



WindShareFund®

Investeren in operationele windmolens in Duitsland

WindShareFund Europe

Samenvatting

NL

GEDATEERD: 10 AUGUSTUS 2020

WindShareFund Europe

Een naamloze vennootschap

Louizalaan 209A

1050 Brussel

België

Handelend onder de naam 'WindShareFund IV'

WindShareFund Europe is een Belgische naamloze vennootschap die niet voldoet aan de vereisten van een 'instelling voor collectieve belegging die niet van het closed-end-type is' in de zin van artikel 2 van Verordening (EU) 2017/1129.

1. Inleiding en waarschuwingen

Deze samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op het registratiedocument (het '**Registratiedocument**') en de verrichtingsnota (de '**Verrichtingsnota**', samen met het Registratiedocument, het '**Prospectus**'). Een beslissing om te beleggen in de obligaties ter waarde van maximaal EUR 25.000.000 met een rente van 3% en een variabele component en met vervaldatum in 2030 (de '**ClimateBonds – Series 1**') moet zijn gebaseerd op de bestudering van het gehele prospectus. Een belegging in de ClimateBonds – Series 1 houdt risico's in en beleggers kunnen het kapitaal volledig of gedeeltelijk verliezen. Wanneer een vordering met betrekking tot de informatie in het Prospectus aanhangig wordt gemaakt bij een rechterlijke instantie, moet de eiser, volgens de nationale wetgeving van lidstaten van de Europese Economische Ruimte waar de vordering aanhangig wordt gemaakt, mogelijk de kosten voor de vertaling van het Prospectus dragen voordat de rechtsvordering wordt ingesteld. Alleen de personen die de samenvatting, met inbegrip van enige vertaling ervan, hebben ingediend, kunnen wettelijk aansprakelijk worden gesteld indien de samenvatting, wanneer zij samen met de andere delen van het Prospectus wordt gelezen, misleidend, onjuist of inconsistent is, of indien zij, wanneer zij samen met de andere delen van het Prospectus wordt gelezen, niet de kerngegevens bevat om beleggers te helpen wanneer zij overwegen in de ClimateBonds – Series 1 te beleggen.

Het aanbod van de ClimateBonds – Series 1 zal worden uitgebracht door WindShareFund Europe zelf en (in voorkomend geval) de financiële tussenpersonen die door WindShareFund Europe worden aangeduid.

De officiële naam van de emittent is WindShareFund Europe, handelend onder de naam WindShareFund IV. WindShareFund Europe is een *naamloze vennootschap* opgericht naar Belgisch recht, met maatschappelijke zetel te Louizalaan 209A, B-1050 Brussel, België en ingeschreven in de Belgische Kruispuntbank van Ondernemingen onder nummer 0744498160. De identificatiecode voor juridische entiteiten (legal entity identifier - '**LEI**') voor WindShareFund Europe is 2549000PVT6QB0PUI138. Het telefoonnummer van de vennootschap is +32 279 25 767. De ClimateBonds – Series 1 hebben geen ISIN-code en zullen niet worden aanvaard voor clearing in enig clearingsysteem.

De instantie die het Prospectus goedkeurt, is de *Commission de Surveillance du Secteur Financier ('CSSF')*, gevestigd op het adres 283, route d'Arlon, L-1150 Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg, met telefoonnummer (+352) 26 25 1 – 1.

De datum van goedkeuring van het Prospectus is 10 augustus 2020.

2. Essentiële informatie over WindShareFund Europe

2.1. Wie is de emittent van de effecten?

De officiële naam van de emittent is WindShareFund Europe, handelend onder de naam WindShareFund IV. De emittent heeft als rechtsvorm een *naamloze vennootschap* opgericht naar Belgisch recht. De maatschappelijke zetel is gevestigd te Louizalaan 209A, B-1050 Brussel, België en de vennootschap is ingeschreven in de Belgische Kruispuntbank van Ondernemingen onder nummer 0744498160. De **LEI** voor WindShareFund Europe is 2549000PVT6QB0PUI138.

WindShareFund Europe is een 100%-dochteronderneming van WindShareFund N.V., een Nederlandse rechtspersoon. WindShareFund N.V. is ook de enige bestuurder van WindShareFund Europe. Alle aandelen in WindShareFund N.V. worden gehouden door WSF Holding B.V., een Nederlandse rechtspersoon. Dhr. C.E. Ratelband (de '**Bestuurder**') houdt alle aandeelbewijzen in WSF Holding B.V. WindShareFund N.V. heeft andere rechtspersonen opgericht en zal andere rechtspersonen blijven oprichten die actief zijn op het gebied van investeringen in hernieuwbare energie.

WindShareFund Europe is onlangs opgericht en de benoeming van een *commissaris* is volgens het toepasselijk recht momenteel niet vereist.

WindShareFund Europe is louter een holdingentiteit. WindShareFund Europe is een speciaal vehikel dat is opgericht met het oog op de inzameling van financiering en het gebruik van de opbrengst van het aanbod, na aftrek van kosten, voor de aankoop en exploitatie van windmolens (de '**Windmolens**') in Duitsland in overeenstemming met de algemene strategie die door WindShareFund Europe is gedefinieerd. In samenwerking met deskundigen in verschillende domeinen zal WindShareFund Europe, rekening houdend met de investeringscriteria, een lijst opstellen van potentieel interessante windmolens. WindShareFund Europe beslist naar eigen goeddunken in overleg met de raad van bestuur (de '**Raad van Bestuur**') over aankopen of de start van aankoopprocessen, inclusief het aanspreken van een of meer banken om de aankopen te cofinancieren.

We hebben uitsluitend belangstelling voor windmolens in Duitsland, omdat wij daardoor kunnen profiteren van de Duitse wet inzake hernieuwbare energiebronnen (*Erneuerbare-Energien-Gesetz, 'EEG'*). Door dit wettelijke kader ontvangen wij een vaste prijs voor elk kilowattuur dat wordt geproduceerd door de windmolens die WindShareFund Europe met de opbrengst van de uitgifte van de ClimateBonds – Series 1 voornemens is aan te kopen.

2.2. Wat is de belangrijkste financiële informatie over WindShareFund Europe?

WindShareFund Europe heeft nog geen financiële informatie uit het verleden gepubliceerd. Winstprognoses of ramingen zijn niet van toepassing, aangezien WindShareFund Europe nog geen financiële prognoses of ramingen heeft uitgegeven. Geselecteerde belangrijke financiële informatie uit het verleden en enig voorbehoud in het verslag van de bedrijfsrevisor zijn niet van toepassing aangezien WindShareFund zijn activiteiten nog niet heeft gestart. Daardoor is er vooralsnog geen historische financiële informatie beschikbaar.

2.3. Wat zijn de belangrijkste risico's die eigen zijn aan WindShareFund Europe?

Risicofactoren die van invloed kunnen zijn op het vermogen van WindShareFund Europe om zijn verplichtingen in het kader van de ClimateBonds – Series 1 na te komen, zijn als volgt:

- Risico's in verband met Windmolens:
 - o Er bestaat een risico dat WindShareFund Europe, bij pogingen om Windmolens te verkopen vóór de definitieve aflossing van de door WindShareFund Europe uitgegeven effecten (de '**ClimateBonds**'), er niet in slaagt om de verwachte prijs te verkrijgen, waardoor het onvoldoende middelen heeft om zijn verplichtingen ten aanzien van houders van ClimateBonds (de '**Houders van ClimateBonds**') na te komen.
 - o Er bestaat een risico dat WindShareFund Europe niet in staat is om Windmolens tegen een redelijke prijs te kopen, en in dat geval zullen de ClimateBonds heel waarschijnlijk erg vroeg worden afgelost, waardoor het financieel voordeel voor de Houders van ClimateBonds erg laag ligt.
 - o Er bestaat een risico dat er op de locaties waar de Windmolens zijn gevestigd, minder wind zal zijn dan verwacht volgens de windanalyse die voor de aankoop van de windmolens werd uitgevoerd, wat leidt tot lagere inkomsten en moeilijkheden voor WindShareFund Europe om zijn betalingsverplichtingen ten aanzien van Houders van ClimateBonds na te komen.
- Risico's in verband met de financieringsstructuur:
 - o Er bestaat een risico dat het geringe percentage aan vermogen vrijwel geen vermogensbuffer vormt, zodat de negatieve impact van eventuele financiële tegenslagen moet worden gedekt door de geldbedragen die door Houders van ClimateBonds zijn geïnvesteerd, en die bijgevolg verloren gaan.
 - o De Windmolens die WindShareFund Europe zal kopen, zullen in grote mate worden gefinancierd met bankleningen. Er bestaat een risico dat ongunstige algemene voorwaarden, en in het bijzonder wat de rente betreft, een negatieve invloed zullen hebben op de financiële positie van WindShareFund Europe en op zijn vermogen om zijn verplichtingen aan Houders van ClimateBonds na te komen. In het slechtste geval is het mogelijk dat banken niet bereid zijn om WindShareFund Europe leningen toe te kennen.
- Risico's in verband met het bedrijfsmodel van WindShareFund Europe:
 - o Er bestaat er een risico dat de Belgische insolventiewetgeving niet even gunstig voor de belangen van Houders van ClimateBonds als de wetten in andere rechtsgebieden. WindShareFund Europe verricht pas betalingen aan Houders van ClimateBonds na de betalingen aan crediteuren (bijv. banken of de belastingdienst) die een hogere rang hebben dan de Houder van ClimateBonds.
 - o Er bestaat een risico dat WindShareFund Europe slechts in een beperkt aantal windmolens investeert. Als een of meer windmolens een teleurstellend rendement behalen of het hoofd moeten bieden aan negatieve omstandigheden, kan dat bijgevolg een wezenlijk effect hebben op de financiële positie van WindShareFund Europe.
 - o Er bestaat een risico dat de markt voor windmolens aanzienlijke nadelige veranderingen ondergaat (bijv. door de impact van COVID-19 op de kapitaalmarkten), hetgeen een onmiddellijk nadelig effect zal hebben voor WindShareFund Europe en voor zijn vermogen om zijn verplichtingen ten aanzien van de Houders van ClimateBonds na te komen.
 - o Er bestaat een risico dat de bedrijfsresultaten van WindShareFund Europe van periode tot periode kunnen variëren als gevolg van een aantal factoren, zoals (i) veranderingen in de waarde van uitgevoerde investeringen, (ii) veranderingen in het bedrag van de uitkeringen of de rentebetalingen die worden verricht op investeringen, (iii) veranderingen in de bedrijfskosten van WindShareFund Europe, veranderingen in het bedrag en de periode waarin gerealiseerde en niet-gerealiseerde winsten of verliezen in de financiële administratie worden opgenomen, (iv) het concurrentieniveau en (v) het algemene economische en marktklimaat.
 - o Aangezien WindShareFund Europe nog geen activiteiten uitvoert, zijn er ook geen bedrijfsgegevens uit het verleden beschikbaar. Bijgevolg bestaan er binnen WindShareFund Europe geen gegevens die kunnen worden gebruikt als een redelijke indicatie voor toekomstige resultaten.
- Risico's in verband met de wet- en regelgeving:
 - o Aangezien WindShareFund Europe alleen investeert

in Windmolens als de remuneratiesystemen volgens de Duitse wet inzake hernieuwbare energiebronnen (Erneuerbare-Energien-Gesetz – EEG) van toepassing zijn, bestaat er een risico dat de investeringskansen in zekere mate beperkt zijn.

3. Essentiële informatie over de ClimateBonds – Series 1

3.1. Wat zijn de voornaamste kenmerken van de ClimateBonds – Series 1?

De ClimateBonds – Series 1 zijn vrij overdraagbare obligaties op naam met vaste rente. De ClimateBonds – Series 1 hebben ook een variabele component.

De ClimateBonds – Series 1 zijn uitgedrukt in EUR. De ClimateBonds – Series 1 hebben een nominale waarde van EUR 1.000 per ClimateBond – Series 1. Er worden maximaal 25.000 ClimateBonds – Series 1 uitgegeven. De looptijd van de ClimateBonds – Series 1 is 10 jaar vanaf de uitgiftedatum van de ClimateBonds – Series 1. De ClimateBonds – Series 1 hebben geen ISIN-code en zullen niet worden aanvaard voor clearing in enig clearingsysteem.

Vanaf de uitgifte van de ClimateBonds – Series 1 wordt er op de ClimateBonds – Series 1 een vaste jaarlijkse rente van 3% betaald (die bestaat uit een vaste rente van 2,75% plus een compensatierente van 0,25% ter compensatie van de mogelijkheid dat WindShareFund Europe de uitstaande ClimateBonds – Series 1 die door de houders van ClimateBonds – Series 1 (de '**Houders van ClimateBonds – Series 1**') worden gehouden, vervroegd aflost. De rente zal elk kwartaal aan de houders op naam van ClimateBonds – Series 1 worden betaald. Inschrijvers op ClimateBonds – Series 1 dienen 2% van de nominale waarde te betalen als uitgiftekosten. De eerste rentedatum is de laatste dag van het kalenderkwartaal in het kwartaal waarin de ClimateBonds – Series 1 zijn uitgegeven.

Daarnaast zal 50% van de Resterende winst (zoals gedefinieerd in de algemene voorwaarden die als Bijlage 1 bij de Verrichtingsnota zijn gevoegd (de '**Algemene voorwaarden**')) van WindShareFund Europe, in voorkomend geval (hetgeen niet kan worden gegarandeerd), zoals door WindShareFund Europe geschat op (i) de datum van vervroegde aflossing van de laatste serie uitstaande effecten die door WindShareFund Europe zijn uitgegeven, naar zijn keuze, of (ii) de vervaldatum van de laatste serie effecten die door WindShareFund Europe zijn uitgegeven, zoals bepaald op de Uitkeringsdatum van de Resterende winst (zoals gedefinieerd in de Algemene voor-

waarden), indien die datum eerder valt, *pro rata* worden uitgekeerd aan Houders van ClimateBonds in overeenstemming met de algemene voorwaarden van elke uitgegeven serie van ClimateBonds. Voor de duidelijkheid: een dergelijke uitkering van de Resterende winst (zoals gedefinieerd in de Algemene voorwaarden) is niet verschuldigd in geval van verplichte aflossing wanneer er een Geval van verzuim plaatsvindt (zoals gedefinieerd in de Algemene voorwaarden).

Als het cumulatieve bedrag van het kassaldo op de bankrekening van WindShareFund Europe en zijn kortlopende vorderingen (die binnen één maand moeten worden betaald) 12 maanden na de datum van het Prospectus minder bedraagt dan EUR 300.000 per EUR 2.500.000 aan uitstaande ClimateBonds – Series 1, dan kan de betaling van rente naar goedgeunden van WindShareFund Europe worden uitgesteld. De betaling van rente zal niet worden uitgesteld binnen 12 maanden na de uitkering van een dividend of na een andere uitkering aan de aandeelhouder van WindShareFund Europe. Enige uitgestelde rente is verschuldigd vanaf een rentebetalingdatum waarop het cumulatieve bedrag van het kassaldo op de bankrekening en de kortlopende vorderingen (na aftrek van de rentebetaling) meer dan EUR 300.000 per EUR 2.500.000 uitstaande ClimateBonds – Series 1 bedraagt.

De eindvervaldatum van de ClimateBonds – Series 1 is 10 jaar na de uitgifte van de ClimateBonds – Series 1. WindShareFund Europe kan beslissen om de ClimateBonds – Series 1 vóór de eindvervaldatum gedeeltelijk of volledig af te lossen. In geval van vervroegde aflossing zal de op dat moment aangegroeide en nog niet betaalde rente eveneens worden betaald.

De ClimateBonds – Series 1 verlenen geen aandeelhoudersrechten in WindShareFund Europe.

De ClimateBonds – Series 1 zijn niet door zekerheid gedekte en niet-achtergestelde verplichtingen van WindShareFund Europe, van *gelijke rangorde* en zonder enige voorkeurrechten onderling of ten aanzien van alle andere huidige en toekomstige niet door zekerheid gedekte en niet-achtergestelde verplichtingen van WindShareFund Europe, behalve diegene waarvoor er voorkeurrechten gelden volgens bepalingen van bijzonder dwingend recht en diegene die ontstaan in het kader van de bankfinanciering met het oog op de aankoop van de Windmolens. De ClimateBonds – Series 1 zijn structureel van hogere rang dan de aandelen in WindShareFund Europe. De ClimateBonds – Series 1 zijn naar verwachting van lagere rang dan de externe bankfinancieringsregelingen die mogelijk vereist zijn in verband met de financiering van de aankoop van de Windmolens.

De ClimateBonds – Series 1 zijn vrij overdraagbaar. Er geldt voor WindShareFund Europe geen dividend- of uitkeringsbeleid. De ClimateBonds – Series 1 zullen naar verwachting niet worden verhandeld op een effectenbeurs en zullen niet door enige entiteit worden gegarandeerd.

3.2. Wat zijn de belangrijkste risico's die eigen zijn aan de ClimateBonds – Series 1?

Belangrijke risicofactoren voor de beoordeling van het marktrisico dat met de ClimateBonds – Series 1 gepaard gaat, zijn onder meer:

- Risico's in verband met de ClimateBonds – Series 1:
 - o Als het cumulatieve bedrag van het kassaldo op de bankrekening van WindShareFund Europe en zijn kortlopende vorderingen (die binnen één maand moeten worden betaald) 12 maanden na de datum van het Prospectus minder bedraagt dan EUR 300.000 per EUR 2.500.000 aan uitstaande ClimateBonds – Series 1, dan kan de betaling van rente naar goeddunken van WindShareFund Europe worden uitgesteld.
 - o WindShare Fund Europe kan de ClimateBonds – Series 1 op elk moment vóór de eindvervaldatum aflossen.
 - o De ClimateBonds – Series 1 zullen niet op een officiële markt worden verhandeld en WindShareFund Europe is niet verplicht om de ClimateBonds – Series 1 op verzoek van een Houder van ClimateBonds af te lossen.
 - o De beschikbaarheid en de betaling van de Resterende winst (zoals gedefinieerd in de Algemene voorwaarden) zijn onzeker, aangezien (i) WindShareFund Europe er mogelijk niet in slaagt enige Windmolens die het (direct of indirect) bezit, te verkopen of te vervreemden, of or (ii) de geldmiddelen waarover WindShareFund Europe beschikt mogelijk niet voldoende zijn om alle uitstaande verplichtingen en uitgaven van WindShareFund Europe te dekken.

4. Essentiële informatie over de aanbieding van de ClimateBonds – Series 1 aan het publiek

4.1. Onder welke voorwaarden kan ik beleggen in de ClimateBonds – Series 1?

De uitgifte en de aanbieding van de ClimateBonds – Series 1 zijn goedgekeurd door de enige Bestuurder van WindShareFund Europe op 20 juli 2020. De maximale totale waarde van de ClimateBonds – Series 1 bedraagt EUR 25.000.000. De aanbieding en de ClimateBonds – Series 1 worden beheerst door de Luxemburgse wetgeving. Geïnteresseerden kunnen vanaf de publicatiedatum van het Prospectus tot 12 maan-

den na de datum waarop het Prospectus door de CSSF wordt goedgekeurd, namelijk 9 augustus 2021, en de datum waarop de ClimateBonds – Series 1 worden uitgegeven, indien die datum eerder valt, inschrijven op ClimateBonds – Series 1.

Beleggers dienen het inschrijvingsformulier in te vullen dat beschikbaar is op de website van WindShareFund Europe, namelijk www.WindShareFund.com, en het aan WindShareFund Europe te bezorgen. De vroegst mogelijke datum waarop een aantal ClimateBonds – Series 1 kan worden uitgegeven, is naar verwachting 1 oktober 2020.

De inschrijvingsprijs van de ClimateBonds – Series 1, samen met de initiële uitgiftekosten van 2%, moet op de datum waarop WindShareFund Europe de inschrijving bevestigt, volledig worden betaald via bankoverschrijving. In die bevestiging wordt eveneens verzocht om de nominale waarde, vermeerderd met uitgiftekosten van 2%, binnen een termijn van 5 dagen over te schrijven naar WindShareFund Europe. Aanvragen van inschrijvers die het eerst worden ontvangen, zullen het eerst worden verwerkt. WindShareFund Europe kan naar eigen goeddunken beslissen om inschrijvingen niet te aanvaarden. In dat geval zullen bedragen die door inschrijvers zijn betaald, zo snel mogelijk naar de betreffende bankrekening worden overgeschreven.

4.2. Wie is de aanbieder en/of de persoon die de toelating tot de handel aanvraagt?

De aanbieder is WindShareFund Europe en naar verwachting wordt er door niemand een toelating tot de handel aangevraagd.

Er kunnen door WindShareFund Europe financiële tussenpersonen worden aangesteld in verband met het aanbod van de ClimateBonds – Series 1.

4.3. Waarom wordt het Prospectus opgesteld?

Redenen voor de transactie. Het Prospectus wordt opgesteld in verband met het aanbod aan het publiek van de ClimateBonds – Series 1 in het Groothertogdom Luxemburg, België, Frankrijk, Nederland en Duitsland. WindShareFund Europe zal de netto-opbrengst gebruiken voor de aankoop van Windmolens en voor de kosten die met dergelijke aankopen en activiteiten gepaard gaan. De investering in Windmolens wordt ofwel uitgevoerd via een investeringsvennootschap of een vehikel dat op zijn beurt de Windmolen aanhoudt (al naargelang het geval in combinatie met een lening die door WindShareFund Europe aan die investeringsvennootschap of dat vehikel wordt toegekend) of door de Windmolens direct aan te kopen. Mogelijk vindt een dergelijke investering gezamenlijk plaats met een of meer spelers in de sector van de windenergie die voor WindShareFund Europe aanvaardbaar zijn.

Netto-opbrengst. WindShareFund Europe verwacht dat de kosten in verband met de aanbidding en de uitgifte van de ClimateBonds – Series 1 (met inbegrip van, maar niet beperkt tot de kosten voor distributie, marketing en vertaling en de juridische kosten) 15% van de opbrengst van de ClimateBonds – Series 1 zullen bedragen. Als er voor het maximumbedrag ClimateBonds – Series 1 worden uitgegeven (d.w.z. EUR 25.000.000), dan bedraagt de netto-opbrengst bijgevolg circa EUR 21.250.000. WindShareFund Europe zal de netto-opbrengst uit de ClimateBonds – Series 1 gebruiken voor de aankoop van Windmolens en voor de kosten die met dergelijke aankopen gepaard gaan. WindShareFund Europe verwacht dat circa 5% van de bruto-opbrengst van de ClimateBonds – Series 1 zal worden gebruikt voor de financiering van kosten in verband met de aankoop van de Windmolens.

WindShareFund Europe verwacht dat de kosten in verband met de aanbidding en de uitgifte van de ClimateBonds – Series 1 en de kosten in verband met de aankoop van de Windmolens circa 20% van de bruto-opbrengst van de uitgifte van de ClimateBonds – Series 1 zullen bedragen. Alle dergelijke kosten boven die drempel van 20% zullen in voorkomend geval worden betaald door WindShareFund N.V. Het aanbod is niet onderworpen aan een onderwritingovereenkomst.