

14 september 2021

Informatie Memorandum
Obligatielening Pampus Wind Holding B.V.



Het Informatie Memorandum wordt gepubliceerd in verband met de aanbieder en uitgifte van in totaal maximaal 5.200 achtergestelde obligaties van EUR 250,00 per stuk voor een totaal van maximaal EUR 1.300.000,00

Door

Pampus Wind Holding B.V.

Een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Almere, Nederland en een 100% deelneming van Coöperatieve Vereniging Almeerse Wind U.A.

Het Informatie Memorandum is geldig tot het sluiten van de inschrijving op 5 oktober 2021¹. De Uitgevende Instelling zal het Informatie Memorandum aanvullen in geval van belangrijke nieuwe factoren, materiële vergissingen of materiële onnauwkeurigheden.

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



¹ Dinsdag 5 oktober 2021 betreft de streefdatum voor de sluiting van de inschrijvingstermijn, die ter discretie van de Uitgevende Instelling kan worden verlengd voor zover noodzakelijk.

1. INHOUDSOPGAVE

2.	SAMENVATTING	6
2.1.	Inleiding en waarschuwingen	6
2.2.	Essentiële Informatie over de Uitgevende Instelling	6
2.2.1.	Welke instelling geeft de Obligaties uit?	6
2.2.2.	Wat is de essentiële financiële informatie over de Uitgevende Instelling?	6
2.2.3.	Wat zijn de voornaamste risico's verbonden aan de exploitatie van het Windpark?	6
2.3.	Essentiële informatie over de Obligaties	7
2.3.1.	Inleiding	7
2.3.2.	Ingangsdatum en Looptijd	8
2.3.3.	Rente	8
2.3.4.	Aflossing	8
2.3.5.	Belangenbehartiging	8
2.3.6.	Overdraagbaarheid	9
2.3.7.	Achterstelling	9
2.3.8.	Faillissement	9
2.3.9.	Zekerheidsrechten	9
2.4.	Essentiële informatie over de aanbieder van de Obligaties aan het publiek	9
2.4.1.	Inschrijvingsperiode	9
2.4.2.	Inschrijven op de Obligatielening	10
2.4.3.	Kosten	10
2.4.4.	Toewijzing van Obligaties	10
2.4.5.	Reden voor de uitgifte van de Obligatielening	10
3.	RISICOFACTOREN	11
3.1.	Inleiding	11
3.2.	Risico's verbonden aan de exploitatie van het Windpark	11
3.2.1.	Risico van de externe financiering van het Windpark	11
3.2.2.	Risico van technische gebreken aan het Windpark	12
3.2.3.	Risico van schade aan het Windpark	12
3.2.4.	Risico van lagere inkomsten door tegenvallende windopbrengst	12
3.2.5.	Risico van lagere inkomsten door lagere elektriciteitsprijzen	12
3.2.6.	Risico van hoger dan verwachte operationele kosten	13
3.2.7.	Risico van het wegvallen van contractspartijen	13
3.2.8.	Risico van beëindiging van de exploitatie van het Windpark	13
3.3.	Risico's verbonden aan de Obligaties	13
3.3.1.	Risico van achterstelling van de Obligatielening	13
3.3.2.	Risico van beperkte overdraagbaarheid Obligaties	14
3.3.3.	Risico van verlenging van de Looptijd van de Obligatielening	14

3.3.4.	Risico van de non-recourse bepaling	14
3.3.5.	Risico van geen directe verhaalsmogelijkheid voor individuele Obligatiehouders	14
3.3.6.	Risico van conflicterende belangen	14
3.3.7.	Risico van beperkt risicodragend vermogen	15
3.3.8.	Risico van wijzigende wet- en regelgeving	15
4.	HET WINDPARK	16
4.1.	Almeerse wind	16
4.2.	Kerngegevens van het Windpark	16
4.3.	Pampus Wind	16
4.4.	Locatie	17
4.5.	Verzekeringen	18
5.	BESCHRIJVING VAN DE AANBIEDING	19
5.1.	Doelstelling van de uit te geven Obligatielening	19
5.2.	Belangrijkste kenmerken van de aanbieding	19
5.3.	Rente en Aflossing	21
5.3.1.	Rente	21
5.3.2.	Looptijd en Aflossing	21
5.3.3.	Schema van Rente- en Aflossingsbetalingen	21
5.3.4.	Uitstel van betaling van Rente en/of Aflossing	22
5.3.5.	Verjaring	22
5.4.	Achterstelling van de Obligatielening	22
5.5.	Overdraagbaarheid van de Obligaties	23
5.6.	Vertegenwoordiging van de Obligatiehouders	23
5.7.	Opschortende voorwaarde voor uitgifte van de Obligatielening	23
5.8.	Toewijzing van Obligaties	24
5.9.	Ingangsdatum van de Obligatielening	24
6.	FINANCIËLE INFORMATIE	25
6.1.	Historische financiële resultaten	25
6.2.	Balansoverzicht van het Project	25
6.3.	Geprognosticeerde winst- en verliesrekening van de Uitgevende Instelling	26

6.3.1.	Geprognosticeerde winst- en verliesrekening van de Uitgevende Instelling	26
6.3.2.	Opmerkingen bij de financiële prognose van het Project	27
6.3.3.	Geprognosticeerde elektriciteitsproductie	27
6.3.4.	Verkoop van de door het Windpark opgewekte elektriciteit en GVO's	28
6.3.5.	Operationele kosten	29
6.3.6.	Afschrijvingen	29
6.3.7.	Rentelasten Banklening	29
6.4.	Rentebetalingen en Aflossing van de Obligatielening	30
6.5.	Financieringsstructuur van het Project	31
6.5.1.	De Banklening	31
6.5.2.	Stand-by faciliteit	32
6.5.3.	Debt Service Reserve Facility	32
6.6.	Dividendbeleid	32
6.7.	Externe verslaggeving	32
7.	FISCALE INFORMATIE	33
7.1.	Algemeen	33
7.2.	De Uitgevende Instelling	33
7.3.	Obligatiehouders	33
7.3.1.	Nederlandse particuliere belegger	33
7.3.2.	Ondernemer/natuurlijk persoon	34
7.3.3.	Besloten Vennootschap	34
8.	DEELNAME OBLIGATIELENING	35
8.1.	Inschrijvingsperiode	35
8.2.	Inschrijvingsproces	35
8.3.	Toewijzing, betaling en levering van Obligaties	35
8.3.1.	Toewijzingsbevoegdheid	35
8.3.2.	Toewijzingsperiode	36
8.3.3.	Richtlijnen voor toewijzing van Obligaties	36
8.3.4.	Toewijzingsbericht en betaling van Obligaties	36
8.3.5.	Levering van Obligaties	37
8.4.	Herroeping	37
8.5.	Inschrijving in het Register	37
8.6.	Obligatievoorwaarden	37
9.	OVERIGE INFORMATIE	38

9.1. Algemeen	38
9.2. Verkoop- en overdrachtsbeperkingen	38
9.3. Verantwoordelijkheid	38
BIJLAGE 1: DEFINITIES	39
BIJLAGE 2: OBLIGATIEVOORWAARDEN PAMPUS WIND HOLDING B.V.	42

2. SAMENVATTING

2.1. INLEIDING EN WAARSCHUWINGEN

Deze samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op het Informatie Memorandum. Iedere beslissing om in Obligaties te beleggen moet zijn gebaseerd op een bestudering van het gehele Informatie Memorandum door de belegger. In voorkomend geval bestaat de kans dat een belegger (een deel van) het in de Obligatie(s) geïnvesteerde kapitaal verliest.

2.2. ESSENTIËLE INFORMATIE OVER DE UITGEVENDE INSTELLING

2.2.1. Welke instelling geeft de Obligaties uit?

De in het Informatie Memorandum beschreven Obligaties worden uitgegeven en aangeboden door Pampus Wind Holding B.V. (de Uitgevende Instelling) die statutair gevestigd is te Almere en kantoor houdt op het adres Benedenduinstraat 18, 1361 BL in Almere. De Uitgevende Instelling is geregistreerd bij de Kamer van Koophandel onder het nummer 83765840. De Uitgevende Instelling is bereikbaar via het e-mailadres info@pampuswind.nl.

De hoofdactiviteit van de Uitgevende Instelling is het houden van een 100% deelneming in Pampus Wind B.V. Pampus Wind B.V. heeft als enige activiteit het exploiteren van een windpark in de gemeente Almere, bestaande uit twee windturbines met een totale capaciteit van 7,6 MW, dat bekend staat onder de naam Pampus Wind (het Windpark). In Almere-Pampus wordt nog een tweede windpark gebouwd dat zal bestaan uit acht windturbines en dat eigendom wordt van ASR Real Estate. Dit tweede windpark maakt geen onderdeel uit van het Project en valt buiten de reikwijdte van onderhavige uitgifte van de Obligatielening en onderhavig Informatie Memorandum

De Uitgevende Instelling heeft één aandeelhouder, namelijk Coöperatieve Vereniging Almeerse Wind U.A. (KvK-nummer 62659928), hierna Almeerse Wind.

In dit Informatie Memorandum wordt met 'het Windpark' bedoeld de twee windturbines die door Pampus Wind B.V. worden geëxploiteerd. Met 'het Project' wordt verwezen naar de gezamenlijke entiteiten Pampus Wind Holding B.V. en Pampus Wind B.V. Met de aanduiding 'de Uitgevende Instelling' wordt uitsluitend verwezen naar Pampus Wind Holding B.V..

2.2.2. Wat is de essentiële financiële informatie over de Uitgevende Instelling?

Historische financiële informatie van de Uitgevende Instelling

Pampus Wind Holding B.V. is op 27 augustus 2021 opgericht voor de overname van Pampus Wind B.V., er bestaat derhalve geen historische financiële informatie.

2.2.3. Wat zijn de voornaamste risico's verbonden aan de exploitatie van het Windpark?

Risico's verbonden aan de externe financiering van het Windpark.

Het risico bestaat dat het Project op enig moment niet aan de voorwaarden van de Banklening voldoet. Indien dit risico zich voordoet, kan de Bank de Uitgevende Instelling (tijdelijk) toestemming onthouden betalingen onder de Obligatielening te doen (een 'lock up') of, in een uiterste geval, kan de Bank besluiten haar zekerheidsrechten uit te winnen.

Onder de Banklening heeft de Bank veel macht om maatregelen te treffen om haar belangen onder de Banklening te beschermen. Hierbij hoeft hij geen rekening te houden met de belangen van het Project en/of Obligatiehouders waardoor maatregelen van de Bank nadelig kunnen zijn voor het Project en/of

Obligatiehouders. Indien de Bank overgaat tot het treffen van dergelijke maatregelen kan de Uitgevende Instelling mogelijk niet de Rente en/of Aflossingen betalen van de Obligatielening en/of in het uiterste geval kunnen de Obligatiehouders hun investering gedeeltelijk of zelfs geheel verliezen.

Risico's van technische gebreken of schade aan het Windpark met als gevolg onverwachte kosten voor het Project.

Het risico bestaat dat het Windpark technische gebreken vertoont of beschadigd raakt. Indien dit risico zich voordoet en het technisch gebrek of de schade niet op een partij (bijvoorbeeld een leverancier of aannemer) verhaald kan worden of gedekt wordt door een verzekering, dan zal het Project de kosten voor reparatie en eventuele schade veroorzaakt door gemiste inkomsten moeten dragen waardoor mogelijk de Rente en/of Aflossing op de Obligatielening niet betaald kunnen worden en/of in het uiterste geval Obligatiehouders hun investering gedeeltelijk of zelfs geheel kunnen verliezen.

Risico van tegenvallende windopbrengst met als gevolg lagere inkomsten voor het Project.

Het risico bestaat dat in één of meerdere jaren de werkelijke windopbrengst lager is dan verwacht, waardoor de elektriciteitsproductie van het Windpark lager uitvalt. Indien dit risico zich voordoet, zullen de inkomsten van het Project lager uitvallen dan verwacht waardoor mogelijk niet de Rente en/of Aflossingen op Obligatielening betaald kunnen worden en/of in het uiterste geval Obligatiehouders hun investering gedeeltelijk of zelfs geheel kunnen verliezen.

Risico's verbonden aan de Obligaties

Aan de Obligaties zelf zijn ook een aantal risico's verbonden:

- Risico van achterstelling van de Obligatielening;
- Risico van beperkte overdraagbaarheid Obligaties;
- Risico van verlenging van de Looptijd van de Obligatielening;
- Risico van de non-recourse bepaling;
- Risico van conflicterende belangen;
- Risico van beperkt risicodragend vermogen;
- Risico van wijzigende wet- en regelgeving.

Een uitgebreide toelichting van bovenstaande opsomming van risico's ten aanzien van de Obligaties is terug te vinden in paragraaf 3.3 (*Risico's verbonden aan de Obligaties*).

2.3. ESSENTIËLE INFORMATIE OVER DE OBLIGATIES

2.3.1. Inleiding

De effecten die door de Uitgevende Instelling worden uitgegeven zijn obligaties, niet beursgenoteerde schuldtitels op naam onder Nederlands recht luidend in euro (de Obligaties). De Obligaties hebben een nominale waarde van EUR 250,00 elk en worden aangeboden tegen de nominale waarde. De Uitgevende Instelling zal maximaal 5.200 Obligaties uitgeven met een totale nominale waarde van EUR 1.300.000,00. Er geldt voor de uitgifte van de Obligaties een minimale vereiste opbrengst van EUR 800.000,00, uitgaande van het feit dat een Stand-by faciliteit wordt verstrekt om een eventueel verschil tussen de minimale en maximale opbrengst aan te vullen. De Uitgevende Instelling behoudt zich het recht voor om de uitgifte in te trekken:

- indien er voor minder dan EUR 800.000,00 wordt ingeschreven; en/of
- indien bij het einde van de Inschrijvingsperiode voor EUR 800.000 of meer maar minder dan EUR 1.300.000,00 is ingeschreven en de Stand-by faciliteit niet wordt verleend

2.3.2. Ingangsdatum en Looptijd

De Ingangsdatum van de Obligatielening is de datum waarop de aandelen in Pampus Wind B.V. overgaan van Vattenfall naar Pampus Wind Holding B.V., tevens de datum waarop financial close van de Banklening is voorzien. Naar verwachting zal de Ingangsdatum 1 november 2021 zijn. Indien er in aanloop naar de aandelentransactie en/of financial close om welke reden dan ook vertraging ontstaat, zal ook de Ingangsdatum worden uitgesteld. Indien de Ingangsdatum niet plaatsvindt voor of uiterlijk op 31 januari 2022, zal de Uitgevende Instelling het geld van de Obligatielening terugstorten op de bankrekeningen van de Inschrijvers.

De Aflossingsdatum is 31 oktober 2031. Uitgaande van de verwachte Ingangsdatum van 1 november 2021 bedraagt de Looptijd 10 jaar. Indien de Uitgevende Instelling door tegenvallende financiële resultaten op de Aflossingsdatum de Hoofdsom niet heeft afgelost, blijven de Obligatievoorwaarden van toepassing, met dien verstande dat de Uitgevende Instelling verplicht is de Hoofdsom zo snel als mogelijk af te lossen. Indien de Uitgevende Instelling niet binnen de Looptijd de Rente en/of Aflossingen op de Obligatielening kan voldoen, zal de Looptijd van rechtswege worden verlengd totdat de Uitgevende Instelling aan deze verplichtingen heeft voldaan. Gedurende de duur van de verlenging van de Looptijd is de Uitgevende Instelling Rente verschuldigd over het nog niet afgeloste deel van de Hoofdsom.

2.3.3. Rente

De Obligaties zijn rentedragend vanaf de Ingangsdatum en de rentebetalingen vinden jaarlijks plaats op 31 oktober, voor het eerst in 2022. De hoogte van de Rente is afhankelijk van de elektriciteitsproductie in het kalenderjaar dat voorafgaat aan het jaar van de rentebetaling. De elektriciteitsproductie wordt één keer per jaar, achteraf vastgesteld door RVO (Rijksdienst voor Ondernemend Nederland) in het kader van de jaarlijkse SDE-afrekening. De verschuldigde Rente bedraagt tenminste 4% op jaarbasis. Indien de elektriciteitsproductie van het Windpark in een kalenderjaar hoger uitvalt dan 17.700 MWh hebben Obligatiehouders recht op een Rente van 5% over dat kalenderjaar en indien de elektriciteitsproductie in een kalenderjaar hoger uitvalt dan 19.000 MWh, hebben de Obligatiehouders recht op een Rente van 6% over dat kalenderjaar. Rente kan alleen worden betaald wanneer dit op grond van de Achterstellingsovereenkomst is toegelaten, zie paragraaf 5.4 (*Achterstelling van de Obligatielening*).

2.3.4. Aflossing

Met ingang van 31 oktober 2022 zal de Obligatielening jaarlijks conform een annuïtair schema worden afgelost, waarbij uit wordt gegaan van de Basisrente. De Uitgevende Instelling zal aan Obligatiehouders vanaf die datum een gelijk bedrag per Obligatie aflossen. Dat betekent dat ook in situaties waarin te weinig liquiditeit beschikbaar is om het volledige bedrag aan Rente en Aflossing te betalen, op alle Obligaties een gelijk bedrag wordt betaald. Er zal geen sprake zijn van een 'loting' of een vergelijkbaar proces om alleen op geselecteerde Obligaties af te lossen. De Uitgevende Instelling lost slechts af voor zover dit op grond van de Achterstellingsovereenkomst is toegelaten, zie paragraaf 5.4 (*Achterstelling van de Obligatielening*).

2.3.5. Belangenbehartiging

Het is een Obligatiehouder niet toegestaan zelf zijn (individuele) belangen ten opzichte van de Uitgevende Instelling uit hoofde van de Obligatielening te behartigen. De belangen van de Obligatiehouders zullen exclusief worden behartigd door Almeerse Wind. Daartoe verleent een Obligatiehouder een voortdurende (onopzegbare) privaatieve last en een onherroepelijke volmacht aan Almeerse Wind uit hoofde waarvan Almeerse Wind als vertegenwoordiger van iedere Obligatiehouder de belangen van de Obligatiehouders uit hoofde van de Obligatielening zal behartigen. Daarnaast worden Obligatiehouders automatisch lid van Almeerse Wind voor zover zij dat niet reeds zijn, en zijn zij daarbij. Obligatiehouders worden vrijgesteld van betaling van de lidmaatschapsbijdrage aan Almeerse Wind.

Het risico bestaat dat de belangen van de Obligatiehouders als crediteuren van de Uitgevende Instelling conflicteren met het belang van Almeerse Wind als aandeelhouder van de Uitgevende Instelling. Het bestuur van Almeerse Wind is zich bewust van dit potentiële belangenconflict en zal adequate maatregelen treffen ter bescherming van de belangen van de Obligatiehouders indien dit belangenconflict zich daadwerkelijk manifesteert.

2.3.6. Overdraagbaarheid

De Obligaties worden niet verhandeld op een gereguleerde markt, beurs of vergelijkbaar platform. Overdracht van Obligaties onder bijzondere titel kan slechts rechtsgeldig plaatsvinden door middel van een schriftelijke overeenkomst tussen de overdragende en verkrijgende Obligatiehouder en onder de voorwaarde dat het bestuur van de Uitgevende Instelling toestemming geeft voor de overdracht. De benodigde toestemming dient op voorhand te zijn verkregen en zal niet op onredelijke gronden worden onthouden.

2.3.7. Achterstelling

De verplichtingen van de Uitgevende Instelling onder de Obligatielening zijn achtergesteld bij de verplichtingen van de Uitgevende Instelling onder de Banklening en bij de verplichtingen jegens de wettelijk preferente crediteuren (zoals de Belastingdienst). Dat betekent dat, te allen tijde de Uitgevende Instelling eerst aan haar verplichtingen aan (wettelijk) preferente crediteuren en onder de Banklening zal moeten voldoen, voordat zij betalingen aan Obligatiehouders zal kunnen verrichten. Ten aanzien van achterstelling tot de Banklening zal Almeerse Wind als vertegenwoordiger van de Obligatiehouders de Achterstellingsovereenkomst aangaan met de Bank. Een concept versie van de Achterstellingsovereenkomst is in te zien ten kantore van de Uitgevende Instelling.

2.3.8. Faillissement

In geval van faillissement bestaat een verhoogd risico dat de liquidatie van de boedel, na betalingen aan (wettelijk) preferente crediteuren (waaronder de Belastingdienst en de Bank), onvoldoende opbrengt om Obligatiehouders af te lossen waardoor zij hun inleg geheel of gedeeltelijk, maar nooit meer dan de inleg, zouden verliezen. Dit risico is verhoogd vanwege de achterstelling van de Obligatielening bij de Banklening en de door de Uitgevende Instelling verleende zekerheidsrechten aan de Bank.

2.3.9. Zekerheidsrechten

De Uitgevende Instelling verstrekt geen zekerheden aan de Obligatiehouders. Daarentegen zal de Bank wel zekerheidsrechten verkrijgen, waaronder een hypotheekrecht op het Windpark, een pandrecht op de aandelen in de Uitgevende Instelling en een pandrecht op de aandelen in Pampus Wind B.V.

2.4. ESSENTIËLE INFORMATIE OVER DE AANBIEDING VAN DE OBLIGATIES AAN HET PUBLIEK

2.4.1. Inschrijvingsperiode

De aanbieding om in Obligaties te investeren geldt voor Nederlands ingezetenen (natuurlijke personen) en in Nederland gevestigde rechtspersonen. Inschrijven op Obligaties is mogelijk gedurende de Inschrijvingsperiode, van 21 september 2021 tot en met 5 oktober 2021, waarbij de sluitingsdatum van de inschrijvingstermijn ter discretie van de Uitgevende Instelling kan worden verlengd voor zover noodzakelijk. De minimale inleg is EUR 250,00 (1 Obligatie). Er wordt geen maximum gesteld maar de inleg is onderhavig aan de hieronder vermelde toewijzingssystematiek.

2.4.2. Inschrijven op de Obligatielening

De mogelijkheid om in te schrijven op de Obligatielening zal door de Uitgevende Instelling worden aangeboden via de website van het Project (www.almeersewind.nl/pampus_wind).

2.4.3. Kosten

Aan de inschrijving zijn geen kosten verbonden.

2.4.4. Toewijzing van Obligaties

Na sluiting van de Inschrijvingsperiode zal de Uitgevende Instelling Obligaties aan Inschrijvers toewijzen. Obligaties zullen met voorrang toegewezen worden aan:

- 1) Vroege Investeerders, dat zijn leden van Almeerse Wind die in een eerder stadium een lening hebben verstrekt aan Almeerse Wind ten behoeve van de ontwikkeling van het Windpark. Voor deze groep als geheel geldt een maximum van EUR 325.000,00 (zijnde 25% van het streefbedrag van EUR 1.300.000,00) met een maximum van EUR 20.000,00 per Inschrijver.
- 2) Alle leden van Almeerse Wind op peildatum 1 juli 2021;
- 3) Overige inwoners van de gemeente Almere;
- 4) Overige Nederlandse ingezetenen die niet behoren tot één van voornoemde categorieën.

Bovenstaande toewijzing zal plaatsvinden volgens de baksteenmethode zoals uitgelegd in paragraaf 8.3.3 (*Richtlijnen voor toewijzing van Obligaties*). De Uitgevende Instelling kan de Inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten dan wel de aanbidding en uitgifte van de Obligatielening intrekken voorafgaande of gedurende de Inschrijvingsperiode.

De Uitgevende Instelling is als enige bevoegd Obligaties bij uitgifte toe te wijzen. Zij kan zonder opgaaf van reden aan een Geïnteresseerde geen Obligaties toekennen of minder Obligaties dan waarvoor hij/zij zich voor had ingeschreven. De Uitgevende Instelling aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor enig verlies of schade die iemand door het gebruik van deze bevoegdheid lijdt. Uitgifte geschiedt door Inschrijving van Obligatiehouders in het Register, er worden geen fysieke Obligaties uitgegeven.

2.4.5. Reden voor de uitgifte van de Obligatielening

De opbrengst van de uitgifte van de Obligatielening zal de Uitgevende Instelling gebruiken ten behoeve van de aanschaf van alle door Pampus Wind uitgegeven aandelen, het aflossen van leningen verstrekt aan Almeerse Wind voor de ontwikkeling van het Windpark en voor de betaling van projectkosten in verband met de ontwikkeling van het Windpark.

3. RISICOFACTOREN

3.1. INLEIDING

In dit hoofdstuk worden risico's verbonden aan een investering in de Obligatielening beschreven. Alle risicofactoren van materieel belang zijn opgenomen in dit hoofdstuk. Bijkomende risico's en onzekerheden die op dit ogenblik niet bekend zijn bij de Uitgevende Instelling of waarvan de Uitgevende Instelling momenteel denkt dat ze niet materieel zijn, kunnen in de toekomst eveneens een nadelig effect hebben op de (terugbetalingscapaciteit van de) Uitgevende Instelling.

Wanneer een of meerdere risico's zich voordoen, kan dit een significant nadelig effect hebben op het vermogen van de Uitgevende Instelling om op tijd en volledig aan haar verplichtingen uit hoofde van de Obligatielening te voldoen ten gevolge waarvan het verwachte rendement op de Obligaties lager uitvalt dan verwacht of de Obligatiehouder in het uiterste geval zijn investering deels of zelfs volledig kan verliezen.

Een Geïnteresseerde dient voorafgaand aan een beslissing over deelname aan de Obligatielening kennis van het Informatie Memorandum te nemen en zorgvuldig te overwegen of een belegging in de Obligatielening voor hem/haar passend is.

3.2. RISICO'S VERBONDEN AAN DE EXPLOITATIE VAN HET WINDPARK

3.2.1. Risico van de externe financiering van het Windpark

De Uitgevende Instelling heeft een voor dit soort projecten gebruikelijke financiering (de Banklening) aangetrokken van een in Nederland gevestigde bank (de Bank).

Het betreft een zogenaamde non-recourse financiering die de Bank uitsluitend verhaal biedt op het vermogen en de activa van het Project en niet op dat van haar aandeelhouder Almeerse Wind.

De Bank heeft uit hoofde van de Banklening een aantal zekerheidsrechten verkregen, zoals beschreven in paragraaf 6.5.1 (*De Banklening*), waaronder een pandrecht op de aandelen in en vorderingen en bezittingen van het Project en een hypotheekrecht op het Windpark als zodanig.

Indien de Uitgevende Instelling op enig moment niet aan de voorwaarden van de Banklening, zoals beschreven in paragraaf 6.5.1 (*De Banklening*) voldoet, kan de Bank de Uitgevende Instelling (tijdelijk) toestemming onthouden om betalingen onder de Obligatielening te doen (een 'lock up') of, in een uiterste geval, kan hij besluiten de zekerheidsrechten uit te winnen. Een dergelijke lock up situatie doet zich onder andere voor wanneer de dekkingsgraad van de financiële verplichtingen van de Uitgevende Instelling aan de Bank (de Debt Service Coverage Ratio (DSCR) genoemd, ofwel de kasstroom beschikbaar voor rente en aflossing op de Banklening in een periode, gedeeld door de te betalen rente en aflossing op de Banklening in dezelfde periode) lager is dan de minimaal vereiste 1,10.

Uitwinning van zekerheden door de Bank

Het uiterste geval waarbij de Bank kan besluiten de zekerheidsrechten uit te winnen is wanneer de Debt Service Coverage Ratio lager is dan 1,05. De Bank zal niet bij de minste of geringste tegenslag meteen overgaan tot het uitwinnen van haar zekerheidsrechten. Maar als de Bank er op enig moment toch toe besluit, dan zijn één of meer van de volgende scenario's de meest waarschijnlijke:

- de Bank besluit (een deel van) de zekerheden uit te winnen en de aandelen in de Uitgevende Instelling te verkopen. De Obligatiehouders behouden hun vordering op de Uitgevende Instelling, maar de Uitgevende Instelling krijgt een nieuwe eigenaar;
- de Bank besluit (een deel van) de zekerheden uit te winnen en de activa (o.a. de windturbines) van Pampus Wind te verkopen. Met de verkoopopbrengst hiervan wordt dan de Banklening afgelost en, als de

verkoopopbrengst voldoende is, ook de Obligatielening. Als de verkoopopbrengst echter onvoldoende is om ook de Obligatielening (volledig) af te lossen, resteert voor de Obligatiehouders een vordering op de Uitgevende Instelling waarbij Pampus Wind dan geen activa heeft of activiteiten verricht en daardoor geen inkomsten meer heeft waaruit de Rente en Aflossing kan worden betaald.

3.2.2. Risico van technische gebreken aan het Windpark

Het risico bestaat dat de windturbines van het Windpark technische gebreken vertonen. Indien de oorzaak van de technische gebreken niet toe te rekenen is aan Vestas (de windturbineleverancier), 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 Project de onverwachte kosten voor reparatie of vervanging zelf moeten betalen.

3.2.3. Risico van schade aan het Windpark

Het risico bestaat dat het Windpark 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 het Project zelf de kosten voor reparatie en eventuele gemiste inkomsten moeten dragen.

Om het risico te mitigeren sluit het Project een verzekeringspakket af met een voor een windpark gebruikelijke dekking, waaronder dekking van directe materiële schade door oorzaken van buitenaf - bijvoorbeeld blikseminslag, technische storingen of brand - alsook door oorzaken van binnenuit (zijnde ontwerp- materiaal- en uitvoeringsfouten), alsmede 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 door verzekeraars wordt gedekt. Dit betreft ook kosten als gevolg van COVID-19 of kosten als gevolg van maatregelen ter indamming van COVID-19 waarvoor geen dekking onder de verzekeringspolissen geldt. In dat geval zal het Project de financiële schade geheel of gedeeltelijk (voor zover deze het verzekerde bedrag overschrijdt) zelf dragen.

3.2.4. Risico van lagere inkomsten door tegenvallende windopbrengst

Het risico bestaat dat in één of meerdere jaren de werkelijke windopbrengst lager is dan verwacht, waardoor de elektriciteitsproductie van het Windpark lager uitvalt. Indien dit risico zich voordoet, zullen de inkomsten van het Project lager uitvallen dan verwacht.

3.2.5. Risico van lagere inkomsten door lagere elektriciteitsprijzen

Het risico bestaat dat de inkomsten lager uitvallen dan verwacht vanwege een lager dan verwachte marktprijs voor elektriciteit.

Het Windpark heeft een SDE+ beschikking gekregen op basis waarvan beide windturbines 'SDE+' (Stimulering Duurzame Energieproductie) subsidie genieten. De subsidie bedraagt tot EUR 64 per MWh en loopt in ieder geval tot en met 31 december 2036. Hierdoor kent het Project een relatief hoge mate van zekerheid met betrekking tot de inkomsten uit de verkoop van de opgewekte elektriciteit. Desondanks bestaat het risico dat de inkomsten tijdens deze periode lager zullen uitvallen dan verwacht, vanwege lager dan verwachte elektriciteitsprijzen. Dit heeft er mee te maken dat deze SDE+regeling een zogenaamd minimum correctiebedrag (bodemprijs) heeft van EUR 22 per MWh. Dat wil zeggen dat in het geval het jaargemiddelde van de marktprijs van elektriciteit - zoals vastgesteld op de European Power Exchange SE (EPEX SPOT) - deze prijs bereikt, de maximale uitkering per MWh uit hoofde van de SDE+ subsidie is bereikt. Indien de elektriciteitsprijs onder dit niveau daalt, zal de compensatie uit hoofde van de SDE+ subsidie deze daling niet opvangen. In geval deze situatie zich voordoet zal de omzet van het Project uit hoofde van de SDE+ dus lager uitvallen dan verwacht.

3.2.6. Risico van hoger dan verwachte operationele kosten

Het risico bestaat dat de operationele kosten, dat zijn de kosten die het Windpark moet maken voor de exploitatie zoals kosten voor onderhoud, verzekeringen, de organisatie, grondvergoedingen, lokale lasten en belastingafdrachten, et cetera hoger zijn dan verwacht. Indien dit risico zich voordoet, dan zal dit resulteren in onverwachts hogere kosten voor het Windpark.

3.2.7. Risico van het wegvallen van contractspartijen

Het Project heeft met een aantal partijen contracten afgesloten om diensten af te nemen. Indien een of meerdere partijen niet in staat zou zijn om deze verplichtingen na te komen kan dit resulteren in onverwachte kosten om de betreffende contractspartij te vervangen. Met name het wegvallen van de turbineleverancier Vestas, die tevens het onderhoud van het Windpark uitvoert, levert een dergelijk risico op.

Windturbineleverancier Vestas heeft een garantie afgegeven dat de geplaatste windturbines een minimale periode per jaar beschikbaar zullen zijn om elektriciteit te produceren (beschikbaarheidsgarantie). De beschikbaarheidsgarantie houdt in dat Vestas een vergoeding betaalt indien de beschikbaarheid van de windturbines onder het gegarandeerde percentage komt. Het risico bestaat dat de beschikbaarheid op enig moment lager is dan het gegarandeerde percentage en dat Vestas op dat moment niet aan haar betalingsverplichtingen kan voldoen.

Daarnaast bestaat het risico dat Vestas op enig moment niet aan haar onderhoudsverplichtingen kan voldoen. Indien dit zich voordoet, zal een andere partij worden gevraagd de taken, verplichtingen en garanties onder de onderhoudscontracten van het Windpark van Vestas over te nemen. Getracht zal worden om dit onder dezelfde (financiële) voorwaarden te laten plaatsvinden. De mogelijkheid bestaat dat het Windpark hierdoor (tijdelijk) minder elektriciteit kan produceren dan verwacht, of dat de kosten van het onderhoud hoger zullen uitvallen dan verwacht.

3.2.8. Risico van beëindiging van de exploitatie van het Windpark

Op de lange termijn wil gemeente Almere woningbouw realiseren op de locatie van het Windpark, maar op basis van een onherroepelijke vergunning kan het Windpark in ieder geval worden geëxploiteerd voor een periode van 15 jaar. De maximale termijn is 25 jaar. Indien de gemeente eerder besluit tot woningbouw op deze locatie (Almere-Pampus), zal de gemeente het Project compenseren voor “vervroegde sanering vanwege relevante ontwikkelingen”. Voor de hoogte van de compensatie is een formule overeengekomen die neerkomt op compensatie van gemiste opbrengsten na aftrek van bespaarde kosten voor onderhoud, vanaf het moment van uit bedrijf nemen van de windturbines tot het einde van de minimale exploitatietermijn van 15 jaar. Indien de gemeente eerder besluit tot woningbouw en indien de exploitatie van het Windpark eindigt voor de Aflossingsdatum, zal de Uitgevende Instelling de Obligatielening vervroegd aflossen. De Uitgevende Instelling is geen boeterente verschuldigd over het bedrag van de vervroegde aflossing. Het rendement dat Obligatiehouders behalen op de Obligaties kan daardoor lager uitvallen. Tevens geldt dat de hoogte van de compensatie onder andere gebaseerd is op daadwerkelijk gerealiseerde productie van het Windpark in de voorgaande jaren, waardoor bij structureel tegenvallende productie de hoogte van de compensatie lager kan uitvallen dan verwacht.

3.3. RISICO'S VERBONDEN AAN DE OBLIGATIES

3.3.1. Risico van achterstelling van de Obligatielening

De verplichtingen van de Uitgevende Instelling onder de Obligatielening zijn achtergesteld bij de verplichtingen van de Uitgevende Instelling onder de Banklening en bij de verplichtingen jegens de wettelijk preferente crediteuren (zoals de Belastingdienst). Dat betekent dat, te allen tijde de Uitgevende Instelling eerst aan haar

verplichtingen aan (wettelijk) preferente crediteuren en onder de Banklening zal moeten voldoen, voordat zij betalingen aan Obligatiehouders zal kunnen verrichten.

3.3.2. Risico van beperkte overdraagbaarheid Obligaties

De Obligaties worden niet genoteerd op een gereguleerde markt, beurs of vergelijkbaar platform en zijn slechts overdraagbaar na voorafgaande schriftelijke toestemming van het bestuur van de Uitgevende Instelling dat een discretionaire bevoegdheid heeft om overdracht van Obligaties toe te staan of af te wijzen.

Het voorgaande betekent dat de overdraagbaarheid van de Obligaties gedurende de Looptijd in de praktijk beperkt mogelijk zal zijn waardoor moet worden uitgegaan van een investering voor de duur van de Looptijd, zijnde 10 jaar.

3.3.3. Risico van verlenging van de Looptijd van de Obligatielening

Het risico bestaat dat door tegenvallende opbrengsten dan wel hoger dan voorziene kosten de Uitgevende Instelling op grond van de voorwaarden van de Banklening niet kan voldoen aan haar verplichtingen tot het betalen van Rente en Aflossing. In dat geval staan de Obligatievoorwaarden toe dat zij de betaling van Rente en Aflossing uitstelt.

Indien de Uitgevende Instelling gedurende de voorziene Looptijd niet alsnog de uitgestelde betaling van Rente en Aflossing kan voldoen, dan kan het zijn dat de Aflossingsdatum later is dan 31 oktober 2031. Dit betekent dat de Looptijd wordt verlengd totdat de Uitgevende Instelling 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 Uitgevende Instelling Rente verschuldigd over het nog niet afgeloste deel van de Hoofdsom.

3.3.4. Risico van de non-recourse bepaling

De Obligatielening bevat een non-recourse bepaling. Deze bepaling houdt in dat de Obligatiehouders zich, tenzij sprake is van opzet of grove schuld, uitsluitend mogen verhalen op het vennootschapsvermogen van de Uitgevende Instelling en zich niet kunnen verhalen op het vermogen van de aandeelhouder of van de directieleden van de Uitgevende Instelling.

3.3.5. Risico van geen directe verhaalsmogelijkheid voor individuele Obligatiehouders

Met het accepteren van de Obligatievoorwaarden dragen Obligatiehouders Almeerse Wind op om namens hen de belangen van de Obligatiehouders jegens de Uitgevende Instelling te behartigen.

Individuele Obligatiehouders hebben daardoor zelf geen directe verhaalsmogelijkheid jegens de Uitgevende Instelling. Indien de Uitgevende Instelling niet aan haar verplichting onder de Obligatievoorwaarden voldoet, kan zij enkel door Almeerse Wind aansprakelijk worden gesteld, niet door een individuele Obligatiehouder.

Almeerse Wind zal de belangen van alle Obligatiehouders behartigen en zal als zodanig de belangen van Obligatiehouders gezamenlijk afwegen in haar besluitvorming. Het risico bestaat daarmee dat een verzoek van een individuele Obligatiehouder om de Uitgevende Instelling aan te spreken door het bestuur van Almeerse Wind niet zal worden gehonoreerd.

3.3.6. Risico van conflicterende belangen

Het is een Obligatiehouder niet toegestaan zelf zijn (individuele) belangen ten opzichte van de Uitgevende Instelling uit hoofde van de Obligatielening te behartigen. De belangen zullen exclusief worden behartigd door Almeerse Wind. Daartoe verleent een Obligatiehouder een voortdurende (onopzegbare) privaatieve last en een onherroepelijke volmacht aan Almeerse Wind uit hoofde waarvan Almeerse Wind als vertegenwoordiger van

iedere Obligatiehouder de belangen van de Obligatiehouders uit hoofde van de Obligatielening zal behartigen. Daarnaast worden Obligatiehouders automatisch lid van Almeerse Wind voor zover zij dat niet reeds zijn, en zijn zij daarbij. Obligatiehouders worden vrijgesteld van betaling van de lidmaatschapsbijdrage aan Almeerse Wind.

Het risico bestaat dat de belangen van de Obligatiehouders als crediteuren van de Uitgevende Instelling conflicteren met het belang dat Almeerse Wind heeft als aandeelhouder van de Uitgevende Instelling. Het bestuur van Almeerse Wind is zich bewust van dit potentiële belangenconflict en zal adequate maatregelen treffen ter bescherming van de belangen van de Obligatiehouders indien dit belangenconflict zich daadwerkelijk manifesteert.

3.3.7. Risico van beperkt risicodragend vermogen

Het risicodragend vermogen van de Uitgevende Instelling is beperkt ten opzichte van het vreemd vermogen, meer specifiek ten opzichte van de Banklening. Er wordt geen kapitaal op aandelen gestort waardoor het risicodragende vermogen alleen bestaat uit de opbrengst van de uitgifte van de Obligaties. Dit betekent dat de buffer aan eigen vermogen klein is waardoor bij tegenvallende resultaten de Uitgevende Instelling relatief snel niet meer aan Rente en/of Aflossingen op de Obligatieleningen zal kunnen voldoen. Het risicoprofiel van de obligaties lijkt daardoor op het risicoprofiel van aandelen.

3.3.8. 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 Uitgevende Instelling of voor de Obligatiehouders.

Nadrukkelijk wordt hierbij genoemd het risico dat de SDE+ subsidieregeling, waarvan het Project gebruikmaakt, in nadelige zin wordt gewijzigd. Een significant deel van de inkomsten van het Project is verbonden aan de toegekende SDE+ subsidie waardoor een nadelige wijziging of zelfs annulering van de reeds toegekende SDE+ subsidieregeling zal resulteren in lagere inkomsten voor het Project.

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

4. HET WINDPARK

4.1. ALMEERSE WIND

Almeerse Wind is opgericht in 2015 als lokale energiecoöperatie, ter bevordering van het gebruik van duurzame energie in Almere. Sinds de oprichting heeft de coöperatie meer dan 300 leden aan zich gebonden. Het coöperatiebestuur bestaat op dit moment uit de volgende personen:

- Dhr. John van Diepen, voorzitter
- Dhr. Renee van Niejenhuis, penningmeester
- Mw. Caroline Molenaar, algemeen bestuurslid
- Dhr. Paul Kösters, algemeen bestuurslid

De positie van secretaris is op dit moment vacant.

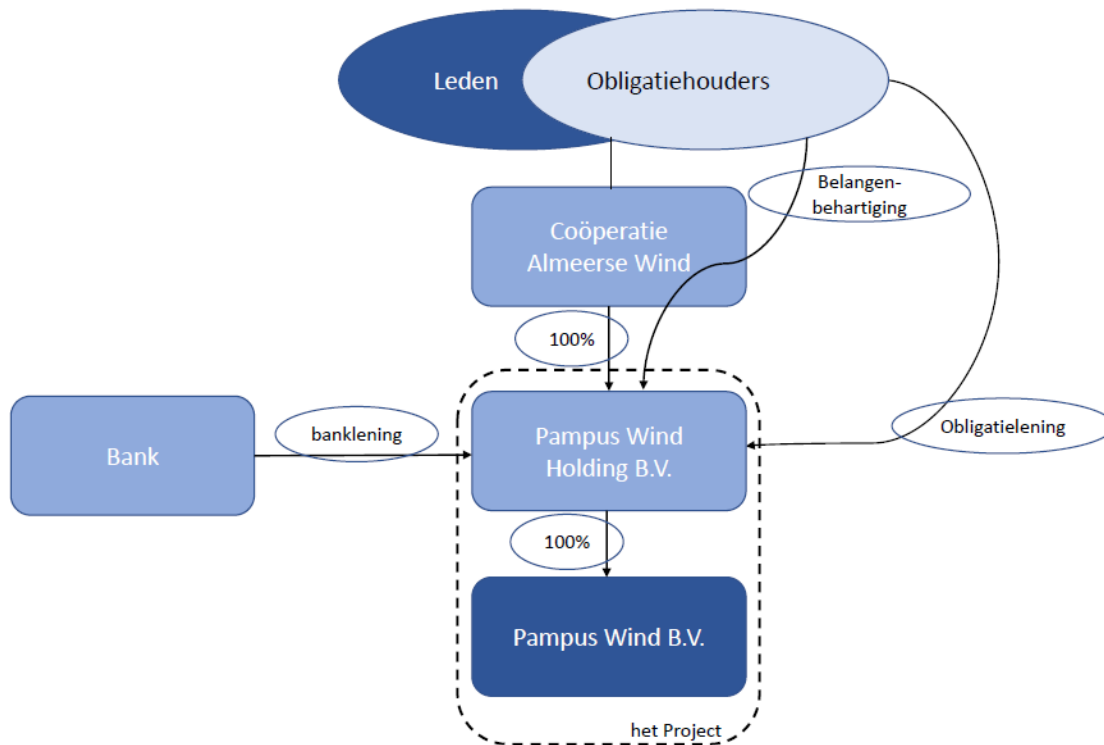
4.2. KERNGEGEVENS VAN HET WINDPARK

Locatie	Almere-Pampus
Vermeedelijke datum van overname van de aandelen en ingebruikname Windpark	1 november 2021
Windturbines	2
Vermogen	7,6 MW
Merk en type windturbine	Vestas V117 3,8 MW
Gemiddeld verwachte productie	19.000 MWh per jaar

4.3. PAMPUS WIND

In de polder van Almere Pampus werkt Vattenfall aan de vervanging van het bestaande windpark Jaap Rodenburg. Er worden twee nieuwe windparken gebouwd: Jaap Rodenburg II dat zal bestaan uit acht windturbines en Pampus Wind dat zal bestaan uit twee windturbines. Alle nieuwe windturbines zijn van het type V117 en geleverd door Vestas. De gemeente heeft in 2015 als voorwaarde gesteld dat de inwoners van Almere kunnen participeren in het nieuw te ontwikkelen windpark. Almeerse Wind heeft zich als lokale coöperatie opgeworpen om die lokale participatie te organiseren waarna Vattenfall en Almeerse Wind in 2016 een samenwerkingsovereenkomst zijn aangegaan. Deze samenwerkingsovereenkomst, waarin een aantal belangrijke uitgangspunten van de samenwerking is vastgelegd, heeft als doel gezamenlijk en op gelijke voet te werken richting de turn key-overname van twee van de tien windturbines. Deze twee windturbines zijn juridisch afgescheiden van de overige acht en in een aparte entiteit ondergebracht: Pampus Wind B.V. Bij oplevering van het Windpark, naar verwachting op 1 november 2021, neemt Almeerse Wind de aandelen in Pampus Wind B.V. over van Vattenfall. Dat doet Almeerse Wind niet rechtstreeks maar met tussenkomst van een speciaal daarvoor opgerichte entiteit: Pampus Wind Holding B.V.

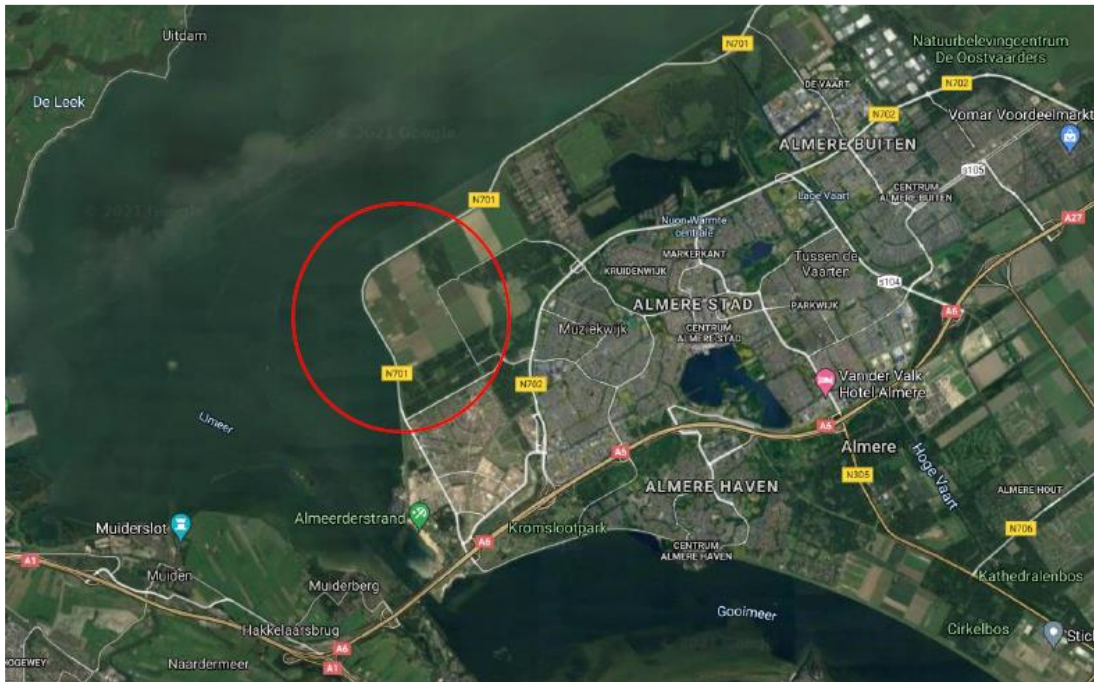
De schematische weergave na overname van Pampus Wind is weergegeven in het onderstaande overzicht (waarbij een onderscheid is gemaakt tussen leden van Almeerse Wind en Obligatiehouders omdat weliswaar alle Obligatiehouders lid worden van Almeerse Wind maar mogelijk niet alle leden van Almeerse Wind Obligatiehouder worden):



De twee windturbines behoren toe aan Pampus Wind B.V., dit is een 100% deelneming van Pampus Wind Holding B.V., de Uitgevende Instelling van de Obligaties. Beide entiteiten vormen gezamenlijk het Project. De directie van Pampus Wind Holding B.V. wordt gevormd door dhr. Paul Kösters en dhr. Renee van Niejenhuis, beiden tevens bestuurslid van Almeerse Wind en beoogd bestuurders van Pampus Wind B.V. De overige acht turbines zijn door Vattenfall verkocht aan ASR Real Estate en vormen geen onderdeel van het Project en vallen dus ook buiten de scope van dit Informatie Memorandum.

4.4. LOCATIE

Het Windpark wordt als onderdeel van windpark Jaap Rodenburg II gerealiseerd op de locatie van het oude windpark Jaap Rodenburg in Almere Pampus. Op de lange termijn wil gemeente Almere woningbouw realiseren op deze locatie, maar op basis van een onherroepelijke vergunning kan het Windpark in ieder geval worden geëxploiteerd voor een periode van 15 jaar. De maximale termijn is 25 jaar. Indien de gemeente besluit tot eerdere woningbouw op deze locatie (Almere-Pampus), zal de gemeente het Project compenseren voor "vervroegde sanering vanwege relevante ontwikkelingen". Voor de hoogte van de compensatie is een formule overeengekomen die neerkomt op compensatie van gemiste opbrengsten na aftrek van bespaarde kosten voor onderhoud, vanaf het moment van uit bedrijf nemen van de windturbines tot het einde van de minimale exploitatietermijn van 15 jaar. De grond is in eigendom van de Nederlandse Staat. Het Rijksvastgoedbedrijf heeft namens de Staat een recht van opstal verleend aan Pampus Wind voor een periode van 20 jaar na start van de exploitatieperiode.



4.5. VERZEKERINGEN

Het Project zal voor de geplande overnamedatum een verzekeringspakket afsluiten met een voor een dit type windpark gebruikelijke dekking. Deze dekking bestaat uit dekking van directe materiële schade door oorzaken van buitenaf – bijvoorbeeld blikseminslag, vliegtuigschade, technische storingen of brand – alsook door oorzaken van binnenuit (zijnde ontwerp- materiaal- en uitvoeringsfouten), alsmede indirecte schade veroorzaakt door bedrijfsstilstand na een materiële schade of bedrijfsaansprakelijkheid.

5. BESCHRIJVING VAN DE AANBIEDING

5.1. DOELSTELLING VAN DE UIT TE GEVEN OBLIGATIELENING

De opbrengst van de uitgifte van de Obligatielening zal door de Uitgevende Instelling gebruikt worden om de aandelen in Pampus Wind B.V. over te nemen.

5.2. BELANGRIJKSTE KENMERKEN VAN DE AANBIEDING

De Uitgevende Instelling biedt Geïnteresseerden de mogelijkheid te participeren in de Obligatielening die de volgende kenmerken heeft:

Uitgevende Instelling	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Pampus Wind Holding B.V. ▪ 100% eigenaar van Pampus Wind B.V. exploitant van het Windpark.
Omvang Obligatielening	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Maximaal EUR 1.300.000,00, onderverdeeld in maximaal 5.200 Obligaties van EUR 250,00 nominaal. ▪ Minimaal EUR 800.000,00.
Opschortende voorwaarde	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Indien de opbrengst van de Obligatielening minder is dan EUR 1.300.000,00 dient het tekort door een Stand-by faciliteit opgevangen te worden.
Rente	<ul style="list-style-type: none"> ▪ De Rente bedraagt minimaal 4% op jaarbasis. ▪ De Rente zal jaarlijks op de Rente- en Aflossingsdatum worden betaald, voor het eerst op 31 oktober 2022 en vervolgens telkens op 31 oktober van ieder jaar. ▪ Bij een elektriciteitsproductie van 17.700 MWh of meer per jaar bedraagt de Rente 5%. ▪ Bij een elektriciteitsproductie van 19.000 MWh of meer per jaar bedraagt de Rente 6%. ▪ De Rente is achtergesteld bij de verplichtingen van de Uitgevende Instelling onder de Banklening en bij de verplichtingen jegens de wettelijk preferente crediteuren (zoals de Belastingdienst).
Aflossing, Aflossingsdatum en Looptijd	<ul style="list-style-type: none"> ▪ De Obligatielening zal gedurende de Looptijd conform een annuïtair schema worden afgelost. ▪ De eerste Aflossing vindt plaats op 31 oktober 2022 en de laatste Aflossing vindt plaats op 31 oktober 2031. Aflossing geschiedt jaarlijks op de Rente- en Aflossingsdatum. ▪ Het Aflossingsschema is opgenomen in paragraaf 5.3.3 (<i>Schema van Rente- en aflossingsbetalingen</i>) van het Informatie Memorandum. ▪ Op 31 oktober 2031 (de Aflossingsdatum) is de Obligatielening geheel afgelost, tenzij sprake is van uitstel van betaling van Rente en Aflossing als beschreven in paragraaf 5.3.4 (<i>Uitstel van betaling van Rente en Aflossing</i>). ▪ Uitgaande van een Ingangsdatum van 1 november 2021 is de Looptijd van de Obligatielening 10 jaar.

	<ul style="list-style-type: none"> ▪ De Aflossing is achtergesteld bij de verplichtingen van de Uitgevende Instelling onder de Banklening en bij de verplichtingen jegens de wettelijk preferente crediteuren (zoals de Belastingdienst). ▪ Indien de Uitgevende Instelling niet binnen de Looptijd alle Rente en Aflossingen kan betalen, zal de Looptijd van rechtswege worden verlengd totdat de Uitgevende Instelling aan deze verplichtingen heeft voldaan. Gedurende de duur van de verlenging van de Looptijd is de Uitgevende Instelling de minimale Rente van 4% verschuldigd over het nog niet afgeloste deel van de Hoofdsom. Als dan wordt geen Rente over de niet betaalde Rente (rente op rente) berekend.
<p>Nominale waarde en uitgifteprijs</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ De nominale waarde en uitgifteprijs bedraagt EUR 250,00 per Obligatie, tevens de minimale inleg per Obligatiehouder.
<p>Rangorde Obligatielening</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ De Obligatielening is achtergesteld aan de Banklening, zoals beschreven in paragraaf 5.4 (<i>Achterstelling van de Obligatielening</i>). ▪ De Obligatielening is preferent aan de Stand-by faciliteit waarover het Project op het moment van publicatie van dit Informatie Memorandum in gesprek is met een externe partij, niet zijnde de Bank (zie paragraaf 6.5.2 (<i>Stand-by faciliteit</i>)).
<p>Transactiekosten</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Er worden geen transactiekosten in rekening gebracht.
<p>Overig</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ De Obligaties luiden op naam, zullen niet worden genoteerd of verhandeld op een gereguleerde markt dan wel een andere marktplaats en zijn beperkt overdraagbaar. ▪ De Uitgevende Instelling zal geen ‘wachtlijst’ of andere vergelijkbare regeling onderhouden om een Obligatiehouder die zijn Obligatie(s) wil verkopen te faciliteren. ▪ De Uitgevende Instelling houdt het Register bij dat door een Obligatiehouder kan worden ingezien, voor zover het de eigen inschrijving van de Obligatiehouder betreft. ▪ De gelden beschikbaar voor de Aflossing van de Obligaties en voor betalingen van Rente die niet kunnen worden uitbetaald aan Obligatiehouders door een niet bij de Uitgevende Instelling gelegen oorzaak, en waarover uiterlijk vijf jaar na de datum waarop de vordering tot betaling van die gelden opeisbaar is geworden niet is beschikt, vervallen ten bate van de Uitgevende Instelling. ▪ De Obligatiehouder verleent bij voorbaat kwijting aan de Uitgevende Instelling voor betaling van Rente en/of Aflossing als de betaling gedaan wordt op het bij de Uitgevende Instelling bekende bankrekeningnummer van de betreffende Obligatiehouder.

5.3. RENTE EN AFLOSSING

5.3.1. Rente

De Obligaties zijn rentedragend vanaf de Ingangsdatum. De hoogte van de verschuldigde Rente is minimaal 4% op jaarbasis (de Basisrente). De Rente zal jaarlijks achteraf betaald worden op de Rente- en Aflossingsdatum, voor het eerst op 31 oktober 2022 en daarna op 31 oktober van ieder jaar. Indien de elektriciteitsproductie in het voorafgaande kalenderjaar 17.700 MWh of meer was, wordt er 1% extra rente (Bonusrente) uitbetaald en bedraagt de Rente dus 5%. Indien de elektriciteitsproductie in het voorafgaande kalenderjaar 19.000 MWh of meer was, wordt er 2% extra rente (Bonusrente) uitbetaald en bedraagt de Rente dus 6%. Omdat het Windpark pas operationeel wordt aan het einde van 2021 zal de productie over het kalenderjaar 2021 onder 17.700 MWh blijven en zal er in 2022 geen Bonusrente worden betaald.

5.3.2. Looptijd en Aflossing

De Looptijd van de Obligatielening is de periode vanaf de Ingangsdatum tot en met de Aflossingsdatum.

Aflossingen vinden plaats op basis van een annuïtair schema. De Obligatielening is aan het einde van de Looptijd volledig afgelost, tenzij sprake is van uitstel van betaling van Rente en Aflossing als beschreven in paragraaf 5.3.4 (*Uitstel van betaling van Rente en Aflossing*). De Aflossingsdatum is 31 oktober 2031; uitgaande van de Ingangsdatum van 1 november 2021 bedraagt de Looptijd derhalve 10 jaar.

De Uitgevende Instelling zal aan alle Obligatiehouders een gelijk bedrag per Obligatie aflossen. Alle Obligaties zullen dus op gelijke wijze worden afgelost en er zal geen sprake zijn van een 'loting' of vergelijkbaar proces om geselecteerde Obligaties af te lossen. Dit betekent dat, mocht de Uitgevende Instelling in enig jaar onvoldoende liquiditeit beschikbaar hebben om de aflossingen onder de Obligatielening volledig te voldoen, op elke Obligatielening een even groot gedeelte van de geplande Aflossing betaald zal worden en het overige niet betaalde deel worden bijgeschreven bij de Hoofdsom.

5.3.3. Schema van Rente- en Aflossingsbetalingen

Uitgaande van de Ingangsdatum van 1 november 2021 is in onderstaande tabel het schema van Rente- en Aflossingsbetalingen per Obligatie opgenomen.

Begin Periode	Einde Periode (betaaldatum)	Hoofdsom Begin Periode	Rente	Aflossing	Hoofdsom Einde Periode	Uitbetaling in jaar
01/Nov/21	31/Okt/22	250,00	10,00	20,82	229,18	30,82
01/Nov/22	31/Okt/23	229,18	9,17	21,66	207,52	30,82
01/Nov/23	31/Okt/24	207,52	8,30	22,52	185,00	30,82
01/Nov/24	31/Okt/25	185,00	7,40	23,42	161,58	30,82
01/Nov/25	31/Okt/26	161,58	6,46	24,36	137,22	30,82
01/Nov/26	31/Okt/27	137,22	5,49	25,33	111,88	30,82
01/Nov/27	31/Okt/28	111,88	4,48	26,35	85,54	30,82
01/Nov/28	31/Okt/29	85,54	3,42	27,40	58,13	30,82
01/Nov/29	31/Okt/30	58,13	2,33	28,50	29,64	30,82
01/Nov/30	31/Okt/31	29,64	1,19	29,64	0,00	30,82
Totaal						EUR 308,23

- Alle bedragen in EUR, afgerond tot twee decimalen;

- In dit overzicht is uitgegaan van de Basisrente van 4%, de Bonusrente van 1% of 2%, afhankelijk van de elektriciteitsproductie, zijn in deze tabel buiten beschouwing gelaten.

5.3.4. Uitstel van betaling van Rente en/of Aflossing

Van uitgestelde betaling van Rente en/of Aflossing en daarmee van verlenging van de Looptijd kan bijvoorbeeld sprake zijn als de Uitgevende Instelling onvoldoende inkomsten genereert om te voldoen aan haar afspraken met de Bank. Indien de Uitgevende Instelling niet binnen de Looptijd alle Rente en Aflossingen kan betalen, zal de Looptijd van rechtswege worden verlengd totdat de Uitgevende Instelling aan deze verplichtingen heeft voldaan.

Indien in enig jaar geen Rente en/of Aflossing betaald kan worden en er dus sprake zal zijn van uitgestelde betaling van Rente en/of Aflossing, blijft het Project alleen de Basisrente van 4% verschuldigd aan de Obligatiehouders. Eventueel verschuldigde Bonusrente van 1% of 2%, op basis van de elektriciteitsproductie in het voorafgaande kalenderjaar, komt in een dergelijke situatie te vervallen. Ook wordt er geen Rente vergoed over de verschuldigd gebleven Basisrente (geen rente op rente). De Uitgevende Instelling zal trachten zo snel mogelijk (en als toegestaan onder de Banklening) alsnog aan deze verplichtingen te voldoen. Indien de Uitgevende Instelling niet binnen de Looptijd alle Rente en Aflossingen kan betalen zal de Looptijd van rechtswege worden verlengd totdat de Uitgevende Instelling aan deze verplichtingen heeft voldaan.

5.3.5. Verjaring

De gelden beschikbaar voor de Aflossing van de Obligaties en voor betalingen van Rente die niet kunnen worden uitbetaald aan Obligatiehouders door een niet bij de Uitgevende Instelling gelegen oorzaak, en waarover uiterlijk vijf jaar na de datum waarop de vordering tot betaling van die gelden opeisbaar is geworden niet is beschikt, vervallen ten bate van de Uitgevende Instelling.

5.4. ACHTERSTELLING VAN DE OBLIGATIELENING

Voor de financiering van de bouw van het Windpark heeft de Uitgevende Instelling een voor dit soort projecten gebruikelijke non-recourse financiering, de Banklening, aangetrokken. De verstrekker van de Banklening, de Bank, brengt het grootste deel van de financiering in en verkrijgt daarbij eersterangs zekerheden als benoemd in paragraaf 6.5.1 (*De Banklening*). De verplichtingen onder de Obligatielening zijn achtergesteld bij de verplichtingen aan de wettelijk preferente crediteuren en bij de verplichtingen van de Uitgevende Instelling onder de Banklening. Ten aanzien van achterstelling tot de Banklening zal Almeerse Wind als vertegenwoordiger van de Obligatiehouders de Achterstellingsovereenkomst aangaan met de Bank. Een concept versie van de Achterstellingsovereenkomst is in te zien ten kantore van de Uitgevende Instelling.

Voor de Obligatiehouders houdt de achterstelling in dat:

- De Uitgevende Instelling te allen tijde eerst aan haar verplichtingen onder de Banklening, waaronder het betalen van rente en aflossing aan de Bank, zal moeten voldoen voordat zij een betaling kan doen aan de Obligatiehouders;
- Indien de Uitgevende Instelling, door bijvoorbeeld tegenvallende inkomsten, niet voldoet aan de in paragraaf 6.5.1 (*De Banklening*) vermelde convenanten, zal zij de betalingen aan Obligatiehouders (tijdelijk) moeten opschorten zoals toegelicht in paragraaf 5.3.4 (*Uitstel van betaling van Rente en Aflossing*);
- In geval van faillissement van de Uitgevende Instelling dan wel in geval de Uitgevende Instelling in verzuim is onder de Banklening zullen de Obligatiehouders pas worden terugbetaald nadat alle vorderingen van de Bank onder de Banklening en de wettelijk preferente crediteuren zijn voldaan;
- Uit hoofde van de achterstelling kan de Rente en/of Aflossing onder de Obligatielening pas worden betaald (is deze pas opeisbaar en betaalbaar), indien de betaling is toegestaan onder de voorwaarden van de Banklening. Indien de Uitgevende Instelling, onder de voorwaarden van de Banklening, een betaling aan

Obligatiehouders moet opschorten, kunnen Obligatiehouders het verschuldigde bedrag niet opeisen en zal dit niet gelden als een verzuim zoals bedoeld in artikel 13 (*Opeisbaarheid*) van de Obligatievoorwaarden. De Obligatiehouder kan zelf geen uitwinningsmaatregelen jegens de Uitgevende Instelling nemen (zolang de achterstelling geldt), aangezien de Obligatiehouder hiertoe Almeerse Wind een onherroepelijke volmacht (privatieve last) heeft verleend en ermee heeft ingestemd zelf af te zien het uitvoeren van dergelijke maatregelen;

- Het is Almeerse Wind, namens de Obligatiehouders, niet toegestaan uitwinningsmaatregelen te nemen zonder dat de Bank daarvoor toestemming heeft verleend. Dat geldt ook in geval de Uitgevende Instelling niet heeft voldaan aan betalingsverplichtingen onder de Obligatielening.

5.5. OVERDRAAGBAARHEID VAN DE OBLIGATIES

Beperkte verhandelbaarheid Obligaties

De Obligaties zijn beperkt verhandelbaar en zullen niet worden genoteerd op een gereguleerde markt, beurs of vergelijkbaar platform. Overdracht van Obligaties onder bijzondere titel kan slechts rechtsgeldig plaatsvinden door middel van een schriftelijke overeenkomst tussen de overdragende en verkrijgende Obligatiehouder en onder de voorwaarde dat het bestuur van de Uitgevende Instelling toestemming geeft voor de overdracht. De benodigde toestemming dient op voorhand te zijn verkregen en zal niet op onredelijke gronden worden onthouden. De Uitgevende Instelling zal een overdracht verwerken in het Register en de overdragende en de verkrijgende Obligatiehouder hierover schriftelijk informeren.

Procedure bij overlijden

Bij een melding van overlijden van een Obligatiehouder zal een verklaring van erfrecht worden opgevraagd. In deze verklaring heeft een notaris vastgesteld wie de erfgenamen zijn en wie de nalatenschap afhandelt. Een Obligatie gaat mitsdien van rechtswege over op de erfgenamen zonder dat toestemming van de Uitgevende Instelling, Almeerse Wind en/of de Bank vereist is.

5.6. VERTEGENWOORDIGING VAN DE OBLIGATIEHOUDERS

Onverminderd het recht op het uitbrengen van stemmen in een Vergadering van Obligatiehouders worden de rechten en belangen van de Obligatiehouders zowel tegenover de Uitgevende Instelling als tegenover derden, zonder hun tussenkomst door Almeerse Wind uitgeoefend en kunnen individuele Obligatiehouders niet rechtstreeks optreden jegens de Uitgevende Instelling.

Dus ook in geval de Uitgevende Instelling, om welke reden dan ook, verzuimt om haar verplichtingen jegens Obligatiehouders na te komen, zal Almeerse Wind namens Obligatiehouders handelen. Een Obligatiehouder heeft in deze situatie op geen enkele wijze het recht om zelf de Uitgevende Instelling en derden aan te spreken op het verzuim.

Bij het uitoefenen van haar rol zal Almeerse Wind de Obligatievoorwaarden, de Trustakte in acht nemen. De Obligatievoorwaarden maken deel uit van het Informatie Memorandum. De Trustakte is door middel van verwijzing opgenomen in het Informatie Memorandum.

5.7. OPSCHORTENDE VOORWAARDE VOOR UITGIFTE VAN DE OBLIGATIELENING

Het bestuur van de Uitgevende Instelling heeft middels een bestuursbesluit op 13 september 2021 besloten tot de uitgifte van de Obligatielening. De Obligatielening wordt uitgegeven onder de opschortende voorwaarde dat voor het einde van de Inschrijvingsperiode voor minimaal EUR 800.000,00 is ingeschreven op de Obligatielening en dat indien de opbrengst van de Obligatielening minder is dan EUR 1.300.000,00 een Stand-by faciliteit wordt verleend zoals omschreven in paragraaf 6.5.2 (*Stand-by faciliteit*). De Uitgevende Instelling behoudt zich het recht voor de uitgifte in te trekken:

- indien voor minder dan EUR 800.000,00 wordt ingeschreven;
- indien voor het einde van de Inschrijvingsperiode voor minder dan EUR 1.300.000,00 is ingeschreven. en de Stand-by faciliteit niet wordt verleend;
- de aandelen Pampus Wind B.V. niet worden geleverd

Eventueel reeds gedane Inschrijvingen zullen worden geannuleerd en alle op dat moment reeds gestorte gelden zullen aan Inschrijvers worden geretourneerd.

5.8. TOEWIJZING VAN OBLIGATIES

Na sluiting van de Inschrijvingsperiode zal de Uitgevende Instelling - op basis van de richtlijnen zoals opgenomen in hoofdstuk 7 (*Deelname Obligatielening*) van het Informatie Memorandum - Obligaties aan Inschrijvers die op de Obligatielening hebben ingeschreven toewijzen. Uiterlijk vijf werkdagen na het einde van de Toewijzingsperiode zal zij Inschrijvers informeren of en zo ja hoeveel Obligaties aan een Inschrijver zijn toegewezen.

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

5.9. INGANGSDATUM VAN DE OBLIGATIELENING

De Ingangsdatum van de Obligatielening is de datum waarop de aandelen in Pampus Wind B.V. overgaan van Vattenfall naar Pampus Wind Holding B.V., tevens de datum waarop financial close van de Banklening is voorzien. Naar verwachting zal de Ingangsdatum 1 november 2021 zijn. Indien er in aanloop naar de aandelentransactie en/of financial close om welke reden dan ook vertraging ontstaat, zal ook de Ingangsdatum worden uitgesteld. Indien de Ingangsdatum niet plaatsvindt voor of uiterlijk op 31 januari 2022, zal de Uitgevende Instelling het geld van de Obligatielening terugstorten op de bankrekeningen van de Inschrijvers.

Inzage Register

Bij uitgifte van de Obligatielening schrijft de Uitgevende Instelling de Obligatiehouder in in het Register. Na de initiële inschrijvingsprocedure zal het Register door de Uitgevende Instelling worden bijgehouden. Obligatiehouders ontvangen per e-mail een bewijs van inschrijving en zijn vrijelijk gerechtigd hun eigen inschrijving in het Register in te zien. De Uitgevende Instelling verstrekt geen fysieke Obligatie.

(Jaarlijkse) informatievoorziening door de Uitgevende Instelling

De Uitgevende Instelling zal de Obligatiehouders informeren over:

- de Ingangsdatum en de definitieve opbrengst van de uitgifte van de Obligatielening;
- bijzonderheden met betrekking tot het exploitatieresultaat van het Windpark;
- bijzonderheden met betrekking tot het functioneren van het Windpark; en
- overige bijzonderheden die relevant kunnen zijn voor de Obligatiehouders.

Gedeponeerde jaarcijfers van de Uitgevende Instelling zijn op aanvraag beschikbaar bij de Uitgevende Instelling.

6. FINANCIËLE INFORMATIE

6.1. HISTORISCHE FINANCIËLE RESULTATEN

Pampus Wind Holding B.V. is op 27 augustus 2021 speciaal opgericht voor de aankoop van Pampus Wind die het Windpark zal exploiteren. Er is derhalve geen historische financiële informatie aanwezig.

6.2. BALANSOVERZICHT VAN HET PROJECT

Uses		Sources	
Aankoopprijs Pampus Wind B.V.	9.000.000	Aandelenkapitaal	-
Ontwikkelings- en overige projectkosten	540.000	Obligatielening	1.300.000
Financieringskosten	80.000	Banklening	8.320.000
Totaal	EUR 9.620.000		EUR 9.620.000

Bovenstaande tabel geeft de geconsolideerde situatie weer van het Project. De totale investeringen bedragen ca. EUR 9,6 miljoen, te financieren door middel van een non-recourse financiering van de Bank van ca. EUR 8,3 miljoen aangevuld met EUR 1,3 miljoen van de Obligatielening.

Voor de aankoopprijs van Pampus Wind B.V. is in de samenwerkingsovereenkomst met Vattenfall een mechanisme overeengekomen met onder meer een verdeelsleutel voor de ontwikkelingskosten die zijn gemaakt door Vattenfall enerzijds en Almeerse Wind anderzijds. De in bovenstaande tabel genoemde ontwikkelingskosten van EUR 540.000,00 betreffen dat deel van de ontwikkelingskosten van Almeerse Wind dat ook daadwerkelijk voor haar rekening komt. Het deel van de ontwikkelingskosten die door Vattenfall zijn gemaakt en die voor rekening komen van Almeerse Wind, zijn onderdeel van de aankoopprijs.

Ook wordt de kostprijs van de turbines verrekend met eventuele opbrengsten tijdens de bouw. Dit alles leidt ertoe dat het exacte bedrag van de aankoopprijs en daarmee ook het exacte bedrag van de financiering pas op de datum van financial close (naar verwachting op of omstreeks 1 november 2021) bekend is. Met financieringskosten worden zowel de afsluitkosten voor de Banklening als de administratiekosten van de Obligatielening bedoeld. Omdat het Windpark zo goed als afgebouwd is, is rekening gehouden met een beperkte onvoorziene kostenpost, dit is opgenomen in de post 'overige projectkosten'.

6.3. GEPROGNOSTICEERDE WINST- EN VERLIESREKENING VAN DE UITGEVENDE INSTELLING

6.3.1. Geprognosticeerde winst- en verliesrekening van de Uitgevende Instelling

Onderstaande tabel toont de prognose van de Winst en Verliesrekening van de Uitgevende Instelling vanaf 2021 tot aan het einde van de Operationele Periode.

Jaar	Omzet	Operationele kosten	Afschrijvingen	Rente Banklening	Rente Obligatielening	Belasting (VPB)	Netto winst
2021	314	70	160	26	-	32	25
2022	1.254	306	640	103	52	24	130
2023	1.255	308	640	96	71	21	118
2024	1.255	311	640	89	65	22	128
2025	1.247	313	640	82	58	23	131
2026	1.245	325	640	75	50	24	131
2027	1.246	332	640	68	43	25	137
2028	1.241	335	640	62	35	26	143
2029	1.238	338	640	54	27	28	151
2030	1.238	341	640	48	18	29	163
2031	1.234	354	640	42	9	30	159
2032	1.234	363	640	39	-	32	160
2033	1.233	366	640	31	-	32	164
2034	1.231	370	640	22	-	32	167
2035	1.231	375	640	14	-	32	170
2036	1.231	388	480	6	-	32	325

Alle bedragen zijn opgenomen per kalenderjaar (januari tot en met december) en afgerond in duizenden euro's, daardoor kan het resultaat van de weergegeven bedragen beperkt afwijken van de gepresenteerde (afgeronde) nettowinst.

- De post 'Omzet' omvat de opbrengsten uit de verkoop van de door het Windpark opgewekte elektriciteit en bijbehorende GVO's en de inkomsten uit hoofde van de SDE+ subsidie ontvangt per opgewekte MWh conform de beschikking van RVO. De omzet is niet onderhevig aan inflatie omdat het SDE basisbedrag niet jaarlijks geïndexeerd wordt.
- De post 'Operationele kosten' betreffen alle noodzakelijke kosten die de Uitgevende Instelling moet maken om het Windpark te exploiteren zoals beschreven in paragraaf 6.3.5 (*Operationele kosten*). Dit betreft onder meer de kosten van het onderhoudscontract met de turbineleverancier, de te betalen huur voor de grond van het Rijksvastgoedbedrijf, kabelkosten, asset management, verzekeringskosten, (lokale) belastingen en de kosten van de organisatie.
- De post 'Afschrijvingen' betreft de jaarlijkse afschrijvingslasten. Het Windpark wordt in 15 jaar afgeschreven tot een bedrag van EUR 0, de verwachte restwaarde.
- De post 'Rente Banklening' betreft de rentelasten en eventuele fees die verbonden zijn aan de Banklening.
- De post 'Rente Obligatielening' betreft de rentebetalingen op de Obligatielening. Hierbij wordt uitgegaan van 6% Rente (4% Basisrente + 2% Bonusrente), omdat de elektriciteitsproductie behorende bij de getoonde prognose uitkering van 2% Bonusrente rechtvaardigt.
- De post 'Belasting (VPB)' betreft de door de Uitgevende Instelling verschuldigde vennootschapsbelasting.

- De post 'Netto winst' is het financiële resultaat van de Uitgevende Instelling na belasting.

6.3.2. Opmerkingen bij de financiële prognose van het Project

- De in het Informatie Memorandum opgenomen aannames, prognoses en inschattingen, waaronder de prognoses opgenomen in de paragraaf 6.3.1 (*Geprognosticeerde winst- en verliesrekening van de Uitgevende Instelling*) en paragraaf 6.4 (*Rentebetalingen en Aflossing van de Obligatielening*), zijn gebaseerd op de ten tijde van de publicatie van het Informatie Memorandum geldende (markt-) omstandigheden en toepasselijke wet- en regelgeving en informatie die de Uitgevende Instelling als betrouwbaar heeft gekwalificeerd.
- Er zullen ongetwijfeld verschillen ontstaan tussen de prognoses gepresenteerd in het Informatie Memorandum en de feitelijke situatie gedurende de Looptijd. Die verschillen kunnen materieel zijn. Er wordt geen enkele garantie gegeven op de gepresenteerde resultaten en rendementen.
- De belangrijkste factoren die de financiële resultaten van het Project in de toekomst zullen bepalen, zijn niet of in zeer beperkte mate beïnvloedbaar door de Uitgevende Instelling, haar directie of haar aandeelhouder. Hieronder worden deze toegelicht:
 - de toekomstige windopbrengst, beschreven in paragraaf 6.3.3 (*Geprognosticeerde elektriciteitsproductie*), de verwachte marktprijzen voor elektriciteit of GVO's alsook mogelijke wijzigingen in de aan het Project toegekende SDE+ subsidie, beschreven in paragraaf 6.3.4 (*Verkoop van de door het Windpark opgewekte elektriciteit en GVO's*), zijn geheel niet te beïnvloeden door de Uitgevende Instelling;
 - de toekomstige operationele kosten voortvloeiende uit de exploitatie van het Windpark, beschreven in paragraaf 6.3.5 (*Operationele kosten*), zijn voor een belangrijk deel vastgelegd op basis van langjarige overeenkomsten en om die reden in beperkte mate beïnvloedbaar;
 - de jaarlijkse afschrijvingslasten, opgenomen in paragraaf 6.3.6 (*Afschrijvingen*), zijn gebaseerd op de investeringskosten en de commercieel en fiscaal voorgeschreven afschrijvingssystematiek en zijn zeer beperkt beïnvloedbaar;
 - de toekomstige financiële lasten, opgenomen in de paragrafen 6.3.7 (*Rentelasten Banklening*) voortvloeiende uit de financiering van het Windpark zijn vastgelegd in langlopende overeenkomsten en zijn derhalve in zeer beperkte mate beïnvloedbaar; en
 - de te betalen vennootschapsbelasting, opgenomen in hoofdstuk 7 (*Fiscale informatie: Vennootschapsbelasting*), volgt uit de belastbare winst en de fiscale wetgeving in Nederland en is daardoor niet beïnvloedbaar.

In de volgende paragrafen zullen de uitgangspunten waarop bovenstaande prognose van de winst- en verliesrekening is gebaseerd nader worden toegelicht, met uitzondering van de betalen vennootschapsbelasting welke nader wordt toegelicht in paragraaf 7.2 (*De Uitgevende Instelling*).

6.3.3. Geprognosticeerde elektriciteitsproductie

Het Windpark gebruikt windenergie om elektriciteit op te wekken. De verwachte jaarlijkse hoeveelheid elektriciteit die door het Windpark zal worden geproduceerd gedurende de gehele Operationele periode is vastgesteld op basis van langdurige meetcampagnes en de daadwerkelijke prestaties van het oude park Jaap Rodenburg. Op basis van een analyse van deze metingen is een statistische voorspelling gemaakt van de langjarige windopbrengst en elektriciteitsproductie van het Windpark. Deze methodiek om tot een inschatting van de elektriciteitsproductie van een windpark te komen, is de voor windparken wereldwijd gebruikelijke methode. Het Project rekent in haar financiële planning met een verwachte jaarlijkse elektriciteitsproductie door het Windpark gedurende de Operationele Periode van 19.000 MWh.

6.3.4. Verkoop van de door het Windpark opgewekte elektriciteit en GVO's

Verkoop van elektriciteit

Het Project is voornemens de elektriciteit te verkopen aan De Vrije Energie Producent (DVEP) voor een periode van 15 jaar. De netto verkoopopbrengst van de door het Windpark geproduceerde elektriciteit wordt vastgesteld op basis van een vaste formule met als basis de marktprijs voor elektriciteit zoals vastgesteld op de European Power Exchange (EPEX SPOT). De marktprijs wordt vervolgens gecorrigeerd voor de zogenoemde profiel- en onbalanskosten. Dit zijn correcties waar elk windpark mee te maken heeft. Onbalanskosten zijn kosten die ontstaan omdat de hoeveelheid opgewekte elektriciteit uit wind moeilijker voorspelbaar is dan stroom uit een kolen- of gascentrale en de netbeheerder extra inspanningen moet leveren om in geval van de relatief volatiele windenergie het netwerk in balans te houden. Profielkosten vertalen zich in een afslag op de bruto gemiddelde marktprijs omdat in een windrijke periode meer stroom geproduceerd wordt, waardoor de gemiddelde verkoopprijs van elektriciteit uit windenergie wat lager is dan de gemiddelde stroomprijs zoals die op de EPEX SPOT over een jaar verhandeld wordt.

In lijn met de SDE+ beschikking gaat de Uitgevende Instelling veiligheidshalve in haar prognoses uit van een gemiddelde elektriciteitsprijs tussen de EUR 22,00 per MWh en EUR 64,00 per MWh voor de gehele Looptijd.

De Uitgevende Instelling benadrukt dat elektriciteitsprijzen grillig en moeilijk voorspelbaar zijn. Ondanks de zorg die de Uitgevende Instelling met haar adviseurs heeft besteed aan haar analyse biedt deze geen garantie voor toekomstige ontwikkelingen.

Demping van prijsschommelingen door de SDE+ subsidie

De impact van schommelingen van de marktprijs voor elektriciteit gedurende de eerste 15 jaren van de Operationele Periode op de financiële resultaten van de Uitgevende Instelling deels gemitigeerd door de werking van de SDE+ subsidie die het Project gedurende deze periode geniet. De uit te keren SDE+ subsidievergoeding is grotendeels afhankelijk van de marktprijs van elektriciteit. Wanneer de elektriciteitsprijs stijgt, daalt de SDE+ vergoeding en vice versa. De SDE+ subsidie compenseert ('dempt') op deze wijze een groot deel van fluctuaties (stijgingen en dalingen) van de marktprijs voor elektriciteit zodat de inkomsten die het Project genereert per geproduceerde Megawattuur elektriciteit stabiel zijn.

In het najaar van 2018 heeft Vattenfall een SDE+ aanvraag ingediend voor het gehele windpark Jaap Rodenburg II. Op 13 februari 2019 (bijgesteld per 31 augustus 2020) is een SDE+ beschikking ontvangen met een basisprijs van EUR 64,00 per MWh en een ondergrens van EUR 22,00 per MWh. Op de jaarlijkse SDE+-bijdrage wordt geen indexatie toegepast omdat de SDE+-bijdrage een vast bedrag is per MWh gedurende de volledige looptijd van de SDE+.

Het voor het Project relevante deel van de voor het gehele windpark Jaap Rodenburg II aangevraagde beschikking is inmiddels overgedragen aan en staat op naam van Pampus Wind B.V. Met een einddatum van de SDE+ subsidie van op zijn vroegst 1 januari 2037 en een Aflossingsdatum van de Obligatielening van 31 oktober 2031 is de verwachting dat het Windpark SDE+ subsidie geniet gedurende de volledige Looptijd.

Verkoop van de bij de duurzame opwekking van elektriciteit toegekende GVO's

GVO's zijn het exclusieve bewijs dat de door het Project te verkopen elektriciteit duurzaam door het Windpark is opgewekt. Voor elke door het Windpark opgewekte MWh ontvangt het Project één GVO. Doorgaans worden de GVO's verkocht aan de afnemer van de elektriciteit. Almeerse Wind heeft echter de wens om de stroom uit het Windpark direct beschikbaar te stellen aan haar leden via Om | Nieuwe Energie (voorheen Samen Om) door hen de GVO's van het Windpark aan te bieden. Het Project levert deze daarom 'om niet' aan Om | Nieuwe Energie, waarvoor Almeerse Wind in ruil EUR 25,00 ontvangt per aangeleverde nieuwe klant voor Om | Nieuwe Energie.

De overige GVO's worden niet verkocht aan DVEP, maar in plaats daarvan, heeft het Project het recht bedongen deze separaat te verkopen. Teneinde maximale flexibiliteit te behouden, bijvoorbeeld om op den duur meer

GVO's aan Om | Nieuwe Energie te kunnen leveren wanneer Almeerse Wind meer leden werft, worden de overige GVO's via de markt verhandeld.

6.3.5. Operationele kosten

De prognose voor operationele kosten bevat alle materiële kosten die het Project jaarlijks moet maken om het Windpark te exploiteren. De inschatting van de operationele kosten is nagenoeg volledig gebaseerd op contractuele afspraken. Daarbij kan het nog steeds het geval zijn dat de werkelijke operationele kosten kunnen fluctueren, bijvoorbeeld omdat de contractuele afspraak bepaalt dat de kosten gebaseerd zijn op de werkelijke elektriciteitsprijs of de werkelijke productie. Onderstaand zijn de operationele kosten opgesomd. Deze kosten bestaan in ieder geval uit:

- Kosten voor service en onderhoud;
- Kosten voor recht van opstal van de grond van het Rijksvastgoedbedrijf;
- Kabel- en meetkosten;
- Organisatie-, bestuurs- en administratiekosten;
- Asset management kosten;
- Verzekeringskosten;
- Onroerendezaakbelastingen;
- Gebiedsgebonden bijdragen; en
- Een bedrag voor jaarlijks onvoorziene kosten.

In de prognose wordt rekening gehouden met 2,0% inflatie per jaar voor alle operationele kosten.

6.3.6. Afschrijvingen

Het Windpark wordt lineair afgeschreven, in 15 jaar gemeten vanaf de Ingangsdatum. De jaarlijkse afschrijvingslast bedraagt ca. EUR 640.000,00. De restwaarde van het Windpark wordt beschouwd als nihil omdat de opbrengst van de verkoop van de turbines ten gunste van degene(n) valt die de turbines voor haar rekening weghaalt.

6.3.7. Rentelasten Banklening

Het Project is jaarlijks rente verschuldigd over de Banklening, deze lasten zijn opgenomen in de prognose. De voorwaarden van de Banklening worden nader toegelicht in paragraaf 6.5 (*Financieringsstructuur van het Project*) van het Informatie Memorandum.

6.4. RENTEBETALINGEN EN AFLOSSING VAN DE OBLIGATIELENING

Onderstaande tabel toont hoe de Uitgevende Instelling de verwachte kasstromen zal aanwenden om aan haar betalingsverplichtingen jegens Obligatiehouders te voldoen.

Kolom	A	B	C	D	E	F	G
jaar	Inkomsten	Operationele uitgaven	Belasting (VPB)	Verplichtingen Banklening	Kasstroom Beschikbaar	Obligatielening	Dekking
2021	282	70	32	26	154	-	-
2022	1.163	306	24	631	203	160	127 %
2023	1.261	308	21	658	273	184	148 %
2024	1.261	311	22	656	273	182	150 %
2025	1.257	313	23	650	271	179	151 %
2026	1.256	325	24	640	267	177	151 %
2027	1.252	332	25	633	262	175	150 %
2028	1.247	335	26	627	259	172	151 %
2029	1.253	338	28	625	263	169	155 %
2030	1.244	341	29	619	256	166	154 %
2031	1.241	354	30	607	250	163	153 %

Rekening houdend met wet- en regelgeving en de overeenkomsten met contractspartijen en de Bank zal het Project zijn inkomsten (kolom A) als volgt aanwenden:

- Betaling van operationele kosten (kolom B) en vennootschapsbelasting (kolom C).
- Betaling van verplichtingen (rente en aflossing) uit hoofde van de Banklening (kolom D).
- Van de kasstroom die dan resteert (kolom E) worden de Rente en Aflossingen op de Obligatielening (Kolom F) voldaan. De verplichtingen in kolom F vloeien voort uit de Obligatielening,
 - Daarbij wordt aangetekend dat deze kasstroom alleen dan ook daadwerkelijk beschikbaar is voor Rente en Aflossing op de Obligatielening, als voldaan wordt aan de specifieke voorwaarden hiertoe, zoals opgenomen zullen worden in de contractuele afspraken met de Bank. Het kan voorkomen dat niet aan deze voorwaarden voldaan wordt waardoor er sprake is van een 'lock up'.
 - De betalingen onder F zijn van gelijke rang. In geval het beschikbare bedrag (kolom E) niet toereikend zou zijn om de betalingen onder F te verrichten zal het eventuele tekort, pro rata de uitstaande verplichting, met alle verschuldigde bedragen worden verrekend.
 - Daarbij wordt aangetekend dat de betalingen onder F zijn gebaseerd op een Rente van 6% (4% Basisrente + 2% Bonusrente), omdat de elektriciteitsproductie behorende bij de getoonde prognose uitkering van 2% Bonusrente rechtvaardigt
- Kolom G toont de ratio, ook dekkingsgraad genoemd, van de voor de Obligatielening beschikbare kasstroom in een jaar gedeeld door de Rente en Aflossingen onder de Obligatielening (kolom E / kolom F). Gemiddeld over de Looptijd bedraagt deze afgerond 150%, dat wil zeggen dat er circa 1,50 maal zoveel kasstromen beschikbaar zijn als de verplichtingen onder de Obligatieleningen samen.
- Het resterende bedrag kan door het Project, mits zij voldoet aan de overige voorwaarden onder de Banklening, als dividend worden uitgekeerd aan aandeelhouders.

6.5. FINANCIERINGSSTRUCTUUR VAN HET PROJECT

Zoals getoond in het overzicht in paragraaf 6.2 (*Balansoverzicht van het Project*) wordt de aankoop van de aandelen van Pampus Wind B.V. gefinancierd met de combinatie van de Obligatielening en een Banklening.

6.5.1. De Banklening

De Bank verstrekt een Banklening van maximaal EUR 8.300.000,00. De Banklening is een non-recourse financiering, dat houdt in dat de Bank zich uitsluitend kan verhalen op de kasstromen uit en het vermogen van het Project en de door het Project aan de Bank verstrekte zekerheden. De Bank kan niet het vermogen van aandeelhouder Almeerse Wind noch het privévermogen van de directieleden aanspreken en zich hierop verhalen anders dan in geval sprake is van opzet of grove schuld.

Onder de Banklening heeft de Bank het recht in geval het Project niet aan de financieringsvoorwaarden onder de Banklening, zoals hieronder beschreven, voldoet, maatregelen te treffen om haar belangen te beschermen. De Bank hoeft hierbij geen rekening te houden met de belangen van Obligatiehouders.

Als onderdeel van deze maatregelen kan de Bank besluiten het Project geen toestemming te geven betalingen onder de Obligatielening te doen. Daarnaast kan de Bank besluiten over te gaan tot uitwinning van de zekerheidsrechten of anderszins de controle over het Project over te nemen door het verkrijgen van het stemrecht op de door de Uitgevende Instelling uitgegeven aandelen.

De Banklening kent verder de volgende uitgangspunten:

Hoofdsom: Ca. EUR 8.320.000,00 met een maximum van EUR 8.500.000,00.

Looptijd: Ca. 15 jaar tot uiterlijk 31 december 2036.

Rente & aflossing:

- De Uitgevende Instelling betaalt per kwartaal rente over de Banklening.
- Rente en aflossingsbetalingen onder de Banklening volgen een vooraf overeengekomen schema zoals opgenomen in paragraaf 6.4 (*Rentebetaling en Aflossing van de Obligatielening*) van het Informatie Memorandum.

Belangrijkste Voorwaarden Indien het Project in verzuim is onder de Banklening of zich een gebeurtenis voordoet zoals beschreven in de documentatie van de Banklening waarvan de belangrijkste hieronder zijn weergegeven, kan de Bank het Project opdracht geven betalingen aan Obligatiehouders op te schorten en overgaan tot uitwinning van zijn zekerheden.

Vereiste minimum Debt Service Coverage Ratio

- De Debt Service Coverage Ratio – de dekkingsgraad van de verplichtingen onder de Banklening - berekend zoals specifiek overeengekomen met de Bank - dient groter te zijn dan 1,05. Wanneer dit niet het geval is, is het Project in verzuim onder de Banklening.
- Er zijn geen Rente- en/ of Aflossingsbetalingen mogelijk op de Obligatielening indien de Debt Service Cover Ratio in een jaar kleiner is dan 1,10.
- Er zijn geen dividenduitkeringen aan de aandeelhouders mogelijk vanuit de Uitgevende Instelling indien de Debt Service Cover Ratio in een jaar kleiner is dan 1,10.

Belangrijke niet-financiële gebeurtenissen:

In de Banklening is een aantal niet-financiële gebeurtenissen benoemd die kunnen leiden tot het stopzetten van betalingen aan de Obligatiehouders dan wel het uitwinnen van zekerheden door de Bank. De belangrijkste hiervan zijn:

- Het Project leeft de achterstelling van de Obligatielening ten opzichte van de Banklening niet na; en
- Er is een surseance of faillissement aangevraagd van het Project.

6.5.2. Stand-by faciliteit

Op het moment van schrijven van dit Informatie Memorandum werkt het Project aan een Stand-by faciliteit van maximaal EUR 500.000,00 met een externe partij, niet zijnde de Bank. Doel van deze Stand-by faciliteit is een eventueel tekort op te vangen als het streefbedrag van EUR 1.300.000,00 van de uitgifte van de Obligatielening niet wordt gehaald. De Stand-by faciliteit is achtergesteld bij zowel de Banklening als de Obligatielening.

6.5.3. Debt Service Reserve Facility

De Uitgevende Instelling heeft de beschikking over een Debt Service Reserve Facility (DSRF), een kredietfaciliteit waarvan gebruikt gemaakt kan worden om rente en aflossingen op de Banklening te voldoen, in geval de kasstroom van de Uitgevende Instelling in enige periode daarvoor tijdelijk onvoldoende is. Deze DSRF bedraagt ongeveer EUR 330.000 (en maximaal EUR 400.000).

Zolang zich geen calamiteiten voordoen is het niet aannemelijk dat er een beroep zal worden gedaan op deze DSRF.

6.6. DIVIDENDBELEID

Het Project kan, met inachtneming van wettelijke beperkingen en de beginselen van goed bestuur, zolang zij heeft voldaan aan haar verplichtingen – waaronder het betalen van de operationele kosten en de verplichtingen onder de verschillende financieringen – bedragen uitkeren aan haar aandeelhouder als dividend.

6.7. EXTERNE VERSLAGGEVING

Met uitzondering van het jaar van oprichting (2021) van de Uitgevende Instelling is het boekjaar gelijk aan het kalenderjaar. Jaarlijks worden de boeken van het Project per 31 december afgesloten. Uiterlijk zes maanden na de afsluiting zal een balans en een winst- en verliesrekening worden opgemaakt volgens een voorgeschreven en verantwoord bedrijfseconomisch systeem.

De Accountant zal de (geconsolideerde) jaarrekening van het Project controleren.

7. FISCALE INFORMATIE

7.1. ALGEMEEN

De inhoud van dit hoofdstuk is gebaseerd op algemeen beschikbare informatie over de Nederlandse fiscale wetgeving per de datum van het uitbrengen van het Informatie Memorandum. Geïnteresseerden wordt geadviseerd om de fiscale gevolgen van het aanschaffen en aanhouden van een Obligatie in zijn of haar specifieke geval af te stemmen met een belastingadviseur.

De Uitgevende Instelling waarschuwt Geïnteresseerden dat de belastingwetgeving van de lidstaat van de belegger en van het land van oprichting van de Uitgevende Instelling een weerslag kan hebben op de inkomsten uit een investering in Obligaties.

7.2. DE UITGEVENDE INSTELLING

De Uitgevende Instelling, Pampus Wind Holding B.V., is een Nederlandse besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid opgericht en gevestigd in Nederland onder Nederlands recht. De Uitgevende Instelling is derhalve belastingplichtig voor de vennootschapsbelasting en BTW in Nederland. Pampus Wind Holding B.V. en Pampus Wind B.V. vormen samen een fiscale eenheid.

Vennootschapsbelasting (VPB)

Het Project is zelfstandig belastingplichtig voor de vennootschapsbelasting in Nederland. Uitgangspunt bij de opstelling van de financiële prognoses is de meest recente communicatie van de Nederlandse overheid ten aanzien van de VPB tarieven, namelijk een VPB tarief van 15,0 % over de belastbare winst tot EUR 245.000 en 25,0% over het meerdere in 2021 en 15% over de belastbare winst tot EUR 395.000 en 25,0% over het meerdere in 2022 en daarna.

7.3. OBLIGATIEHOUDERS

7.3.1. Nederlandse particuliere belegger

Bij een in Nederland wonende particuliere belegger zal de waarde van de Obligatie in beginsel worden belast in de inkomstenbelasting in Box 3. De waarde van de Obligatie bestaat in beginsel uit de nog niet terugbetaalde Hoofdsom en de tot 1 januari van een jaar aangegroeide Rente.

Bij het uitbetalen van de Rente zal geen belasting ingehouden worden. Nederland kent in beginsel geen bronheffing op uitbetaalde couponrente.

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

Nadrukkelijk wordt hierbij voor Geïnteresseerden verwezen naar de algemene berichtgeving omtrent mogelijke wijzigingen van het Nederlandse belastingstelsel. Een eventuele wijziging van bovengenoemde regeling(en) zal automatisch leiden tot een wijziging van de belastingpositie van een Obligatiehouder. Obligatiehouders dienen hier rekening mee te houden. U wordt gevraagd de relevante website van de Belastingdienst in de gaten te houden:

<https://www.belastingdienst.nl/wps/wcm/connect/bldcontentnl/belastingdienst/prime/vermogen+en+aanmerkelijk+belang/vermogen/belasting+betalen+over+uw+vermogen/grondslag+sparen+en+beleggen/berekening-2021/>

7.3.2. Ondernemer/natuurlijk persoon

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

7.3.3. Besloten Vennootschap

Indien de Obligatie(s) door een besloten vennootschap (of een andere voor de vennootschapsbelasting belastingplichtige entiteit) wordt gehouden, zullen de met de Obligatie(s) behaalde resultaten in beginsel belast worden bij de besloten vennootschap tegen het vennootschapsbelastingtarief van maximaal 25,0% (tarief 2021).

8. DEELNAME OBLIGATIELENING

8.1. INSCHRIJVINGSPERIODE

Geïnteresseerden kunnen inschrijven op de Obligatielening gedurende de Inschrijvingsperiode van 21 september 2021 tot en met 5 oktober 2021, waarbij de inschrijvingstermijn ter discretie van de Uitgevende Instelling kan worden verlengd voor zover noodzakelijk.

- Inschrijven op de Obligatielening is slechts mogelijk via het aanmeldportaal zoals weergegeven in paragraaf 8.2 (*Inschrijvingsproces*).
- Een natuurlijke persoon, ongeacht of deze in privé of via een zakelijke structuur optreedt, kan slechts één keer inschrijven.
- De mogelijkheid in te schrijven wordt uitsluitend in Nederland aangeboden, aan Nederlands ingezetenen en in Nederland gevestigde ondernemingen.
- Het is slechts mogelijk in te schrijven indien de Inschrijver lid is of wordt van Almeerse Wind. Hieraan zijn voor een Inschrijver geen kosten verbonden. Een Obligatiehouder is gedurende de Looptijd geen contributie aan Almeerse Wind verschuldigd.
- De minimale inschrijving bedraagt EUR 250,00 (één Obligatie);
- Er geldt geen maximum bedrag per Inschrijver met uitzondering van de categorie Vroege Investeerders waarvoor een maximum geldt van EUR 20.000 (80 Obligaties) per Inschrijver. Indien een Vroege Investeerder voor een groter bedrag wenst in te schrijven, dan wordt het meerdere boven de EUR 20.000,00 door middel van de baksteenmethode toegewezen binnen de opvolgende categorieën zoals omschreven in paragraaf 8.3.3. (*Richtlijnen voor toewijzen Obligaties*).
- De Uitgevende Instelling kan zonder opgaaf van reden een inschrijving weigeren, de Inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten dan wel de aanbieding en uitgifte van de Obligatielening intrekken voorafgaande of gedurende de Inschrijvingsperiode.
- De Uitgevende Instelling aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor enig verlies of schade die iemand door het gebruik van deze bevoegdheid door de Uitgevende Instelling lijdt.

8.2. INSCHRIJVINGSPROCES

Inschrijven op de Obligatielening kan door het aanmeldproces, te bereiken via www.almeersewind.nl/pampus_wind, volledig uit te voeren.

8.3. TOEWIJZING, BETALING EN LEVERING VAN OBLIGATIES

De Inschrijving is geen garantie dat de Uitgevende Instelling daadwerkelijk aan een Geïnteresseerde een Obligatie toewijst. Na sluiting van de Inschrijvingsperiode zal de Uitgevende Instelling Obligaties aan Inschrijvers toewijzen op basis van onderstaande richtlijnen.

8.3.1. Toewijzingsbevoegdheid

De Uitgevende Instelling is als enige bevoegd Obligaties bij uitgifte toe te wijzen. Zij kan zonder opgaaf van reden aan een Inschrijver besluiten om geen Obligatie toe te kennen of minder Obligaties dan waarvoor de Inschrijver had ingeschreven. De Uitgevende Instelling aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor enig verlies of schade die iemand door het gebruik van deze bevoegdheid lijdt.

8.3.2. Toewijzingsperiode

Na sluiting van de Inschrijvingsperiode start de Toewijzingsperiode. Deze duurt naar verwachting vijf dagen. De Uitgevende Instelling behoudt zich het recht voor de Toewijzingsperiode met maximaal vijf dagen te verlengen.

8.3.3. Richtlijnen voor toewijzing van Obligaties

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

Algemeen

- Alleen aan Inschrijvers kunnen Obligaties worden toegewezen.
- De Uitgevende Instelling 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.

Voorrangsregeling

De volgende voorrangsregels zijn van toepassing op de toewijzing:

Obligaties zullen met voorrang toegewezen worden aan:

- 1) Vroege Investeerders, dat zijn leden van Almeerse Wind die in een eerder stadium een lening hebben verstrekt aan Almeerse Wind ten behoeve van de ontwikkeling van het Windpark. Voor deze groep als geheel geldt een maximum van EUR 325.000,00 (zijnde 25% van het streefbedrag van EUR 1.300.000,00) met een maximum van EUR 20.000,00 per Inschrijver.
- 2) Alle leden van Almeerse Wind op peildatum 1 juli 2021;
- 3) Overige inwoners van de gemeente Almere;
- 4) Overige Nederlandse ingezetenen die niet behoren tot één van voornoemde categorieën.

Baksteenmethode

Indien binnen een bepaalde categorie voor een hoger bedrag wordt ingeschreven dan dat er voor die categorie beschikbaar is, wijst de Uitgevende Instelling de Obligaties toe door middel van de zogenaamde baksteenmethode. Daarbij krijgt iedere Inschrijver in die categorie in een eerste ronde één Obligatie toegewezen. Indien er dan nog ruimte is binnen die categorie, krijgt iedere Inschrijver die voor meer dan één Obligatie heeft ingeschreven, in een tweede ronde een tweede Obligatie toegewezen, etc. Voor de toewijzingsronde die het bedrag van die categorie volmaakt geldt de volgorde van Inschrijving. Op basis van deze methode beoogt de Uitgevende Instelling de Obligaties op een zo evenredig mogelijke wijze onder Inschrijvers te verdelen. Binnen bovenstaande richtlijnen behoudt de Uitgevende Instelling de vrijheid om naar eigen inzicht en zonder overleg met Inschrijvers Obligaties toe te wijzen.

Moment van toewijzing

Uiterlijk vijf werkdagen na het einde van de Toewijzingsperiode zal de Uitgevende Instelling Inschrijvers via Econobis informeren over het aantal toegewezen Obligaties, het aldus te betalen bedrag, de definitieve Ingangsdatum en of de Obligatielening volledig is ingetekend.

8.3.4. Toewijzingsbericht en betaling van Obligaties

Met het bericht van toewijzing ontvangt een Inschrijver de benodigde betaalinstructies om de initiële Hoofdsom, te storten op de rekening van de Uitgevende Instelling.

De Obligaties worden toegewezen onder de opschortende voorwaarde dat het door de Inschrijver te investeren bedrag, binnen 14 dagen na dagtekening van het bericht van toewijzing op bovengenoemde bankrekening is ontvangen.

Indien de Inschrijver niet binnen de periode van 14 dagen aan de opschortende voorwaarde heeft voldaan, kan de Uitgevende Instelling de toewijzing aan de Inschrijver intrekken en de betreffende Obligaties aan een andere Inschrijver toewijzen.

8.3.5. Levering van Obligaties

Nadat de gelden voor de Inschrijving zijn ontvangen, levert de Uitgevende Instelling de aan een Inschrijver toegewezen Obligatie(s) middels inschrijving in het Register. Er worden geen fysieke Obligaties verstrekt.

8.4. HERROEPING

Een Inschrijver heeft 14 dagen na dagtekening van het bericht van toewijzing van Obligaties de mogelijkheid om, zonder opgaaf van reden, de Inschrijving kosteloos te annuleren. De Inschrijving wordt in dit geval van rechtswege ontbonden en de eventueel reeds gestorte gelden zullen aan de Inschrijver worden terugbetaald.

8.5. INSCHRIJVING IN HET REGISTER

De Uitgevende Instelling zal zorgdragen voor de inschrijving van de Obligatiehouders in het Register.

Iedere Obligatiehouder ontvangt een bevestiging van inschrijving en is gerechtigd zijn inschrijving in het Register in te zien. De Uitgevende Instelling verstrekt geen fysieke Obligatie(s).

8.6. OBLIGATIEVOORWAARDEN

De voorwaarden waaronder de Obligatielening wordt uitgegeven zijn opgenomen in Bijlage 2 (*Obligatievoorwaarden*).

9. OVERIGE INFORMATIE

9.1. ALGEMEEN

In het Informatie Memorandum is een uitleg gegeven over de mogelijkheid te participeren in de Obligatielening.

Aan alle vormen van investeren zijn risico's verbonden. Geïnteresseerden worden er nadrukkelijk op gewezen om kennis te nemen van de gehele inhoud van het Informatie Memorandum en van hoofdstuk 3 (*Risicofactoren*) van het Informatie Memorandum in het bijzonder. Bij enige onduidelijkheid of twijfel adviseert de Uitgevende Instelling een onafhankelijke adviseur te consulteren om zo een gewogen oordeel te vormen over de risico's van een investering in de Obligatielening.

De informatie in het Informatie Memorandum geeft de situatie weer op de datum van publicatie van het Informatie Memorandum, tenzij uitdrukkelijk anders aangegeven. Voor de goede orde merkt de Uitgevende Instelling op dat zij er niet voor kan instaan dat de in het Informatie Memorandum vermelde informatie op een later tijdstip dan de datum van publicatie juist is. De in het Informatie Memorandum opgenomen analyses, berekeningen, prognoses en toelichtingen zijn uitsluitend verstrekt om Geïnteresseerden inzicht te verschaffen, maar vormen op geen enkele wijze een garantie op de gepresenteerde verwachte resultaten en rendementen op de Obligaties.

Behoudens de Uitgevende Instelling is niemand - zonder toestemming van de Uitgevende Instelling - gerechtigd of gemachtigd enige informatie te verstrekken of verklaring af te leggen in verband met de aanbieding en uitgifte van de Obligaties of anderszins de gegevens in het Informatie Memorandum. Informatie of verklaringen verstrekt of afgelegd in strijd met het voorgaande dienen niet te worden beschouwd als ware deze verstrekt door of namens de Uitgevende Instelling.

9.2. VERKOOP- EN OVERDRACHTSBEPERKINGEN

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

De Obligaties zijn niet en zullen niet worden geregistreerd onder de 'U.S. Securities Act of 1933' of geregistreerd worden bij enige toezichthouder op het effectenverkeer in een staat van of in een andere jurisdictie behorende tot de Verenigde Staten van Amerika. De Obligaties mogen expliciet niet worden aangeboden, verkocht of geleverd, direct of indirect, in de Verenigde Staten van Amerika of aan of namens ingezetenen van de Verenigde Staten van Amerika.

9.3. VERANTWOORDELIJKHEID

Uitsluitend de Uitgevende Instelling, Pampus Wind Holding B.V., statutair gevestigd te Almere, is verantwoordelijk voor de juistheid en volledigheid van de gegevens in het Informatie Memorandum.

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

BIJLAGE 1: DEFINITIES

In het Informatie Memorandum hebben de volgende termen met een hoofdletter de betekenis zoals hierna omschreven. Alle hierna gedefinieerde woorden en termen in het enkelvoud hebben dezelfde betekenis als in het meervoud en vice versa.

Accountant	De accountant van de Uitgevende Instelling.						
Achterstellingsovereenkomst	De tussen de Uitgevende instelling, Almeerse Wind- als vertegenwoordiger van de Obligatiehouders - en de Bank gesloten overeenkomst waarin is vastgelegd dat de Obligatielening is achtergesteld bij de Banklening.						
Aflossing	Een (gedeeltelijke) terugbetaling van de Hoofdsom aan de Obligatiehouder door de Uitgevende Instelling.						
Aflossingsdatum	De datum waarop de Obligatielening geheel afgelost zal zijn, zijnde 31 oktober 2031.						
Bank	De bank die de Banklening verstrekt.						
Banklening	De non-recourse financiering verstrekt door de Bank aan de Uitgevende Instelling ten behoeve van de overname van de aandelen in Pampus Wind B.V.						
Basisrente	4%.						
Bonusrente	De extra rente die verschuldigd is op basis van de elektriciteitsproductie in het voorafgaande kalenderjaar. Deze extra rente kan 1% of 2% bedragen over de op dat moment uitstaande hoofdsom.						
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Productie in het voorgaande kalenderjaar</th> <th>Bonusrente (Rente)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>17.700 MWh tot 19.000 MWh</td> <td>+1% (= 5%)</td> </tr> <tr> <td>19.000 MWh of meer</td> <td>+2% (= 6%)</td> </tr> </tbody> </table>	Productie in het voorgaande kalenderjaar	Bonusrente (Rente)	17.700 MWh tot 19.000 MWh	+1% (= 5%)	19.000 MWh of meer	+2% (= 6%)
Productie in het voorgaande kalenderjaar	Bonusrente (Rente)						
17.700 MWh tot 19.000 MWh	+1% (= 5%)						
19.000 MWh of meer	+2% (= 6%)						
EUR of euro	De euro, het wettig betaalmiddel in de eurozone.						
Financial Close	Het moment waarop de Bank zich verbindt de Banklening aan de Uitgevende Instelling te verstrekken door ondertekening van de financieringsdocumentatie. Naar verwachting zal dit op of omstreeks 1 november 2021 doch uiterlijk 31 januari 2022 zijn.						
Geïnteresseerde(n)	Een natuurlijke- of rechtspersoon die de aanschaf van Obligaties overweegt.						
Hoofdsom	Het bedrag waarvoor een Obligatiehouder deelneemt in de Obligatielening.						
Informatie Memorandum	Het door de Uitgevende Instelling op 14 september 2021 uitgegeven Informatie Memorandum, met inbegrip van de Bijlagen.						
Ingangsdatum	De datum waarop de Obligatielening wordt uitgegeven en die gelijk is aan de datum van Financial Close. Dit is naar verwachting 1 november 2021 en nooit later dan 31 januari 2022.						
Inschrijver	Een Geïnteresseerde die een Inschrijving heeft gedaan.						
Inschrijvingsperiode	De periode van 21 september 2021 tot en met 5 oktober 2021 gedurende welke Geïnteresseerden kunnen inschrijven op de Obligatielening, waarbij de						

sluistingsdatum van de inschrijvingstermijn ter discretie van de Uitgevende Instelling kan worden verlengd voor zover noodzakelijk.

Inschrijving	Een toezegging van een Geïnteresseerde om een Obligatie te verwerven.
Looptijd	De looptijd van de Obligatielening, zijnde de periode vanaf de Ingangsdatum tot de Aflossingsdatum.
MWh	Megawattuur; is de hoeveelheid stroom die in een uur gemaakt kan worden door een generator met een capaciteit van een megawatt (MW).
Obligatie	De door de Uitgevende Instelling uitgegeven niet-beursgenoteerde schuldtitel op naam, met een nominale waarde van EUR 250,00 per stuk.
Obligatiehouder	Een natuurlijk- of rechtspersoon die een of meerdere Obligaties houdt.
Obligatielening	De door de Uitgevende Instelling uitgegeven, aan de Banklening achtergestelde non-recourse obligatielening zoals beschreven in het Informatie Memorandum die is onderverdeeld in de Obligaties.
Obligatievoorwaarden	De voorwaarden waaronder de Uitgevende Instelling de Obligatielening uit geeft (zie Bijlage 2).
Operationele Periode	De periode waarin het Windpark operationeel is. Deze periode duurt naar verwachting (ten minste) 15 jaar na oplevering van het Windpark.
Register	Het register van Obligatiehouders waarin in ieder geval de naam en het (email) adres van de Obligatiehouders zijn opgenomen onder vermelding van de betreffende nummers van de Obligaties die de betreffende Obligatiehouder houdt.
Rente	De door de Uitgevende Instelling op grond van de Obligatielening aan de Obligatiehouder verschuldigde vergoeding over de nog uitstaande Hoofdsom zoals beschreven in het Informatie Memorandum. De Rente bestaat uit de Basisrente en de Bonusrente.
Rente- en Aflossingsdatum	De datum waarop gedurende de Looptijd de aan de Obligatiehouder verschuldigde Rente en Aflossing betaalbaar is. Deze datum valt elk jaar op 31 oktober, voor het eerst in 2022.
Stand-by faciliteit	Een financiering vertrekt aan de Uitgevende Instelling door een externe partij, niet zijnde de Bank, om een eventueel tekort op te vangen als het streefbedrag van de uitgifte van de Obligatielening niet wordt gehaald.
Toewijzingsperiode	De periode gedurende welke de Uitgevende Instelling Obligaties aan Inschrijvers zal toewijzen.
Trustakte	De overeenkomst tussen de Uitgevende Instelling en Almeerse Wind waarin de taken en verantwoordelijkheden van Almeerse Wind in het kader van de Obligatielening zijn vastgelegd.
Uitgevende Instelling	Pampus Wind Holding B.V., een naar Nederlands recht opgerichte besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, statutair gevestigd te Almere en geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 83765840.
Vroege Investeerder	Een lid van Almeerse Wind die voor 1 juli 2021 een lening aan Almeerse Wind heeft verstrekt voor de ontwikkeling van het Windpark.
Website	www.almeersewind.nl/pampus_wind/investeren-pampus-wind/

Windpark

Het door Pampus Wind geëxploiteerde windpark in de gemeente Almere met een totaal opgesteld vermogen van 7,6 MW en publiekelijk bekend onder de naam Pampus Wind.

BIJLAGE 2: OBLIGATIEVOORWAARDEN PAMPUS WIND HOLDING B.V.

OVERWEGINGEN

- (A) Op 13 september 2021 heeft de Uitgevende Instelling besloten tot de uitgifte van de Obligatielening.
- (B) In de onderhavige Obligatievoorwaarden stelt de Uitgevende Instelling de voorwaarden van de Obligatielening vast.
- (C) Een Geïnteresseerde dient de bepalingen zoals uiteengezet in de Obligatievoorwaarden te lezen, in samenhang met de Trustakte, het Informatie Memorandum en het AFM informatiedocument. Deze documenten zijn beschikbaar op de Website.

ARTIKEL 1. DEFINITIES

In de Obligatievoorwaarden hebben de volgende termen met een hoofdletter de betekenis zoals hierna omschreven. Alle hierna gedefinieerde woorden en termen in het enkelvoud hebben dezelfde betekenis als in het meervoud en vice versa.

Achterstellingsovereenkomst	De tussen de Uitgevende instelling, Almeerse Wind- als vertegenwoordiger van de Obligatiehouders - en de Bank gesloten overeenkomst waarin is vastgelegd dat de Obligatielening is achtergesteld bij de Banklening.
Aflossing	Een (gedeeltelijke) terugbetaling van de Hoofdsom aan de Obligatiehouder door de Uitgevende Instelling.
Aflossingsdatum	De datum waarop de Obligatielening geheel afgelost zal zijn, zijnde 31 oktober 2031.
Bank	De bank die de Banklening heeft verstrekt aan de Uitgevende Instelling.
Banklening	De non-recourse financiering verstrekt door de Bank aan de Uitgevende Instelling ten behoeve van de overname van de aandelen in Pampus Wind B.V.
Belastingen	De belastingen zoals nader gedefinieerd in artikel 7.1.
Basisrente	4%.
Bonusrente	De extra rente die verschuldigd is op basis van de elektriciteitsproductie in het voorafgaande kalenderjaar. Deze extra rente kan 1% of 2% bedragen over de op dat moment uitstaande hoofdsom.

Productie in het voorgaande kalenderjaar	Bonusrente (Rente)
17.700 MWh tot 19.000 MWh	+1% (= 5%)
19.000 MWh of meer	+2% (= 6%)

Bijlage	Een bijlage bij het Informatie Memorandum die daarvan een integraal onderdeel vormt.
EUR of euro	De euro, het wettig betaalmiddel in de eurozone.

Geïnteresseerde(n)	Een natuurlijke- of rechtspersoon die de aanschaf van Obligaties overweegt.
Geval van Verzuim	Elke omstandigheid als genoemd in artikel 13 (<i>Opeisbaarheid</i>).
Hoofdsom	Het bedrag waarvoor een Obligatiehouder deelneemt in de Obligatielening.
Informatie Memorandum	Het door de Uitgevende Instelling op 14 september 2021 uitgegeven informatie memorandum, met inbegrip van de Bijlagen.
Ingangsdatum	De datum waarop de Obligatielening wordt uitgegeven. Dit is naar verwachting 1 november 2021.
Inschrijver	Een Geïnteresseerde die een Inschrijving heeft gedaan.
Inschrijvingsperiode	De periode van 21 september 2021 tot en met 5 oktober 2021 gedurende welke Geïnteresseerden kunnen inschrijven op de Obligatielening, waarbij de sluitingsdatum van de inschrijvingstermijn ter discretie van de Uitgevende Instelling kan worden verlengd voor zover noodzakelijk.
Inschrijving	Een toezegging van een Geïnteresseerde om een Obligatie te verwerven.
Looptijd	De looptijd van de Obligatielening, zijnde de periode vanaf de Ingangsdatum tot de Aflossingsdatum.
MWh	Megawattuur; is de hoeveelheid stroom die in een uur gemaakt kan worden door een generator met een capaciteit van een megawatt (MW).
Obligatie	De door de Uitgevende Instelling uitgegeven niet-beursgenoteerde schuldtitle op naam, met een nominale waarde van EUR 250,00 per stuk.
Obligatiehouder	Een natuurlijk- of rechtspersoon die een of meerdere Obligaties houdt.
Obligatielening	De door de Uitgevende Instelling uitgegeven, aan de Banklening achtergestelde non-recourse obligatielening zoals beschreven in het Informatie Memorandum die is onderverdeeld in de Obligaties.
Obligatievoorwaarden	Deze voorwaarden waaronder de Uitgevende Instelling de Obligatielening uitgeeft.
Register	Het register van Obligatiehouders waarin in ieder geval de naam en het (email) adres van de Obligatiehouders zijn opgenomen onder vermelding van de betreffende nummers van de Obligaties die de betreffende Obligatiehouder houdt.
Rente	De door de Uitgevende Instelling op grond van de Obligatielening aan de Obligatiehouder verschuldigde vergoeding over de nog uitstaande Hoofdsom zoals beschreven in het Informatie Memorandum. De Rente bestaat uit de Basisrente en de Bonusrente.
Rente- en Aflossingsdatum	De datum waarop gedurende de Looptijd de aan de Obligatiehouder verschuldigde Rente en Aflossing betaalbaar is. Deze datum valt elk jaar op 31 oktober, voor het eerst in 2022.
Toewijzingsperiode	De periode gedurende welke de Uitgevende Instelling Obligaties aan Inschrijvers zal toewijzen.
Trustakte	De overeenkomst tussen de Uitgevende Instelling en Almeerse Wind waarin de taken en verantwoordelijkheden van de Stichting in het kader van de Obligatielening zijn vastgelegd.

Uitgevende Instelling	Pampus Wind Holding B.V., een naar Nederlands recht opgerichte besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, statutair gevestigd te Almere en geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 83765840.
Vroege Investeerder	Een lid van Almeerse Wind die voor 1 juli 2021 een lening aan Almeerse Wind heeft verstrekt voor de ontwikkeling van het Windpark.
Vergadering van Obligatiehouders	De vergadering van Obligatiehouders.
Werkdag	Een dag, niet zijnde een zaterdag of zondag, waarop de banken in Amsterdam en geopend zijn.
Windpark	Het door Pampus Wind te exploiteren windpark in de gemeente Almere met een totaal opgesteld vermogen van 7,6 MW en publiekelijk bekend onder de naam Pampus Wind.
<u>Entiteiten</u>	
Almeerse Wind	Coöperatieve Vereniging Almeerse Wind U.A. een naar Nederlands recht opgerichte coöperatieve vereniging, statutair gevestigd te Almere en geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 62659928.
Pampus Wind	Pampus Wind B.V. een naar Nederlands recht opgerichte besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, statutair gevestigd te Amsterdam en geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 78315611, na overname een 100% deelneming van Pampus Wind Holding.
Pampus Wind Holding	Pampus Wind Holding B.V. een naar Nederlands recht opgerichte besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, statutair gevestigd te Almere en geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 83765840, een 100% deelneming van Almeerse Wind.

ARTIKEL 2. DOEL VAN DE OBLIGATIELENING

- 2.1 De opbrengst van de uitgifte van de Obligatielening zal de Uitgevende Instelling gebruiken ten behoeve van de aanschaf van alle door Pampus Wind uitgegeven aandelen, het aflossen van leningen verstrekt aan Almeerse Wind voor de ontwikkeling van het Windpark en voor de betaling van projectkosten in verband met de ontwikkeling van het Windpark.

ARTIKEL 3. OBLIGATIELENING

- 3.1 De Uitgevende Instelling geeft de Obligatielening uit aan de Obligatiehouders krachtens de in de Obligatievoorwaarden beschreven voorwaarden. De Obligatiehouders worden met het doen van een Inschrijving geacht kennis te hebben genomen van de Obligatievoorwaarden en het Informatie Memorandum en zijn daaraan gebonden en gehouden.
- 3.2 De uit te geven Obligatielening bedraagt maximaal EUR 1.300.000,00, verdeeld in maximaal 5.200 Obligaties van nominaal EUR 250,00 elk. De Obligaties vormen directe verplichtingen van de Uitgevende Instelling jegens de Obligatiehouders die onderling en ten opzichte van elkaar van gelijke rang zijn, zonder enig verschil in preferentie.
- 3.3 Uitgaande van de verwachte Ingangsdatum van 1 november 2021 bedraagt de Looptijd 10 jaar.
- 3.4 De Uitgevende Instelling biedt de Obligaties alleen in Nederland aan, waarbij de aanbidding van de Obligaties in het bijzonder is gericht tot leden van Almeerse Wind en inwoners van de gemeente Almere

en directe omgeving die ter zake van de toewijzing van de Obligaties voorrang genieten als beschreven in artikel 4 (*Toewijzing een uitgifte van obligaties en storting van gelden*) van de Obligatievoorwaarden.

- 3.5 De Obligaties zijn niet en zullen niet geregistreerd worden onder de 'U.S. Securities Act of 1933' of geregistreerd worden bij enige toezichthouder op het effectenverkeer in een staat van of in een andere jurisdictie behorende tot de Verenigde Staten van Amerika. De Obligaties mogen niet worden aangeboden, verkocht, overgedragen of geleverd, direct of indirect aan of namens ingezetenen van de Verenigde Staten van Amerika.
- 3.5 Een natuurlijk persoon kan slechts bij één Inschrijving als belanghebbende betrokken zijn.
- 3.6 Geïnteresseerden kunnen inschrijven op de Obligatielening gedurende de Inschrijvingsperiode welke in beginsel geopend is van 21 september 2021 tot en met 5 oktober 2021. Na sluiting van de Inschrijvingsperiode zal de Uitgevende Instelling gedurende de Toewijzingsperiode, Obligaties aan Inschrijvers toewijzen met inachtneming van de bepalingen in artikel 4 (*Toewijzing een uitgifte van obligaties en storting van gelden*) van de Obligatievoorwaarden.
- 3.7 De Uitgevende Instelling kan voor zover noodzakelijk zonder opgaaf van reden een inschrijving weigeren, de Inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten dan wel de aanbidding en uitgifte van de Obligatielening intrekken. De Uitgevende Instelling is niet aansprakelijk voor enige schade die iemand door een dergelijke handeling van de Uitgevende Instelling lijdt.

ARTIKEL 4. TOEWIJZING EN UITGIFTE VAN OBLIGATIES EN STORTING VAN GELDEN

- 4.1 Het uitgangspunt bij de toewijzing van de Obligaties is een zo eerlijk mogelijke verdeling van de Obligaties tussen de Inschrijvers met inachtneming van de richtlijnen zoals beschreven in artikel 4 lid 3. In dat verband houdt de Uitgevende Instelling zich het recht voor, wanneer zij van oordeel is dat de onderstaande richtlijnen tot een oneerlijke verdeling tussen de Inschrijvers leidt, naar eigen inzicht en in afwijking van de onderstaande richtlijnen de Obligaties toe te wijzen.
- 4.2 De Uitgevende Instelling is als enige bevoegd Obligaties bij uitgifte toe te wijzen. Zij kan zonder opgaaf van reden aan een Inschrijver geen of minder Obligaties laten toekennen dan waarvoor deze heeft ingeschreven. De Uitgevende Instelling aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor enig verlies of schade die iemand door het gebruik van deze bevoegdheid door de Uitgevende Instelling lijdt.
- 4.3 Gedurende de Toewijzingsperiode zal de Uitgevende Instelling Obligaties toewijzen met inachtneming van onderstaande richtlijnen:
- alleen aan een Inschrijver kan een Obligatie worden toegewezen.
 - de Uitgevende Instelling 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.
 - bij het toewijzen zal de Uitgevende Instelling Obligaties in de onderstaande volgorde met voorrang aan bepaalde groepen Inschrijvers toewijzen:
 - Vroege Investeerders;
 - personen die op 1 juli 2021 lid zijn van Almeerse Wind;
 - overige inwoners van Almere en leden van Energie Samen;
 - overige Nederlandse ingezetenen
 - Indien voor meer dan EUR 1.300.000,00 wordt ingeschreven op de Obligatielening geldt de zogenaamde baksteenmethode als beschreven in Hoofdstuk 7 van het Informatie Memorandum;

- Met inachtneming van het maximale streefbedrag van EUR 1.300.000,00 wordt geen maximum gehanteerd op de Inschrijving met uitzondering van de categorie Vroege Investeerders waarvoor een maximum geldt van EUR 20.000,00 per Inschrijver.
- 4.4 Uiterlijk 5 Werkdagen na het einde van de Toewijzingsperiode zal de Uitgevende Instelling de Inschrijvers informeren of en zo ja hoeveel Obligaties aan iedere Inschrijver zijn toegewezen (bericht van toewijzing). Tevens wordt dan ook het totaalbedrag van de Obligatielening vastgesteld en bekend gemaakt.
- 4.5 Met het bericht van toewijzing ontvangt een Inschrijver de benodigde betaalinstructies om de Hoofdsom, te storten op de bankrekening van de Uitgevende Instelling.
- 4.6 De Uitgevende Instelling wijst de Obligaties toe, onder de opschortende voorwaarde dat het door de Inschrijver te investeren bedrag, binnen 14 (veertien) dagen na dagtekening van het bericht van toewijzing op de bankrekening van de Uitgevende Instelling is ontvangen. Hierbij dient de bankrekening waarvan het te investeren bedrag wordt overgemaakt op de bankrekening van de Uitgevende Instelling op naam te staan van de Inschrijver.
- 4.7 Nadat binnen de periode als genoemd in lid 6 van dit artikel aan de opschortende voorwaarde is voldaan, zal de Uitgevende Instelling de aan een Inschrijver toegewezen Obligaties leveren middels inschrijving in het Register.
- 4.8 Indien de Inschrijver niet binnen de periode als genoemd in lid 6 van dit artikel aan de opschortende voorwaarde heeft voldaan, vervalt de Inschrijving en is de Uitgevende Instelling bevoegd de betreffende Obligaties aan een derde toe te wijzen.
- 4.9 Een Inschrijver heeft tot uiterlijk 14 (veertien) dagen na dagtekening van het bericht van toewijzing de mogelijkheid om, zonder opgaaft van redenen, de Inschrijving terug te trekken. De Inschrijving wordt in dit geval van rechtswege ontbonden.

ARTIKEL 5. PERIODE VANAF INSCHRIJVINGSDATUM TOT AAN INGANGSDATUM - ONTBINDING

- 5.1 De door de Inschrijvers gestorte Hoofdsom, zal gedurende de periode vanaf de datum van storting tot aan de Ingangsdatum, door de Uitgevende Instelling worden gehouden ten behoeve van de Obligatiehouders.
- 5.2 Uitsluitend indien de Ingangsdatum niet uiterlijk 31 januari 2022 heeft plaatsgevonden wordt de Obligatielening van rechtswege ontbonden. De Uitgevende Instelling zal vervolgens de door de Inschrijvers gestorte Hoofdsom terug betalen aan de Inschrijvers. Over dit bedrag is de Uitgevende Instelling geen Rente verschuldigd.

ARTIKEL 6. ADMINISTRATIE VAN DE OBLIGATIES MIDDELS EEN REGISTER

- 6.1 Uitgifte van de Obligaties geschiedt door inschrijving van de Inschrijver in het Register als Obligatiehouder. Obligatiehouders ontvangen een bevestiging van inschrijving en zijn vrijelijk gerechtigd hun eigen inschrijving in het Register in te zien. Er zullen geen bewijzen van inschrijving worden verstrekt.
- 6.2 De Uitgevende Instelling houdt het Register in elektronische of andere door de Uitgevende Instelling te bepalen vorm, waarin de namen en adressen (waaronder begrepen e-mailadressen) van de Obligatiehouders zijn opgenomen, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, onder vermelding van de betreffende nummers van de Obligaties die een Obligatiehouder houdt alsmede het bankrekeningnummer van de Obligatiehouder bij een Nederlandse bank waarop de Obligatiehouder betalingen inzake de Obligaties wenst te ontvangen.
- 6.3 Een Obligatiehouder dient iedere wijziging in de gegevens als genoemd in lid 2 van dit artikel onmiddellijk aan de Uitgevende Instelling door te geven. Een wijziging van deze gegevens van de

Obligatiehouder is tegenover de Uitgevende Instelling / Almeerse Wind slechts van kracht nadat de Obligatiehouder de Uitgevende Instelling daarvan schriftelijk in kennis heeft gesteld.

- 6.4 Betaling van gelden uit hoofde van de Obligatie door of namens de Uitgevende Instelling op de in het Register vermelde bankrekening bevrijdt de Uitgevende Instelling jegens de Obligatiehouder, de Obligatiehouder verleent de Uitgevende Instelling hiervoor bij voorbaat kwijting.
- 6.5 De Uitgevende Instelling actualiseert het Register na iedere opgave van wijziging van de daarin opgenomen gegevens als beschreven in lid 3 van dit artikel.
- 6.6 Voor zover de Uitgevende Instelling als verwerkingsverantwoordelijke bedoeld in de Algemene Verordening Gegevensbescherming in het kader van de uitgifte van de Obligatielening verantwoordelijk is voor de verwerking van persoonsgegevens, garandeert de Uitgevende Instelling dat aan de vereisten van de Algemene Verordening Gegevensbescherming wordt voldaan en de bescherming van de betrokkenen is gewaarborgd.

ARTIKEL 7. RENTE EN AFLOSSING

- 7.1 Aflossing van de Obligaties en betaling van Rente vindt jaarlijks plaats op de Rente- en Aflossingsdatum, voor het eerst op 31 oktober 2022 tot en met de Aflossingsdatum.
- 7.2 Vanaf de Ingangsdatum tot de Aflossingsdatum vergoedt de Uitgevende Instelling een Rente van 4% op jaarbasis over het uitstaande bedrag van de Obligaties (Basisrente). De hoogte van de te vergoeden Rente over een specifiek kalenderjaar is als volgt afhankelijk van de energieproductie van het Windpark in het betreffende kalenderjaar:

Productie in het voorgaande kalenderjaar	Rente
Tot 17.700 MWh	4% (Basisrente)
17.700 MWh tot 19.000 MWh	+1% (Bonusrente) = 5%
19.000 MWh of meer	+2% (Bonusrente) = 6%

- 7.3 De Hoofdsom zal gedurende de Looptijd worden afgelost conform het schema in paragraaf 5.3.3 (*Schema van Rente- en Aflossingsbetalingen*) van het Informatie Memorandum.
- 7.4 De Uitgevende Instelling kan de Obligatielening in afwijking van het schema in paragraaf 5.3.3 (*Schema van Rente- en Aflossingsbetalingen*) van het Informatie Memorandum vervroegd aflossen.
- 7.5 Indien op enig moment de Rente en Aflossingen niet (volledig) worden betaald, zullen, indien de Uitgevende Instelling aannemelijk maakt dat zij niet aan de verplichtingen onder de Obligatielening kan voldoen op grond van de voorwaarden van de Banklening, de bedragen niet opeisbaar zijn. Een op grond van het voorgaande niet nagekomen betaling van Rente wordt niet opgeteld bij de Hoofdsom waardoor de Uitgevende Instelling hierover geen rente verschuldigd zal zijn.
- 7.6 De Uitgevende Instelling zal zodra de kasstroom van de Uitgevende Instelling dat weer toestaat en na instemming van de Bank de achterstallige Aflossing- en Rentebetalingen verrichten. Betalingen worden eerst in mindering gebracht op de verschuldigde Rente en daarna op de verschuldigde Hoofdsom.
- 7.7 De Uitgevende Instelling zal bij het niet geheel of tijdig kunnen voldoen aan haar betalingsverplichtingen jegens de Obligatiehouder – uiterlijk één Werkdag voorafgaand aan de Rente- en Aflossingsdatum in een jaar – deze informeren over de kasstroom van de Uitgevende Instelling.
- 7.8 Alle uitkeringen aan de Obligatiehouder, waaronder Rente en Aflossing, zullen worden gedaan in EUR op de door de Obligatiehouder aan de Uitgevende Instelling opgegeven bankrekening als opgenomen in het Register. De Uitgevende Instelling zal hierdoor jegens de Obligatiehouder zijn gekweten.

ARTIKEL 8. BELASTINGEN

- 8.1 Alle betalingen ter zake van de Obligaties door of namens de Uitgevende Instelling worden gedaan zonder inhouding of aftrek voor of wegens huidige of toekomstige belastingen, heffingen, aanslagen of overheidskosten van welke aard ook (de “**Belastingen**”), tenzij de inhouding of aftrek van de Belastingen door de wet wordt vereist. In dat geval verwerkt de Uitgevende Instelling de vereiste inhouding of aftrek van de desbetreffende Belastingen voor rekening van de Obligatiehouders en betaalt de Uitgevende Instelling de Obligatiehouders geen extra bedragen.

ARTIKEL 9. VERJARING

- 9.1 De gelden van de Aflossing en de betalingen van Rente die niet kunnen worden uitbetaald aan Obligatiehouders door een niet bij de Uitgevende Instelling gelegen oorzaak, en waarover uiterlijk vijf jaar na de datum waarop de vordering tot betaling van die gelden opeisbaar is geworden niet is beschikt door de Obligatiehouder, vervallen ten bate van de Uitgevende Instelling.

ARTIKEL 10. ACHTERSTELLING VAN DE OBLIGATIELENING

- 10.1 De vordering van de Obligatiehouder en de verplichting van de Uitgevende Instelling strekkende tot betaling van enig bedrag onder de Obligaties zijn achtergesteld bij alle (vorderings-)rechten van de Bank op de Uitgevende Instelling. Dit betekent dat (i) een vordering van de Obligatiehouder uit hoofde van diens Obligatie(s) niet opeisbaar, verschuldigd of voor verrekening of enigerlei korting vatbaar zal zijn voordat de (betalings-)verplichtingen van de Uitgevende Instelling onder de Banklening volledig zijn voldaan, of (ii) met betrekking tot die verplichtingen aan de Banklening een akkoord of andersoortige regeling is getroffen, waarbij door de Bank aan de Uitgevende Instelling finale kwijting is verleend.
- 10.2 Iedere Obligatiehouder verstrekt, door akkoord te gaan met de Obligatievoorwaarden, bij Inschrijving een voortdurende (onopzegbare) privaatieve last en een onherroepelijke volmacht, uit hoofde waarvan Almeerse Wind als vertegenwoordiger van iedere Obligatiehouder:
- (i) ten aanzien van de achterstelling als genoemd in het eerste lid van dit artikel schriftelijk een separate Achterstellingsovereenkomst, zal aangaan, bekrachtigen, accepteren en/of waar nodig wijzigen;
 - (ii) eventuele andere overeenkomsten en rechtshandelingen zal aangaan, bekrachtigen, accepteren en/of waar nodig wijzigen voor zover dat door Almeerse Wind in het belang van de Obligatiehouders wordt geacht.

ARTIKEL 11. NON RECOURSE BEPALING

- 11.1 De Obligatiehouders kunnen zich in geval van opeisbaarheid van de uitstaande bedragen onder de Obligaties slechts verhalen op het vermogen van de Uitgevende Instelling en niet op het (privé)vermogen van aandeelhouders of bestuurders van de Uitgevende Instelling zulks met inachtneming van de achterstelling zoals beschreven in artikel 9 (*Achterstelling van de Obligatielening*) van de Obligatievoorwaarden.

ARTIKEL 12. BEPERKTE OVERDRAAGBAARHEID

- 12.1 De Obligaties zullen niet worden genoteerd op een gereguleerde markt en zijn slechts overdraagbaar na toestemming van de Uitgevende Instelling. Het verlenen van toestemming is ter discretie van de Uitgevende Instelling die slechts in uitzonderlijke gevallen toestemming zal verlenen. Overdracht van een Obligatie aan een niet-Obligatiehouder is in beginsel uitgesloten.
- 12.2 Overdracht onder bijzondere titel, zoals ten gevolge van schenking of verkoop, van de Obligatie(s) kan, onverminderd het bepaalde in het eerste lid van dit artikel, slechts rechtsgeldig plaatsvinden door middel van een schriftelijke overeenkomst tussen overdragende en verkrijgende Obligatiehouders en schriftelijke bevestiging van toestemming hiertoe van de Uitgevende Instelling aan de overdragende en

verkrijgende Obligatiehouders, en voor zover vereist op grond van de afspraken met de Bank. De Uitgevende Instelling zal de overdracht, na ontvangst van de hiervoor bedoelde documenten, verwerken in het Register en de overdragende en de verkrijgende Obligatiehouder hierover schriftelijk informeren.

- 12.3 In afwijking van het eerste lid van dit artikel, kan of kunnen in geval van overlijden van een Obligatiehouder de Obligatie(s) onder algemene titel krachtens erfrecht overgaan op erfgenamen van de Obligatiehouder. In die situatie geldt dat de verkrijgende Obligatiehouder, onder overlegging van een verklaring van erfrecht, mededeling van de overdracht aan de Uitgevende Instelling dient te doen. De Uitgevende Instelling zal, na ontvangst van bedoelde verklaring, de overdracht verwerken in het Register.
- 12.4 Het is een Obligatiehouder niet toegestaan een Obligatie met een beperkt recht te bezwaren.

ARTIKEL 13. OPEISBAARHEID

13.1 De gehele resterende Hoofdsom tezamen met de alsdan verschuldigde Rente zijn direct opeisbaar in de navolgende gevallen:

- (i) indien Uitgevende Instelling – met inachtneming van hetgeen bepaald in dit artikel - een opeisbare betalingsverplichting uit hoofde van de Obligatievoorwaarden niet, niet tijdig of niet behoorlijk nakomt en na te zijn gesommeerd en een termijn van ten minste 30 (dertig) Werkdagen te hebben gekregen om zijn verplichting alsnog na te komen, in verzuim blijft;
- (ii) Indien en zodra de Uitgevende Instelling in staat van faillissement wordt verklaard, haar eigen faillissement aanvraagt, of surseance van betaling wordt verleend of aanvraagt;
- (iii) ingeval van ontbinding van de Uitgevende Instelling,

allen een Geval van Verzuim.

13.2 In elk Geval van Verzuim, zoals beschreven in het eerste lid van dit artikel, geldt de achterstelling van de Obligatielening ten opzichte van de Banklening zoals bedoeld in artikel 9 (*Achterstelling van de Obligatielening*) van de Obligatievoorwaarden. Almeerse Wind zal niet tot opeising overgaan indien en voor zover betaling van het betreffende bedrag door de Uitgevende Instelling in strijd zou zijn met de achterstelling zoals vastgelegd in de separate Achterstellingsovereenkomst met dien verstande dat wanneer de Bank tot opeising van de Banklening overgaat, Almeerse Wind tevens gehouden is, met inachtneming van de separate Achterstellingsovereenkomst, tot opeising over te gaan.

13.3 Mede met inachtneming van hetgeen bepaald in artikel 14 (*Vertegenwoordiging door Almeerse Wind*) van de Obligatievoorwaarden zal indien een geval van opeisbaarheid zich voordoet, de Obligatiehouder zich te allen tijde wenden tot Almeerse Wind die namens Obligatiehouder haar belangen jegens de Uitgevende Instelling zal behartigen. Een Obligatiehouder kan niet rechtstreeks de Uitgevende Instelling aanspreken.

ARTIKEL 14. VERTEGENWOORDIGING DOOR ALMEERSE WIND

14.1 Onverminderd het recht op het uitbrengen van stemmen in de Vergadering van Obligatiehouders, worden de rechten en belangen van de Obligatiehouders zowel tegenover de Uitgevende Instelling als tegenover derden, zonder hun tussenkomst door Almeerse Wind met inachtneming van de Obligatievoorwaarden, uitgeoefend en waargenomen en kunnen individuele Obligatiehouders niet rechtstreeks optreden jegens de Uitgevende Instelling dan wel derden inzake de Obligatielening.

14.2 Voor zover noodzakelijk verlenen de Obligatiehouders hierbij ter uitvoering van lid 1 van dit artikel een onherroepelijke volmacht en een voortdurende onopzegbare privatieve last aan Almeerse Wind.

ARTIKEL 14. VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS

- 14.1 Een Vergadering van Obligatiehouders wordt gehouden indien ingevolge deze Obligatievoorwaarden door de Vergadering van Obligatiehouders een besluit moet worden genomen en voorts zo dikwijls het bestuur van Almeerse Wind zulks wenselijk oordeelt. Tevens is de Uitgevende Instelling, op schriftelijk en gemotiveerd verzoek van een zodanig aantal van Obligatiehouders dat 1/10^e (één/tiende) gedeelte van het gezamenlijke nominale bedrag van de hoofdsom van de Obligatielening vertegenwoordigt, verplicht een Vergadering van Obligatiehouders bijeen te roepen. Indien aan zodanig verzoek niet binnen 14 (veertien) dagen gevolg wordt gegeven zijn de verzoekers zelf tot de bijeenroeping bevoegd.
- 14.2 De bijeenroeping van een Vergadering van Obligatiehouders geschiedt schriftelijk onder opgaaf van de te behandelen onderwerpen, op een termijn van ten minste 14 (veertien) dagen. Indien de bijeenroeping niet schriftelijk is geschied, of onderwerpen aan de orde komen die niet bij de oproeping werden vermeld, dan wel de bijeenroeping is geschied op een termijn korter dan 14 (veertien) dagen, is besluitvorming niettemin mogelijk mits alle Obligatiehouders ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd zijn, geen der Obligatiehouders zich alsdan tegen besluitvorming verzet en de vergadering met voorkennis van het bestuur van Almeerse Wind wordt gehouden.
- 14.3 Een Vergadering van Obligatiehouders wordt gehouden in Almere dan wel ter plaatse te bepalen door degene die de Vergadering van Obligatiehouders bijeenroept.
- 14.4 Toegang tot de vergadering hebben de Obligatiehouders, de voorzitter van de vergadering als bedoeld in lid 8 van dit artikel, de bestuursleden van Almeerse Wind alsmede zij, die daartoe door de voorzitter tot de vergadering worden toegelaten. Obligatiehouders kunnen zich door een schriftelijk door hen daartoe gevolmachtigde ter vergadering doen vertegenwoordigen. waarbij geldt dat een gevolmachtigde ter vergadering maximaal tien Obligatiehouders mag vertegenwoordigen.
- 14.5 Een Obligatiehouder heeft zoveel stemmen als het aantal door hem gehouden Obligaties.
- 14.6 Alle besluiten waaromtrent in de Obligatievoorwaarden niet anders is bepaald, worden genomen met een volstreekte meerderheid van uitgebrachte stemmen. Blanco stemmen worden geacht niet te zijn uitgebracht. Indien bij verkiezing van personen niemand de volstreekte meerderheid heeft verkregen, heeft een 2^e (tweede) vrije stemming plaats. Heeft dan wederom niemand de volstreekte meerderheid verkregen, dan vinden herstemmingen plaats totdat hetzij één persoon de volstreekte meerderheid heeft verkregen, tenzij tussen twee personen is gestemd en de stemmen staken. Bij de herstemmingen (waaronder niet is begrepen de tweede stemming) wordt telkens gestemd tussen de personen op wie bij de voorafgaande stemming is gestemd, waarbij in een volgende stemming de persoon afvalt op wie bij die voorafgaande stemming het minste aantal stemmen werd uitgebracht. Ingeval bij een stemming tussen twee personen de stemmen staken, beslist het lot wie van hen is gekozen. Bij staken van stemmen omtrent andere onderwerpen dan de verkiezing van personen beslist het lot.
- 14.7 Alle stemmen worden mondeling uitgebracht, tenzij een ter Vergadering van Obligatiehouders aanwezige of vertegenwoordigde Obligatiehouder verzoekt om schriftelijke te stemmen, in welk geval gestemd wordt door middel van ongetekende stembriefjes.
- 14.8 Een Vergadering van Obligatiehouders wordt geleid door de voorzitter van het bestuur van de Almeerse Wind. Wordt op deze wijze niet in haar leiding voorzien, dan voorziet de Vergadering van Obligatiehouders daarin zelf.
- 14.9 Van het verhandelde in de Vergadering van Obligatiehouders worden door een daartoe door de voorzitter van de Vergadering van Obligatiehouders aan te wijzen persoon notulen opgemaakt welke in en door dezelfde of de eerstvolgende Vergadering van Obligatiehouders worden vastgesteld en ten blijke daarvan door de voorzitter en de notulist ondertekend.
- 14.10 De Vergadering van Obligatiehouders kan ook op andere wijze dan in vergadering besluiten nemen, mits zulks geschiedt met voorkennis van het bestuur van Almeerse Wind, alle Obligatiehouders in de gelegenheid worden gesteld hun stem uit te brengen en zij allen schriftelijk hebben verklaard zich niet

tegen deze wijze van besluitvorming te verzetten. Een besluit is alsdan genomen zodra de vereiste meerderheid van het aantal stemmen schriftelijk vóór het voorstel is uitgebracht.

- 14.11 Van een buiten vergadering genomen besluit wordt door het bestuur van de Uitgevende Instelling een relaas opgemaakt dat tezamen met de in het vorige lid bedoelde stukken bij de notulen wordt gevoegd.

ARTIKEL 15. WIJZIGING VAN DE OBLIGATIEVOORWAARDEN

- 15.1 Almeerse Wind en de Uitgevende Instelling kunnen gezamenlijk zonder toestemming van de Obligatiehouders besluiten de Obligatievoorwaarden aan te passen indien het veranderingen betreffen van niet-materiële aard en/of indien het veranderingen betreffen van formele, onderschikte en/of technische aard die de belangen van de Obligatiehouders niet schaden.
- 15.2 Wijziging van de Obligatievoorwaarden anders dan in lid 1 van dit artikel bedoeld, kan uitsluitend geschieden middels een besluit van de Uitgevende Instelling met instemming van Almeerse Wind en goedkeuring van de Vergadering van Obligatiehouders.
- 15.3 De Obligatiehouders worden schriftelijk geïnformeerd over een wijziging van de Obligatievoorwaarden.

ARTIKEL 16. KENNISGEVING

- 16.1 Alle kennisgevingen door de Uitgevende Instelling en/of Almeerse Wind aan de Obligatiehouders dienen schriftelijk te geschieden en zijn geldig indien deze zijn verzonden naar de (email)adressen van de individuele Obligatiehouders, zoals vermeld in het Register. Iedere kennisgeving wordt geacht te zijn gedaan op de dag dat deze is verzonden.
- 16.2 De Uitgevende Instelling en/of Almeerse Wind zullen algemene mededelingen en nieuwsberichten verband houdende met de Obligatielening plaatsen op de website: www.almeersewind.nl/pampus_wind.
- 16.3 Kennisgevingen door de Obligatiehouders dienen schriftelijk te worden gedaan door verzending daarvan aan het (email) adres van de Uitgevende Instelling.

ARTIKEL 17. SLOTBEPALINGEN 17.1 Als enige bepaling in de Obligatievoorwaarden nietig of vernietigbaar zou zijn, zal dat geen afbreuk doen aan de rechtsgeldigheid van alle overige bepalingen in de Obligatievoorwaarden.

- 17.2 Behoudens in geval van opzet of bewuste roekeloosheid is de totale aansprakelijkheid van de Uitgevende Instelling en Almeerse Wind uit hoofde van de uitgifte van de Obligatielening beperkt tot de vergoeding van eventuele schade tot maximaal de Hoofdsom, waarbij aansprakelijkheid voor enige vorm van indirecte (gevolg)schade is uitgesloten.
- 17.3 Op de Obligatievoorwaarden is Nederlands recht van toepassing.

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

