

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



## Belangrijkste informatie over de belegging

### Obligatielening II – Windpark “De Kookepan” van Duurzame Energie Coöperatie Leudal U.A.

Leudal  
ENERGIE

duurzaam en lokaal  
Dit document is opgesteld op 19-mrt-2019

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

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

#### **Wat wordt er aangeboden en door wie?**

De obligaties OBLIGATIELENING II – WINDPARK “DE KOOKEPAN” worden aangeboden door Duurzame Energie Coöperatie Leudal U.A. (hierna: “Leudal Energie”). De aanbieder is **Tevens** de uitgevende instelling van de OBLIGATIELENING II – WINDPARK “DE KOOKEPAN”.

De uitgevende instelling voert een onderneming gericht op productie en levering van duurzame energie.

De website van de aanbieder is [leudalenergie.nl](http://leudalenergie.nl)

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

Over het algemeen geldt hoe hoger het aangeboden of verwachte rendement, hoe hoger het risico. Het aangeboden of verwachte rendement op de obligaties is afhankelijk van de winst die Leudal Energie maakt. De kans bestaat dat de winst lager is dan verwacht of dat er zelfs sprake is van verlies, waardoor u mogelijk minder rendement krijgt uitgekeerd of zelfs uw inleg of een deel daarvan verliest. De belangrijkste redenen

waardoor Leudal Energie mogelijk niet in staat is het aangeboden of verwachte rendement of zelfs uw inleg uit te keren, zijn:

- Hogere kosten dan begroot in het financieel model;
- Lagere inkomsten dan begroot in het financieel model;
- Overige activiteiten van Leudal Energie.

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

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

### ***Wat is de doelgroep van deze belegging?***

De obligaties worden aangeboden aan leden van Leudal Energie. De obligaties zijn geschikt voor beleggers die een warm hart hebben voor windenergie. De obligaties zijn niet geschikt voor beleggers die hun inleg niet kunnen missen als buffer tegen voorzienbare en onvoorzienbare kosten.

### ***Wat voor belegging is dit?***

U belegt in een obligatie.

De nominale waarde van de obligaties is € 250.  
De intrinsieke waarde van de obligaties is € 250.  
De prijs van de obligaties is € 250 per stuk.

Deelname is mogelijk vanaf € 250.

De datum van uitgifte van de obligaties is nog onbekend, maar naar verwachting in de zomer van 2019.

De looptijd van de obligaties is "5 jaar operationeel", "10 jaar operationeel" of "15 jaar operationeel". Zie het informatiememorandum voor toelichting op het moment van terugbetaling.

De rente op de obligaties is afhankelijk van de looptijd  $\pm$  4% per jaar,  $\pm$  5% per jaar of  $\pm$  6% per jaar. De obligaties kennen een bonusrente.

Meer informatie over het rendement vindt u in dit document onder het kopje "Nadere informatie over het rendement" op pagina 6.

### **Wat zijn de kosten voor u als belegger?**

Over uw inleg betaalt u geen emissiekosten of Bovenop uw inleg betaalt u 0 aan emissiekosten per obligatie.

Bij verkoop van uw obligatie betaalt u 25 euro per transactie kosten.

### **Waar wordt uw inleg voor gebruikt?**

Van elke euro van uw inleg wordt 0 euro gebruikt om kosten af te dekken. De hele euro wordt geïnvesteerd in Windpark De Kookepan.

Uw inleg behoort tot het vermogen van Leudal Energie, en wordt door Leudal Energie als eigen vermogen ingebracht in de werkmaatschappij *BURGER WINDPARK DE KOOKEPAN B.V.*, waarvan Leudal Energie enig aandeelhouder is.

Meer informatie over het gebruik van de inleg kunt u vinden onder het kopje "Nadere informatie over de besteding van de opbrengst" op pagina 5.

## **Nadere informatie over de belegging**

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

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

### *Nadere informatie over de aanbieder*

De aanbieder is tevens de uitgevende instelling van de obligaties.

De uitgevende instelling is een coöperatie, opgericht op **27-mei-2013** en gevestigd in Leudal onder het KvK-nummer 58022139. Het adres van de uitgevende instelling is Leveroyseweg 10a te 6093 NE Heythuysen. De website van de uitgevende instelling is leudalenergie.nl.

Contactpersoon: Har Geenen, [bestuursadviseur@leudalenergie.nl](mailto:bestuursadviseur@leudalenergie.nl), 06 10687536

De uitgevende instelling wordt bestuurd door Joost van Beek (voorzitter), Dick Hommen, Jan Vossen en Wim Geelen.

Dit zijn de belangrijkste activiteiten van de uitgevende instelling: productie en levering van duurzame elektriciteit.

**Choose an item.**

### **Nadere informatie over de uitgevende instelling**

De uitgevende instelling is een coöperatie, opgericht op **27-mei-2013** en gevestigd in Leudal onder het KvK-nummer 58022139. Het adres van de uitgevende instelling is Leveroyseweg 10a te 6093 NE Heythuysen. De website van de uitgevende instelling is leudalenergie.nl.

De uitgevende instelling wordt bestuurd door Joost van Beek (voorzitter), Dick Hommen, Jan Vossen en Wim Geelen.

De uitgevende instelling heeft de volgende handelsnamen: Leudal Energie.

De uitgevende instelling verhandelt de volgende goederen: opgewekte duurzame elektriciteit en LED-verlichting.

De uitgevende instelling heeft **wel** (financiële) relaties met gelieerde entiteiten en/of personen.

*De uitgevende instelling heeft twee dochtervennootschappen waarin zij 100% van de aandelen houdt. De ene dochtervennootschap (LEUDAL ENERGIE LEVERING B.V.) bemiddelt bij totstandkoming van energieleveringscontracten met energieafnemers. De andere dochtervennootschap (BURGER WINDPARK DE KOOKEPAN B.V.) is de werkmaatschappij waarin Windpark De Kookepan wordt ondergebracht.*

Dit zijn de belangrijkste activiteiten van de uitgevende instelling: productie en levering van duurzame elektriciteit.

### **Nadere informatie over de risico's**

Tegenvallende windoogst: het risico bestaat dat de windoogst lager is dan verwacht omdat het minder waait dan verwacht. Dit betekent dat Leudal Energie mogelijk niet in staat is om aan haar rente- en aflossingsverplichtingen te voldoen.

Afhankelijkheid van subsidies: het risico bestaat dat er minder SDE+ subsidie wordt verkregen dan waarop wordt gerekend omdat niet aan de voorwaarden wordt voldaan. Dit betekent dat Leudal Energie mogelijk niet aan haar rente- en aflossingsverplichtingen kan voldoen.

Financieringsrisico: er is sprake van een financieringsrisico omdat een het windpark mede door een bank, onder verlening van hypotheek, wordt gefinancierd. Dit betekent dat de bank financiering kan weigeren, de hypotheek kan uitwinnen of een hogere rente kan bedingen dan begroot, waardoor het risico bestaat dat Leudal Energie niet in staat is om aan haar rente- en aflossingsverplichtingen te voldoen.

Vervroegde aflossing: er is sprake van het risico op vervroegde aflossing omdat Leudal Energie bevoegd is de obligaties eerder af te lossen. Dit betekent voor u als belegger dat u eerder uw inleg terugontvangt en minder rendement maakt op uw investering.

Rangorde uitbetaling: uitkering van het rendement gebeurt nadat alle kosten, financieringslasten en reserveringen met betrekking tot het windpark zijn voldaan. Het risico bestaat dat de uitgevende instelling onvoldoende liquide middelen overhoudt om het rendement uit te keren. Dit betekent voor u als belegger dat de rente kan worden verlaagd, en de aflossing kan worden uitgesteld. Indien en voor zover aflossing voor Leudal Energie onmogelijk blijkt kan Leudal Energie de obligaties converteren in in aandelen in het ledenkapitaal.

In geval van faillissement hebben de volgende uitkeringen voorrang op de uitbetaling van het rendement op de obligaties: vorderingen van de belastingdienst en rente en aflossing aan de financierende bank(en). Dit betekent voor u dat u in geval van faillissement uw inleg mogelijk niet terug krijgt.

Beperkt eigen vermogen: het eigen vermogen van de uitgevende instelling is beperkt ten opzichte van het vreemd vermogen. Dit betekent dat de buffer aan eigen vermogen klein is waardoor bij tegenvallende resultaten de uitgevende instelling relatief snel niet meer aan haar verplichtingen op de obligaties zal kunnen voldoen. Het risicoprofiel van de obligaties lijkt daardoor op het risicoprofiel van aandelen.

Tegenvallende stroomopbrengst: het risico bestaat dat de geproduceerde stroom minder opbrengt dan verwacht. Dit betekent dat Leudal Energie mogelijk niet in staat is om aan haar rente- en aflossingsverplichtingen te voldoen.

Tegenvallers bij de bouw van het windpark: het risico bestaat dat tijdens de bouw van het windpark termijnen en/of kosten worden overschreden. Dit betekent dat Leudal Energie mogelijk niet in staat is om aan haar rente- en aflossingsverplichtingen te voldoen.

Overige activiteiten van Leudal Energie: het risico bestaat dat beslag wordt gelegd op bezittingen van Leudal Energie, vanwege andere activiteiten van Leudal Energie. Dit betekent dat Leudal Energie mogelijk niet in staat is om aan haar rente- en aflossingsverplichtingen te voldoen.

### ***Nadere informatie over de besteding van de opbrengst***

De totale opbrengst van de aanbieding bedraagt € 2.100.000.

De opbrengst wordt gebruikt voor de financiering van Windpark "De Kookepan". Van de opbrengst wordt ca 7% gebruikt voor kosten van de ontwikkeling van het windpark, zijnde aflossing van en rentebetaling op Obligatielening I en Obligatielening IA met betrekking tot Windproject "De Kookepan".

De opbrengst is niet voldoende voor realisatie van Windpark "De Kookepan".

Het tekort van € 11.900.000 wordt bancair gefinancierd onder verlening van recht van hypotheek op het windpark. De opbrengst van de aanbieding wordt daartoe als eigen vermogen ingebracht in de werkmaatschappij BURGER WINDPARK DE

KOOKEPAN B.V. Met uw inleg verschaft u dus het risicodragend vermogen voor het windpark.

De uitgevende instelling heeft naast de kosten met betrekking tot de investering geen andere kosten die uit de opbrengst van de obligaties worden voldaan.

### ***Nadere informatie over het rendement***

Het rendement wordt uitgekeerd in de vorm van rente.

De rente bedraagt 4% gedurende de bouwperiode, en respectievelijk 4%, 5% of 6% afhankelijk van de looptijd van de obligaties; respectievelijk "5 jaar operationeel", "10 jaar operationeel" en "15 jaar operationeel". Bij tegenvallende inkomsten kan Leudal Energie de rente verlagen.

De belegger ontvangt de rente jaarlijks.

Het geleende bedrag wordt terugbetaald uit de exploitatieopbrengst van het windpark.

De investering levert **niet** genoeg inkomsten op vóór de eerste uitbetalingsdatum om uit die inkomsten het rendement van alle beleggers te kunnen vergoeden.

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

### ***Nadere informatie over de financiële situatie van de uitgevende instelling***

De uitgevende instelling is actief sinds 27 mei 2013. De volgende financiële informatie is de meest recent beschikbare informatie.

#### Balans

De datum van deze informatie is 31 december 2018.

Het eigen vermogen bedraagt - € 17.078 en bestaat uit:

- Overige reserves	- € 34.235
- Onverdeeld resultaat	- € 17.540
- Reserve Energie Coach	€ 8.031
- Reserve Windenergie	€ 17.762
- Reserve Postcoderoos	€ 4.096
- Reserve Zon voor Asbest	€ 4.808

Het vreemd vermogen bedraagt € 302.703 en bestaat uit:

- Lening Rabobank	€ 36.644
- Ledencertificaten	€ 62.750

- Vooruitontvangen omzet	€ 41.314
- Obligaties I en IA	€ 147.750
- Overig	€ 14.245

De verhouding eigen vermogen/vreemd vermogen is 0/100. Na de uitgifte van de obligaties is deze verhouding 0/100.

Het werkkapitaal bedraagt € 0 en bestaat uit:

- Vlottende activa	€ 161.773
- minus kortlopende schulden	€ 161.995

Het bedrag aan uitstaande leningen is € 247.144. Dit betreft 0 leningen die de uitgevende instelling op 31 december 2020 afgelost moet hebben. Op één lening (van € 25.967) moet jaarlijks € 3.348 worden afgelost. Twee leningen vervallen in 2021, waarbij € 15.500 respectievelijk € 22.750 moet worden afgelost. Indien deze uitgifte is afgerond zullen uit de opbrengst twee obligatieleningen (samen € 147.750) worden afgelost waarmee de ontwikkeling van Windpark De Kookepan is gefinancierd.

#### Zekerheden

De uitgevende instelling heeft **geen** zekerheden en **geen** garanties verleend voor een bedrag van [€].

#### Resultatenrekening

De volgende informatie ziet op 2018 en is de meest recent beschikbare informatie.

De omzet voor deze periode bedraagt € 11.073  
 De operationele kosten over deze periode bedragen € 3.721  
 De overige kosten over deze periode bedragen € 8.244  
 De netto winst over deze periode bedraagt - € 892

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

De opbrengst van de aanbieding is naar verwachting € 2.100.000.

Het bedrag aan eigen vermogen dat [aan aandelen/participaties: daarnaast] wordt ingebracht, is € 0 en bestaat uit:

- [nvt]
- [nvt]

Er wordt additionele financiering aangetrokken voor een bedrag van € 11.900.000. Deze financiering bestaat uit hypothecair gedekte bancaire financiering. Deze financiering wordt aangetrokken door de werkmaatschappij BURGER WINDPARK DE KOOKEPAN B.V.

Na de uitgifte van de obligaties is de verhouding eigen vermogen/vreemd vermogen 0/100.

Na de uitgifte van de obligaties bedraagt het werkkapitaal € 2.100.000 en bestaat uit:

- Vlottende activa	€ 161.773
- minus kortlopende schulden	€ 161.995
- Opbrengst uitgifte	€ 2.100.000

### ***Nadere informatie over de aanbieding en inschrijving***

De aanbiedingsperiode begint op **01-mei-2019** en eindigt op **31-jul-2019**.

Het besluit tot uitgifte wordt genomen nadat zekerheid is verkregen over de SDE+ subsidie en de bancaire financiering. Aansluitend worden de obligaties aangeboden aan de leden die hiertoe een participatieovereenkomst met Leudal Energie zijn aangegaan.

De uitgiftedatum van de obligaties is **01-aug-2019**.

De uitgifte is onderworpen aan het bepaalde in de Participatievoorwaarden Obligatielening II – Windpark “De Kookepan”.

Beleggers dienen zich op de volgende manier in te schrijven: door het aangaan van een participatieovereenkomst met Leudal Energie en aanvaarding van door Leudal Energie toe te kennen obligaties.