

INFORMATIEMEMORANDUM

OBLIGATIELENING ZONNEWEIDE 'T VEEN



Dit informatiememorandum wordt gepubliceerd in verband met de aanbieding en uitgifte van in totaal maximaal 800 obligaties van € 250,- (*tweehonderd en vijftig euro*) nominaal per stuk voor een totaal van maximaal €200.000 (*tweehonderdduizend euro*)

door

Coöperatieve Vereniging Reindonk Energie U.A.

Een coöperatieve vereniging met uitgesloten aansprakelijkheid naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Horst aan de Maas, Nederland.

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



1.	BELANGRIJKE INFORMATIE VOOR GEINTERESSEERDEN	5
1.1	OBLIGATIELENING EN DE UITGEVENDE INSTELLING	5
1.2	VERKLARENDE WOORDENLIJST	5
1.3	ONDERZOEKSP LICHT VAN DE INFORMATIE	5
1.4	RISICO'S VERBONDEN AAN PARTICIPATIE IN DE OBLIGATIELENING.....	5
1.5	VERANTWOORDELIJKHEID INFORMATIE	5
1.6	PROGNOSES EN AANSPRAKELIJKHEID.....	6
1.7	VERKOOP- EN OVERDRACHTSBEPERKINGEN	6
1.8	WET FINANCIËEL TOEZICHT	6
1.9	INSCHRIJVEN OP DE OBLIGATIELENING	6
1.10	TOEPASSELIJK RECHT, TAAL, VALUTA EN DATUM	6
2	BESCHRIJVING VAN DE AANBIEDING	7
2.1	DOELSTELLING VAN DE UIT TE GEVEN OBLIGATIELENING.....	7
2.2	BIJZONDERE VOORDELEN VOOR OMWONENDEN.....	7
2.3	BELANGRIJKE KENMERKEN VAN DE OBLIGATIELENING.....	7
2.4	RENTE EN AFLOSSING	8
2.5	REKENVOORBEELD EFFECTIEF RENDEMENT.....	10
2.6	VERHANDELBAARHEID.....	10
2.7	OPBRENGST VAN OBLIGATIELENING KLEINER DAN € 200.000,-.....	10
2.8	TOEWIJZING VAN OBLIGATIES	10
2.9	INGANGSDATUM VAN DE OBLIGATIELENING.....	10
2.10	INFORMATIEVOORZIENING AAN OBLIGATIEHOUDERS	10
2.11	OBLIGATIEVOORWAARDEN	11
3	ZONNEWEIDE 'T VEEN.....	12
3.1	INLEIDING.....	12
3.2	KERNGEGEVENS ZONNEWEIDE 'T VEEN	12
3.3	STATUS VAN HET ZONNEWEIDE.....	13
3.4	EXPLOITATIE EN BETROKKEN PARTIJEN.....	14
3.5	LOCATIE.....	15
3.6	VERZEKERINGEN	15
4	DE UITGEVENDE INSTELLING	16
4.1	DE UITGEVENDE INSTELLING	16
4.2	JURIDISCHE STRUCTUUR VAN DE UITGEVENDE INSTELLING	17
4.3	BELANGEN.....	17
5	FINANCIËLE INFORMATIE	18
5.1	FINANCIËLE POSITIE VAN DE UITGEVENDE INSTELLING	18
5.2	FINANCIËLE PROGNOSE VAN DE UITGEVENDE INSTELLING	19
5.3	TOELICHTING OP DE FINANCIËLE PROGNOSE VAN DE UITGEVENDE INSTELLING	21
5.4	VOORWAARDEN VAN DE PROJECTFINANCIËRING.....	23
5.5	DIVIDENDBELEID	24
5.6	EXTERNE VERSLAGGEVING	24

6	RISICOFACTOREN	25
6.1	INLEIDING.....	25
6.3	RISICO'S VERBONDEN AAN DE OBLIGATIELENING.....	28
6.4	OVERIGE RISICO'S	29
7	FISCALE INFORMATIE	30
7.1	ALGEMEEN	30
7.2	DE UITGEVENDE INSTELLING	30
7.3	OBLIGATIEHOUDERS	30
8	DEELNAME OBLIGATIELENING	31
8.1	INSCHRIJVINGSPERIODE.....	31
8.2	INSCHRIJVINGSPROCES	31
8.3	HERROEPING	31
8.4	TOEWIJZING OBLIGATIES	31
8.5	LEVERING VAN DE OBLIGATIES DOOR INSCHRIJVING IN HET REGISTER.....	32
8.6	INGANGSDATUM	32
8.7	OBLIGATIEVOORWAARDEN	32
	BIJLAGE 1: OBLIGATIEVOORWAARDEN	33
	BIJLAGE 2: VOORBEELD INSCHRIJFFORMULIER	39

VOORWOORD

Zonneweide 't Veen

Zonneweide 't Veen is geïnitieerd en ontwikkeld door Coöperatieve Vereniging Reindonk Energie U.A.

Na een ontwikkeltraject van ca. 4 jaar zijn alle benodigde vergunningen en subsidiebeschikkingen verkregen en wordt in september 2021 begonnen met de bouw van zonneweide 't Veen. De oplevering van de zonneweide is naar verwachting in november 2021. De zonneweide wordt gedurende een periode van 20-25 jaar geëxploiteerd en naar verwachting ca. 1.500 MWh duurzame elektriciteit per jaar opwekken. Dit is genoeg om in de jaarlijkse stroombehoefte van ca. 425 huishoudens te voorzien.

De ontwikkeling en realisatie vindt plaats in de coöperatieve vereniging Reindonk Energie U.A. De exploitatie ervan in een speciaal daarvoor opgerichte entiteit, Reindonk Energie Griendtsveen B.V. We hebben het eigendom van de zonneweide, de aan de zonneweide verbonden contracten, garanties, subsidies, vergunningen en financiering ondergebracht in de coöperatieve vereniging. Zij is eveneens de uitgevende instelling van de obligatielening.

Obligatielening om exploitatie van dit project gedeeltelijk te financieren

Voor Reindonk Energie, als initiator van deze zonneweide, speelt vertrouwen en daarmee de maatschappelijke acceptatie van de zonneweide een belangrijke rol. Reden om als onderdeel van een uitgebreider participatieplan een investeringsmogelijkheid voor inwoners, bedrijven en organisaties te bieden. Om invulling te geven aan deze 'burgerparticipatie' geven we, zoals beschreven in dit informatiememorandum, een achtergestelde obligatielening uit. Met de opbrengst van de obligatielening wordt een deel van de investeringskosten gefinancierd.

De uit te geven obligatielening geeft een rente van 4,00 % op jaarbasis met een looptijd van 15 jaar. Inwoners van Griendtsveen ontvangen het voordeel dat zij, net als de leden van Reindonk Energie, met voorrang in kunnen schrijven op de obligatielening. De obligatielening wordt gedurende de looptijd in zijn geheel afgelost uit de kasstromen van de uitgevende instelling.

U kunt meedoen!

Reindonk Energie U.A. biedt u de mogelijkheid om rechtstreeks te participeren in de zonneweide.

In dit informatiememorandum leest u alle relevante informatie over de obligatielening, niet alleen alle voordelen maar ook de risico's. Mocht u vervolgens nog vragen hebben na het doornemen van dit memorandum, neem dan gerust contact met ons op via het e-mailadres: info@reindonkenergie.nl

Heeft u interesse? Dan kunt u vanaf 10 juli 2021 schrijven op de obligatielening via de website van www.reindonkenergie.nl.

Doe mee! Samen werken we coöperatief aan een duurzamer en gezonder Horst aan de Maas.

Geert Claessens

Voorzitter Reindonk Energie

1. BELANGRIJKE INFORMATIE VOOR GEINTERESSEERDEN

1.1 OBLIGATIELENING EN DE UITGEVENDE INSTELLING

De uitgevende instelling, Coöperatieve Vereniging Reindonk Energie U.A., beoogt de obligatielening ad € 200.000,- uit te geven om omwonenden de mogelijkheid te geven financieel te participeren in de zonneweide. De obligatielening kent een looptijd van 15 jaar. De rente op de obligatielening bedraagt 4,00% op jaarbasis.

Met de realisatie van de zonneweide is een totale financiering van ca. € 1.000.000,- gemoeid. Deze wordt gefinancierd middels een voor dit soort projecten gebruikelijke non-recourse senior financiering ad ca. € 800.000,- (de 'projectfinanciering') verstrekt door de Bank Nederlandse Gemeenten Duurzaamheidsfonds (met als fondsmanager Stichting Stimuleringsfonds Volkshuisvesting Nederlandse Gemeenten (SVn)), de 'projectfinancier', en een inbreng van eigen vermogen ad ca. € 200.000,-.

De rente- en aflossingsbetalingen onder de obligatielening worden gedurende de looptijd voldaan uit de kasstromen voortkomend uit de exploitatie van de zonneweide.

In dit informatiememorandum worden de details met betrekking tot de aanbieding om te investeren in de obligatielening uiteengezet.

1.2 VERKLARENDE WOORDENLIJST

Begrippen en afkortingen in dit informatiememorandum hebben de betekenis die daaraan is gegeven in *artikel 1: Definities van de obligatievoorwaarden* zoals opgenomen in *bijlage 1*.

1.3 ONDERZOEKSPlicht VAN DE INFORMATIE

Dit informatiememorandum is uitsluitend informatief van aard, is geenszins alomvattend en pretendeert niet dat het alle relevante informatie en noodzakelijke gegevens bevat. Geïnteresseerden dienen zelf onderzoek te verrichten en een eigen analyse en beoordeling te maken van onderhavige propositie, de uitgevende instelling en de daaraan verbonden risico's.

De uitgevende instelling biedt geïnteresseerden de mogelijkheid om op enig moment gedurende de inschrijvingsperiode vragen te stellen met betrekking tot de aanbieding van obligaties. Geïnteresseerden kunnen de uitgevende instelling hiervoor benaderen op het emailadres: theo.vande.riet@reindonkenergie.nl.

1.4 RISICO'S VERBODEN AAN PARTICIPATIE IN DE OBLIGATIELENING

Aan het participeren in de obligatielening zijn risico's verbonden. Geïnteresseerden dienen daarom de informatie in dit informatiememorandum en in het bijzonder de informatie in hoofdstuk 6 (*Risicofactoren*) zorgvuldig te bestuderen alvorens te besluiten tot eventuele deelname. Geïnteresseerden wordt nadrukkelijk geadviseerd onafhankelijk advies in te winnen teneinde zich een afgewogen oordeel te vormen over de risico's verbonden aan het participeren in de obligatielening.

1.5 VERANTWOORDELIJKHEID INFORMATIE

Uitsluitend de uitgevende instelling, coöperatieve vereniging Reindonk Energie U.A., statutair gevestigd te Sevenum, is verantwoordelijk voor de juistheid en volledigheid van de gegevens in het informatiememorandum.

De uitgevende instelling verklaart dat, na het treffen van alle redelijke maatregelen om zulks te garanderen, en voor zover haar bekend, de gegevens in het informatiememorandum in overeenstemming zijn met de werkelijkheid en dat geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding de strekking van het informatiememorandum zou wijzigen. Het voorgaande neemt niet weg dat uitgevende instelling geen aansprakelijkheid aanvaardt voor uitkomsten van en verwachtingen gebaseerd op dit informatiememorandum. Op het moment dat de uitgevende instelling bindende afspraken maakt in aanloop naar realisatie van de zonneweide, wordt dit memorandum geactualiseerd en op de website geplaatst. Geïnteresseerden in obligaties worden hiervan actief op de hoogte gebracht.

1.6 PROGNOSES EN AANSPRAKELIJKHEID

De in dit informatiememorandum opgenomen aannames, prognoses en inschattingen zijn gebaseerd op de ten tijde van de totstandkoming van dit informatiememorandum geldende (markt-) omstandigheden en toepasselijke wet- en regelgeving en informatie die de opstellers van dit informatiememorandum naar eer en geweten als betrouwbaar hebben gekwalificeerd.

De uitgevende instelling en haar adviseurs sluiten binnen de wettelijke kaders elke vorm van aansprakelijkheid voor schade of inkomstenderving, al dan niet voorzienbaar, voortvloeiend uit haar handelen en/of nalaten uitdrukkelijk uit. Er zullen ongetwijfeld verschillen ontstaan tussen de prognoses gepresenteerd in dit informatiememorandum en de feitelijke situatie ten tijde van en gedurende de looptijd van het project. Die verschillen kunnen materieel zijn. Er wordt geen garantie gegeven, ook niet op de gepresenteerde prognoses van resultaten en rendementen.

1.7 VERKOOP- EN OVERDRACHTSBEPERKINGEN

De afgifte en verspreiding van dit informatiememorandum alsmede het aanbieden, verkopen en leveren van een obligatielening kan in bepaalde jurisdicties onderworpen zijn aan (wettelijke) beperkingen. De uitgevende instelling verzoekt personen die in het bezit komen van dit informatiememorandum zich op de hoogte te stellen van die beperkingen en zich daaraan te houden. De uitgevende instelling aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor enige schending van enige zodanige beperking door wie dan ook, ongeacht of deze een mogelijke obligatiehouder is of niet. Dit informatiememorandum houdt als zodanig geen aanbod in van enig effect of een uitnodiging tot het doen van een aanbod tot koop van enig effect aan een persoon in enige jurisdictie waar dit volgens de aldaar geldende wet- en regelgeving niet is geoorloofd.

1.8 WET FINANCIËEL TOEZICHT

In artikel 53 lid 2 van de vrijstellingsregeling onder de Wet Financieel Toezicht ('Wft') is bepaald dat het aanbieden van effecten aan het publiek zonder een algemeen verkrijgbaar en door de Autoriteit Financiële Markten ('AFM') goedgekeurd prospectus is toegestaan, voor zover het effecten betreft die deel uitmaken van een aanbieding waarbij de totale waarde van de aanbieding minder dan €5.000.000,- bedraagt. De uitgevende instelling verklaart dat met een maximale omvang van €200.000,- de obligatielening binnen dit criterium en is derhalve vrijgesteld van deze plicht.

1.9 INSCHRIJVEN OP DE OBLIGATIELENING

De mogelijkheid om te participeren in de obligatielening wordt uitsluitend in Nederland aangeboden aan in Nederland ingezetene personen en gevestigde bedrijven. Inwoners en bedrijven van Griendtsveen en leden kunnen zich gedurende de inschrijvingsperiode van 10 juli 2021 tot en met 1 september 2021 (of zoveel eerder als de uitgevende instelling de inschrijvingsperiode sluit) inschrijven via de website van www.reindonkenergie.nl. Overige inwoners en bedrijven uit de gemeente Horst aan de Maas kunnen zich gedurende de periode 1 september 2021 tot en met 1 oktober 2021 inschrijven op dezelfde wijze.

De uitgevende instelling kan zonder opgave van reden een inschrijving weigeren. Zij kan tevens de inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten dan wel de aanbieding en uitgifte van de obligatielening intrekken voorafgaande of gedurende de inschrijvingsperiode. In het laatste geval zullen eventueel reeds gestorte gelden geheel worden teruggestort.

1.10 TOEPASSELIJK RECHT, TAAL, VALUTA EN DATUM

Op dit informatiememorandum is uitsluitend Nederlands recht van toepassing. Dit informatiememorandum verschijnt alleen in de Nederlandse taal. De munteenheid is de Euro.

De datum van dit informatiememorandum is 10 juli 2021. Indien nieuwe informatie na het uitkomen van dit informatiememorandum leidt tot feitelijke en materiële afwijkingen van de in dit informatiememorandum opgenomen uitgangspunten en aannames zal hierover zo spoedig mogelijk worden bericht.

2 BESCHRIJVING VAN DE AANBIEDING

2.1 DOELSTELLING VAN DE UIT TE GEVEN OBLIGATIELENING

De uitgevende instelling beoogt de obligatielening uit te geven voor een bedrag van maximaal € 200.000,- om inwoners, bedrijven en organisaties de mogelijkheid te geven financieel te participeren in de bouw en exploitatie van de zonneweide. Met de inkomsten uit de uitgifte van de obligatielening wordt een deel van de investeringskosten van de zonneweide gefinancierd.

2.2 BIJZONDERE VOORDELEN VOOR OMWONENDEN

De obligatielening wordt aangeboden met als doel de maatschappelijke acceptatie voor de realisatie en exploitatie van de zonneweide te vergroten. Specifiek wenst de uitgevende instelling inwoners, bedrijven en organisaties in Horst aan de Maas te betrekken. Hiervoor heeft de uitgevende instelling besloten om zelf actief inwoners, bedrijven en organisaties in Griendtsveen te benaderen en geeft zij hen de mogelijkheid om met voorrang in te schrijven op de obligatielening.

2.3 BELANGRIJKE KENMERKEN VAN DE OBLIGATIELENING

De uitgevende instelling biedt geïnteresseerden de mogelijkheid om te participeren in de obligatielening met de volgende kenmerken:

uitgevende instelling	coöperatieve vereniging Reindonk Energie U.A.
doel uitgifte	inwoners, bedrijven en organisaties uit Griendtsveen, leden van Reindonk Energie en in tweede instantie inwoners en bedrijven uit Horst aan de Maas de mogelijkheid te bieden om financieel te participeren in de bouw en exploitatie van Zonneweide 't Veen. Met de inkomsten uit de uitgifte van de obligatielening wordt een deel van de investeringskosten van de zonneweide gefinancierd.
omvang obligatielening	Maximaal €200.000,-
rente en aflossing	De obligatielening heeft een rente van 4,0% op jaarbasis en wordt gedurende de looptijd geheel afgelost conform het schema zoals opgenomen in paragraaf 2.4.4 (<i>Overzicht van rente- en aflossingsbetalingen</i>).
looptijd	Op 1 januari 2037 dient de obligatielening geheel afgelost te zijn. Uitgaande van een ingangsdatum van 1 januari 2022 is de looptijd 15 jaar.
rente-en aflossingsdatum-	De verschuldigde rente (en aflossing) over de voorgaande periode wordt halfjaarlijks betaald op 30 juni en 31 december van ieder jaar met een betaaltermijn van 30 dagen en voor het eerst op 30 juni 2022.
nominale waarde	€ 250,- per obligatie (de minimale inleg).
en uitgifteprijs	De obligaties worden uitgegevens tegen de nominale waarde. De maximale inschrijving bedraagt in beginsel € 10.000,- (40 obligaties).
transactiekosten	Eenmalig 2,0% (incl. BTW) over de Initiële hoofdsom bij inschrijving.

Voor een volledig overzicht van de voorwaarden van de obligatielening wordt u verwezen naar bijlage 1 (*obligatievoorwaarden*) en bijlage 2 (*Voorbeeld Inschrijfformulier*).

2.4 RENTE EN AFLOSSING

2.4.1 rangorde

De verplichtingen van de uitgevende instelling aan obligatiehouders, waaronder het betalen van rente en aflossing, zijn achtergesteld aan de verplichtingen van de uitgevende instelling aan de projectfinancier en wettelijk preferente crediteuren (het UWV en de belastingdienst).

Dit betekent dat als de uitgevende instelling door bijvoorbeeld tegenvallende inkomsten niet kan voldoen aan deze betalingen en/of voorwaarden die samenhangen met de projectfinanciering, dan zal de uitgevende instelling haar rente- en aflossingsbetalingen aan de obligatiehouders moeten opschorten.

2.4.2 rente

De uitgevende instelling is over de nog uitstaande (niet terugbetaalde) hoofdsom, inclusief eventueel achterstallige betalingen van rente, een rente van 4,0% op jaarbasis, verschuldigd aan de obligatiehouder.

De rente wordt periodiek achteraf uitgekeerd op de rente- en aflossingsdatum, te weten op 30 juni en 31 december van ieder jaar, op welke datum de over het voorafgaande half jaar verschuldigde rente dient te worden betaald.

2.4.3 aflossing

Op alle obligaties worden wordt halfjaarlijks een bedrag afgelost conform het schema in paragraaf 2.4.4 (*Overzicht van rente- en aflossingsbetalingen*). De obligatielening dient op 1 januari 2037 geheel te zijn afgelost. Uitgaande van een ingangsdatum van 1 januari 2022 is de looptijd 15 jaar.

De uitgevende instelling zal, conform het onderstaande schema, aan alle obligatiehouders een gelijk bedrag per obligatie aflossen. Alle obligaties zullen dus op gelijke wijze worden afgelost, er zal geen sprake zijn van een 'loting' of vergelijkbaar proces om geselecteerde obligaties af te lossen. Dit betekent dat, mocht de uitgevende instelling in enig jaar onvoldoende liquiditeit beschikbaar hebben om de aflossingen onder de obligatielening volledig te voldoen, dan zal op elke obligatie een even groot gedeelte van de geplande aflossing betaald worden en het overige niet betaalde deel onderdeel blijven van de hoofdsom.

2.4.4 Overzicht van rente- en aflossingsbetalingen

Onderstaand een overzicht van de geplande betalingen van rente en aflossing voor één obligatie van een obligatiehouder uitgaande van een ingangsdatum van 1 januari 2022 en een eerste rente- en aflossingsbetaling op 30 juni 2022.

Begin periode	Einde periode	rente	Uitgekeerde rente	aflossing	Totaal	Uitstaande lening
1-1-2022	30-6-2022	20,00	20,00	24,65	44,65	975,35
1-7-2022	31-12-2022	19,51	19,51	25,14	44,65	950,21
1-1-2023	30-6-2023	17,97	17,97	25,65	43,61	924,56
1-7-2023	31-12-2023	17,43	17,43	26,16	43,59	898,40
1-1-2024	30-6-2024	16,89	16,89	26,68	43,57	871,72
1-7-2024	31-12-2024	16,33	16,33	27,22	43,55	844,51
1-1-2025	30-6-2025	15,77	15,77	27,76	43,53	816,75
1-7-2025	31-12-2025	15,19	15,19	28,32	43,51	788,43
1-1-2026	30-6-2026	14,60	14,60	28,88	43,48	759,55
1-7-2026	31-12-2026	14,00	14,00	29,46	43,46	730,09
1-1-2027	30-6-2027	13,39	13,39	30,05	43,44	700,04
1-7-2027	31-12-2027	12,76	12,76	30,65	43,41	669,39
1-1-2028	30-6-2028	12,12	12,12	31,26	43,39	638,13
1-7-2028	31-12-2028	11,47	11,47	31,89	43,36	606,24
1-1-2029	30-6-2029	10,81	10,81	32,53	43,34	573,72
1-7-2029	31-12-2029	10,13	10,13	33,18	43,31	540,54
1-1-2030	30-6-2030	9,44	9,44	33,84	43,28	506,70
1-7-2030	31-12-2030	8,74	8,74	34,52	43,26	472,19
1-1-2031	30-6-2031	8,02	8,02	35,21	43,23	436,98
1-7-2031	31-12-2031	7,29	7,29	35,91	43,20	401,07
1-1-2032	30-6-2032	6,54	6,54	36,63	43,17	364,44
1-7-2032	31-12-2032	5,78	5,78	37,36	43,14	327,08
1-1-2033	30-6-2033	5,00	5,00	38,11	43,11	288,97
1-7-2033	31-12-2033	4,21	4,21	38,87	43,08	250,10
1-1-2034	30-6-2034	3,40	3,40	39,65	43,05	210,46
1-7-2034	31-12-2034	2,58	2,58	40,44	43,02	170,01
1-1-2035	30-6-2035	1,73	1,73	41,25	42,98	128,77
1-7-2035	31-12-2035	0,88	0,88	42,07	42,95	86,69
1-1-2036	30-6-2036	1,80	1,80	42,92	44,72	43,77
1-7-2036	31-12-2036	0,91	0,91	43,77	44,68	0,00
Totaal			304,72	1000,00	1304,72	

Bedragen afgerond in eurocent.

Alle betalingen aan obligatiehouders worden gedaan op de rente- en aflossingsdatum. Telkens wordt, voor zover niet strijdig met de voorwaarden van de projectfinanciering (zie o.a. paragraaf 5.4: *Achterstelling van de obligatielening*, op die datum de verschuldigde rente en aflossing over de voorgaande periode betaald).

2.5 REKENVOORBEELD EFFECTIEF RENDEMENT

Rekenvoorbeeld voor obligatiehouder

- Stel: U investeert in 4 obligaties. Bij inschrijving betaalt u € 1.000,00 voor de obligaties en éénmalig €20,00 (2,0% over uw inleg) aan transactiekosten.
- Conform de tabel in paragraaf 2.4.4 (*Overzicht van rente- en aflossingsbetalingen*) ontvangt u gedurende de looptijd jaarlijks een bedrag aan rente en aflossing.

In totaal ontvangt u gedurende de looptijd totaal €1.304,72 op een investering van €1.000,00.

2.6 VERHANDELBAARHEID

De obligaties zijn beperkt verhandelbaar en zullen niet worden genoteerd op een gereguleerde markt. Zonder toestemming van de uitgevende instelling zijn de obligaties uitsluitend overdraagbaar tussen obligatiehouders. Overdracht van obligaties buiten de kring van obligatiehouders is in beginsel uitgesloten.

Overdracht en schenking van obligaties kan slechts rechtsgeldig plaatsvinden na toestemming van de uitgevende instelling en door middel van een schriftelijke overeenkomst tot overdracht van de obligatielening. De uitgevende instelling zal na ontvangst van de mededeling het obligatiehouderregister aanpassen.

2.7 OPBRENGST VAN OBLIGATIELENING KLEINER DAN € 200.000,-

De uitgevende instelling geeft de obligatielening uit onder de opschortende voorwaarde dat voor het einde van de inschrijvingsperiode voor minimaal een bedrag van €200.000 is ingeschreven op de obligatielening.

Wanneer aan het einde van de inschrijfperiode voor minder dan €200.000 is ingeschreven zal de uitgevende instelling de uitgifte van de obligatielening kunnen intrekken. Inschrijvingen zullen van rechtswege worden geannuleerd en eventueel reeds gestorte gelden (inclusief transactiekosten) zullen worden getourneerd.

2.8 TOEWIJZING VAN OBLIGATIES

Na sluiting van de inschrijvingsperiode (1 december 2021) zal coöperatieve vereniging Reindonk Energie U.A. conform de obligatievoorwaarden (opgenomen in bijlage 1) obligaties toewijzen.

Coöperatieve vereniging Reindonk Energie U.A. als enige bevoegd obligaties bij uitgifte toe te wijzen. Zij kan zonder opgave van reden aan een inschrijver geen obligaties toekennen of minder obligaties dan waarvoor deze had ingeschreven. De coöperatieve vereniging Reindonk Energie U.A. aanvaardt geen aansprakelijkheid voor enig verlies of schade die iemand door het gebruik van deze bevoegdheid lijdt.

2.9 INGANGSDATUM VAN DE OBLIGATIELENING

Dit is de datum waarop de obligatielening ingaat en de geïnvesteerde gelden rentedragend worden. Deze datum is 1 januari 2022.

2.10 INFORMATIEVOORZIENING AAN OBLIGATIEHOUDERS

2.10.1 Inzage register

Bij uitgifte van de obligatielening zal de obligatiehouder worden ingeschreven in het register. Het register wordt bijgehouden door de uitgevende instelling.

Obligatiehouders ontvangen per e-mail een bewijs van inschrijving en zijn vrijelijk gerechtigd hun eigen inschrijving in het register in te zien. Er worden geen 'papierenen' obligaties verstrekt.

2.10.2 (Jaarlijkse) informatievoorziening door de uitgevende instelling

De uitgevende instelling zal de obligatiehouders informeren over:

- de ingangsdatum en de definitieve opbrengst van de uitgifte van de obligatielening;
- bijzonderheden m.b.t. het exploitatieresultaat van de zonneweide (jaarlijks gedurende exploitatie);
- bijzonderheden m.b.t. het functioneren van de zonneweide (jaarlijks gedurende exploitatie);
- overige bijzonderheden die relevant kunnen zijn voor de obligatiehouders (jaarlijks of ad hoc indien noodzakelijk);

Jaarcijfers van de uitgevende instelling zijn op aanvraag beschikbaar bij de uitgevende instelling.

2.11 OBLIGATIEVOORWAARDEN

De volledige voorwaarden waaronder de uitgevende instelling de obligatielening uitgeeft, zijn opgenomen in bijlage 1 (*obligatievoorwaarden*).

3 ZONNEWEIDE 'T VEEN

3.1 INLEIDING

Coöperatieve Vereniging Reindonk Energie U.A., de uitgevende instelling van de obligatielening, is eigenaar van de zonneweide 't Veen nabij het dorp Griendtsveen bestaande uit ca. 3700 zonnepanelen met een totaal opgesteld vermogen van 1728 MWh. Met de zonneweide kunnen ca. 450 huishoudens 20 jaar lang van duurzaam opgewekte elektriciteit worden voorzien.

- De uitgevende instelling richt zich gedurende 20 jaar op het exploiteren van de zonneweide. Ten behoeve van de exploitatie van de zonneweide heeft de uitgevende instelling met de grondeigenaar een 20-jarige overeenkomst getekend. Eveneens heeft zij op de gronden opstalrecht verkregen.
- De belangrijkste inkomsten zijn de inkomsten uit SDE+ subsidie met een looptijd van 15 jaar en de inkomsten uit de verkoop van elektriciteit en de bijbehorende Garanties van Oorsprong.
- De belangrijkste kosten zijn de kosten van de bouw van de zonneweide, de kosten voor de beoogde projectfinanciering, de kosten van de obligatielening en operationele kosten zoals beheer, onderhoud en verzekering van de zonneweide.

3.2 KERNGEGEVENS ZONNEWEIDE 'T VEEN

Status	Bouw start 1 oktober 2021.
Verwachte opleverdatum	November 2021.
Eigenaar	Coöperatieve vereniging Reindonk Energie U.A.
Locatie	<ul style="list-style-type: none">▪ Griendtsveen, gemeente Horst aan de Maas.▪ Beschikbaar voor 20 jaar vanaf inbedrijfstelling, met optie tot verlenging van 5 jaar.
Vermogen	Ca. 1.650 kWp
Zonnepanelen	Ca 3.700
Productie	<ul style="list-style-type: none">▪ Gemiddeld ca. 1.500 MWh per jaar.▪ Genoeg stroom voor circa 425 huishoudens.
Ontwikkel- en installatierisico	<ul style="list-style-type: none">▪ Geen ontwikkelrisico en beperkt installatierisico.▪ De uitgevende instelling laat de zonneweide bouwen door leverancier tegen een vooraf overeengekomen prijs. In het contract zijn een aantal uitzonderingen opgenomen waarvoor een eventuele meerprijs kan worden gerekend. Werkzaamheden waarvoor meerkosten worden gerekend zullen enkel met vooraf goedkeuring van de uitgevende instelling worden uitgevoerd.▪ De uitgevende instelling loopt enkel het risico van een vertraagde oplevering. Dit risico wordt bij de zonneweide beperkt geacht vanwege de relatief korte bouwtijd van enkele maanden.

Garanties	Productgaranties op de werking van de zonneweide door de leveranciers en de installateur van de zonneweide <ul style="list-style-type: none"> ▪ Productgarantie: 16 jaar. ▪ Vermogensgarantie: 93,0% na 10 jaar en 87,7% na 25 jaar. ▪ Lineaire prestatiegarantie: 25 jaar. ▪ Omvormers SMA: 15 jaar. ▪ Montagesysteem: 16 jaar
Afnemer	Wordt in 2 ^e helft 2021 gecontracteerd aan de hand van dan geldende aanbiedingen.
Onderhoud	Onderhoud wordt verleend door leverancier installatie gedurende 16 jaar met een 4 jaar verlengingsoptie.
Verzekeringen	<ul style="list-style-type: none"> ▪ constructie allrisk verzekering, ▪ machinebreuk verzekering, ▪ bedrijfsaansprakelijkheidsverzekering.

Nota Bene: bovenstaande kerngegevens zijn opgenomen aan de hand van de beschikbare informatie op 10 juli 2021. Voor verschillende zaken worden momenteel nog gesprekken gevoerd. Definitieve aanbestedingen worden naar verwachting in de periode juli-september 2022 gehonoreerd.

3.3 STATUS VAN HET ZONNEWEIDE

Onderstaand een overzicht van recente mijlpalen en planning van de realisatie van de zonneweide.

Mijlpalen:

- | | |
|-----------------------|-----------------|
| ▪ Omgevingsvergunning | 14 oktober 2019 |
| ▪ SDE+-beschikking | 17 juni 2020 |
| ▪ Gemeentegarantie | 26 januari 2021 |

Planning:

- | | |
|--|---------------|
| ▪ Start Bouw | oktober 2021 |
| ▪ Verwachte oplevering en ingebruikname zonneweide | november 2021 |

3.4 EXPLOITATIE EN BETROKKEN PARTIJEN

Aandeelhouders	De aandeelhouder van de exploitatie-werkmaatschappij Reindonk Energie Griendtsveen B.V. is de coöperatieve vereniging Reindonk Energie U.A..
Leverancier installatie en onderhoud	<p>De installateur en tevens leverancier van de zonnepanelen voor de zonneweide is een gerenommeerde partij en moet Zonnekeur-installateur zijn. Naast de levering en installatie van de zonnepanelen is levert leverancier een operations & maintenance contract voor een periode van minimaal 16 jaar en is daarmee verantwoordelijk voor monitoring, storingsopvolging en het onderhoud aan de zonneweide.</p> <p>De zonnepanelen welke worden gebruikt in de zonneweide worden geproduceerd door Jinko, een van de top producenten van de laatste vier jaar (volgens PV-Module Reliability Scorecard 2020). Jinko heeft een BNEF Tier 1 rating en een Altman Z-score van 6.68 ("safe zone").</p> <p>Leverancier geeft de volgende fabrieksgaranties:</p> <ul style="list-style-type: none">▪ Product garantie: 12 jaar.▪ Vermogensgarantie: 93% na 10 jaar en 87,7% na 25 jaar.▪ Lineaire prestatie garantie: 25 jaar.▪ Omvormers SMA: 16 jaar.▪ Montagesysteem: 16 jaar.
Management	Het bestuur van de uitgevende instelling wordt gevormd door Geert Claessens, Theo van de Riet, Huub Vousten en André Derksen. Dit zoals beschreven in paragraaf 4.2 (<i>Juridische structuur van de uitgevende instelling</i>).
Afnemer geproduceerde elektriciteit en GVO's Netbeheerder	<p>In de 2^e helft van 2021 wordt een PPA, power purchase agreement, afgesloten met een topnotering in de duurzaamheidsscore van groene leveranciers (WISE-ODSN ranking).</p> <p>De netaansluiting van de zonneweide wordt verzorgd door Enexis Voor meer informatie zie: https://www.enexis.nl/</p>
Locatie eigenaar	De locatie wordt voor een periode van 20 jaar door de gemeente Horst aan de Maas aan de uitgevende instelling ter beschikking gesteld met optie tot 5 jaar verlenging. Coöperatieve Vereniging Reindonk Energie U.A. heeft een recht van opstal op de grond verkregen.
Gemeente Horst aan de Maas	Met zonneweide wordt gerealiseerd binnen de gemeentegrenzen van de gemeente Horst aan de Maas. De gemeente heeft de benodigde omgevingsvergunning verleend voor de oprichting, bouw en exploitatie van de zonneweide.
RVO / Certiq	<p>De Rijksdienst voor Ondernemend (RVO) Nederland houdt zich onder de verantwoordelijkheid van het Ministerie van Economische Zaken bezig met onder meer de toekenning en uitbetaling van de SDE+-vergoeding aan producenten van duurzame energie. Voor meer informatie over De Rijksdienst voor Ondernemend Nederland en de genoemde regeling: www.rvo.nl.</p> <p>CertiQ certificeert, middels het toekennen van een Garantie van Oorsprong (GVO) certificaat, energie die is opgewekt uit de duurzame bronnen zon, water, wind en biomassa. CertiQ is voor deze taak aangewezen door de Nederlandse overheid. De GVO's die elektronisch verstrekt worden, zijn in Nederland het enige geldige bewijs dat energie duurzaam is opgewekt. Kijk voor meer informatie op www.certiq.nl</p>
Verzekeraars	Het zonneweide wordt verzekerd tegen o.a. schade door onheil van buitenaf middels een voor dit soort projecten gebruikelijk verzekeringspakket. Details hiervan zijn opgenomen in paragraaf 3.6 (<i>Verzekeringen</i>). De betreffende polissen zijn afgesloten. Eventuele verzekeringsclaims worden door de verzekeraar uitgekeerd aan de uitgevende instelling.

3.5 LOCATIE

De grond waarop de zonneweide wordt gerealiseerd bestaat uit één perceel in eigendom van de gemeente Horst aan de Maas. Het perceel is aan de uitgevende instelling ter beschikking gesteld voor een periode van 20 jaar. Voor het gebruik van de grond betaald de uitgevende instelling jaarlijkse canon middels een vast bedrag. De uitgevende instelling is na het einde van de exploitatie periode verantwoordelijk voor de verwijdering van het zonneweide zal hiervoor een voorziening treffen.

Het doorlopend gebruik van de locatie van de zonneweide is geborgd door middel van opstalrechten.

Op de locatie is veel aandacht voor de ecologische inpassing. Zo worden er rondom de zonneweide natuurvriendelijke zones aangelegd die ingestrooid zullen worden met bloemenmengsel. De zonneweide heeft het label partner Energietuin gekregen en wordt volgens bijbehorende principes gerealiseerd en geëxploiteerd. Zie ook <https://www.energietuinen.nl/partner/zonneweide-t-veen/>

3.6 VERZEKERINGEN

Tijdens de exploitatieperiode van de zonneweide zal de uitgevende instelling een voor dit soort projecten gebruikelijk verzekeringspakket afsluiten. Hierbij zal onder meer schade aan de zonneweide door onheil van buitenaf worden verzekerd alsook inkomstenderving als gevolg van de schade.

De verzekeringen die voor financial close afgesloten zullen worden zijn:

- | | |
|-----------------------------|--|
| ▪ Constructie allrisk (CAR) | wordt afgesloten door leverancier |
| ▪ Machinebreuk | €1.000.000 met een eigen risico van €2.500 per gebeurtenis. |
| ▪ Machinebedrijfsschade | €25.000 per gebeurtenis met een eigen risico van 5 wachtdagen. |
| ▪ Bedrijfsaansprakelijkheid | €1.000.000 per aanspraak en €2.000.000 per jaar met een eigen risico van €1.000 per aanspraak. |

Het verzekeringspakket wordt afgesloten bij een gerenommeerde verzekeraar.

4 DE UITGEVENDE INSTELLING

4.1 DE UITGEVENDE INSTELLING

4.1.1 Activiteiten

De uitgevende instelling, Coöperatieve Vereniging Reindonk Energie U.A een zelfstandige juridische entiteit met als primaire doelstelling het (laten) installeren en middels een project-BV langjarig exploiteren van zonneweide 't Veen.

De activiteiten van de uitgevende instelling omvatten onder andere:

- Het beheren van het Zon- Windprojecten, daarbij inbegrepen het aansturen van verschillende betrokken partijen waaronder leverancier die het onderhoud van de zonneweide doet;
- Het voeren van de financiële administratie, waaronder het voldoen aan de betalingsverplichtingen en het doen van de nodige belastingaangiftes;
- Het communiceren met de verschillende stakeholders van de zonneweide waaronder de gemeente, de afnemers, de projectfinanciers en de obligatiehouders.

De activiteiten van de uitgevende instelling zijn relatief overzichtelijk en beheersbaar. Naast de exploitatie van zon- en windprojecten zal de uitgevende instelling geen andere commerciële activiteiten ontwikkelen.

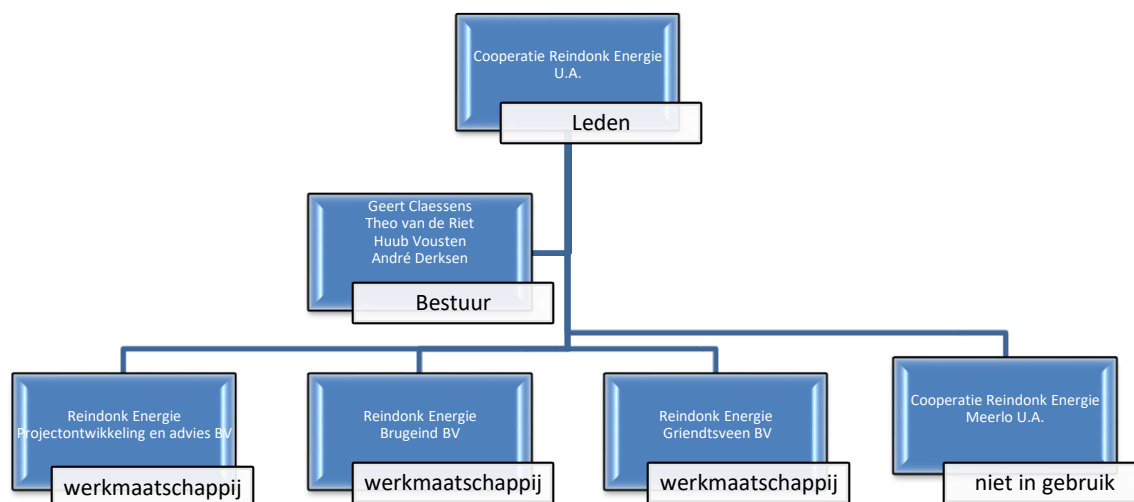
De uitgevende instelling is 100% eigenaar van de zonneweide.

4.1.2 Kerngegevens

(Statutaire) naam:	Coöperatie Reindonk Energie U.A.
Rechtsvorm:	coöperatieve vereniging met uitgesloten aansprakelijkheid
KvK registratie:	64566242
Datum oprichting:	13-11-2015
Land van oprichting:	Nederland
Toepasselijk recht:	Nederlands
Adres:	van Vlattenstraat 119, 5975 SE Sevenum
E-mail:	info@reindonkenergie.nl
Website:	www.reindonkenergie.nl

4.2 JURIDISCHE STRUCTUUR VAN DE UITGEVENDE INSTELLING

Hieronder is een schematisch overzicht van de juridische structuur van de uitgevende instelling opgenomen:



- Zonneweide 't Veen is 100% eigendom van de uitgevende instelling, te weten coöperatieve vereniging Reindonk Energie U.A.
- Reindonk Energie Griendtsveen B.V. is een werkmaatschappij waarin het project wordt ondergebracht.
- De uitgevende instelling wordt bestuurd door Geert Claessens (voorzitter), Theo van de Riet (secretaris), Huib Vousten (penningmeester) en André Derksen (bestuurslid).
- Het bedrijf van de uitgevende instelling wordt uitgeoefend in overeenstemming met de statuten en met het Nederlands recht.
- Reindonk Energie Griendtsveen B.V. heeft geen andere commerciële activiteiten dan het (laten) installeren en exploiteren van de zonneweide en zal gedurende de looptijd geen andere activiteiten ontwikkelen.

4.3 BELANGEN

Ten tijde van de publicatie van het informatiememorandum is de uitgevende instelling niet bekend met enig overheidsingrijpen, rechtszaak of arbitrage (met inbegrip van dergelijke procedures die, naar weten van de uitgevende instelling, hangende zijn of kunnen worden ingeleid), welke een invloed van betekenis kunnen hebben of in een recent verleden hebben gehad op de financiële positie of de rentabiliteit van de uitgevende instelling.

De risico's met betrekking tot eventuele planschade claims worden gedragen door de uitgevende instelling, welke op haar beurt deze claims kan verhalen op de voormalige aandeelhouders van de uitgevende instelling als ontwikkelaar van de zonneweide.

Voor het overige zijn er geen partijen die een materieel (financieel) belang hebben bij de uitgifte van de obligaties.

5 FINANCIËLE INFORMATIE

5.1 FINANCIELE POSITIE VAN DE UITGEVENDE INSTELLING

De onderstaande tabel geeft de pro-forma balans van de uitgevende instelling na uitgifte van de obligatielening. Hierbij is uitgegaan van een opbrengst van de uitgifte van de obligaties van €200.000.

Activa		Passiva	
Zonneweide	€ 924.000	Eigen vermogen	€ 20.000
Ontwikkelenkosten	€ 60.000	Obligatielening	€ 200.000
		Projectfinanciering	€ 764.000
Totaal	€ 984.000	Totaal	€ 984.000

- Bovenstaande bedragen zijn afgerond en op basis van de huidige aannames en kunnen nog variëren tot aan financial close, de datum waarop de senior financiering wordt opgehaald en de bedragen worden vastgezet. Echter zullen dit geen materiele wijzigingen zijn. Financial close is begin september 2021 voorzien. Bovenstaande balans is als uitgangspunt meegenomen in de financiële prognose voor de uitgevende instelling in paragraaf 5.2 (*Financiële prognose van de uitgevende instelling*).

Toelichting

- De post 'zonneweide' betreft de boekwaarde van alle activa verbonden aan het te exploiteren zonneweide. Kosten bestaan uit de zonnepanelen, omvormers, draagconstructie, kabels en toebehoren, alsmede de netaansluiting de trafo's en het inkoopstation. De totale investering gemoeid met de realisatie van de zonneweide is ca. € 924.000.
- De post 'Ontwikkelenkosten' betreft de gekapitaliseerde voorbereidingskosten voor onder andere benodigde onderzoeken, opstellen van contracten, en het ontwikkelen van het project.
- De post 'Eigen vermogen' betreft het door de aandeelhouders van de uitgevende instelling ingebrachte vermogen.
- De post 'projectfinanciering' betreft de non-recourse financiering die door de projectfinanciers aan de uitgevende instelling ter beschikking is gesteld ten behoeve van de bouw van de zonneweide.
- De post 'obligatielening' betreft de door de uitgevende instelling uit te geven obligatielening zoals beschreven in dit informatiememorandum. In bovenstaand overzicht is de obligatielening met de maximale omvang van €200.000 opgenomen.

Additionele informatie over de verschillende financiering is opgenomen in paragraaf 6.4 (*Voorwaarden van de projectfinanciering*).

5.2 FINANCIËLE PROGNOSE VAN DE UITGEVENDE INSTELLING

5.2.1 Prognose van de kasstromen van de uitgevende instelling

Onderstaande tabel toont de financiële prognose van de uitgevende instelling voor de periode van de looptijd van de obligatielening en de wijze waarop zij de kasstromen aanwendt om aan haar verplichtingen te voldoen. Bedragen * 1.000.

	Inkomsten	Operationele kosten	Belasting	Afschrijvingen	Beschikbare kasstromen	Verplichtingen Project-financiering	Rente & aflossing obligatielening	Dekking Project financiering	Dekking totale financiering
	(VPB)								
Einde Periode	€	€	€	€	€	€	€	Ratio	Ratio
	KOLOM A	KOLOM B	KOLOM C	KOLOM D	KOLOM E	KOLOM F	KOLOM G	KOLOM H	KOLOM I
30-6-2022	64,77	44,51	0,73	32,76	52,28	33,4	8,80	1,57	1,24
31-12-2022	64,77	44,51	0,73	32,76	52,28	33,4	8,80	1,57	1,24
30-6-2023	65,28	44,60	0,94	32,76	52,51	33,4	8,80	1,57	1,24
31-12-2023	65,28	44,60	0,94	32,76	52,51	33,4	8,80	1,57	1,24
30-6-2024	64,92	44,69	1,01	32,76	51,99	33,4	8,80	1,56	1,23
31-12-2024	64,92	44,69	1,01	32,76	51,99	33,4	8,80	1,56	1,23
30-6-2025	64,57	44,78	1,08	32,76	51,47	33,4	8,80	1,54	1,22
31-12-2025	64,57	44,78	1,08	32,76	51,47	33,4	8,80	1,54	1,22
30-6-2026	64,21	44,87	1,16	32,76	50,94	33,4	8,80	1,53	1,21
31-12-2026	64,21	44,87	1,16	32,76	50,94	33,4	8,80	1,53	1,21
30-6-2027	63,86	44,96	1,25	32,76	50,41	33,4	8,80	1,51	1,19
31-12-2027	63,86	44,96	1,25	32,76	50,41	33,4	8,80	1,51	1,19
30-6-2028	63,51	45,05	1,34	32,76	49,88	33,4	8,80	1,49	1,18
31-12-2028	63,51	45,05	1,34	32,76	49,88	33,4	8,80	1,49	1,18
30-6-2029	63,16	45,15	1,44	32,76	49,34	33,4	8,80	1,48	1,17
31-12-2029	63,16	45,15	1,44	32,76	49,34	33,4	8,80	1,48	1,17
30-6-2030	62,81	45,24	1,54	32,76	48,79	33,4	8,80	1,46	1,16
31-12-2030	62,81	45,24	1,54	32,76	48,79	33,4	8,80	1,46	1,16
30-6-2031	62,46	45,34	1,64	32,76	48,25	33,4	8,80	1,44	1,14
31-12-2031	62,46	45,34	1,64	32,76	48,25	33,4	8,80	1,44	1,14
30-6-2032	62,12	45,43	1,76	32,76	47,69	33,4	8,80	1,43	1,13
31-12-2032	62,12	45,43	1,76	32,76	47,69	33,4	8,80	1,43	1,13
30-6-2033	61,78	45,53	1,88	32,76	47,13	33,4	8,80	1,41	1,12
31-12-2033	61,78	45,53	1,88	32,76	47,13	33,4	8,80	1,41	1,12
30-6-2034	61,44	45,63	2,00	32,76	46,57	33,4	8,80	1,39	1,10
31-12-2034	61,44	45,63	2,00	32,76	46,57	33,4	8,80	1,39	1,10
30-6-2035	61,10	45,73	2,13	32,76	46,00	33,4	8,80	1,38	1,09
31-12-2035	61,10	45,73	2,13	32,76	46,00	33,4	8,80	1,38	1,09
30-6-2036	60,77	45,83	2,30	32,76	45,39	33,4	8,80	1,36	1,08
31-12-2036	60,77	45,83	2,30	32,76	45,39	33,4	8,80	1,36	1,08

- Bovenstaande tabel toont de verwachte kasstromen van de uitgevende instelling gedurende looptijd.
- Rekening houdend met wet- en regelgeving en de overeenkomsten met contractspartijen zal de uitgevende instelling haar inkomsten (kolom A) tijdens als volgt aanwenden:
 - betaling van operationele kosten (exclusief rente uit hoofde van de projectfinanciering en obligatielening) (kolom B) en vennootschapsbelasting (kolom C);
 - vrijval afschrijvingen (Kolom D)
 - van de kasstroom die dan resteert (kolom E = A - B - C + D) worden aan de rente-, aflossings- en andere verplichtingen (o.a. het opbouwen van reserves) uit hoofde van de projectfinanciering (kolom F) voldaan;
 - van de kasstroom die dan resteert (kolom E-F) worden de rente- en aflossingsverplichtingen uit hoofde van de obligatielening (kolom G) voldaan;
 - kolom H toont de ratio, dekkingsgraad of DSCR, van de voor de projectfinanciering beschikbare kasstroom in een jaar gedeeld door de verschuldigde rente-, aflossings- en andere verplichtingen onder de projectfinanciering (kolom E / kolom F);
 - kolom I toont de ratio, dekkingsgraad of DSCR, van de voor de totale financiering beschikbare kasstroom in een jaar gedeeld door de verschuldigde rente- en aflossingsverplichtingen onder de projectfinanciering en de obligatielening (kolom E / (kolom F + kolom G));
 - het daarna resterende bedrag kan door de uitgevende instelling worden uitgekeerd aan aandeelhouders (zie paragraaf 5.5 (*Dividendbeleid*)).

Bij het opstellen van de prognose van de uitgevende instelling is uitgegaan van de ten tijde van publicatie van dit informatiememorandum geldende overheidsbeleid in Nederland tegen de verspreiding van het Covid- 19 virus. De hieruit voortvloeiende verwachting van de uitgevende instelling is dat de aangekondigde maatregelen ter voorkoming van een verdere verspreiding van dit virus zoals deze nu gelden - vanwege hun tijdelijke aard – geen materiële impact zullen hebben op de zonneweide.

5.2.2 Opmerkingen bij de financiële prognose van de uitgevende instelling

- Alle in het informatiememorandum opgenomen aannames, prognoses en inschattingen, zijn gebaseerd op de ten tijde van de publicatie van het informatiememorandum geldende (markt-) omstandigheden en toepasselijke wet- en regelgeving en informatie die de uitgevende instelling als betrouwbaar heeft gekwalificeerd. De prognose is niet door een accountant of andere externe partij gecontroleerd.
- Er zullen ongetwijfeld verschillen ontstaan tussen de prognoses gepresenteerd in het informatiememorandum en de feitelijke situatie gedurende de looptijd. Die verschillen kunnen materieel zijn. Er wordt geen garantie gegeven op de gepresenteerde resultaten en rendementen.

De belangrijkste factoren die de werkelijke financiële resultaten van de uitgevende instelling in de toekomst zullen bepalen zijn niet of in zeer beperkte mate beïnvloedbaar door de uitgevende instelling, haar directie of haar aandeelhouders:

- De toekomstige gerealiseerde zonopbrengsten, marktprijzen voor elektriciteit of GVO's alsook mogelijke wijzigingen in de aan de uitgevende instelling toegekende SDE+ subsidie zijn geheel niet beïnvloedbaar.
- De toekomstige verkoopprijs van de door de zonneweide opgewekte elektriciteit is vastgelegd onder een overeenkomst met een looptijd van minimaal 15 jaar en enkel in uitzonderlijke gevallen, en dan in zeer beperkte mate, beïnvloedbaar. De toekomstige verkoopprijs van de door de zonneweide opgewekte GVO's is voor 4 jaar vastgelegd waarna de marktprijs minus €0,25 zal worden gehanteerd.
- De toekomstige operationele kosten alsook de afschrijvingslasten voortvloeiende uit de exploitatie van de zonneweide zijn vastgelegd op basis van langjarige overeenkomsten (minimaal gelijk aan de looptijd) of regelgeving en enkel in uitzonderlijke gevallen, en dan in zeer beperkte mate, beïnvloedbaar.

- De toekomstige financiële lasten alsook de te betalen vennootschapsbelasting voortvloeiende uit de exploitatie van de zonneweide zijn vastgelegd op basis van langjarige overeenkomsten (minimaal gelijk aan de looptijd) of regelgeving en enkel in uitzonderlijke gevallen, en dan in zeer beperkte mate, beïnvloedbaar.

5.3 TOELICHTING OP DE FINANCIËLE PROGNOSE VAN DE UITGEVENDE INSTELLING

5.3.1 Toelichting inkomsten

Geprognostiseerde elektriciteitsproductie

De zonneweide gebruikt zonne-energie om elektriciteit op te wekken. De jaarlijks verwachte hoeveelheid elektriciteit die door de zonneweide zal worden geproduceerd is voorspeld op basis van twee verschillende meteorologische databases, zijnde de KNMI database en PVgis. Dit zijn een gebruikelijke en geaccepteerde methodes.

In de prognose is uitgegaan van de uit de zonnemetingen voortkomende meest conservatieve prognose (P90) met een verwachte gemiddelde jaarlijkse elektriciteitsproductie van de zonneweide na oplevering van ca. 1.500 MWh. P90 betekent dat de kans dat deze verwachte gemiddelde jaarlijkse elektriciteitsproductie zich voor doet minimaal 90% is.

Verkoop van de door de zonneweide opgewekte elektriciteit en Garanties van Oorsprong (GVO's)

- Voor de verkoop van de met de zonneweide opgewekte elektriciteit is een afnamecontract gesloten. In de prognose is ervan uitgegaan dat de verkoopprijs voor de geproduceerde elektriciteit gedurende de looptijd minimaal gelijk is aan de minimum correctieprijs onder de SDE subsidie.
- Naast de opgewekte elektriciteit zal de Afnemer de GVO's afnemen. GVO's zijn het exclusieve bewijs dat de elektriciteit door de zonneweide is geproduceerd en dus duurzaam is opgewekt. Voor elke door de zonneweide opgewekte Megawattuur ontvangt de uitgevende instelling één GVO. Omdat de uitgevende instelling verwacht inkomsten te genieten uit het verkopen van GVO's is in de prognose uitgegaan van een verkoopprijs van €0,00.

5.3.2 SDE+ subsidie

Op basis van de, in december 2019 door RVO aan de uitgevende instelling, toegekende SDE+ subsidiebeschikking geniet de uitgevende instelling van SDE+ subsidie gedurende een periode van 15 + 1 jaar. Dat betekent dat de uitgevende instelling gedurende deze periode jaarlijks een subsidiebedrag per opgewekte MWh ontvangt in aanvulling op de marktprijs voor elektriciteit en de periode met maximaal 1 jaar mag verlengen met de mogelijkheid om de ongebruikte subsidiabele productie alsnog te produceren.

- De zonnepanelen van de zonneweide kwalificeren voor de categorie 'Zon' van de subsidieregeling SDE 2019, waarvoor de SDE+ subsidie €69,00 per MWh bedraagt.
- Voor deze categorie geldt een zogenaamde 'minimum correctieprijs' van €29,00 per MWh, welke fungeert als het minimum prijsniveau vanaf waar de marktprijs aangevuld wordt. Dat wil zeggen dat, in geval de marktprijs van elektriciteit - zoals vastgesteld op de Amsterdam Power Exchange (APX) – en gecorrigeerd voor de profiel- en onbalanskosten, onder deze basisenergieprijs daalt, de SDE+ vergoeding deze daling niet opvangt. Met andere woorden indien de elektriciteitsprijs, na aftrek van profiel- en onbalanskosten, lager is dan €29,00 per MWh dan zullen de inkomsten van de uitgevende instelling lager uitvallen dan verwacht.
- Daarnaast geldt dat als gedurende een periode van zes (6) uur of meer de elektriciteitsprijs op de markt negatief is, de productie van elektriciteit in deze periode niet in aanmerking komt voor SDE+ subsidie. In Nederland komen uren met een negatieve elektriciteitsprijs op de spotmarkt nog slechts incidenteel voor.

Het is echter niet uit te sluiten dat dit zich in de toekomst, als meer duurzame energieproductie installaties in gebruik zijn genomen, vaker voor gaat doen.

- Na 15 + 1 jaar exploitatie van de zonnepanelen eindigt de SDE+ subsidie en zal de opbrengst van de door de zonneweide geproduceerde elektriciteit uitsluitend gerelateerd zijn aan de prijsvorming op de Nederlandse elektriciteitsmarkt.
- De maximale subsidiabele productie per jaar bedraagt 1.662,5 MWh per jaar. De startdatum van de SDE+ subsidie is de datum waarop het park in gebruik wordt genomen, dit wordt verwacht in november 2021.

5.3.3 Toelichting operationele kosten

De prognose voor operationele kosten bevat alle kosten die de uitgevende instelling jaarlijks moet maken om de zonneweide te exploiteren.

Deze kosten bestaan uit:

- Kosten voor service en onderhoud;
- Kosten voor huur van de grond;
- Kosten voor beheer en groenbeheer;
- Kosten voor eigen gebruik elektriciteit;
- Kosten elektrische infrastructuur;
- Organisatiekosten;
- Verzekeringskosten;
- Rentekosten bankfinanciering;
- Overige kosten en onvoorziene kosten.

De bovengenoemde operationele kosten zijn voor het grootste deel langjarig vastgelegd en worden jaarlijks geïndexeerd met het inflatiecijfer zoals gepubliceerd door het CBS.

5.3.4 Toelichting Venootschapsbelasting (VPB)

De uitgevende instelling is zelfstandig belastingplichtig voor de vennootschapsbelasting in Nederland. Hierbij is voor de gehele prognose uitgegaan van een VPB-tarief van 15% over de belastbare winst tot €245.000 (tarief vanaf 2021) en een VPB tarief van 25% over belastbare winst van meer dan €245.000.

Bij het berekenen van het bedrag aan belastbare winst is rekening gehouden met de fiscale afschrijving van de zonneweide. Het zonneweide wordt voor 100% lineair afgeschreven in 15 jaar. Er is geen restwaarde aan de zonneweide toegekend. Deze afschrijvingsmethodiek is in lijn met de afschrijvingswijze in vergelijkbare projecten.

5.3.5 Toelichting verplichtingen projectfinanciering

De uitgevende instelling is per kwartaal rente verschuldigd over de projectfinanciering. De over de uitstaande projectfinanciering verschuldigde rentevoet is voor 100% vastgezet voor de duur van de looptijd van 15 jaar. De voorwaarden van de projectfinanciering worden nader toegelicht in paragraaf 5.4 (*Voorwaarden van de projectfinanciering*).

5.3.6 Toelichting rente & aflossing obligatielening

De obligatielening zoals wordt beschreven in het informatiememorandum. De financiële voorwaarden van deze leningen worden nader toegelicht in hoofdstuk 3 (*Beschrijving van de aanbidding*).

In de financiële prognose is uitgegaan van een rentelast onder de obligatielening van 4,0% over de gehele hoofdsom.

5.4 VOORWAARDEN VAN DE PROJECTFINANCIERING

Voor de financiering van de investeringskosten van de zonneweide heeft de uitgevende instelling gebruik gemaakt van een, voor dit soort projecten gebruikelijke, non-recourse financiering (de projectfinanciering).

De projectfinanciering bestaat uit een lening ter grootte van ca. €1.000.000 met een looptijd van 15 jaar, exclusief bouwperiode (ca. 4 maanden).

5.4.1 Voor de start van de bouw, verwacht de uitgevende instelling de projectfinanciering af te sluiten. In deze paragraaf worden de voorwaarden beschreven. Convenanten (voorwaarden) projectfinanciering

De projectfinancier zal een aantal voorwaarden stellen waaraan de uitgevende instelling gedurende de looptijd van de projectfinanciering moet voldoen, onderstaand worden de verwachte voorwaarden verder toegelicht.

Verplichtingen onder de overeengekomen 'kasstroom-waterval'

De 'kaswaterval' is een standaard onderdeel van de voorwaarden van een projectfinanciering en verplicht de uitgevende instelling om haar inkomsten conform de 'kaswaterval' aan te wenden om haar operationele kosten te dekken en aan haar projectfinancieringsverplichtingen te voldoen voordat een uitkering aan obligatiehouders en vervolgens de Aandeelhouders mag plaatsvinden.

Voor de uitgevende instelling ziet de 'kaswaterval' er naar verwachting als volgt uit:

- Voldoening van investeringen, de operationele kosten, vervangingsinvesteringen en belastingen voor de zonneweide;
- Voldoening van enige onder de projectfinanciering verschuldigde provisies, vergoedingen, fees, commissies, kosten en onkosten;
- Voldoening van onder de projectfinanciering aan de projectfinancier verschuldigde rente;
- Voldoening van onder de projectfinanciering aan de projectfinancier verschuldigde aflossing;
- Voldoening van verschuldigde rente en aflossing aan de obligatiehouders;

Additionele financiële voorwaarden voor uitkering aan obligatiehouders

Om over te kunnen gaan tot uitkering van rente en aflossing aan obligatiehouders zal de uitgevende instelling naar verwachting, naast aan de verplichtingen onder de 'kaswaterval', in ieder geval moeten voldoen aan een aantal eisen onder de projectfinanciering. Naar verwachting zijn de belangrijkste hiervan:

- De uitgevende instelling moet, gedurende de looptijd van de projectfinanciering de volgende ratio's naleven en behouden:
- De terugkijkende DSCR (berekend als de beschikbare kasstromen gedeeld door de verplichtingen projectfinanciering van de afgelopen periode) is gelijk aan of groter dan 1,10x;
- De gemiddelde DSCR (berekend als de beschikbare kasstromen gedeeld door de verplichtingen projectfinanciering vanaf de ingangsdatum van de projectfinanciering) is gelijk aan of groter dan 1,10x;
- De solvabiliteitsratio (berekend als het eigen vermogen plus de obligatielening gedeeld door het totale vermogen) is minimaal 10%.

Indien de uitgevende instelling niet voldoet aan bovengenoemde voorwaarden, zal zij de betalingen aan obligatiehouders moeten opschorten in overeenstemming met de bepalingen van de akte van achterstelling en bijschrijven op de hoofdsom.

Belangrijke niet-financiële voorwaarden onder de projectfinanciering

In de projectfinancieringsdocumentatie zullen ook een aantal niet-financiële gebeurtenissen benoemd worden waaronder de uitgevende instelling in verzuim kan zijn. De belangrijkste hiervan zijn:

- De uitgevende instelling zal geen dividenduitkering of uitkering in contanten doen zolang de DSCR kleiner is dan of gelijk is aan 1,10x, of zich een opeisingsgrond voordoet of zal voordoen als gevolg van de dividenduitkering of uitkering in contanten (cash lock-up).
- Kostenoverschrijdingen van de investering moeten per omgaande worden voldaan door aanvullende kapitaalstorting of achtergestelde lening door aandeelhouders of vennoten van uitgevende instelling;
- De uitgevende instelling komt gemaakte afspraken over het project of met betrekking tot haar verzekeringen of de projectfinanciering of de voor de projectfinanciering verstrekte zekerheden niet na.
- Verstrekking van de financiële verslaglegging uiterlijk 6 maanden na beëindiging van het verslagleggingsjaar.

Wanneer de uitgevende instelling in verzuim is kan dit leiden tot het stopzetten van betalingen aan de obligatiehouders dan wel het uitwinnen van zekerheden door de projectfinancier.

Zekerheden voor de projectfinancier

- De Gemeente Horst aan de Maas heeft door middel van een Raadsbesluit een 100% borgtocht afgegeven voor maximaal €939.309,-- aan de projectfinancier.

5.5 DIVIDENDBELEID

Het is de uitgevende instelling toegestaan om gedurende de looptijd eventueel dividend uitkeringen aan haar aandeelhouder te doen. De uitgevende instelling zal een uitkering enkel overwegen na een gedegen analyse van haar financiële positie en vooruitzichten, rekening houdend met de verplichtingen onder de obligatielening.

De uitgevende instelling zal in elk geval geen uitkeringen (hoe ook genaamd) aan haar aandeelhouder(s) doen zolang er bedragen onder de obligatielening opeisbaar zijn gesteld.

5.6 EXTERNE VERSLAGGEVING

Het boekjaar van de uitgevende instelling is gelijk aan het kalenderjaar. Jaarlijks worden de boeken van de uitgevende instelling per 31 december afgesloten. Binnen zes maanden na de afsluiting zal daaruit een balans en een winst- en verliesrekening worden opgemaakt volgens een voorgeschreven en verantwoord bedrijfseconomisch systeem.

6 RISICOFACTOREN

6.1 INLEIDING

Aan het investeren in de obligatielening zijn risico's verbonden. In dit hoofdstuk worden de belangrijkste bij de uitgevende instelling bekende risico's verbonden aan een investering in de obligatielening beschreven. Geïnteresseerden dienen kennis van dit informatiememorandum, en met name dit hoofdstuk over risico's, te nemen en zorgvuldig te overwegen of een belegging in de obligatielening voor hen passend is.

Wanneer één of meerdere risico's tot uiting komen, zal dit een significant nadelig effect hebben op het vermogen van de uitgevende instelling om aan haar verplichtingen onder de obligatielening te voldoen ten gevolge waarvan de obligatiehouders in het uiterste geval hun investering deels of zelfs volledig zouden kunnen verliezen.

De belangrijkste op dit moment gekende risicofactoren zijn opgenomen in onder dit informatiememorandum. Bijkomende risico's en onzekerheden die op dit ogenblik niet bekend zijn aan de uitgevende instelling of waarvan de uitgevende instelling momenteel denkt dat ze onbelangrijk zijn, kunnen in de toekomst eveneens een nadelig effect hebben op het vermogen van de uitgevende instelling om aan haar verplichtingen jegens obligatiehouders te voldoen en/of op de waarde van de obligaties.

6.2 RISICO'S VERBONDEN AAN DE UITGEVENDE INSTELLING EN HAAR ONDERNEMING

6.2.1 Risico van schade aan de zonneweide na oplevering

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

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

6.2.2 Risico van tegenvallende inkomsten door lagere zoninstraling

Het risico bestaat dat in een of meerdere jaren de verwachte zon-opbrengst, waarmee de zonneweide elektriciteit opwekt en haar inkomsten genereert, lager is dan verwacht.

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

6.2.3 Risico van vertraagde oplevering

Het risico bestaat dat het langer duurt dan gepland voordat de zonneweide in gebruik genomen kan worden omdat een van de partijen waarvan de uitgevende instelling afhankelijk is voor ingebruikname vertraagd is. Dit betekent dat het risico bestaat dat de uitgevende instelling pas op een later moment inkomsten geniet uit de exploitatie van de zonneweide en mogelijk (tijdelijk) niet aan haar verplichtingen onder de obligatielening kan voldoen.

6.2.4 Risico van technische gebreken aan de zonneweide

Het risico bestaat dat één, meerdere of zelfs alle zonnepanelen van de zonneweide technische gebreken vertonen. Indien de oorzaak van de technische gebreken niet toe te rekenen is aan de aannemer of de leverancier, zal de uitgevende instelling de kosten voor reparatie of vervanging moeten betalen.

6.2.5 Risico van lager dan verwachte elektriciteitsprijzen

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

Elektriciteitsprijrisico gedurende de eerste 15 jaar na oplevering

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

De zonnepanelen van de zonneweide kwalificeren voor de categorie 'Zon' van de subsidieregeling SDE 2019, waarvoor de SDE+ subsidie €69 per MWh bedraagt. Hierbij geldt een zogenaamde 'minimum correctieprijs' van €29 per MWh. Dat wil zeggen dat in geval de marktprijs van elektriciteit – zoals vastgesteld op de Amsterdam Power Exchange (APX) – deze prijs bereikt, de maximale uitkering per MWh uit hoofde van de SDE+ subsidie is bereikt (€40 per MWh namelijk €69 minus €29). Indien de elektriciteitsprijs onder dit niveau daalt, zal de compensatie uit hoofde van de SDE+ subsidie deze daling niet opvangen. In geval deze situatie zich voordoet zal dit dus een negatieve invloed hebben op de omzet van de uitgevende instelling.

Elektriciteitsprijrisico na de eerste 15 jaar van de exploitatieperiode

Na 15 jaar exploitatie van de zonneweide eindigt de SDE+ subsidie en zal de opbrengst van de door de zonneweide geproduceerde elektriciteit uitsluitend gerelateerd zijn aan de prijsvorming op de Nederlandse elektriciteitsmarkt.

6.2.6 Risico van bedrijfsaansprakelijkheid

Het risico bestaat dat de uitgevende instelling aansprakelijk wordt gesteld door derden (huurders, leveranciers, investeerders) die claimen door toedoen van de uitgevende instelling schade te hebben geleden. Dit betekent dat indien dit risico zich voordoet, en de kosten niet gedekt worden door de bedrijfsaansprakelijkheidsverzekering die de uitgevende instelling heeft afgesloten, zoals beschreven in paragraaf 3.6 (*Verzekeringen*) zij onverwachte kosten zal moeten dragen om de betreffende partij(en) schadeloos te stellen.

Per de datum van publicatie van het informatiememorandum is de uitgevende instelling niet bekend met enig overheidsingrijpen, rechtszaken of arbitrage (met inbegrip van dergelijke procedures die, naar weten van de uitgevende instelling, hangende zijn of kunnen worden ingeleid), welke een invloed van betekenis kunnen hebben of in een recent verleden hebben gehad op de financiële positie of de rentabiliteit van de uitgevende instelling.

6.2.7 Risico van het wegvallen van contractpartijen

De uitgevende instelling heeft met verschillende partijen contracten afgesloten om diensten af te nemen. Indien één of meerdere partijen niet in staat zou zijn om zijn verplichtingen na te komen kan dit resulteren in onverwachte kosten om het wegvallen van een contractpartij te compenseren.

Hierna worden de belangrijkste contractpartijen kort genoemd.

De installateur en onderhoudspartij

De mogelijkheid bestaat dat leverancier gedurende de looptijd niet aan haar verplichtingen (levering, bouw en onderhoud) kan voldoen. Indien dit zich voordoet, zal een andere partij worden gevraagd de taken, verplichtingen en garanties onder de leverings- en onderhoudscontracten van de zonneweide over te nemen. Getracht zal worden om dit onder dezelfde (financiële) voorwaarden te laten plaatsvinden. De mogelijkheid bestaat dat de zonneweide hierdoor (tijdelijk) minder elektriciteit zal produceren dan verwacht, of dat de kosten van het onderhoud hierdoor hoger zullen uitvallen dan verwacht.

De afnemer

De uitgevende instelling gaat met een energieleverancier een afnamecontract overeenkomen om, voor minimaal 15 jaar, de door de zonneweide opgewekte elektriciteit te kopen. Indien deze partij niet aan haar contractuele verplichtingen voldoet, zal een andere partij worden gevraagd de vrijgekomen elektriciteit af te nemen. Getracht zal worden om dit onder dezelfde (financiële) voorwaarden te laten plaatsvinden. De mogelijkheid bestaat echter dat de uitgevende instelling tijdelijk geen afnemer heeft voor de door haar geproduceerde elektriciteit of een lagere prijs voor de elektriciteit zal ontvangen en daarmee (tijdelijk) structureel lagere of geen inkomsten zal genereren.

Verzekeraar

De uitgevende instelling gaat haar verzekeringen belegd bij grote, internationale verzekeringsmaatschappij met ruime ervaring in de zonnestroom markt. Het kan echter dat een verzekeraar onverwachts besluit om niet tot een uitkering over te gaan in geval van schade of niet over kan gaan tot uitkering. In dit geval zal de uitgevende instelling achter deze betalingen aan moeten gaan en kan dit (tijdelijk) leiden tot verminderde inkomsten en/of hogere kosten bij de uitgevende instelling.

Andere partijen

Voor eventuele andere contractspartijen, onderaannemers of afnemers geldt ook dat in geval van eventueel faillissement een andere partij gevraagd wordt de taken van de desbetreffende leverancier of afnemer over te nemen. De mogelijkheid bestaat echter dat in dat geval de kosten hoger en/of opbrengsten lager zullen zijn, wat er mogelijkwijs toe kan leiden dat de uitgevende instelling niet (tijdig) aan haar betalingsverplichtingen uit hoofde van de obligatielening kan voldoen.

6.2.8 Risico van externe financiering

De uitgevende instelling heeft een, voor dit soort projecten gebruikelijke, externe financiering (de projectfinanciering) aangetrokken. De verstrekker van de projectfinanciering heeft uit hoofde van de financiering voorwaarden gesteld en de uitgevende instelling een aantal zekerheidsrechten eerste in rang laten vestigen, welke zekerheidsrechten eerste in rang zijn weergegeven in paragraaf 5.4 (*Voorwaarden van de projectfinanciering*).

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

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

Onderdeel van deze maatregelen kan zijn dat de projectfinancier besluit om betalingen aan obligatiehouders op te schorten, en/of zekerheden uit te winnen en/of anderszins de controle over de uitgevende instelling over te nemen. De obligatiehouders kunnen in dat geval pas hun rechten op aflossing uitoefenen nadat de projectfinancier in zijn geheel is afgelost.

Mede vanwege het risico van achterstelling van de obligatielening aan de projectfinanciering, zoals beschreven in 5.4 (*Risico van achterstelling van de obligatielening aan de projectfinanciering*), bestaat een verhoogd risico dat wanneer de kasstromen van de uitgevende instelling lager zijn dan verwacht, de uitgevende instelling haar

verplichtingen jegens obligatiehouders niet zal na kunnen komen en obligatiehouders dus hun inleg geheel of gedeeltelijk verliezen.

6.3 RISICO'S VERBONDEN AAN DE OBLIGATIELENING

6.3.1 Risico van achterstelling van de obligatielening

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

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

Doordat in een dergelijke situatie naar alle waarschijnlijkheid de gehele opbrengst van de uitwinning van de zekerheden door de projectfinancier nodig is voor de terugbetaling van de projectfinanciering, lopen obligatiehouders – door de achterstelling van de obligatielening ten opzichte van de projectfinancier – en ook de andere concurrente crediteuren een relatief groot risico dat zij niet of niet volledig zullen worden terugbetaald.

6.3.2 Risico van beperkte verhandelbaarheid obligaties

De obligaties zijn niet verhandelbaar op een gereguleerde markt, beurs of vergelijkbaar platform. Tevens zijn de obligaties, zonder andersluidende schriftelijke toestemming van de uitgevende instelling, enkel verhandelbaar tussen obligatiehouders. De obligaties zijn daardoor beperkt verhandelbaar.

Het risico bestaat dat er mogelijk geen koper is voor obligaties als een obligatiehouder tussentijds obligaties wil verkopen. Dat betekent dat indien dit risico zich voordoet een obligatiehouder niet op het door hem gewenste moment zijn obligaties kan verkopen en gedwongen is deze langer dan gewenst aan te houden.

Het voorgaande betekent dat overdracht van de obligaties gedurende de looptijd in de praktijk slechts beperkt mogelijk zal zijn waardoor moet worden uitgegaan van een investering voor de duur van de looptijd (15 jaar en maanden).

6.3.3 Risico van waardering van de obligaties

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

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

6.3.4 Risico van waardedaling van de obligaties

De rente op de obligatielening is vast en wijzigt niet gedurende de looptijd. De waardering van de obligaties is, naast de omstandigheden zoals hierboven onder 'Risico waardering van de obligaties' beschreven, eveneens afhankelijk van de ontwikkeling van de marktrente. Een stijging van de marktrente kan leiden tot een waardedaling van de obligaties. Het risico bestaat dat bij tussentijdse verkoop van de obligaties voor de aflossingsdatum, de waarde van de obligaties in het economisch verkeer lager is dan de hoofdsom, vanwege een hogere marktrente.

6.3.5 Risico van beperkte aanspraak door non-recourse-bepaling

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

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

6.4 OVERIGE RISICO'S

6.4.1 Risico van interpretatieverschillen over en niet nakomen van contracten en overeenkomsten

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

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

6.4.2 Risico van wijzigende wet- en regelgeving

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

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

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

6.4.3 Risico van onderverzekering en calamiteiten

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

6.4.4 Risico van samenloop van omstandigheden

Het risico bestaat dat vanwege een onverwachte samenloop van omstandigheden, zich (geheel) niet voorziene risico's voordoen of de gevolgen van risico's anders en/of groter zijn dan verwacht. Dit betekent dat een onverwachte samenloop van omstandigheden ertoe kan leiden dat de uitgevende instelling niet aan haar verplichtingen jegens de obligatiehouders kunnen voldoen. Nadrukkelijk wordt hierbij het risico genoemd dat directe of indirecte ('lockdown') effecten van het coronavirus (Sars-CoV-2) een negatief effect kunnen hebben op de exploitatie van de zonneweide en daarmee de financiële positie en prognose van de uitgevende instelling. De potentiële omvang van dit effect is nog onbekend maar kan groot (negatief) zijn.

7 FISCALE INFORMATIE

7.1 ALGEMEEN

Dit hoofdstuk bevat algemene informatie over bepaalde Nederlandse fiscale aspecten van het houden van obligaties door natuurlijke personen en rechtspersonen. geïnteresseerden wordt geadviseerd om de fiscale gevolgen van het aanschaffen en aanhouden van een obligatie in zijn of haar specifieke geval af te stemmen met een belastingadviseur.

7.2 DE UITGEVENDE INSTELLING

De uitgevende instelling, Coöperatie Reindonk Energie U.A., is een Nederlandse coöperatieve vereniging met uitgesloten aansprakelijkheid opgericht en gevestigd in Nederland onder Nederlands recht. De uitgevende instelling is derhalve belastingplichtig voor de vennootschapsbelasting en BTW in Nederland.

De uitgevende instelling maakt deel uit van een fiscale eenheid.

7.3 OBLIGATIEHOUDERS

7.3.1 Nederlandse particuliere belegger

Bij een in Nederland wonende particuliere belegger zal de waarde van de obligatie in beginsel worden belast in de inkomstenbelasting in Box 3. De waarde van de obligatie bestaat in beginsel uit de nog niet terugbetaalde hoofdsom en de tot 1 januari van een jaar aangegroeide rente. Bij het uitbetalen van de rente zal geen belasting ingehouden worden. Nederland kent in beginsel geen bronheffing op uitbetaalde couponrente.

In Box 3 wordt een forfaitair rendement toegepast op de waarde van het vermogen op 1 januari van elk jaar. Over dit rendement is 31% belasting verschuldigd (tarief 2021). Afhankelijk van de omvang van het totale vermogen, en rekening houdend met een heffingsvrij vermogen van EUR 50.000 per belastingplichtige (tarief 2021), zal de waarde van het vermogen belast worden tegen een effectief tarief variërend tussen de 0,59% (laagste schaal) en 1,76% (hoogste schaal) (tarief 2021).

Nadrukkelijk wordt hierbij voor geïnteresseerden verwezen naar de algemene berichtgeving omtrent mogelijke wijzigingen van het Nederlandse belastingstelsel. Een eventuele wijziging van bovengenoemde regeling(en) zal automatisch leiden tot een wijziging van de belastingpositie van een obligatiehouder. obligatiehouders dienen hier rekening mee te houden.

7.3.2 Ondernemer/natuurlijk persoon

Indien de obligatie tot het ondernemingsvermogen van de obligatiehouder zou worden gerekend of worden aangemerkt als 'resultaat uit overige werkzaamheden', worden de met de obligatie behaalde resultaten belast als inkomen uit werk en woning in Box 1. Dit inkomen is na toepassing van de winstvrijstelling en eventueel overige aftrekbare zakelijke kosten belast tegen een progressief tarief van maximaal 49,5% (tarief 2021). Onder voorwaarden zijn de betaalde transactiekosten ten laste van de winst te brengen en de op transactiekosten betaalde BTW te verrekenen.

7.3.3 Besloten Vennootschap

Indien de obligatie door een besloten vennootschap (of een andere voor de vennootschapsbelasting belastingplichtige entiteit) wordt gehouden zal de met de obligatie behaalde resultaten in beginsel belast worden bij de besloten vennootschap tegen het vennootschapsbelastingtarief van maximaal 25,0% (tarief 2021). Onder voorwaarden zijn de betaalde transactiekosten via lineaire amortisatie ten laste van de winst te brengen.

8 DEELNAME OBLIGATIELENING

8.1 INSCHRIJVINGSPERIODE

- Inwoners, bedrijven en organisaties uit Griendtsveen kunnen inschrijven op de obligatielening gedurende de inschrijvingsperiode van 10 juli 2021 tot en met 1 september 2021. Overige inwoners, bedrijven en organisaties uit de gemeente Horst aan de Maas kunnen zich inschrijven gedurende de periode 1 september 2021 tot 1 oktober 2021. Voor het registreren van de inschrijvingen maakt de uitgevende instelling gebruik van de website van www.reindonkenergie.nl
- De mogelijkheid om in te schrijven wordt uitsluitend in Nederland aangeboden, aan in Nederland ingezetene personen en bedrijven.
- De minimale inschrijving bedraagt € 250,- (exclusief transactiekosten voor één obligatie. De maximale inschrijving bedraagt €10.000 (40 obligaties).
- De uitgevende instelling kan zonder opgave van reden een inschrijving weigeren, de inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten dan wel de aanbieding en uitgifte van de obligatielening intrekken voorafgaande of gedurende de inschrijvingsperiode.
- De uitgevende instelling aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor enig verlies of schade die iemand door het gebruik van deze bevoegdheid door de uitgevende instelling lijdt.

8.2 INSCHRIJVINGSPROCES

Het inschrijven geschiedt online middels het doorlopen van een stapsgewijs proces op de website van www.reindonkenergie.nl.

10 juli – 31 augustus 2021:	Intekenen staat open voor inwoners, bedrijven en organisaties uit Griendtsveen en leden van Reindonk Energie
1 september – 30 september 2021:	Intekenen staat open voor inwoners, bedrijven en organisaties uit Horst aan de Maas, zolang obligaties voorradig zijn.

Intekenen kan door:

- Downloaden inschrijfformulier van de website Reindonk Energie
- Invullen formulier, interesse in aantal obligaties kenbaar maken en ondertekenen
- Scannen van ondertekend inschrijfformulier en mailen naar info@reindonkenergie.nl of opsturen naar Reindonk Energie, p.a. Van Vlatenstraat 119, 5975SE te Sevenum

8.3 HERROEPING

Een inschrijver heeft 14 dagen na inschrijving op obligaties de mogelijkheid om, zonder opgave van reden, de inschrijving kosteloos te annuleren. De inschrijving wordt in dit geval van rechtswege ontbonden, reeds gestorte gelden (inclusief transactiekosten) zullen direct worden teruggestort aan de inschrijver.

8.4 TOEWIJZING OBLIGATIES

8.4.1 Toewijzingsbevoegdheid

De uitgevende instelling is als enige bevoegd obligaties bij uitgifte toe te wijzen. Zij kan zonder opgave van reden aan een Geïnteresseerde geen obligaties toekennen of minder obligaties dan waarvoor deze had ingeschreven. De uitgevende instelling aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor enig verlies of schade die iemand door het gebruik van deze bevoegdheid door de uitgevende instelling lijdt.

8.4.2 Toewijzingsproces

Na sluiting van de inschrijvingsperiode zal het bestuur in opdracht van de uitgevende instelling obligaties aan geïnteresseerden die op de obligatielening hebben ingeschreven obligaties toewijzen. Daarbij wordt het principe “first come, first serve” gehanteerd en gaat de toewijzing dus op basis van binnenkomst van de inschrijvingen.

Zolang het maximumbedrag van de uitgifte van de obligatielening (€200.000 in dit geval) niet overschreden door het totaal aan inschrijvingen, worden in beginsel alle nieuwe inschrijvingen geaccepteerd en in behandeling genomen op volgorde van binnenkomst.

- Indien de uitgevende instelling een inschrijving niet (geheel) accepteert zal zij dit zo snel mogelijk, doch uiterlijk voor de ingangsdatum, bevestigen aan de inschrijver.
- Zonder andersluidend bericht wordt een inschrijving door de uitgevende instelling geaccepteerd en zal – in beginsel – het beoogde aantal obligaties worden toegewezen aan de inschrijver.
- Indien een inschrijving niet wordt geaccepteerd of minder obligaties dan verwacht (of zelfs geen), dan zullen alle reeds gestorte gelden (inclusief betaalde transactiekosten) per ommegaande worden teruggestort door de Notaris aan de inschrijver.

Toewijzing en levering van de overige obligaties aan inschrijvers geschiedt door inschrijving van de inschrijver als obligatiehouder in het register.

Na toewijzing van de obligaties zal de uitgevende instelling een mededeling uitsturen aan alle obligatiehouders afzonderlijk om hen te verwelkomen als obligatiehouder. Hierbij wordt in ieder geval ook de ingangsdatum vermeld en eventueel additionele informatie over de obligatielening.

8.5 LEVERING VAN DE OBLIGATIES DOOR INSCHRIJVING IN HET REGISTER

De aan een inschrijver toegewezen obligaties worden geleverd middels inschrijving in het register. De initiële inschrijving van een obligatiehouder in het register zal geschieden door het bestuur op aanwijzing van de uitgevende instelling. Hierna zal het register door de uitgevende instelling worden onderhouden.

Na toewijzing van de obligaties zal de uitgevende instelling een mededeling uitsturen aan alle obligatiehouders afzonderlijk om hen te verwelkomen als obligatiehouder. Hierbij wordt in ieder geval ook de ingangsdatum vermeld en eventueel additionele informatie over de obligatielening.

Iedere obligatiehouder is gerechtigd zijn inschrijving in het register in te zien. De uitgevende instelling verstrekt geen fysieke (papieren) obligaties.

8.6 INGANGSDATUM

De ingangsdatum van de obligatielening is de datum waarop de obligaties rentedragend worden.

De ingangsdatum is 1 januari 2022.

8.7 OBLIGATIEVOORWAARDEN

De voorwaarden waaronder de obligatielening wordt uitgegeven zijn opgenomen in bijlage 1 van het informatiememorandum (*obligatievoorwaarden*).

BIJLAGE 1: OBLIGATIEVOORWAARDEN

OVERWEGINGEN

- (A) De uitgevende instelling schrijft de obligatielening uit bestaande uit maximaal 800 obligaties met een nominale waarde van € 250,- (*tweehonderd en vijftig euro*) elk, in totaal maximaal €200.000, een en ander overeenkomstig de obligatievoorwaarden en het informatiememorandum;
- (B) In 2021 heeft het bestuur van de uitgevende instelling besloten tot de uitgifte van de obligatielening;
- (C) In de onderhavige obligatievoorwaarden stelt de uitgevende instelling de voorwaarden vast waaronder de obligatielening wordt uitgegeven;
- (D) geïnteresseerden bevestigen met een inschrijving op de obligatielening kennis te hebben genomen van het informatiememorandum en deze obligatievoorwaarden;
- (E) Inschrijven op de obligatielening is enkel mogelijk gedurende de inschrijvingsperiode, gebruik makend van de online inschrijvingsmogelijkheid op de website van www.reindonkenergie.nl. Een concept van het Inschrijfformulier is opgenomen bijlage 2 (*Inschrijfformulier*).

ARTIKEL 1. DEFINITIES

In het informatiememorandum en de obligatievoorwaarden hebben de volgende termen de betekenis zoals hierna omschreven. Alle hierna gedefinieerde woorden en termen in het enkelvoud hebben dezelfde betekenis als in het meervoud en vice versa.

aflossing	Een (gedeeltelijke) terugbetaling van de hoofdsom aan de obligatiehouder door de uitgevende instelling.
aflossingsdatum	De datum waarop uiterlijk de obligatielening geheel afgelost dient te zijn, zijnde 1 januari 2037.
artikel	Een artikel in deze obligatievoorwaarden.
bijlage	Een bijlage bij het informatiememorandum dat daarvan een integraal onderdeel vormt.
EUR of euro	De euro, het wettig betaalmiddel in de eurozone.
geïnteresseerde(n)	natuurlijke- of rechtspersoon die de aanschaf van obligaties overweegt.
gekwalificeerd besluit	Deze term heeft de betekenis als weergegeven in artikel 12.8.
hoofdsom	Het door de obligatiehouder, onder deze obligatievoorwaarden, geïnvesteerde bedrag, exclusief transactiekosten, minus de som van de reeds terugbetaalde (afgeloste) bedragen en plus eventueel bijgeschreven rente.
informatiememorandum	Dit door de uitgevende instelling op 10 juli 2021 uitgegeven memorandum verbonden aan de uitgifte van de obligatielening, inclusief de daarbij behorende bijlagen.
ingangsdatum	De datum gelegen uiterlijk 14 (veertien) dagen na sluiting van de inschrijvingsperiode, mits de uitgifte van de obligatielening daaraan voorafgaand niet is ingetrokken door de uitgevende instelling. De ingangsdatum zal door de uitgevende instelling, met inachtneming van bovenstaande beperking, worden vastgesteld en aan obligatiehouders worden gecommuniceerd.
initiële hoofdsom	Het bedrag waarvoor een obligatiehouder in de obligatielening participeert (obligaties koopt) op de ingangsdatum, exclusief

	transactiekosten.
inschrijver	Een geïnteresseerde die een inschrijving doet of heeft gedaan.
inschrijvingsperiode	De periode van 10 juli 2021 tot en met 1 oktober 2021 gedurende welke geïnteresseerden zich kunnen inschrijven op de obligatielening.
inschrijving	Een toezegging van een geïnteresseerde om obligaties te verwerven.
looptijd	De looptijd van de obligatielening, zijnde de periode vanaf de ingangsdatum tot en met de aflossingsdatum. Uitgaande van een ingangsdatum van 1 januari 2022 is de looptijd van de obligatielening 15 jaar.
obligatie	Een door uitgevende instelling uitgegeven, niet-beursgenoteerde schuldtitle op naam, met een nominale waarde van € 250,- per stuk.
obligatiehouder	Een natuurlijk- of rechtspersoon die één of meerdere obligaties houdt.
obligatielening	De door de uitgevende instelling uit te geven, aan de projectfinanciering obligatielening met een nominale waarde van maximaal €200.000 (<i>tweehonderdduizend euro</i>) zoals beschreven in het informatiememorandum.
obligatievoorwaarden	Deze voorwaarden waaronder de uitgevende instelling de obligatielening uitgeeft.
projectfinancier	De verstrekker van de projectfinanciering, zijnde een Nederlands beleggingsfonds.
projectfinanciering	De financieringsfaciliteit verstrekt door de projectfinancier aan de uitgevende instelling van ca. € 800.000,- en behoefte van de realisatie van de zonneweide zoals beschreven in het informatiememorandum.
register	Het register van obligatiehouders waarin in ieder geval de naam en het adres van de obligatiehouders is opgenomen met vermelding van de betreffende nummers van de obligaties die door de obligatiehouders worden gehouden.
rente	De door de uitgevende instelling op grond van de obligatielening aan de obligatiehouder verschuldigde vergoeding op jaarbasis over de nog uitstaande hoofdsom.
rente- en aflossingsdatum	De datum waarop, gedurende de looptijd, de aan de obligatiehouders verschuldigde rente en aflossing wordt uitgekeerd. Te weten 30 juni en 31 december van ieder jaar met een betaaltermijn van 30 dagen met als eerste rente- en aflossingsdatum 30 juni 2022.
transactiekosten	Bij het doen van een inschrijving betalen obligatiehouders éénmalig transactiekosten aan Coöperatie Reindonk Energie U.A. voor gebruik van haar infrastructuur en administratiediensten. Deze kosten bedragen 2,0% (incl. BTW) over de hoofdsom.
uitgevende instelling	Coöperatie Reindonk Energie U.A., een naar Nederlands recht opgerichte coöperatieve vereniging met uitgesloten aansprakelijkheid, statutair gevestigd te Amersfoort en geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel.
zonneweide 't Veen	Het door de uitgevende instelling te exploiteren zonneweide in de gemeente Horst aan de Maas met een totaal opgesteld vermogen van ca. 1.500 MWh per jaar en publiekelijk bekend onder de naam zonneweide 't Veen. Het zonneweide is 100% eigendom van de uitgevende instelling.

ARTIKEL 2. DOEL VAN DE OBLIGATIELENING

- 2.1 Burgers en bedrijven de mogelijkheid te bieden om financieel te participeren in de bouw en exploitatie van zonneweide 't Veen. Met de inkomsten uit de uitgifte van de obligatielening wordt een deel van de investeringskosten van de zonneweide gefinancierd.

ARTIKEL 3. OBLIGATIELENING

- 3.1 De uitgevende instelling geeft de obligatielening uit krachtens de in deze obligatievoorwaarden beschreven voorwaarden. Obligatiehouders worden met het doen van een inschrijving geacht kennis te hebben genomen van deze obligatievoorwaarden en zijn daaraan gehouden.

- 3.2 De uit te geven obligatielening bedraagt maximaal €200.000,- (*twee honderdduizend euro*), verdeeld in maximaal 800 obligaties van nominaal € 250 (*tweehonderd en vijftig euro*) elk, oplopend genummerd vanaf 1.

De obligaties vormen directe verplichtingen van de uitgevende instelling jegens de obligatiehouders die onderling en ten opzichte van elkaar van gelijke rang zijn, zonder enig verschil in preferentie.

ARTIKEL 4. INSCHRIJVING OP EN UITGIFTE VAN OBLIGATIES

- 4.1 Geïnteresseerden kunnen inschrijven op de obligatielening gedurende de inschrijvingsperiode, welke in beginsel geopend is van 1 juli 2021 tot 1 oktober 2021. Na sluiting van de inschrijvingsperiode zal de uitgevende instelling obligaties aan geïnteresseerden toewijzen mede met inachtneming van de bepalingen in dit artikel.

- 4.2 Inschrijven op de obligatielening geschiedt middels het invullen van een online Inschrijfformulier, beschikbaar op de betreffende projectpagina op www.reindonkenergie.nl en het overmaken van het te investeren bedrag, vermeerderd met transactiekosten.

- 4.3 De minimum inschrijving per geïnteresseerde bedraagt € 250,- (1 obligatie) en de maximale inschrijving bedraagt € 10.000,- (40 obligaties).

- 4.4 De uitgevende instelling kan zonder opgaaf van reden een inschrijving weigeren, de inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten dan wel de aanbidding en uitgifte van de obligatielening intrekken voorafgaande of gedurende de inschrijvingsperiode. De uitgevende instelling is niet aansprakelijk voor enige schade die iemand door een dergelijke handeling van de uitgevende instelling lijdt.

De uitgevende instelling zal de uitgifte van de obligatielening in elk geval intrekken indien voor het einde van de inschrijvingsperiode voor minder dan €200.000 (*tweehonderdduizend euro*) is Ingeschreven op obligaties.

- 4.4 inschrijvingen worden in behandeling genomen op volgorde van binnenkomst. Indien de uitgevende instelling een inschrijving niet (geheel) accepteert zal zij dit zo snel mogelijk en in ieder geval voor de ingangsdatum melden aan de inschrijver. Zonder andersluidend bericht wordt een inschrijving door de uitgevende instelling geaccepteerd en wordt het beoogde aantal obligaties toegewezen aan de inschrijver. De uitgevende instelling is de enige die obligaties kan toewijzen.

- 4.5 Een inschrijver heeft 14 dagen na accordering van het online Inschrijfformulier de mogelijkheid om, zonder opgaaf van reden, de inschrijving terug te trekken. De inschrijving wordt in dat geval van rechtswege ontbonden en eventueel reeds op de Kwaliteitsrekening gestorte bedragen zullen worden teruggestort aan de inschrijver.

- 4.6 De ingangsdatum van de obligatielening valt, tenzij de uitgevende instelling de uitgifte van de obligatielening intrekt, uiterlijk 14 dagen na sluiting van de inschrijvingsperiode. De ingangsdatum alsmede een bevestiging van toewijzing van obligaties zal door de uitgevende instelling na sluiting van de inschrijvingsperiode per e-mail aan obligatiehouders worden gecommuniceerd.

ARTIKEL 5. LEVERING EN ADMINISTRATIE VAN DE OBLIGATIES; REGISTER

- 5.1 Uitgifte van de obligaties geschiedt door inschrijving van de inschrijver in het register als obligatiehouder. Obligatiehouders ontvangen een bevestiging van inschrijving en zijn vrijelijk gerechtigd hun inschrijving in het register in te zien ten kantore van de uitgevende instelling. Er zullen geen fysieke (papieren) bewijzen van inschrijving worden verstrekt
- 5.2 De uitgevende instelling houdt het register in elektronische of andere door de uitgevende instelling te bepalen vorm, waarin in ieder geval de namen en adressen van obligatiehouders zijn opgenomen, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, onder vermelding van het aantal door hen gehouden obligaties.
- 5.3 Een obligatiehouder dient iedere wijziging in de gegevens als genoemd in lid 2 van dit artikel onmiddellijk aan de uitgevende instelling door te geven. Een wijziging van deze gegevens van de obligatiehouder zijn slechts tegenover het uitgevende instelling van kracht nadat de obligatiehouder de uitgevende instelling daarvan schriftelijk in kennis heeft gesteld.
- 5.4 De uitgevende instelling actualiseert het register na iedere wijziging van de daarin opgenomen gegevens zoals beschreven in lid 3 van dit artikel.

ARTIKEL 6. RENTE EN AFLOSSING

- 6.1 De uitgevende instelling is vanaf de ingangsdatum over de uitstaande (nog niet terugbetaalde) hoofdsom, en eventueel achterstallige rente, rente van 4,0% op jaarbasis verschuldigd:
De betaling van rente geschiedt, met in achtneming van de beperking voortvloeiende uit artikel 7 (*Achterstelling en overige voorwaarden*), half jaarlijks achteraf op de rente- en aflossingsdatum, op welke datum de rente over het daaraan voorafgaande half jaar dient te zijn voldaan.
- 6.2 Aan het einde van de looptijd, op de aflossingsdatum, dient de obligatielening geheel afgelost (terugbetaald te zijn).
Gedurende de looptijd dient de uitgevende instelling de obligatielening geheel af te lossen worden conform het schema in paragraaf 3.4.4 (*Overzicht van rente- en aflossingsbetalingen*) in het informatiememorandum.
De periodieke aflossingsbetaling geschiedt, met in achtneming van de beperking voortvloeiende uit artikel 7 (*Achterstelling en overige voorwaarden*), half jaarlijks achteraf op de rente- en aflossingsdatum, op welke datum de aflossing over het daaraan voorafgaande half jaar dient te zijn voldaan.
- 6.3 Gehele, doch niet gedeeltelijke, vervroegde aflossing van de obligatielening door de uitgevende instelling is in beginsel, onder voorbehoud van schriftelijke goedkeuring van de verstrekker van de projectfinanciering, op enig moment mogelijk.
Indien de uitgevende instelling besluit om de obligatielening vervroegd af te lossen is zij aan de obligatiehouder een additionele vergoeding verschuldigd over het vervroegd afgeloste bedrag, zodanig hoog dat het negatieve effect van de vervroegde aflossing op het gemiddelde effectieve rendement van de obligatiehouder teniet wordt gedaan en dus gelijk zal zijn aan het in paragraaf 3.5 (*Rekenvoorbeeld effectief rendement*) van het informatiememorandum berekende percentage van 4,8% op jaarbasis.
- 6.4 Onderstaand zijn de halfjaarlijkse rente- en aflossingsbetalingen uit hoofde van één obligatie weergegeven.

Begin periode	Einde periode	rente	Uitgekeerde rente	aflossing	Totaal	Uitstaande lening
1-1-2022	30-6-2022	20,00	20,00	24,65	44,65	975,35
1-7-2022	31-12-2022	19,51	19,51	25,14	44,65	950,21
1-1-2023	30-6-2023	17,97	17,97	25,65	43,61	924,56
1-7-2023	31-12-2023	17,43	17,43	26,16	43,59	898,40
1-1-2024	30-6-2024	16,89	16,89	26,68	43,57	871,72
1-7-2024	31-12-2024	16,33	16,33	27,22	43,55	844,51
1-1-2025	30-6-2025	15,77	15,77	27,76	43,53	816,75
1-7-2025	31-12-2025	15,19	15,19	28,32	43,51	788,43
1-1-2026	30-6-2026	14,60	14,60	28,88	43,48	759,55
1-7-2026	31-12-2026	14,00	14,00	29,46	43,46	730,09
1-1-2027	30-6-2027	13,39	13,39	30,05	43,44	700,04
1-7-2027	31-12-2027	12,76	12,76	30,65	43,41	669,39
1-1-2028	30-6-2028	12,12	12,12	31,26	43,39	638,13
1-7-2028	31-12-2028	11,47	11,47	31,89	43,36	606,24
1-1-2029	30-6-2029	10,81	10,81	32,53	43,34	573,72
1-7-2029	31-12-2029	10,13	10,13	33,18	43,31	540,54
1-1-2030	30-6-2030	9,44	9,44	33,84	43,28	506,70
1-7-2030	31-12-2030	8,74	8,74	34,52	43,26	472,19
1-1-2031	30-6-2031	8,02	8,02	35,21	43,23	436,98
1-7-2031	31-12-2031	7,29	7,29	35,91	43,20	401,07
1-1-2032	30-6-2032	6,54	6,54	36,63	43,17	364,44
1-7-2032	31-12-2032	5,78	5,78	37,36	43,14	327,08
1-1-2033	30-6-2033	5,00	5,00	38,11	43,11	288,97
1-7-2033	31-12-2033	4,21	4,21	38,87	43,08	250,10
1-1-2034	30-6-2034	3,40	3,40	39,65	43,05	210,46
1-7-2034	31-12-2034	2,58	2,58	40,44	43,02	170,01
1-1-2035	30-6-2035	1,73	1,73	41,25	42,98	128,77
1-7-2035	31-12-2035	0,88	0,88	42,07	42,95	86,69
1-1-2036	30-6-2036	1,80	1,80	42,92	44,72	43,77
1-7-2036	31-12-2036	0,91	0,91	43,77	44,68	0,00
Totaal			304,72	1000,00	1304,72	

6.5 De uitgevende instelling zal bij het niet geheel of tijdig kunnen of mogen voldoen aan haar betalingsverplichtingen jegens de obligatiehouder deze – uiterlijk één werkdag voorafgaand aan de rente- en aflossingsdatum in een jaar - informeren over de kasstroom die de uitgevende instelling kent en aannemelijk maken dat deze niet afdoende is om (volledig) aan haar betalingsverplichtingen te voldoen.

Indien op enig moment de rente en/of aflossingsbetalingen aan obligatiehouders niet (volledig) kan worden voldaan, geldt dat de niet betaalde bedragen worden bijgeschreven op, respectievelijk gehandhaafd als onderdeel van de hoofdsom. De uitgevende instelling zal zodra de kasstroom dat weer toestaat de achterstallige aflossing- en rentebetalingen verrichten.

6.6 Alle betalingen aan de obligatiehouder uit hoofde van de obligatie, waaronder rente en (vervroegde) aflossing, zullen worden gedaan op de door de obligatiehouder gebruikte rekening bij de initiële storting van de hoofdsom. Betaling door de uitgevende instelling middels storting op dat rekeningnummer werkt bevrijdend, ook ingeval van overdracht of overgang van (een) obligatie(s), tenzij door de obligatiehouder tijdig per e-mail of aangetekende post een andere tenaamstelling en/of rekeningnummer is/zijn

meegedeeld aan de uitgevende instelling. De obligatiehouder verleent de uitgevende instelling hiervoor bij voorbaat kwijting.

- 6.7 De administratie van de uitgevende instelling is leidend voor het leveren van bewijs voor betaling van rente en aflossing met uitzondering van door de obligatiehouder te leveren tegenbewijs.

ARTIKEL 7. OVERDRAAGBAARHEID

- 7.1 De obligaties zullen niet worden genoteerd op een gereguleerde markt en zijn slechts overdraagbaar na toestemming van de uitgevende instelling en de projectfinancier. Overdracht van een obligatie aan een niet-obligatiehouder wordt in beginsel uitgesloten.
- 7.2 Overdracht onder bijzondere titel, zoals ten gevolge van schenking of verkoop, van de obligatie(s) kan, onverminderd het bepaalde in het eerste lid van dit artikel, slechts rechtsgeldig plaatsvinden door middel van een schriftelijke overeenkomst tussen overdragende en verkrijgende obligatiehouders.
- 7.3 In afwijking van het eerste lid van dit artikel, kan of kunnen in geval van overlijden van een obligatiehouder de obligatie(s) onder algemene titel krachtens erfrecht overgaan op erfgenamen van de obligatiehouder. In die situatie geldt dat de verkrijgende obligatiehouder, onder overlegging van een verklaring van erfrecht, mededeling van de overdracht aan de uitgevende instelling dient te doen. De uitgevende instelling zal, na bevestiging van ontvangst van bedoelde verklaring, de overdracht verwerken in het register.
- 7.4 Het is een obligatiehouder niet toegestaan een obligatie met een beperkt recht te bezwaren anders dan een ten bate van de projectfinancier te vestigen pandrecht.

ARTIKEL 8. KENNISGEVING

- 8.1 Alle kennisgevingen door de uitgevende instelling dienen schriftelijk te geschieden en zijn geldig indien deze zijn verzonden naar de (email)adressen van de individuele obligatiehouders, zoals vermeld in het register. Iedere kennisgeving wordt geacht te zijn gedaan op de dag dat deze is verzonden.
- 8.2 Kennisgevingen door de obligatiehouders dienen schriftelijk te worden gedaan door verzending daarvan aan het adres van de uitgevende instelling, zijnde:

Coöperatie Reindonk Energie U.A.
p/a van Vlattenstraat 119
5975 SE Sevenum

ARTIKEL 9. SLOTBEPALINGEN

- 9.1 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.
- 9.2 Behoudens in geval van opzet of bewuste roekeloosheid is de totale aansprakelijkheid van de uitgevende instelling uit hoofde van de uitgifte van de obligatielening beperkt tot de vergoeding van eventuele schade tot maximaal de hoofdsom, waarbij aansprakelijkheid voor enige vorm van indirecte (gevolg)schade is uitgesloten.
- 9.3 Op de obligatievoorwaarden is Nederlands recht van toepassing.

BIJLAGE 2: VOORBEELD INSCHRIFFORMULIER

Inschrijfformulier inzake de obligatielening bestaande uit maximaal driehonderd (800) obligaties met een nominale waarde van tweehonderd en vijftig euro (€250,00) per stuk die door coöperatieve vereniging Reindonk Energie U.A., statutair gevestigd te Horst aan de Maas en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 14104974 worden aangeboden en uitgegeven onder de voorwaarden zoals opgenomen in het informatiememorandum.



De ondergetekende

Naam:.....

Adres:.....**te**.....

e-mailadres.....

hierna: "inschrijver",

In aanmerkingen nemende dat:

- de uitgevende instelling voornemens is zonneweide 't Veen in Griendtsveen te exploiteren zoals beschreven in het informatiememorandum;
- de uitgevende instelling de obligatielening uitschrijft bestaande uit maximaal 800 obligaties met een nominale waarde van € 250,- elk, in totaal maximaal €200.000 (*tweehonderdduizend euro*), een en ander overeenkomstig de obligatievoorwaarden en het informatiememorandum;

verklaart hierbij:

1. Zorgvuldig kennis genomen te hebben van de inhoud van het informatiememorandum en in het bijzonder de risico's verbonden aan een investering in de obligatielening en de inhoud van de obligatievoorwaarden;
2. Akkoord te gaan met, en zich gebonden te achten aan de inhoud van de bepalingen van de obligatievoorwaarden;
3. Voor een bedrag van €.....,-- exclusief transactiekosten, obligaties te willen verwerven, verdeeld over een of meer obligatie(s) met een nominale waarde van € 250,- (*tweehonderd en vijftig euro*) in de 1^e tranche;
4. Voor een bedrag van €.....,-- exclusief transactiekosten, obligaties te willen verwerven, verdeeld over een of meer obligatie(s) met een nominale waarde van € 250,- (*tweehonderd en vijftig euro*) in de 2^e tranche, in geval deze beschikbaar komt;
5. Akkoord te gaan met onze privacyverklaring in het kader van AVG, zoals opgenomen op onze website, www.reindonkenergie.nl/privacyverklaring/

Met inachtneming van hetgeen hierboven bepaald zal bij toewijzing van de obligaties de obligatielening aanvangen op 1 januari 2022. De formele bevestiging alsook de inschrijving van inschrijvers als obligatiehouders in het register zal aan obligatiehouders worden gecommuniceerd.

Indien obligaties niet worden toegewezen of de inschrijving binnen 14 dagen na inschrijving door inschrijver wordt ingetrokken of door de uitgevende instelling wordt geweigerd, zal het door de inschrijver eventueel gestorte bedrag aan deze worden teruggestort.

Datum:.....

Handtekening:.....