

Informatiememorandum

Windpark Hiddum Houw B.V.

JUNI 2023



Windpark Hiddum Houw B.V.

Aan de kop van de Afsluitdijk in de gemeente Súdwest-Fryslân, één van de beste windlocaties van Nederland, staat Windpark Nij Hiddum Houw. Voorheen stonden er in dit gebied 16 oudere, kleine windturbines. 10 van deze windturbines zijn in 2022 vervangen door 9 windturbines met een vermogen van 4,65 MW per stuk en een tiphoogte van 177 meter. De overige 6 oude windturbines worden in de nabije toekomst gesaneerd. Het windpark is ontwikkeld door Vattenfall en Gooyum Houw B.V. Ontwikkelaar Vattenfall heeft het eigendom van 4 van deze nieuwe windturbines ingebracht in de speciaal hiervoor opgerichte onderneming Windpark Hiddum Houw B.V.

In april 2023 hebben de Gemeente Súdwest-Fryslân en Wetterskip Fryslân ieder 50% aandelen gekocht in Windpark Hiddum Houw B.V en daarmee volledig eigendom verkregen. De vier turbines zijn op 16 december 2022 in bedrijf gesteld en hebben gezamenlijk een opgesteld vermogen van 18,6 MW. Op jaar-basis produceren de turbines naar verwachting circa 70.000 MWh, wat overeenkomt met het gemiddelde verbruik van 20.000 huishoudens.

Gemeente Súdwest-Fryslân voorziet met het eigendom in een evenwichtige verdeling tussen lusten, lasten en zeggenschap van bewoners. De opbrengsten van de windturbines vloeien deels terug naar de gemeenschap. Mede daarmee geeft de gemeente invulling aan de met de Omgevingsadviesraad (OAR) afgesloten Omgevingsovereenkomst uit 2018 en de uitkomsten van het burgerparticipatietraject uit 2020.

Wetterskip Fryslân bezit met onder meer 1.000 gemalen en 27 rioolwaterzuiveringsinstallaties een groot aantal energieverbruikers. Wetterskip Fryslân streeft ernaar om uiterlijk in 2025 alle energie die zij verbruikt duurzaam op te wekken. Met de gezamenlijke aankoop van dit windpark voorziet zij in het doel richting 100% duurzame opwekking van het eigen energiegebruik.

Lokaal profiteren met crowdfunding

De omgeving krijgt de kans om tot een gezamenlijk maximum van EUR 2.500.000 aan obligatieleningen in te leggen (EUR 250 per obligatie), waarop een rente van 4,5% per jaar bruto betaald zal worden (3,7% netto, na aftrek beheervergoeding Oneplanetcrowd van 0,8%). Dit is de ‘inbreng in geld’.

Iedereen die meedoet aan deze obligatielening, profiteert ook nog van de zogenaamde ‘inbreng in natura’. Dit wordt uitgebreid in de appendix aan het einde van dit document uitgelegd, maar in het kort: in de omgevingsovereenkomst is vastgelegd dat de omgeving voor 25% deelneemt in het windpark. Nu het park verkocht is door Vattenfall, deelt de omgeving daarom voor 25% mee in de waardecreatie (verkoopopbrengst minus ontwikkelkosten). Dit bedraagt EUR 2.332.863 en wordt ‘inbreng in natura’ genoemd. Alle mensen die inleggen op de obligatielening profiteren hier pro rata hun inleg van omdat op deze ‘inbreng in natura’ ook een rente van 4,5% per jaar wordt betaald (hier worden geen beheerkosten vanaf getrokken) én deze inbreng wordt ook aan de deelnemers afgelost.

Heel kort en eenvoudig uitgelegd, legt u dus eenmaal in (‘inbreng in geld’), maar wordt uw inleg grofweg bijna verdubbeld door de ‘inbreng in natura’. Deze bijna verdubbelde inleg wordt in zijn geheel aan u afgelost over 25 jaar plus een bruto rente van 4,5% per jaar. Hierdoor is uw jaarlijkse netto rendement op uw oorspronkelijke inleg naar verwachting 11,2%, 25 jaar lang.

Tevens zijn van toepassing:

- Een jaarlijkse afdracht aan het gebiedsfonds van EUR 26.000,-. Dit wordt in mindering gebracht op het rendement.
- Een bonus/malus regeling waarbij afhankelijk van het operationele resultaat van het windpark, bij een prestatie (ver) boven verwachting een bonus wordt opgeteld bij het rendement. Bij een prestatie (ver) onder verwachting wordt er juist een malus afgetrokken.

Lees voor dat u investeert dit informatiememorandum in zijn geheel door, inclusief de financiële risico’s voordat u investeert.

Inschrijving voor omwonenden

Directe omwonenden in een straal van 4,5 km ontvangen voorrang in de obligatie uitgifte. Uitgifte vindt plaats op basis van drie uitgifterondes volgens bepaalde toedelingsregels. Het uit te keren rendement wordt vastgesteld aan de hand van een aantal vaste stappen. In de bijgevoegde appendix van dit informatiememorandum zijn deze voorwaarden en stappen uitgebreid beschreven. We adviseren u deze aandachtig door te nemen.

Mocht na deze exclusieve periode lokaal het maximum van EUR 2.500.000 nog niet zijn bereikt, dan zal de crowdfunding worden opengesteld voor geheel Friesland en later geheel Nederland. U kunt via Oneplanetcrowd al investeren vanaf EUR 500.

Overzicht financiering crowdfunding

Onderneming/Leningnemer:	Windpark Hiddum Houw B.V.
Oprichtingsdatum:	10-12-2020
Website:	www.nijhiddumhouw.nl
Aandeelhouders:	Gemeente Súdwest-Fryslân en Wetterskip Fryslân
Financieringsvorm:	Obligatielening
Doelbedrag (minimum)	EUR 500.000,-
Maximumbedrag	EUR 2.500.000,-
Bruto rente inleg geld:	4,5% (netto rente 3,7% na inhouding beheerkosten)
Verwacht totaal jaarlijks rendement	13,2% (11,2% na inhouding afdracht Gebiedsfonds en beheerskosten) Het verwachte totale rendement wijkt af van de rente op het ingelegde geld doordat de eigenaar van een obligatie ook een deel van het ontwikkelresultaat krijgt. Zie ook de appendix:

Bonus/malus rente per obligatie van EUR 250,-	Is de EBITDA in een jaar 14% of meer dan verwacht, dan wordt de uitkering per obligatie dat jaar verhoogd met EUR 4,00 Is de EBITDA in een jaar minder dan 14% (maar meer dan 8%) dan verwacht, dan wordt de uitkering per obligatie dat jaar verhoogd met EUR 2,50 Is de EBITDA in een jaar meer dan 8% lager (maar niet lager dan 14%) dan verwacht dan wordt de uitkering per obligatie dat jaar EUR 2,50 lager Is de EBITDA in een jaar 14% (of meer) lager dan verwacht, dan wordt de uitkering per obligatie dat jaar EUR 4,00 lager
Looptijd:	25 jaar. Mocht het windpark langer kasstroom genereren, wordt ook de obligatieperiode verlengd, waarbij obligatiehouders 25% van de gegenereerde vrije kasstroom ontvangen. Zie appendix
Aflossing en rentebetaling:	start per 01-08-2024 en vervolgens per jaar
Achterstelling:	Achtergesteld aan de senior leningen verstrekt door De Nederlandse Waterschapsbank Lees hier wat achterstelling inhoudt
Zekerheden:	Geen – zie ook toelichting over nadere risico’s
Beheerkosten:	0,8% op jaarbasis over het uitstaande leenbedrag dat is ingelegd in geld. Dit bedrag houdt Oneplanetcrowd in bij de rentebetalingen van de onderneming aan investeerders.
Verhandelbaarheid:	Obligaties zijn verhandelbaar gedurende de beursmaand die gehouden wordt in november

De informatie in het informatiememorandum aangaande het project en de Onderneming is afkomstig van de Onderneming. Oneplanetcrowd kan voor eventuele onjuistheden of onvolledigheden niet instaan. De Onderneming is verantwoordelijk voor de gepresenteerde informatie. Oneplanetcrowd heeft enkel een faciliterende rol tussen de Investeerder en de onderneming, welke onder meer bestaat uit het uitvoeren van de toelatingsprocedure en de contractuele afhandeling. Als onderdeel van de toelatingsprocedure bekijkt Oneplanetcrowd het business plan en de jaarrekening van de afgelopen twee jaar (indien beschikbaar) van de onderneming, en voert een customer due diligence uit. Elke Investeerder dient een eigen afweging te maken over het al dan niet investeren in het project. Oneplanetcrowd geeft geen oordeel over de kans van slagen van het project.

Leest u onderaan dit informatiememorandum over de financiële risico’s.



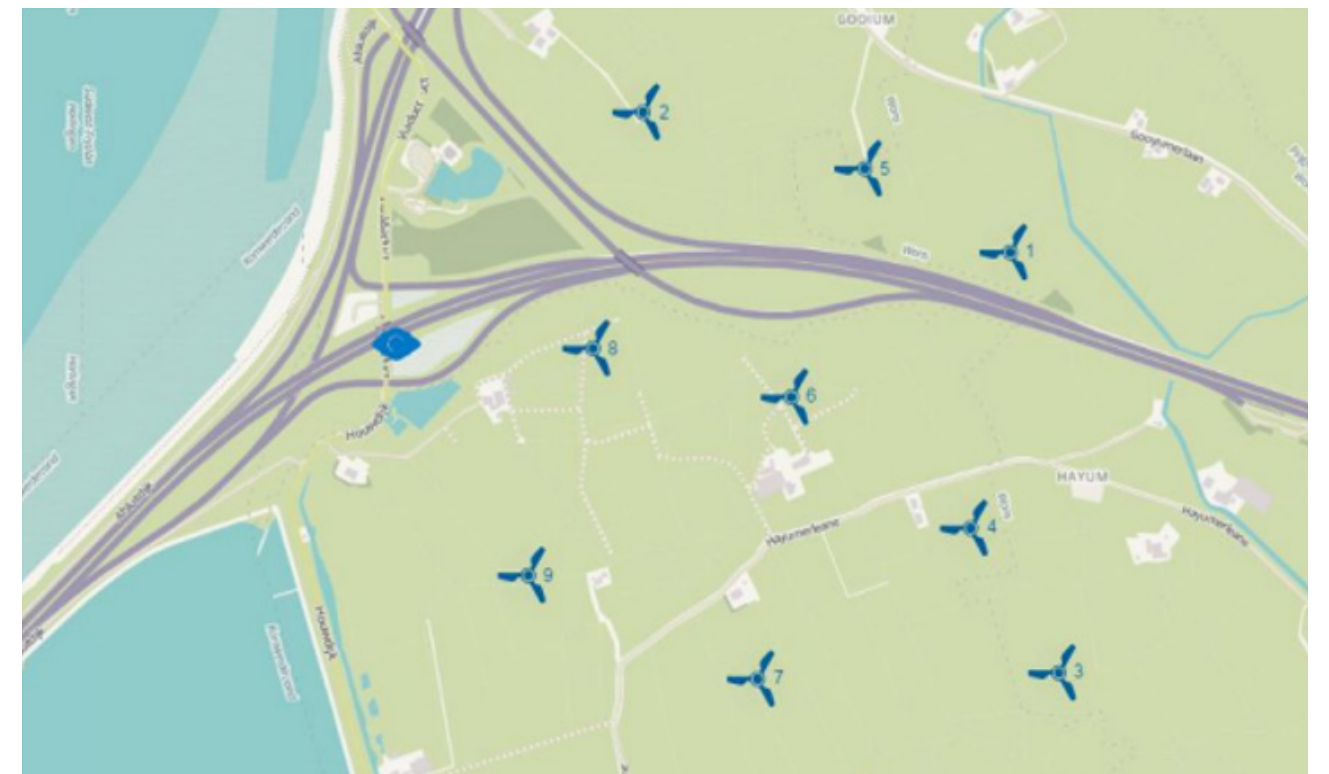
Inhoudsopgave

Informatiememorandum van het project	9
<i>Historie</i>	9
<i>Kerngegevens project</i>	10
<i>Team</i>	10
<i>Onze financieringsbehoefte en waar wij het geld aan gaan besteden</i>	11
<i>Onze duurzame impact</i>	12
<i>Organisatiestructuur</i>	13
<i>Project contracten & techniek</i>	13
<i>Financiële positie van het project</i>	15
<i>Zekerheden van de lening</i>	25
<i>Partners en adviseurs</i>	25
<i>Nadere informatie over de risico's</i>	26
<i>Op de website van Oneplanetcrowd wordt meer informatie gegeven over de gebruikte ratio's.</i>	
Wees u bewust van het financieel risico	32
<i>Voorbeeld van een rente- en aflossingsschema</i>	32
Appendix: Financiële participatie Windpark Hiddum Houw B.V.	34
Begrippenlijst	39

Informatiememorandum van het project

Historie

Windenergie is belangrijk om de Nederlandse doelstellingen voor klimaat en duurzame energie te halen. De aanvankelijke initiatiefnemers (Nuon Wind Development B.V. (rechtsvoorganger van Vattenfall) & Windpark Gooyum Houw B.V.) ontvangen in 2018 een vergunning om een windpark, bestaande uit twee verschillende ondernemingen, met bijbehorende voorzieningen te realiseren in het gebied rondom de Kop van de Afsluitdijk (Friese zijde). De locatie, aangeduid als Nij Hiddum-Houw, ligt aan weerszijden van de snelweg A7 ter hoogte van Cornwerd.



Voor de ontwikkeling van negen turbines van Nij Hiddum Houw zijn c.q. worden 16 oudere kleine windturbines gesaneerd. De 5 MW aan opgesteld vermogen dat hiermee verloren is gegaan, wordt gecompenseerd door de negen nieuwe turbines. Daarvan zijn vijf windmolens eigendom van Windpark Gooyum Houw B.V. en de overige vier (nr. 3, 4, 6 en 7) waren in eigendom en beheer van Vattenfall.

Vattenfall heeft de vier turbines ondergebracht in de aparte projectonderneming genaamd 'Windpark Hiddum Houw B.V.'. De aandelen van deze onderneming zijn in april 2023 verkocht aan de Gemeente Súdwest-Fryslân en Wetterskip Fryslân. Omdat de ontwikkeling en de bouw in opdracht van ontwikkelaar Vattenfall is afgerond bestaan er geen ontwikkel- en bouwrisico's. De turbines zijn op 16 december 2022 in gebruik genomen en leveren sindsdien duurzame energie.

Kerngegevens project

Nu de Gemeente Súdwest-Fryslân en Wetterskip Fryslân eigenaar zijn van Windpark Hiddum Houw B.V. (hierna: het windpark) is het volledig in publieke handen. De doelstelling is om vanaf 1 januari 2024 de volledige stroomproductie af te zetten aan Friese overheidsinstellingen, waarvan circa de helft aan aandeelhouder Wetterskip Fryslân. Hiermee wordt invulling gegeven aan het zogenoemde zelfleveringsmodel, waarbij zoveel mogelijk stroom van de eigen turbines door het waterschap wordt gebruikt en de overige productie in Fryslân wordt afgezet.

Kerngegevens Windpark Hiddum Houw B.V.

- 4 turbines van Enercon Type E-136
 - o Tiphoogte 177m
 - o Gondelhoogte 109m
 - o Rotor diameter 136m
- Capaciteit 18,6 MW (4,65 MW per turbine)
- Verwachte productie 70.000 MWh/jaar (20.000 huishoudens equivalent)
- Inkomsten o.b.v.:
 - o Stroomafnamecontract tot en met 31-12-2023. Na deze periode wordt er tegen eveneens marktconforme voorwaarden een nieuw stroomafnamecontract afgesloten.
 - o Subsidiabele (SDE++) inkomsten van maximaal 72.609 MWh/jaar. Fasebedrag EUR 54,00 per MWh. Looptijd 15 jaar.
In het geval de energieprijis lager ligt, dan wordt vanuit de SDE ++ subsidie de stroomprijs aangevuld tot het niveau van EUR 54,00/MWh gedurende de eerste 15 jaar.
 - o Garanties van Oorsprong (GvO's) van EUR 7,20/MWh in het eerste jaar, afname door Edmij tot en met 31-12-2023. In de prognoses is voor de vervolgjaren voorzichtigheidshalve gerekend met EUR 4,50/MWh. Een GVO is een certificaat dat bewijst dat de energie uit een duurzame bron is opgewekt.

Team

Sleutelpersonen en organisaties.

Beide aandeelhouders hebben een directeur aangesteld voor de bestuurstaken. De twee aangestelde directeuren zijn:

Naam	Functie	Achtergrond
Jan van Dijk	Directeur	Wetterskip Fryslân • Strategisch adviseur / programmamanager • Directeur Grienskip B.V. • Directeur Voorzuivering Workum
Marco de Vries	Directeur	Gemeente Súdwest-Fryslân • Manager Vastgoed en Ketenvoorzitter Openbare Ruimte • Waarnemend directeur Ruimte • Manager Ruimtelijk Beheer en Duurzaamheid

De dagelijkse operationele bedrijfsvoering is uitbesteed aan de volgende gespecialiseerde externe organisaties:

- **OutSmart** – Verantwoordelijk voor de dagelijkse operationele bedrijfsvoering van het windpark. OutSmart beheert verschillende wind- en zonneparken in Nederland, Duitsland en het Verenigd Koninkrijk (www.out-smart.eu).
- **Alan & Luca** – Verantwoordelijk voor het Financieel Management. Alan & Luca voert het financieel management van meerdere windparken. (alanluca.nl).
- **Enercon** – Leverancier van de turbines en verantwoordelijk voor het onderhoud van de turbines. Enercon is samen met Vestas en Siemens Europees marktleider in de productie van windturbines. Met Enercon is een Maintenance and Service Agreement (MSA) afgesloten met een looptijd van 20 jaar. (www.enercon.de/en/home).

Onze financieringsbehoefte en waar wij het geld aan gaan besteden

Het windpark is door Vattenfall ontwikkeld, turn-key opgeleverd en vanaf december 2022 operationeel. Om lokale participatie, conform de omgevingsovereenkomst, mogelijk te maken bieden wij de directe omwonenden de kans om tot maximaal EUR 2.500.000 te participeren. De tabel financieringsbegroting hierboven toont de waarde van de Obligatielening onderverdeeld in ‘inbreng in natura’ en ‘inbreng in geld’. Dit bedrag is momenteel grotendeels (EUR 2.250.000) middels een overbruggingslening door de aandeelhouders voorgefinancierd. De overbruggingslening wordt uit de opbrengsten van de obligatielening afgelost.

Financieringsbegroting					
Besteding		Herkomst			
Materiele Vaste Activa	40.548.543	98%	Eigen vermogen	9.585.430	23%
			Obligatielening OPC (deel in natura)	2.332.863	6%
			Obligatielening OPC (deel in geld)	2.500.000	5%
Liquide middelen	869.750	2%	Lening Waterschapsbank	27.000.000	65%
Totaal	41.418.293	100%		41.418.293	100%

Onze duurzame impact

Windpark Hiddum Houw BV en haar beide aandeelhouders committeren zich aan de Sustainable Development Goals (SDG's of 'Global Goals') welke onderdeel zijn van de United Nations 2030 Agenda voor Duurzame Ontwikkeling en vormen tot 2030 het internationale kader van duurzame ontwikkeling. Deze SDG's moeten een eind maken aan armoede, ongelijkheid en klimaatverandering.



Toegang tot betaalbare en duurzame energie voor iedereen

Door groene energie op te wekken vergroten we de beschikbaarheid en betaalbaarheid van duurzame energie voor lokale huishoudens.

Impact: verwachting is 70.000 MWh per jaar wat goed is voor de energievoorziening van circa 20.000 huishoudens.



Infrastructuur voor duurzame industrialisatie

Met de aankoop van het windpark voorziet Wetterskip Fryslân in haar doelstelling om energieneutraal te zijn in 2025 en geeft invulling aan het zelfleveringsmodel, waarbij 100% van het eigen energieverbruik voor bijvoorbeeld de gemalen en rioolzuiveringsinstallaties duurzaam wordt opgewekt.

Impact: de emissie factor van 'grijze' stroom is in Nederland 0,649 kg CO₂ per kWh terwijl deze factor bij groene stroom nagenoeg nihil is. Dit betekent dat er met de opwekking van 70.000 MWh groene stroom 45.430 ton CO₂ per jaar wordt bespaard.



Steden veilig, veerkrachtig en duurzaam maken

Dit project zorgt voor verduurzaming van lokale dorpen en steden in de provincie Fryslân. Met dit project wordt de energieonafhankelijkheid van Fryslân vergroot.

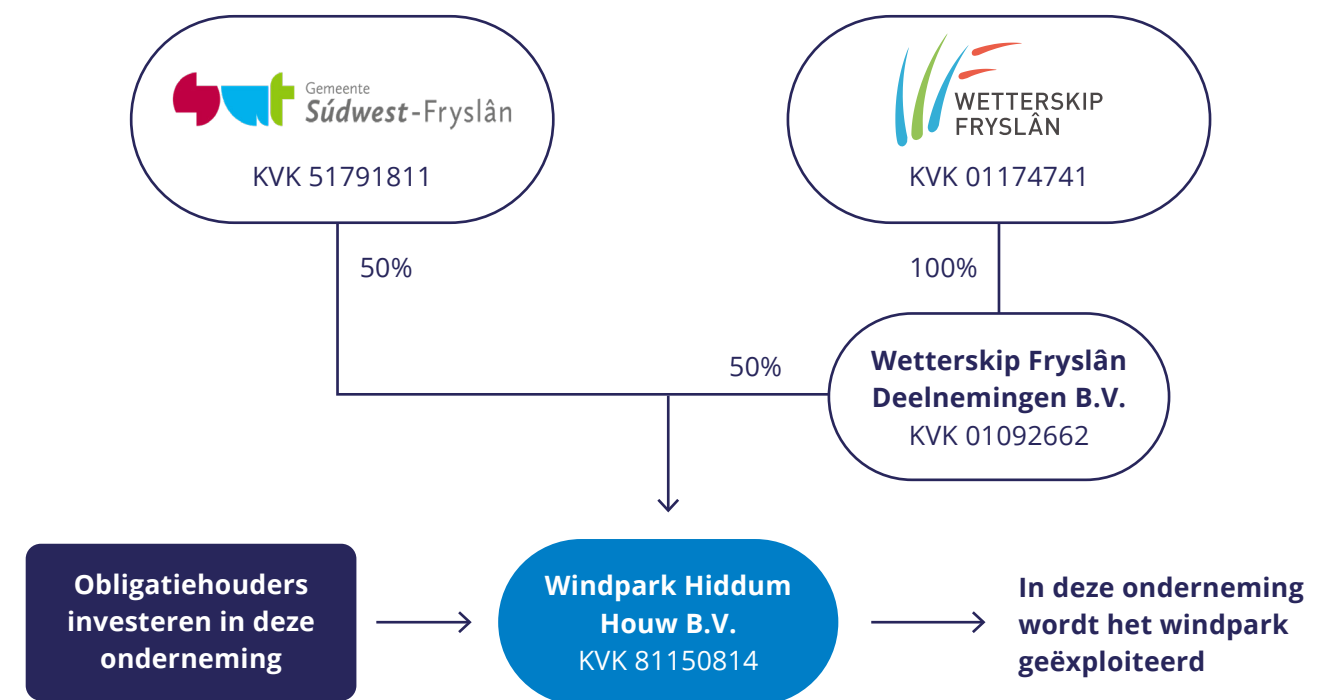


Klimaatverandering tegengaan

Windenergie is een duurzame bron van energie. Het kan worden gebruikt als substitutie voor energie uit fossiele brandstoffen. Hiermee draagt het bij aan het reduceren van CO₂-uitstoot en draagt het bij aan een duurzamere toekomst en het tegengaan van klimaatverandering.

Organisatiestructuur

Het windpark is door projectontwikkelaar Vattenfall ondergebracht in een besloten vennootschap, met de naam Windpark Hiddum Houw B.V.. Deze BV is opgericht op 10 december 2020 onder het KvK-nummer 81150814 en is in april 2023 overgenomen door de publieke rechtspersonen Gemeente Súdwest-Fryslân (50%) en Wetterskip Fryslân Deelnemingen B.V. (50%). Het moederbedrijf en enige aandeelhouder van Wetterskip Fryslân Deelnemingen B.V. is Wetterskip Fryslân.



Project contracten & techniek

Voor het windpark zijn (langdurige)contracten afgesloten met gerenommeerde partijen voor bijvoorbeeld het beheer, onderhoud en afname van stroom. Hieronder wordt een onderscheid gemaakt tussen de leveranciers en afnemers.

Wie zijn de leveranciers?

Enercon: Het windpark is reeds in bedrijf. Aannemer (EPC Contractor) Enercon is tevens de gecontracteerde bediening- en onderhoudspartij. Met Enercon is een onderhoudscontract, oftewel een Maintenance and Service Agreement (MSA) afgesloten met een looptijd van 20 jaar. Het Duitse Enercon is in Europa één van de marktleiders op het gebied van onshore wind.

Liander: Liander is de regionale netbeheerder. Voor afgifte van de opgewekte energie op het hoogspanningsnet is er op kosten van het windpark een voldoende grote netaansluiting door Liander gerealiseerd.

SwissRE: de Zwitserse verzekeraar SwissRE gespecialiseerd in ‘renewable energy’ projecten is de verzekeraar. Ze beschikt over een S&P AA- rating. De Operations Allrisk Insurance geeft een allrisk dekking tegen schade (bedrijfsschadeverzekering) en tegen stilstand (bedrijfsstilstand verzekering).

Wie zijn de afnemers?

Edmij: De afname van de opgewekte elektriciteit is door middel van een Power Purchase Agreement (PPA, de Engelse term voor een stroomafnamecontract) met Edmij geformaliseerd. De PPA met Edmij heeft een looptijd tot en met 31-12-2023.

De korte looptijd is het gevolg van de intentie om vanaf 1 januari 2024 een PPA af te sluiten met Coöperatie Openbare Verlichting & Energie Fryslân U.A. Zij verzorgen de inkoop van energie en de verduurzaming daarvan voor haar leden en afnemers. De leden zijn 17 Friese gemeenten, Wetterskip Fryslân en de provincie Fryslân. De afnemers zijn een aantal Friese non-profit organisaties.

Edmij vergoedt het geproduceerde volume tegen de daadwerkelijke marktprijzen minus een vaste vergoeding per verkochte MWh. Edmij is energie- en dataspecialist met directe toegang tot groothandelsmarkten voor elektriciteit. Edmij is geregistreerd als erkende balansverantwoordelijke partij (BRP) in het register van Tennet. (edmij.nl)

SDE subsidie: RVO heeft in 2019 de SDE subsidie toegekend:

- a Subsiadiabele jaarproductie 72.609 MWh/jaar
- b Fasebedrag EUR 54/MWh
- c) Basis energieprijis EUR 22/MWh
- d) Looptijd 15 jaar

Hoe werkt de SDE subsidie? Meer informatie en een uitlegvideo vindt u op: www.rvo.nl/subsidies-financiering/sde/orienteren

De GVO's worden door Edmij afgenomen en geleverd aan de Gemeente Súdwest-Fryslân en Wetterskip Fryslân. Hiermee wordt geborgd dat het merendeel van de GVO's in de regio blijven.

Financiële positie van het project

Inkomsten

De jaarlijkse productie is gebaseerd op een uitgebreide yield ('windopbrengst') studie. Dit is een onderzoek dat wordt uitgevoerd om de verwachte energieopbrengst te bepalen, op basis van verschillende factoren zoals, windsnelheid, winduren en opbrengst van het type windturbine. De zogenaamde P50 waarden worden gehanteerd. Dit betekent dat er 50% kans is dat de werkelijke windopbrengst hoger of lager zal zijn dan de waarden in dit P50 scenario. De belangrijkste inkomststromen voor het project bestaan uit:

1. Inkomsten uit de verkoop van elektriciteit:

- a. De toegekende SDE+ subsidie geeft een fasebedrag van EUR 54,00/MWh gedurende de eerste 15 jaar. Mocht de energieprijis lager liggen, dan vult de overheid de stroomprijs aan tot het niveau van EUR 54,00/MWh gedurende de eerste 15 jaar.
- b. De business case gaat uit van een gemiddelde elektriciteitsinkomst van circa EUR 88,00/MWh gedurende de eerste 5 jaar.
- c. Na jaar 5 wordt gerekend met het SDE niveau van EUR 54,00/MWh.
- d. Na jaar 15 wordt gerekend met ingeschatte marktprijzen die beperkt hoger dan het SDE niveau liggen.
- e. Voor alle omzetjaren geldt dat prijzen zijn gecorrigeerd met de profiel- en onbalans factor.
- f. Daarnaast keert de RVO 80% van het verwachte subsidie bedrag in een productiejaar uit. Na afloop van het productiejaar wordt het daadwerkelijke subsidiebedrag verrekent met het voorschot van 80% voor het volgende jaar.

2. Inkomsten uit de verkoop van Garanties van Oorsprong (GVO).

- a. Er is gerekend met een gewogen gemiddelde afname van EUR 7,20 per GvO in 2023 mede gebaseerd op prijsindicaties van Edmij. De periode daarna houdt rekening met een geprognosticeerde EUR 4,50 per GVO.

De jaarlijkse kosten (OPEX) bestaan uit:

- 1. Onderhoudskosten en netbeheer kosten (Technisch Management)
- 2. Overhead kosten/Asset management
- 3. Erfpacht (Land huur) voor het land waarop het windpark is gebouwd.
- 4. Compensatie voor de omgeving
- 5. Verzekeringskosten
- 6. Onvoorziene kosten
- 7. Afschrijvingen
- 8. Financiële kosten (Rente)
- 9. Belastingen: Onroerendezaakbelasting (OZB) en Vennootschapsbelasting (VpB)

De uitgaven 1 t/m 5 zijn gebaseerd op contracten. De hoge eenmalige kosten in 2023 zijn als gevolg van de overname en opstart van het windpark. Bij nadere analyse is te zien dat er in de jaren 2028 t/m 2037 sprake is van een (fiscaal) verlies. De kosten zijn in deze jaren hoger dan de opbrengsten. Dit wordt voornamelijk veroorzaakt door de fiscale afschrijvingstermijn van 15 jaar op de windmolens, terwijl de technische levensduur minimaal 25 jaar bedraagt.

Winst- en verliesrekening Windpark Hiddum Houw B.V.	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
Eenheid	Prognose	Prognose	Prognose	Prognose	Prognose	Prognose	Prognose	Prognose	Prognose

OMZET

SDE+ subsidie	EUR/MWh	-	-	-	-	-	6	6	5	4
Productie voor SDE+	MWh	72.266	72.266	72.266	72.266	72.266	72.266	72.266	72.266	72.266
Omzet	EUR	-	-	-	-	-	361.601	455.905	406.352	337.061

Energieprijs curve	EUR/MWh	133	84	76	73	74	48	48	49	50
Productie voor markt	MWh	73.144	75.403	75.327	75.252	75.176	75.101	75.025	74.950	74.874
Omzet	EUR	9.740.689	6.354.881	5.704.922	5.502.206	5.597.915	3.585.721	3.577.027	3.638.958	3.708.647

GVO prijs	EUR/MWh	7,2	4,5	4,5	4,5	4,5	4,5	4,5	4,5	4,5
Productie voor GVO	MWh	73.144	75.403	75.327	75.252	75.176	75.101	75.025	74.950	74.874
Omzet	EUR	526.637	339.314	338.972	338.634	338.292	337.955	337.613	337.275	336.933

Totale omzet	EUR	10.267.326	6.694.195	6.043.894	5.840.840	5.936.207	4.285.276	4.370.544	4.382.584	4.382.641
Totale directe kosten	EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bruto winst	EUR	10.267.326	6.694.195	6.043.894	5.840.840	5.936.207	4.285.276	4.370.544	4.382.584	4.382.641

OPEX

Land Huur	EUR	-189.720	-193.514	-197.385	-201.332	-205.359	-209.466	-213.656	-217.929	-222.287
Omgevingscompensatie	EUR	-144.866	-148.241	-150.256	-152.312	-154.410	-156.551	-158.735	-160.964	-163.239
Lokale belastingen	EUR	-106.710	-100.741	-94.486	-88.096	-81.471	-74.652	-67.543	-60.263	-52.733
Algemene kosten	EUR	-1.250.787	-685.292	-690.837	-662.014	-685.310	-698.496	-711.946	-725.665	-761.275
• Algemeen Management	EUR	-83.232	-84.897	-86.595	-88.326	-90.093	-91.895	-93.733	-95.607	-97.520
• Asset Management	EUR	-214.258	-336.317	-335.403	-357.720	-375.451	-382.960	-390.619	-398.431	-428.016
• Financieel Management	EUR	-39.780	-40.576	-41.387	-42.215	-43.059	-43.920	-44.799	-45.695	-46.609
• Gebiedsfonds	EUR	-26.000	-26.000	-26.000	-26.000	-26.000	-26.000	-26.000	-26.000	-26.000
• Milieu effecten monitoring	EUR	-55.930	-57.049	-58.190	-1.624	-1.656	-1.689	-1.723	-1.757	-1.793
• Verzekeringskosten	EUR	-40.800	-41.616	-42.448	-43.297	-44.163	-45.046	-45.947	-46.866	-47.804
• Overige kosten	EUR	-790.786	-98.838	-100.815	-102.831	-104.888	-106.985	-109.125	-111.308	-113.534
Eenmalige kosten (ontmanteling)	EUR	-59.520	-59.520	-59.520	-59.520	-59.520	-59.520	-59.520	-59.520	-59.520
Totale kosten	EUR	-1.751.603	-1.187.309	-1.192.483	-1.163.275	-1.186.070	-1.198.685	-1.211.400	-1.224.341	-1.259.053

EBITDA	EUR	8.515.722	5.506.886	4.851.410	4.677.566	4.750.137	3.086.591	3.159.144	3.158.243	3.123.587
--------	-----	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------

AFSCHRIJVINGEN

Afschrijvingen - Materiële vaste activa	EUR	-4.026.800	-2.821.272	-2.821.272	-2.821.272	-2.821.272	-2.821.272	-2.821.272	-2.821.272	-2.821.272
Vrijval voorziening	EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale afschrijvingen	EUR	-4.026.800	-2.821.272	-2.821.272	-2.821.272	-2.821.272	-2.821.272	-2.821.272	-2.821.272	-2.821.272

EBIT	EUR	4.488.922	2.685.614	2.030.139	1.856.294	1.928.865	265.320	337.872	336.971	302.316
------	-----	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	---------	---------	---------	---------

Rentelasten	EUR	-1.077.253	-1.373.661	-1.274.009	-1.162.733	-1.049.680	-908.523	-827.561	-742.557	-650.346
Rente Inkomsten	EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-

EBT	EUR	3.411.669	1.311.953	756.130	693.561	879.186	-643.204	-489.689	-405.585	-348.031
-----	-----	-----------	-----------	---------	---------	---------	----------	----------	----------	----------

Vennootschapsbelasting	EUR	-866.611	-324.884	-181.481	-165.339	-213.230	-	-	-	-
------------------------	-----	----------	----------	----------	----------	----------	---	---	---	---

Netto Resultaat	EUR	2.545.059	987.069	574.648	528.222	665.956	-643.204	-489.689	-405.585	-348.031
-----------------	-----	-----------	---------	---------	---------	---------	----------	----------	----------	----------

Winst- en verliesrekening Windpark Hiddum Houw B.V.	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
Eenheid	Prognose	Prognose	Prognose	Prognose	Prognose	Prognose	Prognose	Prognose	Prognose

OMZET

SDE+ subsidie	EUR/MWh	3	2	1	-	-	-	-	-	-
Productie voor SDE+	MWh	72.266	72.266	72.266	72.266	72.266	69.255	-	-	-
Omzet	EUR	248.619	182.934	63.186	7.239	-	-	-	-	-

Energieprijs curve	EUR/MWh	51	52	53	56	54	54	54	56	59
Productie voor markt	MWh	74.799	74.723	74.648	74.572	74.497	74.421	74.346	74.270	74.195
Omzet	EUR	3.801.033	3.858.068	3.993.606	4.145.835	4.049.294	4.022.916	4.023.552	4.164.774	4.376.715

GVO prijs	EUR/MWh	4,5	4,5	4,5	4,5	4,5	4,5	4,5	4,5	4,5
Productie voor GVO	MWh	74.799	74.723	74.648	74.572	74.497	74.421	74.346	74.270	74.195
Omzet	EUR	336.596	336.254	335.916	335.574	335.237	334.895	334.557	334.215	333.878

Totale omzet	EUR	4.386.247	4.377.255	4.392.707	4.488.647	4.384.531	4.357.811	4.358.109	4.498.989	4.710.593
Totale directe kosten	EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bruto winst	EUR	4.386.247	4.377.255	4.392.707	4.488.647	4.384.531	4.357.811	4.358.109	4.498.989	4.710.593

OPEX

Land Huur	EUR	-226.733	-231.268	-235.893	-240.611	-245.423	-250.332	-255.338	-260.445	-265.654
Omgevingscompensatie	EUR	-165.560	-167.928	-170.345	-172.810	-175.327	-163.009	-165.644	-168.332	-171.074
Lokale belastingen	EUR	-44.981	-39.405	-39.688	-40.284	-40.897	-41.492	-42.124	-42.756	-43.407
Algemene kosten	EUR	-778.311	-793.358	-808.705	-824.359	-864.192	-867.379	-884.207	-901.371	-918.879
• Algemeen Management	EUR	-99.470	-101.459	-103.489	-105.558	-107.669	-109.823	-112.019	-114.260	-116.545
• Asset Management	EUR	-438.908	-447.686	-456.640	-465.773	-498.954	-495.357	-505.264	-515.369	-525.677
• Financieel Management	EUR	-47.541	-48.492	-49.461	-50.451	-51.460	-52.489	-53.539	-54.609	-55.702
• Gebiedsfonds	EUR	-26.000	-26.000	-26.000	-26.000	-26.000	-26.000	-26.000	-26.000	-26.000
• Milieu effecten monitoring	EUR	-1.828	-1.865	-1.902	-1.940	-1.979	-2.019	-2.059	-2.100	-2.142
• Verzekeringskosten	EUR	-48.760	-49.735	-50.730	-51.744	-52.779	-53.835	-54.911	-56.010	-57.130
• Overige kosten	EUR	-115.804	-118.121	-120.483	-122.893	-125.350	-127.857	-130.415	-133.023	-135.683
Eenmalige kosten (ontmanteling)	EUR	-59.520	-59.520	-59.520	-59.520	-59.520	-59.520	-59.520	-59.520	-59.520
Totale kosten	EUR	-1.275.105	-1.291.478	-1.314.151	-1.337.584	-1.385.359	-1.381.732	-1.406.833	-1.432.424	-1.458.534

EBITDA	EUR	3.111.142	3.085.777	3.078.556	3.151.064	2.999.171	2.976.078	2.951.276	3.066.566	3.252.059
--------	-----	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------

AFSCHRIJVINGEN

Afschrijvingen - Materiële vaste activa	EUR	-2.821.272	-2.821.272	-2.821.272	-2.821.272	-2.821.272	-2.687.785	-	-	-
Vrijval voorziening	EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale afschrijvingen	EUR	-2.821.272	-2.821.272	-2.821.272	-2.821.272	-2.821.272	-2.687.785	-	-	-

EBIT	EUR	289.870	264.506	257.285	329.792	177.900	288.294	2.951.276	3.066.566	3.252.059
------	-----	---------	---------	---------	---------	---------	---------	-----------	-----------	-----------

Rentelasten	EUR	-573.369	-527.490	-482.401	-436.971	-391.889	-345.025	-298.477	-251.523	-204.437
Rente Inkomsten	EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-

EBT	EUR	-283.498	-262.984	-225.116	-107.178	-213.990	-56.732	2.652.799	2.815.043	3.047.622
-----	-----	----------	----------	----------	----------	----------	---------	-----------	-----------	-----------

Vennootschapsbelasting	EUR	-	-	-	-	-	-	-447.394	-712.681	-772.686
------------------------	-----	---	---	---	---	---	---	----------	----------	----------

Netto Resultaat	EUR	-283.498	-262.984	-225.116	-107.178	-213.990	-56.732	2.205.404	2.102.362	2.274.935
-----------------	-----	----------	----------	----------	----------	----------	---------	-----------	-----------	-----------

Winst- en verliesrekening Windpark Hiddum Houw B.V.		2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047
	Eenheid	Prognose	Prognose	Prognose	Prognose	Prognose	Prognose	Prognose
OMZET								
SDE+ subsidie	EUR/MWh	-	-	-	-	-	-	-
Productie voor SDE+	MWh	-	-	-	-	-	-	-
Omzet	EUR	-	-	-	-	-	-	-
Energieprijs curve	EUR/MWh	60	62	63	64	65	67	68
Productie voor markt	MWh	74.119	74.044	72.443	72.369	72.295	72.221	68.776
Omzet	EUR	4.464.519	4.554.257	4.548.965	4.640.584	4.733.044	4.834.856	4.707.533
GVO prijs	EUR/MWh	4,5	4,5	4,5	4,5	4,5	4,5	4,5
Productie voor GVO	MWh	74.119	74.044	72.443	72.369	72.295	72.221	68.776
Omzet	EUR	333.536	333.198	325.994	325.661	325.328	324.995	309.491
Totale omzet	EUR	4.798.054	4.887.455	4.874.959	4.966.244	5.058.372	5.159.851	5.017.024
Totale directe kosten	EUR	-	-	-	-	-	-	-
Bruto winst	EUR	4.798.054	4.887.455	4.874.959	4.966.244	5.058.372	5.159.851	5.017.024
OPEX								
Land Huur	EUR	-270.967	-276.386	-281.914	-287.552	-293.303	-299.169	-291.776
Omgevingscompensatie	EUR	-173.872	-176.726	-179.028	-182.000	-185.031	-188.124	-182.811
Lokale belastingen	EUR	-44.038	-44.709	-45.379	-46.071	-46.740	-47.452	-40.061
Algemene kosten	EUR	-1.053.766	-986.655	-1.005.869	-1.025.466	-1.045.455	-1.065.844	-578.854
• Algemeen Management	EUR	-118.876	-121.253	-123.678	-126.152	-128.675	-131.248	-128.005
• Asset Management	EUR	-653.220	-578.618	-590.191	-601.995	-614.034	-626.315	-150.684
• Financieel Management	EUR	-56.816	-57.952	-59.111	-60.293	-61.499	-62.729	-61.179
• Gebiedsfonds	EUR	-26.000	-26.000	-26.000	-26.000	-26.000	-26.000	-24.860
• Milieu effecten monitoring	EUR	-2.185	-2.229	-2.273	-2.319	-2.365	-2.413	-2.353
• Verzekeringskosten	EUR	-58.272	-59.438	-60.627	-61.839	-63.076	-64.337	-62.748
• Overige kosten	EUR	-138.397	-141.165	-143.988	-146.868	-149.805	-152.802	-149.025
Eenmalige kosten (ontmanteling)	EUR	-59.520	-59.520	-59.520	-59.520	-59.520	-59.520	-59.520
Totale kosten	EUR	-1.602.163	-1.543.997	-1.571.710	-1.600.608	-1.630.050	-1.660.110	-1.153.022
EBITDA	EUR	3.195.891	3.343.458	3.303.249	3.365.636	3.428.322	3.499.741	3.864.003
AFSCHRIJVINGEN								
Afschrijvingen - Materiële vaste activa	EUR	-	-	-905.087	-905.087	-905.087	-905.087	-905.087
Vrijval voorziening	EUR	-	-	-	-	-	-	-
Totale afschrijvingen	EUR	-	-	-905.087	-905.087	-905.087	-905.087	-905.087
EBIT	EUR	3.195.891	3.343.458	2.398.162	2.460.549	2.523.235	2.594.655	2.958.916
Rentelasten	EUR	-156.319	-108.031	-205.887	-155.367	-110.068	-64.216	-17.785
Rente Inkomsten	EUR	-	-	-	-	-	-	-
EBT	EUR	3.039.572	3.235.427	2.192.275	2.305.183	2.413.168	2.530.439	2.941.131
Vennootschapsbelasting	EUR	-770.610	-821.140	-552.007	-581.137	-608.997	-639.253	-745.212
Netto Resultaat	EUR	2.268.963	2.414.287	1.640.268	1.724.045	1.804.170	1.891.186	2.195.919

Kasstroomoverzicht

Kaspositie: Uit de financieringsbegroting (tabel op pagina 11) blijkt een kaspositie van EUR 869.750

Met de verkoper is een earn-out regeling overeengekomen als gevolg van de hoge marktprijzen gedurende het verkoopproces. Dit betekent dat een beperkt deel van het resultaat uit 2023 mogelijk nog toekomt aan de verkoper (Vattenfall).

De betalingsverplichtingen uit deze earn-out regeling kan voldaan worden uit het resultaat 2023 in combinatie met de voldoende grote kaspositie.

Veranderingen werkkapitaal: In 2023 is een éénmalig bijzondere mutatie in het werkkapitaal aanwezig. Dit is als gevolg van de eerder genoemde earn-out regeling met verkoper. Na deze mutatie is de earn-out regeling volledig voldaan.

Investeringskasstroom: Na 20 jaar wordt er EUR 4.525.000 geïnvesteerd in revisie van de 4 windmolens

Financiering: De bankfinanciering bedraagt EUR 27.000.000 en is opgebouwd uit een tweetal faciliteiten;

- a) Faciliteit A is een geldlening met een hoofdsom van EUR 17.000.000. Deze lening wordt in 20 jaar lineair afgelost.
- b) Faciliteit B is een kredietfaciliteit met een hoofdsom van EUR 10.000.000. Deze faciliteit kent geen aflosverplichting en heeft een looptijd van 10 jaar.
In het kasstroomoverzicht hanteren we een ‘sculpted’ aflossingsschema. Dit betekent dat er bij hoge stroomprijzen en dus hogere kasstroom meer wordt afgelost en vice versa. Faciliteit B is in het kasstroomoverzicht na 10 jaar volledig afgelost.

De revisie van de windturbines in 2042 ad EUR 4.525.000 wordt in de prognose volledig bancaire gefinancierd door middel van een lineaire geldlening met een looptijd van 5 jaar.

De geprognosticeerde jaarlijks beschikbare kasstroom is naar verwachting in elk jaar voldoende voor het doen van de jaarlijkse Debt Service (rente + aflossingen) van zowel de bancaire financiering als de uit te geven obligaties. Om dit inzichtelijk te maken wordt een ratio gehanteerd (DSCR) waarin de jaarlijkse beschikbare kasstroom gedeeld wordt door de jaarlijkse Debt Service.

- a) De DSCR op de bancaire lening bedraagt minimaal 1,3 en gedurende de gehele looptijd van de financiering gemiddeld 3,0
- b) De DSCR op de obligatielening bedraagt minimaal 1,1 en gedurende de gehele looptijd van de financiering gemiddeld 3,9

One Planet Crowd hanteert een minimale DSCR van 1,1 gedurende de looptijd van de obligatielening. Dit reduceert het risico dat de financiële kosten van de obligatielening te hoog zijn in verhouding tot de beschikbare kasstroom.

Kasstroomoverzicht Windpark Hiddum Houw B.V.	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
	Prognose	Prognose	Prognose	Prognose	Prognose	Prognose	Prognose	Prognose	Prognose

Kaspositie begin	EUR	5.522.914	4.300.397	4.990.290	5.943.116	6.896.301	7.707.167	8.375.735	8.869.106	9.347.547
------------------	-----	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------

OPERATIONELE KASSTROOM

Netto resultaat	EUR	2.545.059	987.069	574.648	528.222	665.956	-643.204	-489.689	-405.585	-348.031
Afschrijvingen	EUR	4.026.800	2.821.272	2.821.272	2.821.272	2.821.272	2.821.272	2.821.272	2.821.272	2.821.272
Mutatie ontmatelingsvoorziening	EUR	59.520	59.520	59.520	59.520	59.520	59.520	59.520	59.520	59.520
Mutatie compensatieverplichting	EUR	-1.514.472	-	-	-	-	-	-	-	-
Rentelasten	EUR	1.077.253	1.373.661	1.274.009	1.162.733	1.049.680	908.523	827.561	742.557	650.346
Veranderingen werkkapitaal	EUR	-5.352.479	-1.214.643	65.810	17.925	-6.558	166.121	-6.509	814	4.195
Totale operationele kasstroom	EUR	841.681	4.026.879	4.795.259	4.589.672	4.589.869	3.312.233	3.212.155	3.218.577	3.187.303

Totale investeringskasstroom	EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
------------------------------	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---

FINANCIELE KASSTROOM

Senior lening										
Toename Senior Lening(en)	EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aflossing Senior Lening(en)	EUR	-887.500	-1.850.000	-2.450.000	-2.350.000	-2.600.000	-1.600.000	-1.750.000	-1.850.000	-2.100.000
Mutatie Senior Lening(en)	EUR	-887.500	-1.850.000	-2.450.000	-2.350.000	-2.600.000	-1.600.000	-1.750.000	-1.850.000	-2.100.000
Rente betaling senior leningen	EUR	-631.144	-859.222	-783.885	-702.438	-618.454	-548.655	-490.235	-429.086	-362.017
Obligatielening										
Toename Obligatielening (OPC)	EUR	2.259.000	-	-	-	-	-	-	-	-
Aflossing Obligatielening (OPC)	EUR	-108.445	-113.325	-118.424	-123.753	-129.322	-135.142	-141.223	-147.578	-154.219
Mutatie Obligatielening (OPC)	EUR	2.150.555	-113.325	-118.424	-123.753	-129.322	-135.142	-141.223	-147.578	-154.219
Rente betaling Obligatielening (OPC) + Bonus Malus	EUR	-257.479	-252.599	-247.499	-242.170	-236.601	-190.782	-184.700	-178.345	-171.704
Overbruggings lening										
Toename Overbruggingslening(en)	EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aflossing Overbruggingslening(en)	EUR	-2.250.000	-	-	-	-	-	-	-	-
Mutatie Achtergestelde lening(en)	EUR	-2.250.000	-	-	-	-	-	-	-	-
Rente Overbruggingslening/ Garantieprovisie	EUR	-188.630	-261.840	-242.625	-218.125	-194.625	-169.087	-152.625	-135.125	-116.625
Eigen vermogen										
Storting/Trekkingen Eigen Vermogen	EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale financiële kasstroom	EUR	-2.064.198	-3.336.986	-3.842.433	-3.636.486	-3.779.002	-2.643.665	-2.718.784	-2.740.135	-2.904.566

Totale kasstroom	EUR	-1.222.517	689.893	952.826	953.185	810.866	668.567	493.371	478.442	282.737
------------------	-----	------------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------

Kaspositie eind	EUR	4.300.397	4.990.290	5.943.116	6.896.301	7.707.167	8.375.735	8.869.106	9.347.547	9.630.284
-----------------	-----	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------

Kasstroomoverzicht Windpark Hiddum Houw B.V.	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
	Prognose	Prognose	Prognose	Prognose	Prognose	Prognose	Prognose	Prognose	Prognose

Kaspositie begin	EUR	9.630.284	11.218.427	12.820.901	14.451.276	16.183.710	17.823.371	19.465.348	20.672.805	21.753.843
------------------	-----	-----------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------

OPERATIONELE KASSTROOM

Netto resultaat	EUR	-283.498	-262.984	-225.116	-107.178	-213.990	-56.732	2.205.404	2.102.362	2.274.935
Afschrijvingen	EUR	2.821.272	2.821.272	2.821.272	2.821.272	2.821.272	2.687.785	-	-	-
Mutatie ontmatelingsvoorziening	EUR	59.520	59.520	59.520	59.520	59.520	59.520	59.520	59.520	59.520
Mutatie compensatieverplichting	EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rentelasten	EUR	573.369	527.490	482.401	436.971	391.889	345.025	298.477	251.523	204.437
Veranderingen werkkapitaal	EUR	2.009	3.077	690	-7.270	15.045	2.238	2.404	-11.529	-18.512
Totale operationele kasstroom	EUR	3.172.670	3.148.375	3.138.766	3.203.314	3.073.736	3.037.836	2.565.806	2.401.876	2.520.380

Totale investeringskasstroom	EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
------------------------------	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---

FINANCIELE KASSTROOM

Senior lening										
Toename Senior Lening(en)	EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aflossing Senior Lening(en)	EUR	-850.000	-850.000	-850.000	-850.000	-850.000	-850.000	-850.000	-850.000	-850.000
Mutatie Senior Lening(en)	EUR	-850.000	-850.000	-850.000	-850.000	-850.000	-850.000	-850.000	-850.000	-850.000
Rente betaling senior leningen	EUR	-312.717	-282.852	-253.842	-224.831	-196.357	-166.810	-137.800	-108.789	-79.997
Obligatielening										
Toename Obligatielening (OPC)	EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aflossing Obligatielening (OPC)	EUR	-161.159	-168.411	-175.990	-183.909	-192.185	-200.834	-209.871	-219.315	-229.185
Mutatie Obligatielening (OPC)	EUR	-161.159	-168.411	-175.990	-183.909	-192.185	-200.834	-209.871	-219.315	-229.185
Rente betaling Obligatielening (OPC) + Bonus Malus	EUR	-164.764	-157.512	-149.934	-142.014	-133.738	-125.090	-116.052	-106.608	-96.739
Overbruggings lening										
Toename Overbruggingslening(en)	EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aflossing Overbruggingslening(en)	EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mutatie Achtergestelde lening(en)	EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rente Overbruggingslening/ Garantieprovisie	EUR	-95.887	-87.125	-78.625	-70.125	-61.794	-53.125	-44.625	-36.125	-27.701
Eigen vermogen										
Storting/Trekkingen Eigen Vermogen	EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale financiële kasstroom	EUR	-1.584.528	-1.545.901	-1.508.390	-1.470.880	-1.434.075	-1.395.859	-1.358.348	-1.320.838	-1.283.622

Totale kasstroom	EUR	1.588.142	1.602.474	1.630.376	1.732.434	1.639.661	1.641.977	1.207.457	1.081.038	1.236.758
------------------	-----	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------

Kaspositie eind	EUR	11.218.427	12.820.901	14.451.276	16.183.710	17.823.371	19.465.348	20.672.805	21.753.843	22.990.601
-----------------	-----	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------

Kasstroomoverzicht Windpark Hiddum Houw B.V.		2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047
		Prognose	Prognose	Prognose	Prognose	Prognose	Prognose	Prognose

Kaspositie begin	EUR	22.990.601	24.235.109	25.593.465	26.628.234	27.937.306	29.314.176	30.764.337
------------------	-----	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------

OPERATIONELE KASSTROOM

Netto resultaat	EUR	2.268.963	2.414.287	1.640.268	1.724.045	1.804.170	1.891.186	2.195.919
Afschrijvingen	EUR	-	-	905.087	905.087	905.087	905.087	905.087
Mutatie ontmatelingsvoorziening	EUR	59.520	59.520	59.520	59.520	59.520	59.520	-1.508.480
Mutatie compensatieverplichting	EUR	-	-	-	-	-	-	-
Rentelasten	EUR	156.319	108.031	205.887	155.367	110.068	64.216	17.785
Veranderingen werkkapitaal	EUR	5.523	-14.743	3.932	-6.273	-6.301	-7.174	-35.491
Totale operationele kasstroom	EUR	2.490.325	2.567.096	2.814.694	2.837.745	2.872.544	2.912.834	1.574.819

Totale investeringskasstroom	EUR	-	-4.525.433	-	-	-	-	-
------------------------------	-----	---	------------	---	---	---	---	---

FINANCIELE KASSTROOM

Senior lening								
Toename Senior Lening(en)	EUR	-	4.525.000	-	-	-	-	-
Aflossing Senior Lening(en)	EUR	-850.000	-850.000	-1.312.500	-1.100.000	-1.100.000	-1.100.000	-125.000
Mutatie Senior Lening(en)	EUR	-850.000	3.675.000	-1.312.500	-1.100.000	-1.100.000	-1.100.000	-125.000
Rente betaling senior leningen	EUR	-50.768	-21.758	-139.376	-102.750	-69.750	-36.750	-3.750
Obligatielening								
Toename Obligatielening (OPC)	EUR	-	-	-	-	-	-	-
Aflossing Obligatielening (OPC)	EUR	-239.498	-250.275	-261.538	-273.307	-285.606	-298.458	-311.889
Mutatie Obligatielening (OPC)	EUR	-239.498	-250.275	-261.538	-273.307	-285.606	-298.458	-311.889
Rente betaling Obligatielening (OPC) + Bonus Malus	EUR	-86.426	-75.648	-64.386	-52.617	-40.318	-27.466	-14.035
Overbruggings lening								
Toename Overbruggingslening(en)	EUR	-	-	-	-	-	-	-
Aflossing Overbruggingslening(en)	EUR	-	-	-	-	-	-	-
Mutatie Achtergestelde lening(en)	EUR	-	-	-	-	-	-	-
Rente Overbruggingslening/ Garantieprovisie	EUR	-19.125	-10.625	-2.125	-	-	-	-
Eigen vermogen								
Storting/Trekkingen Eigen Vermogen	EUR	-	-	-	-	-	-	-
Totale financiële kasstroom	EUR	-1.245.817	3.316.694	-1.779.925	-1.528.674	-1.495.674	-1.462.674	-454.674

Totale kasstroom	EUR	1.244.508	1.358.356	1.034.769	1.309.072	1.376.870	1.450.161	1.120.146
------------------	-----	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------

Kaspositie eind	EUR	24.235.109	25.593.465	26.628.234	27.937.306	29.314.176	30.764.337	31.884.483
-----------------	-----	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------

Balans

De balans bestaat aan de activazijde uit de materiële vaste activa, zijnde het windpark, debiteuren en liquide middelen. Overige vorderingen worden er niet of nauwelijks verwacht.

Aan de passivazijde zijn de crediteuren, leningen en het eigen vermogen zichtbaar. Het verloop van de leningen en de obligatielening verloopt volgens de overeenkomsten.

In de financiële overzichten is geen rekening gehouden met de voorziene dividenduitkeringen aan de aandeelhouders, omdat deze zijn achtergesteld aan de financiële verplichtingen richting de bank en de obligatiehouders. Dividend uitkeringen zullen plaatsvinden ná betaling van rente en aflossing van de obligatiehouders en onder de voorwaarde van een minimale solvabiliteit (eigen vermogen/balanstotaal) van 5% van de totale balans én/of behoud van minimaal EUR 400.000 liquide middelen in elk afzonderlijk boekjaar.

Balans Windpark Hiddum Houw B.V.	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
	Prognose	Prognose	Prognose	Prognose	Prognose	Prognose	Prognose	Prognose	Prognose

ACTIVA

Materiële vaste activa	EUR	39.364.315	36.543.043	33.721.771	30.900.500	28.079.228	25.257.957	22.436.685	19.615.414	16.794.142
Financiële vaste activa	EUR	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000
Debiteuren	EUR	843.890	550.208	496.758	480.069	487.907	352.214	359.223	360.212	360.217
Overige kortlopende activa	EUR	227.980	166.307	155.082	151.578	153.224	124.728	126.200	126.408	126.409
Liquide middelen	EUR	4.300.397	4.990.290	5.943.116	6.896.301	7.707.167	8.375.735	8.869.106	9.347.547	9.630.284
Totale activa	EUR	44.766.582	42.279.847	40.346.728	38.458.448	36.457.527	34.140.634	31.821.214	29.479.581	26.941.052

PASSIVA

Crediteuren	EUR	163.588	108.061	109.198	106.929	109.855	111.787	113.759	115.770	119.971
Overige kortlopende passiva	EUR	1.514.472	-	-	-	-	-	-	-	-
Overig langlopend vreemd vermogen (senior)	EUR	26.112.500	24.262.500	21.812.500	19.462.500	16.862.500	15.262.500	13.512.500	11.662.500	9.562.500
Obligatielening (OPC)	EUR	4.724.419	4.611.094	4.492.669	4.368.916	4.239.594	4.104.452	3.963.228	3.815.650	3.661.431
Ontmantelingsvoorziening	EUR	139.520	199.040	258.560	318.080	377.600	437.120	496.640	556.160	615.680
Eigen vermogen	EUR	12.112.083	13.099.152	13.673.801	14.202.023	14.867.979	14.224.775	13.735.087	13.329.501	2.981.471
Totale passiva	EUR	44.766.582	42.279.847	40.346.728	38.458.448	36.457.527	34.140.634	31.821.214	29.479.581	26.941.052

Balans Windpark Hiddum Houw B.V.	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039
	Prognose	Prognose	Prognose	Prognose	Prognose	Prognose	Prognose	Prognose

ACTIVA									
Materiële vaste activa	EUR	13.972.871	11.151.599	8.330.328	5.509.056	2.687.785	-0	-0	-0
Financiële vaste activa	EUR	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000
Debiteuren	EUR	360.513	359.774	361.044	368.930	360.372	358.176	358.201	369.780
Overige kortlopende activa	EUR	126.471	126.316	126.582	128.238	126.441	125.980	125.985	128.417
Liquide middelen	EUR	11.218.427	12.820.901	14.451.276	16.183.710	17.823.371	19.465.348	20.672.805	21.753.843
Totale activa	EUR	25.708.282	24.488.590	23.299.231	22.219.934	21.027.970	19.979.504	21.186.991	22.282.040

PASSIVA									
Crediteuren	EUR	122.338	124.521	126.748	129.019	133.710	133.290	135.723	138.205
Overige kortlopende passiva	EUR	-	-	-	-	-	-	-	-
Overig langlopend vreemd vermogen (senior)	EUR	8.712.500	7.862.500	7.012.500	6.162.500	5.312.500	4.462.500	3.612.500	2.762.500
Obligatielening (OPC)	EUR	3.500.271	3.331.860	3.155.870	2.971.961	2.779.775	2.578.942	2.369.070	2.149.755
Ontmantelingsvoorziening	EUR	675.200	734.720	794.240	853.760	913.280	972.800	1.032.320	1.091.840
Eigen vermogen	EUR	12.697.972	12.434.988	12.209.873	12.102.694	11.888.705	11.831.973	14.037.378	16.139.740
Totale passiva	EUR	25.708.282	24.488.590	23.299.231	22.219.934	21.027.970	19.979.504	21.186.991	22.282.040

Balans Windpark Hiddum Houw B.V.	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047
	Prognose	Prognose	Prognose	Prognose	Prognose	Prognose	Prognose	Prognose

ACTIVA									
Materiële vaste activa	EUR	-0	-0	4.525.433	3.620.346	2.715.260	1.810.173	905.087	-0
Financiële vaste activa	EUR	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000
Debiteuren	EUR	387.172	394.361	401.709	400.682	408.184	415.757	424.097	412.358
Overige kortlopende activa	EUR	132.069	133.579	135.122	134.906	136.482	138.072	139.823	137.358
Liquide middelen	EUR	22.990.601	24.235.109	25.593.465	26.628.234	27.937.306	29.314.176	30.764.337	31.884.483
Totale activa	EUR	23.539.842	24.793.048	30.685.729	30.814.168	31.227.232	31.708.178	32.263.345	32.464.199

PASSIVA									
Crediteuren	EUR	140.737	154.959	149.107	151.797	154.602	157.463	160.382	110.686
Overige kortlopende passiva	EUR	-	-	-	-	-	-	-	-
Overig langlopend vreemd vermogen (senior)	EUR	1.912.500	1.062.500	4.737.500	3.425.000	2.325.000	1.225.000	125.000	-
Obligatielening (OPC)	EUR	1.920.570	1.681.072	1.430.797	1.169.259	895.952	610.347	311.889	0
Ontmantelingsvoorziening	EUR	1.151.360	1.210.880	1.270.400	1.329.920	1.389.440	1.448.960	1.508.480	-
Eigen vermogen	EUR	18.414.675	20.683.637	23.097.924	24.738.192	26.462.238	28.266.408	30.157.594	32.353.513
Totale passiva	EUR	23.539.842	24.793.048	30.685.729	30.814.168	31.227.232	31.708.178	32.263.345	32.464.199

Zekerheden van de lening

Zekerheden

- Er worden geen zekerheden verstrekt voor de obligatielening.
- De leningnemer is Windpark Hiddum Houw B.V.
- Deze obligatielening is achtergesteld aan de 2 leningen van De Nederlandse Waterschapsbank N.V., met een gezamenlijke hoogte van EUR 27.000.000,--
 - o Overheidsgarantie door beide aandeelhouders Wetterskip Fryslân en Gemeente Súdwest-Fryslân voor de bancaire financiering van De Nederlandse Waterschapsbank N.V. Voor deze garantie ontvangen de beide overheden een garantieprovisie van het windpark. Door de garantie betaalt het windpark een lagere rente aan De Nederlandse Waterschapsbank. De optelsom van garantieprovisie en rentelasten leiden tot een marktconforme rente voor het windpark.

Partners en adviseurs

De volgende partners en adviseurs hebben de kopende aandeelhouders bijgestaan bij de transactie met Vattenfall.

Enber

Verzorgt projectmanagement en advisering bij onderhandelingen tussen partijen, structureert de financiering, verzorgt de coördinatie van het Due Diligence (boekenonderzoek) onderzoek en het interne besluitvormingsproces.

TRIP - Advocaten en Notarissen

Expertise in onder andere, aanbestedingsrecht, mededingingsrecht & staatssteun. Trip is ervaren in de overnametrajecten van zon- en windparken en heeft het Juridische Due Diligence (Juridisch boekenonderzoek) onderzoek uitgevoerd.

BDO – Accountants & Adviseurs

Gerenommeerd internationaal opererende accountantsorganisatie. BDO heeft het Fiscale Due Diligence (Fiscale boekenonderzoek) onderzoek uitgevoerd.

OutSmart - Energy Asset Experts

OutSmart is een gerenommeerde partij met uitgebreide kennis en expertise in de sector duurzame energie, met name windenergie projecten. OutSmart heeft het Technische Due Diligence (Technische boekenonderzoek) onderzoek uitgevoerd.

Oneplanetcrowd

Oneplanetcrowd zal, naast faciliteren van de uitgifte, ook het beheer voeren van de obligatieleningen. Dat wil zeggen dat Oneplanetcrowd de deelnemers vertegenwoordigt en er op toeziet dat de afspraken waaronder de aflossingen en rendementsbetalingen van Windpark Hiddum Houw B.V. aan de obligatiehouders worden nagekomen.

Nadere informatie over de risico's

De 4 belangrijkste redenen waardoor Windpark Hiddum Houw B.V. mogelijk niet in staat zal zijn het verwachte rendement of zelfs uw inleg uit te keren zijn:

- Lagere windopbrengst:** Het risico bestaat dat er lager dan verwachte windopbrengst is met als gevolg dat inkomsten en kasstromen te laag zijn om het rendement op de obligatielening aan de obligatiehouder te betalen. De verwachte windopbrengst is door middel van twee onafhankelijke uitgevoerde Windfarm Energy Yield studies berekend op basis van lange termijn gemiddelden op de locatie van het windpark. Het in dit memorandum gehanteerde scenario is het P50 scenario; de geschatte mediaan of meest waarschijnlijke waarde van de opbrengst. Het betekent dat er 50% kans is dat de werkelijke windopbrengst hoger of lager zal zijn dan deze waarde. Er is ook een P90 scenario doorgerekend. Een P90 scenario is een meer conservatieve schatting die de laagste verwachte windopbrengst vertegenwoordigt met een betrouwbaarheid van 90%. Dit betekent dat er slechts 10% kans is dat de werkelijke windopbrengst lager zal zijn dan deze waarde. Ook bij een 90% scenario zijn de inkomsten en kasstromen voldoende groot om het rendement op de obligatielening uit te betalen.
- Prijrisico:** Dit betreft de mogelijkheid van zeer lage energieprijzen na de eerste 15 jaar waarin door de Nederlandse overheid middels de SDE-subsidie een minimale stroomprijs wordt gegarandeerd. Omdat vanaf het 16e jaar een groot deel van de bankleningen is afgelost zijn de aflossings- en renteverplichting in die periode geringer dan in de eerste 15 jaar. De ruimte voor betaling van aflossing en rente op de obligaties neemt daardoor toe. Daarnaast ontvangt elke deelnemer naast terugbetaling van zijn inleg op geld ook een aflossing op de inbreng in natura. De obligatiehouder ontvangt zodoende naar verwachting binnen de eerste 10 van de totaal 25 jaar looptijd zijn volledige inleg in geld al terug.
- Operationeel risico:** Het risico bestaat dat er technische problemen in het windpark zijn die kunnen leiden tot lagere inkomsten en een lagere kasstroom om de rente en aflossing te betalen. Denk aan het niet voldoende presteren van de windturbines. Dit risico wordt beperkt door het gesloten onderhoudscontract (Maintenance en Service Agreement) alsmede een gesloten full-risk opstal en bedrijfsschade verzekering.
- Faillissementsrisico:** In het geval Windpark Hiddum Houw B.V. failliet gaat, heeft de onderneming geen geld om de obligatielening terug te betalen of om rente uit te betalen. Dan kan het zijn dat de obligatiehouder niets van de obligatielening inleg terugbetaald krijgt en dat er geen rente wordt uitgekeerd.

Kwantitatieve parameters

Beschouwing van de financiële ratio's

Risicoparameter	2023	2024	2025	2026	2027
Solvabiliteitsratio	27%	31%	34%	37%	41%
Net debt to EBITDA	3,1x	4,3x	4,2x	3,6x	2,8x
DSCR Obligatielening OPC	1,1x	2,0x	2,5x	2,5x	2,3x
DSCR totaal	1,1x	1,2x	1,2x	1,2x	1,2x

Risicoparameter	2023	2024	2025	2026	2027
Solvabiliteitsratio	42%	43%	45%	48%	49%
Net debt to EBITDA	3,6x	2,7x	1,9x	1,2x	0,3x
DSCR Obligatielening OPC	2,2x	1,9x	1,9x	1,5x	4,6x
DSCR totaal	1,2x	1,2x	1,2x	1,1x	2,0x

Risicoparameter	Toelichting
Solvabiliteitsratio	De gemiddelde solvabiliteit is 40% in de eerste 10 jaar hetgeen voldoende is. Er wordt een convenant overeengekomen van minimaal 5% wat betekent dat de leningnemer (ondernemer) gedurende de looptijd van de lening minimaal 5% eigen vermogen t.o.v. het balanstotaal aan dient te houden.
Debt to EBITDA	Debt to EBITDA is initieel hoog, maar over tijd neemt dit geleidelijk af wanneer de liquide middelen toenemen en schuld afneemt. Het windpark is met relatief veel vreemd vermogen gefinancierd in verhouding tot eigen vermogen, wat niet ongebruikelijk is bij windprojecten. Vanwege de relatief sterke, stabiele kasstromen wordt dit als acceptabel geacht.
DSCR (aflossingscapaciteit)	De gecombineerde DSCR voor de Senior loan + Obligatielening ligt gemiddeld op 1,3x in de eerste 10 jaar (gemiddeld 1,9 over de gehele looptijd) en minimaal op 1.1x in jaar 2023 en 2031 door relatief hoge aflossingen op de Senior loan vanuit de verwachte overwinsten uit de huidige hoge marktprijzen voor elektriciteit gecombineerd met het hoge liquiditeitssaldo op de beginbalans die is aangehouden vanuit de transactie met Vattenfall. De DSCR voor de Obligatielening ligt gemiddeld op 2,3x in de eerste 10 jaar (gemiddeld 3,9x over de gehele looptijd) en minimaal op 1,1x in 2023. Dit betekent dat de rente en aflossingsverplichting aan obligatiehouders in de eerste 10 jaar gemiddeld 2,3x keer voldaan kan worden. Dat is voldoende. Er wordt een convenant overeengekomen dat de DSCR voor de OPC lening gedurende de looptijd van de lening minimaal 1,1x dient te zijn.

Op de website van [Oneplanetcrowd](http://www.oneplanetcrowd.com/nl/s/risicoanalyse) (www.oneplanetcrowd.com/nl/s/risicoanalyse) wordt meer informatie gegeven over de gebruikte ratio's.

Kwalitatieve risico factoren

Toelichting kwalitatieve risico factoren

Risicoparameter	Toelichting
Bedrijfs- en marktrisico	De inkomsten worden ondervangen door de SDE+ subsidie voor 15 jaar en de kosten zijn middels contracten vastgelegd. De looptijd van de obligatielening is 25 jaar, echter door de gecombineerde aflossing met de inbreng in natura is de verwachting dat de inleg van (maximaal) EUR 2.500.000,- in minder dan 10 jaar, dus ruim voor het einde van de SDE+ subsidie periode, volledig zal zijn terugbetaald in de vorm van rente- en aflossing. Daarna volgt nog een periode van 15 jaar waarin rente en aflossing uitbetaald zal worden.
Operationeel risico	De windturbines zijn al operationeel en presteren naar behoren. Er is een getekend 20-jarig onderhoudscontract met de EPC partij (Enercon) voor de 4 turbines, waarin een garantie op de technische beschikbaarheid van de turbines wordt afgegeven. Daarnaast is er een volledige all-risk schadeverzekering voor de windturbines en een bedrijfsschadeverzekering afgesloten. Door deze contracten neemt het risico van de business case aanzienlijk af.
Structuur risico	De obligatielening is achtergesteld aan de 2 leningen van De Nederlandse Waterschapsbank N.V. (NWB), met een gezamenlijke hoogte van EUR 27.000.000. De gemeente Súdwest-Fryslân en Wetterskip Fryslân geven als aandeelhouders een garantie aan de NWB en er worden daarom geen andere zekerheden verstrekt aan de NWB. De aandeelhouders rekenen hiervoor een garantstellingsprovisie door aan het windpark. Het tweede deel van de lening met een omvang van EUR 10.000.000 kent geen aflossingsverplichting gedurende de looptijd van 10 jaar. De aflossing kan jaarlijks worden afgestemd op de beschikbare kasstroom van het windpark. Het ontbreken van deze aflossingsverplichting, gecombineerd met 1) de robuuste business case zoals kan worden afgeleid uit de financiële ratio's en 2) het feit dat de obligatielening wordt aangevuld met de 'inbreng in natura' waarop ook aflossing en rente wordt betaald, leidt tot een laag terugbetaalrisico van de obligatielening.
Management risico	De operationele bedrijfsvoering van het windpark is uitbesteed aan OutSmart. Sinds 2008 is OutSmart actief als onafhankelijk bedrijfsvoerder van wind- en zonneparken in Nederland. OutSmart heeft ruime ervaring en managet momenteel een portefeuille van bijna 4 GW met 45 medewerkers. In Nederland beheert OutSmart onder meer 85 Enercon windturbines verspreid over verschillende projecten.

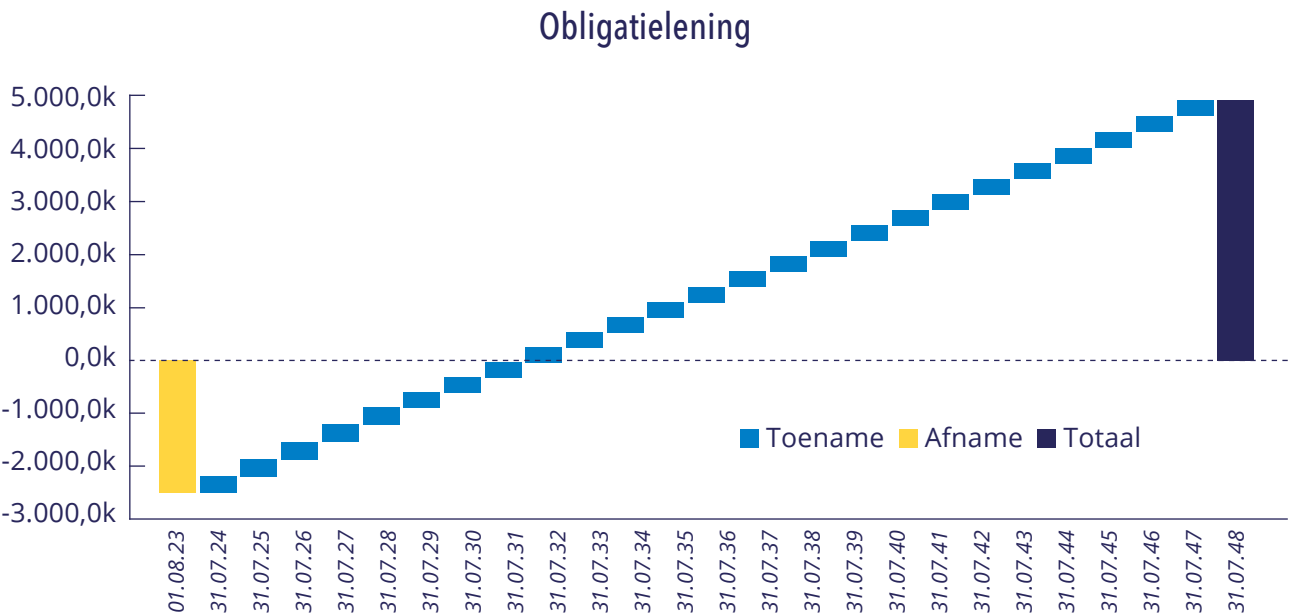
Risicoparameter	Toelichting
Juridisch risico	Alle benodigde vergunningen zijn verkregen en het windpark is reeds operationeel. De kans op een juridische claim wordt zeer laag geacht.
Technisch risico	Energieopwekking door middel van windturbines is een bewezen techniek. Leverancier Enercon is een gerenommeerde partij met ruime ervaring en bewezen resultaten.
Debiteuren risico	Met Edmij is een stroomafnamecontract afgesloten tot 31 december 2023 voor de afname van de energie. Gezien de onafhankelijke aard en geringe omvang van het bedrijf wordt het debiteurenrisico licht hoger ingeschat. Dit risico wordt echter gemitigeerd door de zekerstelling die Edmij betaalt aan het windpark. Het risico van een relatief korte looptijd wordt als beperkt gezien, aangezien relatief eenvoudig een nieuw afnamecontract tegen marktconforme tarieven ook met een andere partij kan worden opgezet of het contract met Edmij kan worden verlengd. De intentie van de aandeelhouders is vanaf 1 januari 2024 de energie afname bij OVEF onder te brengen. Gezien dit een coöperatie betreft van publieke instellingen wordt het debiteurenrisico als zeer beperkt beschouwd.
Leveranciersrisico	Het windmolenpark is reeds operationeel en heeft een bestaande netaansluiting. Verder zijn er qua diensten de Operations & Maintenance (O&M) partij Enercon (kredietbeoordeling rating Baa1) waarmee een 20-jarig O&M contract is afgesloten en met OutSmart voor de operationele bedrijfsvoering. Voor beide partijen wordt het leveranciersrisico zeer beperkt geacht.

Zekerheden

Analyse zekerheden

Type zekerheden	Sterkte	Toelichting
Pandrecht	Zwak	Er worden geen pandrechten of andere zekerheden gevestigd ten behoeve van de obligatiehouders.
Garantieverstrekking	Zwak	Er is geen sprake van een garantie van de aandeelhouders aan de obligatiehouders.
Positie Obligatielening binnen structuur	Sterk	De obligatiehouders krijgen geen zekerheden en staan pari-passu (gelijk) in rang met de aandeelhouders en zijn achtergesteld aan de senior lening verstrekt door de NWB. Het risico als gevolg van het ontbreken van zekerheden voor de obligatiehouders wordt beperkt door: • het ontbreken van een aflossingsverplichting op het 2e deel van de NWB lening waardoor de vrije kasstromen kunnen worden toegespitst op de verplichtingen aan obligatiehouders; • de structuur van de obligatielening, waarbij elke inleg van de obligatiehouder bijna wordt verdubbeld door de inbreng in natura uit hoofde van de opbrengst verkoop van het project door Vattenfall aan de aandeelhouders en de aflossing van de eigen inleg daardoor versneld wordt gerealiseerd; • de robuuste business case dat naar verwachting een netto rendement oplevert voor de obligatiehouders van 11,2% en de totale inleg al in iets meer dan 9 jaar - dus ruim voor het einde van de totale looptijd van 25 jaar - terug wordt ontvangen in de vorm van rente- en aflossingen.

De grafiek hieronder geeft het verwachte verloop van de obligatielening weer gedurende de looptijd van 25 jaar. De inleg wordt in iets meer dan 9 jaar terugverdiend. Na 25 jaar hebben de obligatiehouders gezamenlijk in totaal EUR 4.909.602 meer ontvangen dan men heeft ingelegd. Hieronder worden visueel weergegeven: de inleg (geel), de jaarlijkse verwachte uitkering (lichtblauw) en het totale verwachte te ontvangen bedrag ná aftrek van de inleg (donkerblauw):



Wees u bewust van het financieel risico

In de tijd tussen verstrekken van de lening en de uiteindelijke aflossing kan het gebeuren dat een onderneming/project minder resultaat boekt dan geprognoseerd of zelfs failliet gaat. De te verstrekken lening valt niet onder het depositogarantiestelsel. Het verstrekken van een lening is daarom risicovol. De berekeningen van gegevens die in dit informatiememorandum staan zijn theoretische berekeningen. In de praktijk te behalen resultaten kunnen hiervan afwijken Oneplanetcrowd geeft in geen enkele vorm door middel van dit informatiememorandum beleggings- of investeringsadvies. De aangeboden profielen op de website zijn uitdrukkelijk geen aanbevelingen van de zijde van Oneplanetcrowd om geld te verstrekken. De investeerder maakt zelf zijn of haar eigen beoordeling en investeringsbeslissing, al dan niet met behulp van een eigen adviseur. Diversificatie is hierbij een essentieel onderdeel van risico-reductie. Het is raadzaam de verstrekte informatie bij de projecten en bedrijven goed te lezen.

Voorbeeld van een rente- en aflossingsschema

Hiernaast vindt u een voorbeeld rente- en aflossingsschema voor dit project op basis van een investering van EUR 1.000.

	Datum	Te ontvangen aflossing cash deel	Te ontvangen in natura deel	Te ontvangen bruto rente over cash deel	Te ontvangen bruto rente in natura deel	Te betalen beheer-kosten	Afdracht gebieds-fonds	Bonus / malus rente	Totaal te ontvangen
1	31-07-2024	22,44	20,94	45,00	41,99	-7,23	-10,40	16,00	128,74
2	31-07-2025	23,45	21,88	43,99	41,05	-7,07	-10,40	16,00	128,90
3	31-07-2026	24,50	22,87	42,94	40,06	-6,90	-10,40	16,00	129,07
4	31-07-2027	25,61	23,89	41,83	39,04	-6,72	-10,40	16,00	129,25
5	31-07-2028	26,76	24,97	40,68	37,96	-6,53	-10,40	16,00	129,43
6	31-07-2029	27,96	26,09	39,48	36,84	-6,34	-10,40	0,00	113,63
7	31-07-2030	29,22	27,27	38,22	35,66	-6,14	-10,40	0,00	113,83
8	31-07-2031	30,54	28,49	36,90	34,44	-5,93	-10,40	0,00	114,04
9	31-07-2032	31,91	29,78	35,53	33,15	-5,71	-10,40	0,00	114,26
10	31-07-2033	33,35	31,12	34,09	31,81	-5,48	-10,40	0,00	114,49
11	31-07-2034	34,85	32,52	32,59	30,41	-5,24	-10,40	0,00	114,73
12	31-07-2035	36,42	33,98	31,02	28,95	-4,98	-10,40	0,00	114,99
13	31-07-2036	38,05	35,51	29,39	27,42	-4,72	-10,40	0,00	115,25
14	31-07-2037	39,77	37,11	27,67	25,82	-4,45	-10,40	0,00	115,52
15	31-07-2038	41,56	38,78	25,88	24,15	-4,16	-10,40	0,00	115,81
16	31-07-2039	43,43	40,52	24,01	22,41	-3,86	-10,40	0,00	116,11
17	31-07-2040	45,38	42,35	22,06	20,58	-3,54	-10,40	0,00	116,43
18	31-07-2041	47,42	44,25	20,02	18,68	-3,22	-10,40	0,00	116,75
19	31-07-2042	49,56	46,24	17,88	16,69	-2,87	-10,40	0,00	117,10
20	31-07-2043	51,79	48,32	15,65	14,61	-2,51	-10,40	0,00	117,45
21	31-07-2044	54,12	50,50	13,32	12,43	-2,14	-10,40	0,00	117,83
22	31-07-2045	56,55	52,77	10,89	10,16	-1,75	-10,40	0,00	118,22
23	31-07-2046	59,10	55,15	8,34	7,78	-1,34	-10,40	0,00	118,63
24	31-07-2047	61,76	57,63	5,68	5,30	-0,91	-10,40	0,00	119,06
25	31-07-2048	64,53	60,22	2,90	2,71	-0,47	-10,40	0,00	119,50
Totaal		1000,00	933,15	685,98	640,12	-110,20	-260,00	80,00	2969,04

Appendix: Financiële participatie Windpark Hiddum Houw B.V.

Voor natuurlijke personen met een woonadres in de nabije omgeving van Windpark Nij Hiddum-Houw is een mogelijkheid tot financiële participatie beschikbaar. Deze financiële participatie volgt uit het principe om de lusten van het windpark te leggen bij degenen die de grootste lasten dragen. De afspraken over de participatie zijn vastgelegd in de Omgevingsovereenkomst¹.

Inbreng van de Omgeving

De Inbreng van de Omgeving bestaat uit:

- A. inbreng in natura
- B. inbreng in geld.

Vanaf het moment van ondertekenen van de omgevingsovereenkomst heeft de omgeving het recht om voor 25% mee te participeren in het windpark. In de berekening wordt ervan uitgegaan dat de omgeving haar 25% 'belang' in het windpark samen met Vattenfall verkoopt. Het verschil tussen de kostprijs van het windpark door ontwikkelaar Vattenfall en de verkoopopbrengst uit verkoop aan de Gemeente en het Waterschap komt daarom voor 25% toe aan de omgeving. De aldus berekende winst op verkoop van 25% wordt ingebracht in de obligatie regeling. Dit noemen we de 'Inbreng in Natura'.

Daarnaast is er investeringsruimte beschikbaar (Inbreng in Geld). De maximale omvang van de Inbreng in Geld is begrensd tot EUR 2,5 mln.

De omgeving ontvangt een marktconforme rente en aflossing over zowel de door haar ingelegde middelen als over de inbreng in natura. Deze rente is 4,5% bruto. Netto 3,7% over de inleg in geld, na aftrek 0,8% beheerkosten. Oneplanetcrowd faciliteert de uitgifte van de obligatielening en verzorgt de administratie er van. De vergoeding hiervoor bedraagt 0,8% over de uitstaande hoofdsom van de obligatielening. Over de inbreng in natura worden geen beheerskosten berekend.

Gebiedsfonds

Een afdracht van EUR 26.000 aan het Gebiedsfonds wordt pro rata parte ten laste gebracht op alle obligaties.

Gratis Obligaties

Obligaties worden uitgegeven in cirkels (zie 'Toedeling'). Tot 1.500 meter van het windpark worden 4 obligaties per woning met een woonbestemming toegedeeld zonder dat daar betaling tegenover staat, hierna: 'gratis Obligaties'. Op basis van beschikbare data is ervanuit gegaan dat het 241 woningen betreft. Gratis Obligaties tellen mee voor het maximum toedelingspercentage in een cirkel. Gratis Obligaties tellen niet mee voor het maximale deelnameplafond (EUR 10.000 per persoon) wat in de eerste uitgifteronde wordt gehanteerd. Voor gratis Obligaties gelden voorts dezelfde regels en voorwaarden als voor Obligaties waarop inleg heeft plaatsgevonden.

In totaal zijn er 10.000 obligaties:

Gratis obligaties	964
Reguliere obligaties	9.036 +
Totaal aantal obligaties:	10.000

Rechthebbenden op de gratis Obligaties krijgen de gelegenheid om aan te geven of ze de ontvangen obligaties willen behouden danwel tegen de nominale waarde van EUR 250 per obligatie willen verkopen. De gratis Obligaties die worden uitgegeven en 'terug verkocht' worden aan het windpark worden vervolgens toegevoegd aan het aantal reguliere obligaties dat voor uitgifte tegen betaling in de omgeving beschikbaar is.

Netto Rendement

Op de Inbreng in Natura en Inbreng in Geld wordt 25 jaar annuïtair (op jaarbasis) afgelost. Annuïtaire aflossing betekent dat rentecomponent en aflossingscomponent opgeteld ieder jaar hetzelfde zijn zodat ieder jaar hetzelfde bedrag (de annuïteit) wordt uitgekeerd.

Over het deel wat nog niet is afgelost ontvangt de participant een rentevergoeding van 4,5%. De deelnemers ontvangen naast deze rente ook de aflossing op en rente over de Inbreng in Natura. Het netto rendement (na afdracht gebiedsfonds en beheerskosten) bedraagt in het verwachte scenario 11,2%..

De jaarlijkse uitkering wordt beschikbaar gesteld na vaststellen van de jaarrekening over voorliggend boekjaar en vermeerderd of verminderd met een bedrag wat afhankelijk is van de in betreffend boekjaar gerealiseerde EBITDA. EBITDA staat voor Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortisation, oftewel: winst vóór aftrek van rentekosten, belastingen, afschrijving en afboekingen.

- Indien in enig jaar de EBITDA van het windpark 8% groter is dan verwacht, dan zal een extra uitkering plaats vinden van EUR 2,50 per Obligatie.
- Indien in enig jaar de EBITDA van het windpark 14% groter is dan verwacht, dan zal een extra uitkering plaats vinden van EUR 4,00 per Obligatie.
- Indien in enig jaar de EBITDA van het windpark 8% kleiner is dan verwacht, dan zal de verwachte uitkering verminderd worden met EUR 2,50 euro per Obligatie.
- Indien in enig jaar de EBITDA van het windpark 14% kleiner is dan verwacht, dan zal de verwachte uitkering verminderd worden met EUR 4,00 per Obligatie.

1. https://www.nijhiddumhouw.nl/wp-content/uploads/2021/05/2018-05-30-Omgevingsovereenkomst-definitief.docx2_-1.pdf

De vergunning van het windpark heeft een looptijd van 27,5 jaar. Indien het windpark langer dan de nu verwachte periode van 25 jaar inkomsten genereert ontvangen de obligatiehouders na het 25e jaar een jaarlijkse uitkering ter grootte van 25% van de kasstroom die het windpark realiseert, rekening houdend met de eventuele extra investeringen en de bijbehorende kosten die verlenging van de levensduur van het windpark met zich mee brengt. Op die wijze wordt ook wanneer het windpark langer dan 25 jaar opbrengsten genereert, invulling gegeven aan de Omgevingsovereenkomst en verkrijgt de omgeving op een gelijkwaardige manier rendement als andere partijen die aan het windpark deelnemen.

Verhandelbaarheid

Obligaties zijn ééns per jaar verhandelbaar gedurende de maand november, voor het eerst in november 2024. Bij aantoonbare calamiteiten (scheiden, overlijden, faillissement en beslaglegging, e.d.) kunnen obligaties tussentijds indien mogelijk en nodig (tijdelijk) worden overgenomen door het windpark of door een bevriende partij, die de obligaties zal aanbieden op de eerstvolgende beursdag. Kosten van verhandeling zijn voor rekening van koper en verkoper.

Hardheidsclausule

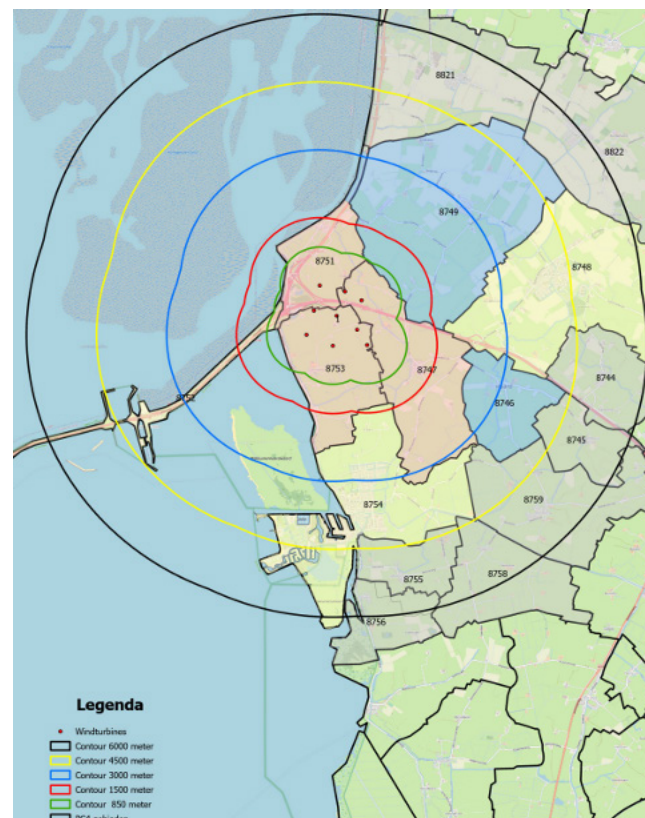
Voor bijzondere situaties geldt een hardheidsclausule waarbij alsdan een beoordelingscommissie beslist ten aanzien van deelname, toedeling en verhandelbaarheid.

Toedeling

Van de obligaties worden toegeedeeld:

- 50% van de uitgifte in de 1e cirkel (tot 1.500 meter van het windpark);
- 30% van de uitgifte in de 2e cirkel (tot 3.000 meter van het windpark);
- 20% van de uitgifte in de 3e cirkel (tot 4.500 meter van het windpark).

De uitgiftecirkels doorsnijden een aantal van de dorpen in het gebied. De dorpen in het gebied worden gezien hun ligging gerekend tot een specifieke uitgiftecirkel. De dorpen Cornwerd, Wons en Zurich (de adressen behorende tot de viercijferige postcode van deze dorpen) worden tot de eerste cirkel, Pingjum en Schraard tot de tweede cirkel, Kornwerderzand, Makkum en Witmarsum tot de derde cirkel gerekend. Als basis geldt de gemeentelijke basisregistratie adressen en gebouwen. De Omgevingsadviesraad (OAR) checkt de adresbestanden waarmee bereikt wordt dat uitgiftecirkels juist geïnterpreteerd zijn.



Per participant wordt in de eerste uitgifteronde een maximaal deelnameplafond (EUR 10.000) gehanteerd. Dit om te voorkomen dat een participant de volledige / bovenmatige (resterende) ruimte binnen een uitgiftecirkel inneemt.

Toedeling in de eerste drie uitgifteronden vindt plaats aan natuurlijke personen middels het speelkaartensysteem, waarbij in de eerste uitgifteronde iedere inschrijver eerst twee obligaties ontvangt en vervolgens per deelronde steeds één extra obligatie wordt toegeedeeld tot dan wel het bedrag waarvoor is ingeschreven, dan wel -in de eerste uitgifteronde- het maximum van EUR 10.000 per persoon, dan wel het maximum van de uitgiftecirkel is bereikt.

Het toedelen in een uitgifteronde start in de eerste cirkel, dan in de tweede en dan in de derde. Mocht er in de eerste uitgifteronde na toedeling als hiervoor beschreven ruimte binnen een cirkel resteren, dan vloeit de resterende omvang over naar de volgende cirkel en wordt toegeedeeld aan de omvang van desbetreffende cirkel (watervalprincipe).

Indien de participatieruimte na de eerste uitgifteronde in de drie cirkels niet volledig benut is, zal er een tweede uitgifteronde plaatsvinden. In deze ronde krijgen de deelnemers die nog niet alle obligaties hebben ontvangen waarvoor ze hebben ingeschreven, de kans om deze alsnog toegewezen te krijgen. De werkwijze in de tweede uitgifteronde is gelijk aan die van de eerste ronde, met uitzondering dat er geen maximum deelnamebedrag per persoon wordt gehanteerd. Bovendien zal telkens één obligatie worden toegewezen (in tegenstelling tot de eerste ronde waarbij er werd gestart met toewijzing van twee obligaties en daarna telkens één obligatie).

Als de participatieruimte na de tweede uitgifteronde in de drie cirkels niet volledig zou zijn benut, dan start een derde uitgifteronde. De werkwijze in de derde uitgifteronde is gelijk aan die van de tweede ronde, met uitzondering dat er geen maximum toedelingspercentage per cirkel is.

Wanneer de participatieruimte na de derde uitgifteronde in de drie cirkels nog niet is benut, dan krijgen non-profit rechtspersonen, die volgens het Handelsregister van de Kamer van Koophandel hun vestigingsplaats hebben in de uitgiftecirkels rond het windpark, de gelegenheid te participeren. Als ook daarna de participatieruimte nog niet volledig is benut wordt er toegeedeeld aan de rest van Fryslân.

In het geval dat er bij de toedeling in een deelronde meer gegadigden zijn dan beschikbare obligaties, dan wordt door loting bepaald wie van de inschrijvers een obligatie krijgt toegeedeeld.

De toedeling wordt uitgevoerd door Windpark Hiddum Houw B.V. op instructie van de van de Adviseurs van de OAR. Oneplanetcrowd faciliteert de inschrijving. Na inschrijving en toedeling, zal Oneplanetcrowd de inschrijvers verzoeken de investering die bij de toebedeelde obligatieleningen hoort te voldoen.

Begrippenlijst

Begrip	Toelichting
Adviseurs van de OAR (Omgevingsadviesraad)	De Vereniging Noordenwind bestaat sinds 1983 en heeft de OAR en de werkgroep financiële participatie van de OAR geadviseerd bij het tot stand brengen van de financiële participatie, in lijn met de afspraken daaromtrent in de Omgevingsovereenkomst.
DSCR	DSCR=(Genormaliseerde kasstroom vóór rentekosten en aflossingen)/(Rentekosten+Aflossingen) De debt service coverage ratio is een vergelijking die een beeld schetst van de betalingscapaciteit van een onderneming in verhouding tot zijn financiële verplichtingen. De ratio wordt als volgt berekend: (Genormaliseerde kasstroom vóór rentekosten en aflossingen) / (Rentekosten + Aflossingen). De genormaliseerde kasstroom vóór rentekosten en aflossingen is gelijk aan de operationele kasstroom minus de terugkerende onderhoudsinvesteringen. Hoe hoger deze ratio uitvalt des te beter een onderneming in staat is om aan zijn financiële verplichtingen te voldoen.
EBITDA (Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortisation,)	Inkomsten vóór aftrek van rentekosten, belastingen, afschrijvingen en afboekingen
EBIT (Earnings Before Interest and Tax)	Inkomsten vóór aftrek van rente en belastingen
GVO's (Garanties van Oorsprong)	Een GVO is een certificaat dat bewijst dat de energie uit een duurzame bron is opgewekt.
PPA (Power Purchase Agreement)	Een PPA is de Engelse term voor een stroomafnamecontact.
OPEX (Operating Expenditures)	Operationele uitgaven
Profiel- en onbalanskosten	De profiel- en onbalansfactor is de verhouding tussen de gemiddeld door de windproducent ontvangen elektriciteitsprijs en de gemiddelde elektriciteitsprijs op de groothandelsmarkt
Rentabiliteit	Rentabiliteit is de verhouding tussen het netto resultaat en het (geïnvesteerde) eigen vermogen waarmee deze winst behaald is. Het schetst een beeld van de winstgevendheid van een onderneming. Hoe hoger de rentabiliteit bij een onderneming hoe hoger het rendement is op het eigen vermogen. Het geeft de mate van efficiëntie aan hoe het kapitaal is aangewend. Rentabiliteit=(Netto resultaat)/(Gem.eigen vermogen) ×100%

Begrip	Toelichting
Solvabiliteit	Solvabiliteit is een verhouding tussen het eigen vermogen en vreemd vermogen van een onderneming. Het is een indicator die aangeeft in welke mate een onderneming zijn schulden kan aflossen en dermate de financiële gezondheid weergeeft. Als een onderneming een lage solvabiliteit heeft, bezit het een relatief hoge schuldenlast ten opzichte van het eigen vermogen, waardoor de continuïteit van de onderneming in het geding zou kunnen komen.
Liquiditeit	De current ratio is vlottende activa / kort vreemd vermogen. Het is de mate waarin een onderneming aan haar korte termijn betalingsverplichtingen kan voldoen (<1 jaar). Naast de current ratio is liquiditeit een belangrijke indicator die de hoeveelheid liquide middelen weergeeft om onvoorziene tegenslagen te bekostigen. Current ratio=(Vlottende activa)/(Kort vreemd vermogen)

