling zelf de kosten van de schade moeten dragen en zal dit het vermogen van de uitgevende instelling aantasten om op tijd en volledig aan haar verplichtingen onder de obligatielening te voldoen ten gevolge waarvan obligatiehouders in het uiterste geval hun investering kunnen verliezen.

Ten tijde van de publicatie van het informatiememorandum is de uitgevende instelling niet bekend met enig overheidsingrijpen, rechtszaak 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 op in een recent verleden hebben gehad op de financiële positie of de rentabiliteit van de uitgevende instelling.

#### ***Risico van het wegvallen van contractpartijen***

De uitgevende instelling heeft met verschillende partijen contracten afgesloten om diensten af te nemen. Indien één of meerdere partijen niet in staat zou zijn om zijn verplichtingen na te komen kan dit resulteren in onverwachte kosten om het wegvallen van een contractpartij te compenseren en zal dit het vermogen van de uitgevende instelling aantasten om op tijd en volledig aan haar verplichtingen onder de obligatielening te voldoen ten gevolge waarvan obligatiehouders in het uiterste geval hun investering kunnen verliezen.

Hieronder worden de belangrijkste contractpartijen kort genoemd.

#### ***De leverancier van de windturbines/onderhoudspartner***

De mogelijkheid bestaat dat Vestas gedurende de looptijd niet aan haar verplichtingen (onderhoud) kan voldoen. Indien dit zich voordoet, zal een andere partij worden gevraagd de taken, verplichtingen en garanties onder het

onderhoudscontract van het windpark over te nemen. Getracht zal worden om dit onder dezelfde (financiële) voorwaarden te laten plaatsvinden. De mogelijkheid bestaat dat het windpark hierdoor (tijdelijk) minder elektriciteit zal produceren dan verwacht, of dat de kosten van het onderhoud hierdoor hoger zullen uitvallen dan verwacht.

#### *De afnemer van de door het windpark geproduceerde elektriciteit en bijbehorende GVO'S*

De uitgevende instelling is met Greenchoice een afnamecontract overeengekomen om alle door het windpark opgewekte elektriciteit en bijbehorende GVO'S te kopen. Indien deze partij niet aan haar contractuele verplichtingen voldoet, zal een andere partij worden gevraagd de opgewekte elektriciteit en GVO'S af te nemen. Getracht zal worden om dit onder dezelfde (financiële) voorwaarden te laten plaatsvinden. De mogelijkheid bestaat echter dat de uitgevende instelling tijdelijk geen afnemer heeft voor de door haar geproduceerde elektriciteit of een lagere prijs voor de elektriciteit zal ontvangen en daarmee (tijdelijk) structureel lagere of geen inkomsten zal genereren.

#### *Andere partijen*

Voor eventuele andere contractspartijen, onderaannemers of afnemers geldt ook dat in geval van eventueel faillissement een andere partij gevraagd wordt de taken van de desbetreffende leverancier of afnemer over te nemen. De mogelijkheid bestaat echter dat in dat geval de kosten hoger en/of opbrengsten lager zullen zijn. Indien dit risico zich voordoet zal dit het vermogen van de uitgevende instelling aantasten om op tijd en volledig aan haar verplichtingen onder de obligatielening te voldoen ten gevolge waarvan obligatiehouders in het uiterste geval hun investering kunnen verliezen.

#### **Concentratierisico**

De uitgevende instelling richt zich specifiek op de exploitatie van het windpark binnenhaven zoals beschreven in het informatiememorandum. Zij ontwikkelt daarnaast geen andere activiteiten. De uitgevende instelling is dus voor haar inkomsten geheel afhankelijk van de exploitatieresultaat van het windpark op deze ene locatie. Het risico bestaat dat de inkomsten van de uitgevende instelling lager uitvallen dan verwacht terwijl zij geen alternatieve bron van inkomsten kent. Indien dit risico zich voordoet zal dit het vermogen van de uitgevende instelling aantasten om op tijd en volledig aan haar verplichtingen onder de obligatielening te voldoen ten gevolge waarvan obligatiehouders in het uiterste geval hun investering kunnen verliezen.

#### **Risico van faillissement van de uitgevende instelling**

In geval van faillissement bestaat een verhoogd risico, vanwege de achterstelling van de obligatielening aan de projectfinanciering en de door de uitgevende instelling verleende zekerheidsrechten aan de projectfinancier, dat de liquidatie van de boedel, na betalingen aan wettelijk preferente crediteuren (waaronder de belastingdienst en de projectfinancier), onvoldoende opbrengt om obligatiehouders af te lossen waardoor zij hun inleg geheel of gedeeltelijk zouden kunnen verliezen.

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

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

De verplichtingen voortvloeiend uit de projectfinanciering zullen door de uitgevende instelling te allen tijde eerst worden voldaan voordat de uitgevende instelling de verplichtingen onder de obligatielening kan voldoen.

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

Doordat in een dergelijke situatie naar alle waarschijnlijkheid de gehele opbrengst van de uitwinning van de zekerheden door de projectfinancier nodig is voor de terugbetaling van de projectfinanciering, lopen

obligatiehouders – door de achterstelling van de obligatielening ten opzichte van de projectfinancier – en ook de andere concurrente crediteuren een relatief groot risico dat zij niet of niet volledig zullen worden terugbetaald.

***Risico van beperkte overdraagbaarheid van de obligaties***

De obligaties zijn niet verhandelbaar op een gereguleerde markt, beurs of vergelijkbaar platform. Tevens zijn de obligaties, zonder schriftelijke toestemming van de uitgevende instelling, enkel overdraagbaar tussen obligatiehouders onderling. Voor de overdracht aan en niet-obligatiehouder is de schriftelijke toestemming van de uitgevende instelling nodig.

Het risico bestaat daardoor dat er mogelijk geen koper is voor obligaties als een obligatiehouder obligaties wil verkopen en dus dat de obligatiehouder niet op het door hem/haar gewenste moment zijn/haar obligaties kan verkopen en gedwongen is deze langer dan gewenst aan te houden.

Het voorgaande betekent dat overdracht van de obligaties gedurende de looptijd in de praktijk slechts beperkt mogelijk zal zijn waardoor moet worden uitgegaan van een investering voor de duur van de looptijd (ca. 10 jaar en 6 maanden).

***Risico van geen objectieve waardering van de obligaties***

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

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

***Risico van waardedaling van de obligaties***

Op een obligatie wordt een vaste rente vergoed die gedurende de looptijd niet zal wijzigen. De waardering van een obligatie is onder andere afhankelijk van de ontwikkeling van de marktrente en de financiële positie en vooruitzichten van de uitgevende instelling.

Het risico bestaat derhalve dat bij verkoop van een obligatie, de waarde van de obligatie in het economisch verkeer lager is dan de hoofdsom, bijvoorbeeld vanwege een hogere marktrente of een verslechtering van de financiële positie of vooruitzichten van de uitgevende instelling. Indien dit risico zich voordoet is het aannemelijk dat een obligatiehouder die op dat moment zijn obligatie(s) wil verkopen de obligatie(s) met verlies zal moeten verkopen.

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

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

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

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

Met het accepteren van de obligatievoorwaarden dragen obligatiehouders de stichting op om namens hen de belangen van de obligatiehouders jegens de uitgevende instelling te behartigen. De stichting stelt zich ter zake van de obligatielening en met inachtneming van de obligatievoorwaarden, de trustakte, de akte van achterstelling beschikbaar om op te treden als vertegenwoordiger van de obligatiehouders.

De stichting zal slechts overgaan tot het verrichten van enige handeling indien de vergadering van obligatiehouders hiertoe een besluit heeft genomen in overeenstemming met de vergadering van obligatiehouders. Derhalve kan de situatie zich voordoen dat een besluit wordt voorgelegd aan de vergadering van obligatiehouders die hierover met meerderheid van stemmen, conform de obligatievoorwaarden, mag besluiten. Het risico bestaat dat de genomen besluiten door de vergadering van obligatiehouders niet in het belang zijn of hoeven te zijn van een individuele obligatiehouder.

Individuele obligatiehouders hebben zelf geen directe verhaalsmogelijkheid jegens de uitgevende instelling. Indien de uitgevende instelling niet aan haar verplichting onder de obligatievoorwaarden voldoet, kan zij enkel door de stichting hiervoor namens de obligatiehouders aansprakelijk worden gesteld, niet door een individuele obligatiehouder.

## **Overige risico's**

### ***Risico van interpretatieverschillen over en niet nakomen van contracten en overeenkomsten***

Het risico bestaat dat tussen de uitgevende instelling en een partij waarmee zij een overeenkomst heeft om diensten van af te nemen een verschil van mening ontstaat over de inhoud van het betreffende contract waardoor de uitgevende instelling onverwachte kosten zal moeten dragen om de benodigde dienstverlening elders in te kopen.

De uitgevende instelling gaat diverse contracten en overeenkomsten aan. Ondanks de zorgvuldigheid bij het aangaan van deze overeenkomsten bestaat er het risico op verschil van mening tussen contractspartijen doordat bijvoorbeeld (i) interpretatieverschillen ontstaan of (ii) partijen onvoorzien niet aan hun verplichtingen kunnen/willen voldoen.

Als dit risico zich voordoet, dan kan dat van invloed zijn op de mogelijkheden van de uitgevende instelling om aan haar verplichtingen jegens de obligatiehouders te voldoen.

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

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

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

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

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

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

Indien dit risico zich voordoet zal dit het vermogen van de uitgevende instelling aantasten om op tijd en volledig aan haar verplichtingen onder de obligatielening te voldoen ten gevolge waarvan obligatiehouders in het uiterste geval hun investering kunnen verliezen.



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

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

Nadrukkelijk wordt hierbij het risico genoemd dat directe of indirecte ('lockdown') effecten van het Coronavirus (Sars-Cov-2) een negatief effect kunnen hebben op de exploitatie van het windpark en daarmee de financiële positie en prognose van de uitgevende instelling. De potentiële omvang van dit effect is nog onbekend maar kan zeer groot (negatief) zijn.

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

De totale opbrengst van de aanbidding bedraagt € 1.500.000.

Dit bedrag kan ook lager zijn als niet op alle obligaties wordt ingeschreven. De minimale opbrengst is € 300.000.

De opbrengst wordt gebruikt voor de herfinanciering van een deel van de investeringskosten in het windpark en om omwonenden de mogelijkheid te bieden om te participeren in de exploitatie van Windpark Binnenhaven. Van de opbrengst wordt € 30.000 gebruikt voor kosten gemoeid met de plaatsing van de aanbidding.

De opbrengst is voldoende voor de financiering van het herfinancieren van een deel van de investeringskosten in het windpark en omwonenden de mogelijkheid te bieden om te participeren in de exploitatie van Windpark Binnenhaven.

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

Deze kosten bestaan uit doorlopende administratiekosten en bedragen € 5.250 per jaar.

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

Het rendement wordt uitgekeerd in de vorm van rente.

De rente bedraagt 4,5% op jaarbasis.

Inschrijvers die kwalificeren als omwonende binnen de 1e kring krijgen voorrang bij toewijzing, hebben recht op een bonusrente van 0,5% voor een totale rente van 5,0% en betalen geen transactiekosten.

De belegger ontvangt de rente jaarlijks op de rente- en aflossingsdatum.

Zie hieronder het schema van rente en aflossing per obligatie.

<b>Begin periode</b>	<b>Einde periode</b>	<b>Uitstaande hoofdsom begin periode</b>	<b>Rente (4,5%)</b>	<b>Aflossing</b>	<b>Uitstaande hoofdsom einde periode</b>	<b>Uitbetaald in periode</b>
01/01/2022*	30/06/2022*	€ 500,00	€ 11,25	€ 0,00	€ 511,25	€ 0,00
01/07/2022	30/06/2023	€ 511,25	€ 23,01	€ 41,60	€ 469,65	€ 64,61
01/07/2023	30/06/2024	€ 469,65	€ 21,13	€ 43,48	€ 426,17	€ 64,61
01/07/2024	30/06/2025	€ 426,17	€ 19,18	€ 45,43	€ 380,74	€ 64,61

01/07/2025	30/06/2026	€ 380,74	€ 17,13	€ 47,48	€ 333,26	€ 64,61
01/07/2026	30/06/2027	€ 333,26	€ 15,00	€ 49,61	€ 283,65	€ 64,61
01/07/2027	30/06/2028	€ 283,65	€ 12,76	€ 51,85	€ 231,80	€ 64,61
01/07/2028	30/06/2029	€ 231,80	€ 10,43	€ 54,18	€ 177,62	€ 64,61
01/07/2029	30/06/2030	€ 177,62	€ 7,99	€ 56,62	€ 121,00	€ 64,61
01/07/2030	30/06/2031	€ 121,00	€ 5,45	€ 59,16	€ 61,84	€ 64,61
01/07/2031	30/06/2032	€ 61,84	€ 2,78	€ 61,84	€ 0,00	€ 64,62
<b>Totaal</b>				<b>€ 511,25</b>		<b>€ 646,11</b>

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

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

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

De uitgevende instelling is op 31-05-2007 opgericht en heeft nog geen activiteiten verricht.

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

De opbrengst van de aanbieding is naar verwachting € 1.500.000.

Het bedrag aan eigen vermogen dat wordt ingebracht, is €2.565.000 en bestaat uit:

Inbreng eigen vermogen € 2.565.000

De verhouding eigen vermogen / vreemd vermogen is 2.565/22.831 (11%). Na de uitgifte van de obligaties is deze verhouding 2.565/24.331 (10,5%).

De uitgevende instelling maakt gebruik van een additionele financiering.

Senior financiering € 22.831.000

Na de uitgifte van de obligaties bedraagt het werkkapitaal € 1.436.000 en bestaat uit:

Liquide middelen € 1.500.000

Kortlopende schulden € 64.000

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

De aanbiedingsperiode begint op 29 november 2021 en eindigt op 13 december 2021.

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

De uitgiftedatum van de obligaties is gelegen uiterlijk 14 dagen na sluiting van de inschrijvingsperiode. De ingangsdatum zal door de uitgevende instelling worden vastgelegd en aan de obligatiehouders worden gecommuniceerd.

Beleggers dienen zich in te schrijven via <https://www.duurzaaminvesteren.nl>