

INFORMATIENOTA

**Windproject 'Eneco WindOpbrengst uit
Windpark Nieuwe Waterweg'**
Bestemd voor potentiële Leningverstrekkers
Uitgegeven op 24/09/2019

Pierre-Yves Pirlot
Quentin Sizaire

WAARSCHUWINGEN

Ecco Nova is een crowdfundingplatform waar particulieren, in de vorm van een lening (crowdlending), kunnen investeren in projecten die bijdragen aan de ecologische transitie.

Ecco Nova heeft van de Autoriteit Financiële Markten (AFM) een ontheffing voor het bemiddelen in het aantrekken van opvorderbare gelden en staat geregistreerd onder nummer 19000065.

DIT DOCUMENT IS GEEN PROSPECTUS EN IS NIET GECONTROLEERD OF GOEDGEKEURD DOOR DE AFM.

De verstrekte informatie is afkomstig van de Lener die de juistheid ervan verzekerd heeft aan Ecco Nova. Op basis van deze gegevens heeft Ecco Nova een risicoanalyse gemaakt en de hoogte daarvan bepaald volgens haar eigen criteria.

De in de Informatienota opgenomen analyses, berekeningen, prognoses en toelichtingen zijn uitsluitend verstrekt om de potentiële Leningverstrekker inzicht te verschaffen, maar vormen op geen enkele wijze een garantie op de gepresenteerde verwachte resultaten en het rendement.

Deze Informatienota vormt een referentie voor potentiële Leningverstrekkers en dient ertoe hen uiteindelijk de mogelijkheid te geven om de geschiktheid van deze investering te beoordelen.

DE LENINGVERSTREKKER LOOPT HET RISICO DE GEHELE INVESTERING OF EEN GEDEELTE ERVAN TE VERLIEZEN EN/OF NIET HET VERWACHTTE RENDEMENT TE BEHALEN.

Wij wensen u veel leesplezier.

De medewerkers van Ecco Nova

Ecco Nova BVBA

Clos Chanmurly 13
4000 Liège
BE0649.491.214

INHOUDSOPGAVE

	Page
Voorblad	
Inleiding	
Inhoudsopgave	1
1. Informatie over de aanbieder	2
2. Informatie over de Lener	3
3. Het project	4
4. Beleggingsproduct	6
5. Voorwaarden voor deelname	7
6. Terugbetalingstabel ter illustratie	8
7. Risicoanalyse	9
Bijlage 1: Voorbeeld leningsovereenkomst in verband met de Publiekslening	
Bijlage 2: Business Plan Windpark Nieuwe Waterweg	

1. INFORMATIE OVER DE AANBIEDER

Ecco Nova is een crowdfundingplatform waar particulieren, in de vorm van een lening (crowdlending), kunnen investeren in projecten die bijdragen aan de ecologische transitie.

De Website van Ecco Nova heeft tot doel om enerzijds vennootschappen en/of ondernemers die gelden wensen te lenen om hun activiteit te financieren, en anderzijds personen die wensen te investeren middels rentedragende leningen, aan elkaar te koppelen.

De Publieksleningen die worden aangegaan door tussenkomst van Ecco Nova zijn niet verhandelbaar en kwalificeren (mede om die reden) niet als effecten in de zin van artikel 1:1 Wft. Zodoende verleent Ecco Nova geen beleggingsdiensten in de zin van artikel 1:1 Wet op het financieel toezicht (Wft).

Ecco Nova heeft van de Autoriteit Financiële Markten (AFM) een ontheffing voor het bemiddelen in het aantrekken van opvorderbare gelden en staat geregistreerd onder nummer 19000065.

Aangezien de Publieksleningen niet kwalificeren als effecten en Ecco Nova zodoende geen effecten aanbiedt aan het publiek als bedoeld in (onderdeel a van) artikel 5:1 Wft, heeft de AFM geen voorafgaande controle uitgevoerd over de informatie die op de Website aangeboden wordt met betrekking tot de Lener, de presentatie ervan en de georganiseerde Publiekslening. De Publiekslening op de Website geeft geen aanleiding tot het publiceren van een prospectus zoals bedoeld in artikel 5:2 Wft of de beoordeling ervan door de AFM.

Eneco Groep houdt sinds 21 november 2018 indirect aandelen in het kapitaal van de aanbieder (70,39%), de vennootschap met beperkte aansprakelijkheid Ecco Nova. Eneco Groep is echter niet betrokken in de analyse en de selectie van de projecten die door Ecco Nova worden voorgesteld. Ecco Nova heeft dus de analyse van het huidige voorstel volledig zelfstandig voltooid.

	Aanbieder
Naam van de vennootschap	Ecco Nova
Rechtsvorm	BVBA
Ondernemingsnummer	BE.0649.491.214
Oprichtingsdatum	29/02/2016
Statutaire zetel	Clos Chanmurly 13 4000 Liège
Land	België
Bestuurder	Pierre-Yves PIRLOT Quentin SIZAIRE
Aandeelhouderschap	Eneco Belgium NV (70,39%) Pierre-Yves PIRLOT (14,81%) Quentin SIZAIRE (14,81%)
Maatschappelijk kapitaal	€ 50 000

2. INFORMATIE OVER DE LENER

De aandelen in Windpark Nieuwe Waterweg B.V. worden gehouden door Eneco Wind B.V., indirect een dochtermaatschappij van Eneco Groep N.V.. Eneco Wind B.V. is het bedrijfsonderdeel binnen Eneco Groep dat zich bezig houdt met windenergie. In dat kader ontwikkelt, beheert en exploiteert zij meerdere windparken.



Windpark Nieuwe Waterweg B.V. is in juli 2019 een juridische fusie aangegaan als verkrijgende vennootschap met als verdwijnende entiteiten: Smarter Energy B.V. en Lupus Progetti B.V..

Eneco Groep is eigendom van 44 Nederlandse gemeenten en is actief in het opwekken, verhandelen en leveren van energie aan consumenten en bedrijven en het ontwikkelen van innovatieve oplossingen voor de energietransitie.

Van de Lener zijn geen gegevens bekend over marktontwikkelingen, onzekerheden, eisen, verplichtingen of gebeurtenissen waarvan redelijkerwijs mag worden aangenomen dat zij ten minste in het lopende boekjaar (2019) wezenlijke gevolgen zullen hebben voor haar vooruitzichten.

De Lener verklaart dat er zich sinds de datum van bekendmaking van de jaarrekening over 2018 geen negatieve wijziging van betekenis in haar vooruitzichten, dan wel de vooruitzichten van de Eneco Groep (de groep van vennootschappen met Eneco Groep N.V. als holding), heeft voorgedaan. De Lener verklaart dat er zich sinds 1 januari 2019 geen wijzigingen van betekenis in haar financiële of handelspositie, ofwel die van Eneco Groep, hebben voorgedaan.

Een meerderheid van de huidige aandeelhouders van Eneco Groep N.V. heeft ten tijde van uitgifte van de Publiekslening aangegeven haar aandelen te willen verkopen aan een private derde partij (privatisering). Het is derhalve voorzien dat na uitgifte van de Publiekslening een groot deel van of het gehele aandelenkapitaal van Eneco Groep N.V. in bezit komt van een private derde partij.



	Lener
Naam van de vennootschap	(Eneco) Windpark Nieuwe Waterweg B.V.
Rechtsvorm	Besloten Vennootschap met beperkte aansprakelijkheid
KvK registratie	59426152
Oprichtingsdatum	11/12/2013
Statutaire zetel	Marten Meesweg 5 3068 Rotterdam
Land	Nederland
Gedelegeerd bestuurder/Zaakvoerder	Eneco Wind B.V.
Aandeelhouderschap	Eneco Wind B.V. (100%)
	-
Maatschappelijk kapitaal	€ 100
Eigen vermogen (30/06/19)	€ 4 900 000

3. HET PROJECT

3.1. KERNINFORMATIE

Windpark Nieuwe Waterweg, is in januari 2019 officieel gestart met het produceren van elektriciteit.

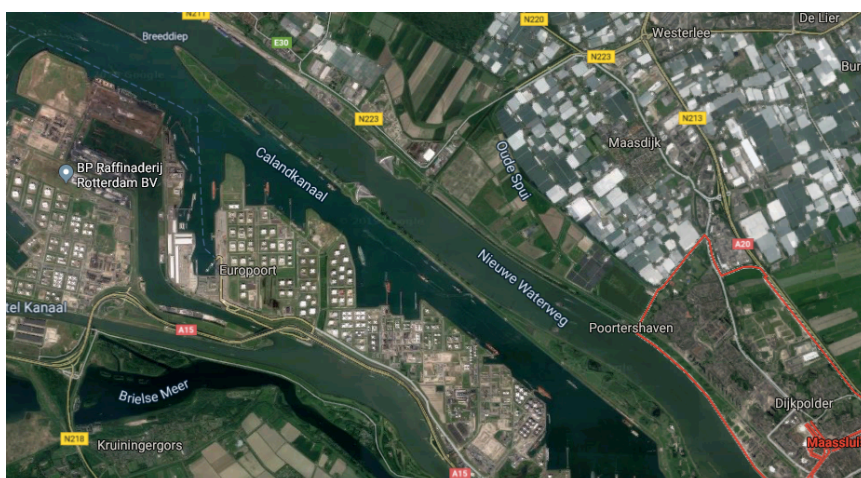
De technische specificaties van Windpark Nieuwe Waterweg zijn als volgt:

Locatie	Hoek van Holland	 
Type project	Wind	
Aantal windturbines	6	
Windturbintype	Vestas V112	
Ashoogte	119 meter	
Vermogen per turbine	3,45MW	
Totaal vermogen	20,7MW	
Gegarandeerde beschikbaarheid (%)	96,5% (jaar 1) daarna 97%	
Totale investering materiele activa	€ 25 400 000	
Partnerbank	Eigen financiering	
Jaarlijkse elektriciteitsproductie (MWh) - P90*	56 357	
Equivalent verbruik huishoudens	ca. 18.400	
Bespaarde CO2-uitstoot (T/jaar)	25 699	
Equivalent in afgelegde km's (km/jaar)	183 562 800	
Inwerkingstelling	In gebruik sinds januari 2019	

*Op basis van een onderbouwde aanname over de jaarlijkse variatie wordt de kans dat de gemiddelde elektriciteitsproductie over 15 jaar minder is dan 56,4 GWh per jaar geschat op minder dan 10% (P90-scenario).

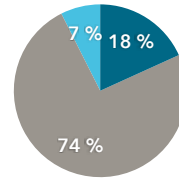
3.2. LOCATIE

Het Windpark is gelegen tussen Hoek van Holland en Maassluis, in de gemeente Rotterdam. De windturbines van het windpark worden gerealiseerd op gronden van het Rijksvastgoedbedrijf.



3.3. FINANCIERINGSBRONNEN

Eigen vermogen (30/06/19)	€ 4 900 000
Inter-company lening Eneco (Na de Publiekslening)	€ 20 000 000
Publiekslening (Crowdlending Ecco Nova)	€ 2 000 000
Totaal	€ 26 900 000



- Eigen vermogen (30/06/19)
- Inter-company lening Eneco (Na de Publiekslening)
- Publiekslening (Crowdlending Ecco Nova)

4. BELEGGINGSPRODUCT EN VOORWAARDEN VOOR DEELNAME

Aard en categorie van de beleggingsinstrumenten	Gestandaardiseerde leningsovereenkomsten
Valuta	Euro
Jaarlijkse vastgestelde rente (over het resterend bedrag hoofdsom)	5 %
Rente begint te lopen op	1/12/19
Looptijd van de Leningdeel	5 jaren
Vervaldatum	01/12/2024
Terugbetalingsvoorwaarden	Jaarlijks wordt tegelijk met de uitkering van de Rente 1/5e deel van de Hoofdsom afgelost
Vooropgestelde gebruik van de ingezamelde bedragen	Herfinanciering van een deel van de intercompany financiering van Eneco Wind B.V. en N.V. Eneco Beheer
Rangorde in geval van faillissement	De Publiekslening is van dezelfde rang als de schulden aan Eneco (pari passu). Het project is niet onderhevig aan een bankfinanciering. De Publiekslening is dus niet achtergesteld
Garanties	Geen enkele garantie, van welke aard dan ook, is van toepassing op de lening verstrekt onder de voorwaarden van het contract, wat de Leningverstrekker onherroepelijk erkent en accepteert zonder voorwaarde of reserve
Eventuele beperkingen op de vrije overdracht van de beleggingsinstrumenten	De Leningdelen zijn niet overdraagbaar
Vertragsrente	In geval van vertraging van de terugbetaling, zal het percentage verhoogd worden met 0,5 procent op de overeenstemmende vertragsperiode
Put-optie	De Leningverstrekker heeft het recht om vanaf 1 december 2019 op ieder moment terugbetaling van de Resterende Hoofdsom te verlangen zolang de Lener niet in staat van surseance of faillissement verkeert. De Lener verbindt zich ertoe de Leningdelen in te nemen tegen de Resterende Hoofdsom zodra voldoende liquide middelen beschikbaar zijn. Ingenomen Leningdelen komen te vervallen. De leningverstrekker kan de clause inzake vervroegde aflossing in zijn gebruikersaccount op Ecco Nova via: Profiel / Mijn investeringen / De vervroegde terugbetaling van mijn investering aanvragen
Call-optie	De Lener heeft het recht op enig moment Leningdelen af te lossen onder betaling van de Resterende Hoofdsom en tussentijds opgelopen rente naar rato van het verstreken jaar. Dit kan alleen worden uitgeoefend voor alle uitstaande Leningdelen ineens. Ingenomen Leningdelen komen te vervallen

5. VOORWAARDEN VOOR DEELNAME

Maximumbedrag van de totale Publiekslening	€ 2 000 000
Nominale Waarde per Leningdeel	€ 50
Hoofdsom	De som van de Nominale Waarde van het aantal verworven Leningdelen per natuurlijk persoon op Uitgifte Datum
Resterende Hoofdsom	Hoofdsom minus de reeds gedane Aflossingen.
Maximum aantal te verwerven Leningdelen per natuurlijk persoon	Maximaal 25 Leningdelen per natuurlijk persoon
Maximaal bedrag van inschrijving per Leningverstrekker	€ 1 250
Openingsdatum van het aanbod	30/9/19
Sluitingsdatum van het aanbod	30/11/19
Exclusiviteit	Tot 1 november 2019 is de inschrijving alleen geopend voor omwonenden. Gedurende deze periode worden de Leningdelen, genaamd Eneco WindOpbrengst, met voorrang beschikbaar gesteld aan omwonenden
Definitie omwonenden (postcodes)	Maasdijk: 2676 Hoek van Holland: 3150, 3151 Maassluis: 3140 t/m 3147
Kosten ten laste van de Leningverstrekker	€ 0
Waarschuwingen	Windpark Nieuwe Waterweg B.V. behoudt zich het recht voor om de openstelling van de inschrijving eerder te beëindigen of de inschrijvingsperiode te verlengen indien Windpark Nieuwe Waterweg dat nodig acht. Het staat Windpark Nieuwe Waterweg vrij om zonder opgave van redenen, in afwijking van het voorgaande, aan één of meer gegadigden geen of minder Leningdelen toe te wijzen dan waarvoor ingeschreven of meer Leningdelen toe te wijzen dan het vernoemde maximum (doch nimmer meer dan waarvoor door betreffende gegadigde(n) is ingeschreven). Windpark Nieuwe Waterweg aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor enig verlies of schade die een gegadigde daardoor lijdt

6. TERUGBETALINGSTABEL TER ILLUSTRATIE

Voor de Leningdelen geldt een vaste Rente van 5% per jaar over de Resterende Hoofdsom. Rente op de Leningdelen zal worden berekend vanaf de Uitgiftedatum (= 1 december 2019). De Rente wordt per jaar achteraf betaalbaar gesteld en zal jaarlijks op 1 december worden berekend en binnen een maand worden voldaan.

De looptijd van de Publiekslening is 5 jaar gerekend vanaf 1 december 2019. Jaarlijks wordt tegelijk met de uitkering van de Rente 1/5e deel van de Hoofdsom afgelost.

Onderstaande tabel geeft inzicht in de verwachte opbrengst van 20 Leningdelen gehouden voor de gehele looptijd van de Publiekslening van 1 december 2019 tot en met 31 november 2024.

Aantal Leningdelen (voorbeeld)	20
Nominale Waarde per Leningdeel	€ 50
Hoofdsom	€ 1 000
Looptijd (jaren)	5
Rente	5 %
Type terugbetaling	Jaarlijks wordt tegelijk met de uitkering van de Rente 1/5e deel van de Hoofdsom afgelost

	Jaarlijkse uitkering	Rente	Aflossing van de Hoofdsom	Resterende Hoofdsom
1/12/19				€ 1 000
1/12/20	€ 250	€ 50	€ 200	€ 800
1/12/21	€ 240	€ 40	€ 200	€ 600
1/12/22	€ 230	€ 30	€ 200	€ 400
1/12/23	€ 220	€ 20	€ 200	€ 200
1/12/24	€ 210	€ 10	€ 200	€ 0
TOTAAL	€ 1 150	€ 150	€ 1 000	

7. RISICOANALYSE

Algemene risico's van crowdlending

Investeren via Ecco Nova brengt risico's met zich mee, hieronder nemen we de belangrijkste risico's op:

- Risico van geheel of gedeeltelijk verlies van kapitaal
- Risico van niet-uitbetaling of uitgestelde betaling van de rente
- Elke stijging van de rentepercentages tijdens de periode dat uw geld vastzit kan het verlies van een andere kans meebrengen
- In het geval dat de Lener overgaat tot vervroegde terugbetaling van de geleende bedragen, kan elke daling in de rentepercentages tijdens deze periode leiden tot een gemiste kans en de niet-uitbetaalde rente zou een winstderving vormen
- Ecco Nova organiseert geen secundaire markt. Overdracht van de Leningdelen aan een derde is niet mogelijk
- Risico's in verband met het regulatorisch kader
- Juridische en fiscale risico's

Wij raden u aan om maximaal 10% van het vrij belegbaar vermogen te investeren in crowdfunding.

Specifieke risico's in verband met het project en de Lener

Naast de intrinsieke risico's van een investering in de vorm van een Leningdeel zoals aangeboden door Ecco Nova brengt het project onder andere de volgende specifieke risico's mee (u vindt de gedetailleerde risicoanalyse in het bijgevoegde businessplan):

- Wet- en regelgeving risico
- Technische en technologische fouten risico's
- Schade van buitenaf aan het Windpark
- Schade aan derden door het Windpark
- Windrisico
- Prijs voor elektriciteit risico
- Faillissement leverancier en onderhoudspartij
- Faillissement andere leveranciers of afnemers
- Faillissement verzekeraars
- Contracten en overeenkomsten
- Verzekeringen en onverzekerbare risico's
- Hoofdelijke aansprakelijkheid vennootschapsbelasting Fiscale Eenheid
- Betalingsonmacht Windpark Nieuwe Waterweg B.V.

Evaluatie van het risico door Ecco Nova

Eneco heeft een ruime ervaring in windenergie, met een totaal opgesteld vermogen van 1,097 MW onshore en offshore wind. Naast windenergie heeft Eneco ook ruime ervaring in andere duurzame energie-opwekking als zonne-energie en biomassa. Zij heeft reeds aangetoond dat ze windmolenparken kan ontwikkelen, bouwen en naar de beste standaarden beheren.

De technische risico's zullen sterk beperkt zijn dankzij het onderhoudscontract dat is aangeboden door de fabrikant van de windturbines (Vestas), die een minimale beschikbaarheid garandeert van 97% (met uitzondering van het eerste operationele jaar).

De Leningverstrekkers investeren op gelijke voet met Eneco Wind B.V. en N.V. Eneco Beheer die - met een intercompany lening - fungeren als bank voor dit project. In tegenstelling tot de meeste beleggingsinstrumenten aangeboden op de website van Ecco Nova, is de terugbetaling van het bedrag dat is opgehaald via deze Publiekslening dus niet ondergeschikt aan andere terugbetalingen waardoor - mede op basis hiervan - het risiconiveau slechts 2 bedraagt volgens onze criteria.

Technische criteria	Waarde	Ranking	Weging	Commentaar
Rijpheid/betrouwbaarheid van de technologie en voorspelbaarheid van de productie	Grote windmolen	4	5	Fotovoltaïsch = 5; Grote windmolen = 4; Hydro-elektriciteit = 4; Warmtekrachtkoppeling gas = 4; Warmtekrachtkoppeling biomassa = 3; Biovergassing = 2
Project status	In gebruik voor minder dan een jaar	3	4	In gebruik voor meer dan een jaar = 5; In gebruik voor minder dan een jaar = 3; In ontwikkeling / constructie = 1
Ervaring van de Lener		5	4	Eneco is een van de leiders in de ontwikkeling en exploitatie van windparken in Nederland
Reputatie en referenties van het implementatiebedrijf / hoofdleverancier		5	3	Vestas is een Deense fabrikant, de grootste windmolenfabrikanten wereldwijd
Onderhoudscontract en beschikbaarheidsgarantie		5	2	Gegarandeerde beschikbaarheid van 97% van de fabrikant Vestas (met uitzondering van het eerste operationele jaar)

TOTAAL **4,3**

Financiële criteria	Waarde	Ranking	Weging	Commentaar
Percentage eigen vermogen	18 %	2	3	0 tot 10% = 1; 10,1 tot 20% = 2; 20,1 tot 30% = 3; 30,1 tot 40% = 4; +40% = 5
Interne rentevoet (TIR of IRR)	8,25 %	3	3	0 à 3% = Uitsluiting; 3,1 tot 5% = 1; 5,1 tot 7% = 2; 7,1 tot 9% = 3; 9,1 tot 11% = 4; +11% = 5
Gemiddelde dekkingsgraad van de schuld (TCD of DSCR)	180 %	5	10	0 à 120% = Uitsluiting; 121 tot 125% = 1; 126 tot 130% = 2; 111 tot 135% = 3; 136 tot 150% = 4; +150% = 5;
Min. dekkingsgraad van de schuld (TCD of DSCR)	177 %	5	10	0 à 110% = Uitsluiting; 111 tot 115% = 1; 116 tot 120% = 2; 121 tot 125% = 3; 126 tot 140% = 4; +140% = 5;
Datum start rente berekening	01/12/2019	5	3	0 tot 3 maanden = 5; 4 tot 6 maanden = 4; 7 tot 9 maanden = 3; 10 tot 12 maanden = 2; 13 tot 15 maanden = 1
Type terugbetaling	Lineair aflossing van het kapitaal	5	5	Lineair aflossing van het kapitaal = 5; Annuitair aflossing van de Hoofdsom = 4; Terugbetaling van de Hoofdsom aan het eind = 2
Looptijd van de Publiekslening	5 jaar	3	3	0 tot 24 maanden = 5; 25 tot 48 maanden = 4; 49 tot 72 maanden = 3; 73 tot 96 maanden = 2; +97 maanden = 1
Garanties		1	10	Indien geen waarborg = 1; Indien wel waarborg = Graydon-score in % (62/100) gedeeld door 20

TOTAL **3,7**

Criteria	Ranking	Weging	Commentaar
Technische criteria	4,3	3	
Financiële criteria	3,7	5	

TOTAAL **3,92**

RISICONIVEAU **2** Volgens analyse ECCO NOVA

Categorisering van het risico

CATEGORIE 1 (ZEER LAAG)	Totale ranking hoger dan 4,5
CATEGORIE 2	Totale ranking tussen 3,5 en 4,5
CATEGORIE 3	Totale ranking tussen 2,5 en 3,5
CATEGORIE 4	Totale ranking tussen 1,5 en 2,5
CATEGORIE 5 (ZEER HOOG)	Totale ranking lager dan 1,5 (PROJECT NIET TOEGELATEN DOOR ECCO NOVA)

Administratieve checklist		Commentaar
Bouw en Exploitatie vergunning	✓	
Erfdienstbaarheid voor de vestiging van de centrale	✓	
Akkoord met de netbeheerder voor elektriciteit	✓	
SDE subsidieverlening	✓	
Overeenkomst voor doorverkoop van elektriciteit aan het netwerk (PPA)	✓	

Schuldvordering

Referentie : NUM_COMM_STRUCTUREE

Aangepast op 25/09/2019

Eneco - Windpark Nieuwe Waterweg B.V.

Vertegenwoordigd door haar bestuurder Eneco Wind B.V., op haar beurt vertegenwoordigd door haar gevolmachtigde de heer C. de Haan
Marten Meesweg 5 3068 Rotterdam

windopbrengst@eneco.com
KvK-nummer: 59426152

Hierna genoemd "de Lener"

Houder:

Voorletters Tussenvoegsel Achternaam

X Straat XXXXX
Plaats
Land
Burgerservicenummer XXXXXXXXX
Telefoon
E-mail

Hierna genoemd "de Leningverstrekker"

Hierna gezamenlijk ook wel aangeduid als
"Partijen"

OVERWEGINGEN :

De Leningverstrekker is een natuurlijk persoon.

De Lener is een projectontwikkelaar inzake duurzame energieproductie of energiebesparing.

De Leningverstrekker heeft, na raadpleging van de Informatienota op de website van Ecco Nova (www.econova.nl), kennis genomen van de zoektocht van de Lener naar financiering of herfinanciering om een project op poten te zetten (hierna ook wel 'het Project').

Termen met een hoofdletter welke niet in de Overeenkomst worden gedefinieerd, hebben de definitie zoals opgenomen in de Informatienota.

Deze overeenkomst (hierna 'de Overeenkomst'), waarbij de Leningverstrekker aan de Lener een bedrag ter beschikking stelt dat gebruikt zal worden om het Project Eneco WindOpbrengst™ uit Windpark Nieuwe Waterweg te financieren, heeft dus tot doel de voorwaarden van de relatie tussen Leningverstrekker en Lener vast te leggen.

ARTIKEL 1 : BEDRAG EN DUUR VAN DE LENING

De Leningverstrekker staat de Lener een lening toe van 1.000,00 euro (Hoofdsom). Deze lening heeft een duur van 60 maanden.

ARTIKEL 2 : VOORWERP VAN DE LENING

De Leningverstrekker erkent kennis genomen te hebben van het Project Eneco WindOpbrengst™ uit Windpark Nieuwe Waterweg op de website van Ecco Nova en dit in alle vrijheid te hebben kunnen nakijken. De lening beoogd voor de financiering of herfinanciering van dit Project zal uitsluitend hiertoe gebruikt worden.

De Lener verbindt zich ertoe het voorziene gebruik van de lening te garanderen.

ARTIKEL 3 : STARTDATUM VAN DE LENING

De startdatum van de lening is 01/12/2019 op welke datum de Lener de beschikking zal hebben over het geleende bedrag.

ARTIKEL 4 : TERUGBETALING VAN DE LENING

4.1- Schema van de terugbetaling

Het schema voor de terugbetaling van het kapitaal en de betaling van de rente is het volgende.

Maand	Jaarlijkse uitkering	Aflossing van de Hoofdsom	Rente	Resterende Hoofdsom
01/12/2020	€ 250,00	€ 200,00	€ 50,00	€ 800,00
01/12/2021	€ 240,00	€ 200,00	€ 40,00	€ 600,00
01/12/2022	€ 230,00	€ 200,00	€ 30,00	€ 400,00
01/12/2023	€ 220,00	€ 200,00	€ 20,00	€ 200,00
01/12/2024	€ 210,00	€ 200,00	€ 10,00	€ 0,00
Totaal	€ 1.150,00	€ 1.000,00	€ 150,00	

4.2- Rente

De jaarlijkse rente bedraagt 5.00% berekend over de Resterende Hoofdsom.

ARTIKEL 5 : VERKLARINGEN EN VERPLICHTINGEN VAN DE LENER

De Lener verklaart, erkent en garandeert dat:

- Vanaf de datum dat het Project online kwam er niets gebeurd is, noch juridisch, financieel, noch economisch dat substantiële invloed kan hebben op haar juridische situatie met betrekking tot de uitoefening van haar activiteit, de vergunningen of toelatingen die eruit voortkomen;
- De informatie die werd meegedeeld in de Businessplan weerspiegelt de werkelijkheid van het Project zo goed mogelijk;
- Zij heeft een volledige studie van het Project, de levensvatbaarheid en de opportuniteit ervan uitgevoerd;
- Geen enkel geding, vordering, proces of administratieve procedure die haar zou kunnen verhinderen haar activiteit uit te voeren gaande is of naar haar weten tegen haar gericht wordt op dit ogenblik;

De Lener verklaart, erkent en verbindt zich ertoe:

- Het volledige bedrag van de lening te besteden aan de financiering of herfinanciering van het Project Eneco WindOpbrengst™ uit Windpark Nieuwe Waterweg
- Het volledige bedrag van de lening terug te betalen binnen de overeengekomen termijn en volgens de bij deze overeenkomst gevoegde tabel (zie Artikel 4, lid 1 hierboven);
- De Leningverstrekker te informeren over alle feiten of gebeurtenissen die gevolgen kunnen hebben voor het voortzetten van haar activiteiten;
- De Leningverstrekker te informeren over alle feiten of gebeurtenissen die de gehele of gedeeltelijke terugbetaling van de lening zouden kunnen verhinderen;
- En meer in het algemeen de Leningverstrekker te informeren over alle feiten of gebeurtenissen die de Overeenkomst zouden kunnen wijzigen ;
- De verplichtingen uit deze Overeenkomst niet over te dragen, af te staan of over te laten zonder voorafgaand de Leningverstrekker hierover in te lichten en deze te verzekeren dat haar verplichtingen, in het bijzonder de volledige terugbetaling van de lening en de betaling van de rente, volledig gerespecteerd en nageleefd zullen worden;

ARTIKEL 6 : VERKLARINGEN EN VERPLICHTINGEN VAN DE LENINGVERSTREKKER

De Leningverstrekker verklaart, erkent en verbindt zich ertoe dat:

- Hij de inhoud van deze Overeenkomst heeft begrepen en de gevolgen van de eraan verbonden verplichtingen heeft ingeschat;
- Hij de Informatienota met betrekking tot het project Eneco WindOpbrengst™ uit Windpark Nieuwe Waterweg, die beschikbaar is op de website van Ecco Nova, gelezen en begrepen heeft. Deze Informatienota maakt integraal deel uit van deze Overeenkomst.
- Hij vrij het Project Eneco WindOpbrengst™ uit Windpark Nieuwe Waterweg gekozen heeft, dat hij dit begrijpt en dat hij een lening wenst te geven om dit Project te financieren;
- Hij zich niet zal bezighouden met de activiteiten of de organisatie van de Lener;
- De geleende bedragen op rechtmatige wijze ontvangen zijn door de Leningverstrekker en er geen verplichtingen vanwege derden op rusten;

ARTIKEL 7 : VERVROEGDE OPEISBAARHEID - BEËINDIGING VAN DE OVEREENKOMST

7.1 : Vervroegde opeisbaarheid

De volledige Resterende Hoofdsom en eventuele nog te betalen rente, zullen onmiddellijk vervroegd door Leningverstrekker opeisbaar zijn, in de volgende gevallen :

- Beëindiging van de activiteit van de Lener, en dit ongeacht de reden;
- Ontbinding van de juridische structuur van de Lener;
- Economische en financiële moeilijkheden die de situatie van de Lener onherroepelijk aantasten;
- Indien de Lener een der betalingsverplichtingen uit deze Overeenkomst niet zou naleven.

7.2 - Beëindiging van de Overeenkomst door de vervroegde opeisbaarheid

Wanneer het bedrag vervroegd opeisbaar wordt, zal de Overeenkomst automatisch beëindigd worden.

ARTIKEL 8 : GEEN AFSTAND VAN RECHT

Indien Leningverstrekker enig recht dat voortvloeit uit deze Overeenkomst of uit de wet niet of slechts gedeeltelijk uitoefent, of wacht met de uitoefening ervan, kan dat niet beschouwd worden als een afstand van dit recht.

ARTIKEL 9 : TAAL VAN DE OVEREENKOMST - TOEPASSELIJK RECHT EN TOEWIJZING VAN BEVOEGDHEID

Het Nederlands recht is van toepassing op de interpretatie en uitvoering van deze Overeenkomst.

Bijgevolg dient elk geschil dat voortvloeit uit deze Overeenkomst onderworpen te worden aan het Nederlandse recht en voorgelegd worden aan de bevoegde rechter te Rotterdam.

In geval van een geschil verbinden de Partijen zich ertoe om eerst een minnelijke regeling te zoeken via Ecco Nova die als bemiddelaar zal optreden.

ARTICLE 10 : GARANTIES

Geen enkele garantie, van welke aard dan ook, is van toepassing op de lening verstrekt onder de voorwaarden van deze Overeenkomst, wat de Leningverstrekker onherroepelijk erkent en accepteert zonder voorwaarde of reserve.

ARTICLE 11 : RANGORDE VAN DE LENING

De Publiekslening is van dezelfde rang als de schulden van Lener aan Eneco (pari passu). Het Project is niet onderhevig aan een bankfinanciering. De Leningdelen zijn dus niet achtergesteld.

ARTICLE 12 : VERTRAGINGSRENTE

In geval van vertraging van de terugbetaling, zal het percentage vermeld in artikel 4.2 verhoogd worden met 0,5 procent op de overeenstemmende vertragingsperiode.

ARTICLE 13 : NIET OVERDRAAGBAAR

De Leningdelen zijn niet overdraagbaar door Leningverstrekker.

ARTICLE 14 : PUT OPTIE

De Leningverstrekker heeft het recht om vanaf 1 december 2019 op ieder moment terugbetaling van de Resterende Hoofdsom te verlangen zolang de Lener niet in staat van surseance of faillissement verkeert. De Lener verbindt zich ertoe de Leningdelen in te nemen tegen de Resterende Hoofdsom zodra voldoende liquide middelen beschikbaar zijn. Ingenomen Leningdelen komen te vervallen.

ARTICLE 15 : CALL OPTIE

De Lener heeft het recht op enig moment Leningdelen af te lossen onder betaling van de Resterende Hoofdsom en tussentijds opgelopen rente naar rato van het verstreken jaar. Dit kan alleen worden uitgeoefend voor alle uitstaande Leningdelen ineens. Ingenomen Leningdelen komen te vervallen.

Gedaan op 25/09/2019

Voor Leningverstrekker

Voor Lener



Business Plan Eneco Windpark Nieuwe Wa- terweg

Inhoudsopgave

Inhoudsopgave.....	2
1. Samenvatting.....	3
1.1. Inleiding en waarschuwingen	3
1.2. Uitgevende instelling	4
1.3. Risico's	7
2. Windpark Nieuwe Waterweg.....	9
2.1. Kerninformatie.....	9
2.2. Locatie.....	9
3. Financiële Analyse	10
3.1. Financiële staat Uitgevende Instelling	10
3.2. Aannames bij bijlage 3: toekomstige kasstroom	10
3.3. Financiering	13
3.4. Winstuitkeringsbeleid en –liquiditeitssaldo	13
3.5. Rechtszaken en arbitrages	13
4. Uitgevende instelling & betrokken partijen	15
4.1. Uitgevende instelling: Windpark Nieuwe Waterweg B.V.....	15
4.2. Moedervernootschap: Eneco Wind B.V.....	15
4.3. Eneco Groep N.V.	16
4.4. Overige betrokken partijen	17
4.5. Belangen.....	18
5. Risicofactoren	19
5.1. Risico's tijdens exploitatie	19
5.2. Risico's van contractpartijen.....	20
5.3. Overige risico's.....	21
6. Fiscale informatie	22
6.1. Windpark Nieuwe Waterweg B.V. en Fiscale Eenheid.....	22
6.2. Leningverstrekkers	22
Bijlage 1 – Definities	24
Bijlage 2 – Financieel overzicht	26
Bijlage 3 – Berekening van de toekomstige kasstroom.....	27

1. Samenvatting

Begrippen in het Business Plan die beginnen met een hoofdletter hebben de betekenis die daaraan is gegeven in bijlage 1 - Definities.

1.1. Inleiding en waarschuwingen

Informatie	Toelichting
Waarschuwingen	<p>Deze samenvatting moet worden gelezen als inleiding op het Business Plan. Iedere beslissing om te participeren in de Publiekslening moet zijn gebaseerd op bestudering door de Leningverstrekker van het gehele Business Plan en de Informatienota zoals opgesteld door Ecco Nova.</p> <p>Tot het moment van participatie in de Publiekslening kunnen geïnteresseerden geen rechten aan dit Business Plan ontleen. Slechts de inhoud van het Business Plan is bindend. De in het Business Plan opgenomen analyses, berekeningen, prognoses en toelichtingen zijn uitsluitend verstrekt om de geïnteresseerden inzicht te verschaffen, maar vormen op geen enkele wijze een garantie op de gepresenteerde verwachte resultaten en rendement voor Leningverstrekkers.</p> <p>De Uitgevende Instelling kan alleen wettelijk aansprakelijk worden gesteld, indien de samenvatting gelezen in samenhang met de andere delen van het Business Plan misleidend, onjuist of inconsistent is, of indien deze samenvatting gelezen in samenhang met de andere delen van het Business Plan, niet de kerngegevens bevat om Leningverstrekkers te helpen wanneer zij overwegen in de Publiekslening te participeren.</p> <p>Het uitgeven van een Publiekslening is conform artikel 24b Vrijstellingsregeling Wft vrijgesteld van het verbod op het aantrekken van opvorderbare gelden. Een Publiekslening geldt niet als effect, zoals gedefinieerd in artikel 5.2 Wft, waardoor er geen Informatienota plicht is en de Autoriteit Financiële Markten (AFM) geen goedkeuring kan geven aan dit Business Plan. Dit Business Plan is derhalve niet beoordeeld door de AFM.</p>
Toestemming voor het gebruik van het Business Plan	<p>De Uitgevende Instelling verleent toestemming aan Crowdfundingplatform Ecco Nova, voor het gebruik van dit Business Plan bij de uitgifte van de Publiekslening. Deze toestemming geldt voor de duur van de Inschrijvingsperiode. De financiële intermediair is verplicht aan geïnteresseerden informatie over de voorwaarden van de aanbieding te verstrekken, welke zijn opgenomen in de Informatienota.</p> <p>Indien nieuwe informatie na het uitkomen van het Business Plan leidt tot feitelijke en materiële afwijkingen van de in het Business Plan opgenomen uitgangspunten en aannames met een materiële impact op de verwachte terugbetaling van de Publiekslening, zal de Uitgevende Instelling een supplement op dit Business Plan opstellen en delen met Leningverstrekkers via de website van Ecco Nova</p>

1.2. Uitgevende instelling

Informatie	Toelichting
Officiële naam en handelsnaam van de Uitgevende Instelling	<p>De officiële naam en handelsnaam van de Uitgevende Instelling is: (Eneco) Windpark Nieuwe Waterweg B.V..</p> <p>Windpark Nieuwe Waterweg B.V. is in 2013 opgericht en in juli 2019 een juridische fusie aangegaan als verkrijgende vennootschap met als verdwijnende entiteiten: Smarter Energy B.V. en Lupus Progetti B.V.. Door deze fusie houdt Windpark Nieuwe Waterweg V.O.F., waarin alle genoemde vennootschappen behorende vennoten zijn, op te bestaan.</p>
Vestigingsplaats en rechtsvorm van de Uitgevende Instelling	<p>De Uitgevende Instelling is gevestigd te Rotterdam.</p> <p>De rechtsvorm van de Uitgevende Instelling is de besloten vennootschap. De Uitgevende Instelling werkt onder Nederlands recht en is in Nederland opgericht.</p>
Beschrijving van enige bekende tendensen die zich voordoen voor de Uitgevende Instelling en de sectoren waarin zij werkzaam is.	<p>Van de Uitgevende Instelling zijn geen gegevens bekend over bekende tendensen, onzekerheden, eisen, verplichtingen of gebeurtenissen waarvan redelijkerwijze mag worden aangenomen dat zij ten minste in het lopende boekjaar (2019) wezenlijke gevolgen zullen hebben voor haar vooruitzichten.</p>

Informatie	Toelichting
Beschrijving van de groep	<p>De Uitgevende Instelling maakt deel uit van een groep van vennootschappen waarvan Eneco Groep N.V. de uiteindelijke holdingvennootschap is. N.V. Eneco Beheer maakt onderdeel uit van de Groep.</p> <p>Daarnaast maakt ook Eneco Wind B.V. deel uit van dezelfde groep. Eneco Wind B.V. is enig aandeelhouder van de Uitgevende Instelling en zal op basis van een dienstverleningsovereenkomst diensten aan de Uitgevende Instelling verlenen ten behoeve van de exploitatie van het Windpark. Het is Eneco Wind B.V. toegestaan om gedurende de looptijd van de Publiekslening de dienstverleningsovereenkomst over te dragen aan derden.</p> <p>Het is Eneco Wind B.V. toegestaan om gedurende de looptijd van de Publiekslening de Uitgevende Instelling te verhangen binnen de Eneco Groep dan wel te fuseren met een andere entiteit welke voor 100% eigendom is van een vennootschap binnen Eneco Groep. Voor een dergelijke verhangen en/of fusie is vooraf geen goedkeuring benodigd van Leningverstrekkers.</p> <p>N.V. Eneco Beheer en Eneco Wind B.V. hebben gedurende de constructiefase de investeringen gefinancierd middels een intercompany financiering.</p> <p>Eneco Energy Trade B.V. maakt tevens deel uit van dezelfde groep. Eneco Energy Trade B.V. zal de door het Windpark opgewekte elektriciteit kopen van de Uitgevende Instelling.</p> <p>Eneco Belgium N.V., een vennootschap binnen de Eneco Groep, heeft een circa 70% aandeel in Ecco Nova. Ecco Nova zal de Uitgevende Instelling assisteren bij het plaatsen van de Publiekslening, alsmede de leningsadministratie voeren.</p> <p>Eneco Consumenten B.V. werkt samen met Uitgevende Instelling en Ecco Nova bij het op de markt brengen van de Publiekslening. Vanuit haar expertise op het gebied van duurzaam en haar ervaringen met particuliere klanten verzorgt zij alle overige uitingen aan potentieel geïnteresseerden en Leningverstrekkers die niet door Ecco Nova worden verzorgd.</p>
Winstprognose	<p>Op basis van de meerjarige projectie van de financiële jaarrekeningen verwacht de Uitgevende Instelling de volgende resultaten (winst na belastingen) te realiseren (in duizenden euro's):</p> <p style="text-align: center;">2019: € 1.110 2020: € 813 2021: € 753 2022: € 814 2023: € 812 2024: € 708</p>

Informatie	Toelichting
Historische financiële informatie; negatieve verklaringen	<p>Op grond van grootte criteria zoals vastgelegd in de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving bestaat er geen wettelijke verplichting tot accountantscontrole voor de Uitgevende Instelling. De jaarrekeningen van de Uitgevende Instelling over 2018 is derhalve niet onderworpen aan een accountantscontrole. Zoals vermeld, is de Uitgevende Instelling een juridische fusie aangegaan per 1 januari 2019. De pro-forma financiële gegevens van de Uitgevende Instelling per 30 juni 2019 zijn als volgt samen te vatten:</p> <p>Balans totaal (in miljoenen euro's): € 32,4 (78% is materiële vaste activa).</p> <p>Resultaat (in duizenden euro's):</p> <p style="padding-left: 40px;">2018: € 0 (project was nog niet operationeel) 30 juni 2019 (half jaar): € 748</p> <p>De Uitgevende Instelling verklaart dat er zich sinds de datum van bekendmaking van de jaarrekening over 2018 geen negatieve wijziging van betekenis in haar vooruitzichten heeft voorgedaan. De Uitgevende Instelling verklaart dat er zich sinds 1 januari 2019 geen wijzigingen van betekenis in haar financiële of handelspositie hebben voorgedaan. De resultaten van de gefuseerde vennootschappen dragen vanaf 1 januari 2019 bij aan de resultaten van de Uitgevende Instelling.</p>
Recente gebeurtenissen	<p>Windpark Nieuwe Waterweg, is in januari 2019 officieel gestart met het produceren van elektriciteit.</p> <p>Een meerderheid van de huidige aandeelhouders van Eneco Groep N.V. heeft ten tijde van uitgifte van de Publiekslening aangegeven haar aandelen te willen verkopen aan een private derde partij (privatisering). Het is derhalve voorzien dat na uitgifte van de Publiekslening een groot deel van of het gehele aandeelkapitaal van Eneco Groep N.V. in bezit komt van een private derde partij. De rechten en plichten van dochtermaatschappijen van Eneco Groep (te weten Eneco Wind B.V. en EET) betrokken bij Windpark Nieuwe Waterweg zijn contractueel vastgelegd en de geleverde diensten daarmee verzekerd.</p>
Beschrijving van de belangrijkste activiteiten van de Uitgevende Instelling	<p>Windpark Nieuwe Waterweg B.V. houdt zich bezig met aanschaf, bouw, realisatie, exploitatie en beheer van windpark Nieuwe Waterweg. Windpark Nieuwe Waterweg bestaat uit 6 V112 turbines van 3.45MW geleverd door Vestas, met een totaal opgesteld vermogen van 20,7MW.</p>
Eigendom c.q. zeggenschap	<p>Eneco Wind B.V. is enig aandeelhouder van de Uitgevende Instelling. Eneco Groep N.V. houdt indirect alle aandelen in Eneco Wind B.V. De aandelen in Eneco Groep N.V. worden op haar beurt weer gehouden door 44 Nederlandse gemeenten. Het is voorzien dat er in de nabije toekomst een wijziging optreedt in de aandeelhouders van Eneco Groep N.V.</p>
Rating	<p>Noch de Uitgevende Instelling noch de Publiekslening hebben een rating.</p>

1.3. Risico's

Informatie	Toelichting
Kerngegevens over de voornaamste risico's die specifiek zijn voor de Uitgevende Instelling.	<p>De voornaamste risico's die specifiek zijn voor de Uitgevende Instelling zijn:</p> <ol style="list-style-type: none">1. Lagere gemiddelde windsnelheid per jaar, waardoor minder elektriciteit wordt opgewekt dan verwacht.2. Indien de elektriciteitsprijs daalt onder de minimumprijs zoals opgenomen in de SDE+-subsidie, zullen de inkomsten voor het windpark lager zijn.3. Hoofdelijke aansprakelijkheid vennootschapsbelasting Fiscale Eenheid. De Uitgevende Instelling maakt voor vennootschapsbelastingdoeleinden onderdeel uit van de Fiscale Eenheid Eneco Groep. Als gevolg daarvan is de Uitgevende Instelling aansprakelijk voor eventuele belastingschulden van Eneco Groep N.V.
Kerngegevens over de voornaamste risico's die specifiek zijn voor de Publiekslening	<p>De Publiekslening is geen geschikte investering voor iedereen omdat de Lendingdelen niet verhandelbaar zijn.</p> <p>De optie tot vervroegde aflossing (Putoptie) kan enkel worden geëffectueerd indien de Uitgevende Instelling voldoende liquide middelen heeft.</p> <p>Wanneer de Uitgevende Instelling gebruik maakt van haar optie tot vervroegde aflossing (Call-optie) kunnen Lengingsverstrekkers de terugontvangen Resterende Hoofdsom mogelijk niet tegen dezelfde voorwaarden herinvesteren.</p>



2. Windpark Nieuwe Waterweg

Het windpark bevindt zich op het moment van de uitgifte van dit Business Plan in de operationele fase.

2.1. Kerninformatie

De technische specificaties van de windpark Nieuwe Waterweg zijn als volgt:

Windpark	Nieuwe Waterweg
Locatie	Hoek van Holland
Gemeente	Rotterdam
Turbine leverancier	Vestas Benelux B.V.
Windturbine	Vestas V112
Ashoogte	119 meter
Aantal turbines	6
Vermogen per turbine	3,45 MW
Vermogen totaal	20,7 MW
P50 Opbrengst ¹	63.521 MWh per jaar ca. 18.400 huishoudens
Gegarandeerde beschikbaarheid (%)	96,5% (jaar 1) daarna 97%
Looptijd onderhoudscontract	15 jaar
Start elektriciteitsproductie	Januari 2019

De opgewekte stroom wordt geleverd aan het openbare elektriciteitsnet. Een gecertificeerde elektriciteitsmeter houdt bij hoeveel stroom aan het net geleverd wordt.

2.2. Locatie

Het Windpark is gelegen in Hoek van Holland in de gemeente Rotterdam. De windturbines van het windpark worden gerealiseerd op gronden van het Rijksvastgoedbedrijf.

¹ De P50 opbrengst geeft aan wat de verwachtingswaarde is in enig jaar dat het windpark aan elektriciteit gaat produceren. Er is 50% kans dat de werkelijkheid hoger is, en 50% kans dat de werkelijke productie lager is.

3. Financiële Analyse

3.1. Financiële staat Uitgevende Instelling

Gezien de start van de elektriciteitsproductie per januari 2019 had de Uitgevende Instelling in 2018 geen financieel resultaat. Uit de balans blijken de investeringen in het Windpark, welke in 2018 en 2019 zijn door Eneco Wind B.V. en N.V. Eneco Beheer, middels eigen vermogen en kortlopende inter-company financiering gefinancierd. De financiering van Uitgevende Instelling per 30 juni 2019 bestaat uit eigen vermogen (€ 4.869 duizend) en kortlopende financieringen van N.V. Eneco Beheer en Eneco Wind (in totaal € 21.804 duizend). Deze kortlopende financieringen gaan in 2019 omgezet worden naar een langlopende financiering vanuit N.V. Eneco Beheer ter grootte van circa EUR 22 miljoen (met een rentepercentage van 5% en een terugbetaaltermijn van 20 jaar).

Als gevolg van de beperkte omvang van de balans en omzet en het feit dat de B.V. geen personeel in dienst heeft, is het niet wettelijk verplicht een door een accountant gecontroleerde jaarrekening op te stellen.

De Uitgevende Instelling verklaart dat bovengenoemde jaarrekeningen zijn opgesteld overeenkomstig de richtlijnen inzake jaarverslaggeving uit Boek 2 - Titel 9 - Burgerlijk Wetboek (NL GAAP). Uitgevende Instelling zal jaarlijks een jaarrekening opstellen, welke, tenzij wettelijk verplicht, niet door een accountant gecontroleerd zal worden.

In bijlage 3 is een kasstroomoverzicht van de komende 5 jaar opgenomen. Dit prospectieve overzicht geeft inzicht in het verloop van de kasstromen en de mogelijkheden tot het betalen van de jaarlijkse Rente en aflossing aan de Leningverstrekkers. De aannames waarop deze prognose gebaseerd is worden in paragraaf 6.2 beschreven. Als prognose bestaat er geen zekerheid dat de voorspelde kasstromen zich daadwerkelijk zullen materialiseren.

3.2. Aannames bij bijlage 3: toekomstige kasstroom

Om de potentiële Leningverstrekkers inzicht te geven in de mate waarin Uitgevende Instelling aan haar toekomstige Rente- en aflossingsverplichtingen kan voldoen, is in bijlage 3 van dit Business Plan een overzicht met toekomstige kasstromen gevoegd. Ontvangsten en uitgaven worden toegerekend aan het jaar waarop ze betrekking hebben.

De voornaamste aannames die ten grondslag liggen aan het toekomstgerichte kasstroomoverzicht voor Uitgevende Instelling worden beschreven in de volgende paragrafen.

3.2.1. Timing

De operationele periode is voor het Windpark gestart begin 2019.

Voor het Windpark geldt een verwachte technische levensduur van 20 jaar. De tijdens de bouw geactiveerde kosten worden in een periode van 15 jaar lineair afgeschreven, in lijn met de subsidieperiode.

3.2.2. Investeringskosten

Na uitgifte van de Publiekslening zijn gedurende de 5-jaars prognose geen investeringen voorzien. De beschreven investering in 2019 betreft de nog gemaakte investeringskosten ten behoeve van de oplevering van het Windpark.

3.2.3. Prognose opbrengst uit productie

De verwachte opbrengst uit productie van Uitgevende Instelling is afhankelijk van een aantal aannames en prognoses. De belangrijkste aannames en prognoses voor het behalen van de verwachte omzet zijn hieronder weergegeven.

Het bureau Circe heeft voor het park een onafhankelijke berekening opgesteld van de gemiddelde jaarlijkse elektriciteitsproductie van de turbines. Op basis van deze rapportage bedraagt de verwachte elektriciteitsproductie (P50 Opbrengst) van Windpark Nieuwe Waterweg 63,5 GWh/jaar. De jaarlijkse elektriciteitsproductie van het Windpark zal variëren door jaarlijkse variaties in het windaanbod. Op basis van een onderbouwde aanname over de jaarlijkse variatie wordt de kans dat de gemiddelde elektriciteitsproductie over 15 jaar minder is dan 56,4 GWh per jaar geschat op minder dan 10% (P90-scenario). In onderstaande tabel wordt zowel voor het P50- als voor het P90-scenario het geschatte aantal vollasturen en de geschatte elektriciteitsproductie weergegeven. In het kasstroomoverzicht van bijlage 3 is gerekend met het P50-scenario.

Windpark	Nieuwe Waterweg
P50-scenario	
Aantal vollasturen	3.068 uur per jaar
Elek. Productie	63.521 MWh per jaar
P90-scenario	
Aantal vollasturen	2.723 uur per jaar
Elek. Productie	56.357 MWh per jaar

Gedurende de gehele operationele fase zal de elektriciteit, afkomstig van Uitgevende Instelling, inclusief de Garanties van Oorsprong, aan EET worden verkocht voor een prijs, die is gekoppeld aan de jaargemiddelde marktprijs van elektriciteit. Afrekening vindt plaats op voorschotbasis. Jaarlijks wordt achteraf gecorrigeerd op basis van de jaargemiddelde marktprijs van elektriciteit over het voorafgaande kalenderjaar.

Boven op de verkregen stroomprijs verstrekt de overheid een exploitatiesubsidie: de zogenaamde SDE+-subsidie. De SDE+-subsidie vult de elektriciteitsprijs vanaf de minimum basisprijs aan tot de maximum prijs (zie onderstaande tabel). De SDE+-subsidie wordt verstrekt voor een maximum aantal vollasturen² per jaar en voor een periode van maximaal 15 jaar.

Windpark	Nieuwe Waterweg
SDE+ maximumprijs	€ 112,5 per MWh
SDE+ minimumprijs	€ 45 per MWh
SDE+ max. vollasturen	1.960
SDE+ max. elektriciteit	40.572 MWh

Op basis van de huidige aannames en inzichten zal het maximum aantal vollasturen waarvoor SDE+-

² Vollasturen zijn het aantal uren dat een windturbine op vol vermogen zou moeten draaien om de jaarproductie te produceren. Het aantal vollasturen wordt als volgt berekend: jaarproductie (MWh/jaar) gedeeld door het vermogen van het windpark (MW), ofwel de som van de vermogens van iedere turbine. Bijvoorbeeld in het geval van windpark Nieuwe Waterweg: $63.521 \text{ MWh} / (6 \text{ turbines van } 3.45 \text{ MW} = 20,7 \text{ MW}) = 3.068 \text{ vollasturen}$.

subsidie kan worden verkregen zeer waarschijnlijk worden bereikt bij Nieuwe Waterweg. Het aantal geschatte vollasturen ligt bij Nieuwe Waterweg zowel in het P50- als in het P90-scenario boven de maximale productie van de SDE+.

Indien de daadwerkelijke productie in enig jaar meer bedraagt dan de maximum SDE+ vollasturen, wordt over de meerdere productie geen SDE+-vergoeding ontvangen. Over het meerdere wordt wel de eerder genoemde elektriciteitsprijs door EET vergoed.

Indien de jaargemiddelde marktprijs van de elektriciteit daalt tot onder de minimum basisprijs vindt voor het deel onder deze minimum basisprijs geen compensatie door SDE+ plaats. Het kasstroomoverzicht zoals opgenomen in bijlage 3 bij dit Business Plan, is gebaseerd op verwachte marktprijsontwikkelingen waarbij de Uitgevende Instelling rekening houdt met deze minimum basisprijs. Over 2018 is de basisprijs (het zogenaamde correctiebedrag) vastgesteld op € 58,- per MWh. De basisprijs wordt jaarlijks gepubliceerd in de Staatscourant.

Meer en uitgebreidere informatie over de berekening van de SDE+ is te vinden op de website van RVO.nl (<http://www.rvo.nl/subsidies-regelingen/stimulering-duurzame-energieproductie-sde>).

3.2.4. Exploitatiekosten

In de financiële prognose zijn onder andere als exploitatiekosten opgenomen:

Kostensoort	Contractpartij
Onderhouds- en reparatiekosten	Vestas
Operationeel beheer	Eneco Wind
Transportkosten elektriciteit	Stedin
OZB	Gemeente
Grondvergoedingen	Verschillende
Overige kosten	Verschillende

Voor onderhoud en reparaties is met Vestas een full-service contractafgesloten die voorziet in het onderhoud en reparatie gedurende vijftien jaar na oplevering met een optie tot verlenging. Deze contracten dekken alle onderhouds- en reparatiekosten. Tevens ontvangt Vestas vanaf 2021 een vergoeding per geproduceerde MWh.

Eneco Wind ontvangt een honorarium voor het operationeel beheer van het Windpark. Onder operationeel beheer vallen taken zoals het houden van inspecties op veiligheid en onderhoud, dagelijks monitoren van de turbines, beheren van de diverse contracten van Windpark Nieuwe Waterweg B.V., maken van productieanalyses en het uitvoeren van de financiële administratie.

Kosten voor transport van elektriciteit en gebruik van het elektriciteitsnet worden aan netbeheerder Stedin betaald.

Aan de grondeigenaren dient jaarlijks een vergoeding voor het opstalrecht betaald te worden.

Overige kosten van Windpark Nieuwe Waterweg B.V. bestaan uit kosten voor de verzekeringen, omgevingsvergoeding en onderhoud aan andere onderdelen van het Windpark.

Alle exploitatiekosten worden geïndexeerd, tenzij contractueel anders is overeengekomen. Aangenomen is dat de kosten gemiddeld met 1,48% per jaar toenemen.

3.2.5. Werkkapitaal

Aangenomen is dat voor zowel de opbrengsten als de exploitatiekosten de effectieve betaaltermijn ongeveer 1 maand (30/365^e) bedraagt.

3.2.6. Belasting

Er wordt uitgegaan van het fiscale regime geldend in 2019. In de prognose is gerekend met een vennootschapsbelastingtarief van 24% in 2020, 22,5% in 2021 en vanaf 2022 met 20,5%.

Daarnaast is Windpark Nieuwe Waterweg B.V. jaarlijks Onroerende Zaak Belasting (OZB) verschuldigd aan de gemeente Rotterdam. Deze zal jaarlijks worden vastgesteld conform de Legesverordening van deze gemeente.

3.3. Financiering

Windpark Nieuwe Waterweg B.V. is op het moment van publicatie van dit Business Plan gefinancierd met eigen vermogen door Eneco Wind B.V. en een intercompany financiering van Eneco Wind B.V. en N.V. Eneco Beheer.

Het Windpark kent per 30 juni 2019, na voltooiing van de eerder aangegeven fusie, een eigen vermogen van € 4,9 miljoen in de vorm van aandelenkapitaal, reserves en onverdeeld resultaat. Eneco Wind B.V. houdt alle aandelen in het Windpark.

Per 30 juni 2019 heeft Uitgevende Instelling een langlopende schuld aan Eneco Wind van € 0,1 miljoen en kortlopende schulden aan Eneco Wind en NV Eneco Beheer van in totaal € 21,8 miljoen. Deze lang- en kortlopende schulden zijn in 2019 vervangen worden door 1 langlopende lening van N.V. Eneco Beheer, ter grootte van circa € 22 miljoen. De opbrengst van de Publiekslening emissie zal worden aangewend ter (gedeeltelijke) aflossing van deze lening. Het restant van de lening zal in 20 jaar in gelijke delen worden afgelost, te beginnen in 2020. De lening draagt een rente van 5%, gelijk aan de Publiekslening, gezien de gelijke positie. Voor deze lening zijn geen zekerheden verstrekt en de lening is daarmee gelijkgesteld aan schuldverplichtingen jegens andere concurrente crediteuren, waaronder de Leningverstrekkers.

Windpark Nieuwe Waterweg B.V. mag zonder nadere voorwaarden of schriftelijke goedkeuring van de aandeelhouder Rentebetalingen en aflossingen doen op de Publiekslening en overige leningen.

Om eventuele benodigde additionele investeringen te financieren of tijdelijke fluctuaties in werkkapitaal op te vangen, mag de Uitgevende Instelling een (korte termijn) lening van een entiteit binnen de Eneco Groep aantrekken. Dit onder voorwaarden die gelijk zijn voor andere entiteiten binnen de Eneco Groep. Er worden geen zekerheden verstrekt aan Eneco Groep, net zomin als aan de Leningverstrekkers zekerheden verstrekt worden. De interne leningen hebben dezelfde positie (pari passu) als de Publiekslening in geval van bijvoorbeeld faillissement van de Uitgevende Instelling.

3.4. Winstuitkeringsbeleid en –liquiditeitssaldo

Windpark Nieuwe Waterweg B.V. zal enkel dividend uitkeren aan haar aandeelhouder Eneco Wind B.V. voor zoverre er sprake is van uitkeerbare winst en van voldoende liquide middelen. Bij het vaststellen of er voldoende liquide middelen aanwezig zijn om tot dividenduitkering over te gaan zal rekening gehouden worden met de lange termijn kasstroomprojecties en liquiditeitsbehoefte om schuldverplichtingen na te komen.

3.5. Rechtszaken en arbitrages

De Uitgevende Instelling is niet bekend met enige overheidsingrepen, rechtszaken of arbitrages (met inbegrip van dergelijke procedures die, naar weten van de Uitgevende Instelling, hangende zijn of kunnen worden ingeleid) over een periode van ten minste de voorafgaande 12 maanden, welke een

invloed van betekenis kunnen hebben of in een recent verleden hebben gehad op de financiële positie of de rentabiliteit van de Uitgevende Instelling en/of de groep van vennootschappen waarmee zij is verbonden.

4. Uitgevende instelling & betrokken partijen

4.1. Uitgevende instelling: Windpark Nieuwe Waterweg B.V.

Windpark Nieuwe Waterweg B.V. is de Uitgevende Instelling van de Publiekslening.

Windpark Nieuwe Waterweg B.V. is belast met aanschaf, bouw, realisatie, exploitatie en beheer van de windturbines van het genoemde windpark en beoogt gedurende de looptijd van de Publiekslening geen andere activiteiten te ondernemen. Enig aandeelhouder en Bestuurder van Windpark Nieuwe Waterweg B.V. is Eneco Wind B.V.. Windpark Nieuwe Waterweg B.V. heeft geen personeel in dienst.

Windpark Nieuwe Waterweg B.V. is eigenaar van de windturbines, van de opstalrechten op de ondergrond, alsmede van alle andere vermogensbestanddelen van het windpark. De kerngegevens van Windpark Nieuwe Waterweg B.V. zijn als volgt:

Uitgevende Instelling	Windpark Nieuwe Waterweg B.V.
Rechtsvorm	besloten vennootschap
KvK-registratie	59426152
Datum oprichting	11 december 2013
Land van oprichting	Nederland
Toepasselijk recht	Nederlands recht
Adres	Marten Meesweg 5
Plaats	3068 AV Rotterdam

Windpark Nieuwe Waterweg B.V. is per 26 juli 2019 (economische terugwerkend vanaf 1 januari 2019) met onderstaande bedrijven gefuseerd:

- Smarter Energy B.V. (KvK-nummer 32116091)
- Lupus Progetti B.V. (KvK-nummer 59338865)

Windpark Nieuwe Waterweg B.V. maakt voor vennootschapsbelastingdoeleinden onderdeel uit van de Fiscale Eenheid Eneco Groep.

De rechten van de aandeelhouder (Eneco Wind B.V.) van de Uitgevende Instelling zijn vervat in de statuten van de Uitgevende Instelling. Het bedrijf van de Uitgevende Instelling zal worden uitgeoefend in overeenstemming met de statuten en met de bepalingen van Nederlands recht.

Uitgevende instelling is niet betrokken bij faillissementen, ernstige conflicten, fraude, sancties, arbitrages, toezicht of andere omstandigheden die van belang zijn voor de toekomstige Leningverstrekkers van Windpark Nieuwe Waterweg B.V..

4.2. Moedervenootschap: Eneco Wind B.V.

De aandelen in Windpark Nieuwe Waterweg B.V. worden gehouden door Eneco Wind B.V, indirect een dochtermaatschappij van Eneco Groep N.V.. Eneco Wind B.V. is het bedrijfsonderdeel binnen de Eneco Groep dat zich bezig houdt met windenergie en ontwikkelt, beheert en exploiteert meerdere

windparken. Eneco Wind B.V. heeft in dat kader ook de bouw van het Windpark begeleid. Tevens voert Eneco Wind B.V. op last van Windpark Nieuwe Waterweg B.V. het dagelijks (operationeel) beheer voor het Windpark uit. Eneco Wind B.V. ontvangt hiervoor een beheervergoeding. De overeenkomst is onder marktconforme voorwaarden aangegaan. Het is Eneco Wind B.V. toegestaan om gedurende de looptijd van de Publiekslening de dienstverleningsovereenkomst over te dragen aan derden.

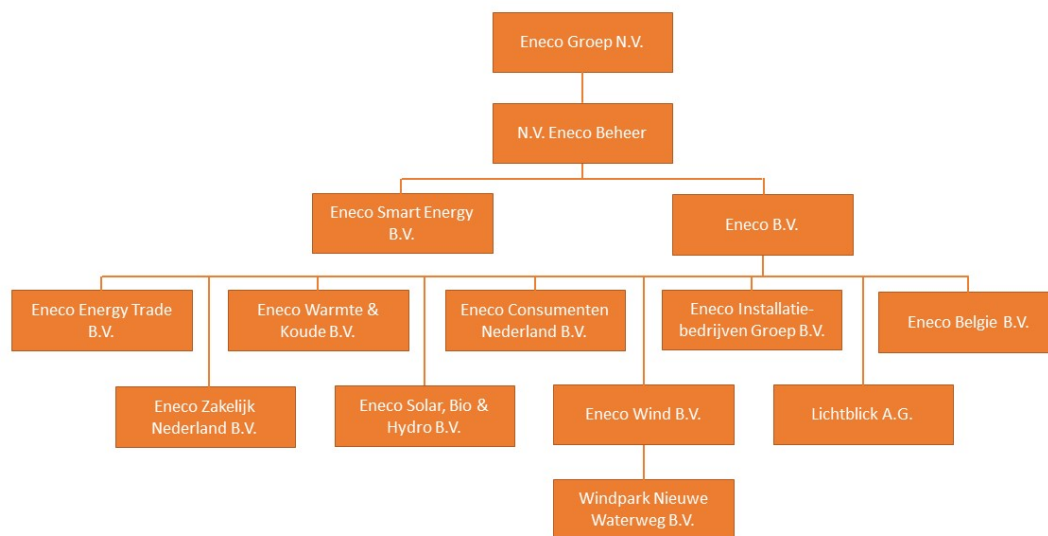
Het is Eneco Wind B.V. toegestaan om gedurende de looptijd van de Publiekslening de Uitgevende Instelling te verhangen binnen de Eneco Groep dan wel te fuseren met een andere entiteit welke voor 100% eigendom is van Eneco. Voor een dergelijke verhangning en/of fusie is vooraf geen goedkeuring benodigd van Leningverstrekkers.

Eneco Wind B.V. is voorts de enige statutair bestuurder van Windpark Nieuwe Waterweg B.V. en is derhalve zelfstandig bevoegd de Uitgevende Instelling te vertegenwoordigen. Eneco Wind B.V. wordt op haar beurt bestuurd door haar enig aandeelhouder Eneco B.V..

Noch met betrekking tot de bestuurders van Eneco B.V., noch met betrekking tot Eneco Wind B.V. bestaat er naar de overtuiging van de Uitgevende Instelling enig actueel of potentieel belangenconflict tussen de verplichtingen van deze personen tegenover Windpark Nieuwe Waterweg B.V. en hun privébelangen en/of andere externe verplichtingen.

4.3. Eneco Groep N.V.

Eneco Groep is eigendom van 44 Nederlandse gemeenten en is actief in het opwekken, verhandelen en leveren van energie aan consumenten en bedrijven en het ontwikkelen van innovatieve oplossingen voor de energietransitie. In figuur 1 is de positie van de Uitgevende Instelling, Eneco Wind B.V. en N.V. Eneco Beheer in de Groep weergegeven.



- Alle weergegeven aandeelhoudersrelaties betreffen 100% aandeelhoudersschappen;
- Aandelen in Eneco Groep N.V. worden gehouden door een aantal Nederlandse gemeenten;
- De Eneco Groep bestaat uit in totaal ca. 243 entiteiten. In het jaarverslag van Eneco Groep N.V. is een volledig overzicht te vinden.

Figuur 1 Juridische structuur Eneco Groep

Een meerderheid van de huidige aandeelhouders van Eneco Groep N.V. heeft ten tijde van uitgifte van de Publiekslening aangegeven haar aandelen te willen verkopen aan een private derde partij (privatisering). Het is derhalve voorzien dat na uitgifte van de Publiekslening een groot deel van of het gehele aandeelkapitaal van Eneco Groep N.V. in bezit komt van een private derde partij. De rechten en plichten van dochtermaatschappijen betrokken bij Windpark Nieuwe Waterweg B.V. zijn contractueel vastgelegd en de geleverde diensten daarmee verzekerd.

4.4. Overige betrokken partijen

4.4.1. Gemeente Rotterdam

De turbines van Windpark Nieuwe Waterweg zijn geplaatst in de gemeente Rotterdam. Met gemeente Rotterdam zijn afspraken gemaakt alvorens met de bouw van het windpark te starten.

4.4.2. Grondeigenaren

Voor windpark Nieuwe Waterweg is met de grondeigenaar een recht van opstal gevestigd op 13 maart 2018. Dit recht van opstal heeft als einddatum 31 juli 2039. Deze overeenkomst geeft gedurende de aangegeven periode voldoende zekerheid om de turbines te kunnen exploiteren. De grondeigenaar krijgt voor het beschikbaar stellen van de grond een jaarlijkse retributie.

4.4.3. Eneco Energy Trade B.V.

Eneco Energy Trade B.V. (EET), een honderd procent indirecte dochtervennootschap van Eneco Groep N.V., zal de geproduceerde elektriciteit en Garanties van Oorsprong afnemen van het Windpark. EET levert onder meer duurzaam opgewekte energie (stroom en gas). De overeenkomst is onder marktconforme voorwaarden aangegaan.

4.4.4. Eneco Consumenten B.V.

Eneco Consumenten B.V. zet volop in op burgerparticipatie. Dit betekent dat zij duurzame projecten samen realiseert met haar klanten. Eneco Consumenten B.V. werkt samen met Uitgevende Instelling en Ecco Nova bij het op de markt brengen van de Publiekslening. Vanuit haar expertise op het gebied van duurzaam en haar ervaringen met particuliere klanten verzorgt zij alle overige uitingen aan potentieel geïnteresseerden en Leningverstrekkers die niet door Ecco Nova worden verzorgd.

4.4.5. Vestas

Het Deense Vestas is de grootste leverancier van windturbines ter wereld en heeft in de afgelopen jaren wereldwijd duizenden windturbines geïnstalleerd. Vestas heeft de turbines geïnstalleerd en op het elektriciteitsnetwerk aangesloten en zal ze gedurende 15 jaar in onderhoud houden. Vestas garandeert voor het windpark gedurende de gehele onderhoudsperiode een beschikbaarheid van 97%, met uitzondering van het eerste operationele jaar, waarvoor een garantie geldt van 96,5%.

4.4.6. Verzekeraar

Gedurende de exploitatieperiode draagt Windpark Nieuwe Waterweg B.V. er zorg voor dat zij verzekerd is voor wettelijke aansprakelijkheid, machinebreuk en bedrijfsstilstand.

4.4.7. Rijksdienst voor Ondernemend Nederland (RVO.nl)

De Rijksdienst voor Ondernemend Nederland (RVO.nl) houdt zich bezig met de uitvoering van een aantal regelingen die vallen onder de verantwoordelijkheid van het Ministerie van Economische Zaken en Klimaat. Onder andere houdt zij zich bezig met de toekenning en uitbetaling van de SDE+ vergoeding³ aan producenten van duurzame energie. Voor windpark Nieuwe Waterweg is een SDE+ beschikking afgegeven. Voor meer informatie over RVO.nl en de genoemde regeling: www.rvo.nl.

³ De Nederlandse overheid steunt het toepassen van windturbines op verschillende manieren. De nationale doelstelling van 6000 MW in 2020 wordt onder meer ondersteund door een vergoeding te betalen per geproduceerde MWh wind elektriciteit. Deze aanbod gerelateerde vergoeding motiveert windturbine-exploitanten om de maximale productie uit een windturbine te halen.

4.4.8. Ecco Nova

Ecco Nova voert namens Windpark Nieuwe Waterweg B.V. administratieve diensten uit, zoals de verkoop van de Leningdelen en registratie van de Leningverstrekkers. Ecco Nova is een door de AFM erkent Crowdfundingplatform met een ontheffing voor het aantrekken van opvorderbare gelden. Eneco is voor circa 70% aandeelhouder in Ecco Nova. De overeenkomst tot het uitvoeren van deze diensten is onder marktconforme voorwaarden aangegaan.

4.4.9. Circe

Circe heeft in het kader van dit project een windrapport opgesteld, waarin de verwachte elektriciteitsproductie van de windturbines van Windpark Nieuwe Waterweg B.V. wordt geschat en berekend.

4.5. Belangen

In de bestuursstructuur van Windpark Nieuwe Waterweg B.V., Eneco Wind B.V., N.V. Eneco Beheer en Eneco Groep N.V. is geen sprake van belangenverstremgeling. Alle betrokkenen hebben belang bij een optimale performance, continuïteit en functioneren van het Windpark . De bestuurder(s) van Windpark Nieuwe Waterweg B.V. ontvangen geen aparte vergoeding uit hoofde van hun functie als bestuurder van Windpark Nieuwe Waterweg B.V. voor werkzaamheden uitgevoerd anders dan de in dit Business Plan genoemde vergoedingen.

N.V. Eneco Beheer en Eneco Wind B.V. hebben een belang bij de uitgifte van de Publiekslening in die zin dat de door haar aan de Uitgevende Instelling verstrekte financiering (deels) zal worden afgelost met de opbrengsten van de uitgifte van de Publiekslening.

Ecco Nova, waarvan indirect circa 70% van de aandelen in handen zijn van de Eneco Groep, ontvangt een eenmalige en jaarlijkse vergoeding voor het plaatsen van de Publiekslening, het uitvoeren van de administratie, het innen van de Hoofdsom en het uitvoeren van de jaarlijkse betalingen. Voor het overige zijn er geen partijen die een (financieel) belang hebben bij de uitgifte van de Publiekslening.

5. Risicofactoren

In dit hoofdstuk worden de risico's beschreven tijdens de exploitatie fase, waaronder de risico's van de contractspartijen en overige risico's. Een belangrijk risico is gelegen in de samenloop van verschillende risicofactoren, dus wanneer verschillende risicofactoren tegelijkertijd optreden.

Windpark Nieuwe Waterweg is in januari 2019 gestart met het produceren van elektriciteit. De risico's beperken zich voor het park dan ook tot de exploitatiefase. Wanneer risico's zich materialiseren krijgt Windpark Nieuwe Waterweg B.V. minder of geen opbrengsten en/of te maken met kosten. Indien onderstaande risico's zich (langdurig) voordoen bestaat het risico dat de Leningverstrekker niet (de volledige) Rente of Resterende Hoofdsom betaald zal krijgen.

5.1. Risico's tijdens exploitatie

5.1.1. Technische gebreken

Het risico bestaat dat de geplaatste turbines niet naar behoren functioneren, door technische gebreken. In dat geval zal er minder of geen elektriciteit worden opgewekt. Gezien de garanties die turbineleverancier Vestas, die tevens het onderhoud verrichten, heeft gegeven, geldt in beginsel dat Vestas de Uitgevende Instelling zal compenseren indien de turbines niet naar behoren functioneren, uit welke compensatie in dat geval de Leningverstrekkers geheel of gedeeltelijk betaald zullen worden.

5.1.2. Productiebeperkingen

Het risico bestaat dat een of meerdere windmolens van het Windpark voor korte of lange duur geheel of gedeeltelijk uit productie genomen worden als gevolg van wet- en regelgeving. Beperkingen kunnen zowel van tijdelijke als permanente aard zijn. Door dergelijke productiebeperkingen zal er minder of geen elektriciteit opgewekt kunnen worden en kunnen de opbrengsten van het Windpark tegenvallen.

5.1.3. Schade van buitenaf aan het Windpark

Het risico bestaat dat zich schade aan het Windpark voordoet door oorzaken van buitenaf. Het Windpark is verzekerd (voor de nieuwbouwwaarde) tegen materiele schade door oorzaken van buitenaf zoals blikseminslag, vliegtuigschade, ontploffingen en voor materiele schade door brand veroorzaakt door een bron die buiten het windpark ligt, als ook voor materiele schade veroorzaakt door brand binnen de systemen van het Windpark.

Bij langdurig oponthoud door reparaties van de (verzekerde) materiele schade van buitenaf aan het Windpark zullen bovendien de gemiste inkomsten gedekt worden door de bedrijfsstilstandsverzekering.

5.1.4. Schade aan derden door het Windpark

Het risico bestaat dat Uitgevende Instelling aansprakelijk wordt gesteld door derden die door toedoen van Uitgevende Instelling schade geleden hebben. Als gevolg van een dergelijke aansprakelijkheidsstelling zou Uitgevende Instelling mogelijk een schadevergoeding moeten betalen. Het gevolg daarvan kan zijn dat de Leningverstrekker niet (volledig) kan worden betaald. Zaak- en/of letselschades aan derden zijn verzekerd onder de aansprakelijkheidsverzekering voor bedrijven van Eneco Groep N.V..

5.1.5. Windrisico

De windsnelheid bepaald voor een groot deel hoeveel elektriciteit er geproduceerd wordt door het

Windpark. De door de Uitgevende Instelling ingeschakelde deskundige Circe heeft geschat dat de elektriciteitsproductie van Windpark Nieuwe Waterweg B.V., op basis van de ingeschatte windsnelheid, gemiddeld 63,5 GWh per jaar bedraagt (de P50 Opbrengst).

Wanneer het langere tijd uitzonderlijk weinig waait zou er ook minder elektriciteit opgewekt kunnen worden. Dit zou resulteren in lagere inkomsten voor Windpark Nieuwe Waterweg B.V..

5.1.6. Prijsrisico

Windpark Nieuwe Waterweg B.V. verkoopt de geproduceerde elektriciteit aan Eneco Energy Trade B.V. (EET), een honderd procent dochtervennootschap van Eneco Groep N.V.. Conform Eneco groepsbeleid, is het prijsrisico van de geproduceerde elektriciteit, alsmede het floor-risico horende bij de toegekende SDE+ subsidie overgedragen aan EET. EET brengt voor het overnemen van dit prijs- en floor risico een marktconforme afslag in rekening inclusief een dekking voor kosten en winst.

5.2. Risico's van contractpartijen

5.2.1. Faillissement leverancier en onderhoudspartij

De mogelijkheid bestaat dat turbineleverancier Vestas gedurende de looptijd van de Publieksslening niet aan haar verplichtingen voldoet dan wel kan voldoen. Indien dit geval zich voordoet, zal een andere partij gevraagd worden de taken van Vestas over te nemen. Geprobeerd zal worden om dit onder dezelfde (financiële) condities te laten plaatsvinden.

De mogelijkheid bestaat dat de turbines (tijdelijk) minder elektriciteit zullen produceren dan verwacht, of dat de kosten van het onderhoud zullen stijgen, waardoor de resultaten van Windpark Nieuwe Waterweg B.V. tegen kunnen vallen.

5.2.2. Faillissement andere leveranciers of afnemer

Voor eventuele andere leveranciers, onderaannemers en de afnemer geldt ook dat in geval van eventueel faillissement of langdurig slecht presteren een andere partij gevraagd wordt de taken van de desbetreffende leverancier, onderaannemer of afnemer over te nemen. De mogelijkheid bestaat echter dat Windpark Nieuwe Waterweg B.V. dan geconfronteerd wordt met hogere kosten en/of lagere opbrengsten.

5.2.3. Faillissement verzekeraars

Een faillissement van een of meer verzekeraars waarmee Windpark Nieuwe Waterweg B.V. een verzekeringsspolis heeft afgesloten, in het bijzonder voor de risico's genoemd in paragraaf 3.1.3 en 3.1.4, kan er toe leiden dat de betreffende verzekeraars geen vergoeding voor geleden schade kunnen uitkeren wanneer zich een verzekerd schadegeval zou voordoen. Windpark Nieuwe Waterweg B.V. zou daardoor mogelijk in betalingsproblemen kunnen komen.

5.2.4. Contracten en overeenkomsten

Windpark Nieuwe Waterweg B.V. gaat verschillende contracten en overeenkomsten aan. Ondanks de zorgvuldigheid bij het aangaan van deze overeenkomsten kan er onenigheid ontstaan doordat (bijvoorbeeld) (i) interpretatieverschillen ontstaan of (ii) partijen onvoorzien niet aan hun verplichtingen kunnen/willen voldoen. Afwijkingen in de gemaakte afspraken door onvoorziene omstandigheden kunnen van invloed zijn op het verwachte rendement van het Windpark en dus op de mogelijkheden van Windpark Nieuwe Waterweg B.V. aan haar verplichtingen jegens de Leningverstrekkers te voldoen.

5.3. Overige risico's

5.3.1. Wet- en regelgeving risico

Het risico bestaat dat door jurisprudentie, wet- en regelgeving of politieke besluitvorming in algemene zin de positie van de Leningverstrekkers kan wijzigen. Dit zou mogelijk juridische, fiscale en/of financiële consequenties voor Windpark Nieuwe Waterweg B.V. en/of de Leningverstrekkers tot gevolg kunnen hebben.

5.3.2. Verzekeringen en onverzekerbare risico's

Voor het Windpark is een aantal verzekeringen afgesloten. Niet alle risico's met betrekking tot het Windpark zijn echter verzekeraar. Zo zijn bijvoorbeeld natuurrampen, terroristische aanslagen en oorlogen niet verzekeraar. Daarnaast kan het voorkomen dat verzekeringen geen of geen volledige dekking bieden voor specifieke risico's. Bovendien kunnen ontwikkelingen op de verzekeringsmarkt impact hebben op de hoogte van verzekeringspremies en eigen risico's en op de verzekeraarheid van risico's. Dit kan negatief van invloed zijn op de financiële positie van het Windpark. Ook bestaat het risico van schade die weliswaar door een verzekering is gedekt, maar waarvan de omvang boven de maximale dekking uitkomt, of dat vertraging van de afhandeling van de verzekeringsclaim leidt tot niet tijdige betaling aan de Leningverstrekkers.

5.3.3. Bedrijfsaansprakelijkheidsverzekering

Het Windpark is verzekerd onder de aansprakelijkheidsverzekering van Eneco Groep N.V.. Er bestaat het risico dat door claims van andere entiteiten uit de Eneco Groep het Windpark onvoldoende of geen uitkering onder de aansprakelijkheidsverzekering kan krijgen. Gezien de substantiële limieten die Eneco Groep heeft verzekerd onder deze polis is de kans dat dit risico optreedt zeer gering.

5.3.4. Geen verhandelbaarheid Leningdelen

De Leningdelen zijn niet verhandelbaar. De Leningverstrekker heeft het recht op ieder moment na de Uitgiftedatum terugbetaling van de Resterende Hoofdsom te verlangen zolang de Uitgevende Instelling niet in staat van surseance of faillissement verkeert. De Uitgevende Instelling verbindt zich ertoe de Leningdelen in te nemen tegen de Resterende Hoofdsom zodra voldoende liquide middelen beschikbaar zijn.

5.3.5. Hoofdelijke aansprakelijkheid vennootschapsbelasting Fiscale Eenheid

Windpark Nieuwe Waterweg B.V. maakt voor vennootschapsbelastingdoeleinden onderdeel uit van de Fiscale Eenheid Eneco Groep N.V.. Als gevolg hiervan worden de resultaten van Windpark Nieuwe Waterweg B.V. verrekend met de resultaten van de overige vennootschappen, welke onderdeel uitmaken van de Fiscale Eenheid. Vennootschappen, welke onderdeel uitmaken van een Fiscale Eenheid, kunnen hoofdelijk aansprakelijk worden gesteld voor de belastingschulden van de eenheid.

5.3.6. Betalingsonmacht Windpark Nieuwe Waterweg B.V.

In geval van faillissement van Windpark Nieuwe Waterweg B.V. zullen de Leningverstrekkers pas worden terugbetaald nadat wettelijk preferente crediteuren, zoals de belastingdienst, zijn voldaan. Dit kan betekenen dat aan het einde van de looptijd of bij vervroegde opeisbaarheid niet de Resterende Hoofdsom aan de Leningverstrekkers kan worden uitgekeerd.

6. Fiscale informatie

De inhoud van deze paragraaf is gebaseerd op de interpretatie van de Nederlandse fiscale wetgeving door Uitgevende Instelling per de datum van het uitbrengen van dit Business Plan.

Wij adviseren de geïnteresseerden om de concrete fiscale gevolgen van het aanschaffen en aanhouden van een Leningdeel in zijn of haar specifieke geval af te stemmen met een belastingadviseur. Er zijn situaties denkbaar waarin de fiscale behandeling van een Leningdeel anders verloopt dan in de onderstaande algemene informatie beschreven staat.

Deze paragraaf bevat algemene informatie over de Nederlandse fiscale aspecten van het houden van een Leningdeel door in Nederland wonende particulieren en vennootschappen, die onder het Nederlandse belastingrecht vallen.

6.1. Windpark Nieuwe Waterweg B.V. en Fiscale Eenheid

Windpark Nieuwe Waterweg B.V. maakt voor vennootschapsbelastingdoeleinden onderdeel uit van de Fiscale Eenheid Eneco Groep N.V. Als gevolg hiervan worden de resultaten van Windpark Nieuwe Waterweg B.V. verrekend met de resultaten van de overige vennootschappen, welke onderdeel uitmaken van de Fiscale Eenheid. Vennootschappen, welke onderdeel uitmaken van een Fiscale Eenheid, kunnen hoofdelijk aansprakelijk worden gesteld voor de belastingschulden van de eenheid.

6.2. Leningverstrekkers

6.2.1. Nederlandse particuliere belegger

Bij een in Nederland wonende particuliere belegger, die een Leningdeel aanschafft, zal de waarde van het Leningdeel belast worden in de inkomstenbelasting in Box 3.

In Box 3 zal de waarde van het Leningdeel, voor zover dit het heffingsvrij vermogen (€ 30.360) te boven gaat, per saldo belast worden met 30% inkomstenbelasting over het 'percentage gemiddelde rendement' zoals in onderstaande tabel is opgenomen (tarief 2019). De waarde is gelijk aan de waarde van het Leningdeel aan het begin van het jaar (per 1 januari).

Schijf	Uw (deel van de) grondslag sparen en beleggen	Percentage 0,13%	Percentage 5,6%	Percentage gemiddeld rendement
1	Tot en met € 71.650	67%	33%	1,94%
2	Vanaf € 71.651 tot en met € 989.736	21%	79%	4,45%
3	Vanaf € 989.737	0%	100%	5,60%

De concrete hoogte van de betaling van de Rente is voor de fiscale behandeling van het Leningdeel in Box 3 niet relevant. Bij het uitbetalen van de Rente door het in Nederland gevestigde Windpark Nieuwe Waterweg B.V. zal geen belasting ingehouden worden.

6.2.2. Ondernemer / natuurlijk persoon

Indien het Leningdeel tot het ondernemingsvermogen van de particuliere Leningverstrekker wordt gerekend of wordt aangemerkt als 'resultaat uit overige werkzaamheden', worden de met het Leningdeel behaalde resultaten belast als inkomen uit werk en woning in Box 1. Dit inkomen is belast tegen een progressief tarief van maximaal 51,75% (tarief 2019).



Bijlage 1 – Definities

Aflossingsdatum	Datums gelegen na de Uitgiftedatum waarop 1/5e deel van de Hoofdsom wordt terugbetaald door de Uitgevende Instelling aan de Leningverstrekker. Gedurende de Looptijd van de Publiekslening zal op de jaarlijkse verjaardag van de Uitgiftedatum een aflossing worden gedaan.
AFM	Autoriteit Financiële Markten. www.afm.nl .
Business Plan	Dit informatiedocument voor het aantrekken van de Publiekslening.
Call-optie	De Uitgevende Instelling heeft het recht op enig moment Leningdelen terug in te nemen onder betaling van de Resterende Hoofdsom. De Call-optie kan enkel worden uitgeoefend voor alle uitstaande Leningdelen ineens. Ingenomen Leningdelen komen te vervallen.
Circe	Fundación Circe “Centro de Investigación de Recursos y Consumos Energéticos” - onafhankelijk bureau die onderzoek heeft gedaan naar de verwachte elektriciteitsopbrengst van het Windpark.
Crowdfundingplatform	Crowdfundingplatformen brengen geldvragers en geldgevers samen voor het financieren van relatief beperkte bedragen.
Ecco Nova	Door AFM erkent Crowdfundingplatform met een ontheffing voor het aantrekken van opvorderbare gelden. Voert namens Windpark Nieuwe Waterweg B.V. administratieve diensten uit. Eneco Groep is voor circa 70% aandeelhouder in Ecco Nova.
EET	Eneco Energy Trade B.V., afnemer van de door Windpark Nieuwe Waterweg B.V. geproduceerde elektriciteit en garanties van oorsprong.
Eneco / Eneco Groep	Eneco Groep N.V., alsmede alle vennootschappen die voor 50% of meer direct of indirect door Eneco Groep N.V. worden gehouden.
Eneco Wind	Eneco Wind B.V., statutair gevestigd te Rotterdam, het bedrijfsonderdeel binnen de Eneco groep (met Eneco Groep N.V. als topvennootschap) dat zich bezig houdt met windenergie. Eneco Wind B.V. houdt 100% van de aandelen in de Uitgevende Instelling en is enig statutair bestuurder van de Uitgevende Instelling. Daarnaast zal Eneco Wind B.V. op basis van een overeenkomst met de Uitgevende Instelling zorgdragen voor het beheer van het Windpark.
Windpark Nieuwe Waterweg B.V.	Windpark Nieuwe Waterweg B.V., een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Rotterdam.
Fiscale Eenheid	De fiscale eenheid die Eneco Groep N.V. vormt met haar groepsmaatschappijen.
Garantie van Oorsprong	‘Garantie van Oorsprong’ zoals gedefinieerd in artikel 1 sub x van de Elektriciteitswet 1998 jo. artikel 5 van de Regeling Garanties van Oorsprong voor duurzame elektriciteit.
Hoofdsom	De som van de Nominale Waarde van het aantal Leningdelen dat is verworven per natuurlijk persoon op Uitgifte Datum.
Informatienota	Informatienota over de aangeboden Publiekslening, opgesteld door Ecco Nova.
Nominale Waarde	Waarde van een Leningdeel op Uitgiftedatum (€50,-).
Inschrijvingsperiode	Periode van 30 september 2019 tot en met 30 november 2019. De Uitgevende Instelling heeft het recht deze periode te verlengen of te verkorten.

Leningdeel	Deel van de Publiekslening die door Windpark Nieuwe Waterweg B.V. is uitgegeven.
Leningverstrekker	Eigenaar van een of meerdere Leningdelen, zijnde een natuurlijk persoon.
Looptijd	De periode waarover de Publiekslening uitstaat, te weten 5 jaar.
P50 Opbrengst	De verwachte elektriciteitsproductie die met 50% zekerheid minimaal gerealiseerd zal worden.
Publiekslening	De Publiekslening, groot maximaal € 2.000.000 verdeeld in 40.000 Leningdelen met een Nominale Waarde van € 50, uit te geven door de Uitgevende Instelling
Putoptie	De Leningverstrekker heeft het recht om vanaf 1 december 2019 op ieder moment terugbetaling van de Resterende Hoofdsom te verlangen zolang de Uitgevende Instelling niet in staat van surseance of faillissement verkeert. De Uitgevende Instelling verbindt zich ertoe de Leningdelen in te nemen tegen de Resterende Hoofdsom zodra voldoende liquide middelen beschikbaar zijn. Ingenomen Leningdelen komen te vervallen.
Rente	Voor de Publiekslening geldt een vaste rente van 5 % per jaar over het resterend bedrag van de Publiekslening.
Resterende Hoofdsom	Hoofdsom minus de reeds gedane Aflossingen.
SDE+	Stimuleringsregeling Duurzame Energieproductie 2010: regeling vanuit de Nederlandse overheid ter stimulering van de productie van duurzaam opgewekte elektriciteit.
Uitgevende Instelling	Uitgever van dit Business Plan, te weten (Eneco) Windpark Nieuwe Waterweg B.V.
Uitgiftedatum	1 december 2019
Vestas	Vestas Benelux B.V, onderdeel van Vestas Wind Systems A/S, Deense producent van windturbines. Leverancier en onderhoudspartij van de windturbines van Windpark Nieuwe Waterweg. www.vestas.com .
Wft	Wet op het financieel toezicht.
Windpark	Windpark gehouden door Windpark Nieuwe Waterweg B.V., gelegen in de gemeenten Rotterdam, bestaande 6 turbines met een vermogen van 3,45 MW.

Bijlage 2 – Financieel overzicht

Onderstaande overzichten geven de balans en winst&verliesrekening per 30-6-2019 weer.

Windpark Nieuwe Waterweg B.V. – Balans per 30 juni 2019			
(Balans na voorgestelde resultaatsbestemming) (Bedragen in duizenden euro's)			
ACTIVA	30 juni 2019	PASSIVA	30 juni 2019
Immateriële vaste activa	4.622	Eigen vermogen	4.869
Materiële vaste activa	25.402	Voorzieningen	2.162
Totaal financiële vaste activa	0		
Totaal vaste activa	30.025	Totaal langlopende schulden	0,1
Vlottende Activa		Kortlopende IC-financiering	21.804
Vorderingen		Handelscrediteuren	109
Handelsdebiteuren	2	Kortlopende belastinglatentie	187
Gelieerde maatschappijen	137	Overlopende passiva	3.159
Overige vorderingen	310		
Overlopende activa	1.921		
Totaal vorderingen	2.371	Totaal kortlopende schulden	25.260
Liquide middelen	1		
Totaal vlottende activa	2.372		
TOTAAL ACTIVA	32.397	TOTAAL PASSIVA	32.397

(Bedragen in duizenden euro's)		30-6-2019 (halfjaar)
Bedrijfsopbrengsten		
Netto omzet		2.072
Geactiveerde productie		-371
Overige bedrijfsopbrengsten		0
Som der bedrijfsopbrengsten		1.701
Bedrijfskosten		
Kosten grond- en hulpstoffen		3
Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten		56
Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa		587
Overige bedrijfskosten		160
Som der bedrijfskosten		807
Bedrijfsresultaat		894
Financiële baten en lasten		22
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen		916
Belastingen		-168
Resultaat na belastingen		747

Bijlage 3 – Berekening van de toekomstige kasstroom

	Jaar 0	Jaar 1	Jaar 2	Jaar 3	Jaar 4	Jaar 5	Totaal
(Bedragen in k euro's)	2.019	2.020	2.021	2.022	2.023	2.024	
Totale verwachte productie in GWh (P50)	43,2	63,5	63,5	63,5	63,5	63,5	361
Totale opbrengsten uit productie (P50)	3.677	5.845	5.656	5.589	5.551	5.584	31.902
Kosten							
Onderhoudskosten	-113	-152	-243	-329	-343	-348	-1.528
Management en beheerkosten	-45	-61	-62	-63	-64	-65	-359
Transportvergoeding	-42	-57	-58	-59	-59	-60	-335
OZB	-71	-91	-87	-82	-77	-72	-481
Pachtvergoedingen	-140	-189	-192	-194	-197	-200	-1.112
Overige kosten	-73	-99	-100	-102	-103	-105	-583
Totale operationele uitgaven	-483	-649	-741	-828	-844	-851	-4.397
Mutaties werkkapitaal	-315	-6	44	19	5	-3	-256
Kasstroom uit operationele activiteiten	2.878	5.190	4.959	4.780	4.712	4.730	27.249
Investerings	-7.763	0	0	0	0	0	-7.763
Belasting uitgaven	-555	-575	-496	-434	-438	-459	-2.957
Kasstroom voor financiering	-5.439	4.615	4.463	4.346	4.274	4.271	16.529
Publiekslening							
Publiekslening rente		-100	-80	-60	-40	-20	-300
Publiekslening uitgifte	2.000						2.000
Publiekslening aflossing		-400	-400	-400	-400	-400	-2.000
IC financing Eneco							0
IC financing rente		-1.000	-945	-890	-835	-780	-4.450
IC financing uitgifte	7.763						7.763
IC financing terugbetaling	-2.000	-1.100	-1.100	-1.100	-1.100	-1.100	-7.500
Eigen vermogen Eneco Wind							0
Storting Eigen Vermogen Eneco Wind							0
Kasstroom beschikbaar voor dividend	2.323	2.015	1.938	1.896	1.899	1.971	12.041
Dividenduitkeringen	-323	-2.415	-2.338	-2.296	-2.299	-2.371	-12.041
Netto Kasstroom	2.000	-400	-400	-400	-400	-400	0
DSCR		1,78	1,77	1,77	1,80	1,86	
Liquide middelen begin periode	-	2.000	1.600	1.200	800	400	
Mutatie liquide middelen	2.000	(400)	(400)	(400)	(400)	(400)	
Liquide middelen eind periode	2.000	1.600	1.200	800	400	-	