



INFORMATIEMEMORANDUM

1 oktober 2023

Dit Informatiememorandum wordt gepubliceerd in verband met de aanbieding en uitgifte van in totaal maximaal 9.999 obligaties van 500 euro (vijfhonderd euro) per stuk voor een totaal van maximaal 4.999.500 euro (vier miljoen negenhonderd negennegentig duizend vijfhonderd euro)

door

Stichting Obligaties Windplan Groen,
statutair gevestigd te Dronten, Nederland

(de uitgevende instelling)

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



BELANGRIJKE INFORMATIE

Mogelijke houders van Obligaties worden er met nadruk op gewezen dat aan iedere vorm van beleggen financiële risico's zijn verbonden. Om deze reden is het belangrijk om dit Informatiememorandum goed te lezen. De in het Informatiememorandum opgenomen verwachtingen zijn uitsluitend verstrekt ter informatie, maar vormen géén garantie voor rendement op de Obligaties.

Voor de aanbieding van de Obligaties wordt gebruik gemaakt van de vrijstelling van de prospectusplicht voor aanbiedingen onder de vijf miljoen euro. Voor de aanbieding van Obligaties bestaat dus geen verplichting tot het algemeen verkrijgbaar stellen van een prospectus dat is goedgekeurd door de Autoriteit Financiële Markten (**AFM**). Op de aanbieding van Obligaties wordt geen toezicht uitgeoefend door de AFM.

De informatie in dit Informatiememorandum geeft de situatie weer op de datum van dit Informatiememorandum, tenzij uitdrukkelijk anders aangegeven.

Uitsluitend de Uitgevende Instelling is verantwoordelijk voor de juistheid en volledigheid van de gegevens in dit Informatiememorandum. De Uitgevende Instelling heeft alle redelijke maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat de gegevens in dit Informatiememorandum kloppen en compleet zijn en dat er geen belangrijke informatie is weggelaten waarvan de vermelding de strekking van dit Informatiememorandum zou wijzigen.

Stichting Obligaties Windplan Groen
1 oktober 2023

INHOUDSOPGAVE	
BELANGRIJKE INFORMATIE	1
INHOUDSOPGAVE	2
HOOFDSTUK 1 SAMENVATTING	3
HOOFDSTUK 2 WINDPLAN GROEN	6
2.1 Regioplan	6
2.2 Deelnemende Windparken	7
2.3 Doelstelling Windplan Groen	8
2.4 Gebiedsgebonden bijdrage	8
HOOFDSTUK 3 BURGERPARTICIPATIE	9
3.1 Regioplan	9
3.2 Aanvullende afspraken met overheden	9
HOOFDSTUK 4 FINANCIËLE INFORMATIE	13
4.1 Exploitatie van de Windparken	13
4.2 Financiering van de Windparken	13
4.3 Exploitatie van de Stichting	14
HOOFDSTUK 5 RISICOFACTOREN	15
5.1 Geen individuele aansprakelijkheid Windparken	15
5.2 Risico van externe financiering van de Windparken	15
5.3 Risico van verlate oplevering van de Windparken	16
5.4 Risico's verbonden aan de exploitatie van de Windparken	17
5.5 Risico's verbonden aan de Obligaties	18
5.6 Juridische risico's	19
HOOFDSTUK 6 FISCALE INFORMATIE	21
6.1 Algemene informatie	21
6.2 De Stichting	21
6.3 Obligatiehouders	21
HOOFDSTUK 7 DEELNAME	23
7.1 Inschrijven	23
7.2 Toewijzing, betaling en levering van Obligaties	23
7.3 Herroeping	25
7.4 Inschrijving in het register van Obligatiehouders	25
7.5 Obligatievoorwaarden	25
7.6 Planning	25
BIJLAGE 1 OBLIGATIEVOORWAARDEN	26
BIJLAGE 2 CASH FLOW-OVERZICHT STICHTING OBLIGATIES WINDPLAN GROEN (indicatief)	31
BIJLAGE 3 POSTCODES DIE IN AANMERKING KOMEN	32
BIJLAGE 4 INFORMATIEDOCUMENT AFM	33

HOOFDSTUK 1 SAMENVATTING

Deze samenvatting moet gelezen worden als een inleiding op het Informatiememorandum. Geïnteresseerden in de Obligaties worden geadviseerd het volledige Informatiememorandum te lezen.

In de gemeenten Lelystad en Dronten worden 11 nieuwe windparken (de **Windparken**) gerealiseerd die samen Windplan Groen vormen. De 11 Windparken bestaan uit 86 nieuwe windturbines met een totaal opgesteld vermogen van ruim 500 MW. Samen zullen zij circa 1,8 miljard kWh per jaar aan elektriciteit opwekken. Dat is evenveel als jaarlijks in de gehele provincie Flevoland wordt gebruikt.

De 11 Windparken opereren allen zelfstandig maar bundelen hun krachten in het kader van een burgerparticipatie. Deze burgerparticipatie bestaat enerzijds uit de uitgifte van obligaties (de **Obligaties**) en anderzijds uit een jaarlijkse financiële bijdrage van de Windparken aan een maatschappelijk fonds waarmee organisaties die werkzaam zijn in het sociale domein in Lelystad en Dronten financieel kunnen worden ondersteund.

Dit informatiememorandum (het **Informatiememorandum**) helpt u de risico's, de kosten en het rendement van de belegging in de Obligaties beter te begrijpen. De opbrengst van de Obligatie-uitgifte zal worden geïnvesteerd in de Windparken.

De Obligaties worden uitgegeven door Stichting Obligaties Windplan Groen (de **Stichting**). De Stichting is de uitgevende instelling van de Obligaties.

De doelgroep van de Obligatie-uitgifte zijn inwoners (van 18 jaar en ouder) en ondernemers in de gemeenten Lelystad en Dronten, die niet al op een andere manier, direct of indirect, investeren in één of meerdere Windparken die deel uitmaken van Windplan Groen, Windshare, Windplan Blauw en/of Windpark Zeewolde, anders dan via deelname aan een obligatielening uitgegeven in het kader van een burgerparticipatie. De Obligaties worden uitsluitend aangeboden aan:

- Nederlands ingezetenen die woonachtig zijn in de gemeenten Lelystad en Dronten; en
- in Lelystad of Dronten gevestigde en naar Nederlands recht opgerichte ondernemingen.

De belangrijkste kenmerken van de Obligaties op een rijtje:

Nominale waarde Obligatie	€ 500
Maximum aantal Obligaties	9.999
Maximale uitgifte	€ 4.999.500
Minimale inleg per inschrijver	€ 500
Maximale inleg per inschrijver	€ 50.000
Rente	6% per jaar
Transactiekosten / emissievergoeding	Niet van toepassing
Aflossing	Bullet (in 1x na afloop van de looptijd)
Looptijd	10 jaar
Startdatum	1 januari 2024
Einddatum	31 december 2033

De Stichting is voor haar inkomsten afhankelijk van jaarlijkse winstuitkeringen van 9 van de 11 Windparken¹. De inkomsten van de 9 Windparken zijn op hun beurt uiteraard in sterke mate afhankelijk

¹ op basis van onderling gemaakte afspraken hebben de Windparken Oldebroekertocht 3 en Hondtocht 3 ieder hun aandeel in zowel de uitgifte als in de bijdragen aan maatschappelijk fonds overgedragen aan windpark Hoge Vaart Zuid.

van de wind. Elk Windpark verkoopt de opgewekte elektriciteit, de verkoopprijs wordt gedurende een periode van 15 jaar aangevuld met SDE+ subsidie².

In een normaal jaar zullen de Windparken voldoende winst maken om dividend uit te keren aan de Stichting. De hoogte van de jaarlijkse winstuitkeringen is vastgesteld op basis van de verplichtingen die de Stichting heeft jegens de Obligatiehouders. Daarnaast moeten de jaarlijkse winstuitkeringen voldoende zijn om de operationele kosten van de Stichting te dekken. De Stichting heeft geen winstoogmerk.

Aan de belegging in de Obligaties zijn risico's verbonden. Over het algemeen geldt hoe hoger het aangeboden of verwachte rendement, hoe hoger het risico. Het aangeboden of verwachte rendement op de Obligaties is afhankelijk van de winst die de 9 Windparken maken en uitkeren aan de Stichting. De kans bestaat dat de winst lager is dan verwacht of dat er zelfs sprake is van verlies, waardoor u mogelijk minder rendement krijgt uitgekeerd of zelfs uw inleg of een deel daarvan verliest. Hoofdstuk 5 van het informatiememorandum bevat een lijst van risico's die aan de Obligaties zijn verbonden. Drie belangrijke risico's worden in deze samenvatting kort uitgelicht:

- **Individuele aansprakelijkheid Windparken:** indien één van de Windparken in enig jaar niet in staat is om winst uit te keren aan de Stichting, zal de hoogte van de rentebetaling en/of de aflossingsbetaling aan de Obligatiehouders pro rata worden bijgesteld. De Windparken staan op geen enkele manier in voor elkaars dividendbetalingen aan en andere verplichtingen jegens de Stichting.
- **Risico van externe financiering van de Windparken:** indien een Windpark op enig moment niet voldoet aan de voorwaarden van de bank, kan de bank besluiten om het Windpark tijdelijk geen dividend te laten uitkeren aan haar aandeelhouders en aan de Stichting (een 'lock-up'). In het uiterste geval kan de bank de financiering opeisen en haar zekerheidsrechten uitwinnen.
- **Risico van verlate oplevering van de Windparken:** de laatste oplevering wordt verwacht in maart 2024. Hoewel er op het moment van publicatie van dit Informatiememorandum niets is dat erop wijst, bestaat het risico dat de bouw in de resterende maanden nog vertraagt. Aangezien de bouw nu vergevorderd is, zal een eventuele bouwvertraging niet leiden tot uitstel van de Obligatie-uitgifte.

Geïnteresseerden dienen in het bijzonder hoofdstuk 5 (Risicofactoren) aandachtig te bestuderen.

De Obligaties worden niet verhandeld op een gereguleerde markt, beurs of vergelijkbaar platform. Overdracht van een Obligatie aan een niet-Obligatiehouder is uitgesloten, anders dan een overdracht onder algemene titel (bijvoorbeeld een schenking of een erfenis). Overdracht van Obligaties is enkel mogelijk tussen Obligatiehouders en kan alleen rechtsgeldig plaatsvinden door middel van een schriftelijke overeenkomst tussen de overdragende en de verkrijgende Obligatiehouder en onder de voorwaarde dat de Stichting schriftelijk toestemming heeft gegeven voor de overdracht. De Stichting oordeelt over het verlenen van toestemming voor de overdracht van een Obligatie.

In dit Informatiememorandum vindt u ook informatie over de inschrijving, de daaraan gekoppelde voorwaarden en de toewijzingsprocedure.

² SDE staat voor Stimulering Duurzame Energieproductie, voor meer informatie over deze subsidie, zie <https://www.rvo.nl/subsidies-financiering/sde>

De volgende planning is voorzien:

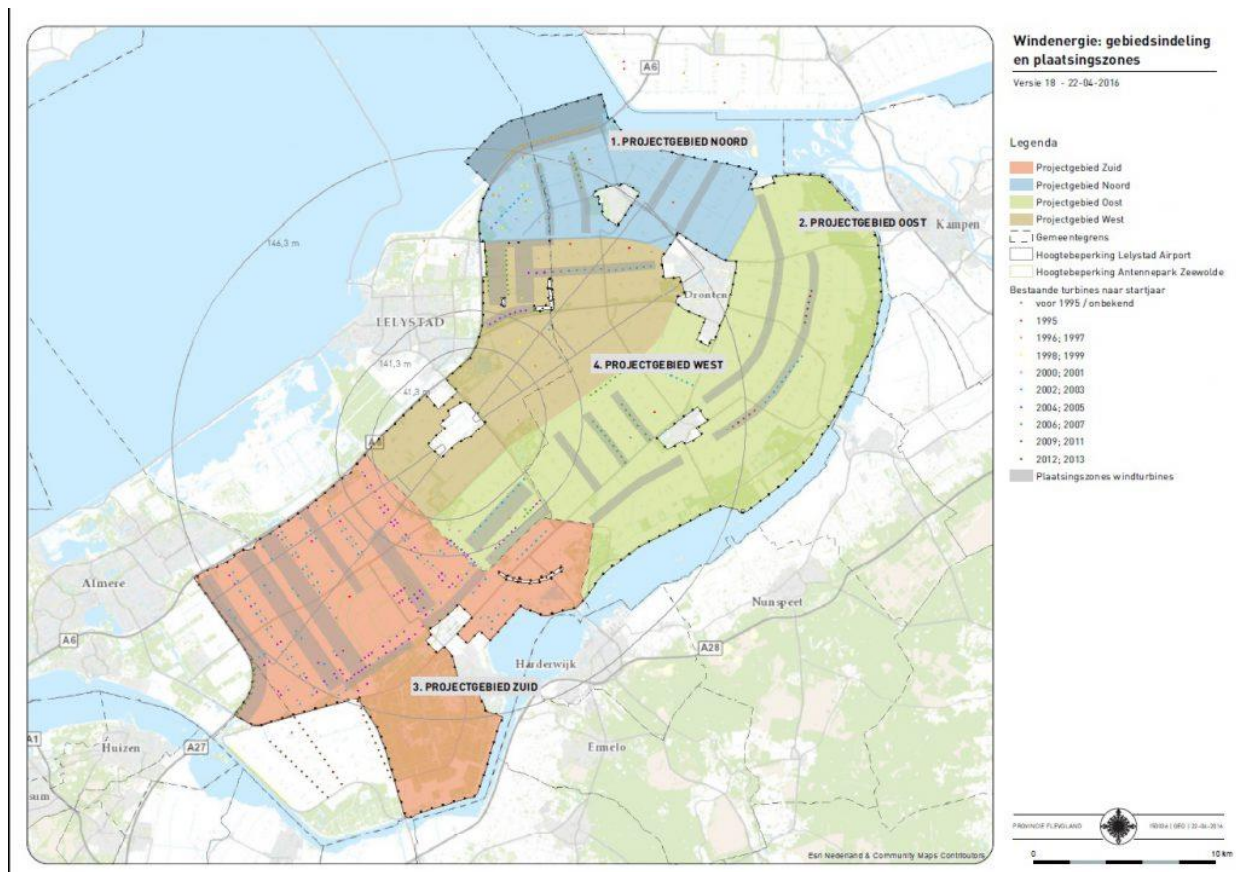
1 oktober 2023	Publicatie Informatiememorandum
2 t/m 11 oktober	Informatiebijeenkomsten
12 t/m 25 oktober	Gelegenheid om aanvullende vragen te stellen
26 oktober t/m 16 november 2023	Inschrijvingsperiode
17 t/m 24 november 2023	Bericht van toewijzing met betaalinstructies
8 december 2023	Uiterste betaaldatum
22 december 2023	Einde wettelijke bedenktijd
1 januari 2024	Start rentedragende periode

HOOFDSTUK 2 WINDPLAN GROEN

2.1 Regioplan

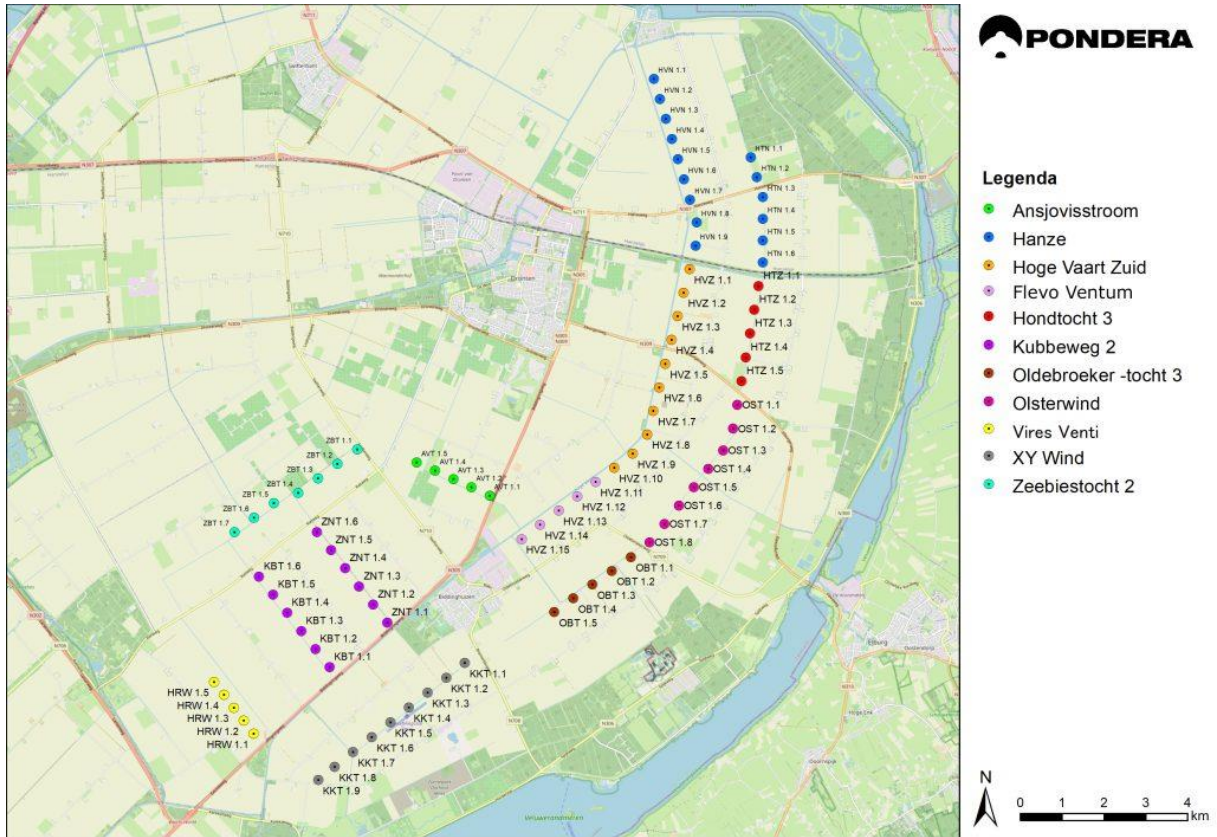
Op 14 juli 2016 hebben de Provinciale Staten van de provincie Flevoland het Regioplan Windenergie Zuidelijk en Oostelijk Flevoland vastgesteld. Hiermee heeft de provincie, in samenspraak met de gemeenten binnen de provincie, invulling gegeven aan het landelijk beleid met betrekking tot de ontwikkeling van duurzame energie in Nederland. In het Regioplan is vastgelegd op welke locaties nieuwe windparken ontwikkeld kunnen worden, met als doel om meer energie op te wekken met minder windmolens. Door oude windturbines te vervangen door turbines van de nieuwe generatie neemt de totale capaciteit aan windenergie flink toe, met tegelijk een zichtbare landschappelijke verbetering van het gebied.

Windplan Groen is onderdeel van het Regioplan, waarin de provincie is opgedeeld in vier deelgebieden. Per deelgebied hebben initiatiefnemers één plan gemaakt dat voldoet aan de doelstellingen van het Regioplan. Windplan Groen is het plan voor projectgebied Oost dat zich bevindt in de gemeenten Dronten en Lelystad, het groene gebied op onderstaande kaart.



Windkoepel Groen is de koepelvereniging van de initiatiefnemers van de nieuwe Windparken in Windplan Groen. Samen hebben zij in de afgelopen twee jaar 11 Windparken gebouwd, bestaande uit 86 nieuwe windturbines. Op een later moment worden mogelijk nog vier nieuwe windturbines gebouwd.

Het totale plan omvat ruim 500 MW nieuw opgesteld vermogen. De 86 windturbines zullen samen circa 1,8 miljard kWh per jaar aan elektriciteit opwekken. Dat is evenveel als jaarlijks in de gehele provincie Flevoland wordt gebruikt. Onderstaande kaart toont de geografische posities van de 11 Windparken.



2.2 Deelnemende Windparken

De volgende Windparken zijn lid van Windkoepel Groen:

Naam Windpark	aantal nieuwe windturbines	Capaciteit in MW		merk
		per turbine	totaal	
Ansjovisstroom	5	6,00	30	General Electric
Flevo Ventum	5	6,20	31	Vestas
Hanze	15	6,00	90	General Electric
Hoge Vaart Zuid	10	6,20	62	Vestas
Hondtocht 3	5	6,20	31	Vestas
Kubbeweg 2	12	6,00	72	Vestas
Oldebroekertocht 3	5	6,20	31	Vestas
Olsterwind	8	6,80	54,4	Nordex
Vires Venti	5	3,80	19	Vestas
XY Wind	6	6,00	36	General Electric
	3	3,80	11,4	Vestas
Zeebiestocht II	7	6,80	47,6	Nordex

Van de 11 Windparken doen er 9 mee aan de burgerparticipatie en dus ook aan uitgifte van de Obligaties; op basis van onderling gemaakte afspraken hebben de Windparken Oldebroekertocht 3 en Hondtocht 3 ieder hun aandeel in zowel de uitgifte als in de bijdragen aan maatschappelijk fonds overgedragen aan Windpark Hoge Vaart Zuid.

2.3 Doelstelling Windplan Groen

De doelstelling voor Windplan Groen is het realiseren van grootschalige windenergieproductie met turbinelijnen die passen in het Flevolands landschap en waarin door alle bewoners van zowel het buitengebied als van de kernen geparticipeerd kan worden. Ontwikkeling, bouw en onderhoud van de windturbines leveren een belangrijke bijdrage aan werkgelegenheid, zeker ook binnen de regio. Bovendien krijgen opleiding en kennisvergarig een extra impuls, omdat er nieuwe vraag komt naar gespecialiseerde technici. Tenslotte draagt gebruik van 'eigen' energie, geproduceerd in de regio, bij aan bewustwording en betrokkenheid in de regionale samenleving.

2.4 Gebiedsgebonden bijdrage

Naast de burgerparticipatie, zoals toegelicht in Hoofdstuk 3 van dit Informatiememorandum, heeft Windkoepel Groen zich namens alle 11 Windparken gecommitteerd aan een gebiedsgebonden bijdrage. Deze bijdrage is een bedrag van 576.165 euro (prijspeil 2021) per jaar en wordt besteed aan maatregelen en projecten die:

- tot doel hebben het verbeteren van de leefbaarheid en de leefomgeving van bewoners in het projectgebied, alsmede de aanliggende woonkernen in gemeente Dronten, of
- betrekking hebben op het realiseren van klimaatdoelstellingen en de energietransitie van bewoners in het projectgebied, alsmede de aanliggende woonkernen in gemeente Dronten.

Deze bijdrage, die iedere 5 jaar wordt geïndexeerd met de Consumenten Prijs Index (**CPI**) van het Centraal Bureau voor de Statistiek (**CBS**), wordt afgedragen aan een speciaal daarvoor in het leven geroepen stichting: Stichting Windfondsen Dronten. Deze stichting beheert twee fondsen, één voor de bijdragen vanuit Windplan Groen en één voor de bijdragen vanuit Windplan Blauw.

HOOFDSTUK 3 BURGERPARTICIPATIE

3.1 Regioplan

De opgave om een burgerparticipatie te organiseren bij de ontwikkeling van de nieuwe windparken is onderdeel van het Regioplan, waarin het als volgt is geformuleerd:

“In ieder geval de bewoners en ondernemers in Zuidelijk en Oostelijk Flevoland krijgen de gelegenheid om financieel te participeren in de exploitatie van de nieuwe windmolens (de fase vanaf ingebruikname). De initiatiefnemer moet bereid zijn om minimaal 2,5% van de initiële totale investeringsomvang (de totale waarde van alle activa die met de nieuwe windmolenopstelling te maken hebben) op deze manier te financieren.”

3.2 Aanvullende afspraken met overheden

Windkoepel Groen heeft met de provincie Flevoland en de gemeenten Lelystad en Dronten afspraken gemaakt over de invulling van deze opgave. Dat heeft ertoe geleid dat de burgerparticipatie twee elementen kent: enerzijds uitgifte van Obligaties en anderzijds een jaarlijkse financiële bijdrage van de Windparken aan een maatschappelijk fonds waarmee organisaties die werkzaam zijn in het sociale domein in Lelystad en Dronten financieel kunnen worden ondersteund. Dit maatschappelijk fonds wordt beheerd door Stichting Windplan Groen Fonds, een stichting met een ANBI-status.

3.2.1 Maatschappelijk fonds

In het Regioplan is de opgave voor de burgerparticipatie gerelateerd aan de totale initiële investeringsomvang. Voor de 11 Windparken gaat dat om een bedrag van ruim 635 miljoen euro³. 2,5% daarvan, de doelstelling voor de gehele burgerparticipatie, is dus een bedrag van bijna 16 miljoen euro. Daarvan wordt vijf miljoen euro (om precies te zijn 4.999.500 euro) gereserveerd voor de uitgifte van Obligaties (zie paragraaf 3.2.3). Het restant, afgerond een bedrag van 11 miljoen euro, vormt de basis voor de jaarlijkse bijdragen van de Windparken aan het maatschappelijk fonds.

De beide elementen van de burgerparticipatie, de Obligatie-uitgifte en het maatschappelijk fonds, vormen communicerende vaten met elkaar. Het hiervoor genoemde bedrag van 4.999.500 euro is zowel het streefbedrag als het maximale bedrag voor de Obligatie-uitgifte. Indien er voor een lager bedrag wordt ingeschreven op de Obligaties, dan wordt de basis voor de donaties aan het maatschappelijk fonds hoger dan 11 miljoen euro. Door dit mechanisme is de inspanningsverplichting uit het Regioplan vervangen door een resultaatsverplichting.

Het maatschappelijk fonds is een noviteit in burgerparticipaties waar Windkoepel Groen trots op is, maar dit Informatiememorandum is bedoeld om de Obligatie-uitgifte goed uit te leggen. Het maatschappelijk fonds komt daarom verder niet aan de orde in dit Informatiememorandum.

³ Dit bedrag is inclusief de investeringen in de netaansluitingen, maar exclusief de ontwikkelingskosten en exclusief de voorzieningen voor eventuele tegenvallers tijdens de bouw.

3.2.2 Obligatie-uitgifte

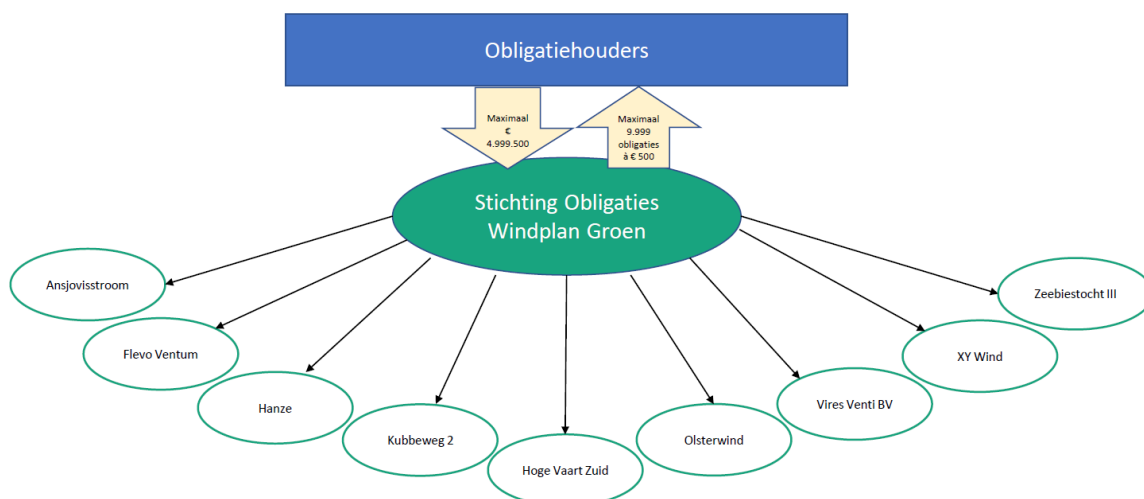
Onder Windkoepel Groen vallen 11 zelfstandige, en zelfstandig gefinancierde Windparken die hun krachten bundelen ten behoeve van de Obligatie-uitgifte⁴.

Er komt één gezamenlijke Obligatie-uitgifte. Daartoe is de Stichting opgericht die zal optreden als uitgevende instelling. De Stichting geeft in één enkele uitgifte voor maximaal 4.999.500 euro aan Obligaties uit in de gemeenten Lelystad en Dronten.⁵ Er zal maar een enkele uitgifte zijn, ook als op deze uitgifte niet volledig ingetekend wordt. Zoals in paragraaf 3.2.1 uitgelegd zal een lagere uitgifte leiden tot hogere financiële bijdragen van de Windparken aan het maatschappelijk fonds.

Het geld van de Obligaties wordt door de Stichting in de 9 Windparken geïnvesteerd, na achterhouding van een bedrag van 50.000 euro. Met dit achtergehouden bedrag kan de Stichting enerzijds haar lopende kosten dekken en anderzijds het vertragings-effect als gevolg van dividendbelasting opvangen (zie de toelichting op de volgende pagina).

De investeringen in de 9 Windparken vinden plaats volgens een onderling vastgestelde verdeelsleutel. Deze verdeelsleutel is ook van toepassing op de jaarlijkse winstuitkeringen van de 9 Windparken aan de Stichting (zie hoofdstuk 4) en op de hoogte van de financiële bijdrage van de Windparken aan het maatschappelijk fonds.

In ruil voor de investeringen ontvangt de Stichting winstbewijzen van de 9 Windparken. Deze winstbewijzen geven de Stichting het recht op een deel van de toekomstige winsten van de Windparken. Gedurende een periode van 9 jaar ontvangt de Stichting van elk van de Windparken een zodanig deel van de winst, dat zij in staat is om de rente op de Obligaties te betalen aan de houders daarvan (de **Obligatiehouders**) en om de operationele kosten van de Stichting te dekken. Teneinde de betalingsverplichtingen op de Obligaties te waarborgen krijgt de Stichting voorrang op de aandeelhouders van de Windparken bij de jaarlijkse verdeling van de winst. Echter, de Stichting krijgt geen voorrang op de projectfinanciers van de Windparken.



Na 10 jaar kopen de Windparken de winstbewijzen terug van de Stichting, tegen de nominale waarde, waarna de Stichting de Obligaties in één keer aflost. In het 10^e en laatste jaar van de Obligaties ontvangt de Stichting derhalve een zodanig deel van de winst van elk van de Windparken dat zij zowel de

⁴ Met inachtneming van de eerder genoemde overdracht door de windparken Oldebroekertocht 3 en Hondtocht 3 aan windpark Hoge Vaart Zuid.

⁵ Het exacte gebied is vastgesteld op basis van postcodes, zie Bijlage 3 bij dit Informatiememorandum voor het postcode-overzicht.

rentebetaling voor dat jaar kan voldoen als ook de Obligaties kan aflossen. Indien er na afloop en aflossing van de Obligaties geld overblijft bij de Stichting en de Stichting dat geld niet meer nodig heeft voor haar eigen operationele activiteiten, zal dat geld worden overgemaakt aan Stichting Windplan Groen Fonds, de beheerder van het maatschappelijk fonds.

Over de winst die de Stichting van de Windparken ontvangt, zijn de Windparken dividendbelasting verschuldigd. De Stichting is onder voorwaarden niet belastingplichtig voor de vennootschapsbelasting. Daarom mag zij onder voorwaarden de door de Windparken afgedragen dividendbelasting terugvorderen. Omdat dit alleen jaarlijks achteraf kan, dient de Stichting een buffer aan te houden. Mede hiervoor wordt het eerdergenoemde bedrag van 50.000 euro achtergehouden bij de verdeling van de opbrengst van de Obligatie-uitgifte onder de 9 Windparken.

3.2.3 Doelgroep van de Obligatie-uitgifte

De doelgroep van de Obligatie-uitgifte zijn inwoners (van 18 jaar en ouder) en ondernemers in de gemeenten Lelystad en Dronten, die niet al op een andere manier, direct of indirect, investeren in één of meerdere Windparken die deel uitmaken van Windplan Groen, Windshare, Windplan Blauw en/of Windpark Zeewolde, anders dan via deelname aan een obligatielening uitgegeven in het kader van een burgerparticipatie. De Obligaties worden uitsluitend aangeboden aan:

- Nederlands ingezetenen die woonachtig zijn in de gemeenten Lelystad en Dronten; en
- in Lelystad of Dronten gevestigde en naar Nederlands recht opgerichte ondernemingen.

De postcodegebieden waar de mogelijkheid tot inschrijven wordt aangeboden zijn opgenomen in Bijlage 3 bij dit Informatiememorandum.

Particuliere deelnemers dienen 18 jaar of ouder te zijn op de datum van inschrijving.

De Obligaties zijn geschikt voor beleggers die:

- bereid zijn met hun belegging risico te lopen;
- begrijpen wat de Stichting doet en wat de Windparken doen;
- begrijpen hoe Obligaties werken;
- niet verwachten hun geld op korte tot middellange termijn voor andere doeleinden nodig te hebben;
- niet op elk moment over hun geld willen beschikken;
- naast een investering in de Obligaties voldoende geld overhouden voor noodzakelijke of onverwachte uitgaven.

De Obligaties zijn niet geschikt voor beleggers die:

- geen risico's willen lopen;
- geen verstand hebben van wat de Stichting doet of wat de Windparken doen;
- niet begrijpen hoe Obligaties werken;
- verwachten hun geld op korte tot middellange termijn voor andere doeleinden nodig te hebben;
- op elk moment over hun geld willen beschikken;
- niet om kunnen gaan met het verliezen van hun inleg;
- door een investering in de Obligaties niet voldoende geld overhouden voor noodzakelijke of onverwachte uitgaven.

3.2.4 De Stichting

Stichting Obligaties Windplan Groen is een stichting, opgericht op 7 augustus 2023 en gevestigd in Dronten onder het KvK-nummer 91034140. Het adres van de Stichting is De Morinel 35, 8251 HT Dronten.

De Stichting wordt bestuurd door de volgende personen:

De heer H.C.E.H. Ceelaert, voorzitter

De heer W.A.J. Luijkx, secretaris

De heer H. Noome, penningmeester

Contactpersoon bij de Stichting is de heer Luijkx, secretaris.

De Stichting is bereikbaar via het volgende emailadres: obligaties@windplangroen.nl

De website van de Stichting is bereikbaar via een eigen 'knop' op de website van Windplan Groen (www.windplangroen.nl): Obligaties Windplan Groen

De belangrijkste activiteiten van de Stichting zijn:

- het uitgeven van Obligaties en het voeren van een obligatie-administratie;
- het verwerven van Winstbewijzen van bij Windkoepel Groen aangesloten Windparken;
- het verrichten van administratieve en financiële werkzaamheden.

HOOFDSTUK 4 FINANCIËLE INFORMATIE

4.1 Exploitatie van de Windparken

De Stichting is voor haar inkomsten afhankelijk van jaarlijkse winstuitkeringen van de 9 Windparken. De inkomsten van de 9 Windparken zijn op hun beurt uiteraard in sterke mate afhankelijk van de wind, maar ook van de staat van de techniek van de windturbines. Beheer en onderhoud van de windturbines zijn daarom van wezenlijk belang. Met de leveranciers⁶ van de windturbines zijn daarom langjarige onderhoudscontracten gesloten, en met service providers zijn er zgn. asset management overeenkomsten gesloten. In aanvulling daarop hebben de leveranciers garanties afgegeven op de technische prestaties van de windturbines, zgn. beschikbaarheids garanties.

Elk Windpark verkoopt de opgewekte elektriciteit aan een afnemer, vaak een grote onderneming of een energiebedrijf. Voor de verkoop hebben de Windparken langjarige stroomafnamecontracten gesloten, zgn. Power Purchase Agreements (**PPA's**). In de PPA's wordt ook de verkoop van de zgn. Garanties van Oorsprong (**GVO's**) geregeld. GVO's zijn het bewijs dat de elektriciteit daadwerkelijk op een duurzame manier is opgewekt, en vertegenwoordigen een waarde omdat de leveranciers en eindverbruikers van de elektriciteit moeten kunnen aantonen dat zij hun leveringsportfolio en hun productieproces verduurzamen.

In aanvulling op de inkomsten uit de PPA's ontvangen de 9 Windparken gedurende een periode van 15 jaar SDE+ subsidie⁷ voor de opgewekte elektriciteit. Deze subsidie, verstrekt door de Rijksdienst voor Ondernemend Nederland (RVO), is bedoeld als eventuele aanvulling op de marktprijs voor elektriciteit die de Windparken, als producenten van elektriciteit, ontvangen van de afnemers. Indien de marktprijs boven het subsidieplafond ligt, wordt er geen subsidie uitgekeerd.

4.2 Financiering van de Windparken

Elk van de 9 Windparken heeft een bankfinanciering afgesloten, met een gemiddelde looptijd van ca. 15 jaar, waarbij aan de banken zekerheden zijn verstrekt in de vorm van hypotheek en pandrechten. Daarnaast stellen de banken voorwaarden aan de jaarlijkse kasstromen; deze moeten in ieder geval voldoende zijn voor:

- betaling van noodzakelijke kosten voor beheer en onderhoud,
- betaling van verzekeringspremies,
- betaling van belastingen,
- betaling van overige operationele kosten,
- betaling van rente en aflossing op de banklening,
- een buffer.

Pas nadat aan alle betalingsverplichtingen is voldaan, is het de Windparken toegestaan om winst uit te keren aan de aandeelhouders, en via de winstbewijzen dus ook aan de Stichting. De bankvoorwaarden kunnen er in een uitzonderlijk geval zelfs toe leiden dat een van de Windparken in enig jaar geen winst mag uitkeren aan de Stichting omdat er onvoldoende buffer was in de kasstromen, terwijl wel alle kosten zijn betaald, inclusief de rente en aflossing aan de bank zelf.

⁶ Zie tabel in paragraaf 2.2

⁷ SDE staat voor Stimulering Duurzame Energieproductie, voor meer informatie over deze subsidie, zie <https://www.rvo.nl/subsidies-financiering/sde>

4.3 Exploitatie van de Stichting

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

De opbrengst van de aanbieding is naar verwachting 4.999.500 euro. Er wordt door de Stichting geen additionele financiering aangetrokken. Na de uitgifte van de Obligaties bedraagt het werkkapitaal van de Stichting 4.999.500 euro.

In een gemiddeld jaar, dat is een jaar met normale windcondities, zullen de Windparken voldoende winst maken om dividend uit te keren aan de aandeelhouders en de Stichting. De hoogte van de jaarlijkse winstuitkeringen varieert niet met de winst, maar is vastgesteld op basis van de verplichtingen die de Stichting heeft jegens de Obligatiehouders. Gedurende de eerste 9 jaren betreft dat de rente van 6% op de Obligaties, in het 10e, dus laatste jaar, betreft dat de rente plus de aflossing op de Obligaties. Daarnaast moeten de jaarlijkse winstuitkeringen voldoende zijn om de operationele kosten van de Stichting te dekken. De Stichting heeft geen winsttoogmerk. De Windparken zullen dus niet meer winst uitkeren dan noodzakelijk uit hoofde van de genoemde verplichtingen en kosten.

Zoals in paragraaf 3.2.2 toegelicht, gaan de winstuitkeringen van de Windparken aan de Stichting voor op de winstuitkeringen aan de aandeelhouders. In tegenstelling tot de aandeelhouders behoudt de Stichting daarnaast het recht om een gemiste winstuitkering, bijvoorbeeld omdat een Windpark in een jaar geen winst heeft gemaakt, in een volgend jaar alsnog te ontvangen. Dit zorgt ervoor dat de Stichting haar verplichtingen jegens de Obligatiehouders kan blijven voldoen.

Zie Bijlage 2 bij dit Informatiememorandum voor het kasstroomoverzicht van de Stichting, hieronder de toelichting:

- De Obligaties worden rentedragend per 1 januari 2024. De jaarlijkse rentebetaling vindt plaats in december, voor het eerst in 2024, voor het laatste in 2033.
- De bedragen in het kasstroomoverzicht zijn gebaseerd op een totaalbedrag van 4.999.500 euro aan uitgegeven Obligaties.
- De opbrengst van de Obligaties minus 50.000 euro wordt volgens een verdeelsleutel geïnvesteerd in de 9 Windparken, waarvoor de Stichting winstbewijzen ontvangt van diezelfde Windparken.
- De Stichting houdt 50.000 euro zelf om daarmee enerzijds haar lopende kosten te dekken en anderzijds het vertragingseffect als gevolg van dividendbelasting op te vangen (zie paragraaf 3.2.2). De Stichting is onder voorwaarden niet belastingplichtig voor de vennootschapsbelasting en kan daarom de door de Windparken afgedragen dividendbelasting (met één jaar vertraging) terugvorderen.
- De rente op de Obligaties bedraagt 6% per jaar. De Obligaties kennen geen bonusrente.
- De operationele kosten bedragen in het 1^e jaar naar schatting zo'n 22.000 euro. In het 2^e jaar worden deze op ca. 14.000 euro geraamd waarna ze jaarlijks worden geïndexeerd met de inflatie (CPI). Vooralsnog wordt uitgegaan van 4% per jaar.
- Na de volledige aflossing van de Obligaties in jaar 10 wordt de Stichting opgeheven. Voor de kosten die met het opheffen van de Stichting zijn gemoeid wordt een bedrag aangehouden van 50% van de operationele kosten in het voorafgaande jaar.
- Het bedrag dat de Stichting na afwikkeling van alle zaken overhoudt, in het overzicht in Bijlage 2 is dat het bedrag van 31.676 euro, wordt gedoneerd aan de Stichting Windplan Groen Fonds (zie paragraaf 3.2.1). Mogelijk valt de donatie aan het maatschappelijk fonds iets hoger of lager uit als de opheffingskosten van de Stichting iets lager of hoger zijn dan begroot.

HOOFDSTUK 5 RISICOFACTOREN

In dit hoofdstuk worden risico's die zijn verbonden aan een investering in de Obligaties beschreven. Risicofactoren die naar mening van de Stichting van materieel belang zijn, zijn opgenomen in dit hoofdstuk. Bijkomende risico's en onzekerheden die op dit ogenblik niet bekend zijn bij de Stichting of waarvan de Stichting momenteel denkt dat ze niet materieel zijn, kunnen in de toekomst eveneens een nadelig effect hebben op de Stichting en/of de waarde van de Obligaties.

Wanneer één of meerdere risico's zich voordoen, kan dit een significant nadelig effect hebben op het vermogen van de Stichting om op tijd en/of volledig aan haar verplichtingen uit hoofde van de Obligaties te voldoen ten gevolge waarvan de Obligatiehouders in het uiterste geval zijn investering deels of zelfs volledig kan verliezen.

Een geïnteresseerde dient voorafgaand aan een beslissing over deelname kennis te nemen van dit Informatiememorandum en zorgvuldig te overwegen of een belegging in de Obligaties voor hem/haar passend is.

5.1 Individuele aansprakelijkheid Windparken

De 9 Windparken staan niet in voor elkaars verplichtingen jegens de Stichting. Indien één van de Windparken in enig jaar niet in staat is om winst uit te keren aan de Stichting, zal de hoogte van de rentebetaling en/of de aflossingsbetaling aan de Obligatiehouders pro rata worden bijgesteld: het aandeel van het desbetreffende Windpark in de totale inkomsten van de Stichting zal in mindering worden gebracht op de verschuldigde rente. De Windparken staan op geen enkele manier in voor elkaars dividendbetalingen aan en andere verplichtingen jegens de Stichting.

Indien de Stichting niet in staat is om aan het einde van de looptijd (volledig) te voldoen aan haar rente- en/of aflossingsverplichting, lopen de Obligaties (of het resterende deel ervan) door, waarna de Stichting alsnog verplicht is tot het betalen van de rente en aflossing aan de Obligatiehouders. De verplichting tot het betalen van rente op (het niet afgeloste deel van) de Obligaties en de nog openstaande rente blijft bestaan tot en met de datum waarop de Obligaties volledig zijn afgelost dan wel de datum waarop de verplichting tot aflossing is komen te vervallen. Indien de Stichting slechts in staat is tot betaling van een gedeelte van de verschuldigde rente en/of een gedeelte van de finale aflossing, ontvangen alle Obligatiehouders een pro rata deel van de rente en/of aflossing waarop ze op dat moment recht hebben.

Indien de Stichting niet in staat is om een volledige betaling van rente of aflossing te doen wordt er niet geloot onder de Obligatiehouders. Alle Obligatiehouders zullen dan pro rata gekort worden op de uitbetaling.

5.2 Risico van externe financiering van de Windparken

Om de bouw mogelijk te maken hebben alle 9 Windparken waarvan de Stichting een jaarlijkse winstuitkering ontvangt een voor windparken gebruikelijke bankfinanciering aangetrokken. Het betreft zgn. non-recourse projectfinancieringen, in omvang wisselend per Windpark, die de banken uitsluitend verhaal biedt op het vermogen en de activa van de Windparken, en niet op dat van hun aandeelhouders of dat van de Stichting. De looptijd van de financieringen bedraagt ca. 15 jaar vanaf de oplevering van elk Windpark. Met de financieringen dekken de Windparken 80% - 90% van de totale bouwkosten, en vanwege dit grote aandeel beschermen de banken hun belangen met een aantal zekerheidsrechten,

waaronder een pandrecht op de aandelen en pand- en hypotheekrechten op bezittingen van de Windparken (waaronder de windturbines zelf).

Indien een Windpark op enig moment niet voldoet aan de voorwaarden van de bank, kan de bank besluiten om het Windpark tijdelijk geen dividend te laten uitkeren aan haar aandeelhouders (een 'lock-up'). In zo'n situatie zal ook de dividenduitkering aan de Stichting worden tegengehouden. Financieringen voor Windparken worden altijd zodanig gestructureerd dat de dekkingsgraad⁸ van de financiële verplichtingen (rente en aflossing) in een gemiddeld jaar tenminste 1,20 is. Als de dekkingsgraad in een jaar onder de 1,10 zakt, bijvoorbeeld omdat het te weinig waait, kan de bank tot zo'n lock-up besluiten.

Het risico bestaat echter dat de bank zwaardere maatregelen treft die nadelig zijn voor de positie van de aandeelhouders en de Stichting, en in het verlengde daarvan van de Obligatiehouders, waardoor deze mogelijk tijdelijk geen rente ontvangen op de Obligaties. In het uiterste geval kan het ertoe leiden dat de Obligatiehouders (een deel van) hun investering verliezen, bijvoorbeeld omdat de bank haar financiering opeist en haar zekerheidsrechten uitwint.

Indien een bank overgaat tot het uitwinnen van haar zekerheidsrechten ten aanzien van een Windpark, dan zijn één of meer van de volgende scenario's mogelijk:

- De bank besluit (een deel van) haar zekerheden uit te winnen en de aandelen in het Windpark te verkopen. De Obligatiehouders behouden hun vordering op de Stichting. De Stichting op haar beurt behoudt het winstrecht in het Windpark, maar het Windpark zelf krijgt een nieuwe eigenaar.
- De bank besluit (een deel van) haar zekerheden uit te winnen en de activa (o.a. de windturbines) van het Windpark te verkopen. Met de verkoopopbrengst wordt de projectfinanciering afgelost. Als de verkoopopbrengst voldoende is, kan het meerdere worden uitgekeerd aan de aandeelhouders en de Stichting. Als de verkoopopbrengst echter onvoldoende is, resteert voor de Obligatiehouders een vordering op de Stichting ter hoogte van (een deel van) het aandeel van het desbetreffende Windpark in de totale vorderingen van de Obligatiehouders op de Stichting. Het Windpark in kwestie heeft dan geen activa en daardoor geen inkomsten meer. Het is aannemelijk dat de Obligatiehouders in dat geval dat deel van hun vordering verliezen.

5.3 Risico van verlate oplevering van de Windparken

De Obligaties worden uitgegeven nu de oplevering van het laatste van de 11 Windparken van Windplan Groen aanstaande is. De laatste oplevering wordt verwacht in maart 2024. Hoewel er op het moment van publicatie van dit Informatiememorandum niets is dat erop wijst, bestaat het risico dat de bouw in de resterende maanden nog vertraagt. Aangezien de bouw nu vergevorderd is, zal een eventuele bouwvertraging niet leiden tot uitstel van de Obligaties. Het risico dat een bouwvertraging nu nog leidt tot lagere winstuitkeringen van het laatste Windpark aan de Stichting over 2024 wordt uiterst klein geacht.

⁸ Debt Service Coverage Ratio, ofwel de kasstroom die beschikbaar is om rente en aflossing aan de bank te betalen, gedeeld door het bedrag dat in diezelfde periode aan rente en aflossing betaald moet worden. Bij een dekkingsgraad van 1,0 zijn de kasstromen precies voldoende om rente en aflossing aan de bank te betalen.

5.4 Risico's verbonden aan de exploitatie van de Windparken

5.4.1 Risico van lagere inkomsten door tegenvallende windopbrengst

Het risico bestaat dat in een of meerdere jaren de werkelijke windopbrengst lager is dan verwacht, waardoor de elektriciteitsproductie van de Windparken lager uitvalt. Indien dit risico zich voordoet, kunnen ook de winstuitkeringen van de Windparken aan de Stichting lager uitvallen dan verwacht, waardoor de Stichting mogelijk niet aan de rente- en/of aflossingsverplichtingen verbonden aan de Obligaties kan voldoen.

5.4.2 Risico van technische gebreken aan de Windparken

Het risico bestaat dat één of meerdere windturbines van de Windparken technische gebreken vertonen. Indien de oorzaak van de technische gebreken niet toe te rekenen is aan de leverancier van de desbetreffende windturbine(s), of het gebrek is wel toerekenbaar aan de windturbineleverancier maar de schade is niet verhaalbaar en wordt evenmin vergoed onder het afgesloten verzekeringspakket, dan zal het desbetreffende Windpark de onverwachte kosten voor reparatie of vervanging zelf moeten betalen. Dit kan tot gevolg hebben dat de winstuitkeringen van dat Windpark aan de Stichting lager uitvallen dan verwacht, waardoor de Stichting mogelijk niet aan de rente- en/of aflossingsverplichtingen verbonden aan de Obligaties kan voldoen.

5.4.3 Risico van schade aan de Windparken

Het risico bestaat dat één van de Windparken beschadigd raakt. Indien dit risico zich voordoet en de schade niet op een partij (bijvoorbeeld een leverancier of de verzekeraar) verhaald kan worden, dan zal dat Windpark zelf de kosten voor reparatie en eventuele gemiste inkomsten moeten dragen. Ook in geval een schade wel gedekt is door een verzekering zal dat Windpark altijd het 'eigen risico'-deel moeten betalen. Om het risico van schade te mitigeren hebben de Windparken verzekeringspakketten afgesloten met een voor windparken gebruikelijke dekking:

- dekking van directe materiële schade door oorzaken van buitenaf - bijvoorbeeld blikseminslag, vliegtuigschade, technische storingen of brand;
- dekking van schade door oorzaken van binnenuit (zijnde ontwerp- materiaal- en uitvoeringsfouten);
- dekking van indirecte schade veroorzaakt door bedrijfsstilstand na een materiële schade.

Het risico bestaat echter dat het schadebedrag hoger is dan het bedrag dat gedekt wordt onder de verzekeringen of dat zich een gebeurtenis voordoet die vanwege zijn aard - bijvoorbeeld een terroristische aanslag, natuurramp, pandemie of oorlogssituatie - niet onder de verzekeringen wordt gedekt. In dat geval zal een Windpark de financiële schade geheel of gedeeltelijk (voor zover deze het verzekerde bedrag overschrijdt) zelf dragen. De kans dat dergelijke gebeurtenissen zich voordoen wordt klein geacht, maar de eventuele schadekosten kunnen materieel zijn als gevolg waarvan de winstuitkeringen van een Windpark aan de Stichting lager kunnen uitvallen dan verwacht, waardoor de Stichting mogelijk niet aan de rente- en/of aflossingsverplichtingen verbonden aan de Obligaties kan voldoen.

5.4.4 Risico van hoger dan verwachte operationele kosten

Het risico bestaat dat de operationele kosten van een Windpark, waaronder de kosten voor beheer en onderhoud, organisatiekosten, belastingafdrachten, verzekeringskosten, vergoedingen aan grondeigenaren et-cetera, gedurende de exploitatieperiode hoger uitvallen dan verwacht. Indien dit

risico zich voordoet, resulteert dit mogelijk in lagere winstuitkeringen van dat Windpark aan de Stichting, met als mogelijk gevolg dat de Stichting niet aan de rente- en/of aflossingsverplichtingen verbonden aan de Obligaties kan voldoen.

5.4.5 Risico van tegenvallende inkomsten door lagere elektriciteitsprijzen

Het risico bestaat dat de inkomsten van de Windparken lager uitvallen dan verwacht vanwege een lager dan verwachte marktprijs voor elektriciteit. In 2020 hebben alle 9 Windparken (als ook de andere 2) een SDE+ beschikking ontvangen in de categorie 'wind op land'. Gedurende een periode van 15 jaar vanaf de oplevering ontvangen de Windparken een eventuele aanvulling op de marktprijs voor elektriciteit. Dit geeft de Windparken een relatief hoge mate van zekerheid ten aanzien van de inkomsten uit de verkoop van elektriciteit. Ondanks de SDE+ subsidie⁹ bestaat het risico dat de inkomsten van de Windparken lager uitvallen dan verwacht, vanwege lager dan verwachte elektriciteitsprijzen. Het gevolg hiervan kan zijn dat de winstuitkeringen van de Windparken aan de Stichting lager uitvallen dan verwacht, waardoor de Stichting mogelijk niet aan de rente- en/of aflossingsverplichtingen verbonden aan de Obligaties kan voldoen.

5.5 Risico's verbonden aan de Obligaties

5.5.1 Risico van achterstelling van de Obligaties aan de projectfinanciering

De winstuitkeringen van de Windparken aan de Stichting zijn achtergesteld bij de verplichtingen van de Windparken aan de banken in verband met de projectfinancieringen. Vanwege deze achterstelling zullen de Windparken te allen tijde eerst aan de verplichtingen jegens de banken moeten voldoen voordat zij winst kan uitkeren aan de Stichting, zodat de Stichting aan haar verplichtingen jegens de Obligatiehouders kan voldoen. Dat betekent dat voor zover een Windpark niet kan voldoen aan haar verplichtingen jegens de bank, zij ook geen winst kan uitkeren aan de Stichting, waardoor de Stichting niet (volledig) kan voldoen aan haar verplichtingen jegens de Obligatiehouders.

Als onderdeel van de projectfinancieringen hebben de banken met de Windparken afspraken gemaakt en van de Windparken zekerheidsrechten verkregen. In een situatie waarin een Windpark financiële problemen ondervindt lopen Obligatiehouders een verhoogd risico dat zij niet (volledig) worden terugbetaald of dat zij vertraagd worden terugbetaald. In geval van faillissement van een Windpark kan er pas geld worden uitgekeerd aan de Stichting nadat het Windpark de verplichtingen aan de bank en aan wettelijk preferente crediteuren zoals de Belastingdienst, volledig zijn voldaan.

5.5.2 Risico van beperkte verhandelbaarheid Obligaties

De Obligaties worden niet verhandeld op een gereguleerde markt, beurs of vergelijkbaar platform, en de Stichting heeft niet de benodigde vergunning om handel tussen Obligatiehouders volledig te faciliteren. Hoogstens mag de Stichting de mogelijkheid bieden aan Obligatiehouders om op de website van Windplan Groen kenbaar te maken dat ze Obligaties onderling willen (ver)kopen. Obligatiehouders moeten dan zelf met elkaar contact opnemen.

Overdracht van Obligaties is enkel mogelijk tussen Obligatiehouders en kan alleen rechtsgeldig plaatsvinden door middel van een schriftelijke overeenkomst tussen de overdragende en de verkrijgende Obligatiehouder en onder de voorwaarde dat de Stichting schriftelijk toestemming heeft gegeven voor de overdracht. De Stichting oordeelt over het verlenen van toestemming voor de overdracht van een Obligatie.

⁹ Voor een gedetailleerde uitleg van de SDE+systematiek, zie <https://www.rvo.nl/subsidies-financiering/sde>.

Overdracht van een Obligatie aan een niet-Obligatiehouder is uitgesloten, anders dan een overdracht onder algemene titel (bijvoorbeeld een schenking of een erfenis).

Indien er een zwaarwegende reden is voor een Obligatiehouder om zijn of haar Obligaties aan te bieden, bijvoorbeeld omdat hij of zij aantoonbare geldproblemen heeft, en indien er op dat moment geen Obligatiehouders zijn die interesse hebben om de Obligaties voor de reële waarde over te nemen, dan kan de aanbiedende Obligatiehouder zijn/haar Obligaties aanbieden aan de Stichting. De Stichting kan dan besluiten om de Obligaties aan te kopen tegen de nominale waarde, mits de Stichting op dat moment zelf over voldoende financiële middelen beschikt. Daarnaast is het aan het bestuur van de Stichting om te oordelen of er sprake is van een zwaarwegende reden. Een zwaarwegende reden zou kunnen zijn dat de Obligatiehouder aantoonbaar niet meer aan zijn of haar financiële verplichtingen kan voldoen en dat daarom de verkoop van de Obligatie(s) financieel noodzakelijk is.

Het voorgaande betekent dat overdracht van de Obligaties in de praktijk slechts zeer beperkt mogelijk zal zijn waardoor moet worden uitgegaan van een investering voor de duur van 10 jaar.

5.5.3 Risico waardedaling van de Obligaties

Op de Obligaties wordt een vaste rente van 6% per jaar vergoed die gedurende de looptijd niet zal wijzigen. De waardering van een Obligatie is mede afhankelijk van de ontwikkeling van de marktrente en de financiële positie en vooruitzichten van de Stichting. Een stijging van de marktrente leidt in beginsel tot waardedaling van een Obligatie. Het risico bestaat derhalve dat bij verkoop van een Obligatie, de waarde van de Obligatie in het economisch verkeer lager is dan de hoofdsom, vanwege een hogere marktrente. Indien dit risico zich voordoet bestaat de kans dat een Obligatiehouder die op dat moment zijn Obligatie(s) wil verkopen de Obligatie(s) met verlies zal moeten verkopen.

5.5.4 Risico van verlenging van de Looptijd van de Obligaties

Het risico bestaat dat door tegenvallende opbrengsten dan wel hoger dan voorziene kosten de Stichting niet kan voldoen aan haar verplichtingen jegens de Obligatiehouders. In dat geval staan de Obligatievoorwaarden toe dat de Stichting de betaling van rente en/of aflossing uitstelt. Indien de Stichting gedurende de voorziene looptijd van 10 jaar niet alsnog de uitgestelde betaling van rente en/of aflossing kan voldoen, dan kan het zijn dat volledige aflossing later plaatsvindt dan nu voorzien. Dit betekent dat de looptijd van de Obligaties wordt verlengd totdat de Stichting heeft voldaan aan haar verplichting tot betaling van de rente en aflossing. De verlenging van de looptijd heeft tot gevolg dat een Obligatiehouder gedurende de termijn van de verlenging niet kan beschikken over de ingelegde gelden, voor zover deze nog niet zijn afgelost. Gedurende de duur van de verlenging van de looptijd is de Stichting wel rente verschuldigd over (het nog niet afgeloste deel van) de hoofdsom.

5.6 Juridische risico's

5.6.1 Risico van wijzigende wet- en regelgeving

Het risico bestaat dat nieuwe jurisprudentie, wijziging van wet- en/of regelgeving of politieke besluitvorming in algemene zin mogelijk juridische, fiscale en/of financiële consequenties heeft voor de Windparken, als gevolg waarvan de winstuitkeringen van een Windpark aan de Stichting lager kunnen uitvallen dan verwacht, waardoor de Stichting mogelijk niet aan de rente- en/of aflossingsverplichtingen verbonden aan de Obligaties kan voldoen.

Hoewel de kans dat het zich zou voordoen als bijzonder klein wordt ingeschat wordt hierbij nadrukkelijk genoemd het risico dat de SDE+ subsidieregeling, waarvan de Windparken gebruikmaken, in het nadeel van de Windparken wordt gewijzigd. Een nadelige wijziging of zelfs annulering van de reeds toegekende

SDE+ subsidieregeling kan resulteren in lagere inkomsten voor de Windparken, als gevolg waarvan de winstuitkeringen van een Windpark aan de Stichting lager kunnen uitvallen dan verwacht, waardoor de Stichting mogelijk niet aan de rente- en/of aflossingsverplichtingen verbonden aan de Obligaties kan voldoen.

Daarnaast worden als mogelijke voorbeelden genoemd een verhoging van de vennootschapsbelasting in Nederland waardoor de Windparken meer belasting betalen dan verwacht of een wijziging in de wijze waarop de Nederlandse overheid (het rendement op) vermogen belast (momenteel in box 3), waardoor individuele Obligatiehouders financieel benadeeld kunnen worden.

5.6.2 Risico van bedrijfsaansprakelijkheid

Het risico bestaat dat een Windpark aansprakelijk wordt gesteld door derden die claimen door toedoen van dat Windpark tijdens de bouw en/of exploitatie van dat Windpark schade te hebben geleden. Indien dit risico zich voordoet en de schade niet gedekt wordt door een verzekering, dan zal dat Windpark zelf de kosten van de schade moeten dragen. Om dit risico te mitigeren is door alle Windparken een bedrijfsaansprakelijkheidsverzekering afgesloten. Indien de schade hoger is dan het door de verzekering gedekte bedrag, dan zal het betreffende Windpark het meerdere boven het gedekte bedrag zelf moeten betalen. Dit risico wordt klein geacht maar kan niet worden uitgesloten.

HOOFDSTUK 6 FISCALE INFORMATIE

6.1 Algemene informatie

De inhoud van dit hoofdstuk is gebaseerd op algemeen beschikbare informatie over de Nederlandse fiscale wetgeving per de datum van publicatie van dit informatiememorandum. Dit hoofdstuk beschrijft in algemene zin de Nederlandse fiscale gevolgen van het houden van Obligaties door in Nederland woonachtige of gevestigde Obligatiehouders. Geïnteresseerden wordt geadviseerd om de fiscale gevolgen van de koop en het houden van een Obligatie voor zijn of haar specifieke geval af te stemmen met een belastingadviseur.

6.2 De Stichting

De Stichting is onder voorwaarden niet belastingplichtig voor de vennootschapsbelasting in Nederland. De Stichting kan daarom onder voorwaarden de dividendbelasting die door de Windparken wordt ingehouden op winstuitkeringen aan de Stichting, terugvragen van de belastingdienst. De Stichting verwacht aan de voorwaarden te kunnen voldoen. De Stichting zal geen btw-belaste prestaties leveren en kan de btw op haar kosten derhalve niet terugvragen van de Belastingdienst. De Stichting heeft deze structuur voorgelegd aan de Belastingdienst, en deze heeft de juistheid ervan bevestigd middels een ruling.

6.3 Obligatiehouders

Deze paragraaf beschrijft niet de Nederlandse fiscale gevolgen voor de volgende Obligatiehouders:

- Pensioenfondsen, fiscale beleggingsinstellingen, vrijgestelde beleggingsinstellingen (zoals gedefinieerd in de Wet op de vennootschapsbelasting 1969) en andere entiteiten die geheel of gedeeltelijk niet onderworpen zijn aan of vrijgesteld zijn van Nederlandse vennootschapsbelasting;
- Obligatiehouders die natuurlijke personen zijn voor wie de Obligaties of daaruit voortvloeiende voordelen een vergoeding zijn of worden geacht een vergoeding te zijn voor activiteiten uitgevoerd door deze Obligatiehouders of de aan deze Obligatiehouders gelieerde natuurlijke personen (zoals gedefinieerd in de Wet inkomstenbelasting 2001); en
- Obligatiehouders die een aanmerkelijk belang hebben of geacht worden een aanmerkelijk belang te hebben in één of meer van de 9 Windparken, of waarvan een verbonden persoon van de Obligatiehouder een aanmerkelijk belang heeft of zal krijgen (zoals gedefinieerd in de Wet inkomstenbelasting 2001).

6.3.1 Nederlandse particuliere Obligatiehouder

Bij een in Nederland wonende particuliere Obligatiehouder 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 aan in Nederland woonachtige of gevestigde Obligatiehouders.

In box 3 wordt een forfaitair rendement toegepast op de waarde van het vermogen op 1 januari van elk jaar. Voor beleggingen en andere bezittingen, zoals de onderhavige Obligaties, wordt een rendement verondersteld van 6,17%. Over het totale (fictieve) rendement op bezittingen en schulden

is 32% belasting verschuldigd (tarief 2023). De daadwerkelijke belastingdruk is afhankelijk van de omvang en samenstelling van het totale vermogen. Indien het totale vermogen lager is dan het heffingsvrij vermogen (57.000 euro per belastingplichtige, dus zonder fiscale partner, in 2023), zal effectief geen belasting verschuldigd zijn over het rendement op de Obligaties.

Nadrukkelijk wordt hierbij aan geïnteresseerden verwezen naar de algemene berichtgeving omtrent mogelijke wijzigingen in het Nederlandse belastingstelsel, in het bijzonder met betrekking tot box 3. 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 en worden gevraagd de relevante website van de Belastingdienst in de gaten te houden.

6.3.2 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 2023).

6.3.3 Een in Nederland gevestigde, voor de vennootschapsbelasting belastingplichtige entiteit

Indien de Obligatie door een in Nederland gevestigde entiteit, bijvoorbeeld een besloten vennootschap (of een andere voor de vennootschapsbelasting belastingplichtige entiteit) wordt gehouden, zullen de met de Obligatie behaalde resultaten in beginsel belast worden bij de besloten vennootschap tegen het vennootschapsbelastingtarief van maximaal 25,8% (tarief 2023). Onder voorwaarden zijn de betaalde transactiekosten ten laste van de winst te brengen en de op transactiekosten betaalde omzetbelasting te verrekenen.

6.3.4 Schenk- en erfbelasting

Nederlandse schenk- of erfbelasting is verschuldigd indien een Obligatie wordt overgedragen door middel van een schenking, respectievelijk overlijden, van de Obligatiehouder en hij/zij woonachtig is of wordt geacht woonachtig te zijn in Nederland op het moment van schenken of overlijden.

6.3.5 Omzetbelasting

Er is door een Obligatiehouder geen Nederlandse omzetbelasting verschuldigd op een eventuele betaling als tegenprestatie voor de verwerving van de Obligaties. Op de betaling van rente of de terugbetaling van de hoofdsom van de Obligaties is door de Stichting ook geen Nederlandse omzetbelasting verschuldigd.

HOOFDSTUK 7 DEELNAME

7.1 Inschrijven

Geïnteresseerden kunnen inschrijven op de Obligaties gedurende de inschrijvingsperiode van 26 oktober 2023 tot en met 16 november 2023. Zie paragraaf 7.6 voor de planning

- Inschrijven kan uitsluitend online via een speciale ‘knop’ op de website van Windplan Groen (www.windplangroen.nl): [Obligaties Windplan Groen](#).
- De mogelijkheid om in te schrijven wordt uitsluitend aangeboden aan de doelgroep zoals omschreven in paragraaf 3.2.3.
- De minimale inschrijving bedraagt 500 euro voor 1 Obligatie, de maximale inschrijving bedraagt 50.000 euro voor 100 Obligaties.
- De Stichting kan zonder opgave van reden een inschrijving weigeren, de inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten dan wel de aanbieding en uitgifte van de Obligaties intrekken voorafgaande aan of gedurende de inschrijvingsperiode.
- De Stichting aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor enig verlies of schade die iemand door het gebruik van deze bevoegdheid door de Stichting lijdt.

7.2 Toewijzing, betaling en levering van Obligaties

De inschrijving is geen garantie dat aan een geïnteresseerde ook daadwerkelijk een Obligatie wordt toegewezen. Na sluiting van de inschrijvingsperiode zal de Stichting Obligaties aan geïnteresseerden die een inschrijving hebben gedaan, toewijzen op basis van onderstaande richtlijnen.

7.2.1 Toewijzingsbevoegdheid

De Stichting is als uitgevende instelling als enige bevoegd Obligaties bij uitgifte toe te wijzen. Zij kan zonder opgave van reden aan een geïnteresseerde geen Obligatie toekennen of minder Obligaties dan waarvoor deze had inschreven.

De Stichting aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor enig verlies of schade die iemand door het gebruik van deze bevoegdheid lijdt.

7.2.2 Toewijzingsperiode

Na sluiting van de inschrijvingsperiode start de toewijzingsperiode. Deze duurt naar verwachting 1 week. De Stichting behoudt zich het recht voor om de toewijzingsperiode met maximaal 30 dagen te verlengen.

7.2.3 Algemene richtlijnen voor toewijzing van Obligaties

Gedurende de Toewijzingsperiode zal de Stichting Obligaties toewijzen met inachtneming van de onderstaande richtlijnen:

- Alleen aan inschrijvers kunnen Obligaties worden toegewezen.
- De Stichting is niet verplicht een Obligatie aan een inschrijver toe te wijzen.
- Aan een inschrijver kunnen nooit meer Obligaties worden toegewezen dan waarop deze heeft ingeschreven.
- Maximaal zullen aan een inschrijver 100 Obligaties worden toegewezen.
- Inschrijvers dienen 18 jaar of ouder te zijn.

- Het woonadres van een inschrijver die inschrijft als natuurlijk persoon moet zijn/haar hoofdverblijfadres zijn. Dit mag niet het adres zijn van een vakantiewoning.
- Het adres van een inschrijver die inschrijft als rechtspersoon moet het vestigingsadres van de rechtspersoon zijn.
- Particulieren die een bouwvergunning hebben aangevraagd binnen één van de postcodegebieden zoals die in Bijlage 3 bij dit Informatiememorandum zijn opgenomen, kunnen de Stichting vragen om te mogen inschrijven. De Stichting zal een dergelijk verzoek per geval bekijken.
- Binnen bovenstaande richtlijnen behoudt de Stichting de vrijheid om naar eigen inzicht en zonder overleg met inschrijvers Obligaties toe te wijzen.
- Om stapeling van belangen te voorkomen zijn natuurlijke personen en rechtspersonen die al op een andere manier, direct of indirect, investeren in één of meerdere Windparken die deel uitmaken van Windplan Groen, Windshare, Windplan Blauw en/of Windpark Zeewolde, anders dan via deelname aan een obligatielening uitgegeven in het kader van een burgerparticipatie, uitgesloten van deelname.
- Bij inschrijving verleent inschrijver toestemming aan de Stichting om de juistheid van de gegevens te controleren bij de Windparken, bij Windshare, en bij andere windparken in Flevoland.

7.2.4 Voorrangsregeling in geval het totaal aan inschrijvingen groter is dan de beschikbare Obligaties

Indien er voor meer dan 4.999.500 euro wordt ingeschreven op de Obligaties, zullen Obligaties, op basis van onderstaande richtlijnen worden toegewezen volgens de 'baksteenmethode'. Daarbij worden de toewijzing van Obligaties steeds in rondes verdeeld, in eenheden van 500 euro (1 Obligatie).

- Iedereen die rechtmatig heeft ingeschreven krijgt eerst één Obligatie toegewezen, ongeacht het moment van inschrijving.
- Als zodoende alle inschrijvers een Obligatie toegewezen hebben gekregen en er zijn nog Obligaties over om uit te geven (hetgeen betekent dat er minder dan 9.999 inschrijvers zijn geweest), wordt er aan iedereen die heeft ingeschreven voor meer dan één Obligatie op dezelfde manier een tweede Obligatie toegewezen.
- Als zodoende alle inschrijvers op een tweede Obligatie een tweede Obligatie toegewezen hebben gekregen en er zijn nog steeds Obligaties over om uit te geven, wordt er aan iedereen die heeft ingeschreven voor meer dan twee Obligaties, op dezelfde manier een derde Obligatie toegewezen.
- Dit gaat zo door tot er in een toewijzingsronde meer inschrijvers over zijn dan Obligaties om uit te geven. In deze laatste ronde worden de Obligaties toegewezen op basis van loting onder de resterende inschrijvers.

Binnen 15 dagen na afloop van de Inschrijvingsperiode zal de Stichting inschrijvers per email informeren of, en zo ja, hoeveel Obligaties aan de inschrijver zijn toegewezen. Bovenstaande wordt ook via de website van Windplan Groen (www.windplangroen.nl) bekendgemaakt.

7.2.5 Transactiekosten

Over uw inleg betaalt u geen transactie- of emissiekosten.

7.2.6 Toewijzingsbericht en betaling van Obligaties

Met het bericht van toewijzing ontvangt een inschrijver de benodigde betaalinstructie om de initiële hoofdsom, te storten op rekening van de Stichting.

De Obligaties worden toegewezen onder de opschortende voorwaarde dat het door de inschrijver te investeren bedrag, uiterlijk op 8 december 2023 op de rekening van de Stichting is ontvangen.

Indien de inschrijver niet aan deze opschortende voorwaarde heeft voldaan, kan de Stichting de toewijzing aan de inschrijver intrekken. Bij overtekening (dan is er in totaal voor een hoger bedrag dan 4.999.500 euro ingeschreven), zullen de betreffende Obligaties aan een andere inschrijver worden toegewezen.

7.2.7 Levering van Obligaties

Er worden geen fysieke Obligaties verstrekt. Nadat de gelden voor de inschrijving zijn ontvangen, zullen de aan een inschrijver toegewezen Obligaties worden geleverd door middel van inschrijving in het register van Obligatiehouders. Obligatiehouders ontvangen per email een bevestiging van de inschrijving.

7.3 Herroeping

Een inschrijver heeft 14 dagen na inschrijving de mogelijkheid om, zonder opgaaf van reden, de inschrijving kosteloos te annuleren. De inschrijving wordt in dat geval van rechtswege ontbonden en de eventueel reeds gestorte gelden per ommekeer aan de inschrijver terugstorten.

7.4 Inschrijving in het register van Obligatiehouders

De Stichting zal zorgdragen voor de initiële inschrijving van de Obligatiehouders in het register van Obligatiehouders.

Iedere Obligatiehouder ontvangt een bevestiging van inschrijving en is gerechtigd zijn of haar inschrijving in het register in te zien. De Stichting verstrekt geen fysieke Obligaties.

7.5 Obligatievoorwaarden

De voorwaarden waaronder de Obligaties worden uitgegeven zijn opgenomen in Bijlage 1 bij dit Informatiememorandum.

7.6 Planning

De volgende planning is voorzien:

1 oktober 2023	Publicatie Informatiememorandum
2 t/m 11 oktober	Informatiebijeenkomsten
12 t/m 25 oktober	Gelegenheid om aanvullende vragen te stellen
26 oktober t/m 16 november 2023	Inschrijvingsperiode
17 t/m 24 november 2023	Bericht van toewijzing met betaalinstructies
8 december 2023	Uiterste betaaldatum
22 december 2023	Einde wettelijke bedenktijd
1 januari 2024	Start rentedragende periode

BIJLAGE 1 OBLIGATIEVOORWAARDEN

De volgende Obligatievoorwaarden zijn van toepassing.

Artikel 1 – Definities

Informatiememorandum	Het door de Stichting op 1 oktober 2023 bekendgemaakte informatiememorandum, met inbegrip van de bijlagen.
Inschrijvingsperiode	De periode van 26 oktober 2023 tot en met 16 november 2023 gedurende welke geïnteresseerden kunnen investeren in de Obligaties.
Looptijd	De looptijd van de Obligaties, zijnde de periode vanaf de ingangsdatum tot de aflossingsdatum.
Obligatie	De door de Stichting uitgegeven niet-beursgenoteerde schuldtitels op naam, met een nominale waarde van 500 euro.
Obligatiehouder	Een natuurlijk persoon of rechtspersoon die een of meerdere Obligaties houdt.
Obligatievoorwaarden	Deze voorwaarden waaronder de Stichting de Obligaties uitgeeft.
Register	Het register van Obligatiehouders waarin in ieder geval de naam en het adres van de Obligatiehouder is opgenomen onder vermelding van de betreffende nummers van de Obligaties die de betreffende Obligatiehouder houdt.
Stichting	Stichting Obligaties Windplan Groen, de uitgevende instelling van de Obligaties.
Windparken	De deelnemende windparken die deel uitmaken van Windplan Groen

Artikel 2 – Doel van de Obligaties

1. De Obligaties worden uitgegeven om inwoners van het projectgebied de mogelijkheid te bieden financieel te participeren in de Windparken die onderdeel uitmaken van Windplan Groen.
2. Na aftrek van een bedrag van 50.000 euro wordt de opbrengst van de Obligatie-uitgifte gebruikt om te investeren in 9 Windparken die deel uitmaken van Windplan Groen. Er is één gezamenlijke Obligatie-uitgifte voor de Windparken.
3. De Stichting stort de opbrengst van de Obligatie-uitgifte op winstbewijzen van de 9 Windparken. Op basis van onderling gemaakte afspraken hebben de Windparken Oldebroekertocht 3 en Hondtocht 3 hun aandeel in de Obligatie-uitgifte overgedragen aan Windpark Hoge Vaart Zuid.

Artikel 3 – De Obligaties

1. De uitgevende instelling van de Obligaties is Stichting Obligaties Windplan Groen.
2. De Stichting geeft de Obligaties uit aan de Obligatiehouders krachtens de in deze Obligatievoorwaarden beschreven voorwaarden. De Obligatiehouders worden geacht kennis te hebben genomen van de Obligatievoorwaarden en het Informatiememorandum door hun inschrijving.
3. De Obligaties vormen een directe verplichting van de Stichting jegens de Obligatiehouders, die ten opzichte van elkaar gelijk in rang zijn.
4. De nominale waarde van een Obligatie is 500 euro.
5. Het maximale bedrag waarvoor Obligaties worden uitgegeven is 4.999.500 euro.
6. Er worden maximaal 9.999 Obligaties uitgegeven, elk genummerd van 1 tot en met 9.999.
7. Uitgaande van een verwachte ingangsdatum van 1 januari 2024 is de Looptijd van de Obligaties 10 jaar.

8. Het projectgebied van Windplan Groen beslaat maximaal het gebied van de gemeenten Lelystad en Dronten. Het exacte gebied waarbinnen de Obligaties worden uitgegeven en van waaruit inwoners en ondernemers kunnen inschrijven op de Obligaties is vastgesteld op basis van postcodes.
9. Als door gebrek aan belangstelling het maximale aantal Obligaties niet wordt uitgegeven en dus het maximale bedrag niet wordt gehaald, zal het verschil ten goede komen van het Maatschappelijk Fonds zoals toegelicht in paragraaf 3.2.1 van het Informatiememorandum.
10. Als door gebrek aan belangstelling het maximale aantal Obligaties niet wordt uitgegeven en dus het maximale bedrag niet wordt gehaald, zal de storting van de Stichting op de door de Windparken uitgegeven winstbewijzen pro rata lager zijn.

Artikel 4 – Inschrijving

1. Geïnteresseerden kunnen inschrijven op de Obligaties gedurende de Inschrijvingsperiode, welke loopt van 26 oktober 2023 om 0:00 uur tot en met 16 november 2023 om 23:59 uur.
2. Inschrijving op de Obligaties staat open voor:
 - a. natuurlijke personen die op de datum van inschrijving 18 jaar of ouder zijn en woonachtig zijn de gemeenten Lelystad en Dronten;
 - b. in de gemeenten Lelystad en/of Dronten gevestigde en naar Nederlands recht opgerichte ondernemingen.
3. Inschrijving is mogelijk voor personen die wonen of gevestigd zijn in de postcodegebieden opgenomen in Bijlage 3 bij het Informatiememorandum.
4. Inschrijving staat alleen open voor personen die niet reeds op een andere manier investeren in of een financieel belang hebben bij één of meerdere Windparken die deel uitmaken van Windplan Groen, Windshare, Windplan Blauw en/of Windpark Zeewolde, anders dan via deelname aan een obligatielening uitgegeven in het kader van een burgerparticipatie.
5. Inschrijven kan voor minimaal één Obligatie en voor maximaal 100 Obligaties.
6. De Stichting kan zonder opgave van reden een inschrijving weigeren, minder Obligaties toewijzen, de Inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten dan wel de aanbieding en de uitgifte van de Obligaties intrekken voorafgaande of gedurende de Inschrijvingsperiode. De Stichting is niet aansprakelijk voor enige schade die iemand door een dergelijke handeling van de Stichting lijdt.

Artikel 5 – Toewijzing en uitgifte van de Obligaties en storting van gelden

1. Binnen 15 dagen na sluiting van de Inschrijvingsperiode zullen de Obligaties worden toegewezen, inschrijvers ontvangen daarover bericht.
2. De Obligaties worden niet toegewezen op basis van chronologische volgorde van de inschrijvingen. In plaats daarvan wordt de zgn. baksteenmethode gehanteerd zoals beschreven in paragraaf 7.2.4 van het Informatiememorandum.
3. Met het bericht van toewijzing ontvangt een inschrijver de benodigde betaalinstructies om de hoofdsom te storten op de bankrekening van de Stichting. Het bankrekeningnummer zal bij de betaalinstructies worden vermeld.
4. Nadat binnen 15 dagen de hoofdsom is betaald, zal de Stichting de aan inschrijver toegewezen Obligaties leveren door middel van inschrijving in het Register.
5. Levering van de Obligaties vindt plaats door inschrijving van de inschrijver in het Register als Obligatiehouder. De Obligatiehouders ontvangen een bevestiging van inschrijving en zijn gerechtigd hun eigen inschrijving in het register in te zien ten kantore van de Stichting. Er zullen geen bewijzen van inschrijving worden verstrekt.

6. Indien de inschrijver niet uiterlijk op 8 december 2023 de hoofdsom heeft betaald, vervalt de inschrijving. Bij overtekening (dan is er in totaal voor een hoger bedrag dan 4.999.500 euro ingeschreven), zullen de betreffende Obligaties aan een andere inschrijver worden toegewezen. Indien er in totaal voor minder dan 4.999.500 euro is ingeschreven komt het desbetreffende bedrag van de zodoende niet toegevoegde Obligaties ten goede aan het Maatschappelijk Fonds.
7. Na betaling van de hoofdsom heeft een inschrijver 14 (veertien) dagen de mogelijkheid om, zonder opgaaf van reden, de inschrijving terug te trekken. De inschrijving wordt in dat geval van rechtswege ontbonden.
8. De Stichting houdt het Register waarin de namen en (email)adressen van de Obligatiehouders zijn opgenomen onder vermelding van de betreffende nummers van de Obligaties die de Obligatiehouder houdt alsmede het bankrekeningnummer van de Obligatiehouder bij een Nederlandse bank waarop de Obligatiehouder betalingen inzake de Obligaties wenst te ontvangen. Dit bankrekeningnummer dient (mede) op naam te staan van de Obligatiehouder. Het wijzigen van een bankrekeningnummer kan dan ook alleen plaatsvinden als het nieuwe bankrekeningnummer ook op naam staat van de Obligatiehouder.
9. Een Obligatiehouder dient iedere wijziging in de gegevens als genoemd in het vorige lid onmiddellijk aan de Stichting door te geven. Een wijziging van deze gegevens van de Obligatiehouder is tegenover de Stichting slechts van kracht nadat de Obligatiehouder de Stichting daarvan schriftelijk of per email in kennis heeft gesteld en de Stichting de wijziging heeft geaccepteerd en bevestigd.

Artikel 6 – Rente en aflossing

1. De Obligaties zijn rentedragend met ingang van de ingangsdatum.
2. De rente op de Obligaties bedraagt 6% op jaarbasis over het uitstaande bedrag van de Obligaties.
3. Betaling van de verschuldigde rente vindt één keer per jaar plaats in december.
4. De Stichting zal de jaarlijkse rentebetaling voldoen uit het dividend dat zij ontvangt op de winstbewijzen van de Windparken.
5. Indien de Stichting in enig jaar niet in staat is om de verschuldigde rente (volledig) te betalen, schuift de verplichting tot die rentebetaling door. Die verplichting vervalt dus niet. Er wordt geen rente op rente vergoed, oftewel de renteverplichting wordt niet bij de hoofdsom opgeteld.
6. De verplichting tot het betalen van rente op (het niet afgeloste deel van) de Obligaties blijft bestaan tot en met de datum waarop de Obligaties volledig zijn afgelost.
7. Aflossing vindt plaats aan het einde van de looptijd van 10 jaar (bullet-aflossing).
8. De Windparken staan op geen enkele manier in voor elkaars dividend- en andere verplichtingen jegens de Stichting.
9. Indien een Windpark niet in staat is om dividend uit te keren aan de Stichting, zal de hoogte van de rentebetaling en/of de aflossingsbetaling aan de Obligatiehouders conform worden bijgesteld: het aandeel van het desbetreffende Windpark in de totale dividendinkomsten van de Stichting zal in mindering worden gebracht op de verschuldigde rente en/of aflossingsbetaling.
10. Indien de Stichting slechts in staat is tot betaling van een gedeelte van de verschuldigde rente en/of een gedeelte van de aflossing, ontvangen alle Obligatiehouders een pro rata deel van de rente en/of aflossing waarop ze op dat moment recht hebben. Er vindt geen enkele vorm van loting of arbitrage plaats tussen Obligatiehouders. Uiterlijk in december van het jaar waarin een Windpark als bedoeld in lid 9 het resterende dividend uitkeert aan de Stichting, is de Stichting verplicht om de resterende rentebetaling en/of aflossing alsnog uit te keren aan de Obligatiehouders.
11. Alle betalingen ter zake van de Obligaties door of namens de Stichting worden gedaan zonder inhouding van of aftrek voor of wegens bestaande of toekomstige belastingen, heffingen,

- aanslagen of bijdragen van welke aard ook geheven of opgelegd door een overheidsinstelling (de Belastingen), tenzij de inhouding of aftrek van de belastingen op het moment van een betaling door de wet wordt vereist in welk geval de inhouding of aftrek van de belastingen voor rekening van de Obligatiehouders komt en geen brutering plaatsvindt ter zake van de betaling aan de Obligatiehouders door de Stichting.
12. De vordering tot betaling van de rente en aflossing die niet kunnen worden uitbetaald aan de Obligatiehouders door een niet bij de Stichting gelegen oorzaak, en waarover uiterlijk vijf (5) jaar na de datum waarop de vordering tot betaling van die gelden opeisbaar is geworden niet is beschikt, vervallen ten bate van de Stichting.
 13. De Obligatiehouders kunnen zich in geval van opeisbaarheid van de uitstaande bedragen onder de Obligaties slechts verhalen op het vermogen van de Stichting en niet op het vermogen van de Windparken of het (privé)vermogen van de bestuurders van de Stichting.
 14. De gehele hoofdsom van de Obligatie samen met de alsdan verschuldigde rente zijn direct opeisbaar in de volgende gevallen:
 - a. Indien de Stichting een opeisbare betalingsverplichting uit hoofde van deze Obligatievoorwaarden niet, niet tijdig of niet behoorlijk nakomt en na te zijn gesommeerd en een termijn van tenminste 30 Werkdagen te hebben gekregen om zijn verplichting alsnog na te komen, in verzuim blijft;
 - b. Indien en zodra de Stichting in staat van faillissement worden verklaard, haar eigen faillissement aanvraagt, of surseance van betaling wordt verleend of aanvraagt;
 - c. Ingeval van ontbinding van de Stichting, allen in geval van verzuim.

Artikel 7 - Verhandelbaarheid

1. De Obligaties worden niet verhandeld op een gereguleerde markt, beurs of vergelijkbaar platform.
2. Overdracht van Obligaties is enkel mogelijk tussen Obligatiehouders en kan alleen rechtsgeldig plaatsvinden door middel van een schriftelijke overeenkomst tussen de overdragende en de verkrijgende Obligatiehouder en onder de voorwaarde dat de Stichting schriftelijk toestemming heeft gegeven voor de overdracht. Over het verlenen van toestemming voor de overdracht van een Obligatie oordeelt de Stichting zelf.
3. Overdracht van een Obligatie aan een niet-Obligatiehouder is uitgesloten, anders dan een overdracht onder algemene titel (bijvoorbeeld als gevolg van een schenking of een erfenis).
4. Indien er een zwaarwegende reden is voor een Obligatiehouder om zijn of haar Obligaties aan te bieden, bijvoorbeeld omdat hij of zij aantoonbaar niet meer aan zijn of haar financiële verplichtingen kan voldoen, en indien er op dat moment geen Obligatiehouders zijn die interesse hebben om de Obligaties voor de reële waarde over te nemen, dan kan de aanbiedende Obligatiehouder zijn/haar Obligaties aanbieden aan de Stichting. De Stichting zal dan de Obligaties aankopen tegen de nominale waarde. Het is aan het bestuur van de Stichting om te oordelen of er sprake is van een zwaarwegende reden. Een zwaarwegende reden zou kunnen zijn dat de Obligatiehouder aantoonbaar niet meer aan zijn of haar financiële verplichtingen kan voldoen en dat daarom de verkoop van de Obligatie(s) financieel noodzakelijk is.

Artikel 8 – Slotbepalingen

1. De Stichting kan deze Obligatievoorwaarden en het Informatiememorandum aanpassen zonder toestemming van de Obligatiehouders.
2. Alle kennisgevingen door de Stichting aan de Obligatiehouders dienen schriftelijk of per e-mail te geschieden en zijn geldig indien deze worden verzonden naar de (e-mail)adressen van de

individuele Obligatiehouders, zoals vermeld in het Register. Iedere kennisgeving wordt geacht te zijn gedaan op de dag dat deze is verzonden.

3. De Stichting zal algemene mededelingen en nieuwsberichten verband houdende met de Obligaties plaatsen op de website die bereikbaar is via een speciale 'knop' op de website van Windplan Groen (www.windplangroen.nl): Obligaties Windplan Groen.
4. Kennisgevingen door de Obligatiehouders aan de Stichting dienen schriftelijk of per e-mail te worden gedaan door verzending daarvan aan het (e-mail)adres van de Stichting.
5. Als enige bepaling van de Obligatievoorwaarden nietig of vernietigbaar zou zijn, zal dat geen afbreuk doen aan de rechtsgeldigheid van alle overige bepalingen in de Obligatievoorwaarden.
6. Behoudens in geval van opzet of bewuste roekeloosheid is de totale aansprakelijkheid van de Stichting uit hoofde van de uitgifte van de Obligaties beperkt tot de vergoeding van eventuele schade tot maximaal het bedrag van de Obligatie, waarbij aansprakelijkheid voor enige vorm van indirecte (gevolg)schade is uitgesloten.
7. Op de Obligatievoorwaarden is Nederlands recht van toepassing.

BIJLAGE 2 CASH FLOW-OVERZICHT STICHTING OBLIGATIES WINDPLAN GROEN (indicatief)

overzicht geldstromen Obligatie-stichting	2023 (december)	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
cash out												
strorting op winstbewijzen	€ 4.949.500,00	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
rente op obligaties	€ -	€ 299.970	€ 299.970	€ 299.970	€ 299.970	€ 299.970	€ 299.970	€ 299.970	€ 299.970	€ 299.970	€ 299.970	€ -
aflossing op obligaties	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ 4.999.500
operationele kosten	€ -	€ 21.835	€ 14.186	€ 14.753	€ 15.343	€ 15.957	€ 16.595	€ 17.259	€ 17.949	€ 18.667	€ 19.414	€ 13.840
donatie aan maatschappelijk fonds	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
totale cash out	€ 4.949.500	€ 321.805	€ 314.156	€ 314.723	€ 315.313	€ 315.927	€ 316.565	€ 317.229	€ 317.919	€ 318.637	€ 5.318.884	€ 13.840
cash in												
opbrengst obligatie-uitgifte	€ 4.999.500,00	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
WINSTUITKERING	€ -	€ 273.460	€ 273.460	€ 273.460	€ 273.460	€ 273.460	€ 273.460	€ 273.460	€ 273.460	€ 273.460	€ 273.460	€ -
terugvordering dividendbelasting	€ -	€ -	€ 48.258	€ 48.258	€ 48.258	€ 48.258	€ 48.258	€ 48.258	€ 48.258	€ 48.258	€ 48.258	€ 48.258
terugbetaling WINSTBEWIJZEN	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ 4.949.500	€ -
totale cash in	€ 4.999.500	€ 273.460	€ 321.718	€ 321.718	€ 321.718	€ 321.718	€ 321.718	€ 321.718	€ 321.718	€ 321.718	€ 5.271.218	€ 48.258
saldo	€ 50.000	€ -48.345	€ 7.562	€ 6.994	€ 6.404	€ 5.791	€ 5.152	€ 4.489	€ 3.798	€ 3.080	€ -47.666	€ 34.417
buffer begin jaar	€ -	€ 50.000	€ 1.655	€ 9.217	€ 16.211	€ 22.616	€ 28.406	€ 33.559	€ 38.047	€ 41.845	€ 44.926	€ -2.741
buffer einde jaar	€ 50.000	€ 1.655	€ 9.217	€ 16.211	€ 22.616	€ 28.406	€ 33.559	€ 38.047	€ 41.845	€ 44.926	€ -2.741	€ 31.676

BIJLAGE 3 POSTCODES DIE IN AANMERKING KOMEN

De Obligaties worden uitsluitend aangeboden aan Nederlands ingezetenen die woonachtig zijn in de gemeenten Lelystad of Dronten en aan in Lelystad of Dronten gevestigde en naar Nederlands recht opgerichte ondernemingen, en uitsluitend voor zover zij binnen het gebied met de volgende postcodenummers woonachtig of gevestigd zijn:

Gemeente Lelystad	Gemeente Dronten
8202	8250
8203	8251
8211	8252
8212	8253
8218	8254
8219	8255
8221	8256
8222	
8223	
8224	
8225	
8226	
8231	
8232	
8233	
8239	
8241	
8242	
8243	
8244	
8245	

Zoals in het Informatiememorandum uiteengezet gelden de volgende aanvullende voorwaarden:

- ‘Woonachtig’ betekent voor Nederlands ingezetenen dat het opgegeven adres zijn/haar hoofdverblijfadres dient te zijn. Dit mag niet het adres zijn van een vakantiewoning.
- Natuurlijke personen zijn 18 jaar of ouder.
- Inschrijving staat alleen open voor personen die niet reeds op een andere manier investeren in of een financieel belang hebben bij één of meerdere Windparken die deel uitmaken van Windplan Groen, Windshare, Windplan Blauw en/of Windpark Zeewolde anders dan via deelname aan een obligatielening uitgegeven in het kader van een burgerparticipatie.
- Bij inschrijving verleent inschrijver toestemming aan de Stichting om de juistheid van de gegevens te controleren bij de Windparken, bij Windshare, en bij andere windparken in Flevoland.

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



Belangrijkste informatie over de belegging

Obligaties

Van Stichting Obligaties Windplan Groen

windplan groen

Dit document is opgesteld op 1 oktober 2023.

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

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

Wat wordt er aangeboden en door wie?

Wat wordt aangeboden?

De Obligaties worden aangeboden door Stichting Obligaties Windplan Groen (de **Stichting**). De aanbieder is tevens de uitgevende instelling van de Obligaties.

De Stichting geeft obligaties uit in het kader van een burgerparticipatie. In de gemeenten Lelystad en Dronten worden 11 windparken (de **Windparken**) gerealiseerd die samen Windplan Groen vormen. De 11 Windparken bestaan uit 86 nieuwe windturbines met een totaal opgesteld vermogen van ruim 500 MW. Samen zullen zij circa 1,8 miljard kWh per jaar aan elektriciteit opwekken. Dat is evenveel als jaarlijks in de gehele provincie Flevoland wordt gebruikt.

De 11 Windparken opereren allen zelfstandig maar bundelen hun krachten in het kader van een burgerparticipatie. Deze burgerparticipatie bestaat enerzijds uit de uitgifte van obligaties (de **Obligaties**) en anderzijds uit een jaarlijkse financiële bijdrage van de windparken aan een maatschappelijk fonds waarmee organisaties die werkzaam zijn in het sociale domein in Lelystad en Dronten financieel kunnen worden ondersteund. Van de 11 windparken doen er 9 mee aan de obligatie-uitgifte; op basis van onderling gemaakte afspraken hebben 2 van de 11 Windparken hun aandeel overgedragen aan één van de deelnemende Windparken.

De website van de Stichting is opgenomen in website van Windplan Groen (www.windplangroen.nl) en benaderbaar via een eigen 'knop': Obligaties Windplan Groen.

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

Over het algemeen geldt hoe hoger het aangeboden of verwachte rendement, hoe hoger het risico. Het aangeboden of verwachte rendement op de Obligaties is afhankelijk van de winst die de 9 Windparken maken en uitkeren aan de Stichting. De kans bestaat dat de winst lager is dan verwacht of dat er zelfs sprake is van verlies, waardoor u mogelijk minder rendement krijgt uitgekeerd of zelfs uw inleg of een deel daarvan verliest.

De belangrijkste redenen waardoor de Stichting mogelijk niet in staat is het aangeboden of

verwachte rendement of zelfs uw inleg uit te keren, zijn:

- **Geen individuele aansprakelijkheid Windparken:** Als één van de windparken in enig jaar niet in staat is om winst uit te keren aan de Stichting, wordt de rentebetaling en/of aflossingsbetaling aan de Obligatiehouders pro rata bijgesteld. De windparken staan op geen enkele manier in voor elkaars dividendbetalingen aan en andere verplichtingen jegens de Stichting;
- **Risico van externe financiering van de Windparken:** Een bank kan besluiten het Windparkgeen dividend te laten uitkeren aan haar aandeelhouders en aan de Stichting, als zij op enig moment niet voldoet aan de voorwaarden van de bank;
- **Risico van verlate oplevering van de Windparken:** Het risico bestaat dat de bouw van het windpark in de resterende maanden vertraagt.

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

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

Wat is de doelgroep van deze belegging?

De Obligaties die niet al op een andere manier, direct of indirect, investeren in één of meerdere Windparken die deel uitmaken van Windplan Groen, Windshare, Windplan Blauw en/of Windpark Zeewolde, anders dan via deelname aan een obligatielening uitgegeven in het kader van een burgerparticipatie. De Obligaties worden uitsluitend aangeboden aan:

- (i) Nederlands ingezetenen die tenminste 18 jaar zijn en woonachtig zijn in de gemeenten Lelystad en Dronten; en
- (ii) In Lelystad of Dronten gevestigde en naar Nederlands recht opgerichte ondernemingen.

Inschrijving staat alleen open voor personen die niet reeds op een andere manier investeren in of een financieel belang hebben bij één of meerdere Windparken die deel uitmaken van Windplan Groen, Windshare, Windplan Blauw en/of Windpark Zeewolde anders dan via deelname aan een obligatielening uitgegeven in het kader van een burgerparticipatie

De Certificaten zijn geschikt voor beleggers die:

- bereid zijn met hun belegging risico te lopen;
- begrijpen wat de Stichting doet en wat de Windparken doen;
- begrijpen hoe Obligaties werken;
- niet verwachten hun geld op korte tot middellange termijn (de komende 10 jaar?) voor andere doeleinden nodig te hebben;
- niet op elk moment over hun geld willen beschikken; en
- naast een investering in de Obligaties voldoende geld overhouden voor noodzakelijke of onverwachte uitgaven.

De Certificaten zijn niet geschikt voor beleggers die:

- geen risico's willen lopen;
- geen verstand hebben van wat de Stichting doet of wat de Windparken doen;
- niet begrijpen hoe Obligaties werken;
- verwachten hun geld op korte tot middellange termijn voor andere doeleinden nodig te hebben;

- op elk moment over hun geld willen beschikken;
- niet om kunnen gaan met het verliezen van hun inleg; of
- door een investering in de Obligaties niet voldoende geld overhouden voor noodzakelijke of onverwachte uitgaven.

Wat voor belegging is dit?

U belegt in een Obligatie.

De nominale waarde van de Obligaties is EUR 500 (vijfhonderd).
 De intrinsieke waarde van de Obligaties is EUR 500 (vijfhonderd).
 De prijs van de Obligaties is EUR 500 (vijfhonderd).
 Deelname is mogelijk vanaf één (1) Obligatie, oftewel EUR 500 (vijfhonderd).
 De datum van uitgifte van de Obligaties is 1 januari 2024.
 De looptijd van de Obligaties is tien (10) jaar.
 De rente op de obligaties is zes (6) procent per jaar. De Obligaties kennen geen bonusrente.
 Meer informatie over het rendement vindt u in dit document onder het kopje "*Nadere informatie over het rendement*" op pagina 6 e.v.

Wat zijn de kosten voor u als belegger?

Over uw inleg betaalt u geen emissie- of transactiekosten.
 Bij verkoop van uw Obligatie aan een mede-Obligatiehouder betaalt u geen transactiekosten aan de Stichting.

Waar wordt uw inleg voor gebruikt?

Van elke euro van uw inleg wordt 0,01 cent gebruikt om kosten af te dekken. 0,99 wordt geïnvesteerd in de exploitatie van de Windparken. De kosten bestaan uit het bedrag dat de Stichting achterhoudt om enerzijds haar lopende kosten dekken en anderzijds het vertragingseffect als gevolg van dividendbelasting op te vangen.
 Uw inleg behoort tot het vermogen van de Stichting.
 Meer informatie over het gebruik van de inleg kunt u vinden onder het kopje "*Nadere informatie over de besteding van de opbrengst*" op pagina 6 e.v.

Nadere informatie over de belegging

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

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

Nadere informatie over de aanbieder

De aanbieder is tevens de uitgevende instelling van de Obligaties.

De uitgevende instelling is een stichting, opgericht op 7 augustus 2023 en gevestigd in Dronten onder het KvK-nummer 91034140. Het adres van de Stichting is De Morinel 35, 8251 HT Dronten. De website van de uitgevende instelling is www.windplangroen.nl, onder 'Obligaties'.

Contactpersoon: W.A.J. Luijkx, obligaties@windplangroen.nl.

De uitgevende instelling wordt bestuurd door de volgende personen:

- De heer H.C.E.H. Ceelaert, voorzitter
- De heer W.A.J. Luijkx, secretaris
- De heer H. Noome, penningmeester

Dit zijn de belangrijkste activiteiten van de uitgevende instelling:

- Het uitgeven van obligaties en het voeren van een obligatieadministratie;
- Het verwerven van winstbewijzen van bij Windkoepel Groen aangesloten Windparken;
- Het verrichten van administratieve en financiële werkzaamheden.

Nadere informatie over de risico's

Hieronder is een overzicht opgenomen van de risico's die van wezenlijk belang zijn voor een belegging in de Obligaties. Het is belangrijk erop te wijzen dat dit geen uitputtend overzicht kan zijn. Er zijn altijd risico's te noemen, al dan niet specifiek voor, of specifiek in de perceptie van, de individuele belegger, in aanvulling op de hieronder genoemde risico's. Beleggers hebben een eigen verantwoordelijkheid zich naar behoefte nader te laten informeren over een belegging als deze (door de aanbieder en/of door eigen adviseurs), mede in het licht van het risicoprofiel van de realisatie en exploitatie van de Windparken.

Individuele aansprakelijkheid Windparken: het risico bestaat dat één van de Windparken in enig jaar niet in staat is om winst uit te keren aan de Stichting. Dit betekent dat de hoogte van de rentebetaling en/of de aflossingsbetaling aan de Obligatiehouders pro rata moet worden bijgesteld. De Windparken staan op geen enkele manier in voor elkaars dividendbetalingen aan en andere verplichtingen jegens de Stichting.

Extern financieringsrisico: het risico bestaat dat de bank besluit een Windpark tijdelijk geen dividend te laten uitkeren aan haar aandeelhouders en aan de Stichting (een 'lock up'). Dit gebeurt indien dit Windpark op enig moment niet voldoet aan de voorwaarden van de bank. In het uiterste geval kan de bank de financiering opeisen en haar zekerheidsrechten uitwinnen. Hierdoor kan de Stichting wellicht niet aan haar rente- en afbetalingsverplichtingen voldoen.

Risico van verlate oplevering: het risico bestaat dat de bouw in de resterende maanden nog vertraagt. De laatste oplevering wordt verwacht in maart 2024. Vertraging van oplevering zou een lagere winstuitkering leiden, waardoor de Stichting wellicht niet aan haar rente- en afbetalingsverplichtingen kan voldoen. Op het moment van publicatie van dit Informatiememorandum is er niets is dat hierop wijst. Omdat de bouw al zo vergevorderd is, zou een eventuele vertraging niet leiden tot uitstel van de obligatie-uitgifte. Hierom wordt de kans op een verwerkelijking van dit risico zeer klein geacht.

Windopbrengst risico: het risico bestaat dat het in één of meerder jaren minder waait dan verwacht, waardoor de elektriciteitsproductie van de Windparken lager uitvalt. Hierdoor kunnen de winstuitkeringen van de Windparken lager uitvallen dan verwacht en kan de Stichting wellicht niet aan haar rente- en afbetalingsverplichtingen voldoen.

Technische gebreken aan de Windparken: het risico bestaat dat een technisch gebrek zich voordoet dat niet toe te rekenen is aan de leverancier van de windturbine(s); dat niet verhaalbaar is; of dat niet wordt vergoed door de verzekering. In dit geval, zal het Windpark de kosten voor reparatie of vervanging zelf moeten betalen. Dit betekent dat de winstuitkeringen aan de Stichting lager kunnen uitvallen dan verwacht, waardoor de Stichting wellicht niet aan haar dividend- en afbetalingsverplichtingen kan voldoen.

Risico van schade aan de Windparken: het risico bestaat dat een Windpark beschadigd raakt en de schade niet of slechts ten dele verhaald kan worden. In dit geval zal het Windpark deze schade

zelf moeten dragen. Dit betekent dat de winstuitkeringen aan de Stichting lager kunnen uitvallen dan verwacht, waardoor de Stichting wellicht niet aan haar dividend- en afbetalingsverplichtingen kan voldoen.

Operationele kostenrisico: het risico bestaat dat de kosten voor beheer en onderhoud, organisatiekosten, belastingafdrachten, verzekeringskosten, vergoedingen aan grondeigenaren et cetera, gedurende de exploitatieperiode hoger uitvallen dan verwacht. Dit betekent dat de winstuitkeringen aan de Stichting lager kunnen uitvallen dan verwacht, waardoor de Stichting wellicht niet aan haar dividend- en afbetalingsverplichtingen kan voldoen.

Electriciteitsprijzenrisico: het risico bestaat dat, ondanks de SDE+subsidie, de inkomsten van de Windparken lager uitvallen dan verwacht vanwege lager dan verwachte elektriciteitsprijzen. Hierdoor kunnen de winstuitkeringen van de Windparken lager uitvallen dan verwacht en kan de Stichting wellicht niet aan haar rente- en afbetalingsverplichtingen voldoen.

Risico waardedaling van de Obligaties: het risico bestaat dat de waarde van de Obligatie in het economisch verkeer lager is dan de hoofdsom, wat mede veroorzaakt kan worden door de ontwikkeling van de markttrente en de financiële positie en vooruitzichten van de Stichting. Indien dit risico zich voordoet bestaat de kans dat een Obligatiehouder de Obligatie(s) met verlies zal moeten verkopen.

Looptijdrisico: het risico bestaat dat de looptijd van de obligaties wordt verlengd omdat het de Stichting niet lukt de Obligaties binnen 10 jaar af te lossen. De verlenging van de looptijd heeft tot gevolg dat een Obligatiehouder gedurende de termijn van de verlenging niet kan beschikken over de ingelegde gelden, voor zover deze nog niet zijn afgelost.

Risico van wijzigende wet- en regelgeving: het risico bestaat dat nieuwe jurisprudentie, wijziging van wet- en/of regelgeving of politieke besluitvorming in algemene zin mogelijk consequenties heeft voor de Windparken. Hoewel de kans dat het zich zou voordoen als bijzonder klein wordt ingeschat wordt hierbij nadrukkelijk genoemd het risico dat de SDE+ subsidieregeling in het nadeel van de Windparken wordt gewijzigd of zelfs geannuleerd hetgeen kan resulteren in lagere inkomsten voor de Windparken. Dit betekent dat de winstuitkeringen aan de Stichting lager kunnen uitvallen dan verwacht, waardoor de Stichting wellicht niet aan haar dividend- en afbetalingsverplichtingen kan voldoen.

Aansprakelijkheidsrisico: het risico bestaat dat een Windpark aansprakelijk wordt gesteld door derden met schade, veroorzaakt door toedoen van dat Windpark tijdens de bouw en/of exploitatie. Indien deze schade niet gedekt wordt door een verzekering, zal dat Windpark zelf de schade moeten dragen. Dit betekent dat de winstuitkeringen aan de Stichting lager kunnen uitvallen dan verwacht, waardoor de Stichting wellicht niet aan haar dividend- en afbetalingsverplichtingen kan voldoen.

Nadere informatie over de besteding van de opbrengst

De maximale opbrengst van de aanbieding bedraagt EUR 4.999.500.

Dit bedrag kan ook lager zijn als niet op alle obligaties wordt ingeschreven. Er is geen minimale opbrengst.

De opbrengst van de Obligaties wordt door de Stichting in de 9 Windparken geïnvesteerd. Van de opbrengst wordt een bedrag van 50.000 euro gebruikt voor kosten. Met dit achtergehouden bedrag kan de Stichting enerzijds haar lopende kosten dekken en anderzijds het vertragingseffect als gevolg van dividendbelasting opvangen.

Er wordt door de Stichting geen additionele financiering aangetrokken.

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

Deze kosten bestaan uit de operationele kosten. Deze bedragen in het eerste jaar naar schatting zo'n EUR 22.000. In het tweede jaar worden deze op ca. EUR 14.000 geraamd waarna ze jaarlijks worden geïndexeerd met de inflatie (CPI). Na de volledige aflossing van de Obligaties in tien (10) jaar wordt de Stichting opgeheven. Voor de kosten die met het opheffen van de Stichting zijn gemoeid, wordt een bedrag aangehouden van 50% van de operationele kosten in het voorafgaande jaar.

Nadere informatie over het rendement

Het rendement wordt uitgekeerd in de vorm van dividend.

De rente bedraagt zes (6) procent per jaar. De belegger ontvangt de rente jaarlijks. Gedurende de eerste 9 jaren betreft dat de rente van 6% op de Obligaties, in het 10e, dus laatste jaar, betreft dat de rente plus de aflossing op de Obligaties.

Het rendement wordt niet (gedeeltelijk) vergoed uit de inleg van (andere) beleggers.

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

Nadere informatie over de financiële situatie van de uitgevende instelling

De Stichting is actief sinds 7 augustus 2023. De volgende financiële informatie is de meest recent beschikbare informatie. De enige activiteit van de Stichting is het onderhouden van de Obligaties.

Op dit moment heeft de Stichting geen vermogen. De Stichting heeft geen winst of verlies gemaakt en heeft geen schulden. De Stichting heeft eveneens geen zekerheden gesteld aan derden.

Vanaf uitgiftedatum vallen zowel de opbrengst als de verplichtingen uit de Obligaties in het vermogen van de Stichting. Het vreemd vermogen bestaat dan uit opbrengst van de Obligaties. De verhouding eigen vermogen/vreemd vermogen is dan 0/100. Het werkkapitaal van de Stichting bedraagt dan EUR 4.999.500 en bestaat uit de opbrengst van de Obligaties.

Nadere informatie over de aanbieding en inschrijving

De aanbiedingsperiode begint op 26 oktober 2023 en eindigt op 16 november 2023.

Beleggers dienen zich in te schrijven via de website van Windplan Groen: www.windplangroen.nl/obligaties. De mogelijkheid om in te schrijven wordt uitsluitend geboden aan de doelgroep zoals omschreven op pagina 2 van dit document.

In de periode van 17 tot en met 24 november ontvangen personen die zich hierop hebben ingeschreven (de **Inschrijvers**) bericht over de toewijzing van de Obligaties.

Indien er voor meer dan de maximumopbrengst wordt ingeschreven op de Obligaties, zullen volgens de 'Baksteenmethode' eerst alle Inschrijvers één Obligatie toegewezen krijgen. Hierna krijgen alle Inschrijvers een tweede Obligatie. Dit proces wordt net zo vaak herhaald tot geen Obligaties meer beschikbaar zijn. In de laatste ronde worden de Obligaties op basis van een loting onder de resterende Inschrijvers verdeeld.

Levering geschiedt door inschrijving in het register van Obligatiehouders.