

INFORMATIEBROCHURE  
**Obligatielening**  
**Windpark Egchelse**  
**Heide BV**

Windpark  
Egchelse Heide

***“Aanjager van duurzaamheid in Peel en Maas”***

# INHOUD

|                                                                                    |           |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>1. SAMENVATTING .....</b>                                                       | <b>2</b>  |
| <b>2. WINDPARK EGCHELSE HEIDE.....</b>                                             | <b>5</b>  |
| 2.1 Inleiding .....                                                                | 5         |
| 2.2 Status van het windpark.....                                                   | 6         |
| 2.3 Locatie van het windpark.....                                                  | 6         |
| 2.4 Kerngegevens.....                                                              | 6         |
| <b>3. MEEDOEN .....</b>                                                            | <b>7</b>  |
| 3.1 Voorstel.....                                                                  | 7         |
| 3.2 Rente en looptijd.....                                                         | 7         |
| 3.3 Inschrijving.....                                                              | 9         |
| 3.4 Toewijzing .....                                                               | 9         |
| 3.5 Overdraagbaarheid .....                                                        | 11        |
| 3.6 Uitgevende instelling .....                                                    | 11        |
| 3.7 Administratie.....                                                             | 12        |
| 3.8 Stichting van obligatiehouders .....                                           | 12        |
| 3.9 Vrijstelling van prospectusplicht;<br>beleggen buiten toezicht van de afm..... | 12        |
| <b>4. FINANCIËLE INFORMATIE.....</b>                                               | <b>15</b> |
| 4.1 Jaarcijfers Windpark Egchelse Heide B.V. ....                                  | 15        |
| 4.2 Investerings project .....                                                     | 16        |
| 4.3 Exploitatieprognose.....                                                       | 17        |
| 4.3.1 Omzet .....                                                                  | 17        |
| 4.3.2 Operationele kosten.....                                                     | 18        |
| 4.3.3 Rente en aflossing.....                                                      | 19        |
| 4.3.4 Belasting .....                                                              | 19        |

|                                                               |           |
|---------------------------------------------------------------|-----------|
| 4.3.5 Winst.....                                              | 19        |
| 4.4 Verdeling van de vrije kasstroom.....                     | 19        |
| <b>5. RISICO'S .....</b>                                      | <b>20</b> |
| 5.1 Risico's bouwfase.....                                    | 21        |
| 5.2 Risico's exploitatiefase .....                            | 22        |
| 5.2.1 Het windklimaat.....                                    | 22        |
| 5.2.2 De elektriciteitsmarkt.....                             | 22        |
| 5.2.3 Overige risico's.....                                   | 23        |
| 5.3 Betalingsonmacht Windpark Egchelse Heide B.V.             | 23        |
| <b>6. OBLIGATIEVOORWAARDEN.....</b>                           | <b>24</b> |
| <b>DEFINITIES:.....</b>                                       | <b>24</b> |
| Artikel 1: Obligatielening .....                              | 26        |
| Artikel 2: Toewijzing en uitgifte van obligaties .....        | 26        |
| Artikel 3: Rente en aflossing .....                           | 27        |
| Artikel 4: Overdraagbaarheid.....                             | 28        |
| Artikel 5: (Tussentijds) beëindigen .....                     | 29        |
| Artikel 6: Obligatieregister .....                            | 29        |
| Artikel 7: Aansprakelijkheid.....                             | 29        |
| Artikel 8: Non recourse bepaling .....                        | 29        |
| Artikel 9: Opeisbaarheid.....                                 | 29        |
| Artikel 10: Vertegenwoordiging door de stichting.....         | 30        |
| Artikel 11: Administratie .....                               | 31        |
| Artikel 12: Achterstelling/gelijkstelling v/d obligatielening | 31        |
| Artikel 13: Kennisgeving .....                                | 31        |
| Artikel 14: Slotbepalingen .....                              | 31        |

# 1. SAMENVATTING

Windpark Egchelse Heide is van en voor de regio. Niet alleen voorzien de vijf windturbines in de stroombehoefte van de particuliere huishoudens in Peel en Maas, ook laten we met de ontwikkeling van dit project een schonere wereld achter voor onze kinderen en kleinkinderen. Windpark Egchelse Heide is een initiatief van Peel Energie, een drietal lokale agrariërs, Aelmans Adviesgroep en Green Trust Consultancy. Deze partijen zijn elk voor 25% aandeelhouder. Het project, gesitueerd ten zuiden van de kernen Egchel, Panningen en Beringe, bestaat uit vijf Enercon E-138 windturbines, met een gezamenlijk vermogen van 21 MW.

Een van de uitgangspunten van het Windpark is dat juist de regio van het Windpark meeprofiteert. Het motto van het Windpark is niet voor niets "aanjager van duurzaamheid in Peel en Maas". Door bijvoorbeeld een windparkfonds, maar ook door deze achtergestelde Obligatielening. U kunt tegen een aantrekkelijke rente Obligaties kopen in het Windpark en zo bijdragen aan de realisatie van dit Windpark.



U kunt gedurende de Inschrijvingsperiode van vier weken, lopend van 16 maart tot en met 14 april 2020, Obligaties aankopen van elk €500 per stuk tegen een Rente van 5%. In totaal is er voor drie miljoen euro aan Obligaties, dus 6.000 stuks, beschikbaar. De Looptijd van deze Obligatielening bedraagt 10 jaar, de Bouwperiode (naar verwachting één jaar) komt hier nog bij. Voor de transactie- en administratiekosten wordt een vast en eenmalig bedrag van €200 gerekend. Bij de aanschaf van de Obligaties kunt u ook ervoor kiezen om lid te worden van Peel Energie (à €12,50 contributie per jaar). In dit geval neemt Peel Energie de transactie- en administratiekosten voor haar rekening. Na 5 jaar kunt u het lidmaatschap schriftelijk opzeggen. Als u gedurende de eerste 5 jaar van de looptijd het lidmaatschap opzegt of als het lidmaatschap wordt beëindigd, dan worden kosten in rekening gebracht van €200 te betalen aan het Windpark. Wordt u geen lid, dan betaalt u deze kosten zelf. Leden van Peel Energie krijgen in de toewijzing voorrang op niet-leden. De Obligaties zijn op de wijze zoals omschreven in artikel 4 van de Obligatievoorwaarden overdraagbaar. Peel Energie is door het Windpark aangesteld om de administratie van de Obligaties voor haar rekening te nemen. Daarnaast wordt de Stichting Obligatiehouders Windpark Egchelse Heide opgericht om de belangen van alle Obligatiehouders te behartigen.

Omdat het de bedoeling is dat vooral de regio meedoet, en dat zij naast de lasten, ook kunnen profiteren van de lusten, is er een voorrangregeling voor de volgende groepen van toepassing:

1. Woonachtig of gevestigd in de gemeente Peel en Maas en lid van Peel Energie. Tevens vallen alle leden van Peel Energie, die lid waren vóór 31-12-2019, in deze voorrangsgroep;

2. Woonachtig of gevestigd in de rest van Nederland en lid van Peel Energie;
3. Woonachtig of gevestigd in Nederland en geen lid van Peel Energie.

Als het totaal ingeschreven bedrag groter is dan het streefbedrag worden de hoogst ingeschreven bedragen in de groep waarin de overschrijding plaatsvindt afgetopt totdat het streefbedrag is bereikt. Via deze manier kan het zo zijn dat u niet uw gehele ingeschreven bedrag toegewezen krijgt. Het kan ook zo zijn dat wanneer u niet in de eerste voorrangsgroep valt, u helemaal buiten de boot valt wanneer al het geld binnen de eerste voorrangsgroep opgehaald wordt. Het maakt niet uit op welk moment van de Inschrijvingsperiode u zich inschrijft. De toewijzing vindt in de twee weken na de Inschrijvingsperiode plaats. U heeft vervolgens twee weken de tijd om het geld over te maken. Op 1 juni 2020 gaat de Looptijd van de Obligaties officieel in.

Het aflossingsprofiel is annuitair over 10 jaar. Dit betekent dat het uit te keren bedrag aan Rente en aflossing elk jaar hetzelfde is. Echter in de Bouwperiode wordt er niet afgelost, er worden dan immers nog geen inkomsten gegenereerd. De Rente over de Bouwperiode wordt wel aan het einde van de Bouwperiode uitgekeerd. Belangrijk is dat de reguliere uitkering van de aflossing en Rente pas omstreeks juni (volgens de huidige verwachting) van het navolgende jaar worden uitgekeerd, dit heeft te maken met het goedkeuren van de jaarrekening door de Bank en het feit dat de Obligatielening achtergesteld is bij de verplichtingen van het Windpark aan de Bank. De definitieve afspraak met de Bank over de eerste uitkering moet overigens nog worden gemaakt. Er is immers nog geen Bank geselecteerd.





Het aankopen van Obligaties brengt altijd risico's met zich mee. De belangrijkste risico's hebben betrekking op de Bouwperiode. Zo zou de windturbinefabrikant gedurende de bouw failliet kunnen gaan, wat resulteert in vertraging en hogere kosten. Ofwel aannemers komen afspraken niet na, wat wederom resulteert in vertraging. Het belangrijkste risico voor wat betreft de exploitatiefase is de onvoorspelbaarheid van de wind. Als het meerdere jaren achtereen minder hard waait dan is voorspeld kan het Windpark (tijdelijk) onvoldoende middelen hebben om aan al haar schulden te voldoen. Daarnaast zijn de Obligaties zoals gezegd achtergesteld aan de hoofdlening van de Bank. Als het Windpark in slecht weer verkeert zal de Bank dus altijd voorrang krijgen op de Obligatiehouders.

U kunt uw inleg dus geheel of gedeeltelijk verliezen. Lees daarom goed deze Informatiebrochure en de Obligatievoorwaarden door.



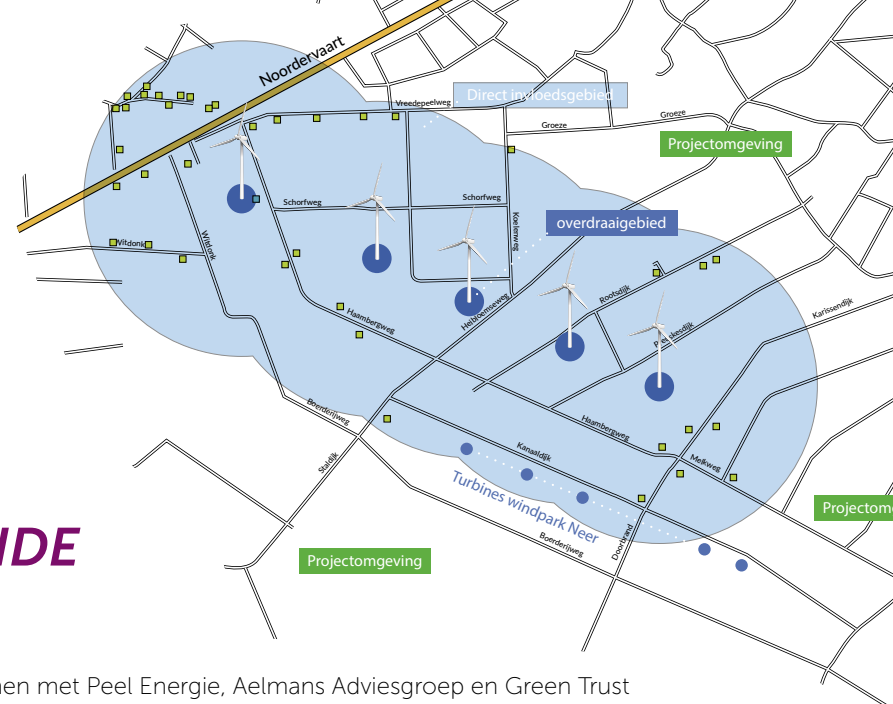
## 2. WINDPARK EGCHELSE HEIDE

### 2.1 INLEIDING

Windpark Egchelse Heide is een initiatief van drie lokale agrariërs die samen met Peel Energie, Aelmans Adviesgroep en Green Trust Consultancy het eerste windpark in Peel en Maas willen realiseren. Deze vier partijen zijn elk 25% aandeelhouder van de in 2016 opgerichte vennootschap Windpark Egchelse Heide B.V., die verantwoordelijk is voor de ontwikkeling, bouw en exploitatie van het Windpark. Dit lokale project zal een belangrijke bijdrage leveren aan de doelstelling om de gemeente Peel en Maas in 2050 energieneutraal te maken. De vijf windturbines van het Windpark gaan samen de stroombehoefte van de particuliere huishoudens in Peel en Maas opwekken. Zo laten we een schonere wereld achter voor onze kinderen en kleinkinderen en vloeien de opbrengsten voor een substantieel deel terug in de regio.

Windpark Egchelse Heide volgt het uitgangspunt van de gemeente Peel en Maas dat de opbrengsten aanwijsbaar terug moeten vloeien naar de gemeenschap. Omwonenden kunnen op verschillende manieren meeprofiten van dit project. Zo wordt er een windparkfonds ingericht waarmee duurzame initiatieven uit de regio worden gesteund. En daarnaast kunnen Obligaties worden gekocht in het Windpark. Tevens kan aandeelhouder Peel Energie de inkomsten uit het project gaan gebruiken om te investeren in duurzame projecten in de regio.

In deze Informatiebrochure wordt een toelichting gegeven op de mogelijkheid om Obligaties te kopen in het Windpark. Er wordt wat verteld over de achtergrond van het Windpark, vervolgens wordt toegelicht hoe je mee kunt doen en verder komen de financiële gegevens, risico's en Obligatievoorwaarden aan de orde. De definities die in deze Informatiebrochure worden toegepast kunt u raadplegen in hoofdstuk 6 (Obligatievoorwaarden).



## 2.2 STATUS VAN HET WINDPARK

Windpark Egchelse Heide bevindt zich momenteel aan het einde van de zogenaamde ontwikkelingsfase. De Omgevingsvergunning die de gemeente Peel en Maas in maart 2018 heeft verleend is op 29 januari 2020 door de uitspraak van de Raad van State onherroepelijk geworden. Vanwege de nadere technische uitwerking van de definitieve turbinekeuze die eind 2019 is gemaakt, wordt voor de activiteiten aanleggen, kappen en inrit nog een wijziging aangevraagd. Dit geldt ook voor de verleende vergunning van het Waterschap en de milieumelding.

De daadwerkelijke bouw van het Windpark moet nog beginnen. Momenteel worden de laatste contracten gesloten waarna de bouw naar verwachting medio 2020 start. Als de bouw volgens planning verloopt, is het Windpark halverwege 2021 operationeel.

## 2.3 LOCATIE VAN HET WINDPARK

Het Windpark ligt ten zuiden van de kernen Egchel, Panningen en Beringe, ongeveer 600 meter ten noorden van de Haambergweg. Het Windpark bestaat uit vijf windturbines. Op onderstaande afbeelding is zowel de locatie van het Windpark als de positie van de bestaande vijf windturbines in Neer schematisch weergegeven.

## 2.4 KERNGEGEVENS

De windturbines voor Windpark Egchelse Heide zullen worden geleverd door de fabrikant Enercon ([www.enercon.de](http://www.enercon.de)). De E-138 windturbines van Enercon hebben een vermogen van 4,2 MW per windturbine. Het totale vermogen van het Windpark komt hiermee op 21,0 MW. Met deze turbines zal per jaar gemiddeld circa 58.300.000 kWh elektriciteit geproduceerd worden. Dit is het equivalent van het stroomverbruik van ongeveer 19.000 huishoudens. Ter vergelijking, in de gemeente Peel en Maas zijn er ongeveer 18.000 huishoudens.

De windturbines hebben een ashoogte van 131 meter en een rotordiameter van 138 meter. De hoogte van de windturbines inclusief rotorbladen, ofwel de tiphoogte, komt hiermee op 200 meter.

De opgewekte elektriciteit wordt geleverd aan het openbare elektriciteitsnet. Het streven is dat een zo groot mogelijk deel hiervan via Peel Energie wordt verkocht aan inwoners en bedrijven in de gemeente Peel en Maas.

### Kerngegevens Windpark Egchelse Heide

|                                                       |                                           |
|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Locatie                                               | Haambergweg, Egchel, Panningen en Beringe |
| Windturbines                                          | 5x Enercon E-138                          |
| Rotordiameter                                         | 138 meter                                 |
| Ashoogte                                              | 131 meter                                 |
| Windturbine nominaal vermogen                         | 4,2 MW                                    |
| Parkvermogen                                          | 21,0 MW                                   |
| Productieprognose-verwachtingswaarde P50 <sup>1</sup> | 58,3 GWh per jaar                         |
| Dit is de stroomproductie voor                        | Ca.19.000 huishoudens                     |

<sup>1</sup> Zie de toelichting in [paragraaf 4.3.1](#).



## 3. MEEDOEN

### 3.1 VOORSTEL

Windpark Egchelse Heide maakt het mogelijk bij te dragen aan de realisatie van het Windpark door de uitgifte van Obligaties. Het streven is om in totaal voor maximaal €3.000.000 aan Obligaties te verstrekken. Elke Obligatie heeft een nominale waarde van €500. In totaal worden er dus 6.000 Obligaties uitgegeven. Als er na sluiting voor minder dan 5.000 Obligaties is ingeschreven kan het Windpark besluiten de Obligaties niet toe te wijzen en de uitgifte af te breken. Dit is mede afhankelijk van de eisen van de nog te selecteren Bank.

Peel Energie is door Windpark Egchelse Heide aangesteld voor de administratie van de Obligaties. Voor de transactie- en administratiekosten wordt een vast en eenmalig bedrag van €200 gerekend. Bij de aanschaf van de Obligaties kunt u ervoor kiezen om lid te worden van Peel Energie (à €12,50 contributie per jaar). Peel Energie is een burgerenergiecoöperatie die met duurzame projecten en het leveren van lokale groene energie Peel en Maas energieneutraal wil maken. Door mee te doen draagt u dus ook bij aan deze doelstelling.

Als u lid wordt neemt Peel Energie de transactie- en administratiekosten voor haar rekening. Wordt u geen lid, dan betaalt u de transactie- en administratiekosten zelf. Na 5 jaar kunt u het lidmaatschap schriftelijk opzeggen. Als u gedurende de eerste 5 jaar van de looptijd het lidmaatschap opzegt of als het lidmaatschap wordt beëindigd, dan worden alsnog kosten in rekening gebracht van €200 te betalen aan het Windpark. Dit is noodzakelijk om de administratiekosten van Peel Energie, of haar vervanger, te dekken.

### 3.2 RENTE EN LOOPTIJD

De Rente op de Obligatie is een vast percentage van 5,00% per jaar. De Looptijd van de Obligatie is 10 jaar plus de Bouwperiode. De Bouwperiode start op 1 juni 2020 en zal naar verwachting circa één jaar bedragen, maar dit kan ook langer of zelfs iets korter zijn. De Obligatiehouders worden door het Windpark schriftelijk geïnformeerd over het einde van de Bouwperiode.

De Looptijd van de Obligatie start op 1 juni 2020. Gedurende de Bouwperiode kan nog niet afgelost worden omdat het Windpark tijdens de bouw nog geen inkomsten genereert en het onder de bankfinanciering nog niet mogelijk is om af te lossen. De Rente over de Bouwperiode wordt wel aan het einde van de Bouwperiode uitgekeerd.

De Obligatie zal op basis van een annuïtair profiel over 10 jaar worden afgelost. Dit wil zeggen dat het uit te keren bedrag aan Rente en aflossing ieder jaar hetzelfde is.

De Rente en aflossing worden uiterlijk een maand na het vaststellen van de jaarrekening uitgekeerd. Dit heeft ermee te maken dat de Bank op basis van de jaarrekening goedkeuring moet verlenen aan de uitkering van Rente en aflossing. De Obligaties zijn immers in de rangorde achtergesteld aan de betalingsverplichtingen aan de Bank, zie ook [paragraaf 4.4](#) en [5.3](#). Er zal dus eerst moeten worden vastgesteld of het Windpark gezonde cijfers heeft gedraaid voordat de uitkering kan worden gedaan.

Aangezien het Windpark eerst moet worden gebouwd, wordt de eerste aflossing, uitgaande van één bouwjaar, dus pas na ruim twee jaar (volgens de huidige verwachting) na de start van de Looptijd gedaan. Dit is echter wel afhankelijk van het moment dat de Bouwperiode eindigt, de eerstvolgende jaarrekening is vastgesteld en de Bank de uitkering goedkeurt.





Let wel, als de uitkering van Rente en aflossing in een bepaald jaar niet wordt goedgekeurd door de Bank (bijvoorbeeld na een slecht windjaar) kan de betaling van Rente en aflossing over het betreffende jaar worden opgeschort tot het moment dat er weer voldoende middelen beschikbaar zijn en de Bank alsnog akkoord gaat met de uitkering. De annuïteit schuift in dit geval op zodat de annuïtaire looptijd 10 jaar blijft. De totale Looptijd van de Obligatie neemt echter toe met de periode van opschorting. Over deze periode van opschorting wordt wel Rente berekend welke bij de eerstvolgende uitkering wordt betaald. Deze systematiek is nadrukkelijk nog onder voorbehoud van goedkeuring van de Bank. Voor de betalingsverplichtingen aan de Bank wordt er een reserve opgebouwd om slechte jaren op te vangen. Mogelijkerwijs zal er ook een reserve worden aangelegd voor de Obligatielening, mede afhankelijk van de eisen van de Bank.

#### Voorbeeld

Wanneer u 20 obligaties aankoopt ter waarde van €10.000, zouden de uitkeringen er volgens onderstaand schema uit kunnen zien. In het voorbeeld wordt uitgegaan van een bouwperiode van precies één jaar vanaf 1 juni 2020. De effectieve looptijd van de obligatie bedraagt dan ongeveer 11 jaar. Let wel, de daadwerkelijke uitbetaling van rente en aflossing kan pas plaatsvinden na het vaststellen van de jaarrekening (zie artikel 3.3. van de Obligatievoorwaarden).

| Looptijd      | Uitstaande lening | Aflossing       | Rente          | Uitkering       |
|---------------|-------------------|-----------------|----------------|-----------------|
| 01-06-2020    | € 10.000          | € -             | € -            | € -             |
| 01-06-2021    | € 10.000          | € 500           | € 500          |                 |
| 01-06-2022    | € 9.205           | € 795           | € 500          | € 1.295         |
| 01-06-2023    | € 8.370           | € 835           | € 460          | € 1.295         |
| 01-06-2024    | € 7.494           | € 877           | € 419          | € 1.295         |
| 01-06-2025    | € 6.573           | € 920           | € 375          | € 1.295         |
| 01-06-2026    | € 5.607           | € 966           | € 329          | € 1.295         |
| 01-06-2027    | € 4.592           | € 1.015         | € 280          | € 1.295         |
| 01-06-2028    | € 3.527           | € 1.065         | € 230          | € 1.295         |
| 01-06-2029    | € 2.408           | € 1.119         | € 176          | € 1.295         |
| 01-06-2030    | € 1.233           | € 1.175         | € 120          | € 1.295         |
| 01-06-2031    | € 0               | € 1.233         | € 62           | € 1.295         |
| <b>Totaal</b> |                   | <b>€ 10.000</b> | <b>€ 3.450</b> | <b>€ 13.450</b> |





### 3.3 INSCHRIJVING

Inschrijven is mogelijk van 16 maart 2020 tot en met 14 april 2020 via de website van Windpark Egchelse Heide ([www.windparkegchelseheide.nl](http://www.windparkegchelseheide.nl)). Het is enkel voor ingezetenen van Nederland (natuurlijke- en rechtspersonen) mogelijk om in te schrijven.

Inschrijving vindt plaats via de volgende procedure:

1. De Inschrijvingsperiode is van 16 maart 2020 om 10.00 uur tot en met 14 april 2020 23.59 uur
2. De inschrijver meldt zich op de website waar alle relevante informatie met betrekking tot de Obligatielening beschikbaar is.
3. Vervolgens komt de inschrijver op de aanmeldstraat terecht, maakt een account aan en vult zijn of haar gegevens in. Bestaande leden van Peel Energie krijgen vóór 16 maart een email met instructie hoe zij in kunnen loggen omdat zij al een account hebben.
4. De inschrijver heeft de mogelijkheid om zich voor 1 of meerdere Obligaties in te schrijven, met een maximum van 200 Obligaties, zijnde €100.000.
5. Na de Inschrijving volgt een bevestiging per e-mail, hierin staat een contactnummer en het gewenste aantal Obligaties, met het verzoek om de keuze lidmaatschap Peel Energie (geldt niet voor bestaande leden) of eenmalige kostenbijdrage kenbaar te maken. Indien wordt gekozen voor een lidmaatschap van Peel Energie zal dit lidmaatschap worden aangegaan onder de opschortende voorwaarde dat een Obligatie wordt toegewezen aan Geïnteresseerde.
6. Na sluiting van de Inschrijvingsperiode vindt de toewijzing plaats en zal binnen een periode van twee weken de toewijzing van de Obligaties bekend worden gemaakt.

Het Windpark kan zonder opgaaf van redenen een Inschrijving weigeren, de Inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten dan wel de aanbidding en uitgifte van de obligatielening intrekken voorafgaande, gedurende maar ook na de Inschrijvingsperiode.

### 3.4 TOEWIJZING

Voor de toewijzing van Obligaties geldt de volgende voorrangsregeling:

1. Woonachtig of gevestigd in de gemeente Peel en Maas en lid van Peel Energie.  
Tevens vallen alle leden van Peel Energie, die lid waren vóór 31-12-2019, in deze voorrangsgroep;
2. Woonachtig of gevestigd in de rest van Nederland en lid van Peel Energie;
3. Woonachtig of gevestigd in Nederland en geen lid van Peel Energie.

Als het totaal ingeschreven bedrag groter is dan het streefbedrag worden de hoogst ingeschreven bedragen in de groep waarin de overschrijding plaatsvindt afgetopt totdat het streefbedrag is bereikt. Op deze manier kunnen zoveel mogelijk mensen meedoen. Het kan dus zijn dat u niet uw gehele ingeschreven bedrag toegewezen krijgt. Stel dat u inschrijft voor €100.000, dan kan het in theorie zo zijn dat u slechts voor €10.000 aan Obligaties toegewezen krijgt. Het kan ook zo zijn dat wanneer u niet in de eerste voorrangsgroep zit, u helemaal buiten de boot valt wanneer al het geld binnen de eerste voorrangsgroep opgehaald wordt.

Mocht het streefbedrag niet worden gehaald of trekken mensen zich terug na toekenning, dan behoudt het Windpark zich het recht voor een extra inschrijfronde te organiseren en/of het maximale inschrijfbedrag te verhogen dan wel de uitgifte van de Obligaties geheel in te trekken. Indien de uitgifte van de Obligaties wordt ingetrokken door het Windpark wordt de inleg plus de eenmalige kosten of de lidmaatschapskosten volledig teruggestort. De uitgifte kan na Financial Close niet meer worden ingetrokken.





**Verder vindt de toewijzing plaats op basis van de volgende voorwaarden:**

1. Je was al lid van Peel Energie vóór 31-12-2019 of je wordt voor € 12,50 per jaar lid van Peel Energie, of je kiest voor de eenmalige kostenbijdrage van € 200. Tezamen met de woonplaats of vestigingsplaats is dit van belang voor de voorrangsregeling.
2. Minimumleeftijd is 18 jaar.
3. Een Obligatiehouder mag direct dan wel indirect (zowel natuurlijk als rechtspersoon) niet meer dan €100.000 aan Obligaties hebben (en kan door overdracht ook niet meer Obligaties dan dit maximum verkrijgen). Mocht overschrijding van het streefbedrag plaatsvinden dan wordt bij het aftoppen het aantal obligaties van de natuurlijk en rechtsperso(n)en bij elkaar opgeteld.
4. De inschrijver ontvangt binnen 2 weken na einde Inschrijvingsperiode een mail met het aantal toegewezen Obligaties en een betaalinstructie aan het Windpark. De inschrijver dient binnen 14 dagen na dagtekening van de mail tot betaling van de Obligatie(s) inclusief lidmaatschapsgeld of eenmalige kostenbijdrage over te gaan. Indien de inschrijver dit niet doet vervalt de Inschrijving en kan (kunnen) de Obligatie(s) aan een derde worden toegewezen.
5. De inschrijver heeft gedurende de 14 dagen na dagtekening van de mail met de bevestiging van de toewijzing van Obligaties de mogelijkheid om, zonder opgaaf van redenen, de Inschrijving kosteloos te annuleren. Dit dient de inschrijver schriftelijk kenbaar te maken, dit kan door een mail te sturen naar [obligaties@windparkegchelseheide.nl](mailto:obligaties@windparkegchelseheide.nl). De Inschrijving wordt in dit geval van rechtswege ontbonden.
6. Nadat de betaling is ontvangen, met inachtneming van de bedenktijd van 14 dagen, wordt (worden) de Obligatie(s) geëffectueerd en ontvangt de inschrijver een bevestiging van de verkrijging van de Obligatie(s).
7. Nadat de procedure is doorlopen worden de Obligaties bijgeschreven in het Obligatieregister. Hiermee is de uitgifte definitief. Met inachtneming van punt 3 hierboven worden maximaal worden er 6.000 Obligaties genummerd op naam uitgegeven.

De Inschrijving is geen garantie dat aan een inschrijver ook daadwerkelijk Obligaties toe worden gewezen. Het Windpark is als enige bevoegd Obligaties toe te wijzen.

Het Windpark kan zonder opgaaf van redenen aan een inschrijver geen Obligaties toekennen of minder Obligaties dan waarvoor deze had ingeschreven.

## 3.5 OVERDRAAGBAARHEID

De overdracht van een Obligatie is slechts mogelijk op de wijze zoals beschreven in artikel 4 van de Obligatievoorwaarden.

## 3.6 UITGEVENDE INSTELLING

Windpark Egchelse Heide B.V. is een speciaal voor de exploitatie van het project opgerichte vennootschap. De vennootschap is opgericht met als doel het financieren, aanschaffen, beheren en in stand houden van de windturbines van het project. De vennootschap Windpark Egchelse Heide B.V. geeft de Obligaties uit.

Het Windpark is eigenaar van de windturbines en bijbehorende werken. Daarnaast bezit het Windpark alle rechten, vergunningen, beschikkingen en contracten tot het succesvol exploiteren van het Windpark. De belangrijkste rechten zijn het opstalrecht, overeenkomsten tot het exploiteren van de turbines (technisch, financieel en administratief), overeenkomsten tot het in standhouden van de turbines (onderhoudscontracten), verkoopcontracten van de elektriciteit en de beschikking van de Rijksdienst Voor Ondernemend Nederland aangaande de productiesubsidie- Stimulering Duurzame Energieproductie (SDE+).

| Naam uitgevende vennootschap           | Windpark Egchelse Heide B.V.                                                     |
|----------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|
| Rechtsvorm                             | Besloten Vennootschap                                                            |
| Datum eerste inschrijving              |                                                                                  |
| Kamer van Koophandel (oprichting)      | 20-10-2016                                                                       |
| Registratienummer Kamer van Koophandel | 67111858                                                                         |
| Adres vennootschap                     | Karissendijk 11<br>5987 NJ Egchel<br>Nederland                                   |
| Emailadres                             | <a href="mailto:info@windparkegchelseheide.nl">info@windparkegchelseheide.nl</a> |
| Website                                | <a href="http://www.windparkegchelseheide.nl">www.windparkegchelseheide.nl</a>   |

Het Windpark wordt bestuurd door directieleden afkomstig van Coöperatie Peel Energie U.A., Aelmans Adviesgroep B.V. en Green Trust Group B.V. De bestuurders zijn gezamenlijk bevoegd in het operationeel en financieel besturen van het Windpark. Bovendien zijn de drie directieleden allen woonachtig in de gemeente Peel en Maas.



### 3.7 ADMINISTRATIE

Peel Energie is door het Windpark aangesteld voor het voeren van de administratie van de Obligaties. Dat betekent dat Peel Energie het Obligatieregister bijhoudt en dat zij als eerste aanspreekpunt fungeert voor alle vragen met betrekking tot de Obligaties. Daarnaast ondersteunt Peel Energie het Windpark bij de uitgifte van de Obligaties.

### 3.8 STICHTING VAN OBLIGATIEHOUDERS

De belangen van de gezamenlijke Obligatiehouders jegens het Windpark zullen worden behartigd door de Stichting Obligatiehouders Windpark Egchelse Heide (hierna: de Stichting). De Stichting is daarmee het exclusieve aanspreekpunt voor Obligatiehouders ten aanzien van alle voor de Obligatielening en Obligatiehouders relevante zaken, behoudens administratieve en praktische zaken (zie hiervoor 3.7). Met het accepteren van de Obligatievoorwaarden draagt u de Stichting op om namens u uw belangen te behartigen jegens het Windpark. Obligatiehouders zijn vervolgens uitdrukkelijk niet meer bevoegd om zelf op te treden tegen het Windpark of andere derden.

Het bestuur van de Stichting zal bestaan uit onafhankelijke professionals met binding met de gemeente Peel en Maas en worden benoemd bij oprichting van de Stichting. Het bestuur zal zelf in haar opvolging voorzien. Het bestuur van de Stichting zal naar eigen inzicht besluiten over het uitoefenen van de rechten van de Obligatiehouders. Verdere bepalingen zijn opgenomen in de statuten van de Stichting en de Uitvoeringsovereenkomst. Deze stukken zijn te raadplegen op de obligatie informatiepagina van de website [www.windparkegchelseheide.nl](http://www.windparkegchelseheide.nl).

### 3.9 VRIJSTELLING VAN PROSPECTUSPLICHT; BELEGGEN BUITEN TOEZICHT VAN DE AFM

Deze Informatiebrochure is geen prospectus in de zin van de Wet Financieel Toezicht/ Prospectusrichtlijn en is niet goedgekeurd door de AFM. In dit geval is dat ook niet verplicht. De totaal aangeboden tegenwaarde van de Obligaties is minder dan €5 miljoen. Het Windpark is wel verplicht een melding te doen bij de AFM, hetgeen ook is gedaan. Daarmee is het Windpark vrijgesteld van de bedoelde prospectusplicht (art. 53 lid 1 en 2 Vrijstellingsregeling WFT). Niettemin is deze Informatiebrochure zo zorgvuldig mogelijk samengesteld.







Informatiebrochure obligaties Windpark Egchelseheide - 6 maart 2020

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







## 4. FINANCIËLE INFORMATIE

### 4.1 JAARCIJFERS WINDPARK EGCHELSE HEIDE B.V.

In deze paragraaf wordt er een toelichting gegeven op de jaarcijfers van 2019 van het Windpark. Zoals in [paragraaf 3.6](#) reeds toegelicht is Windpark Egchelse Heide B.V. een speciaal opgerichte vennootschap. Dat betekent dat er nog maar beperkte financiële activiteiten waren in 2019, immers vanaf Financial Close zullen pas de echt grote investeringen worden gedaan waarvoor dan ook financiering is opgehaald. En pas na oplevering van het Windpark worden er daadwerkelijk inkomsten gegenereerd. Desalniettemin zijn onderstaande weergegeven cijfers afkomstig uit de balans en winst- & verliesrekening van 2019. Deze cijfers sluiten aan bij de in het AFM Informatiedocument gevraagde financiële cijfers.

#### Eigen vermogen -/- € 121.504 bestaande uit:

|                             |               |
|-----------------------------|---------------|
| - Gestort aandelenkapitaal: | € 1.200       |
| - Overige reserve:          | -/- € 122.704 |

#### Vreemd vermogen:

*Langlopende schulden € 277.217 bestaande uit:*

|                                                  |           |
|--------------------------------------------------|-----------|
| - Converteerbare leningen – lening Enercon GmbH: | € 200.000 |
| - Geldleningen van participanten:                | € 64.999  |
| - Rente op geldleningen van participanten:       | € 12.218  |

*Kortlopende schulden € 7.680 bestaande uit:*

|                                            |         |
|--------------------------------------------|---------|
| - Schulden aan leveranciers:               | € 7.681 |
| - Overige schulden en overlopende passiva: | € -1    |

#### Werkkapitaal bedraagt € 77.403 en bestaat uit:

|                         |             |
|-------------------------|-------------|
| - Liquide middelen:     | € 85.083    |
| - Kortlopende schulden: | -/- € 7.680 |

#### Resultaat over de periode 1-1-2019 t/m 31-12-2019 bedraagt € 6.354 en bestaat uit:

|                |          |
|----------------|----------|
| - Opbrengsten: | € 24.444 |
| - Kosten:      | € 12.209 |

|                          |                 |
|--------------------------|-----------------|
| <b>Bedrijfsresultaat</b> | <b>€ 12.235</b> |
|--------------------------|-----------------|

|                |             |
|----------------|-------------|
| - Rentelasten: | -/- € 5.881 |
|----------------|-------------|

|                                   |                |
|-----------------------------------|----------------|
| <b>Resultaat voor belastingen</b> | <b>€ 6.354</b> |
|-----------------------------------|----------------|

|                |     |
|----------------|-----|
| - Belastingen: | € 0 |
|----------------|-----|

|                                 |                |
|---------------------------------|----------------|
| <b>Resultaat na belastingen</b> | <b>€ 6.354</b> |
|---------------------------------|----------------|

De bovenstaand gepresenteerde cijfers geven overigens niet de daadwerkelijke waarde van het Windpark weer. Er is immers jarenlang geïnvesteerd in het Windpark door middel van de inbreng van uren van Aelmans Adviesgroep, Green Trust en Peel Energie. En aangezien de status van het Windpark nu is zoals omschreven onder 2.2., beschikt over subsidie en overige projectrechten om het Windpark te kunnen gaan bouwen en exploiteren kan de door investeringen en inspanningen gecreëerde waarde (ofwel 'goodwill') zich gaan materialiseren om zo een gezond rendement te behalen.



## 4.2 INVESTERING PROJECT

De investering voor Windpark Egchelse Heide bestaat uit een aantal elementen. Allereerst zijn er in de ontwikkelingsfase gedurende een aantal jaren kosten gemaakt die noodzakelijk waren om het project naar de bouw te kunnen brengen. Daarnaast worden er investeringen gedaan voor het Windpark zelf zoals de windturbines, civiele- en elektrische werken en de netaansluiting. Er zijn echter ook een aantal aanvullende posten te benoemen. In onderstaand overzicht is de totale investering globaal uiteengezet. De investering betreft voorsnog een raming op basis waarvan de financiering zal worden rondgemaakt. De daadwerkelijke investering is pas vast te leggen bij oplevering van het Windpark. De kans is echter zeer gering dat de investering hoger zal uitvallen dan de onderstaand gepresenteerde totaalinvestering, mede vanwege de post onvoorzien die in de financiering zal worden meegenomen.

| Investering Windpark Egchelse Heide          | Kosten in €       |
|----------------------------------------------|-------------------|
| Ontwikkelingskosten                          | 2.480.000         |
| Windturbines                                 | 16.980.000        |
| Civiele werken                               | 3.125.000         |
| Elektrische werken                           | 800.000           |
| Netaansluiting                               | 572.000           |
| Verzekeringen                                | 85.000            |
| Overige kosten <sup>2</sup>                  | 1.275.000         |
| Onvoorzien                                   | 1.150.000         |
| Financieringskosten (bouwrente en provisies) | 500.000           |
| <b>Totaal</b>                                | <b>26.967.000</b> |

2 Dit betreft een verzamelpost van o.a. de kosten voor bouwbegeleiding, eenmalige omgevingskosten (ca. €600.000), grondvergoedingen gedurende de bouw en het mogelijk plaatsen van een windmeetmast.



Informatiebrochure obligaties Windpark Egchelseheide - 6 maart 2020

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





## 4.3 EXPLOITATIEPROGNOSE

### 4.3.1 OMZET

De omzet van het Windpark wordt bepaald door de gerealiseerde elektriciteitsproductie te vermenigvuldigen met de prijs (per MWh) die voor de elektriciteit wordt verkregen.

#### Productie

In dit stadium weten we nog niet precies hoeveel het Windpark gemiddeld per jaar zal produceren. We hebben echter wel een windmeetcampagne en een gedetailleerde windstudie uitgevoerd om zo goed mogelijk in te schatten hoeveel het Windpark zal gaan produceren. De resultaten van een windstudie bestaan over het algemeen uit twee getallen, de  $P_{50}$  en de  $P_{90}$ .

De  $P_{50}$  is de jaarlijkse productie met een verwachtingswaarde van 50% (50% kans dat de werkelijke productie hoger is dan deze waarde). In feite is dit de bruto productie gecorrigeerd voor alle mogelijke verliezen, zoals elektrische verliezen, zog-effecten en mitigerende maatregelen (o.a. stilstand vanwege geluid en slagschaduw). De  $P_{90}$  is de jaarlijkse productie met een verwachtingswaarde van 90%. Kort gezegd is dat de  $P_{50}$  gecorrigeerd voor alle mogelijke onzekerheden. De praktijk blijkt vaak wat weerbarstiger dan de modellen ons vertellen, waardoor het wenselijk is om aan de conservatieve kant te zitten. De  $P_{90}$  is dus een lager getal dan de  $P_{50}$ . Financiers zijn over het algemeen enkel bereid te financieren op basis van een  $P_{90}$ . Om deze reden baseren wij de exploitatieprognose dus ook op de  $P_{90}$ , de obligatielening is immers net zo goed een financiering. De  $P_{90}$  van het Windpark is 48.401MWh per jaar. Zie onderstaand de  $P_{50}$  en  $P_{90}$ .

#### Productieprognose

|                                                 |           |
|-------------------------------------------------|-----------|
| Productieprognose - verwachtingswaarde $P_{50}$ | 58.315MWh |
| Productieprognose - verwachtingswaarde $P_{90}$ | 48.401MWh |

#### Prijs

De prijs die voor een MWh kan worden ontvangen bestaat uit twee elementen. Allereerst wordt de groene stroom verkocht aan de markt, ofwel de nog te selecteren afnemer(s). Het streven is een aanzienlijk deel lokaal af te zetten via Peel Energie. De prijs die met de afnemer(s) wordt overeengekomen is over het algemeen gekoppeld aan de EPEX handelsprijs gecorrigeerd voor windenergie-specifieke kosten (profiel- en onbalanskosten). Daarnaast wordt er een prijs afgesproken voor de groencertificaten. Per MWh ontvangt het Windpark een zogenaamde Garantie van Oorsprong (GvO). Middels deze GvO kan worden aangetoond dat de MWh groen is opgewekt. De GvO's worden tevens aan de afnemer(s) geleverd waarmee de afnemer(s) daadwerkelijk groene stroom afneemt (afnemen).

Naast de marktprijs ontvangt het Windpark SDE+-subsidie. De SDE+ is een exploitatiesubsidie gebaseerd op het 'onrendabele top model'. Voor Windpark Egchelse Heide is het SDE+-bedrag €73 per MWh. Op het moment dat de marktprijs onvoldoende toereikend is om rendabel te kunnen exploiteren legt de overheid bij. Is de marktprijs bijvoorbeeld €50 per MWh, dan legt de overheid €23 per MWh bij. De marktprijs onder de SDE+-regeling wordt landelijk vastgesteld op basis van de EPEX-jaargemiddelde prijs gecorrigeerd voor profiel- en onbalanskosten. Als de marktprijs dus gelijk aan of hoger is dan €73 per MWh draait het Windpark zonder subsidie. De overheid heeft ook een bodemprijs voorgeschreven. Als de marktprijs lager is dan €22 per MWh wordt het verschil tussen de marktprijs en €22 niet bijgelegd door de overheid.

3 De European Power Exchange ofwel de EPEX SPOT (voorheen de APX ofwel de Amsterdam Power Exchange) is de meest gangbare 'day ahead' spotmarkt in Nederland waar aanbod en vraag van elektriciteit samenkomen.

4 Onbalanskosten worden veroorzaakt door een mismatch in de voorspelling van de productie en de daadwerkelijke productie. Deze mismatch veroorzaakt onbalans op het net waarvoor de landelijke netbeheerder TenneT een rekening stuurt. Verder is de marktprijs gedurende het jaar vaak wat lager wanneer er veel windenergie op het net wordt in gevoed (wind is immers niet te regelen, waarmee vraag en aanbod niet altijd goed op elkaar aansluiten), dus de waarde van windenergie is wat lager dan de 'ongewogen' marktprijs. Dit noem je de profielkosten.





dat de marktprijs onvoldoende toereikend is om rendabel te kunnen exploiteren legt de overheid bij. Is de marktprijs bijvoorbeeld €50 per MWh, dan legt de overheid €23 per MWh bij. De marktprijs onder de SDE+-regeling wordt landelijk vastgesteld op basis van de EPEX-jaargemiddelde prijs gecorrigeerd voor profiel- en onbalanskosten. Als de marktprijs dus gelijk aan of hoger is dan €73 per MWh draait het Windpark zonder subsidie. De overheid heeft ook een bodemprijs voorgeschreven. Als de marktprijs lager is dan €22 per MWh wordt het verschil tussen de marktprijs en €22 niet bijgelegd door de overheid.

### Verwachte omzet

Zolang de marktprijs dus gelijk aan of hoger is dan €22 per MWh kan er worden geconcludeerd dat er altijd in totaal minimaal €73 per MWh wordt ontvangen. Op basis van de huidige (P90) prognose zal het Windpark dan gemiddeld minimaal een omzet van €3.600.000 per jaar genereren.

### 4.3.2 OPERATIONELE KOSTEN

De wind kost gelukkig nog steeds niets. Dat neemt echter niet weg dat een windpark bepaalde operationele kosten heeft. Denk daarbij aan het onderhoud van de windturbines, grondvergoedingen, verzekeringen en het windparkfonds. In onderstaand overzicht zijn deze kosten globaal uiteengezet.

| Operationele kosten in jaar 1    | Kosten in €    |
|----------------------------------|----------------|
| Onderhoud windturbines           | 125.000        |
| Grondvergoedingen                | 105.000        |
| Verzekeringen                    | 45.000         |
| Aansluitvergoeding netbeheerder  | 13.000         |
| Onroerendzaakbelasting           | 60.000         |
| Windparkfonds                    | 50.000         |
| Onderhoud windparkinfrastructuur | 10.000         |
| Technisch- en financieel beheer  | 60.000         |
| Administratiekosten              | 10.000         |
| Telecommunicatiekosten           | 2.500          |
| Planvergoedingen aan derden      | 10.000         |
| Dienstverlening meetbedrijf      | 15.000         |
| Overig onderhoud                 | 16.000         |
| Onvoorzien                       | 30.000         |
| <b>Totaal</b>                    | <b>541.500</b> |



De operationele kosten zullen door de jaren heen toenemen. Zo rekent de onderhoudspartij een hogere onderhoudsvergoeding naarmate de windturbines ouder worden. Daarnaast worden nagenoeg alle kosten gecorrigeerd voor inflatie. Ter beeldvorming, in het laatste jaar van de Obligatielening zullen de operationele kosten volgens de huidige verwachting circa €900.000 bedragen.

#### 4.3.3 RENTE EN AFLOSSING

Naast de operationele kosten zal het Windpark financieringslasten dragen in de vorm van rente en aflossing. Allereerst dient de Bank te worden betaald. De banklening zal waarschijnlijk lineair worden afgelost over een periode van 15 jaar. De rente die de bank rekent is nog niet volledig bekend. Deze rente bestaat uit de marktrente<sup>5</sup> en de risico-opslag. Aan gezien de rente bij Financial Close wordt vastgesteld en dus daarna niet meer variabel is, is het renterisico zeer beperkt. Op basis van de huidige verwachtingen bedraagt de rente en aflossing over het eerste exploitatiejaar circa €2.150.000. In het laatste jaar van de Obligatielening zal de rente en aflossing aan de Bank circa €1.850.000 bedragen.

Daarnaast zijn de Obligaties ook geclassificeerd als een lening waarover Rente en aflossing verschuldigd is. Uitgaande van een uitgifte van €3.000.000 en een annuïtaire aflossing zal de Rente en aflossing circa €420.000 per jaar bedragen, behoudens het eerste jaar waarin ook de bouwrente wordt uitgekeerd.

#### 4.3.4 BELASTING

Over de brutowinst is het Windpark vennootschapsbelasting verschuldigd. De tarieven voor vennootschapsbelasting (Vpb) zoals die door de belastingdienst worden gehanteerd, zijn aan wijzigingen onderhevig. Zo zullen de Vpb-tarieven de komende jaren worden verlaagd, uiteindelijk resulterende in een tarief van 15% tot €200.000 en 21,7% vanaf €200.000 in 2021. Echter, ten behoeve van de exploitatieprognose is er nog gerekend met de huidige (hogere) Vpb-tarieven. De gemiddelde vennootschapsbelasting over de duur van de Obligatielening is dan €150.000 per jaar.

#### 4.3.5 WINST

Na alle operationele kosten, rente en aflossing (Bank en Obligaties) en vennootschapsbelasting blijft de nettowinst over. Mits er voldoende cash beschikbaar is kan (een deel) van de nettowinst worden uitgekeerd aan de aandeelhouders als dividend. De gemiddelde uitkering van dividend over de duur van de Obligatielening is volgens de huidige verwachting €340.000 per jaar. Het dividend wordt jaarlijks uitgekeerd aan de aandeelhouders mits de bank hier goedkeuring voor heeft verleend en het Windpark voldoende reserves heeft opgebouwd.

### 4.4 VERDELING VAN DE VRIJE KASSTROOM

De kasstromen van het Windpark worden volgens een vast schema verdeeld. Deze zogenaamde "kasstroomwaterval" wordt in de leningsovereenkomst tussen het Windpark en de Bank vastgelegd. Deze kasstroomwaterval heeft als doel te regelen dat bepaalde partijen met voorrang worden betaald, zie ook [paragraaf 5.3](#). Een dergelijke afspraak is gebruikelijk voor een windparkfinanciering. Wettelijk worden leveranciers, dienstverleners, etc. en de belastingdienst altijd met voorrang betaald. Nadat deze partijen zijn betaald, geldt onderstaande kasstroomwaterval voor het Windpark.

1. Rente op de hoofdlening aan de Bank
2. Aflossing van de hoofdlening aan de Bank
3. Aanzuiveren en in standhouden van reserverekeningen<sup>6</sup>
4. Rente en aflossing aan de Obligatiehouders
5. Uitkering dividend aan de aandeelhouders

De Obligatiehouders zijn dus achtergesteld aan de Bank. Om dit formeel te regelen zal de Stichting een zogenaamde achterstellingsakte afsluiten met de Bank. Het risicoprofiel van de Bank is daardoor behoorlijk lager dan dat van de Obligatiehouders, daar staat ook een hogere Rente op de Obligaties tegenover. De aandeelhouders zijn vervolgens weer achtergesteld aan de Obligatiehouders. Dit betekent dat de Obligatiehouders hun Rente en aflossing ontvangen voordat de aandeelhouders dividend krijgen.

<sup>5</sup> Met de marktrente wordt hier de Interest Rate Swap (IRS) bedoeld. Met deze swaprente wordt de variabele rente (ofwel de EURIBOR) als het ware geruild met een vast rentetarief. De swaprente kan pas worden vastgesteld bij Financial Close.

<sup>6</sup> Onder de leningsovereenkomst met de bank wordt altijd afgesproken dat er een reserverekening wordt geopend waarop het windpark circa 3 maanden aan rente en aflossing stort. Deze reserve kan worden gebruikt voor rente en aflossing op het moment dat er (tijdelijk) onvoldoende inkomsten zijn. Mogelijk zal de bank ook vragen een reserverekening te openen voor onvoorziene reparaties en onderhoud en wellicht ook voor de obligatielening.





## 5. RISICO'S

Het aankopen en in eigendom houden van effecten zoals Obligaties gaat altijd gepaard met risico's. Dat geldt ook voor de Obligaties in Windpark Egchelse Heide. De risico's voor u als Obligatiehouder beperken zich tot de bouw- en exploitatiefase. De risico's voor wat betreft de projectontwikkelingsfase zijn reeds gedragen door de initiatiefnemers.

Een risico dat zich voor de start van de bouw ofwel Financial Close zou kunnen materialiseren is dat de rente (Interest Rate Swap) significant hoger is geworden. De rente wordt immers pas bij Financial Close vastgesteld. Echter, de periode tussen toewijzing van de Obligaties en Financial Close zal beperkt zijn waarmee de kans dat dit risico zich materialiseert ook klein is.

## 5.1 RISICO'S BOUWFASE

Bij start van de bouwfase zijn alle belangrijke contracten reeds gesloten en alle risico's zijn belegd bij de partijen die ze het beste kunnen dragen. Ook de Bank is reeds aan boord en die zal eisen dat de risico's op de juiste manier zijn afgedekt en dat ook de juiste garanties zijn afgegeven door de betrokken partijen. Dit neemt niet weg dat de bouw altijd gepaard gaat met risico's. Deze risico's vertalen zich met name in vertragingen in de bouw.

**Er zijn diverse factoren die de bouw kunnen vertragen. Onderstaand is een zo volledig mogelijk overzicht gegeven van deze risico's.**

- De windturbinefabrikant kan niet aan de afgesproken planning voldoen aangezien bijvoorbeeld hoofdcomponenten (denk aan torendelen, bladen, generatoren) niet op tijd geleverd kunnen worden (de fabrikant zal dan een schadevergoeding moeten betalen waarmee dit risico wordt gemitigeerd);
  - Overige aannemers c.q. leveranciers kunnen niet aan de afgesproken planning voldoen. Het belangrijkste risico in dit geval is dat de netbeheerder niet op tijd aan kan sluiten. Dit risico is grotendeels gemitigeerd aangezien de werken van netbeheerder Enexis voor een groot deel al gereed zijn;
  - De windturbinefabrikant gaat gedurende de bouw failliet. Voor een dergelijke onfortuinlijke situatie worden wel garanties afgegeven maar dit neemt niet weg dat er zeker vertraging op gaat treden. Mogelijk zal er een ander windturbinetype moeten worden gebouwd en moeten de funderingen opnieuw worden aangelegd. Daarnaast bestaat er een kans dat een deel van het ingebrachte eigen vermogen verdampt, afhankelijk van de door de fabrikant afgegeven garanties;
  - Overige aannemers gaan failliet, zoals de civiele aannemer. Een andere aannemer kan het werk dan relatief eenvoudig overnemen dus de vertraging zal beperkt zijn;
  - Door stikstof- en/of PFAS-maatregelen wordt de bouw (tijdelijk) stilgelegd;
  - Vanuit de Wet Natuurbescherming bestaat er altijd nog een zorgplicht, ook wanneer er geen vergunningsplicht is of wanneer er reeds een onherroepelijke vergunning is afgegeven. Mochten er bedreigde diersoorten worden aangetroffen gedurende de bouw, kan het zijn dat de bouw (tijdelijk) wordt stilgelegd;
  - Door het niet nakomen van vergunningsvoorschriften kan een bevoegd gezag de bouw (tijdelijk) stilleggen. Dit risico is grotendeels gemitigeerd aangezien Windpark Egchelse Heide een professioneel bouwmanagementteam heeft aangesteld welke medeverantwoordelijk is voor het naleven van de voorschriften. Het kan echter altijd nog voorkomen dat een aannemer voorschriften overtreedt zonder dat het bouwmanagement hiervan op de hoogte is
- Om risico's in het kader van schade (aan derden), veiligheids- en milieu-incidenten tijdens de bouw te mitigeren gaat het Windpark de daarvoor benodigde verzekeringen afsluiten.
- Ook is er een risico op financiële tegenvallers in de bouw. Voor het opvangen van financiële tegenvallers wordt een post onvoorzien meegefinancierd. In het uiterste geval dat de post onvoorzien onvoldoende blijkt te zijn zal een beroep moeten worden gedaan op de aandeelhouders. Dit is echter vrij uitzonderlijk.





## 5.2 RISICO'S EXPLOITATIEFASE

De meeste risico's gedurende de exploitatiefase zijn gedreven door externe factoren. Met enige voorzichtigheid is het tegenwoordig vrij goed te voorspellen wat een windpark gedurende haar exploitatie aan opbrengsten kan genereren. Dit geldt zeker voor de periode waarin nog SDE+-subsidie wordt uitgekeerd. En de Looptijd van de Obligatielening bevindt zich volledig in deze periode.

Dit neemt echter niet weg dat er altijd nog externe factoren zijn die zich wel degelijk vertalen in risico's tijdens de exploitatiefase van het Windpark. Het is voor u zeer belangrijk om deze risico's te kennen aangezien deze ervoor kunnen zorgen dat u uw inleg geheel of gedeeltelijk kwijtraakt. Lees bijvoorbeeld nog eens [paragraaf 4.4](#) en zie ook [paragraaf 5.3](#) van dit hoofdstuk. Als het Windpark in financieel zwaar weer verkeert zullen eerst wettelijk preferente schuldeisers en de Bank worden terugbetaald. De belangrijkste risico's gedurende de exploitatiefase worden onderstaand omschreven.

### 5.2.1 HET WINDKLIMAAT

Een windpark is volledig afhankelijk van de wind. Zonder wind draaien de windturbines niet en als de windturbines niet draaien worden er ook geen inkomsten gegenereerd. We kunnen natuurlijk niet exact voorspellen hoe hard het gaat waaien de komende decennia op de locatie van het Windpark. Gelukkig kunnen we op basis van metingen en modellen tegenwoordig wel redelijk goede voorspellingen doen. Zoals reeds toegelicht in [paragraaf 4.3.1](#), is er voor Windpark Egchelse Heide een gedegen windstudie uitgevoerd. Daarnaast zijn de verwachtingen zoals gepresenteerd in deze Informatiebrochure gebaseerd op een conservatieve voorspelling, de P90-productieverwachting (zie [wederom 4.3.1](#)).

Echter, weer en wind blijven veranderlijk en daarnaast is ook het klimaat aan verandering onderhevig. Zo is de P90 is een langjarig gemiddelde voorspelling. In de praktijk

arieert de hoeveelheid wind per jaar. Er zou een probleem kunnen ontstaan als een aantal slechte windjaren elkaar opvolgen. De reserves van het Windpark raken dan op en kunnen niet op tijd weer worden aangevuld ten gevolge van betere windjaren. In een dergelijke situatie kan het voorkomen dat het Windpark (tijdelijk) niet aan al haar schulden kan voldoen.

### 5.2.2 DE ELEKTRICITEITSMARKT

Zoals ook toegelicht in [paragraaf 4.3.1](#), bestaan de inkomsten van het Windpark uit SDE+-subsidie en de elektriciteit- en GvO-opbrengsten. De werking van de SDE+-subsidie is zodanig dat er altijd in totaal €73 per MWh wordt ontvangen. Echter, stel dat de marktprijs voor windenergie €0 per MWh zou zijn, dan zou de overheid de volledige €73 per MWh moeten uitkeren. Ook al is dit een zeer theoretisch scenario, de overheid kan om budget technische redenen niet garanderen dat zij (nagenoeg) de gehele 'kostprijs' uit moeten keren. Daarom is er een bodemprijs afgesproken van €22 per MWh, lees hiervoor weer eens [paragraaf 4.3.1](#). Als de marktprijs voor windenergie structureel en substantieel onder de €22 per MWh ligt kan het Windpark in de problemen komen. In een dergelijke situatie kan het voorkomen dat het Windpark (tijdelijk) niet aan al haar schulden kan voldoen.

Verder kan het voorkomen dat een afnemer van de elektriciteit en GvO's failliet gaat. Om het risico op verlies van inkomsten in een dergelijke situatie te voorkomen worden er zekerheden afgegeven door de afnemer (denk hierbij aan voorschotten, een bankgarantie of moedergarantie). Het kan echter nog steeds voorkomen dat een deel van de gemiste inkomsten niet gedekt is. Dit zal zich altijd beperken tot één, maximaal enkele maanden aan inkomsten. Het Windpark heeft normaal gezien voldoende reserves om dit op te vangen. Daarnaast is het vrij eenvoudig om snel een nieuwe afnemer te vinden. Elektriciteit en GvO's kunnen altijd worden geleverd.



### 5.2.3 OVERIGE RISICO'S

Er zijn nog enkele overige risico's te benoemen voor wat betreft de exploitatiefase.

Deze risico's zijn onderstaand zo volledig mogelijk weergegeven.

- De windturbinefabrikant c.q. de onderhoudspartij gaat failliet. In een dergelijke situatie heeft het Windpark altijd toegang tot alle noodzakelijke informatie zoals het ontwerp en de software van de windturbines die noodzakelijk is om onderhoud uit te kunnen voeren. Wel moet er dan een nieuwe onderhoudspartij worden gevonden. Het risico is dat deze partijen beperkt beschikbaar zijn ofwel hoge vergoedingen rekenen;
- De windturbines presteren niet naar behoren. De windturbinefabrikant heeft diverse garanties afgegeven, zoals een garantie op de technische beschikbaarheid van de windturbines en een garantie op de vermogenscurve. Als deze garanties niet worden gehaald dient de fabrikant hiervoor te compenseren. Echter, als de compensatieverplichting niet wordt nagekomen of de compensatie voor de geleden schade is onvoldoende toereikend, kan dit financiële gevolgen hebben voor het Windpark. In het uiterste geval kan het dan voorkomen dat het Windpark (tijdelijk) niet aan al haar schulden kan voldoen;
- Door significante inflatie op de kosten (denk aan onderhoud, verzekeringen, etc.) maar niet op de opbrengsten, kan het zijn dat het Windpark (tijdelijk) niet aan al haar schulden kan voldoen. In de exploitatieprognose is overigens rekening gehouden met een relatief conservatieve (dus hoge) inflatieverwachting op de kosten;
- Onvoorziene maatregelen van de netbeheerder kunnen er in de toekomst voor zorgen dat het Windpark haar vermogen gedurende bepaalde periodes (beperkt) terug moet regelen. Theoretisch zou dit voor kunnen komen als er lokaal congestie optreedt in het net en de netbeheerder genoodzaakt is aangeslotenen zoals het Windpark voorschrijven terug te regelen. Daarnaast staat er in de netaansluitingsovereenkomst die het Windpark is aangegaan met Enexis dat het Windpark bij calamiteiten kan worden afgeschakeld totdat er een geplande netverzwaring c.q.

uitbreiding is uitgevoerd bij een regionaal onderstation. Deze aanpassing heeft de netbeheerder gepland voor 2021. Er is dus een beperkt risico op productieverlies in het eerste of mogelijk de eerste exploitatiejaren;

- Overige onvoorziene mitigerende maatregelen door gewijzigde wet- en regelgeving zouden theoretisch een impact kunnen hebben op de inkomsten van het Windpark;
- Situaties van overmacht zoals oorlog, terrorisme en natuurrampen kunnen ervoor zorgen dat het Windpark (tijdelijk) niet operationeel is en dus geen inkomsten genereert, zonder dat hier compensatie tegenover staat.

In het verlengde van bovenstaande gaat het Windpark uiteraard een aantal verzekeringen afsluiten om zoveel mogelijk risico's te mitigeren. Zo gaat het Windpark een machineschadeverzekering afsluiten om schade te dekken die onder het onderhoudscontract niet wordt afgedekt en een bedrijfsschadeverzekering voor gemiste inkomsten die onder de operationele contracten niet worden gedekt. Verder heeft het Windpark een bedrijfsaansprakelijkheidsverzekering.

## 5.3 BETALINGSONMACHT WINDPARK EGCHELSE HEIDE B.V.

In geval van een faillissement van Windpark Egchelse Heide B.V. zullen Obligatiehouders pas worden terugbetaald nadat de bank(en) en de wettelijk preferente schuldeisers, zoals de belastingdienst zijn voldaan. Dit kan betekenen dat niet het (volledige) inlegbedrag en de (volledige) Rente aan de Obligatiehouder kan worden terugbetaald.



## 6. OBLIGATIEVOORWAARDEN

### DEFINITIES:

De definities zijn tevens van toepassing op hoofdstuk 1 tot en met 6.

|                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|---------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>AFM Informatiedocument</b>   | volgens de website van de AFM (afm.nl) wordt het AFM Informatiedocument als volgt omschreven "Met het Informatiedocument krijgt een belegger inzicht in de kosten, risico's en het rendement van de belegging. De vorm van het Informatiedocument is gestandaardiseerd, waardoor je verschillende beleggingen gemakkelijk kunt vergelijken. Aanbiedingen met een totale tegenwaarde van minder dan €5 miljoen moeten voorafgaand bij de AFM worden gemeld. Bij deze melding moet ook het Informatiedocument aan de AFM worden verstrekt. De AFM heeft door deze meldplicht een beter zicht op de aanbiedingen die van de vrijstelling gebruikmaken. De AFM toetst deze beleggingen en het Informatiedocument niet. Het blijven vrijgestelde beleggingen buiten toezicht van de AFM." |
| <b>Bank</b>                     | verstrekker van de projectfinanciering (hoofdlening).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Bestuur van het Windpark</b> | het Windpark wordt bestuurd door Johannes van den Beucken, Jeroen Hendrik Karel Boerkamps en Adrianus Antonius Maria van Oerle.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Bouwperiode</b>              | Start op 1-6-2020 en eindigt op het moment dat het Windpark volledig is opgeleverd en de exploitatie start. Er wordt hierbij aangesloten bij de start exploitatie zoals dit met de Bank wordt afgesproken onder de leningsovereenkomst.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Contractsoverneming</b>      | de overdracht van (een) Obligatie(s).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Einddatum</b>                | einddatum van de Looptijd, zijnde de laatste uitkering van Rente en aflossing na 01-06-2032.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Financial Close</b>          | het moment dat er een onherroepelijke bankfinanciering is verkregen voor de bouw van het Windpark. In de praktijk betekent dit het moment dat de laatste opschortende voorwaarde onder de leningsovereenkomst met de Bank is vervuld.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Geïnteresseerde(n)</b>       | een natuurlijke- of rechtspersoon die de aanschaf van Obligaties overweegt.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Geval van verzuim</b>        | elke omstandigheid als genoemd in artikel 9.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Hoofdsom</b>                 | het bedrag waarvoor Obligatiehouder deelneemt in de Obligatielening, exclusief transactiekosten.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Informatiebrochure</b>       | deze brochure.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Ingangsdatum</b>             | startdatum van de looptijd, zijnde 01-06-2020.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Inschrijving</b>             | een toezegging van een Geïnteresseerde om Obligaties te verwerven.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Inschrijvingsperiode</b>     | 4 weken.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |



|                                |                                                                                                                                                                                               |
|--------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Looptijd</b>                | De looptijd van de Obligatielening, te weten: 10 jaar plus de Bouwperiode, gerekend vanaf de Ingangsdatum.                                                                                    |
| <b>Obligatie(s)</b>            | de door het Windpark uitgegeven niet-beursgenoteerde schuldtitle op naam, met een nominale waarde van EUR 500 (zegge: vijfhonderd euro) per stuk.                                             |
| <b>Obligatiehouder(s)</b>      | natuurlijk-of rechtspersoon die een of meer Obligaties houdt. Hieronder wordt ook verstaan een Geïnteresseerde.                                                                               |
| <b>Obligatielening</b>         | de door het Windpark uit te geven obligatielening zoals beschreven in de Informatiebrochure.                                                                                                  |
| <b>Obligatieregister</b>       | het register van Obligatiehouders als omschreven in artikel 6 van de Obligatievoorwaarden.                                                                                                    |
| <b>Obligatievoorwaarden</b>    | deze voorwaarden.                                                                                                                                                                             |
| <b>Peel Energie</b>            | Coöperatie Peel Energie U.A., gevestigd aan de Schrames 3, 5988 NR te Helden, KvK-nummer 60537221                                                                                             |
| <b>Rente</b>                   | de door het Windpark op grond van de Obligatielening aan de Obligatiehouder verschuldigde vergoeding over de nog uitstaande Hoofdsom als omschreven in artikel 3 van de Obligatievoorwaarden. |
| <b>Stichting</b>               | Stichting Obligatiehouders Windpark Egchelse Heide, gevestigd in Peel en Maas.                                                                                                                |
| <b>Uitgevende Instelling</b>   | het Windpark.                                                                                                                                                                                 |
| <b>Uitvoeringsovereenkomst</b> | de overeenkomst tussen de Uitgevende Instelling en de Stichting.                                                                                                                              |
| <b>Windpark</b>                | Windpark Egchelse Heide B.V., een besloten vennootschap naar Nederlands recht gevestigd te Karissendijk 11, 5987 NJ te Egchel, KvK-nummer 67111858.                                           |





## ARTIKEL 1: OBLIGATIELENING

1. Door het doen van een Inschrijving voor Obligaties gaat Obligatiehouder akkoord met de Obligatievoorwaarden.
2. De uit te geven Obligatielening bedraagt maximaal € 3.000.000, verdeeld in 6.000 Obligaties van nominaal €500 (zegge: vijfhonderd euro) elk. De Obligaties zijn niet deelbaar en zijn ten opzichte van elkaar van gelijke rang.
3. De Looptijd bedraagt 10 jaar plus de Bouwperiode. De Looptijd vangt aan op de Ingangsdatum, zijnde 01-06-2020. De Looptijd eindigt zodra de Rente en aflossing zijn voldaan, in principe op Einddatum, zijnde 01-06-2031.
4. Geïnteresseerden kunnen inschrijven op de Obligatielening gedurende de Inschrijvingsperiode op de wijze zoals beschreven in [paragraaf 3.3](#) van de Informatiebrochure.
5. Twee weken na beëindiging van de Inschrijvingsperiode is de toewijzing gereed en worden inschrijvers geïnformeerd over het aantal toegewezen Obligaties.
6. Het Windpark kan zonder opgaaf van redenen een Inschrijving weigeren, het maximale inschrijfbedrag verhogen, de Inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten dan wel de aanbidding en uitgifte van de Obligatielening intrekken voorafgaande of gedurende de Inschrijvingsperiode tot aan Financial Close. Het Windpark aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor enig verlies of schade die iemand door het gebruik van deze bevoegdheid door het Windpark lijdt.

## ARTIKEL 2: TOEWIJZING EN UITGIFTE VAN OBLIGATIES

1. Het Windpark is als enige bevoegd Obligaties bij uitgifte toe te wijzen. Het Windpark kan zonder opgaaf van redenen aan een Inschrijver geen of minder Obligaties toekennen dan waarvoor deze heeft ingeschreven. Het Windpark aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor enig verlies of schade die iemand door het gebruik van deze bevoegdheid door het Windpark lijdt.
2. Voor de toewijzing van Obligaties geldt hetgeen is beschreven in [paragraaf 3.4](#) van de Informatiebrochure.
3. De Obligaties worden op naam van de Obligatiehouder gesteld. Een Obligatie is uitgegeven op naam van Obligatiehouder nadat het bedrag van de Obligatie, inclusief lidmaatschapsgeld of eenmalige kostenbijdrage, onder vermelding van het kenmerk van toekenning is overgemaakt vanaf een Nederlandse bankrekening op naam van de Obligatiehouder op de bankrekening van het Windpark.
4. Na ontvangst van de storting, zoals genoemd in lid 4, ontvangt Obligatiehouder een bevestiging van de verkrijging van de Obligatie(s) van Windpark Egchelse Heide B.V. Het bewijs van de Obligatie is een uittreksel uit het Obligatieregister. Obligatiehouder is verplicht te controleren of de juiste gegevens in het Obligatieregister zijn opgenomen en heeft een meldplicht om eventuele onvolkomenheden direct te melden.
5. Een Obligatie biedt geen stemrecht in het Windpark.
6. Een inschrijver heeft 14 dagen na dagtekening van het bericht van toewijzing van Obligaties als bedoeld in lid 5 van dit artikel de mogelijkheid om, zonder opgaaf van reden, de Inschrijving terug te trekken op de wijze zoals omschreven in [paragraaf 3.4](#) onder 5 van de Informatiebrochure. De Inschrijving wordt dan ontbonden en het geld wordt teruggestort.
7. Het Windpark behoudt zich het recht om voor om op enig moment een extra uitgifte van obligaties te organiseren.



## ARTIKEL 3: RENTE EN AFLOSSING

1. De Obligaties hebben een vaste rente van 5,00% per jaar.
2. De Obligatie zal gedurende de Looptijd worden afgelost op basis van een annuïtair aflossingsschema zoals weergegeven in het voorbeeld beschreven in [paragraaf 3.2](#) van de Informatiebrochure.
3. De Rente en aflossing wordt uitbetaald binnen één maand na vaststelling van de jaarrekening van Windpark Egchelse Heide. Deze vaststelling behoort te geschieden binnen zes maanden na afloop van het betreffende kalenderjaar.
4. Het uitbetalen van Rente en aflossing kan echter enkel geschieden wanneer de Bank hier op basis van de met haar overeengekomen financieringsvoorwaarden goedkeuring voor heeft verleend. Wanneer deze goedkeuring niet wordt verleend zal de betaling van rente en aflossing worden opgeschort. De uitbetaling vindt dan plaats wanneer dit op basis van de voorwaarden van de bankfinanciering wel mogelijk is.



## ARTIKEL 4: OVERDRAAGBAARHEID

1. Obligaties (de rechtsverhoudingen die voor een Obligatiehouder uit de Obligatie voortvloeien jegens de Uitgevende Instelling en de Stichting) kunnen slechts worden overgedragen door middel van contractsoverneming (de Contractsoverneming) en met inachtneming van het bepaalde in deze Obligatievoorwaarden, waaronder het in [paragraaf 3.3](#) en 3.4 van de Informatiebrochure genoemde maximum van éénhonderdduizend euro (€ 100.000,00) aan Obligaties per (indirecte) Obligatiehouder. Deze beperkingen hebben goederenrechtelijke werking.
2. Voor overdracht van een Obligatie is een akte van contractsoverneming tussen de overdrager en de verkrijger vereist en medewerking aan die Contractsoverneming door de Stichting en de Uitgevende Instelling. Die Contractsoverneming kan enkel geschieden door middel van een door de Uitgevende Instelling en de Stichting gezamenlijk vastgestelde modelovereenkomst van contractsoverneming.
3. Het Bestuur van de Uitgevende Instelling en het bestuur van de Stichting zullen in beginsel hun medewerking verlenen aan Contractsoverneming door Obligatiehouder aan een andere (reeds bestaande) Obligatiehouder. Die beide besturen zullen hun medewerking niet op onredelijke gronden weigeren. Het Bestuur van de Uitgevende Instelling zal de beoogde Contractsoverneming aan een niet-Obligatiehouder onderwerpen aan een toetsing van de voorwaarden zoals die zijn opgenomen in [paragraaf 3.4](#) van de Informatiebrochure omtrent de toewijzing. Het al dan niet verlenen van de gevraagde medewerking is ter uitsluitende discretie van het Bestuur van de Uitgevende Instelling.
4. Voor verdeling van een Obligatie die behoort tot een gemeenschap (krachtens huwelijksvermogensrecht, erfrecht of anderszins) is het hiervoor bepaalde inzake Contractsoverneming van overeenkomstige toepassing, zodat verdeling van de tot die gemeenschap behorende rechtsverhouding slechts mogelijk is met medewerking van de besturen van de Uitgevende Instelling en de Stichting.
5. Indien een Obligatie behoort tot een gemeenschap, kunnen de deelgenoten zich slechts door één schriftelijk aan te wijzen persoon tegenover de Stichting en/of de Uitgevende Instelling doen vertegenwoordigen. Zolang die aanwijzing niet door de Stichting is ontvangen kunnen de deelgenoten hun rechten uit de Obligatie niet uitoefenen.
6. Een verzoek tot medewerking aan Contractsoverneming dient te worden ingediend via het emailadres [obligaties@windparkegchelseheide.nl](mailto:obligaties@windparkegchelseheide.nl). Het Bestuur van de Uitgevende Instelling zal een besluit inzake een verzoek tot overdracht van Obligaties binnen twintig (20) werkdagen na ontvangst van dit verzoek aan de verzoeker kenbaar maken. Indien het Bestuur van de Uitgevende Instelling instemt met het verzoek tot Contractsoverneming, informeert zij hierover tevens het bestuur van de Stichting. Het bestuur van de Uitgevende Instelling maakt de overeenkomst van Contractsoverneming op, verzendt die aan verzoeker en de beoogde overnemer ter ondertekening. Na ontvangst van de door die beide partijen getekende overeenkomst draagt het bestuur van de Uitgevende Instelling zorg voor ondertekening van de overeenkomst namens de Uitgevende Instelling en de Stichting en zendt vervolgens een scan van de getekende overeenkomst naar de verzoeker, de verkrijger en de Stichting. Het origineel van die overeenkomst blijft bij de Uitgevende Instelling.
7. De Uitgevende Instelling zal de Contractsoverneming verwerken in het Obligatieregister en de overdrager, de verkrijger en de Stichting hierover schriftelijk informeren.
8. In geval van overlijden van een Obligatiehouder gaat een Obligatie onder algemene titel krachtens erfrecht over op de erfgenamen van de overleden Obligatiehouder. In die situatie geldt dat de erfgenamen, onder overlegging van een verklaring van erfrecht, mededeling van de overdracht aan het Bestuur van het Windpark dienen te doen. De Uitgevende Instelling zal, na bevestiging van ontvangst van bedoelde verklaring, de vererving verwerken in het Obligatieregister en mededelen aan de Stichting.
9. Een Obligatie kan niet gesplitst worden.



## ARTIKEL 5: (TUSSENTIJDS) BEËINDIGEN

(Tussentijds) beëindigen van een Obligatie of versnelde aflossing is niet mogelijk.

## ARTIKEL 6: OBLIGATIeregISTER

1. Peel Energie draagt namens het Windpark zorg voor het Obligatieregister.
2. In het Obligatieregister wordt van iedere Obligatiehouder zijnde een natuurlijk persoon de naam, geboortedatum, woonplaats, het (email)adres en het vaste bankrekeningnummer opgenomen. Van iedere Obligatiehouder zijnde een rechtspersoon de naam van de rechtspersoon, datum van oprichting, vestigingsplaats en adres, KvK-nummer, het vaste bankrekeningnummer en een contactpersoon en diens e-mailadres. Het bovenstaande geschiedt onder de vermelding van het aantal obligaties en de specificaties die van belang zijn voor een juiste voldoening door het Windpark aan haar verplichtingen tegenover de Obligatiehouders.
3. Het Windpark geeft een Obligatiehouder op zijn verzoek inzage in datgene wat in het Obligatieregister over zijn Obligatie is opgenomen.
4. De Obligatiehouder dient iedere wijziging in de gegevens zoals genoemd in lid 2 van dit artikel schriftelijk aan het Windpark door te geven. Zolang Peel Energie de obligatie-administratie verzorgt kan Obligatiehouder zich daarbij direct wenden tot Peel Energie.
5. Betaling van gelden uit hoofde van de Obligatie door of namens het Windpark op de in het Obligatieregister vermelde bankrekening bevrijdt het Windpark jegens de Obligatiehouder.
6. De Stichting heeft gelet op haar taak recht op volledige inzage in het Obligatieregister.

## ARTIKEL 7: AANSPRAKELIJKHEID

1. Uitsluitend het Windpark is aansprakelijk voor de betalingsverplichtingen ingevolge de Obligaties.
2. De Obligatiehouders zijn niet aansprakelijk voor de schulden van het Windpark, noch tijdens de looptijd van de Obligatie noch later, noch voor een tekort ingeval van ontbinding of gerechtelijke vereffening.

## ARTIKEL 8: NON RECOURSE BEPALING

De Obligatiehouders kunnen zich ter zake van de nakoming van de Obligaties slechts verhalen op het vermogen van het Windpark en niet op het (privé) vermogen van enige aandeelhouder of bestuurder van het Windpark, behoudens persoonlijk onrechtmatig handelen door het Bestuur van het Windpark.

## ARTIKEL 9: OPEISBAARHEID

1. De gehele resterende hoofdsom van de Obligatielening tezamen met de alsdan verschuldigde Rente zijn direct opeisbaar in de navolgende gevallen:
  - (i) indien en zodra het Windpark in staat van faillissement wordt verklaard, eigen faillissement aanvraagt, of surseance van betaling wordt verleend of aanvraagt;
  - (ii) in geval van ontbinding (van de rechtspersoon van) het Windpark;
2. Indien opeisbaarheid zich voordoet zal de Obligatiehouder zich wenden tot de Stichting die namens Obligatiehouder haar belangen jegens het Windpark behartigt. Een Obligatiehouder kan niet rechtstreeks het Windpark aanspreken.





## ARTIKEL 10: VERPLICHTE EXCLUSIEVE VERTEGENWOORDIGING DOOR DE STICHTING

1. De rechten en belangen van de Obligatiehouders worden zowel tegenover het Windpark als tegenover derden en zonder tussenkomst van de Obligatiehouders, door de Stichting met inachtneming van de Obligatievoorwaarden, de statuten van de Stichting en de Uitvoeringsovereenkomst uitgeoefend en waargenomen. Obligatiehouders kunnen niet buiten de Stichting om optreden jegens de Uitgevende Instelling, noch jegens derden inzake hun Obligatie(s) en/of de Obligatielening.
2. Door inschrijving voor een Obligatie (onder de opschortende voorwaarde van toewijzing) verstrekt de Obligatiehouder aan de Stichting de (privatieve) last zijn belangen ingevolge en al zijn rechten en bevoegdheden voortvloeiend uit zijn Obligatie(s) en/of de Obligatielening te behartigen en uit te oefenen, tegenover het Windpark en tegenover derden.
3. De Stichting handelt als lasthebber in eigen naam, maar ten behoeve van Obligatiehouders. De verstrekte last werkt privaat, wat betekent dat de Obligatiehouder als lastgever de bevoegdheid mist tot uitoefening van alle voormelde rechten en bevoegdheden voor de duur van de overeenkomst van lastgeving, onverminderd het in lid 5 van dit artikel bepaalde.
4. De uitsluiting van de bevoegdheid van de Obligatiehouder als lastgever kan niet worden tegengeworpen aan derden die haar kenden noch behoorden te kennen.
5. Indien en zolang de gehele resterende Hoofdsom nog niet algeheel is afgelost, is de last onopzegbaar en eindigt de last niet door de dood of ondercuratelestelling van de Obligatiehouder als lastgever en de last eindigt evenmin bij ontbinding of liquidatie van een Obligatiehouder-rechtspersoon (de last blijft uitdrukkelijk bestaan, ook als de lastgever-rechtspersoon is opgehouden te bestaan), aangezien de last wordt verstrekt in het belang van de lasthebber (de Stichting) en derden (waaronder de Uitgevende Instelling).
6. De gehele resterende Hoofdsom is algeheel afgelost zodra de Uitgevende Instelling daarvan schriftelijk mededeling heeft gedaan aan de Stichting en de Stichting zulks heeft geverifieerd bij de Obligatiehouders, binnen de mogelijkheden van de Stichting.
7. De Stichting heeft met de Uitgevende Instelling een Uitvoeringsovereenkomst gesloten, waarin is vastgelegd op welke wijze de Stichting en de Uitgevende Instelling met elkaar omgaan bij de uitvoering van de Obligatievoorwaarden en de Obligatielening.



## ARTIKEL 11: ADMINISTRATIE

Het Windpark laat de obligatieadministratie zoals opgenomen in het Obligatieregister verzorgen door Peel Energie. Mocht dit veranderen dan behoudt het Windpark zich het recht voor om de obligatieadministratie uit te besteden aan derden.

## ARTIKEL 12: ACHTERSTELLING/GELIJKSTELLING VAN DE OBLIGATIELENING

1. De vordering van de Obligatiehouder alsook de verplichtingen van de Uitgevende Instelling strekkende tot betaling van enig bedrag onder de Obligaties zullen zijn achtergesteld bij alle (vorderings-)rechten van de Bank jegens de Uitgevende Instelling. De achterstelling zal geschieden onder de voorwaarden zoals die worden gehanteerd door de Bank.
2. Ten aanzien van de achterstelling als genoemd in het eerste lid van dit artikel zal de Stichting een achterstellingsovereenkomst met de Bank schriftelijk aangaan en accepteren.
3. Ten aanzien van mogelijke andere derde partijen (niet zijnde de Bank) die leningen verstrekken aan de Uitgevende instelling geldt dat het Windpark zal zorgen dat de Obligatielening wordt gelijkgesteld aan de lening van een derde partij. Indien nodig zal de Stichting een gelijkstellingsovereenkomst met deze derde partij schriftelijk aangaan en accepteren.

## ARTIKEL 13: KENNISGEVING

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 Obligatieregister. Iedere kennisgeving wordt geacht te zijn gedaan op de dag dat deze is verzonden.

De Uitgevende Instelling en de Stichting zullen algemene mededelingen en nieuwsberichten verband houdende met de Obligatielening plaatsen op de website: [www.windparkegchelseheide.nl](http://www.windparkegchelseheide.nl)

## ARTIKEL 14: SLOTBEPALINGEN

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. In dat geval zullen partijen in overleg treden om de ongeldig of onverbindend gebleken bepalingen te vervangen door bepalingen die wel geldig en verbindend zijn en die – gelet op de inhoud van de strekking van deze Obligatievoorwaarden – zo veel mogelijk overeenkomen met die van de ongeldig of onverbindend gebleken bepaling.
2. Op de Obligatievoorwaarden is uitsluitend Nederlands recht van toepassing.
3. Alle geschillen in verband met of voortvloeiende uit de Obligatievoorwaarden, geschillen over het bestaan en de geldigheid daarvan daaronder inbegrepen, zullen uitsluitend worden beslecht door de bevoegde rechter te Roermond.



**Windpark Egchelse Heide B.V.**

Karissendijk 11

5987 NJ Egchel

[info@windparkegchelseheide.nl](mailto:info@windparkegchelseheide.nl)

[windparkegchelseheide.nl](http://windparkegchelseheide.nl)

*We hebben de aarde niet geërfd van onze ouders  
maar in bruikleen gekregen van onze (klein)kinderen.*