



LUMIWIND

ERKENDE COÖPERATIEVE VENNOOTSCHAP NAAR BELGISCH RECHT

KONING ALBERT II-LAAN 7

1210 SINT-JOOST-TEN-NODE

BELGIË

EU-GROEIPROSPECTUS BETREFFENDE

DE OPENBARE AANBIEDING VAN 600.000 SOORT B₂ AANDELEN VAN LUMIWIND CV

ZONDER NOTERING EN TOELATING TOT DE HANDEL

Dit prospectus (het "**Prospectus**") heeft betrekking op de openbare aanbidding (de "**Aanbidding**") van 600.000 soort B₂ aandelen die niet zijn toegelaten tot de notering en de handel op een gereguleerde markt of een MTF-markt (de "**Aangeboden Aandelen**") van Lumiwind CV, een erkende coöperatieve vennootschap naar Belgisch recht, ingeschreven in het rechtspersonenregister (Brussel, Franstalige afdeling) onder ondernemingsnummer 0746.930.385 en met zetel gelegen te Koning Albert II-laan 7, 1210 Sint-Joost-ten-Node, België (de "**Vennootschap**"). De Aangeboden Aandelen hebben elk een nominale waarde van EUR 25,00, en bijgevolg bedraagt de maximale Aanbidding onder deze Prospectus EUR 15.000.000,00.

De Aangeboden Aandelen werden uitgegeven door de Vennootschap op 9 juni 2021, krachtens een kapitaalverhoging in geld waartoe werd besloten door de raad van bestuur van de Vennootschap (de "**Raad van Bestuur**") overeenkomstig artikel 7 van haar statuten. Op deze kapitaalverhoging werd initieel ingeschreven door Luminus NV, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, ingeschreven in het rechtspersonenregister (Brussel, Nederlandstalige afdeling) onder ondernemingsnummer 0471.811.661, en met zetel te Koning Albert II-laan 7, 1210 Sint-Joost-ten-Node, België ("**Luminus**" of de "**Aanbieder**"), om de 600.000 aandelen van soort B₂ vervolgens aan te bieden aan het publiek overeenkomstig dit Prospectus. De middelen voortvloeiend uit de inschrijving door Luminus op de 600.000 aandelen van soort B₂ werden door de Vennootschap integraal aangewend ter dekking van de aankooprijks voor contractuele opbrengstrechten in welbepaalde windturbines, gelegen te Zelzate, Eeklo, Héron en Alken. Hiertoe heeft de Vennootschap op 25 juni 2021 een overeenkomst tot aankoop van contractuele opbrengstrechten en exploitatie van windturbines en levering van elektriciteit met Luminus afgesloten (de "**Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021**"), dewelke een duurtijd van 15 jaar heeft vanaf haar inwerkingtreding (voorzien op 1 augustus 2021. Bij de uitgifte werden de Aandelen van soort B₂ (de Aangeboden Aandelen) uitdrukkelijk verbonden aan de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021, waardoor houders van Aangeboden Aandelen recht hebben om, indien tot een dividend wordt besloten, voor de andere aandeelhouders (preferentieel) een dividend te ontvangen dat betrekking heeft op de nettowinst die voortvloeit uit deze overeenkomst.

De Aangeboden Aandelen zijn niet of zullen niet worden geregistreerd onder de Amerikaanse Securities Act van 1933, zoals gewijzigd (de "**Securities Act**"), of bij enige andere regelgevende autoriteit voor effecten van enige staat of andere jurisdictie in de Verenigde Staten.

De Vennootschap heeft geen enkele openbare aanbidding van de Aangeboden Aandelen in de lidstaten van de Europese Economische Ruimte ("**EER**") of elders buiten België toegestaan.

Een belegging in de Aangeboden Aandelen houdt substantiële risico's en onzekerheden in. Potentiële beleggers moeten het gehele Prospectus lezen en in het bijzonder het hoofdstuk "Risicofactoren" vanaf pagina 28 raadplegen voor een bespreking van bepaalde factoren die in acht moeten worden genomen in verband met een belegging in de Aangeboden Aandelen. Potentiële beleggers moeten in staat zijn om het economische risico van een belegging in de Aangeboden Aandelen te dragen en om een volledig of gedeeltelijk verlies van hun belegging te ondergaan. Lumiwind is een startende onderneming, waarvoor slechts beperkte historische financiële informatie beschikbaar is. Luminus en Lumiwind zijn verbonden vennootschappen, waardoor een verhoogd risico op belangenconflicten in hoede van de leden van de Raad van Bestuur bestaat, aangezien de meerderheid van deze leden worden voorgedragen voor benoeming door de houders van Aandelen van soort A (zijnde Luminus en met Luminus verbonden vennootschappen). Louter functionele belangenconflicten (die bestaan omwille van het feit dat een bestuurder zowel een functie heeft binnen de Vennootschap als binnen Luminus), zonder dat er sprake is van een tegenstrijdig belang van vermogensrechtelijke aard, worden niet gevat onder de procedures die de Vennootschap toepast. Dit is bijzonder relevant voor de houders van Aangeboden Aandelen wanneer de Raad van Bestuur een beslissing dient te nemen over Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021, waaraan de Aandelen van soort B₂ (de Aangeboden Aandelen) bij hun uitgifte werden verbonden (zoals een heronderhandeling van de voorwaarden of beëindiging van deze overeenkomst). De beëindiging van rechtswege of het verval van de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021 (bijvoorbeeld naar aanleiding van een geval van overmacht) vormt een mogelijke grond voor gehele uitsluiting, hetgeen wezenlijke financiële gevolgen voor beleggers met zich mee kan brengen (in het geval wordt overgegaan tot uitsluiting, alsook in het geval waarin niet wordt overgegaan tot uitsluiting en de belegger aandeelhouder van de Vennootschap blijft). Uittreding of gedeeltelijke terugname van Aandelen, alsook de overdracht en overgang van Aandelen is pas mogelijk voor die Aandelen die de aandeelhouder minstens vijf jaar heeft aangehouden. Ingeval van uitsluiting of uittreding/gedeeltelijke terugname van Aandelen, zal de aandeelhouder recht hebben op maximaal de nominale waarde van zijn Aandeel, of minder, indien de boekwaarde van het eigen vermogen per aandeel (op basis van de goedgekeurde balans van het boekjaar waarin de uittreding/uitsluiting uitwerking heeft gekregen) lager is dan de nominale waarde ervan. De betrokken aandeelhouder kan geen aanspraak maken op de reserves van de Vennootschap, maar zal nog recht hebben op het aan de desbetreffende Aandelen verbonden recht op dividend met betrekking tot het boekjaar van uitsluiting/uittreding, pro rata berekend tot op datum van uittreding/uitsluiting. Door het vastleggen van het scheidingsaandeel, heeft de aandeelhouder recht op niet meer dan de nominale waarde van de Aandelen, zonder dat de aandeelhouder meerwaarden op aandelen kan realiseren. Uittredingen en uitsluitingen kunnen een belangrijke impact hebben op de cashpositie van Lumiwind.

Er wordt geen aanvraag ingediend om de Aangeboden Aandelen toe te laten tot de notering en de handel op een gereguleerde markt of een MTF. De overige aandelen van de Vennootschap zijn evenmin toegelaten tot de notering en de handel.

Dit Prospectus vormt geen, en de Vennootschap doet geen, aanbieding om enige van de aandelen van de Vennootschap (de "**Aandelen**"), inclusief de Aangeboden Aandelen, te verkopen aan en vormt evenmin een uitnodiging tot het doen van een aanbieding om enige van de Aandelen te kopen door enige persoon in enige jurisdictie waar dergelijke aanbieding of uitnodiging niet toegelaten is. De Aangeboden Aandelen mogen niet rechtstreeks of onrechtstreeks worden aangeboden of verkocht en noch dit Prospectus, noch enige andere hieraan gerelateerde documenten mogen worden verspreid of verstuurd aan enige persoon of in enige jurisdictie, tenzij in omstandigheden die zullen resulteren in de naleving van alle toepasselijke wetten en reglementeringen. Personen die dit Prospectus in hun bezit krijgen, moeten zich informeren over dergelijke beperkingen en moeten al deze beperkingen naleven. De Vennootschap aanvaardt geen enkele verantwoordelijkheid voor enige schending door eender welke persoon, ongeacht of het een toekomstige koper is van de Aandelen, van enige zulke beperking.

Dit document vormt een EU-groeipectus voor de doeleinden van artikel 15 van Verordening 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 betreffende het prospectus dat moet worden gepubliceerd wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel op een gereguleerde markt worden toegelaten en tot intrekking van Richtlijn 2003/71/EG, zoals gewijzigd (de "**Prospectusverordening**") en werd opgesteld in overeenstemming met de bepalingen van de Prospectusverordening, Gedelegeerde Verordening (EU) 2019/980 van de Commissie van 14 maart 2019 tot aanvulling van Verordening (EU) 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad wat betreft de vorm, de inhoud, de controle en de goedkeuring van het prospectus dat moet worden gepubliceerd wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel op een gereguleerde markt worden toegelaten, en tot intrekking van Verordening (EG) nr. 809/2004 van de Commissie (de "**Gedelegeerde Verordening**") en de Belgische wet van 11 juli 2018 op de aanbidding van beleggingsinstrumenten aan het publiek en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereguleerde markt, zoals gewijzigd (de "**Belgische Prospectuswet**"). De Nederlandstalige versie van dit Prospectus werd goedgekeurd door de Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (de "**FSMA**") op 29 juni 2021, als bevoegde autoriteit krachtens de Prospectusverordening. De goedkeuring vanwege de bevoegde autoriteit mag niet worden beschouwd als een goedkeuring van de uitgevende instelling, noch van de kwaliteit van de Aandelen waarop het Prospectus betrekking heeft.

De Aanbidding loopt van 15 juli 2021 tot 28 juni 2022. Luminus, als Aanbieder van de Aangeboden Aandelen, behoudt zich evenwel het recht voor om op discretionaire wijze te beslissen de Aanbidding vroegtijdig te stoppen, en om bijgevolg niet alle 600.000 Aangeboden Aandelen aan te bieden aan het publiek. Indien de Aanbieder bij de start van de Aanbidding zou beslissen om een deel van de Aangeboden Aandelen zelf bij te houden, zal tot vroegtijdige afsluiting van de Aanbidding worden overgegaan van zodra het maximale bedrag dat overeenstemt met het aantal Aangeboden Aandelen dat Luminus wenst aan te bieden zal zijn bereikt. In voorkomend geval zal de Aanbidding voor een lager maximumbedrag worden gerealiseerd.

In het kader van deze Aanbidding worden geen voorkeursrechten toegekend, doch wel wordt een exclusiviteitsrecht toegekend aan natuurlijke personen met woon- of verblijfplaats in de gemeentes Zelzate, Eeklo, Héron en Alken, met respectievelijke postcodes 9060, 9900, 4218, 3570, alsook aan rechtspersonen met zetel in deze gemeentes. Deze personen krijgen als eerste het recht om Aangeboden Aandelen te verwerven, gedurende de periode van 15 juli 2021 tot 1 augustus 2021. Er is geen volgorde van toewijzing voorzien anders dan de toewijzing volgens de volgorde van intekening (*first come, first served*). Er is geen beperking op het percentage aan Aangeboden Aandelen dat kan worden verworven door de desbetreffende natuurlijke personen of rechtspersonen tijdens deze periode, maar elke kandidaat-aandeelhouder kan slechts maximaal 400 Aangeboden Aandelen verwerven. Indien het maximale bedrag van de Aanbidding, zijnde EUR 15.000.000, reeds tijdens deze periode van 15 juli 2021 tot 1 augustus 2021 zou worden bereikt, dan zal de Aanbidding vroegtijdig worden afgesloten.

Dit prospectus vervalt twaalf (12) maanden na de goedkeuring, zijnde 28 juni 2022. De verplichting een prospectus aan te vullen in geval van belangrijke nieuwe factoren, materiële vergissingen of materiële onnauwkeurigheden is niet van toepassing wanneer een prospectus niet langer geldig is.

Inhoudstafel

| | | |
|-----|---|----|
| 1. | Informatie opgenomen door verwijzing | 6 |
| 2. | Samenvatting | 7 |
| 2.1 | Inleiding | 7 |
| 2.2 | Essentiële informatie over de Vennootschap..... | 7 |
| 2.3 | Essentiële informatie over de effecten | 9 |
| 2.4 | Essentiële informatie over de Aanbieding van effecten aan het publiek..... | 11 |
| 3. | Doelstelling, verantwoordelijke personen, informatie van derden, deskundigenverslagen en goedkeuring door de bevoegde autoriteit | 13 |
| 3.1 | Doelstelling | 13 |
| 3.2 | Verantwoordelijke personen..... | 13 |
| 3.3 | Informatie van derden en deskundigenverslagen..... | 13 |
| 3.4 | Goedkeuring van het Prospectus door de FSMA..... | 13 |
| 3.5 | Aanvullingen op het Prospectus | 14 |
| 3.6 | Belangen van bij de Aanbieding betrokken natuurlijke en rechtspersonen . | 14 |
| 3.7 | Redenen voor de Aanbieding, bestemming van de opbrengsten en kosten van de Aanbieding..... | 15 |
| 3.8 | Aanvullende informatie | 16 |
| 4. | Strategie, prestaties en ondernemingsklimaat | 16 |
| 4.1 | Informatie over de Vennootschap | 16 |
| 4.2 | Overzicht van de bedrijfsactiviteiten..... | 18 |
| 4.3 | Organisatiestructuur | 23 |
| 4.4 | Investeringen | 24 |
| 4.5 | Tendensen | 25 |
| 4.6 | Nagestreefd rendement..... | 25 |
| 5. | Verklaring inzake het werkkapitaal..... | 26 |
| 6. | Risicofactoren..... | 27 |
| 6.1 | Risico's verbonden aan de Aandelen..... | 27 |
| 6.2 | Risico's in verband met de Vennootschap en haar activiteiten | 35 |
| 6.3 | Risico's verbonden aan de sector van de (hernieuwbare) energie | 38 |
| 7. | De voorwaarden van de effecten | 43 |

| | | |
|------|---|----|
| 7.1 | Informatie over de effecten..... | 43 |
| 7.2 | Informatie over de Vennootschap en de Aanbieder..... | 52 |
| 7.3 | Openbare overnamebiedingen | 52 |
| 8. | Nadere bijzonderheden over de Aanbieding..... | 54 |
| 8.1 | Voorwaarden van de Aanbieding van effecten aan het publiek | 54 |
| 8.2 | Plan voor het op de markt brengen en de toewijzing van de effecten | 59 |
| 8.3 | Wijze waarop inschrijvers in kennis worden gesteld van het toegewezen bedrag | 60 |
| 8.4 | Prijsstelling..... | 60 |
| 8.5 | Plaatsing en overneming | 60 |
| 8.6 | Verkopende houders van effecten | 60 |
| 8.7 | Verwatering..... | 60 |
| 8.8 | Belasting..... | 63 |
| 9. | Corporate governance..... | 73 |
| 9.1 | Bestuurs-, leidinggevende en toezichhoudende organen en bedrijfsleiding..... | 73 |
| 9.2 | Bezoldigingen en voordelen | 74 |
| 9.3 | Aandelenbezit en aandelenopties | 74 |
| 10. | Jaarrekeningen en Kernprestatie-Indicatoren | 75 |
| 10.1 | Historische financiële informatie | 75 |
| 10.2 | Historische en andere financiële informatie..... | 75 |
| 10.3 | Accountantscontrole van historische financiële informatie..... | 78 |
| 10.4 | Kernprestatie-indicatoren (KPI's)..... | 78 |
| 10.5 | Wijziging van betekenis in de financiële positie van de Vennootschap | 79 |
| 10.6 | Dividendbeleid..... | 79 |
| 10.7 | Pro forma financiële informatie | 81 |
| 11. | Informatie over houders van Aandelen en effecten | 82 |
| 11.1 | Belangrijkste aandeelhouders..... | 82 |
| 11.2 | Rechtszaken en arbitrages | 83 |
| 11.3 | Belangenconflicten van de bestuurs-, leidinggevende en toezichhoudende organen en de bedrijfsleiding..... | 83 |
| 11.4 | Transacties met verbonden partijen | 84 |
| 11.5 | Aandelenkapitaal..... | 90 |

| | |
|--|----|
| 11.6 Akte van oprichting en statuten | 91 |
| 11.7 Belangrijke overeenkomsten | 94 |
| 12. Beschikbare Documenten | 95 |
| 13. Verklarende Woordenlijst..... | 96 |
| 14. Bijlagen | 99 |

1. Informatie opgenomen door verwijzing

Bepaalde informatie over de Vennootschap is opgenomen in documenten, waarvan delen door verwijzing zijn opgenomen in dit Prospectus.

De tabel hieronder geeft de bepalingen van de volgende documenten weer die door verwijzing zijn opgenomen in dit Prospectus:

- de gecoördineerde statuten van de Vennootschap. Onder voorbehoud van jurisdictionele beperkingen zijn de statuten beschikbaar op de website van de Vennootschap en kunnen deze worden geraadpleegd via de volgende hyperlink:
Nederlands <https://www.luminus.be/-/media/b2c/downloads/lumiwind/lumiwind-coord-nl-1452020.pdf?la=nl&hash=50C11C818C1DB6C9FD8B2D30A0703B74D3D347EA/> /
Frans: <https://www.luminus.be/-/media/b2c/downloads/lumiwind/lumiwind-coord-fr-1452020.pdf?la=fr&hash=48E764E914F511D1F3052CD280BCB5E367B1DF6A>.

Deze documenten kunnen worden geraadpleegd op de zetel van de Vennootschap, gelegen te Koning Albert II-laan 7, 1210 Sint-Joost-ten-Node, België en via de website van de Vennootschap www.lumiwind.be. Een kopie van deze documenten kan ook worden opgevraagd via het volgend contactadres lumiwind@cooperaties.be.

De informatie die in de tabel hieronder is vermeld, is opgenomen door middel van verwijzing en maakt een integraal onderdeel uit van het Prospectus. De onderdelen van de documenten die niet zijn opgenomen in de onderstaande tabel, zijn niet belangrijk voor de kandidaat-aandeelhouder of zijn elders vermeld in dit Prospectus.

| Onderwerp | Artikel |
|---------------------------------------|------------|
| Inbrengen | Artikel 5 |
| Stortingsplicht | Artikel 6 |
| Uitgifte van obligaties | Artikel 8 |
| Aard van de Aandelen | Artikel 9 |
| Aansprakelijkheid | Artikel 10 |
| Ondeelbaarheid van de Aandelen | Artikel 11 |
| Voorzitterschap | Artikel 20 |
| Bevoegdheden van het bestuursorgaan | Artikel 21 |
| Vergaderingen van de Raad van Bestuur | Artikel 22 |
| Vertegenwoordiging | Artikel 25 |
| Dagelijks bestuur | Artikel 27 |
| Huishoudelijk reglement | Artikel 45 |

2. Samenvatting

| |
|---|
| 2.1 Inleiding |
| Naam en internationaal effectenidentificatienummer (International Securities Identification Number of ISIN) van de Aangeboden Aandelen De 600.000 Aangeboden Aandelen werden uitgegeven door de Raad van Bestuur van de Vennootschap op 9 juni 2021. De Aangeboden Aandelen zijn allen gewone, volgestorte aandelen. De Aangeboden Aandelen hebben de volgende ISIN (<i>International Securities Identification Number</i>) code: BE6327760623. |
| Identiteit en contactgegevens van de Vennootschap, inclusief zijn identificatiecode voor juridische entiteiten (Legal Entity Identifier of LEI). De uitgevende instelling is Lumiwind CV, een erkende coöperatieve vennootschap naar Belgisch recht, ingeschreven in het rechtspersonenregister (Brussel, Franstalige afdeling) onder ondernemingsnummer 0746.930.385, en met zetel te Koning Albert II-laan 7, 1210 Sint-Joost-ten-Node, België. De Vennootschap heeft het hiernavolgend LEI-nummer: 549300B0D5LER44U6X89. Met de Vennootschap kan contact worden opgenomen telefonisch op +32(0)2 205 17 25 en per e-mail (lumiwind@cooperaties.be). |
| Identiteit en contactgegevens van de autoriteit die het Prospectus goedkeurde De Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten of FSMA is de bevoegde autoriteit krachtens de Prospectusverordening. Met de FSMA kan contact worden opgenomen telefonisch (+32 (0)2 220 52 11), per e-mail (info@fsma.be) of via het contactformulier op de website van de FSMA (Nederlands: https://www.fsma.be/nl/contactformulier-consumenten / Frans: https://www.fsma.be/fr/formulaire-de-contact-consommateurs). |
| Datum van goedkeuring van dit Prospectus Het Prospectus is goedgekeurd door de FSMA, als bevoegde autoriteit overeenkomstig Verordening (EU) 2017/1129 (de Prospectusverordening) op 29 juni 2021. |
| Waarschuwingen De samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op dit Prospectus en iedere beslissing om in de effecten te beleggen moet zijn gebaseerd op een bestudering van het gehele Prospectus door de belegger. De kans bestaat dat de belegger het geïnvesteerde kapitaal geheel of gedeeltelijk zou kunnen verliezen. Wanneer een vordering met betrekking tot de informatie in het Prospectus bij een rechterlijke instantie aanhangig wordt gemaakt, is het mogelijk dat de belegger die als eiser optreedt volgens het nationale recht van de lidstaten eventueel de kosten voor de vertaling van het Prospectus moet dragen voordat de rechtsvordering wordt ingesteld. Het feit dat alleen de personen die de samenvatting, met inbegrip van een vertaling ervan hebben ingediend, wettelijk aansprakelijk kunnen worden gesteld en uitsluitend indien de samenvatting, wanneer zij samen met de andere delen van het Prospectus wordt gelezen, misleidend, inaccuraat of inconsistent is, of indien zij, wanneer zij samen met de andere delen van het Prospectus wordt gelezen, niet de essentiële informatie bevat ter ondersteuning van beleggers wanneer zij overwegen in die effecten te beleggen. |
| 2.2 Essentiële informatie over de Vennootschap |
| Wie is de uitgevende instelling van de Aangeboden Aandelen? <ul style="list-style-type: none">• De uitgevende instelling is Lumiwind CV, een erkende coöperatieve vennootschap naar Belgisch recht, ingeschreven in het rechtspersonenregister (Brussel, Franstalige afdeling) onder ondernemingsnummer 0746.930.385, en met zetel te Koning Albert II-laan 7, 1210 Sint-Joost-ten-Node, België.• De Vennootschap heeft tot voorwerp het publiek bewust te maken van en te sensibiliseren voor duurzame windenergie, de betrokkenheid van burgers in België (ook niet-Luminus klanten) bij hernieuwbare energieprojecten te stimuleren en hen voor te lichten over dergelijke projecten. Burgers krijgen de kans om deel te nemen aan de hernieuwbare-energieprojecten van Luminus door Aandelen te verwerven van de Vennootschap. Daarnaast zal Lumiwind evenementen rond het thema hernieuwbare energie organiseren voor haar aandeelhouders en de burgers die in de omgeving van de windturbines wonen, zoals activiteiten in de windparken om meer te weten te komen over hernieuwbare energiebronnen, uitnodigingen voor de inhuldiging van een Luminus-windmolenpark, publicatie van een nieuwsbrief met informatie over de Vennootschap en haar activiteiten, publicatie van informatie over duurzame mobiliteit en het belang van energie-efficiëntie, enz. Bovendien zal elke algemene vergadering van aandeelhouders beginnen met een educatieve uiteenzetting door deskundigen over diverse thema's in verband met hernieuwbare energie en |

de ecologische transitie. De voornaamste activiteit van de Vennootschap om haar doelstellingen van algemeen belang te bereiken is de verkoop van elektriciteit, garanties van oorsprong (met name een bewijsstuk waarmee de herkomst van energie kan worden aangetoond) en groenestroomcertificaten (met name certificaten of bewijsdocumenten die aantonen dat een bepaalde hoeveelheid groene stroom wordt geproduceerd) aan Luminus.

- De Vennootschap heeft op dit moment drie soorten van Aandelen. Alle 4.000 soort A Aandelen worden aangehouden door entiteiten van de Luminus-groep, met name 3.998 Aandelen door Luminus, 1 Aandeel door Luminus Wind Together CV en 1 Aandeel door Windvision Windfarm Leuze-en-Hainaut NV. Op de datum van dit Prospectus worden 0 soort B₁-Aandelen en 600.000 soort B₂-Aandelen aangehouden door Luminus. De B₁-Aandelen worden aangehouden door 1.462 aandeelhouders. Hoewel de statuten van de Vennootschap bepalen dat het aantal stemmen dat een aandeelhouder kan uitbrengen op de algemene vergadering, persoonlijk of als gevolmachtigde, niet hoger kan liggen dan tien procent van de stemrechten verbonden aan de aanwezige en de vertegenwoordigde aandelen, dienen een aantal beslissingen op niveau van de algemene vergadering van aandeelhouders te worden genomen met instemming van meer dan de helft van de uitgebrachte stemmen verbonden aan de aanwezige of vertegenwoordigde aandelen van soort A. Daarnaast kunnen de houders van soort A Aandelen maximaal drie van de vijf bestuurders voordragen tot benoeming. Hierdoor kan worden gesteld dat de Vennootschap onder het zeggenschap van Luminus staat. Luminus staat onder de controle van EDF SA, een entiteit waarover de Franse staat de controle uitoefent.
- Op datum van dit Prospectus bestaat de Raad van Bestuur van de Vennootschap uit de heer Xavier Leblanc (voorzitter), de heer Olivier Fortin, en mevrouw Marleen Nijsten als Type A-Bestuurder.

Wat is de essentiële financiële informatie over de Vennootschap?

De Vennootschap werd opgericht op 14 mei 2020. Het eerste boekjaar van de Vennootschap is een boekjaar van 19,5 maanden dat eindigt op 31 december 2021. Op de datum van dit Prospectus heeft de Vennootschap 4.000 Aandelen van soort A, 200.000 Aandelen van soort B₁, en 600.000 Aandelen van soort B₂ uitgegeven. De voornaamste activa van de Vennootschap zijn twee overeenkomsten tot aankoop van contractuele opbrengstrechten en de exploitatie van windturbines en levering van elektriciteit, op basis waarvan de Vennootschap haar opbrengsten genereert.

Voor een beter begrip van de activiteiten en financiële toestand van de Vennootschap werd historische financiële informatie opgemaakt:

| | Periode oprichting tot 31 december 2020 (afgerond) |
|----------------------------|--|
| Bedrijfsopbrengsten | kEUR 568 |
| Bedrijfskosten | (kEUR 390) |
| Bedrijfswinst (EBIT) | kEUR 178 |
| Belasting op het resultaat | (kEUR 44,5) |
| Resultaat van het jaar | kEUR 133 |
| Activa | kEUR 5.346. |
| Kapitaal | kEUR 5.100 |

Andere dan (i) de uitgifte van de Aandelen van soort B₂, (ii) het afsluiten van de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021, en (iii) het aanpassen van de dienstverleningsovereenkomst met Luminus, is er over deze periode na 1 januari 2021 geen bijzondere gebeurtenis te melden die van invloed zou kunnen zijn op de winstgevendheid van de Vennootschap.

De door de Vennootschap voorgestelde kernprestatie-indicatoren (elk een "KPI") zijn berekend op basis van de historische financiële informatie voor de periode die loopt vanaf de oprichting van de Vennootschap tot 31 december 2020, zoals nagezien en zonder voorbehoud door de commissaris van de Vennootschap uitgegeven, zijnde KPMG Bedrijfsrevisoren BV, ingeschreven bij het Belgisch Instituut van de Bedrijfsrevisoren, met zetel

te 1930 Zaventem, Luchthaven Brussel Nationaal 1K, vast vertegenwoordigd door Benoit Van Roost, bedrijfsrevisor (de "**Commissaris**"). Per 31 december 2020 zijn de KPI's als volgt:

- Totaal activa: EUR 5.345.684
- Totaal eigen vermogen: EUR 5.233.324
- Netto financiële (schuld) / cash: EUR 407.921
- Omzet: EUR 504.435
- EBITDA: EUR 398.956

De netto financiële schuld is het saldo van de financiële schuld en de geldmiddelen en kasequivalenten. De EBITDA (*Earning before interest, taxes, depreciation and amortization*) wordt gedefinieerd als de bedrijfswinst, gecorrigeerd voor afschrijvingen en voorzieningen, en kan aanzien worden als een alternatieve prestatie maatstaf.

Wat zijn de voornaamste risico's specifiek voor de Vennootschap?

- **Risico's verbonden aan de relatie met Luminus** - Door haar Aandelen van soort A heeft Luminus de controle over de Vennootschap. Door statutaire bepalingen kan Luminus de meerderheid van de Raad van Bestuur samenstellen (de Type A-Bestuurders). Deze Type A-bestuurders dienen met sommige beslissingen hun instemming te geven. Op datum van dit Prospectus zijn bepaalde leden van de Raad van Bestuur verbonden met Luminus, bijvoorbeeld door een arbeidsovereenkomst, waardoor de Raad van Bestuur zal moeten waken over belangenconflicten. Voor de houders van Aangeboden Aandelen zal de correcte naleving van de procedures van belangenconflict in het bijzonder van belang zijn wanneer de Raad van Bestuur een beslissing dient te nemen over de de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst d.d. 25 juni 2021 (de "**Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021**"), zoals een heronderhandeling van de voorwaarden of een beëindiging van de overeenkomst. Louter functionele belangenconflicten (die bestaan omwille van het feit dat een bestuurder zowel een functie heeft binnen de Vennootschap als binnen Luminus), zonder dat er sprake is van een tegenstrijdig belang van vermogensrechtelijke aard, worden niet gevat onder de procedures die de Vennootschap toepast. De Vennootschap heeft geen eigen personeel, en is voor haar activiteiten afhankelijk van (dienstverlenings)overeenkomsten met Luminus (die bepaalde aspecten van de exploitatie heeft uitbesteed aan derden) en Hefboom VZW.
- **risico's verbonden aan investeringsactiviteiten van de Vennootschap** - De inkomsten van de Vennootschap bestaan op heden voornamelijk uit de opbrengsten van de verkoop van hernieuwbare energie, afkomstig van haar contractuele opbrengstrechten die zij heeft verworven van Luminus. Dit leidt tot een zekere voorspelbaarheid van inkomsten, maar kan ook worden aanzien als een gebrek aan diversificatie. De Vennootschap bestaat niet uit compartimenten die een afgescheiden vermogen vormen, wat betekent dat de door de aandeelhouders in de Vennootschap geïnvesteerde bedragen blootgesteld zijn aan het risico van alle activiteiten vna de Vennootschap.

2.3 Essentiële informatie over de effecten

Wat zijn de hoofdkenmerken van de Aangeboden Aandelen?

- De 600.000 Aangeboden Aandelen zijn allen Aandelen op naam, van soort B₂, en zijn uitgegeven voor onbepaalde duur. De Raad van Bestuur van de Vennootschap heeft besloten om de Aandelen van soort B₂ uitdrukkelijk te verbinden aan de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021. In totaal bestaan er 600.000 Aandelen van soort B₂, met elk een nominale waarde van EUR 25.
- De Aangeboden Aandelen geven elk recht op 1 stem op de algemene vergadering, en laten eveneens toe om bestuurders van het type B voor te dragen voor benoeming. Houders van Aangeboden Aandelen hebben het recht om, mits naleving van voorwaarden, uit te treden uit het kapitaal van de Vennootschap, waarop zij een bedrag (het scheidingsaandeel) zullen ontvangen. Dergelijke uittreding kan slechts nadat de aandeelhouder zijn Aandelen minstens vijf jaar heeft aangehouden. De Aangeboden Aandelen geven ook recht op een deel van de winst van de Vennootschap.
- De Aangeboden Aandelen vormen een bijkomende soort van Aandelen van de Vennootschap, naast de Aandelen van soort A en soort B₁. Elk Aandeel binnen éénzelfde soort van Aandelen geeft recht op een gelijk aandeel in de winstverdeling. Tussen de soorten van Aandelen wordt de nettowinst als volgt verdeeld, (zoals neergelegd in de statuten) (i) indien de soort van Aandelen bij hun uitgifte werd verbonden aan één of meerdere activa (hetgeen hier het geval is voor zowel de Aandelen van soort B₁ als de Aandelen van soort B₂, dewelke werden verbonden aan respectievelijk de Opbrengstrechten, Exploitatie en

Leveringsovereenkomst 2020 en de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021), wordt de nettowinst die voortvloeit uit deze activa eerst (preferentieel) toegekend aan de houders van deze soort van Aandelen, en (ii) de nettowinst die voortvloeit uit de activa die niet uitdrukkelijk werden verbonden aan één soort van Aandelen, wordt gelijk verdeeld onder alle Aandelen van de vennootschap, waarbij elk Aandeel recht geeft op een gelijk aandeel in de winstverdeling. De nettowinst die voortvloeit uit de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021 zal dus eerst (preferentieel) worden toegekend aan de houders van de Aangeboden Aandelen, in de mate dat de Vennootschap tot de uitkering van een dividend ter zake zou besluiten.

- Het dividend waarop de Aangeboden Aandelen recht hebben, staat niet vast. De Vennootschap heeft geen dividendbeleid dat formeel werd vastgelegd, maar streeft naar een rendement (in de vorm van een dividend) van gemiddeld 4% van de inschrijvingswaarde van de Aandelen (onverminderd het maximaal toegestaan rendement van 6% voor erkende coöperatieve vennootschappen, overeenkomstig de wet van 20 juli 1955 houdende instelling van een Nationale Raad voor Coöperatie, het Sociaal Ondernemerschap en de Landbouwonderneming en haar uitvoeringsbesluiten). Er is evenwel geen minimum of gegarandeerd rendement of dividend, en dit streefdoel verbindt de Vennootschap op geen enkele wijze.

Waar zullen de Aangeboden Aandelen worden verhandeld?

De Aangeboden Aandelen zullen niet worden genoteerd en verhandeld op een gereguleerde markt of MTF.

Is er aan de Aangeboden Aandelen een garantie verbonden?

Er is geen garantie verbonden aan de Aangeboden Aandelen.

Wat zijn de voornaamste risico's specifiek voor de Aangeboden Aandelen?

- **Risico's verbonden aan de mogelijkheid tot volledige uitsluiting van een aandeelhouder door de Vennootschap** - De Aangeboden Aandelen werden bij uitgifte verbonden aan de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021. Bij beëindiging van deze overeenkomst heeft de Vennootschap de mogelijkheid om over te gaan tot de volledige uitsluiting van de houders van Aangeboden Aandelen.
- **Risico's verbonden aan de beperkte overdraagbaarheid van de Aangeboden Aandelen** - De Aandelen worden niet op een beurs genoteerd, noch op een multilaterale handelsfaciliteit, noch zijn deze verbonden aan een referentie-index, en bieden geen bescherming tegen inflatie of monetaire erosie. De Aandelen zijn bijgevolg niet zonder meer verhandelbaar. De Aandelen zijn bovendien slechts beperkt overdraagbaar overeenkomstig de statutaire overdrachtsbeperkingen.
- **Risico's verbonden aan het investeren in een erkende coöperatieve vennootschap** - **Dividend:** Een aandeelhouder heeft geen gegarandeerd dividend. Dit dividend hangt af van een verscheidenheid van factoren, zoals de operationele resultaten van de Vennootschap, alsook de opbrengsten die voortvloeien uit de twee opbrengstrechtsovereenkomsten die de Vennootschap heeft afgesloten met Luminus. Deze twee overeenkomsten zijn beiden verbonden aan een specifiek soort Aandelen, die als eerste (preferentieel) gerechtigd zijn om een deel van de winst van de desbetreffende overeenkomst te ontvangen, indien tot een uitkering zou worden besloten). Er is geen dividendbeleid dat formeel werd vastgelegd door de Vennootschap. De Raad van Bestuur is vrij om geen dividend, of een lager dividend, voor te stellen aan de algemene vergadering. De Vennootschap streeft evenwel een dividend na van gemiddeld 4% van de inschrijvingswaarde van de Aandelen (onverminderd het maximaal toegestaan rendement van 6% voor erkende coöperatieve vennootschappen). De algemene vergadering van aandeelhouders kan beslissen om de jaarrekening (met dividend, zoals voorgesteld door de Raad van Bestuur) niet goed te keuren. De aandeelhouders genieten derhalve van de mogelijkheid om een begrensd rendement bij gunstige resultaten van de Vennootschap te ontvangen, terwijl zij het risico lopen om geen dividend te ontvangen, of een dividend dat lager is dan verwacht. **Uittreding/Overdracht:** Een aandeelhouder die zijn investeringsbeslissing wenst te herzien, zal de overdrachtsbeperkingen neergelegd in de statuten (met inbegrip van de verplichting om zijn aandelen minstens vijf jaar aan te houden vooraleer kan worden overgegaan tot de uittreding) moeten naleven. **Scheidingsaandeel:** Een aandeelhouder heeft bij uittreding of uitsluiting enkel recht op een scheidingsaandeel, en niet op enige reserves of meerwaarden op de Aandelen. Het scheidingsaandeel is begrensd tot maximaal de nominale waarde van zijn aandeel, of minder indien de boekwaarde van het eigen vermogen per Aandeel lager is dan de nominale waarde, waardoor er sprake kan zijn van een asymmetrie in winstperspectieven.

2.4 Essentiële informatie over de Aanbieding van effecten aan het publiek

Wat zijn de voorwaarden en het tijdschema verbonden aan de Aangeboden Aandelen?

De raad van bestuur van Luminus (de Aanbieder) heeft de Aanbieding goedgekeurd op 26 maart 2020. De Raad van Bestuur heeft de Aanbieding goedgekeurd op 9 juni 2021, en heeft de Aandelen van soort B₂ op dit ogenblik uitgegeven.

De aanbiedingsperiode loopt van 15 juli 2021 tot 28 juni 2022. De tijdslijn voor de Aanbieding ziet er als volgt uit:

| | |
|--|---|
| Besluit van de raad van bestuur van Luminus betreffende de Aanbieding | 26 maart 2020 |
| Besluit van de Raad van Bestuur van de Vennootschap om over te gaan tot de uitgifte van de Aandelen van soort B ₂ met het oog op de openbare aanbieding van de Aandelen van soort B ₂ als Aangeboden Aandelen door Luminus | 9 juni 2021 |
| Ondertekening van de Opbrengstrechten, exploitatie en leveringsovereenkomst 2021 | 25 juni 2021 |
| Goedkeuring van het Prospectus door de FSMA | 29 juni 2021 |
| Opening van de inschrijvingsperiode voor omwonenden overeenkomstig het exclusiviteitsrecht | 15 juli 2021 |
| Afsluiting van de inschrijvingsperiode voor omwonenden overeenkomstig het exclusiviteitsrecht | 1 augustus 2021 |
| Opening van de inschrijvingsperiode voor overige kandidaat-aandeelhouders | 2 augustus 2021 |
| Overdracht van opbrengstrechten onder de Opbrengstrechten, exploitatie en leveringsovereenkomst 2021 | 1 augustus 2021 |
| Afsluiting van de inschrijvingsperiode voor overige kandidaat-aandeelhouders | 28 juni 2022 |
| Persbericht betreffende het percentage van de Aanbieding dat werd onderschreven door omwonenden met een exclusiviteitsrecht. | 5 werkdagen na afsluiting van de inschrijvingsperiode |
| Persbericht met de voorlopige resultaten van de Aanbieding | Zo snel als mogelijk na afsluiting |
| Persbericht met de definitieve resultaten van de Aanbieding (indien deze verschillend zijn van de voorlopige resultaten van de Aanbieding) | Zo snel als mogelijk na afsluiting |

Luminus behoudt zich het recht voor om op discretionaire wijze te beslissen om, lopende de aanbieding, niet alle 600.000 Aangeboden Aandelen aan te bieden, en de Aanbieding vroegtijdig af te sluiten. Indien de Aanbieder bij de start van de Aanbieding zou beslissen om een deel van de Aangeboden Aandelen zelf bij te houden, zal tot vroegtijdige afsluiting van de Aanbieding worden overgegaan van zodra het maximale bedrag dat overeenstemt met het aantal Aangeboden Aandelen dat Luminus wenst aan te bieden zal zijn bereikt. In voorkomend geval zal de Aanbieding voor een lager maximumbedrag worden gerealiseerd. Luminus verwacht evenwel niet dat dit aantal meer dan 10.000 Aandelen van soort B₂ zou bedragen.

De Aangeboden Aandelen worden aangeboden aan natuurlijke personen die in België hun woonplaats of verblijfplaats hebben en elke (privaatrechtelijke dan wel publiekrechtelijke) rechtspersoon met zetel in België. Zij dienen te voldoen aan de volgende voorwaarden:

- de kandidaat-aandeelhouder mag geen economisch concurrerende activiteit uitoefenen op het vlak van hernieuwbare energie;
- de kandidaat-aandeelhouder moet de visie van de vennootschap op het vlak van hernieuwbare energie onderschrijven;
- de kandidaat-aandeelhouder moet de statuten onderschrijven en, in voorkomend geval, het huishoudelijk reglement, alsook de beslissingen genomen door het bestuursorgaan en de algemene vergadering van aandeelhouders;
- de kandidaat-aandeelhouder moet tenminste intekenen op één Aangeboden Aandeel of tenminste één Aangeboden Aandeel verwerven.

Overeenkomstig het gedachtegoed van de coöperatieve structuur, worden er geen voorkeurrechten toegekend in het kader van deze Aanbieding, doch wordt wel een exclusiviteitsrecht toegekend aan omwonenden van de

betrokken projecten (uit de gemeentes Zelzate, Eeklo, Héron en Alken, met respectievelijke postcodes 9060, 9900, 4218, 3570) om in te schrijven gedurende een periode van 15 juli 2021 tot 1 augustus 2021 . Voor het overige is er geen andere toewijzing voorzien dan de toewijzing volgens de volgorde van intekening (*first come, first served*). Er is geen beperking op het percentage aan Aangeboden Aandelen dat kan worden verworven door de omwonenden tijdens deze periode, maar elke kandidaat-aandeelhouder kan slechts maximaal 400 Aangeboden Aandelen verwerven. Indien het maximale bedrag van de Aanbieding, zijnde EUR 15.000.000, reeds tijdens deze periode van 15 juli 2021 tot 1 augustus 2021 zou worden bereikt, dan zal de Aanbieding vroegtijdig worden afgesloten.

De totale kosten van de Aanbieding worden geraamd op 175.000 euro. Deze zullen worden gedragen door de Vennootschap (voor wat betreft de kosten van het nazicht door de Commissaris, hetgeen ongeveer EUR 10.000 (excl. BTW) bedraagt) en Luminus (voor wat betreft de overige kosten), en zullen niet worden doorgerekend aan de belegger.

Voor de houders van Aandelen van soort B₁ heeft de uitgifte van de Aandelen van soort B₂ en het verbinden van deze Aandelen aan de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021 een gevolg voor wat betreft hun gerechtigdheid op enige uitkering van de nettowinst voortvloeiend uit Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021. Dergelijke uitkering zal slechts plaatsvinden wanneer de houders van Aandelen van soort B₂ een uitkering van de nettowinst verbonden aan deze overeenkomst hebben ontvangen, rekening houdende met het door de Vennootschap nagestreefde dividend, met inbegrip van het wettelijk maximum dividend dat kan worden uitgekeerd aan erkende coöperatieve vennootschappen. Voor de houders van Aandelen van soort A heeft de uitgifte van de Aandelen van soort B₂ en het verbinden van deze Aandelen aan de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021 een grotere invloed, aangezien zij slechts in tweede rang (niet-preferentieel) gerechtigd zijn op een dividend.

Deze Aanbieding leidt niet tot enige financiële verwatering, daar elk Aandeel haar nominale waarde behoudt. De uitgifte van de Aandelen van soort B₂ (zijnde de Aangeboden Aandelen in deze Aanbieding) heeft geleid tot een verwatering van de stemrechten van bestaande houders van Aandelen van soorten A en B₁, van 1/204.000ste naar 1/804.000ste.

Waarom wordt dit Prospectus opgesteld

Op 9 juni 2021 schreef Luminus in op de Aandelen van soort B₂ (de Aangeboden Aandelen), en zal deze aanbieden aan het publiek overeenkomstig dit Prospectus. Het volledige bedrag betaald door Luminus voor deze inschrijvingen op deze Aandelen werd door de Vennootschap aangewend teneinde de vaste eenmalige vergoeding te betalen aan Luminus voor de verwerving door de Vennootschap op 1 augustus 2021 van contractuele opbrengstrechten met betrekking tot delen van de volgende hernieuwbare energieprojecten:

- 76,04% van 1 windturbine van 3,45 Megawatt in het windpark van Luminus te Zelzate;
- 75,00% van 1 windturbine van 2,05 Megawatt in het windpark van Luminus te Eeklo;
- 100% van 1 windturbine van 4,20 Megawatt in het windpark van Luminus te Héron;
- 100% van 1 windturbine van 3,45 Megawatt in het windpark van Luminus te Alken.

De Aanbieding omvat maximaal 600.000 Aangeboden Aandelen, aan een inschrijvingsprijs van EUR 25, waardoor het maximale bedrag van de Aanbieding EUR 15.000.000 bedraagt. De totale netto-opbrengsten van de Aanbieding voor de Aanbieder worden geraamd op 14.835.000 euro (uitgaande van een volledige onderschrijving van de Aanbieding).

Geen van de bestuurders heeft een belangenconflict overeenkomstig artikel 6:64 en 6:65 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (het "WVV").

Wie is de Aanbieder

De Aangeboden Aandelen worden aangeboden door Luminus NV, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, ingeschreven in het rechtspersonenregister (Brussel, Nederlandstalige afdeling) onder ondernemingsnummer 0471.811.661, en met zetel te Koning Albert II-laan 7, 1210 Sint-Joost-ten-Node, België ("Luminus" of de "Aanbieder"). De Aanbieder heeft het hiernavolgend LEI-nummer: 529900YOYR5FW12UBJ80.

Met Luminus kan contact worden opgenomen telefonisch op +32(0)78150210 (Nederlands) en op +32(0)78155100 (Frans), per e-mail (luminus.info@communication.luminus.be) of via het contactformulier op de website van Luminus (<https://secure.luminus.be/nl/contacteer-ons/prive/contactformulier/>)

3. Doelstelling, verantwoordelijke personen, informatie van derden, deskundigenverslagen en goedkeuring door de bevoegde autoriteit

3.1 Doelstelling

Met deze Aanbieding wenst de Aanbieder een bedrag op te halen van EUR 15.000.000,00, ter dekking van de inschrijving door Luminus op de Aandelen van soort B₂ (de Aangeboden Aandelen). Hiertoe wenst de Aanbieder maximaal 600.000 Aandelen van soort B₂ aan te bieden aan het publiek, elk met een nominale waarde van EUR 25,00.

3.2 Verantwoordelijke personen

In overeenstemming met artikel 26 van de Belgische Prospectuswet neemt de Vennootschap, Lumiwind, met zetel gelegen te Koning Albert II-laan 7, 1210 Sint-Joost-ten-Node, België, die wordt vertegenwoordigd door haar Raad van Bestuur, de verantwoordelijkheid op zich voor de informatie opgenomen in dit Prospectus. De Vennootschap wordt vertegenwoordigd door haar Raad van Bestuur, bestaande uit de heer Xavier Leblanc, de heer Olivier Fortin en mevrouw Marleen Nijsten. De Vennootschap, die wordt vertegenwoordigd door haar Raad van Bestuur, verklaart dat, voor zover haar bekend, de informatie opgenomen in dit Prospectus in overeenstemming is met de werkelijkheid en dat geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding de strekking van dit Prospectus zouden wijzigen.

3.3 Informatie van derden en deskundigenverslagen

Andere dan het verslag van de Commissaris van de Vennootschap (zie Bijlage 2) werden in dit Prospectus geen verklaringen of verslagen opgenomen door een persoon handelend in de hoedanigheid van deskundige.

In het kader van dit Prospectus heeft de Vennootschap haar Commissaris (KPMG Bedrijfsrevisoren BV, ingeschreven bij het Belgisch Instituut van de Bedrijfsrevisoren, met zetel te 1930 Zaventem, Luchthaven Brussel Nationaal 1K, vast vertegenwoordigd door Benoit Van Roost, bedrijfsrevisor) verzocht om de historische financiële informatie op datum van 31 december 2020 te controleren, overeenkomstig dezelfde standaarden als deze die zullen worden gehanteerd voor de statutaire jaarrekening voor het eerste boekjaar.

De Commissaris van de Vennootschap heeft geen effecten van de Vennootschap in eigendom, noch heeft deze voorheen een dienstbetrekking met de Vennootschap of Luminus gehad. De Commissaris op geen andere wijze lid van de Luminus-groep. Hoewel er bij deze Aanbieding geen financiële intermediairs rechtstreeks betrokken zijn, heeft de Vennootschap geen weet van enige banden met financiële intermediairs die onrechtstreeks betrokken zouden zijn bij deze Aanbieding.

Wel moet worden opgemerkt dat de Commissaris ook optreedt als commissaris van andere entiteiten van de Luminus-groep. Voor dit mandaat als commissaris ontvangt de Commissaris ook een vergoeding van andere entiteiten binnen de Luminus. Dit feit, alsook de aard van de Aangeboden Aandelen, werd in aanmerking genomen door de Vennootschap bij de analyse van een eventueel wezenlijk belang bij de Aanbieding. De Vennootschap is evenwel van mening dat dit geen invloed heeft gehad op de voorbereiding van het verslag van de Commissaris (mede gelet op de onafhankelijkheid van de Commissaris, vereist bij de uitoefening van haar functie).

Met goedkeuring van de Commissaris werd het verslag van de Commissaris opgenomen als Bijlage 2 bij dit Prospectus.

3.4 Goedkeuring van het Prospectus door de FSMA

De Nederlandstalige versie van dit Prospectus is goedgekeurd door de FSMA, als bevoegde autoriteit overeenkomstig Verordening (EU) 2017/1129 (de Prospectusverordening), op 29 juni 2021. De FSMA

keurt het Prospectus enkel goed wanneer voldaan is aan de in de Prospectusverordening neergelegde normen inzake volledigheid, begrijpelijkheid en consistentie. Deze goedkeuring mag niet worden beschouwd als een goedkeuring van de Vennootschap noch over de geschiktheid van de Aangeboden Aandelen waarop dit Prospectus betrekking heeft. Beleggers moeten zelf oordelen of het aangewezen is in de Aangeboden Aandelen te beleggen. Dit Prospectus werd opgesteld als een EU-groeipropectus overeenkomstig artikel 15, (1), a) van de Prospectusverordening.

3.5 Aanvullingen op het Prospectus

Dit Prospectus werd opgesteld ten behoeve van de Aanbieding. De informatie in dit Prospectus geldt op de datum die vermeld is op de voorpagina, tenzij uitdrukkelijk anders vermeld. De levering van dit Prospectus op enig ogenblik betekent niet dat er na de datum hiervan geen wijziging in de bedrijvigheden of aangelegenheden van de Vennootschap heeft plaatsgevonden of dat de informatie die hierin is opgenomen, correct is op enig ogenblik na de datum hiervan.

In overeenstemming met artikel 23, (1) van de Prospectusverordening wordt elke met de informatie in het Prospectus verband houdende belangrijke nieuwe factor, materiële vergissing of materiële onnauwkeurigheid die op de beoordeling van de Aangeboden Aandelen van invloed kan zijn en zich voordoet of geconstateerd wordt tussen het tijdstip van goedkeuring van het Prospectus en het tijdstip van de afsluiting van de aanbiedingsperiode, zonder onnodige vertraging vermeld in een aanvulling van het Prospectus. Een dergelijke aanvulling wordt op dezelfde wijze als een prospectus binnen ten hoogste vijf (5) werkdagen goedgekeurd en conform ten minste dezelfde regelingen als bij de verspreiding van het oorspronkelijke prospectus gepubliceerd in overeenstemming met artikel 21 van de Prospectusverordening. Ook de samenvatting en eventuele vertalingen daarvan worden, zo nodig, aangevuld, zodat rekening kan worden gehouden met de nieuwe informatie die in de aanvulling van het Prospectus is opgenomen. Overeenkomstig artikel 23, (2bis) van de Prospectusverordening, hebben de beleggers die reeds aanvaard hebben de Aangeboden Aandelen te kopen voordat de aanvulling van het prospectus is gepubliceerd het recht om binnen drie (3) werkdagen na de publicatie van de aanvulling van het Prospectus hun aanvaarding in te trekken, op voorwaarde dat de hiervoor vermelde belangrijke nieuwe factor, materiële vergissing of materiële onnauwkeurigheid zich voordeed of geconstateerd werd voor de afsluiting van de aanbiedingsperiode of de levering van de Aangeboden Aandelen, naargelang wat eerst plaatsvindt. Deze termijn kan door de Vennootschap of de Aanbieder worden verlengd, waarbij de uiterste datum voor het recht tot intrekking in de aanvulling wordt vermeld. Zie hieromtrent eveneens Sectie 8.1(d) (*Herroepingsrecht*).

3.6 Belangen van bij de Aanbieding betrokken natuurlijke en rechtspersonen

Onderstaande belangen in het kader van de Aanbieding werden geïdentificeerd:

- Luminus heeft een financieel belang bij het slagen van de Aanbieding, aangezien zij de Aanbieder van de Aangeboden Aandelen is.
- Luminus, alsook de Vennootschap, hebben een commercieel belang bij het slagen van de Aanbieding. Door haar relatie met haar soort A aandeelhouders (zie hieromtrent Sectie 4.3 (*Organisatiestructuur*)) is de Vennootschap deel van de Luminus groep. Deze relatie veruiterlijkt zich niet enkel door het afsluiten van overeenkomsten met entiteiten van de Luminus groep (zoals de overeenkomsten afgesloten met Luminus, zie hieromtrent Sectie 11.4 (*Transacties met verbonden partijen*)), maar eveneens door diensten die bepaalde entiteiten van de Luminus-groep leveren aan Luminus en haar windturbines (zoals *service level agreements* tussen Luminus en EDF Renewable Services Belgium SA, een dochtervennootschap van Luminus, waarbij het beheer en onderhoud van de windturbines van Luminus wordt waargenomen door EDF Renewable Services Belgium SA). Naast de overeenkomsten betreffende de opbrengstrechten en dienstverlening die de Vennootschap heeft aangegaan met Luminus, heeft de Vennootschap als lid van de Luminus-groep eveneens een cash pooling-overeenkomst afgesloten met ING Belgium SA/NV (zie Sectie 11.7 (*Belangrijke overeenkomsten*)).

Voor de duidelijkheid vermeldt de Vennootschap dat, voorafgaand aan het overgaan tot de uitgifte van de soort B₂-Aandelen en het afsluiten van de verbonden Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021, de Raad van Bestuur heeft nagegaan of de bestuurders enig voldoende belangrijk rechtstreeks of onrechtstreeks belang van vermogensrechtelijke aard dat strijdig is met het belang van de Vennootschap hadden, hetgeen niet het geval was.

3.7 Redenen voor de Aanbieding, bestemming van de opbrengsten en kosten van de Aanbieding

Luminus schreef in op de Aandelen van soort B₂ (de Aangeboden Aandelen). Het volledige bedrag betaald door Luminus voor deze inschrijving op deze Aandelen werd door de Vennootschap aangewend teneinde de vaste eenmalige vergoeding te betalen aan Luminus voor de verwerving door de Vennootschap op 1 augustus 2021 van contractuele opbrengstrechten met betrekking tot delen van hernieuwbare energieprojecten. Hierbij wordt wel opgemerkt dat de Vennootschap de prijs voor de contractuele opbrengstrechten in twee schijven dient te betalen aan Luminus: een eerste schijf op het einde van de maand die volgt op de maand waarin de overeenkomst werd ondertekend, ter waarde van de contractueel overeengekomen prijs van EUR 15.000.000,00 alsook een deel van de (recupereerbare) BTW, en een tweede schijf voor het resterend bedrag van de BTW op 31 augustus 2021.

Luminus ging akkoord om in te schrijven op de Aandelen van soort B₂ (de Aangeboden Aandelen), met de bedoeling om deze vervolgens aan het publiek aan te bieden, om beleggers zo de mogelijkheid te bieden te investeren in hernieuwbare energieprojecten. Dit is eveneens in lijn met de doelstellingen die de Vennootschap nastreeft.

De Aanbieding omvat maximaal 600.000 Aangeboden Aandelen, aan een inschrijvingsprijs van EUR 25, waardoor het maximale bedrag van de Aanbieding EUR 15.000.000 bedraagt. Zoals nader uiteengezet onder Sectie 11.4(a)(ii) (Opbrengstrechten, exploitatie en leveringsovereenkomst van 25 juni 2021) zijn de Aangeboden Aandelen uitdrukkelijk verbonden, zoals toegelaten door de statuten van de Vennootschap, aan specifieke activa, in casu de contractuele opbrengstrechten die zijn verworven in de hoger vermelde projecten.

De totale kosten van de Aanbieding worden geraamd op 175.000 euro, waardoor de totale netto-opbrengsten voor de Aanbieder worden geraamd op 14.835.000 euro (uitgaande van een volledige onderschrijving van de Aanbieding). Deze kosten zullen worden gedragen door de Vennootschap (voor wat betreft de kosten van het nazicht door de Commissaris, hetgeen ongeveer EUR 10.000 (excl. BTW) bedraagt) en Luminus (voor wat betreft de overige kosten), en zullen niet worden doorgerekend aan de belegger.

De Aanbieding heeft als doel voldoende fondsen te verwerven ter dekking van de inschrijving door Luminus op de Aandelen van soort B₂ (hetgeen de Vennootschap in staat heeft gesteld om de voornoemde contractuele opbrengstrechten te verwerven) en om gelijktijdig het publiek de mogelijkheid te geven om deel te nemen aan projecten van hernieuwbare energie. Zodoende worden de verwachte opbrengsten van de Aanbieding (waarbij gestreefd wordt naar een maximale opbrengst van EUR 15.000.000,00) geacht toereikend te zijn om te voldoen aan deze bestemming, namelijk het niveau van deze voorfinanciering te evenaren. Daarnaast moet ook worden opgemerkt dat Luminus op discretionaire wijze kan beslissen om niet alle 600.000 Aangeboden Aandelen aan te bieden, en de Aanbieding vroegtijdig kan afsluiten (zie hieromtrent Sectie 8.1(f) (*Intrekking, opschorting, vroegtijdige afsluiting of verlenging van de Aanbieding*)). In voorkomend geval behouden de beleggers die reeds hebben ingeschreven op de Aanbieding hun Aandelen, en blijft het resterend gedeelte van de Aangeboden Aandelen bij Luminus. Dergelijke beslissing van Luminus verandert evenwel noch de financiële situatie van de Vennootschap noch het inkomstenperspectief van de beleggers.

De Vennootschap focust zich hoofdzakelijk op projecten in windenergie. De bestemming van de opbrengsten past zodoende binnen het kader van de doelstellingen van de Vennootschap, teneinde consumenten van hernieuwbare energie samen te brengen en hen de kans te geven om te investeren in

hernieuwbare energieprojecten, alsook binnen de normale bedrijfsuitoefening van de Vennootschap, zoals nader uiteengezet in Sectie 4.2(a) (*Strategie en doelstellingen*).

3.8 Aanvullende informatie

Dit Prospectus (met inbegrip van de samenvatting) werd opgesteld in het Nederlands en vertaald naar het Frans. De Vennootschap is verantwoordelijk voor de consistentie tussen de Franse vertaling van het Prospectus en de goedgekeurde Nederlandse versie. De beleggers kunnen zich in het kader van hun contractuele verhouding met de Aanbieder beroepen op de Franse vertaling. Zonder afbreuk te doen aan de verantwoordelijkheid van de Vennootschap betreffende de vertaling, indien er een discrepantie is tussen de verschillende versies van dit Prospectus, zal de goedgekeurde, Nederlandstalige versie voorrang hebben.

Het Prospectus zal in België kosteloos ter beschikking worden gesteld op de zetel van de Vennootschap, gelegen te Koning Albert II-laan 7, 1210 Sint-Joost-ten-Node, België, alsook op de website van de Vennootschap (www.lumiwind.be).

Het ter beschikking stellen van het Prospectus of enige samenvatting daarvan op het internet vormt geen aanbieding tot verkoop of een verzoek tot het doen van een aanbieding tot aankoop van enige van de Aangeboden Aandelen aan of van enige persoon in enige jurisdictie waarin het onwettig is om zulke aanbieding of zulk verzoek aan dergelijke persoon te doen. De elektronische versie mag daar niet worden gekopieerd, beschikbaar worden gesteld of worden afgedrukt voor verspreiding. Hoewel in dit Prospectus wordt verwezen naar de website van de Vennootschap, maakt de informatie op de website van de Vennootschap (www.lumiwind.be) (afgezien van het Prospectus of enige daarin opgenomen documenten door verwijzing) of enige andere website geen deel uit van het Prospectus, tenzij die informatie via verwijzingen in het Prospectus is opgenomen (zie hieromtrent Sectie 1 (*Informatie opgenomen door verwijzing*)). Dit Prospectus is enkel geldig als het in overeenstemming met de toepasselijke wetgeving wordt verspreid.

De verspreiding van dit Prospectus kan, in bepaalde jurisdicties, onderworpen zijn aan wettelijke beperkingen, en dit Prospectus mag niet worden gebruikt voor, of in verband met, enige aanbieding of enig verzoek door om het even wie in enige jurisdictie waarin dergelijke aanbieding of dergelijk verzoek niet is toegestaan of aan enige persoon aan wie het onwettig is om dergelijke aanbieding of dergelijk verzoek te doen.

In het kader van dit Prospectus heeft de Vennootschap haar Commissaris verzocht om de historische financiële informatie op datum van 31 december 2020 te controleren, overeenkomstig dezelfde standaarden als deze die zullen worden gehanteerd voor de statutaire jaarrekening voor het eerste boekjaar.

Deze historische financiële informatie van de Vennootschap, zoals vastgesteld op 31 december 2020 (de balans op 31 december 2020, de resultatenrekening van de periode van 7,5 maanden tot die datum en de toelichting) werd nagezien en zonder voorbehoud ondertekend door de Commissaris van de Vennootschap.

Het verslag van de Commissaris wordt aan dit Prospectus aangehecht als Bijlage 1. Dit verslag werd opgenomen met de toestemming van de Commissaris die de inhoud van dit document heeft goedgekeurd voor dit Prospectus. De Vennootschap bevestigt dat de informatie in het verslag correct is weergegeven en dat, voor zover zij weet en heeft kunnen opmaken uit het door de Commissaris opgestelde verslag, geen feiten zijn weggelaten waardoor de weergegeven informatie onjuist of misleidend zou worden.

4. Strategie, prestaties en ondernemingsklimaat

4.1 Informatie over de Vennootschap

De uitgevende instelling is Lumiwind CV, een erkende coöperatieve vennootschap naar Belgisch recht, ingeschreven in het rechtspersonenregister (Brussel, Franstalige afdeling) onder ondernemingsnummer

0746.930.385, en met zetel te Koning Albert II-laan 7, 1210 Sint-Joost-ten-Node, België. De Vennootschap werd opgericht op 14 mei 2020 voor een onbepaalde duur. De Vennootschap heeft het hiernavolgend LEI-nummer: 549300B0D5LER44U6X89.

Het telefoonnummer van de Vennootschap is +32(0)2 205 17 25. Haar e-mail adres is lumiwind@cooperaties.be, en haar webadres is www.lumiwind.be.

Hoewel in dit Prospectus wordt verwezen naar de website van de Vennootschap, maakt de informatie op de website van de Vennootschap (www.lumiwind.be) (afgezien van het Prospectus) of enige andere website geen deel uit van het Prospectus, tenzij die informatie via verwijzingen in het Prospectus is opgenomen.

Luminus wenst omwonenden en andere burgers de mogelijkheid te bieden om te participeren in windparken. Om dit te bewerkstelligen heeft de Vennootschap de contractuele opbrengstrechten verworven op een aantal windturbines in verschillende windparken, waarbij de juridische eigendom van de windparken bij Luminus blijft. Voor elk windpark werd gekozen voor een windturbintype dat het beste voldoet aan de specifieke eigenschappen van de projectsite. De turbines werden uitgerust met alle nodige veiligheidssystemen zoals vereist in de vergunningen en zoals noodzakelijk ter voorkoming van onder andere ijsval. Voor alle parken beschikt Luminus over de nodige rechten en vergunningen.

De Vennootschap heeft contractuele opbrengstrechten verworven in delen van volgende windparken:

- 76,04% van 1 windturbine van 3,45 Megawatt in het windpark van Luminus te Zelzate;
- 75,00% van 1 windturbine van 2,05 Megawatt in het windpark van Luminus te Eeklo;
- 100% van 1 windturbine van 4,20 Megawatt in het windpark van Luminus te Héron;
- 100% van 1 windturbine van 3,45 Megawatt in het windpark van Luminus te Alken.

De éénmalige vergoeding voor deze contractuele opbrengstrechten werd voor het grootste deel door de Vennootschap betaald met middelen voortkomend uit de inschrijving door Luminus op 600.000 Aandelen van soort B₂ (de Aangeboden Aandelen), ten belope van 15.000.000 euro (zie hieromtrent Sectie 3.7 (*Redenen voor de Aanbieding, bestemming van de opbrengsten en kosten van de Aanbieding*)). Wel moet worden opgemerkt dat Luminus in de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021 de verplichting heeft opgenomen om, indien de overeenkomst om eender welke reden zou worden beëindigd voor het einde van de voorziene duurtijd (15 jaar), een deel van de overnameprijs terug te betalen aan de Vennootschap, pro rata de resterende duurtijd (bepaald op maandbasis). Het maximale bedrag van de Aanbieding, mede gelet op de bestaande middelen van de Vennootschap, is voldoende om de eerste schijf van de vaste eenmalige vergoeding (EUR 15.000.000,00 verhoogd met een deel van de (recupereerbare) BTW) te dekken voor de verwerving door de Vennootschap van de contractuele opbrengstrechten in de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021. Zoals nader uiteengezet onder Sectie 11.4(a)(ii) (*Opbrengstrechten, exploitatie en leveringsovereenkomst van 25 juni 2021*), zijn de Aangeboden Aandelen uitdrukkelijk verbonden aan de contractuele opbrengstrechten verworven in de hoger vermelde projecten.

Het is de bedoeling van Luminus en de Vennootschap om het publiek de mogelijkheid te geven om in de betreffende windparken te investeren. Om die reden biedt Luminus 600.000 Aangeboden Aandelen aan het publiek aan via deze Aanbieding. In de mate het publiek niet volledig inschrijft op de Aanbieding, blijven de Aandelen waarop niet is ingeschreven bij Luminus. In dit geval is de financiële impact voor de beleggers die inschrijven op de Aangeboden Aandelen in principe beperkt, aangezien het aantal Aangeboden Aandelen vaststaat, en deze houders van Aangeboden Aandelen eerst (preferentieel) zullen delen in de nettowinst die voortvloeit uit de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021 (overeenkomstig de statuten van de Vennootschap), indien een beslissing tot uitkering wordt genomen.

Zoals uiteengezet in Sectie 10.5 (*Wijziging van betekenis in de financiële positie van de Vennootschap*) zijn er op de datum van dit Prospectus geen wijzigingen van betekenis geweest in de financiële situatie

van de Vennootschap sinds 31 december 2020, met uitzondering van de uitgifte van, en inschrijving door Luminus op, de Aandelen van soort B₂ (de Aangeboden Aandelen). Er worden geen andere financieringsbronnen aangesproken voor de verwezenlijking van de vooropgestelde verwerving.

De Vennootschap sloot eerder, op 15 mei 2020, al een gelijkaardige overeenkomst met Luminus, getiteld "Overeenkomst tot aankoop van de contractuele opbrengstrechten en exploitatie van de windturbines en levering van elektriciteit" (de "**Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2020**"), zoals nader omschreven in sectie 11.4(a)(i) (*Opbrengstrechten, exploitatie en leveringsovereenkomst van 15 mei 2020*). Krachtens deze overeenkomst verwierf de Vennootschap contractuele opbrengstrechten op windturbines die eigendom zijn van Luminus, met name 85,59% van één windturbine van 2,3 Megawatt gelegen in Turnhout en 54,68% van één windturbine van 3,6 Megawatt gelegen in Fernelmont. De Vennootschap publiceerde daartoe een informatienota op 15 mei 2020 voor de aanbidding van Aandelen van soort B₁ in de Vennootschap voor een maximumbedrag van EUR 5.000.000. De Aandelen van soort B₁ werden uitdrukkelijk verbonden aan de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2020. Dit heeft, onder andere, tot gevolg dat houders van Aandelen van soort B₁ recht hebben om, indien tot een dividend wordt besloten, voor de andere aandeelhouders een dividend te ontvangen dat betrekking heeft op de nettowinst die voortvloeit uit deze overeenkomst.

4.2 Overzicht van de bedrijfsactiviteiten

(a) Strategie en doelstellingen

Luminus wenst burgers nauwer te betrekken bij de ontwikkeling en uitbating van windenergieprojecten. Daartoe werd op 14 mei 2020 de coöperatieve vennootschap Lumiwind opgericht door Luminus, Luminus Wind Together CV en Windvision Windfarm Leuze-en-Hainaut NV.

De Vennootschap heeft tot voorwerp financiële middelen te verzamelen voor investering in en het verwerven van (delen van) activa en/of rechten in de sector van de duurzame en/of hernieuwbare energie zoals onder meer windenergie, zonne-energie en waterkracht en adviesactiviteiten omtrent energiebesparende maatregelen. De investeringen kunnen gebeuren in de vorm van kapitaal of vreemd vermogen. Burgers krijgen de kans om deel te nemen aan de hernieuwbare energieprojecten van Luminus door in te schrijven op de Aandelen van de Vennootschap.

De Vennootschap heeft ook tot voorwerp het promoten en het vergroten van het lokaal en maatschappelijk draagvlak voor duurzame energieprojecten. De Vennootschap streeft ernaar het publiek bewust te maken van en te sensibiliseren voor duurzame windenergie, de betrokkenheid van Belgische burgers (ook niet-Luminus klanten) bij hernieuwbare energieprojecten te stimuleren en hen voor te lichten over dergelijke projecten. Bovendien heeft de Vennootschap nog tot voorwerp de sensibilisatie, promotie, animatie en bevordering van hernieuwbare energie in zijn diverse toepassingen en de sensibilisatie, promotie en animatie en bevordering van een duurzaam en zuinig gebruik van energie in het algemeen.

De Vennootschap zal eveneens evenementen rond het thema hernieuwbare energie organiseren voor haar aandeelhouders en de burgers die in de omgeving van de windturbines wonen, zoals activiteiten in de windparken om meer te weten te komen over hernieuwbare energiebronnen, uitnodigingen voor de inhuldiging van een Luminus-windmolenpark, publicatie van een nieuwsbrief met informatie over de Vennootschap en haar activiteiten, publicatie van informatie over duurzame mobiliteit en het belang van energie-efficiëntie, enz. Bovendien zal elke algemene vergadering van aandeelhouders beginnen met een educatieve uiteenzetting door deskundigen over diverse thema's in verband met hernieuwbare energie en de ecologische transitie.

De Vennootschap is dan ook opgericht als coöperatieve vennootschap, wat aansluit bij de coöperatieve waarden die aan de basis liggen van de strategie van Lumiwind. Als coöperatieve vennootschap is de Vennootschap een mensgerichte organisatie die gedeeltelijk eigendom is van, gecontroleerd wordt door en bestuurd wordt door en voor haar leden om hun gemeenschappelijke economische, sociale en

culturele behoeften en aspiraties te realiseren. Als coöperatieve vennootschap wordt de Vennootschap gedreven door coöperatieve waarden, niet alleen door winst. De Vennootschap wenst een burgerplatform te creëren dat burgers in staat stelt deel te nemen aan projecten met betrekking tot een "gemeenschappelijk goed voor het publiek", namelijk wind en de energie die daaruit wordt geoogst. De Vennootschap beoogt om een vereniging van verbruikers van alternatieve, duurzame en hernieuwbare energie te zijn.

In het licht van de doelstellingen van de Vennootschap, verkreeg de Vennootschap op 1 juni 2020 het statuut van erkende coöperatieve vennootschap van de Federale Overheidsdienst Economie. Een van de voorwaarden voorgeschreven door het Koninklijk Besluit van 8 januari 1962 tot vaststelling van de voorwaarden tot erkenning van de groeperingen van coöperatieve vennootschappen en van de coöperatieve vennootschappen is het besteden van een deel van de jaarlijkse middelen aan de voorlichting en vorming van haar leden, huidige en potentiële, of van het grote publiek.

Het project van de Vennootschap past ook in het kader van de wetgevingsinitiatieven van de EU ter bevordering van het gebruik van hernieuwbare energie (het zogenaamde "*Clean Energy Package*"). Met name Richtlijn 2009/28/EG van het Europees Parlement en de Raad van 23 april 2009 ter bevordering van het gebruik van energie uit hernieuwbare bronnen en houdende wijziging en intrekking van Richtlijn 2001/77/EG en Richtlijn 2003/30/EG heeft tot doel het aandeel van hernieuwbare energie in het energieverbruik van de EU te verhogen tot 20% in 2020. Deze doelstelling wordt vertaald in een bindende doelstelling van 13% hernieuwbare energie in het Belgische energieverbruik tegen 2020.

In 2018 hebben het Europees Parlement en de Europese Raad het pakket "schone energie voor alle Europeanen" (*Clean Energy package*) aangenomen, dat 8 richtlijnen of verordeningen omvat om de uitstoot van broeikasgassen verder te verminderen, de energie-efficiëntie te verbeteren en het aandeel van hernieuwbare energie te vergroten. In dit kader bepaalt Richtlijn (EU) 2018/2001 van 11 december 2018 ter bevordering van het gebruik van energie uit hernieuwbare bronnen dat het aandeel energie uit hernieuwbare bronnen in het bruto-eindverbruik van energie van de Unie in 2030 ten minste 32% moet bedragen (bindend algemeen doel).

De nieuwe Europese doelstellingen zijn naar boven bijgesteld en zijn in de onderstaande tabel weergegeven, naargelang van de horizon 2020 en 2030.

| Doelstellingen | Europese Unie | | |
|--|---------------|------|-------|
| | Horizon | 2020 | 2030 |
| Vermindering van broeikasgasemissies ten opzichte van 1990 | | 20% | 40% |
| Energie-efficiëntie of vermindering van het energieverbruik in vergelijking met de prognoses voor het jaar in kwestie (2020 of 2030) | | 20% | 32,5% |
| Aandeel hernieuwbare energie in het eindenergieverbruik | | 20% | 32% |

De Europese Commissie heeft intussen haar langetermijnstrategie, de "*Green Deal*", gelanceerd om het Europese continent tegen 2050 koolstofneutraal te maken. Om dit doel te bereiken, heeft de Europese Commissie haar klimaatplan gelanceerd om de uitstoot van broeikasgassen tegen 2030 met 55% te verminderen ten opzichte van 1990 en tegen 2050 met 100%. In het verlengde van dit plan wordt ook het regelgevingskader voor hernieuwbare energiebronnen herzien om de nadruk te leggen op de sleutelrol die deze energiebronnen zullen spelen bij het handhaven van de voorzieningszekerheid en het bereiken van deze 2030-doelstelling. Bovendien zullen hernieuwbare energiebronnen een steeds belangrijkere rol gaan spelen bij de handhaving van de voorzieningszekerheid.

De bindende nationale doelstelling, in termen van vermindering van de uitstoot van broeikasgassen (35%) en de bijdrage aan de Europese doelstellingen in termen van verbetering van de energie-efficiëntie (22%) en inzet van hernieuwbare energie (17,5%), zijn vastgelegd in de werken verbonden

aan het nationaal geïntegreerd energie- en klimaatplan 2030. Het finale plan van 10 december 2019 werd neergelegd bij de Europese Unie. Dit plan zal dienen als basis voor voorstellen voor de verdeling tussen de verschillende entiteiten van het land (de federale staat en de Gewesten).

De becijferde doelstellingen van het nationaal actieplan 2013-2020 en het Belgisch geïntegreerd nationaal energie- en klimaatplan 2021-2030 worden in de onderstaande tabel weergegeven.

| Per entiteit | Productie broeikasgassen | | Finaal energieverbruik | | Deel van broeikasgassen (pro rata) | |
|--------------------------------|--------------------------|--------|------------------------|--------|------------------------------------|-----------------|
| | (Mtoe)* | (GWh) | (GWh) | (Mtoe) | Eigen verbruik (%) | Verbruik BE (%) |
| BE | 6,20 | 72.128 | 411.407 | 35,4 | 17,5% | |
| Brussels Hoofdst. Gewest | 0,11 | 1.250 | 17.372 | 1,5 | 7,2% | 0,3% |
| Waals Gewest | 2,37 | 27.506 | 117.053 | 10,1 | 23,5% | 6,7% |
| Vlaams Gewest | 2,45 | 28.517 | 276.982 | 23,8 | 10,3% | 6,9% |
| Federaal | 1,28 | 14.855 | | | | 3,6% |
| *Mtoe: Megaton olie-equivalent | | | | | | |

De Europese Commissie heeft België aanbevolen om zijn nationale engagement te verhogen tot ten minste 25% hernieuwbare energie in 2030, volgens de formule in bijlage II van Verordening (EU) 2018/1999. Een evaluatie door Europa volgt in 2023.

In België hield de Vennootschap al participaties aan in twee windparken: Fernelmont en Turnhout. Recent heeft de Vennootschap participaties verworven in vier windparken: Zelzate, Eeklo, Héron en Alken. Deze parken kunnen als volgt worden beschreven:

- Het windpark in Fernelmont werd in 2019 geïnstalleerd aan weerszijden van de E42 in Marchevelette (Namen). De drie 150 meter hoge windturbines met een vermogen van 3,45 Megawatt produceren 19.500 Megawattuur per jaar, wat overeenkomt met het verbruik van meer dan 5.200 huishoudens, en samen verminderen ze de CO₂-uitstoot met ongeveer 5.500 ton per jaar.
- Het windpark in Turnhout bevindt zich op het industrieterrein Veedijk. De vijf windturbines met een hoogte van 149 meter en een vermogen van 2,30 Megawatt produceren elk ongeveer 21.000 Megawattuur hernieuwbare energie per jaar, wat overeenkomt met het verbruik van ongeveer 6.000 huishoudens en wat de CO₂-uitstoot met bijna 6.000 ton per jaar vermindert.
- Het windpark van Zelzate werd in 2021 geïnstalleerd aan de Karnemelkstraat 2 in 9060 Zelzate. De twee windturbines van 3,45 Megawatt produceren 14.000 Megawattuur per jaar, wat overeenkomt met het verbruik van meer dan 3.500 huishoudens, en samen verminderen ze de CO₂-uitstoot met ongeveer 3.555 ton per jaar.
- Het windpark Eeklo werd in 2019 geïnstalleerd aan de Bus/Peperstraat in 9900 Eeklo. De zeven windturbines met een vermogen van 2,00 tot 2,05 Megawatt produceren 35.000 Megawattuur per jaar, wat overeenkomt met het verbruik van meer dan 10.000 gezinnen, en verminderen samen de CO₂-uitstoot met ongeveer 8.880 ton per jaar.
- Het windpark van Héron is op dit moment in aanbouw aan de Rue de Carmont in 4218 Héron. De drie windturbines met een vermogen van 4,20 Megawatt produceren 26500 Megawattuur per jaar,

wat overeenkomt met het verbruik van meer dan 6700 huishoudens en wat de CO₂-uitstoot met ongeveer 6.725 ton per jaar vermindert.

- Het windpark van Alken werd in 2020 geïnstalleerd aan de Wolfstraat in 3570 Alken. De twee windturbines van 3,45 Megawatt produceren 14.000 Megawattuur per jaar, wat overeenkomt met het verbruik van meer dan 3.500 huishoudens, en samen verminderen ze de CO₂-uitstoot met ongeveer 3.555 ton per jaar.

De inspanningen van de Vennootschap dragen bij tot het behalen van de voormelde doelstellingen en dragen zo bij tot de hernieuwbare energietransitie. Ook bevorderen Belgische lokale overheden, zoals steden en gemeenten, als gevolg van deze Europese initiatieven de inspraak en betrokkenheid van het publiek bij projecten voor hernieuwbare energie, waardoor burgers kunnen meegenieten van de winsten uit de exploitatie van windmolenparken.

Echter, een wereldwijde energietransitie is nodig om de uitdagingen van de klimaatverandering het hoofd te bieden. In België komt dit tot uiting in het nationaal energie- en klimaatplan, dat de beleidsintentie op het gebied van energie en klimaat weergeeft. Dit plan bevat langetermijndoelstellingen voor de ontwikkeling van windenergie. De doelstellingen voor 2030 zijn immers om op het grondgebied een windenergievermogen van 4.600 Megawatt te bereiken, wat neerkomt op een jaarlijkse toename van 200 Megawatt. De bevoordering van een dergelijke visie is noodzakelijk, maar bedrijven en regeringen kunnen deze noodzakelijke verandering niet alleen tot stand brengen. De wereldwijde energietransitie kan alleen slagen als de burgers erbij worden betrokken om de steun voor hernieuwbare energie te maximaliseren. De Vennootschap biedt particulieren en bedrijven de mogelijkheid deel uit te maken van een dergelijke beweging, aangezien hun financiële bijdrage waardevolle ecologische doelstellingen nastreeft en in overeenstemming is met de wens van Luminus om in de komende jaren windenergie op het land te ontwikkelen.

Naar de toekomst toe zijn de bedrijfsvooruitzichten van de Vennootschap in overeenstemming met haar huidige activiteiten. De Vennootschap zal blijven investeren in vormen van hernieuwbare energie met een laag risico en beperkt rendement. De Vennootschap is van plan zich te concentreren op een vergoeding op basis van de productiecapaciteit van de gebouwde activa, zodat de bouw- en marktrisico's uit de investering worden gehaald. De op capaciteit gebaseerde vergoeding van de activa komt tot uiting in de verschillende overeenkomsten die de Vennootschap reeds met Luminus heeft aangegaan (zie hieromtrent Sectie 11.4(a) (*Opbrengstrechten, exploitatie en leveringsovereenkomsten*)). De risico's met betrekking tot het productievolume (windrisico) of de prijs (marktrisico) worden gedragen door Luminus, waarmee de Vennootschap op heden voor 100% zaken mee doet. Luminus is ook de belangrijkste leverancier / dienstverlener van de Vennootschap. Voor een overzicht van de inkomsten en kosten verbonden aan de relatie met Luminus, wordt verwezen naar Secties 11.4(a) (*Opbrengstrechten, exploitatie en leveringsovereenkomsten*) en 11.4(b) (*Dienstverleningsovereenkomst met Luminus*). De bezoldigingsstructuur, die geen volume- of marktrisico's inhoudt, en de vaste of forfaitaire kostenstructuur, beperken de variabiliteit van de resultaten van de Vennootschap en zorgen voor een goede zichtbaarheid naar de toekomst toe. Voor een beschrijving van het mogelijk dividend waartoe de Aangeboden Aandelen gerechtigd zijn, wordt verwezen naar Sectie 10.6 (*Dividendbeleid*).

(b) **Belangrijkste activiteiten**

De voornaamste activiteit van de Vennootschap om de hoger vermelde doelstellingen van algemeen belang te bereiken is de verkoop van elektriciteit, garanties van oorsprong (met name een bewijsstuk waarmee de herkomst van energie kan worden aangetoond) en groenestroomcertificaten (met name certificaten of bewijsdocumenten die aantonen dat een bepaalde hoeveelheid groene stroom wordt geproduceerd) aan Luminus. Deze activiteit wordt geformaliseerd door overeenkomsten tussen de Vennootschap en Luminus, waarbij de Vennootschap contractuele opbrengstrechten op bepaalde windturbines koopt die eigendom zijn van Luminus.

Zo werd op 25 juni 2021 de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021 gesloten tussen de Vennootschap en Luminus. Deze exploitatieovereenkomst eindigt in beginsel 15 jaar na de

datum van overdracht van de opbrengstrechten, voorzien op 1 augustus 2021. De belangrijkste kenmerken van de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021 zijn nader omschreven in onderdeel 11.4(a)(ii) (*Opbrengstrechten, exploitatie en leveringsovereenkomst van 25 juni 2021*). Zoals nader uiteengezet onder hetzelfde onderdeel, zijn de Aangeboden Aandelen uitdrukkelijk verbonden aan de volgende contractuele opbrengstrechten van de hierna vermelde projecten.

- 76,04% van 1 windturbine van 3,45 Megawatt in het windpark van Luminus te Zelzate;
- 75,00% van 1 windturbine van 2,05 Megawatt in het windpark van Luminus te Eeklo;
- 100% van 1 windturbine van 4,20 Megawatt in het windpark van Luminus te Héron;
- 100% van 1 windturbine van 3,45 Megawatt in het windpark van Luminus te Alken.

De Vennootschap verkoopt krachtens deze overeenkomst op exclusieve basis aan Luminus de door de windturbines geproduceerde elektriciteit, alsook de groenestroomcertificaten en de garanties van oorsprong, en dit tot het verstrijken van de periode waarin de betrokken windturbines recht geven op groenestroomcertificaten.

De Vennootschap gebruikt de inschrijving door Luminus op de Aandelen van soort B₂ om de overname van bepaalde percentages van de contractuele opbrengstrechten van Luminus te betalen voor wat betreft de windturbines gelegen te Zelzate, Eeklo, Héron en Alken. De houders van Aandelen van soort B₂ (de Aangeboden Aandelen) van de Vennootschap kunnen recht hebben op dividenden, afhankelijk van de operationele resultaten van de Vennootschap, die zullen voortvloeien uit de opbrengsten van de contractuele opbrengstrechten, en dus uit de eventuele winst die wordt gegenereerd door de verkoop van elektriciteit.

De Vennootschap sloot eerder, op 15 mei 2020, al een gelijkaardige Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2020 met Luminus, getiteld "Overeenkomst tot aankoop van de contractuele opbrengstrechten en exploitatie van de windturbines en levering van elektriciteit", zoals nader omschreven in onderdeel 11.4(a)(i) (*Opbrengstrechten, exploitatie en leveringsovereenkomst van 15 mei 2020*). Krachtens deze overeenkomst verwierf de Vennootschap contractuele opbrengstrechten op windturbines die eigendom zijn van Luminus, met name 85,59% van één windturbine van 2,3 Megawatt gelegen in Turnhout en 54,68% van één windturbine van 3,6 Megawatt gelegen in Fernelmont. De Vennootschap publiceerde daartoe een informatienota op 15 mei 2020 voor de aanbidding van Aandelen van soort B₁ in de Vennootschap voor een maximumbedrag van 5.000.000 EUR.

Op de datum van deze Prospectus heeft de Vennootschap geen opbrengstrechten, exploitatie en leveringsovereenkomst die niet verbonden is aan enige soort van Aandelen.

Zoals hoger reeds uiteengezet onder onderdeel 4.2(a) *Strategie en doelstellingen*, neemt de Vennootschap daarnaast diverse initiatieven om burgers te sensibiliseren omtrent duurzame energie.

Op basis van de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2020 en Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021 is Luminus verplicht om een verzekering aan te gaan voor de windturbines die het voorwerp uitmaken van de overeenkomst, en om de Vennootschap aan te duiden als mede-begunstigde (zie hieromtrent ook Sectie 11.4(a) (*Opbrengstrechten, exploitatie en leveringsovereenkomsten*)). Alle windturbines zijn gedekt door een hernieuwbare polis van één jaar, die reeds werd vernieuwd op 1 juli 2021 en loopt tot 30 juni 2022. Bij het aflopen van de polis op 30 juni 2022, zullen heronderhandelingen moeten plaatsvinden met dezelfde, dan wel een andere verzekeraar. De polis dekt schade aan de eigendom zelf, zijnde alle risico's van plotselinge en onvoorzienbare fysieke schade aan de verzekerde eigendom. Het verzekerd bedrag is de nieuwprijs voor het te vervangen onderdeel (zelfs indien de turbine al enkele jaren actief is), met een eigen risico / franchise voor Luminus. Daarnaast wordt eveneens gedurende een periode van één jaar de operationele gevolgschade (de zogenaamde *business interruption*) gedekt. Deze verzekering voor gevolgschade gaat pas in zeven dagen na het voorval, waardoor Luminus het risico gedurende deze eerste week zelf dient te dragen (een

soort franchise). De verzekering dekt bijgevolg ook het verlies aan bruto omzet (energie en groenestroomcertificaten), alsook enige verhoging van de werkingskosten. De polis heeft evenwel een sub-limiet van EUR 10 miljoen per verzekerde gebeurtenis. Deze verzekering bevat evenwel een aantal gebruikelijke uitsluitingen, zoals schade veroorzaakt door opzettelijke handelingen van de verzekerde, gebrekkige naleving van voorzorgsmaatregelen, vervuiling, bepaalde gebruiksschade, schade die het gevolg is van het overladen of niet gebruiken van de turbines overeenkomstig de aanbevelingen van de constructeur, schade die enkel de vloeistoffen of smeermiddelen betreft, schade die enkel een cosmetische impact heeft, en dergelijke meer.

(c) **Belangrijkste markten**

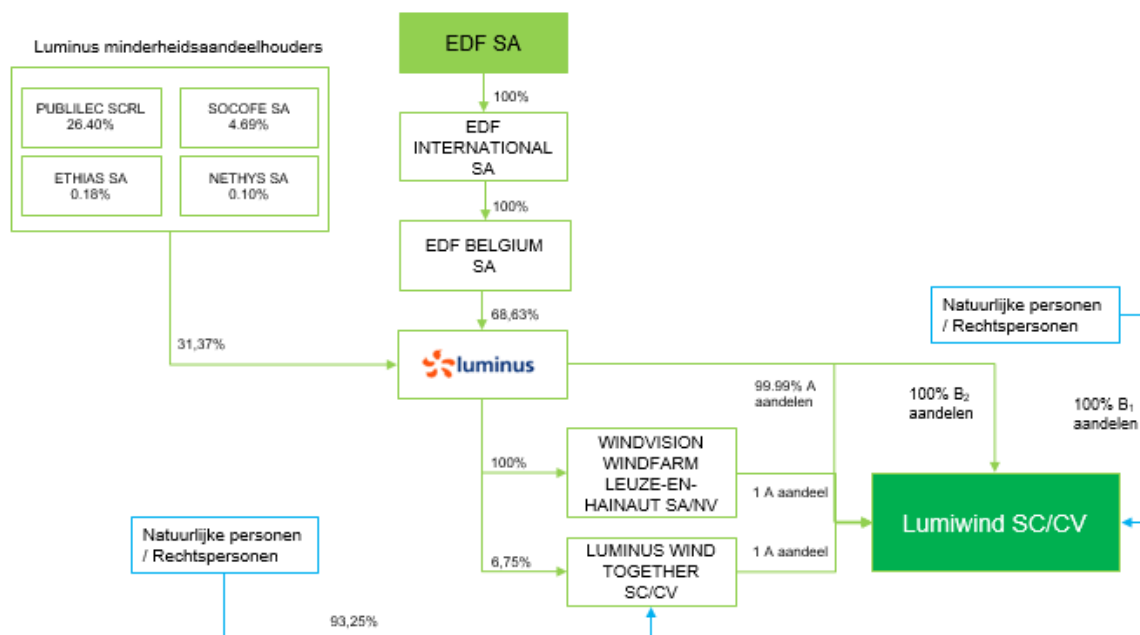
De Vennootschap is in hoofdzaak actief op de markt van hernieuwbare energie, in het bijzonder duurzame windenergieprojecten. Zij oefent haar activiteiten uit in België. De Vennootschap oefent haar activiteiten inzake windenergie met name uit via het verwerven van contractuele opbrengstrechten op windturbines die eigendom zijn van Luminus.

De toekomstige activiteiten van de Vennootschap zullen mede bepaald worden door de op til zijnde ontwikkelingen binnen de sector van duurzame windenergie en, meer algemeen, de sector van hernieuwbare energie. Er is inderdaad een sterke toename van de concurrentie waar te nemen op deze domeinen:

- concurrentie op het gebied van windenergie: Luminus is een belangrijke speler op de Belgische markt van windenergieproductie met een marktaandeel van ongeveer 22% voor onshore wind. De voornaamste concurrenten op de Belgische markt van onshore windenergie zijn Engie, Aspiravi, en Eneco.
- concurrentie op het gebied van andere hernieuwbare energiebronnen: de activiteiten kunnen worden beïnvloed door de concurrentie wat andere hernieuwbare energiebronnen betreft, zoals bijvoorbeeld zonne-energie, offshore windenergie, hydro-elektrische energie, etc. De productiekost van dergelijke andere hernieuwbare energiebronnen kan een positieve, dan wel negatieve impact hebben op de activiteiten die de Vennootschap aanbelangen.
- concurrentie op het gebied van andere energiebronnen: de Vennootschap kan ook een impact ondervinden van de productiekost, de prijs of milieurisico's van andere, minder duurzame energiebronnen, zoals fossiele energie of nucleaire energie. Afhankelijk hiervan kan er een daling optreden van de vraag naar windenergie.
- concurrentie tussen de energieleveranciers: het algemene marktaandeel van Luminus als energieleverancier wordt verwacht toe te nemen tot ongeveer 24%, wat voornamelijk het gevolg is van de overname door Luminus van Essent Belgium NV, zoals aangekondigd op 5 februari 2021. Deze overname werd afgerond in het tweede kwartaal van 2021.

4.3 Organisatiestructuur

Door haar aandeelhouders van soort A, is de Vennootschap onderdeel van de Luminus groep. Op de datum van dit Prospectus, is de Vennootschap op hiernavolgende wijze opgenomen in de Luminus groep:



De Franse staat oefent de controle uit over EDF SA.

De Raad van Bestuur van de Vennootschap werd op de hoogte gebracht dat Windvision Windfarm Leuze-en-Hainaut SA/NV overweegt haar enige soort A-aandeel in de Vennootschap over te dragen aan Luminus of een andere entiteit binnen de Luminus groep. Deze overdracht is ingegeven door een vennootschapsrechtelijke herstructurering waaraan Windvision Windfarm Leuze-en-Hainaut deelneemt. Deze overdracht is gepland om plaats te vinden in of voor het derde kwartaal van 2021 en zal gebeuren conform de overdrachtsbepalingen uiteengezet in artikel 12 van de statuten van de Vennootschap. Bijgevolg zal de overdracht onderworpen zijn aan de uitdrukkelijke goedkeuring van de Raad van Bestuur van de Vennootschap.

De Vennootschap heeft enkel de contractuele opbrengstrechten van de betrokken windturbines verworven, en is afhankelijk van Luminus, de juridische eigenaar van de windturbines waarin zij investeert, voor het verdere beheer en de uitbating van de windturbines. Dit houdt eveneens in dat de Vennootschap vanuit een commercieel perspectief eveneens afhankelijk is van Luminus, aangezien het voornaamste gedeelte van haar inkomsten verband houdt met deze contractuele opbrengstrechten. Voor een overzicht van de contractuele relatie tussen de Vennootschap en Luminus, zie Sectie 11.4(a) (*Opbrengstrechten, exploitatie en leveringsovereenkomsten*).

4.4 Investerings

De historische financiële informatie in dit Prospectus loopt tot en met 31 december 2020. De investeringen tussen 1 januari 2021 en de datum van dit Prospectus hebben met name betrekking op het verwerven van contractuele opbrengstrechten in de windturbines in detail omschreven in Sectie 11.4(a)(ii) (*Opbrengstrechten, exploitatie en leveringsovereenkomst van 25 juni 2021*). De aanschafprijs voor deze contractuele opbrengstrechten bedraagt 15.000.000 EUR (exclusief BTW). De verwerving van deze contractuele opbrengstrechten is gefinancierd door het eigen vermogen van de Vennootschap, met name met de middelen voortkomend uit de inschrijving door Luminus op 600.000 Aandelen van soort B₂ (de Aangeboden Aandelen), ten belope van 15.000.000 EUR. Naast de middelen voortkomend uit de inschrijving door Luminus op de Aandelen van soort B₂, zal ook een deel van de bestaande middelen van de Vennootschap worden aangewend om een eerste schijf te betalen aan Luminus (zijnde EUR 15.000.000 verhoogd met een deel van de (recupereerbare) BTW). Een tweede schijf (bestaande uit het resterend gedeelte van de BTW), zal worden betaald uiterlijk op 31 augustus 2021.

De Vennootschap heeft op de datum van dit Prospectus geen financiële deelnemingen in andere ondernemingen, noch een effectenportefeuille. De Vennootschap heeft ook geen leningen verstrekt aan natuurlijke personen of rechtspersonen.

4.5 Tendensen

Voor wat betreft de activiteit van de Vennootschap in het eerste kwartaal van 2021, ligt de activiteit in de lijn van de activiteit die op 31 december 2020 werd waargenomen, zowel wat betreft de verkoop van energie door de Vennootschap aan Luminus, als wat betreft de bedrijfskosten van de Vennootschap. De Vennootschap heeft geen voorraden. De inkomsten die de Vennootschap ontvangt van Luminus op basis van de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2020 werden in mei 2020 vastgelegd voor de duur van de overeenkomst, en zijn bijgevolg ongewijzigd in vergelijking met de periode voor 1 januari 2021.

De belangrijkste evolutie in de activiteiten van de Vennootschap is het aangaan van de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021 en de uitgifte van de Aandelen van soort B₂. Voor meer informatie over de productiecapaciteit en de invloed op de inkomsten van de Vennootschap, wordt verwezen naar Sectie 11.4(a)(ii) (*Opbrengstrechten, exploitatie en leveringsovereenkomst van 25 juni 2021*).

Louter ter informatie wordt hierna de totale productie (per Megawattuur (MWh)) voor de periode 1 januari 2021 tot en met 31 mei 2021 weergegeven. Hierbij moet worden aangemerkt dat (i) elk windpark een verschillend aantal turbines, met verschillende capaciteit heeft, (zie hieromtrent Sectie 4.2(a) (*Strategie en doelstellingen*)), (ii) deze windparken niet op hetzelfde ogenblik operationeel zijn geworden (zie hieromtrent Sectie 11.4(a) (*Opbrengstrechten, exploitatie en leveringsovereenkomsten*)) alsook (ii) de Vennootschap slechts bepaalde rechten op bepaalde turbines heeft verworven (zie hieromtrent Sectie 11.4(a) (*Opbrengstrechten, exploitatie en leveringsovereenkomsten*)):

| Windpark | Totale productie (MWh) - 1 januari 2021 t.e.m. 31 mei 2021 |
|------------|--|
| Fernelmont | 8.500 |
| Turnhout | 7.300 |
| Zelzate | 6.500 |
| Eeklo | 14.000 |
| Alken | 4.400 |
| Héron | Nog niet operationeel |

4.6 Nagestreefd rendement

De Vennootschap heeft geen dividendbeleid dat formeel werd vastgelegd (bijvoorbeeld in de oprichtingsakte of in de statuten van de Vennootschap) (zie hieromtrent Sectie 10.6 (*Dividendbeleid*)). De Vennootschap streeft naar een rendement (in de vorm van een jaarlijks dividend) van gemiddeld 4% van de inschrijvingswaarde van de Aandelen (onverminderd het maximaal toegestaan rendement van 6% voor erkende coöperatieve vennootschappen, overeenkomstig de wet van 20 juli 1955 houdende instelling van een Nationale Raad voor Coöperatie, het Sociaal Ondernemerschap en de Landbouwonderneming en haar uitvoeringsbesluiten). Er is evenwel geen minimum of gegarandeerd rendement of dividend, en dit streefdoel verbindt de Vennootschap op geen enkele wijze. De uitkering van een eventueel dividend zal gebeuren onder voorbehoud van de goedkeuring door de algemene vergadering van de Vennootschap.

5. Verklaring inzake het werkkapitaal

De Vennootschap is van oordeel dat het werkkapitaal toereikend is om in de komende twaalf maanden aan haar bestaande werkkapitaalbehoeften te voldoen. Bij deze berekening van het werkkapitaal en de werkkapitaalbehoeften werden de opbrengsten van de Aanbieding niet in overweging genomen.

6. Risicofactoren

De volgende risicofactoren kunnen een invloed hebben op de toekomstige operationele en financiële prestaties van de Vennootschap en de waarde van een belegging in de Aandelen. Voorbeelden van vroegere ervaringen werden opgenomen in de mate dat ze belangrijk zijn om het risico te helpen begrijpen. Beleggers moeten zorgvuldig rekening houden met de volgende risicofactoren evenals met de andere informatie vevat in dit Prospectus alvorens een beleggingsbeslissing te nemen. Deze risico's en onzekerheden zijn niet de enige waarmee de Vennootschap geconfronteerd wordt. Bijkomende risico's en onzekerheden die nu niet gekend zijn, of die het management momenteel onbelangrijk vindt, kunnen de activiteiten, de financiële toestand en de operationele resultaten van de Vennootschap ook beïnvloeden. Als enige van deze risico's of onzekerheden zich zouden materialiseren, heeft dit mogelijks een invloed op het voor de Aangeboden Aandelen betaalde bedrag, en zouden beleggers een verminderd rendement op hun investering kunnen ontvangen, dan wel heel hun belegging of een deel ervan kunnen verliezen.

6.1 Risico's verbonden aan de Aandelen

(a) **risico's verbonden aan de mogelijkheid tot volledige uitsluiting van een aandeelhouder door de Vennootschap**

Het is mogelijk dat één of meerdere aandeelhouders van de Vennootschap door de Vennootschap worden uitgesloten van het vermogen van de Vennootschap. Deze uitsluiting heeft noodzakelijkerwijze betrekking op alle Aandelen van de betrokken aandeelhouder.

Een uitsluiting kan gebeuren omwille van wettige redenen, alsook omwille van één van de redenen opgenomen in de statuten (zie hieromtrent, alsook de praktische aspecten van de uitsluiting, Sectie 7.1(c)(iii) (*Uitsluiting*)). Van belang voor de houders van Aangeboden Aandelen is de mogelijkheid voor de Vennootschap om aandeelhouders uit te sluiten indien de Aandelen die de aandeelhouder aanhoudt uitdrukkelijk werden verbonden aan één of meerdere overeenkomsten die komen te vervallen of ophouden te bestaan. De Aangeboden Aandelen zijn Aandelen van soort B₂, die bij hun uitgifte werden verbonden aan de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021. Met andere woorden, indien de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021 zou ophouden te bestaan (door beëindiging van de overeenkomst na afloop van de contractueel voorziene termijn, dan wel door een andere reden), heeft de Vennootschap de mogelijkheid om de houders van Aangeboden Aandelen uit te sluiten (Zie hieromtrent ook de risicofactor opgenomen in Sectie 6.3(a) (*risico's verbonden aan de beëindiging van de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021*)). Dergelijke uitsluiting is evenwel geen verplichting voor de Vennootschap, noch een automatisch gevolg van de beëindiging van de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021. De Vennootschap is van mening dat dit in het belang van de houders van Aangeboden Aandelen is, die op deze wijze de scheidingswaarde van hun aandeel ontvangen en deze fondsen opnieuw kunnen aanwenden voor andere investeringen, indien de Vennootschap na afloop van de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021 slechts een beperkt dividend kan uitkeren aan deze aandeelhouders.

De Raad van Bestuur van de Vennootschap is bevoegd om de uitsluiting uit te spreken. Overeenkomstig artikel 23 van de statuten, wordt de beslissing tot uitsluiting genomen met de instemming van de meerderheid van alle aanwezige of vertegenwoordigde bestuurders, waaronder minstens 1 Type A-Bestuurder. Gelet op de samenstelling van de Raad van Bestuur (zie hieromtrent Sectie 7.1(c)(v) (*Benoeming van bestuurders*) en Sectie 9.1 (*Bestuurs-, leidinggevende en toezichthoudende organen en bedrijfsleiding*)) en het feit dat minstens 1 Type A-Bestuurder moet instemmen met de uitsluiting, is het mogelijk om een beslissing tot uitsluiting te nemen zonder instemming van de Type B-Bestuurders.

De uitsluiting van aandeelhouders, met inbegrip van de houders van Aangeboden Aandelen, wordt mogelijk gemaakt door artikel 6:123 WvV, hetgeen toelaat om, naast wettige redenen,

bijkomende redenen tot uitsluiting te bepalen in de statuten. De mogelijkheid om aandeelhouders uit te sluiten indien de Aandelen die de aandeelhouder aanhoudt uitdrukkelijk werden verbonden aan één of meerdere overeenkomsten die komen te vervallen of ophouden te bestaan werd opgenomen in de statuten van de Vennootschap. Bijgevolg is het mogelijk dat de houder van Aangeboden Aandelen wordt uitgesloten om een reden die niet eigen is aan zijn gedrag of hoedanigheid (door de beëindiging of verval van de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021). Het is evenwel mogelijk dat deze uitsluitingsgrond door een rechtbank als niet rechtsgeldig wordt bevonden, bijvoorbeeld wegens strijdigheid met artikel 6:123 WVV of wegens strijdigheid met andere regelgeving (bijvoorbeeld indien een rechtbank zou oordelen dat dit een kennelijk onevenwicht creëert dat kan worden aanzien als een onrechtmatig beding). Een houder van Aangeboden Aandelen die de toepassing van deze uitsluitingsgrond zou willen betwisten, zal dit evenwel aanhangig moeten maken voor de bevoegde rechtbanken.

De aandeelhouder die wordt uitgesloten, heeft recht op de scheidingswaarde van de Aandelen zoals bepaald overeenkomstig artikel 17 van de statuten (en heeft geen recht op eventuele reserves of meerwaarden). In dit geval heeft de aandeelhouder slechts recht op maximaal de nominale waarde van zijn aandeel, of minder indien de boekwaarde van het eigen vermogen per Aandeel lager is dan de nominale waarde (zie hieromtrent eveneens Sectie 7.1(c)(iv) (*Waarde van het scheidingsaandeel*)). Bijgevolg is het mogelijk dat een uitgesloten aandeelhouder een bedrag ontvangt lager dan het bedrag waarvoor hij initieel op de Aandelen heeft ingeschreven.

Voor de Vennootschap doet de uitbetaling van het scheidingsaandeel evenwel geen afbreuk aan het recht van de Vennootschap om een vordering tot schadevergoeding in te stellen, bijvoorbeeld in het geval dat de betrokken aandeelhouder, door de acties die werden ondernomen waardoor deze door de Vennootschap wordt uitgesloten schade heeft toegebracht aan de Vennootschap, of om een sanctie op te leggen overeenkomstig het huishoudelijk reglement, indien daartoe grond bestaat. Op de datum van dit Prospectus heeft de Vennootschap evenwel nog geen huishoudelijk reglement aangenomen.

Het gelijktijdig uitsluiten van een aantal aandeelhouders, bijvoorbeeld omdat de overeenkomst waaraan hun Aandelen werden verbonden (zoals de Aangeboden Aandelen werden verbonden aan de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021), houdt het risico in dat er onvoldoende middelen zouden zijn om aan deze aandeelhouders hun scheidingsaandeel uit te keren. Daarnaast bestaat er een risico voor de overige, niet-uitgesloten aandeelhouders, aangezien de cashpositie van de Vennootschap negatief wordt beïnvloed door de terugbetaling van deze uitgesloten aandeelhouders. Om dit risico gedeeltelijk op te vangen, bepalen de statuten dat de uitbetaling van het scheidingsaandeel slechts kan plaatsvinden mits aan bepaalde modaliteiten werd voldaan. Het recht tot uitbetaling kan worden opgeschort totdat er opnieuw voldoende middelen zijn om het scheidingsaandeel uit te betalen. Dit houdt voor de aandeelhouder een risico in dat deze gedurende een langere periode dan voorzien blootgesteld blijft aan de risico's verbonden aan de activiteiten van de Vennootschap.

De uitsluiting houdt het risico in voor de aandeelhouder dat hij door de Vennootschap wordt uitgesloten om verder deel te nemen in het vermogen van de Vennootschap. Niet enkel is hij in dat geval niet langer gerechtigd om enige dividenden te ontvangen, maar heeft de aandeelhouder enkel recht op zijn scheidingsaandeel, dat lager kan zijn dan de prijs die hij initieel voor de Aandelen heeft neergelegd. Tot de tijd dat de aandeelhouder formeel wordt uitgesloten, en hij zijn scheidingsaandeel ontvangt, blijft de aandeelhouder blootgesteld aan de risico's van de Vennootschap.

(b) **risico's verbonden aan de beperkte overdraagbaarheid van de Aangeboden Aandelen**

De Aangeboden Aandelen worden niet op een beurs genoteerd, noch op een multilaterale handelsfaciliteit. Ze zijn niet gebonden aan een referte-index en bieden geen bescherming tegen inflatie of monetaire erosie. De Aangeboden Aandelen zijn bijgevolg niet zonder meer verhandelbaar. De Aangeboden Aandelen zijn bovendien slechts beperkt overdraagbaar. Overeenkomstig artikel 12 van de statuten kunnen de Aandelen van de Vennootschap (inclusief de Aandelen van soort B₂) niet worden overgedragen onder de levenden dan nadat de aandeelhouder deze vijf jaar heeft aangehouden, tenzij de Raad van Bestuur de overdracht uitdrukkelijk heeft gemachtigd. De Aandelen kunnen slechts worden overgedragen onder levenden of overgaan door overlijden, op straffe van nietigheid van de overdracht, aan aandeelhouders en personen die voldoen aan de toelatingsvoorwaarden van artikel 13 van de statuten. De overdracht of overgang kan alleen geschieden mits de voorafgaande goedkeuring van de Raad van Bestuur. De Raad van Bestuur kan het verzoek weigeren, mits motivering. Echter, het is aandeelhouders-natuurlijke personen wel toegestaan om hun Aandelen te allen tijde over te dragen aan familieleden tot de derde graad, zonder voorafgaande goedkeuring van de Raad van Bestuur.

Het bovenstaande heeft tot gevolg dat een aandeelhouder mogelijks langer dan zelf gewent wordt gehouden om aandeelhouder te zijn van de Vennootschap, dat deze zijn Aandelen niet zonder meer kan vervreemden, en bijgevolg voor een langere periode blootgesteld blijft aan de risico's van de Vennootschap. hetgeen voor een kandidaat-aandeelhouder een belangrijk element kan zijn om in overweging te nemen bij de beslissing te investeren in de Aangeboden Aandelen.

(c) **risico's verbonden aan het investeren in een erkende coöperatieve vennootschap**

(i) **Dividend**

De uitkering van het rendement op de Aandelen, gebeurt door middel van een dividend op de Aandelen die de aandeelhouders aanhouden. De omvang van het dividend staat niet vast, en is afhankelijk van de operationele resultaten (inclusief kosten en lasten) van de Vennootschap. Hoewel dit de Vennootschap op geen enkele wijze bindt, tracht de Vennootschap te streven naar een rendement (in de vorm van een dividend) van gemiddeld 4% van de inschrijvingswaarde van de Aandelen. Echter, afhankelijk van de activiteiten en resultaten van de Vennootschap is het mogelijk dat de Vennootschap een beperkter dividend uitkeert aan de aandeelhouders dan werd vooropgesteld, waardoor het rendement dat de aandeelhouder verwachtte te ontvangen beperkter is dan voorzien.

De Vennootschap is een coöperatieve vennootschap erkend overeenkomstig de wet van 20 juli 1955 houdende instelling van een Nationale Raad voor Coöperatie, het Sociaal Ondernemersschap en de Landbouwonderneming en haar uitvoeringsbesluiten. Een van de voorwaarden om erkend te worden bestaat in het begrenzen van het jaarlijks dividend dat wordt uitgekeerd aan de aandeelhouders. De Vennootschap heeft deze voorwaarde verankerd in artikel 41, §3 van haar statuten. Overeenkomstig deze regelgeving, is het op datum van het Prospectus maximaal toegestaan rendement voor erkende coöperatieve vennootschappen vastgelegd op 6% van de nominale waarde van de Aandelen, na aftrek van de roerende voorheffing. Noch dit dividend, noch enig ander, lager dividend dat de Vennootschap van tijd tot tijd zou aangeven, is een gegarandeerde opbrengst. De aandeelhouders genieten derhalve een begrensd rendement bij gunstige resultaten van de Vennootschap, terwijl bij negatieve resultaten van de Vennootschap er mogelijks geen dividend wordt uitgekeerd aan de aandeelhouders. Bij aanhoudende negatieve resultaten van de Vennootschap, is het mogelijk dat de initiële kapitaalleg van de aandeelhouder wordt aangewend om de kosten van de Vennootschap te dekken, waardoor de initiële kapitaalleg van de aandeelhouder vermindert.

De Vennootschap heeft op de datum van dit Prospectus geen dividendbeleid dat formeel werd vastgelegd (bijvoorbeeld in de oprichtingsakte of in de statuten van de Vennootschap). Wel heeft de Raad van Bestuur bij uitgifte van zowel de Aandelen van soort B₁ als van soort B₂ aangegeven dat zij, voor wat betreft deze Aandelen, een gemiddeld dividend nastreeft van 4% (zonder dat dit kan worden aanzien als een gegarandeerd dividend). In dit geval zal de Raad van Bestuur ook rekening houden met het verbinden van de Aandelen van soort B₁ aan de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2020 en het verbinden van de Aandelen van soort B₂ aan de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021 (zie hiervoor eveneens Sectie 11.4(a) (*Opbrengstrechten, exploitatie en leveringsovereenkomsten*)). Voor de berekening van de winsten verbonden aan deze overeenkomsten, wordt verwezen naar Sectie 10.6 (*Dividendbeleid*). Echter, de Raad van Bestuur is vrij om een lager dividend voor te stellen aan de algemene vergadering van aandeelhouders, bijvoorbeeld om reserves aan te leggen voor operationele risico's.

Bij het opstellen van de jaarrekeningen maakt de Raad van Bestuur eveneens een voorstel tot dividenduitkering. Dit voorstel wordt in het kader van de goedkeuring van de jaarrekeningen voorgelegd aan de algemene vergadering van aandeelhouders. Op de algemene vergadering van aandeelhouders heeft elke aandeelhouder 1 stem, met dien verstande dat het aantal stemmen dat een aandeelhouder kan uitbrengen per algemene vergadering (persoonlijk of als gevolmachtigde) overeenkomstig artikel 36, §2 beperkt is tot maximaal 10% van de stemrechten verbonden aan de aanwezige en de vertegenwoordigde stemmen. Beslissingen op de algemene vergadering worden in principe genomen bij gewone meerderheid van geldig uitgebrachte stemmen, met dien verstande dat een aantal beslissingen enkel worden aangenomen wanneer zij de goedkeuring krijgen van (i) meer dan de helft van de totaal uitgebrachte stemmen, en (ii) meer dan de helft van de uitgebrachte stemmen verbonden aan de aanwezige of vertegenwoordigde aandelen van soort A. De goedkeuring van de jaarrekeningen is één van deze beslissingen.

Er wordt ook verwezen naar de risicofactor die wordt opgenomen in Sectie 6.1(e)(ii) (*risico's verbonden aan de structuur en organisatie van het aandeelhouderschap en het bestuur - Bestaande aandeelhouders*).

Bijgevolg is het mogelijk dat een door de Raad van Bestuur voorgestelde jaarrekening niet wordt goedgekeurd door de algemene vergadering van aandeelhouders. Dit kan het geval zijn indien de jaarrekening niet wordt goedgekeurd door, bijvoorbeeld (i) de meerderheid van de aandelen van soort B₂, (ii) een minderheid van de houders van Aandelen van soort B₂, samen handelend met een meerderheid van houders van Aandelen van soort B₁, (iii) de meerderheid van de aandelen van soort A. In voorkomend geval heeft dit een negatieve invloed op het rendement dat de belegger verwacht te krijgen op zijn aandelen, aangezien de houder van de Aangeboden Aandelen voor dit boekjaar mogelijk geen of een lager dividend zal ontvangen.

(ii) **Uittreding / Overdracht**

Als gevolg hiervan kan een aandeelhouder beslissen om zijn investeringsbeslissing te herzien. In dit geval is het mogelijk dat een aandeelhouder zijn Aandelen wenst over te dragen aan een derde. Hierbij moet rekening worden gehouden met de overdrachtsbeperking vervat in artikel 12, §1 van de statuten, dat stelt dat aandelen niet kunnen worden overgedragen onder de levenden dan nadat de aandeelhouder deze vijf jaar heeft aangehouden, tenzij de Raad van Bestuur hierop een uitzondering toelaat (zie hieromtrent Sectie 6.1(b) (*risico's verbonden aan de beperkte overdraagbaarheid van de Aangeboden Aandelen*)), alsook Sectie 7.1(c)(i) (*Overdracht en overgang van Aandelen*). Als alternatief kan de aandeelhouder, indien de voorwaarden hiertoe

voldaan zijn (met inbegrip van de voorwaarde dat de aandeelhouder zijn Aandelen gedurende minstens vijf jaar heeft aangehouden) beslissen om vrijwillig uit te treden uit te Vennootschap in ruil voor zijn scheidingsaandeel. Hierbij zal de aandeelhouder evenwel moeten voldoen aan de voorwaarden vervat in de statuten van de Vennootschap (zie hieromtrent Sectie 6.1(d) (*risico's verbonden aan de gehele of gedeeltelijke uittreding van aandeelhouders en aan de voorwaarden verbonden aan de uittreding*)).

(iii) **Scheidingsaandeel - asymmetrie in winstperspectieven**

Aandeelhouders die wensen uit te treden, of aandeelhouders die worden uitgesloten, hebben slechts recht op de scheidingswaarde van de Aandelen zoals bepaald overeenkomstig artikel 17 van de statuten (en heeft geen recht op eventuele reserves of meerwaarden gerealiseerd op de Aandelen). In dit geval heeft de aandeelhouder slechts recht op maximaal de nominale waarde van zijn aandeel, of minder indien de boekwaarde van het eigen vermogen per Aandeel lager is dan de nominale waarde (zie hieromtrent eveneens Sectie 7.1(c)(iv) (*Waarde van het scheidingsaandeel*)). Bijgevolg is het mogelijk dat de houders van Aangeboden Aandelen, bij de uitsluiting of uittreding, een bedrag ontvangt lager dan de nominale waarde van de Aangeboden Aandelen, zijnde het bedrag waarvoor hij initieel op de Aangeboden Aandelen heeft ingeschreven, waardoor er sprake kan zijn van een asymmetrie in winstperspectief. Immers, de aandeelhouder loopt het risico dat hij een lagere waarde ontvangt dan initieel geïnvesteerd, terwijl deze aandeelhouder niet meer kan ontvangen dan de nominale waarde van het Aandeel (en niet eventuele meerwaarden op de Aandelen).

(iv) **Slot**

Bijgevolg moeten beleggers die wensen te investeren in de Aangeboden Aandelen er zich van bewust zijn dat hun jaarlijks maximaal dividend begrensd is, maar dat dit in geen opzicht een gegarandeerd dividend is. Een verscheidenheid aan factoren (zijnde van operationele aard, dan wel van organieke (Raad van Bestuur / algemene vergadering van aandeelhouders) aard) kunnen ervoor zorgen dat een belegger zijn verwacht dividend niet ontvangt. Dit behelst een opportunitetskost voor de belegger, die investeert in de kans op een onzeker en begrensd dividend, hetgeen voor een kandidaat-aandeelhouder een belangrijk element kan zijn om in overweging te nemen. Een aandeelhouder die zou wensen te beslissen zijn Aandelen van de hand te doen, moet aan bepaalde voorwaarden voldoen. Indien deze voorwaarden niet voldaan zijn, kan de aandeelhouder verplicht zijn zijn Aandelen langer aan te houden dan initieel voorzien. Daarnaast moeten de kandidaat-aandeelhouders rekening houden met het feit dat zij in bepaalde situaties slechts gerechtigd zijn op hun scheidingsaandeel, hetgeen beperkt kan zijn in omvang.

(d) **risico's verbonden aan de gehele of gedeeltelijke uittreding van aandeelhouders en aan de voorwaarden verbonden aan de uittreding**

Het is mogelijk dat één of meerdere aandeelhouders van de Vennootschap op eigen initiatief geheel of gedeeltelijk uittreden uit het vermogen van de Vennootschap.

Iedere houder van Aangeboden Aandelen mag (al dan niet gedeeltelijk) uit de Vennootschap treden mits een kennisgeving aan de Vennootschap (ter attentie van de Raad van Bestuur). Echter, artikel 15 van de statuten geeft een aantal beperkingen inzake de mogelijkheid tot uittreding door een aandeelhouder, zoals het feit dat de uittreding slechts mogelijk is nadat de aandeelhouder de Aandelen minstens 5 jaar heeft aangehouden (zie hieromtrent, alsook de andere voorwaarden van artikel 15 van de statuten, Sectie 7.1(c)(ii) (*Uittreding*)). Het is niet mogelijk voor de aandeelhouder om uit te treden vooraleer al deze voorwaarden zijn voldaan,

zelfs indien de situatie van de Vennootschap zou verslechteren, of de houder van Aangeboden Aandelen van mening zou zijn dat de situatie van de Vennootschap zal verslechteren. Doordat deze voorwaarden vervuld moeten zijn, draagt de houder van Aangeboden Aandelen het risico dat hij zich niet onmiddellijk kan terugtrekken uit de Vennootschap, en daardoor het door hem geïnvesteerde bedrag (of lager bedrag, indien de boekwaarde van het eigen vermogen per Aandeel lager is dan de nominale waarde) niet of niet onmiddellijk kan terugnemen. Aangezien de rechten en plichten van de aandeelhouders ten opzichte van de Vennootschap slechts stoppen (voor wat betreft de Aandelen waarmee de aandeelhouder wenst uit te treden) op het moment van de uittreding, blijft de houder van Aangeboden Aandelen die wenst uit te treden gedurende deze periode onderhevig aan de risico's van de Vennootschap. Voor een illustratief voorbeeld over het tijdstip van mogelijke uittreding, wordt verwezen naar Sectie 7.1(c)(ii) (*Uittreding*).

De Vennootschap onderstreept het risico voor de houders van Aandelen van soort B₂ dat verband houdt met het aanhouden van de aandelen voor minstens 5 jaar vooraleer de aandeelhouder kan uittreden. Dit risico wordt in het bijzonder pertinent wanneer de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021, waarmee de Aandelen verbonden zijn, zou worden beëindigd voor verloop van deze periode van 5 jaar (zie hieromtrent Sectie 6.3(a) (*risico's verbonden aan de beëindiging van de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021*)). In voorkomend geval zouden de houders van Aandelen van soort B₂ niet in staat zijn om uit te treden (zonder afbreuk te doen aan het recht van de Vennootschap om over te gaan tot de uitsluiting, of het recht van de houders van de Aandelen om een uitzondering op de overdrachtsbeperkingen te vragen aan de Raad van Bestuur). In voorkomend geval kan de aandeelhouder in een situatie bevinden, waarin deze niet kan uittreden en zijn investering "geblokkeerd" blijft (tot het ogenblik waarop hij kan uittreden), waarbij zijn aandelen niet langer recht geven op een preferentieel dividend.

De houder van Aandelen van soort B₂ die uittredend is, heeft recht op de scheidingswaarde van de Aandelen zoals bepaald overeenkomstig artikel 17 van de statuten (en heeft geen recht op eventuele reserves of meerwaarden). In dit geval heeft de aandeelhouder slechts recht op maximaal de nominale waarde van zijn aandeel, of minder indien de boekwaarde van het eigen vermogen per Aandeel lager is dan de nominale waarde. Bijgevolg is het mogelijk dat een uittredend aandeelhouder een bedrag ontvangt lager dan de nominale waarde van de Aangeboden Aandelen, zijnde het bedrag waarvoor hij initieel op de Aangeboden Aandelen heeft ingeschreven. Wel zal de Vennootschap, bij de berekening van het scheidingsaandeel volgend op de beëindiging van de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021 en de hiermee verbonden uitsluiting van houders van Aandelen van soort B₂, rekening houden met de vordering die op Luminus ontstaat voor de terugbetaling van het pro rata gedeelte van de overnameprijs (zie hieromtrent eveneens Sectie 7.1(c)(iv) (*Waarde van het scheidingsaandeel*)).

Bij gelijktijdige uittreding van een groot aantal aandeelhouders (al dan niet houders van Aangeboden Aandelen), bestaat het risico dat de Vennootschap over onvoldoende middelen beschikt om deze aandeelhouders hun scheidingsaandeel uit te keren. Daarnaast bestaat er een risico voor de overige aandeelhouders, aangezien de cashpositie van de Vennootschap negatief wordt beïnvloed door de terugbetaling van de uittredende aandeelhouders. Om dit risico gedeeltelijk op te vangen, bepalen de statuten dat de uittreding slechts kan plaatsvinden mits aan bepaalde modaliteiten werd voldaan. De uittreding heeft uitwerking op de laatste dag van de zesde maand van het boekjaar (en, indien dit verzoek niet tijdig werd gericht tot de vennootschap, dan heeft de uittreding uitwerking op de eerste dag van het navolgend boekjaar). Echter, indien veel aandeelhouders gelijktijdig wensen uit te treden, is het mogelijk dat er tijdelijk onvoldoende middelen aanwezig zijn om andere aandeelhouders die op een later ogenblik aangeven te willen uittreden, het scheidingsaandeel bepaald overeenkomstig artikel 17 van de statuten uit te betalen. In dit geval kan het recht tot uitbetaling worden opgeschort totdat er opnieuw voldoende middelen zijn om het scheidingsaandeel uit te betalen.

Beleggers die investeren in de Aangeboden Aandelen moeten zich ervan bewust zijn dat zowel zij als andere aandeelhouders kunnen uittreden, en dat zij, op het moment dat zij wensen uit te treden, zij mogelijks niet kunnen uittreden (bijvoorbeeld omdat zij niet voldoen aan de modaliteiten van uittreding, dan wel dat de Vennootschap onvoldoende liquide middelen heeft om uit te keren aan uittredende aandeelhouders). In dergelijk geval zullen zij gedurende een langere periode dan voorzien blootgesteld blijven aan de risico's verbonden aan de activiteiten van de Vennootschap, alsook de andere risico's beschreven in dit Prospectus. Daarnaast is het mogelijk dat zij mogelijks niet hun volledige inbreng zullen terugzien.

(e) **risico's verbonden aan de structuur en organisatie van het aandeelhouderschap en het bestuur**

(i) Aandeelhouderschap

De Vennootschap heeft op dit ogenblik Aandelen van soorten A, B₁ en B₂ (deze laatste maken het voorwerp van deze Aanbieding uit).

De Aandelen van soort A behoren toe aan de drie oprichters van de Vennootschap (zie hiervoor eveneens Sectie 4.3 (*Organisatiestructuur*)). Aan deze Aandelen van soort A zijn bepaalde rechten verbonden, waaronder de benoeming van de meerderheid van de bestuurders van de Vennootschap. Hierdoor blijft de controle van de Vennootschap in handen van deze aandeelhouders, en hebben andere aandeelhouders slechts een beperkte beslissingsbevoegdheid op bepaalde besluiten.

Personen die wensen Aandelen in de Vennootschap te verwerven, kunnen Aandelen andere dan de soort A verwerven (zoals de Aangeboden Aandelen), hetgeen de mogelijkheid om de activiteiten van de Vennootschap te controleren beperkt. Om als aandeelhouder aanvaard te worden, moet men de voorwaarden en modaliteiten naleven zoals neergelegd in de statuten van de Vennootschap (zie hieromtrent eveneens Sectie 11.6 (*Akte van oprichting en statuten*)). Indien de aandeelhouder niet langer aan deze voorwaarden zou voldoen, kan de aandeelhouder door de Vennootschap worden uitgesloten op basis van artikel 16 van de statuten (Uitsluiting) (Zie hieromtrent de risico's vervat in Sectie 6.1(a) (*risico's verbonden aan de mogelijkheid tot volledige uitsluiting van een aandeelhouder door de Vennootschap*)).

In de huidige Aanbieding kan een persoon maximaal intekenen op 400 Aangeboden Aandelen. Andere dan het exclusiviteitsrecht (zie hieromtrent Sectie 8.2(a) (*Aanbieding en toewijzing binnen België*)), is er geen andere toewijzing voorzien dan de toewijzing volgens de volgorde van intekening (*first come, first served*). Binnen het exclusiviteitsrecht wordt eveneens gewerkt met het principe van de toewijzing volgens de volgorde van de intekening. Er is geen beperking op het percentage aan Aangeboden Aandelen dat kan worden verworven door de begunstigden van het exclusiviteitsrecht tijdens de exclusiviteitsperiode. De aandeelhouder loopt dus het risico om niet te kunnen inschrijven op het door hem/haar gewenste aantal Aangeboden Aandelen.

(ii) Bestaande aandeelhouders

Op de datum van dit Prospectus heeft de Vennootschap drie aandeelhouders die Aandelen van Soort A aanhouden, 1.462 aandeelhouders die Aandelen van soort B₁ aanhouden, en 1 aandeelhouder die Aandelen van soort B₂ aanhoudt (de Aanbieder).

Het is mogelijk dat bepaalde bestaande aandeelhouders van de Vennootschap (zoals de houders van Aandelen van B₁, die hebben ingeschreven op hun aandelen op basis van de informatienota van 15 mei 2020) proberen een groter deel van de opbrengsten van de Vennootschap voor henzelf te bekomen, en bepaalde aspecten van (de organisatie van) de activiteiten van de Vennootschap proberen aan te vechten (met inbegrip van,

zonder hiertoe beperkt te zijn, de verbondenheid van de Aandelen van soort B₂ met de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021).

Een aandeelhouder die dit zou wensen te bekomen, zou hiertoe een juridische procedure moeten opstarten. Dergelijke juridische procedure zou bijkomende kosten voor de Vennootschap met zich kunnen meebrengen (zoals de kosten van juridische vertegenwoordiging), hetgeen een negatieve invloed kan hebben op de voor uitkering beschikbare winsten van de Vennootschap. Hoewel de Vennootschap van mening is dat zij bij de organisatie van haar activiteiten alle relevante juridische aspecten in rekening heeft genomen, waardoor de Vennootschap van mening is dat de kans op slagen van dergelijke procedure van een ontevreden aandeelhouder gering is, kan niet worden uitgesloten dat een rechtbank in het voordeel van de aandeelhouder zou beslissen (bijvoorbeeld, maar zonder hiertoe beperkt te zijn, op basis van een interpretatie van de relevante bepalingen van het WVV, dat pas op 1 januari 2020 in voege ging en waarvoor de rechtspraak op bepaalde punten nog gevormd moet worden).

Indien een rechtbank van mening zou zijn dat de verbondenheid van de Aandelen van soort B₂ met de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021 ongeldig zou zijn, kan dit een wezenlijke impact hebben op de financiële rechten van de houders van Aandelen van soort B₂. De nettowinst van deze overeenkomst zou in dit geval niet langer, overeenkomstig artikel 41 van de statuten, eerst (preferentieel) aan de houders van Aandelen van soort B₂ worden toebedeeld onder de vorm van dividenduitkering, indien een beslissing tot uitkering zou worden genomen.

Hoewel dit risico op juridische procedures van bestaande aandeelhouders niet kan worden uitgesloten, is de Vennootschap van mening dat dit risico eerder gering is gelet op de procedures die de Vennootschap heeft toegepast bij het organiseren van haar activiteiten. Echter, indien dit risico zich alsnog zou materialiseren, kan dit een wezenlijke invloed hebben op de financiële rechten van de houders van Aandelen van soort B₂.

(iii) Algemene Vergadering

Op de algemene vergadering van aandeelhouders heeft elke aandeelhouder één stem per Aandeel. Het maximale aantal Aangeboden Aandelen waarop kan worden ingeschreven (en de bijhorende stemkracht), is beperkt tot 400 Aangeboden Aandelen (met 400 stemmen) per persoon. De beslissingen op de algemene vergadering worden in principe genomen bij gewone meerderheid van geldig uitgebrachte stemmen. Onthoudingen worden niet als geldig uitgebrachte stemmen aanzien.

Voor de controle over de Vennootschap zijn de benoemingen van de bestuurders van belang. Benoemingen gebeuren met goedkeuring van meer dan de helft van de uitgebrachte stemmen verbonden aan de Aandelen van soort A. Daarnaast worden een aantal andere beslissingen, opgenomen in artikel 36, §1 van de statuten, alleen aangenomen wanneer ze de goedkeuring van meer dan de helft van de totaal uitgebrachte stemmen én meer dan de helft van de uitgebrachte stemmen verbonden aan de Aandelen van soort A hebben verkregen (een volledige beschrijving van deze materies werd opgenomen in Sectie 8.7(b) (*Stemrechten*)). Bijgevolg is het mogelijk dat een beslissing die de voorkeur van de houders van de Aangeboden Aandelen met zich meedraagt, alsnog niet wordt aangenomen (omdat, bijvoorbeeld, de houders van Aandelen van soort B₁ en/of A niet instemmen met de beslissing die de voorkeur van de houders van de Aangeboden Aandelen heeft).

Bijgevolg moeten de aandeelhouders van Aangeboden Aandelen zich ervan bewust zijn dat zij mogelijk geen doorslaggevende invloed zullen hebben op de activiteiten van de Vennootschap.

(iv) Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur is samengesteld uit minstens drie en niet meer dan vijf bestuurders. De aandeelhouders die Aandelen van soort A aanhouden mogen kandidaten voordragen voor de invulling van maximaal 3 bestuursmandaten (de "**Type A-Bestuurders**"), en de aandeelhouders die Aandelen andere dan soort A aanhouden mogen kandidaten voordragen voor de invulling van maximaal twee bestuursmandaten (de "**Type B-Bestuurders**"). De aandeelhouders krijgen hiertoe voor het eerst de mogelijkheid op de eerste algemene vergadering van de Vennootschap, die overeenkomstig de oprichtingsakte en de statuten zal worden gehouden op woensdag 1 juni 2022. Op datum van dit Prospectus bestaat de Raad van Bestuur uit drie Type A-Bestuurders, benoemd bij de oprichting van de Vennootschap. Bijgevolg is de vertegenwoordiging van de houders van de Aangeboden Aandelen in de Raad van Bestuur op dit ogenblik beperkt, hetgeen een risico voor de houders van Aangeboden Aandelen met zich meebrengt dat hun visie niet voldoende wordt vertolkt op de vergaderingen van de Raad van Bestuur.

De besluiten van de Raad van Bestuur worden genomen bij meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Echter, in afwijking hiervan worden een aantal beslissingen, opgenomen in artikel 23, laatste alinea van de statuten, slechts geldig genomen met de instemming van de meerderheid van de bestuurders waaronder minstens één Type A-Bestuurder (een volledige beschrijving van deze materies werd opgenomen in Sectie 11.6 (*Akte van oprichting en statuten*)). Bijgevolg hebben de Type A-Bestuurders een principieel veto-recht voor wat betreft deze beslissingen. Dit heeft tot gevolg dat de Type B-Bestuurders mogelijk slechts een beperkte invloed kunnen hebben op de beslissingen die worden genomen op het niveau van de Raad van Bestuur.

Bijgevolg dienen de houders van Aangeboden Aandelen rekening te houden met het feit dat de Type B-Bestuurders, zijnde de bestuurders die door hen kunnen worden voorgedragen, slechts in beperkte mate kunnen wegen op het beleid van de Vennootschap, zoals dit wordt veruiterlijkt door de beslissingen van de Raad van Bestuur.

6.2 Risico's in verband met de Vennootschap en haar activiteiten

(a) **risico's verbonden aan de relatie met Luminus**

De Vennootschap is door haar Aandelen van soort A onderdeel van de Luminus groep (zie hiervoor eveneens Sectie 4.3 (*Organisatiestructuur*)). Hierdoor is het mogelijk dat de Vennootschap (minstens gedeeltelijk) negatief wordt beïnvloed door de algemene economische en financiële toestand van Luminus. Daarnaast is het mogelijk dat er bij de commerciële relaties tussen Luminus en de Vennootschap belangenconflicten ontstaan.

De Raad van Bestuur is op de datum van dit Prospectus samengesteld uit 3 Type A-Bestuurders, benoemd door de houders van Aandelen van soort A. Deze vormen de meerderheid van de Raad van Bestuur (dat, overeenkomstig de statuten, maximaal 5 bestuurders telt). Het is mogelijk dat bepaalde van deze bestuurders zelf een verbondenheid met Luminus hebben, bijvoorbeeld door een arbeidsrelatie (zoals op heden het geval is voor de heer Xavier Leblanc en mevrouw Marleen Nijsten. De heer Olivier Fortin heeft geen arbeidsrelatie met Luminus, maar met een andere entiteit binnen de EDF groep van vennootschappen, en werd via een detacheringsovereenkomst ter beschikking gesteld van Luminus). Voor dergelijke leden, wiens verantwoordelijkheden zowel bij Luminus als de Vennootschap liggen, zal de Vennootschap

moeten waken over de correcte toepassing van de procedures inzake belangenconflicten. Echter, mede omwille van de elementen opgenomen in Sectie 11.1 (*Belangrijkste aandeelhouders*), zoals het organiseren van gepaste vormingen en de implementatie van interne processen en procedures, is de Vennootschap van mening dat het beschikt over de gepaste middelen en procedures om dit risico gepast te adresseren wanneer zich een dergelijke situatie van belangenconflict zou voordoen.

In het kader van de vergaderingen van de Raad van Bestuur past de Vennootschap de procedures inzake belangenconflicten toe zoals bepaald in artikelen 6:64 en 6:65 WVV. De Vennootschap wijst erop dat bepaalde van haar bestuurders verbonden zijn met Luminus door een arbeidsrelatie, waardoor kan worden gesteld dat zij een functioneel belangenconflict hebben. Een zuiver functioneel belangenconflict, zonder dat er een rechtstreeks of onrechtstreeks belang van vermogensrechtelijke aard is dat strijdig is met het belang van de Vennootschap, zal niet worden gevat onder de procedure bepaald in artikelen 6:64 en 6:65 WVV. Echter, indien één van de bestuurders een dergelijk belang van vermogensrechtelijke aard zou hebben dat (mogelijks) conflicteert met de belangen van de Vennootschap, zal de Vennootschap de procedure van belangenconflicten zoals bepaald in artikelen 6:64 en 6:65 WVV moeten naleven, en zal deze bestuurder niet kunnen deelnemen aan de beraadslaging en besluitvorming over deze materie.

Procedures inzake belangenconflicten zijn voor de houders van Aangeboden Aandelen van belang zijn wanneer een beslissing moet worden genomen over de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021 (bijvoorbeeld een heronderhandeling van de voorwaarden of een volledige beëindiging van deze overeenkomst - Zie hieromtrent ook Sectie 6.3(a) (*risico's verbonden aan de beëindiging van de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021*) en Sectie 6.3(b) (*risico's verbonden aan wijzigingen van de toepasselijke regelgeving en de toepasselijke belastingen*)), of in het kader van een aanpassing van de bestaande dienstverleningsovereenkomst met Luminus (Zie hieromtrent Sectie 11.4(b) (*Dienstverleningsovereenkomst met Luminus*)). Indien de procedures niet correct werden toegepast, dan kan de nietigheid of opschorting van het genomen besluit worden gevorderd overeenkomstig artikel 6:65§2 WVV. Wel merkt de Vennootschap op dat de Raad van Bestuur enkel de procedures toepast voor wat betreft de belangenconflicten van vermogensrechtelijke aard zoals bepaald in artikelen 6:64 en 6:65 WVV. Indien een louter functioneel belangenconflict bestaat (met andere woorden, indien een bestuurder van de Vennootschap een ander mandaat of functie uitoefent binnen Luminus, zonder dat er sprake is van een tegenstrijdig belang van vermogensrechtelijke aard), dan leidt dit niet tot de toepassing van de procedure van artikelen 6:64 en 6:65 WVV, en kan deze bestuurder nog steeds deelnemen aan de relevante beraadslaging en besluitvorming.

De Vennootschap beschikt zelf over geen werknemers of ander personeel. Voor de operationele aspecten van de uitbating van de windturbines, is de Vennootschap afhankelijk van Luminus (die hiervoor verantwoordelijk blijft), alsook bepaalde externe dienstverleners (al dan niet lid van de Luminus-groep) waarmee Luminus overeenkomsten aangaat. In deze dienstverleningsovereenkomsten worden de verwachte prestaties verduidelijkt, alsook het verwachte kwaliteitsniveau en de vergoeding die daartegenover staat. Een eventuele wanprestatie van één van deze dienstverleners kan een negatieve invloed hebben op de operationele activiteiten van de windturbines. Voor haar eigen dagelijks beheer heeft de Vennootschap een dienstverleningsovereenkomst afgesloten met Luminus voor financieel en administratief beheer (onder andere, de boekhouding, belastingen, juridische ondersteuning, en dergelijke meer, maar exclusief het beheer van de aandeelhouders) (zie hieromtrent Sectie 11.4(b) (*Dienstverleningsovereenkomst met Luminus*)), alsook een dienstverleningsovereenkomst met Hefboom VZW voor het beheer van de interacties met de aandeelhouders of het publiek (zie hieromtrent Sectie 11.7 (*Belangrijke overeenkomsten*)). De Raad van Bestuur zal over de correcte naleving van deze overeenkomsten moeten waken.

Hoewel de opvolging van wanprestaties en de operationele gevolgen van de beheersactiviteiten in eerste instantie ten laste van Luminus is, is de Vennootschap erbij gebaat om op de hoogte te blijven van de evoluties hiervan. Doordat de Vennootschap op de datum van dit prospectus geen eigen personeel heeft, kan de concrete opvolging van deze gebeurtenissen (door de Raad van Bestuur) mogelijks minder snel gebeuren dan gewenst.

De Vennootschap is van mening dat, hoewel bepaalde van bovenstaande risico's voldoende materieel zijn om van dichtbij op te volgen (zoals de verificatie van belangenconflicten wanneer de Raad van Bestuur bepaalde beslissingen betreffende Luminus zou nemen), acht zij de waarschijnlijkheid dat deze risico's zich in de praktijk zouden voordoen eerder gering. Immers, voor wat betreft de belangenconflicte regeling, behouden belanghebbenden op basis van artikel 6:65, §2 WVV het recht om een beslissing die de belangenconflicte regeling niet heeft nageleefd aan te kaarten voor de ondernemingsrechtbank. De Vennootschap zelf heeft dit recht ook, indien de wederpartij bij die besluiten of verrichtingen van die overtreding op de hoogte was of had moeten zijn. Gelet op de relatie met Luminus, in het bijzonder via de dienstverleningsovereenkomst met Luminus, die ook juridische ondersteuning betreft (Sectie 11.4(b) (*Dienstverleningsovereenkomst met Luminus*)), lijkt het waarschijnlijk dat Luminus in voorkomend geval hiervan op de hoogte zal zijn, of zou moeten zijn. Aangezien men op deze basis de opschorting dan wel de nietigheid kan vorderen, lijkt de omvang van enig negatief effect op de Vennootschap eerder beperkt.

(b) **risico's verbonden aan investeringsactiviteiten van de Vennootschap**

Op heden houdt de Vennootschap zich hoofdzakelijk bezig met projecten in windenergie. Hiertoe heeft zij op de datum van dit Prospectus twee opbrengstrechtenovereenkomsten aangegaan: Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2020 en de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021 (zie hiervoor eveneens Sectie 11.4(a) (*Opbrengstrechten, exploitatie en leveringsovereenkomsten*)). De inkomsten van de Vennootschap bestaan op heden voornamelijk uit de opbrengsten van de verkoop van hernieuwbare energie, afkomstig van haar contractuele opbrengstrechten die zij heeft verworven van Luminus. Hoewel dit aanzien kan worden als een gebrek aan diversificatie, waardoor de Vennootschap zou blootgesteld worden aan bepaalde risico's, is de Vennootschap van mening dat dit risico in belangrijke mate wordt afgeschermd door de voorspelbaarheid van haar inkomsten voortvloeiend uit de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2020 en de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021.

Hoewel dit niet kan worden uitgesloten voor de toekomst, heeft de Vennootschap op de datum van dit Prospectus geen plannen om over te gaan tot de uitgifte van nieuwe soorten aandelen die worden gekoppeld aan een bijzondere overeenkomst.

De Aangeboden Aandelen zijn in het bijzonder verbonden aan de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021. Dit heeft, onder andere, tot gevolg dat de nettowinst die voortvloeit uit deze overeenkomst eerst (preferentieel) wordt toegekend aan de houders van deze soort van Aandelen (overeenkomstig de statuten van de Vennootschap), indien een beslissing tot uitkering wordt genomen. De nettowinst die voortvloeit uit de activa die niet uitdrukkelijk werden verbonden aan één soort van Aandelen, wordt gelijk verdeeld onder alle Aandelen van de Vennootschap, waarbij elk Aandeel recht geeft op een gelijk aandeel in de winstverdeling. Op de datum van deze Prospectus heeft de Vennootschap geen opbrengstrechten, exploitatie en leveringsovereenkomst die niet verbonden is aan enige soort van Aandelen.

Echter, de Vennootschap heeft geen afzonderlijke compartimenten, die elk een afgeschermd vermogen vormen. Dit betekent dat de door de aandeelhouders in de Vennootschap geïnvesteerde bedragen blootgesteld zijn aan het risico van alle activiteiten van de Vennootschap. Dit betekent dat een belegger die investeert in Aangeboden Aandelen mogelijks

de negatieve impact of evolutie van een huidig of toekomstig project waarin de Vennootschap heeft geïnvesteerd of nog zal investeren zal dienen te dragen. Dit vertaalt zich in het bijzonder door het oplopen van (onvoorziene) kosten in deze andere activiteiten van de Vennootschap, waardoor, bijvoorbeeld, alle winsten van de Vennootschap moeten worden gebruikt om deze kosten aan te zuiveren. Naarmate de Vennootschap bijkomende activiteiten zou ontwikkelen, stijgt dit risico voor de op dat ogenblik bestaande aandeelhouders. Wel moet worden opgemerkt dat, op de datum van dit Prospectus, de activiteiten van de Vennootschap ongeveer hetzelfde risicoprofiel hebben, en dat de Vennootschap op heden geen plannen heeft om investeringen met een ander risicoprofiel te maken. Echter, dit risico kan een invloed hebben op het dividend dat de houders van Aangeboden Aandelen zullen ontvangen, alsook in het algemeen op de waarde van hun Aandelen (bijvoorbeeld, op de waarde van het scheidingsaandeel dat zij zouden ontvangen bij uittreding (zie hieromtrent Sectie 7.1(c)(iv) (*Waarde van het scheidingsaandeel*))). Het is evenwel niet mogelijk om op heden de concrete gevolgen van dit risico te becijferen, aangezien dit afhankelijk zal zijn van een aantal, op dit ogenblik onduidelijke, factoren, zoals de specifieke activiteiten die ontwikkeld zouden worden, de inkomstenstromen die deze activiteiten zouden genereren, alsook de specifieke kosten die deze activiteiten met zich mee zouden brengen.

Op de datum van dit prospectus heeft de Vennootschap enkel opbrengstrechten verworven met betrekking tot windturbines. Deze windturbines liggen allen in België (zie hiervoor eveneens Sectie 4.2(b) (*Belangrijkste activiteiten*)). Deze sectorale en geografische concentratie van de activiteiten van de Vennootschap houdt het risico in dat de Vennootschap disproportioneel wordt getroffen door lokale omstandigheden, in vergelijking met ondernemingen die hun activiteiten diversifiëren.

Doordat de Vennootschap op dit moment enkel heeft geïnvesteerd in windenergieprojecten van Luminus die gelokaliseerd zijn in België, loopt de Vennootschap het risico om disproportioneel getroffen te worden door lokale omstandigheden. Echter, dit risico wordt in belangrijke mate afgeschermd door de voorspelbaarheid van haar inkomstenstromen uit de twee opbrengstrechtenevenovereenkomsten die zij heeft aangegaan met Luminus. Echter, doordat de Vennootschap geen afzonderlijke compartimenten heeft, is het mogelijk dat de beleggers in Aangeboden Aandelen ook de gevolgen moeten dragen van de andere activiteiten van de Vennootschap. Naarmate de Vennootschap in de toekomst bijkomende activiteiten zou ontwikkelen, stijgt dit risico.

(c) risico's verbonden aan de recente oprichting van de Vennootschap

De Vennootschap werd opgericht op 14 mei 2020, en is een startende onderneming (Voor meer informatie betreffende de activiteiten van de Vennootschap, zie Sectie 6.2(b) (*risico's verbonden aan investeringsactiviteiten van de Vennootschap*)). Als startende onderneming beschikt de Vennootschap nog niet over goedgekeurde historische financiële en operationele gegevens. Specifiek in het kader van deze Aanbieding heeft de Vennootschap wel bepaalde historische financiële gegevens opgesteld en laten nazien door de Commissaris van de Vennootschap (zie hieromtrent Sectie 10.1 (*Historische financiële informatie*)). Daarnaast is het mogelijk dat, door haar recente oprichting, de Vennootschap haar interne structuren nog niet heeft geoptimaliseerd, alsook dat de samenwerking onder de dienstverleningsovereenkomst met Luminus nog niet volledig op punt staat. Dit heeft mogelijk een nadelige invloed op de werking van de Vennootschap (zie hieromtrent eveneens Sectie 6.2(a) (*risico's verbonden aan de relatie met Luminus*)). Echter, de Vennootschap is evenwel van mening dat zij in staat zal zijn om adequaat en tijdig te rapporteren over haar financiële en operationele toestand.

6.3 Risico's verbonden aan de sector van de (hernieuwbare) energie

(a) risico's verbonden aan de beëindiging van de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021

Overeenkomstig de algemene voorwaarden aangehecht aan de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021, kan de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021 in een aantal gevallen worden beëindigd, anders dan na verloop van de termijn van 15 jaar. Deze gevallen zijn opgesomd in Sectie 11.4(a)(ii) (*Opbrengstrechten, exploitatie en leveringsovereenkomst van 25 juni 2021*)), en hebben onder andere betrekking op gevallen van overmacht (inclusief, maar zonder hiertoe beperkt te zijn, onderbrekingen in het transport en de distributie van energie, afschakeling, gedeeltelijke of volledige black-out, oorlogsdaden, brand, of gewijzigde verordeningen of voorschriften van de regering of de administratie), onderbreking of stopzetting opgelegd door de netbeheerder of herhaalde contractuele tekortkomingen. Dergelijke beëindiging zou niet alleen rechtstreekse financiële gevolgen hebben voor de houders van Aangeboden Aandelen (aangezien de nettowinst die voortvloeit uit deze overeenkomst eerst (preferentieel) wordt toegekend aan de houders van Aangeboden Aandelen, overeenkomstig de statuten van de Vennootschap, indien een beslissing tot uitkering wordt genomen (zie hiervoor Sectie 7.1(d) (*Rechten en verplichtingen specifiek verbonden aan de Aangeboden Aandelen*)), Sectie 10.6 (*Dividendbeleid*) en Sectie 11.4(a)(ii) (*Opbrengstrechten, exploitatie en leveringsovereenkomst van 25 juni 2021*)), maar kan ook leiden tot de uitsluiting door de Vennootschap van de houders van Aangeboden Aandelen (zie hiervoor Sectie 6.1(a) (*risico's verbonden aan de mogelijkheid tot volledige uitsluiting van een aandeelhouder door de Vennootschap*) en Sectie 7.1(c)(iii) (*Uitsluiting*)).

Hoewel de kans dat dergelijke gevallen in de realiteit effectief zouden leiden tot de beëindiging van de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021 naar mening van de Vennootschap beperkt is, kan de kans niet volledig worden uitgesloten. Immers, Luminus blijft contractueel verplicht om alle redelijke inspanningen te leveren om de situatie die aanleiding kan geven tot beëindiging zo vlug als mogelijk te herstellen, en kan de Vennootschap Luminus aanmanen om bepaalde handelingen te stellen, teneinde de situatie die aanleiding kan geven tot de mogelijke beëindiging te verhelpen. Daarnaast is de financiële impact in belangrijke mate beperkt, door de bepaling in de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021 die Luminus verplicht om de overnameprijs betaald door de Vennootschap pro rata temporis terug te betalen (bepaald op maandbasis). Hierbij is het de intentie dat het pro rata temporis gedeelte van de overnameprijs in één keer zou worden terugbetaald.

Op datum van dit Prospectus heeft de Vennootschap nog niet moeten overgaan tot een uitsluiting van aandeelhouders op basis van de beëindiging van een overeenkomst waarmee dergelijke aandelen verbonden waren. Op datum van dit Prospectus heeft de Vennootschap geen formeel beleid uitgestippeld over de te ondernemen handelingen. Indien dit het geval zou zijn voor de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021, dan zal de Raad van Bestuur (indien zij zou beslissen tot uitsluiting van de aandeelhouders) over deze handelingen moeten beslissen op het ogenblik van de beëindiging van deze overeenkomst. Deze handelingen zullen, onder andere, betrekking hebben op het ogenblik van uitsluiting van de houders van Aandelen van soort B₂, rekening houdende met, onder andere, de beschikbare middelen van de Vennootschap. Bijgevolg is het mogelijk dat de houders van Aandelen van soort B₂ niet onmiddellijk deze aandeelhouders niet onmiddellijk na de beëindiging van de overeenkomst worden uitgesloten.

Voor de volledigheid verwijst de Vennootschap eveneens naar de risico's beschreven in Sectie 6.1(a) (*risico's verbonden aan de mogelijkheid tot volledige uitsluiting van een aandeelhouder door de Vennootschap*), Sectie 6.1(d) (*risico's verbonden aan de gehele of gedeeltelijke uittreding van aandeelhouders en aan de voorwaarden verbonden aan de uittreding*), Sectie 6.2(a) (*risico's verbonden aan de relatie met Luminus*), 6.3(c) (*risico's verbonden aan natuurrampen*) en 6.3(d) (*risico's verbonden aan verzekeringen en uitkeringen*).

Bijgevolg is de Vennootschap van mening dat, hoewel het risico van beëindiging van de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021 niet kan worden uitgesloten, de

kans dat dit risico zich zal materialiseren eerder gering is. Echter, indien dit risico zich toch zou materialiseren, is de concrete impact voor de houders van Aangeboden Aandelen van wezenlijk belang. Bij beëindiging is er immers een mogelijke financiële impact voor deze aandeelhouders, aangezien het recht om een preferentieel dividend te ontvangen uit de nettowinst van deze overeenkomst komt te vervallen. Daarnaast kan de beëindiging of het verval van de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021 eveneens aanleiding geven tot de uitsluiting van de houders van Aangeboden Aandelen, wat een fundamentele invloed heeft op de houders van Aangeboden Aandelen en hun relatie met de Vennootschap. Echter, Luminus is evenwel gehouden om de overnameprijs pro rata temporis (bepaald op maandbasis) terug te betalen aan de Vennootschap, hetgeen de financiële impact in hoofde van de Vennootschap van een beëindiging substantieel beperkt.

(b) **risico's verbonden aan wijzigingen van de toepasselijke regelgeving en de toepasselijke belastingen**

De activiteiten gevoerd in het kader van de projecten vallen onder een reeks regels en reglementeringen voor de energiesector, die steeds complexer worden en continu onderhevig zijn aan veranderingen. Deze moeten door zowel de Vennootschap als Luminus (evenals andere spelers in de markt) worden eerbiedigd. Daarnaast moet men voor de uitbating van windparken vergunningen van bevoegde overheidsinstanties bekomen. Luminus blijft voor deze vergunningen de uiteindelijke verantwoordelijkheid dragen. Er kunnen aanzienlijke boetes, schadevergoedingen en/of beperkingen op de activiteiten worden opgelegd indien dergelijke regels en reglementeringen (zelfs onopzettelijk) niet worden nageleefd. In geval van niet-naleving van de vergunning kunnen klachten van omwonenden aanleiding geven tot boetes en mogelijk tot het stilleggen van de installaties. Het kan niet worden uitgesloten dat bepaalde situaties zouden kunnen kwalificeren als een grond tot beëindiging van de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021 (zie hieromtrent Sectie 6.3(a) (*risico's verbonden aan de beëindiging van de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021*)).

Behoudens in geval van het kwalificeren als een beëindigingsgrond, is het risico voor de Vennootschap relatief beperkt. Overeenkomstig de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021 is Luminus gehouden de exploitatie van de windturbines op zich te nemen tegen een vaste vergoeding per Megawatt. Daarnaast biedt Luminus, eveneens aan contractueel vastgelegde prijs, juridische ondersteuning aan de Vennootschap overeenkomstig de dienstverleningsovereenkomst die zij met de Vennootschap heeft afgesloten (zie Sectie 11.4(b) (*Dienstverleningsovereenkomst met Luminus*)). Echter, op vraag van één van de partijen kan jaarlijks een vergadering worden bijeengeroepen om te goeder trouw te bespreken of er een noodzaak is om de contractueel vastgelegde, forfaitaire prijs te heronderhandelen, gelet op de assistentie en de diensten die effectief worden geleverd door Luminus. Dit kan mogelijk leiden tot een verhoging van de vergoeding, en bijgevolg van de kosten, die de Vennootschap moet dragen, en hetgeen de uit te keren winsten voor de houders van Aangeboden Aandelen kan beïnvloeden.

Daarnaast bestaat het risico dat de regionale of federale overheden beslissen om bepaalde belastingen te verhogen of nieuwe belastingen in te voeren, die rechtstreeks betrekking kunnen hebben op de activiteiten van de Vennootschap. In de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021 wordt bepaald dat de Vennootschap alle toepasselijke belastingen, lasten, heffingen, taksen geheven of te heffen op de windturbines zal dragen, zonder dat de Vennootschap gehouden kan worden voor meer dan de delen waarop de exploitatie betrekking heeft. Bijgevolg zou een verhoging van de fiscale lasten die betrekking hebben op de windturbines gedragen moeten worden door de Vennootschap. In voorkomend geval zou dit een impact hebben op de kosten die de Vennootschap dient te dragen, en het dividend dat kan worden uitgekeerd aan de aandeelhouders.

Echter, de Vennootschap wijst evenwel op de risico's vervat in Sectie 6.2(a) (*risico's verbonden aan de relatie met Luminus*).

De Vennootschap acht het risico op een gewijzigd reglementair kader en de invloed hiervan op de activiteiten van de Vennootschap in als bestaande, maar op de datum van dit Prospectus als eerder gering. Wel is het zo dat een wijziging in het wettelijke of reglementair kader een rechtstreekse invloed (door een wijziging aan de belastingen te dragen door de Vennootschap) dan wel onrechtstreekse invloed (door een verhoging van de kosten te betalen aan Luminus voor juridische ondersteuning, na heronderhandeling) kan hebben op de totale kosten die de Vennootschap dient te dragen, en de middelen die de Vennootschap kan aanwenden om een dividend uit te keren aan haar aandeelhouders.

(c) **risico's verbonden aan natuurrampen**

Natuurrampen (zoals overstromingen, aardbevingen en/of andere natuurverschijnselen) zouden de windturbines of andere installaties van de projecten kunnen beschadigen of hun werking kunnen verstoren. In uitzonderlijke gevallen zou dit kunnen kwalificeren als een situatie van overmacht, die niet enkel leidt tot een tijdelijke onderbreking, maar tot een beëindiging van de overeenkomst. Luminus heeft een "*property damage and business interruption*" verzekering afgesloten, waarin de Vennootschap eveneens wordt opgenomen als begunstigde. Daarnaast heeft Luminus eveneens de verplichting om alle redelijke inspanningen te leveren om de situatie die aanleiding kan geven tot beëindiging zo vlug als mogelijk te herstellen, indien mogelijk. Daarnaast is de financiële impact in hoofde van de Vennootschap in belangrijke mate beperkt, door de bepaling in de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021 die Luminus verplicht om de overnameprijs betaald door de Vennootschap pro rata de resterende duurtijd (bepaald op maandbasis) van de overeenkomst terug te betalen.

De houders van Aangeboden Aandelen moeten zich er wel van bewust zijn een beëindiging van de overeenkomst wel een mogelijke financiële impact heeft voor hen, aangezien zij recht hebben op een (preferentieel) dividend uit de nettowinst die voortvloeit uit deze overeenkomst. Dit preferentiële dividend zou komen te vervallen bij beëindiging van de overeenkomst. Daarnaast kan de beëindiging van de overeenkomst ook leiden tot de uitsluiting door de Vennootschap van de houders van Aangeboden Aandelen (zie hieromtrent Sectie 6.1(a) (*risico's verbonden aan de mogelijkheid tot volledige uitsluiting van een aandeelhouder door de Vennootschap*) alsook Sectie 6.3(a) (*risico's verbonden aan de beëindiging van de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021*) - Zie ook Sectie 6.1(d) (*risico's verbonden aan de gehele of gedeeltelijke uittreding van aandeelhouders en aan de voorwaarden verbonden aan de uittreding*) voor wat betreft de uittreding van aandeelhouders).

De Vennootschap acht de impact van de risico's verbonden aan het zich voordoen van natuurrampen voor de Vennootschap eerder gering, aangezien dit risico voornamelijk bij Luminus ligt en gedekt wordt door een verzekering. Het kan evenwel niet worden uitgesloten dat, indien het voorval zou worden gekwalificeerd als een situatie van overmacht, dit kan leiden tot de beëindiging van de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021 (Zie hieromtrent Sectie 6.3(a) (*risico's verbonden aan de beëindiging van de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021*)). De Vennootschap schat de kans hiertoe evenwel in als beperkt, maar de gevolgen voor de houders van Aangeboden Aandelen kunnen wel significant zijn, aangezien hun Aangeboden Aandelen recht geven op een (preferentieel) dividend uit de nettowinst uit de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021 (hetgeen bij beëindiging zou komen te vervallen), en dergelijke beëindiging tot hun uitsluiting kan leiden.

(d) **risico's verbonden aan verzekeringen en uitkeringen**

De sector waarin de Vennootschap opereert en investeert, kenmerkt zich door risico's inzake productie- of constructiefouten en inzake exploitatie, met inbegrip van potentiële milieuschade, vertragingen, onderbrekingen, natuurrampen of gerechtelijke procedures. De risico's die hieraan verbonden zijn, zijn in eerste instantie ten laste van Luminus. In de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021 heeft Luminus zich ertoe verbonden om de betrokken windturbines te verzekeren voor bedrijfsschade die kan ontstaan tijdens de exploitatie van de windparken, alsook voor materiële schade die veroorzaakt wordt door brand, ontploffing, implosie, blikseminslag, aanslagen en arbeidsconflicten, dieren, aanbotsingen door een transportmiddel, storm, sneeuw of ijs, hagel, natuurrampen, water, of andere schadeoorzaken buiten de controle van Luminus of de Vennootschap. Deze verzekering dient de derving van de brutomarge op de contractuele opbrengstrechten aan de Vennootschap te dekken, en hiertoe heeft Luminus zich verbonden om ook de Vennootschap op te nemen als mede-begunstigde bij dergelijke verzekering (zie hieromtrent ook Sectie 4.2(b) (*Belangrijkste activiteiten*)). Luminus blijft verantwoordelijk voor het aanhouden en tijdig betalen van enige premies. Hoewel Luminus alle noodzakelijke en gebruikelijke verzekeringen is aangegaan voor materiële schade en bedrijfsschade die kan ontstaan tijdens de bouwfase en de operationele fase van de projecten, blijft er altijd een risico dat een bepaald verlies of bepaalde schade niet gedekt wordt onder de verzekeringspolis, de uitsluitingsgronden van toepassing zijn, en/of een franchise dient te worden betaald. Aangezien de exploitatierisico's van de windturbines bij Luminus liggen, zal een vrijstelling, beperking en uitsluiting van de verzekeraar bij een schadegeval in principe door Luminus worden gedragen, waardoor het effectieve risico voor de Vennootschap beperkt is. Echter, het is niet uitgesloten dat het voorval kan kwalificeren als "overmacht", of kan vallen onder enige andere beëindigingsgrond van de overeenkomst, op basis waarvan de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021 zou kunnen worden beëindigd (zie hieromtrent Sectie 6.3(a) (*risico's verbonden aan de beëindiging van de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021*)), alsook Sectie 11.4(a)(ii) (*Opbrengstrechten, exploitatie en leveringsovereenkomst van 25 juni 2021*)). Dit zou een wezenlijke impact kunnen hebben op de opbrengsten die zouden toekomen aan de houders van de Aangeboden Aandelen, aangezien, indien een beslissing tot uitkering wordt genomen, zij als eersten (preferentieel) gerechtigd zijn op de nettowinst die voortvloeit uit deze overeenkomst (overeenkomstig de statuten van de Vennootschap). Echter, de Vennootschap schat de kans van het verwezenlijken van dit risico in als eerder beperkt. Hoewel het niet uitgesloten kan worden dat de afgesloten verzekering een voorval niet, of niet volledig, dekt, is de Vennootschap van mening dat de concrete impact van het risico voor de houders van Aangeboden Aandelen en de Vennootschap eerder van beperkte aard is, aangezien dit risico in eerste instantie wordt ondervangen door Luminus. Enkel ingeval dit ook zou leiden tot de beëindiging van de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021, kan dit tot een wezenlijke impact leiden voor de houders van Aangeboden Aandelen en de Vennootschap. De Vennootschap schat de kans hiertoe evenwel in als beperkt.

7. De voorwaarden van de effecten

7.1 Informatie over de effecten.

(a) Algemeen

Op de datum van dit Prospectus heeft de Vennootschap drie soorten Aandelen uitgegeven naar Belgisch recht:

- Soort A Aandelen, met elk een nominale waarde van EUR 25;
- Soort B₁ Aandelen, met elk een nominale waarde van EUR 25;
- Soort B₂ Aandelen, met elk een nominale waarde van EUR 25 (de Aangeboden Aandelen).

De Aangeboden Aandelen werden uitgegeven door de Vennootschap op 9 juni 2021. Deze Aangeboden Aandelen werden uitgegeven krachtens een kapitaalverhoging in geld waartoe werd besloten door een beslissing van de Raad van Bestuur overeenkomstig artikel 7 van de statuten. Er dient geen rekening te worden gehouden met enig voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap.

Net als de bestaande Aandelen, worden de Aangeboden Aandelen uitgegeven onder toepassing van het Belgisch recht. De Belgische rechtbanken zijn uitsluitend bevoegd voor elke betwisting omtrent de Aandelen (inclusief de Aangeboden Aandelen).

De uitgifte van de Aangeboden Aandelen gebeurt in euro (EUR). Alle Aangeboden Aandelen werden uitgegeven tegen een uitgifteprijs van EUR 25 per Aandeel.

De Aangeboden Aandelen hebben de volgende ISIN (*international securities identification number*) code: BE6327760623.

Alle Aandelen zijn op naam. Ze zijn ingeschreven in het register van Aandelen op naam, en bijgehouden in de vorm van bewijzen/certificaten. Dit register omvat de vermeldingen die zijn voorgeschreven door artikel 6:25 van het WVV. De aandeelhouders mogen kennis nemen van dit register betreffende hun effecten. Het aandelenregister kan worden gehouden in elektronische vorm.

(b) Verbinding met de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021

Krachtens artikel 7 van de statuten van de Vennootschap, is de Raad van Bestuur van de Vennootschap bevoegd om de modaliteiten en de rechten verbonden aan de uitgegeven aandelen vast te leggen (inclusief enige bijzondere rechten met betrekking tot de winstdeling en uittreding). Op basis van deze statutaire bevoegdheid, heeft de Raad van Bestuur van de Vennootschap besloten om de Aandelen van soort B₂ uitdrukkelijk te verbinden aan de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021, zoals nader uiteengezet onder Sectie 11.4(a)(ii) (*Opbrengstrechten, exploitatie en leveringsovereenkomst van 25 juni 2021*).

(c) Rechten en beperkingen verbonden aan alle Aandelen

(i) Overdracht en overgang van Aandelen

De Aandelen van de Vennootschap (met inbegrip van enige Aandelen van soort B₂) kunnen niet worden overgedragen onder de levenden dan nadat de aandeelhouder deze Aandelen vijf jaar heeft aangehouden. De Raad van Bestuur kan hiervan afwijken, en de overdracht alsnog goedkeuren.

De Aandelen van een aandeelhouder (met inbegrip van enige Aandelen van soort B₂) kunnen slechts worden overgedragen onder levenden of overgaan door overlijden, op straffe van nietigheid van de overdracht, aan aandeelhouders en personen die voldoen aan de toelatingsvoorwaarden bepaald in artikel 13 van de statuten. Deze overdracht of overgang moet wel voorafgaandelijk worden goedgekeurd door de Raad van Bestuur.

Procedureel moet de aandeelhouder of, bij overlijden, zijn erfgerechtigde(n), een verzoek tot overdracht of overgang richten tot de Raad van Bestuur. Dit gebeurt door een aangetekende brief of door een e-mail, op het e-mailadres van de Vennootschap (lumiwind@cooperaties.be). Het verzoek bevat de naam, voornamen, beroep en woonplaats van de voorgestelde overnemer(s), het aantal Aandelen, en, enkel bij overdracht onder levenden, van de voor ieder Aandeel geboden prijs. Binnen drie maanden na ontvangst van dit verzoek, betekent de Raad van Bestuur een antwoord aan de verzoeker, bij aangetekende brief of per e-mail. Indien, binnen de drie maanden na de verzending van het verzoek, de Raad van Bestuur haar goedkeuring niet heeft geweigerd (of indien ze geen andere overnemer heeft voorgesteld), dan kan de overdracht van Aandelen geschieden zoals voorgesteld. De Raad van Bestuur kan het verzoek weigeren, mits motivering. Tegen weigering van goedkeuring staat geen beroep bij de rechter open.

Zonder afbreuk te doen aan het bovenstaande, kan de aandeelhouder die het geheel of een deel van zijn Aandelen (met inbegrip van enige Aandelen van soort B₂) wenst over te dragen, of de erfgerechtigden van de overleden aandeelhouder, vragen dat deze Aandelen worden teruggenomen door de Vennootschap overeenkomstig de procedure van uittreding, bepaald in artikel 15 van de statuten.

Het bovenstaande is van toepassing op elke vorm van overdracht en overgang (zowel onder levenden als door overlijden, zowel voor een vergoeding als gratis, zowel vrijwillig als gedwongen, zowel in vruchtgebruik, blote eigendom als volle eigendom).

Echter, zonder afbreuk te doen aan de algemeenheid van het voorgaande, is het de aandeelhouders-natuurlijke personen wel toegestaan om hun Aandelen te allen tijde over te dragen aan familieleden tot de derde graad, zonder voorafgaande goedkeuring van de Raad van Bestuur. Een kennisgeving van deze overdracht wordt gericht aan de Raad van Bestuur, bij aangetekende brief of per e-mail op het e-mailadres van de vennootschap (lumiwind@cooperaties.be), met aanduiding van de naam, voornamen, beroep en woonplaats van de voorgestelde overnemer(s), van het aantal Aandelen dat wordt overgedragen, alsmede, in voorkomend geval, de prijs waartegen de overdracht plaatsvindt. Het bestuursorgaan werkt in dat geval het register van Aandelen bij.

(ii) Uittreding

Overeenkomstig artikel 15 van de statuten van de Vennootschap, hebben de aandeelhouders het recht om uit de Vennootschap te treden ten laste van haar vermogen. Dit heeft betrekking op alle, dan wel een deel van de, Aandelen van de aandeelhouder.

Om zich te kunnen beroepen op de mogelijkheid tot uittreding, moeten de volgende modaliteiten vervuld zijn:

- De uittreding is slechts mogelijk voor die Aandelen die de aandeelhouder voor een periode van minstens vijf jaar heeft aangehouden;
- De aandeelhouders kunnen slechts uittreden gedurende de eerste zes maanden van het boekjaar, op voorwaarde van het naleven van een opzegtermijn van één maand;
- Het verzoek tot uittreding moet worden gericht aan de Raad van Bestuur, op de wijze die wordt bepaald door de Raad van Bestuur. Op datum van dit Prospectus werden nog geen verdere modaliteiten bepaald voor dit verzoek, waardoor de keuze van medium (e-mail, brief, etc.) op dit ogenblik nog steeds vrij is;

- De uittreding kan betrekking hebben op het geheel of een deel van de Aandelen van de aandeelhouder, waarbij de Aandelen waarmee wordt uitgetreden worden vernietigd;
- De uittreding heeft uitwerking op de laatste dag van de zesde maand van het boekjaar. Werd het verzoek tot uittreding niet tijdig gericht aan de Raad van Bestuur van de Vennootschap, dan heeft de uittreding uitwerking op de eerste dag van het navolgend boekjaar;
- Een uittredende aandeelhouder heeft enkel recht op het scheidingsaandeel (en niet op eventuele meerwaarden of reserves). Het bedrag van het scheidingsaandeel wordt berekend overeenkomstig artikel 17 van de statuten (zie hierna onder Sectie 7.1(c)(iv) (*Waarde van het scheidingsaandeel*)).

Bij wijze van illustratief voorbeeld: indien de uittreding wordt aangevraagd tussen 1 januari en 30 juni van een boekjaar (met inachtneming van de nodige opzegtermijn), dan heeft de uittreding uitwerking op 30 juni van dat boekjaar. Indien de uittreding wordt aangevraagd na 30 juni van een welbepaald boekjaar (met inachtneming van de nodige opzegtermijn), dan kan de uittreding slechts uitwerking hebben op 1 januari van het navolgende boekjaar. Overeenkomstig Artikel 17 van de statuten, wordt de waarde van het scheidingsaandeel bepaald op basis van de balans van het boekjaar waarin de uittreding heeft plaatsgehad (en dus zoals in het navolgend jaar goedgekeurd), maar de Raad van Bestuur kan besluiten om de terugbetaling vroeger te doen plaatsvinden bij wijze van (desgevallend terugvorderbaar) voorschot.

Zo zal een aandeelhouder die op 1 augustus 2021 Aangeboden Aandelen verwerft, deze minstens moeten aanhouden tot 1 augustus 2026. Vanaf die datum kan de aandeelhouder om de uittreding vragen. Indien deze zijn verzoek hiertoe richt tot de Raad van Bestuur op 15 augustus 2026, en indien dit niet wordt geweigerd door de Raad van Bestuur, zal de aandeelhouder kunnen uittreden op 1 januari 2027 (aangezien het verzoek tot de Raad van Bestuur werd gericht in de tweede helft van het boekjaar, zal de uittreding pas uitwerking hebben op de eerste dag van het navolgend boekjaar). Tot die tijd zal deze persoon aandeelhouder van de Vennootschap blijven, en de risico's betreffende zijn deelneming moeten blijven dragen. De waarde van het scheidingsaandeel zal pas worden vastgelegd op de algemene vergadering van juni 2028, wanneer de balans van het betreffende boekjaar wordt goedgekeurd. Pas vanaf dit ogenblik kan het scheidingsaandeel definitief worden betaald, zonder afbreuk te doen aan de mogelijkheid van de Raad van Bestuur om de terugbetaling vroeger te doen plaatsvinden bij wijze van (desgevallend terugvorderbaar) voorschot.

De Raad van Bestuur dient de uittreding formeel goed te keuren, en mag de uittreding (geheel of gedeeltelijk) weigeren. In geval van weigering wordt de uittreding geacht geannuleerd te zijn, en zal deze zonder gevolgen blijven. Bij gebreke van formele goedkeuring door de Raad van Bestuur binnen de drie maanden na de aanvraag, wordt de (gedeeltelijke) uittreding geweigerd, behoudens andersluidende beslissing door het bestuursorgaan na deze periode van drie maanden.

Procedureel gezien is de eenvoudigste wijze voor een aandeelhouder die wenst uit te treden een e-mail te sturen naar de Vennootschap (lumiwind@cooperaties.be), dan wel om de Vennootschap aan te schrijven op haar adres (Koning Albert II-laan 7, 1210 Sint-Joost-ten-Node, België). De praktische uitvoering van de uittreding kan verder door de Vennootschap worden beschreven in het huishoudelijk reglement, uiterlijk op het

ogenblik waarop de eerst mogelijke uittreding van aandeelhouders zal worden aanvaard. Op de datum van dit Prospectus heeft de Vennootschap nog geen huishoudelijk reglement aangenomen.

Indien de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021 zou worden beëindigd voor afloop van de eerste periode van 5 jaar waarin de houder van Aandelen van soort B₂ zijn aandelen aanhoudt, dan kan deze houder in principe zich niet beroepen op zijn recht om uit te treden (onverminderd de mogelijkheid van de Vennootschap om over te gaan tot de uitsluiting van de houders van Aandelen van soort B₂, en onverminderd de mogelijkheid van de Raad van Bestuur om uitzonderingen op de overdrachtsbeperkingen toe te staan).

(iii) Uitsluiting

Naast de uittreding door een aandeelhouder zelf, kan de Vennootschap zelf beslissen, op basis van artikel 16 van de statuten, om een (aantal) aandeelhouder(s) uit te sluiten uit het vermogen van de Vennootschap. Deze uitsluiting kan plaatsvinden omwille van een wettige reden, evenals omwille van één of meer van de volgende redenen:

- de aandeelhouder beantwoordt niet langer aan de toetredingsvoorwaarden zoals opgenomen in artikel 13 van de statuten;
- de aandeelhouder overtreedt de bepalingen van de statuten of, desgevallend, de bepalingen van het huishoudelijk reglement (op de datum van dit Prospectus heeft de Vennootschap nog geen huishoudelijk reglement aangenomen);
- de aandeelhouder weigert de beslissingen van de Raad van Bestuur of de algemene vergadering van aandeelhouders na te leven;
- de aandeelhouder leeft zijn verbintenissen tegenover de Vennootschap niet na;
- de aandeelhouder berokkent de vennootschap enig nadeel, of stelt handelingen die strijdig zijn met de belangen van de Vennootschap;
- de Aandelen die de aandeelhouder aanhoudt werden uitdrukkelijk verbonden aan één of meerdere overeenkomsten, activa of passiva, en deze overeenkomsten, activa of passiva komen te vervallen of houden op te bestaan. Gelet op het feit dat de Raad van Bestuur de Aangeboden Aandelen heeft verbonden aan specifieke activa, met name de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021, kan deze grond van uitsluiting naar de toekomst toe van belang zijn, indien de overeenkomst zou komen te vervallen of zou ophouden te bestaan;
- indien de Aandelen door het bestuursorgaan werden uitgegeven met de mogelijkheid tot uitsluiting na verloop van een bepaalde tijdsspanne, op ieder moment na het verstrijken van deze tijdsspanne.

De uitsluiting heeft betrekking op alle Aandelen van de betrokken aandeelhouder, er is geen gedeeltelijke uitsluiting mogelijk. De Aandelen van de uitgesloten aandeelhouder worden vernietigd.

De uitgesloten aandeelhouder heeft enkel recht op zijn scheidingsaandeel. De waarde van het scheidingsaandeel wordt berekend overeenkomstig artikel 17 van de statuten (zie hierna onder Sectie 7.1(c)(iv) (*Waarde van het scheidingsaandeel*)).

Procedureel gezien is de Raad van Bestuur bevoegd om een uitsluiting uit te spreken. Het gemotiveerde voorstel tot uitsluiting wordt aan de aandeelhouder meegedeeld per

e-mail of per aangetekende brief (naargelang het gekozen communicatiemiddel). De aandeelhouder wordt verzocht zijn opmerkingen schriftelijk mee te delen aan de Raad van Bestuur, binnen één maand nadat het voorstel tot uitsluiting aan de aandeelhouder werd meegedeeld. Indien de aandeelhouder daarom verzoekt, moet deze worden gehoord.

De Raad van Bestuur beslist tot de uitsluiting met gewone meerderheid van de aanwezige of vertegenwoordigde bestuurders waaronder minstens één Type A-Bestuurder. Gelet op de maximale samenstelling van de Raad van Bestuur overeenkomstig de statuten, is het niet mogelijk voor de Type B-Bestuurders om alleen te beslissen over de uitsluiting van een aandeelhouder. De Type B-Bestuurders kunnen dit enkel doen met instemming van minstens één Type A-Bestuurder. Het is wel mogelijk dat de Type A-Bestuurders beslissen tot uitsluiting, zonder dat de Type B-Bestuurders hiermee akkoord zijn. De Raad van Bestuur deelt het gemotiveerd besluit tot uitsluiting binnen vijftien dagen na het verstrijken van bovenvermelde termijn, dan wel na het horen van de aandeelhouder, mee aan de betrokken aandeelhouder per e-mail of per aangetekende brief (naargelang het gekozen communicatiemiddel).

Na de beslissing tot uitsluiting finaal is, en de aandeelhouder werd uitgesloten, zal de Raad van Bestuur overgaan tot de uitkering van het scheidingsaandeel. De uitgesloten aandeelhouder blijft gerechtigd tot het ontvangen van het scheidingsaandeel, zelf na zijn uitsluiting.

Op datum van dit Prospectus heeft de Vennootschap nog niet moeten overgaan tot een uitsluiting van aandeelhouders op basis van de beëindiging van een overeenkomst waarmee dergelijke aandelen verbonden waren. Op datum van dit Prospectus heeft de Vennootschap geen formeel beleid uitgestippeld over de in voorkomend geval te ondernemen handelingen.

(iv) Waarde van het scheidingsaandeel

Overeenkomstig artikel 17 van de statuten van de Vennootschap, kan de uittredend of uitgesloten aandeelhouder de ontbinding en vereffening van de Vennootschap niet vorderen, maar enkel de uitkering van de waarde van het scheidingsaandeel bekomen.

In dergelijke gevallen zal het scheidingsaandeel worden berekend volgens de waarde van het aandeel zoals die zal blijken uit de balans van het boekjaar waarin deze gebeurtenis heeft plaatsgehad. Bij wijze van illustratief voorbeeld, wordt verwezen naar het voorbeeld opgenomen in Sectie 7.1(c)(ii) (*Uittreding*).

De aandeelhouder heeft bij het einde van zijn lidmaatschap enkel recht op maximaal de nominale waarde van zijn Aandeel (voor de Aangeboden Aandelen: EUR 25,00 per aandeel), of minder, indien de boekwaarde van het eigen vermogen per Aandeel (op basis van de goedgekeurde balans van het boekjaar waarin de uittreding/uitsluiting uitwerking heeft gekregen) lager is dan de nominale waarde ervan. De aandeelhouder kan geen aanspraak maken op de reserves. Het scheidingsaandeel, wanneer dit verschuldigd is, wordt uitbetaald in geld uiterlijk 15 dagen na goedkeuring van de balans tenzij de Raad van Bestuur besluit om de terugbetaling vroeger te laten plaatsvinden bij wijze van (desgevallend terugvorderbaar) voorschot.

Indien een aandeelhouder zowel Aangeboden Aandelen als Aandelen van een andere soort bezit, en enkel wenst uit te treden met zijn Aangeboden Aandelen, dan zal het scheidingsaandeel berekend worden op basis van de waarde van de Aangeboden Aandelen, zoals die waarde zal blijken uit de balans van het betreffende boekjaar. De berekening van het scheidingsaandeel houdt enkel rekening met de Aandelen waarmee de aandeelhouder wenst uit te treden (hoewel het scheidingsaandeel van elk aandeel

van de Vennootschap op eenzelfde manier wordt berekend, namelijk op basis van de formule neergelegd in artikel 17 van de statuten) (voor meer details, inclusief de wijze van berekening van het scheidingsaandeel, zie bovenstaande paragraaf alsook het illustratief voorbeeld opgenomen in Sectie 7.1(c)(ii) (*Uittreding*)).

Het bedrag van het scheidingsaandeel waarop de aandeelhouder recht heeft is onderworpen aan de regels van de uitkering van reserves, en wordt opgeschort indien de toepassing van deze bepalingen geen uitkering toelaat (bijvoorbeeld wanneer onvoldoende middelen beschikbaar zouden zijn wanneer vele aandeelhouders op hetzelfde ogenblik wensen uit te treden). Er is eveneens geen interest verschuldigd voor het verstrijken van enige periode. Wanneer de vennootschap terug beschikt over voor uitkering vatbare middelen, zal het op het scheidingsaandeel nog verschuldigde bedrag worden uitgekeerd vóór elke andere uitkering aan de aandeelhouders.

Bij de uitbetaling van het scheidingsaandeel zal de Raad van Bestuur rekening houden met de wettelijke beperkingen van artikelen 6:115 en 6:116 WVV. Bijgevolg zal er geen uitkering van het scheidingsaandeel plaatsvinden indien het nettoactief van de Vennootschap negatief is, of negatief zou worden tegen gevolge van de uitkering. Daarnaast zal de Raad van Bestuur eveneens, bij iedere uitkering, nagaan of de Vennootschap volgens de redelijkerwijs te verwachten ontwikkelingen na de uitkering in staat zal blijven om haar schulden te voldoen naarmate deze redelijkerwijze opeisbaar worden over een periode van ten minste twaalf maanden te rekenen van de datum van de uitkering.

De mogelijkheid bestaat dat de houders van Aangeboden Aandelen worden uitgesloten door de Vennootschap na beëindiging van de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021. Na deze beëindiging, is Luminus gehouden een deel van de overnameprijs terug te betalen aan de Vennootschap, pro rata de resterende duurtijd (bepaald op maandbasis). De fondsen die op deze wijze worden verworven, kunnen worden aangewend om de aandeelhouders hun scheidingsaandeel terug te betalen, maar wijzigt de berekening van het scheidingsaandeel niet. Bij de berekening van het scheidingsaandeel zal evenwel rekening worden gehouden met de vordering op Luminus voor de terugbetaling van dit gedeelte van de overnameprijs.

(v) Benoeming van bestuurders

De Vennootschap wordt bestuurd door minstens drie en niet meer dan vijf bestuurders, natuurlijke personen of rechtspersonen, benoemd voor bepaalde of onbepaalde termijn. De aandeelhouders die Aandelen van soort A aanhouden hebben het recht om aan de algemene vergadering kandidaten voor te dragen voor de invulling van maximaal drie bestuursmandaten. De aandeelhouders die Aandelen andere dan soort A aanhouden hebben het recht om aan de algemene vergadering kandidaten voor te dragen voor de invulling van maximaal twee bestuursmandaten. De houders van Aangeboden Aandelen (van soort B₂) zullen bijgevolg samen met de houders van B₁-Aandelen het recht hebben om kandidaten voor te dragen voor de invulling van maximaal twee bestuursmandaten, waarbij elk Aandeel één stem heeft. Indien er in de toekomst bijkomende Aandelen worden uitgegeven van een soort andere dan soort A, dan zullen deze bijkomende aandeelhouders samen met de houders van Aandelen van soorten B₁ en B₂ kandidaten mogen voordragen voor de invulling van maximaal twee bestuursmandaten.

De aandeelhouders krijgen hiertoe voor het eerst de mogelijkheid op de eerste algemene vergadering van de Vennootschap, die zal worden gehouden in 2022. De kandidaat Type B-Bestuurders dienen aandeelhouder te zijn op het ogenblik van hun voordracht en gedurende de volledige duur van hun mandaat. Indien de Type B-Bestuurder niet

langer Aandelen in de Vennootschap aanhoudt, dan is hij van rechtswege ontslagnemend.

(vi) Stemrecht op de algemene vergadering

De geldig samengestelde algemene vergadering vertegenwoordigt al de aandeelhouders. Aan haar bevoegdheid zijn voorbehouden, de beslissingen omtrent de benoeming en het ontslag van de bestuurders, van de commissaris(sen), de goedkeuring van de jaarrekening, de bestemming van winst of verlies, de kwijting aan de bestuurders en de commissaris(sen), de wijziging van de statuten en de ontbinding van de Vennootschap.

Voor zover in deze statuten of de wet niets anders wordt bepaald, is de algemene vergadering geldig samengesteld en beraadslaagt en besluit zij op geldige wijze wat ook het aantal aanwezige of vertegenwoordigde aandeelhouders zij. De algemene vergadering kan enkel beraadslagen en besluiten over de punten die voorkomen op de agenda, tenzij wanneer alle aandeelhouders aanwezig zijn en daartoe éénparig besloten wordt.

Elke aandeelhouder bekommt één (1) stem per aandeel.

De beslissingen worden genomen bij gewone meerderheid van geldig uitgebrachte stemmen. Onthoudingen worden niet als geldig uitgebrachte stemmen aanzien. De beslissing tot benoeming van bestuurders dient evenwel te gebeuren met goedkeuring van meer dan de helft van de uitgebrachte stemmen verbonden aan de Aandelen van soort A. Bovendien zijn de volgende beslissingen alleen aangenomen wanneer ze de goedkeuring van meer dan de helft van de totaal uitgebrachte stemmen én meer dan de helft van de uitgebrachte stemmen verbonden aan de aanwezige of vertegenwoordigde Aandelen behorende tot de soort A hebben verkregen:

- de goedkeuring van de jaarrekening;
- de benoeming en het ontslag van bestuurders;
- het instellen van de vennootschapsvordering;
- de goedkeuring van de door de Raad van Bestuur voorgestelde herstelmaatregelen in het kader van de toepassing van de alarmbelprocedure overeenkomstig artikel 6:119 van het WVV;
- een beslissing inzake de ontbinding of de vereffening van de Vennootschap;
- wijziging van de statuten van de Vennootschap;
- wijziging van de rechten verbonden aan de Aandelen.

Het aantal stemmen dat een aandeelhouder kan uitbrengen per algemene vergadering, persoonlijk of als gevolmachtigde, kan niet hoger liggen dan tien procent van de stemrechten verbonden aan de aanwezige en de vertegenwoordigde Aandelen. Telt de Vennootschap evenwel meer dan duizend aandeelhouders, dan mag er in de tweede graad worden gestemd.

(vii) Winstbestemming

De jaarlijkse nettowinst en de verdeling hiervan wordt vastgesteld door de algemene vergadering. De Raad van Bestuur maakt hiertoe een voorstel, rekening houdende met de wettelijke bepalingen inzake reservevorming en de bepalingen inzake de erkenning van de nationale groeperingen van coöperatieve vennootschappen en van de coöperatieve vennootschappen.

Elk Aandeel binnen éénzelfde soort van Aandelen geeft recht op een gelijk aandeel in de winstverdeling. Tussen de soorten van Aandelen wordt de nettowinst als volgt verdeeld, overeenkomstig de statuten van de Vennootschap:

- indien de soort van Aandelen bij hun uitgifte werd verbonden aan één of meerdere activa (zoals de Aangeboden Aandelen werden verbonden aan de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021), wordt de nettowinst die voortvloeit uit deze activa eerst (preferentieel) toegekend aan de houders van deze soort van Aandelen;
- de nettowinst die voortvloeit uit de activa die niet uitdrukkelijk werden verbonden aan één soort van Aandelen, wordt gelijk verdeeld onder alle Aandelen van de vennootschap, waarbij elk Aandeel recht geeft op een gelijk aandeel in de winstverdeling.

Tijdens het boekjaar is de Raad van Bestuur gemachtigd om over te gaan tot uitkeringen uit de winst van het lopende boekjaar of uit de winst van het voorgaande boekjaar zolang de jaarrekening van dat boekjaar nog niet is goedgekeurd (in voorkomend geval rekening houdend met het overgedragen verlies of de overgedragen winst, en steeds met inachtneming van de wettelijke voorwaarden voor de uitkering en de bepalingen van artikel 41 van de statuten).

Bij het toekennen van de nettowinst aan de aandeelhouders wordt er mee rekening gehouden dat een gedeelte van de jaarlijkse inkomsten moet worden voorbehouden voor informatieverstrekking aan en opleiding van de huidige en potentiële aandeelhouders van de Vennootschap en het grote publiek.

Het jaarlijks dividend dat wordt uitgekeerd aan de aandeelhouders mag niet hoger zijn dan het maximum bepaald in het Koninklijk Besluit van 8 januari 1962 tot vaststelling van de voorwaarden tot erkenning van de groeperingen van coöperatieve vennootschappen en van de coöperatieve vennootschappen, zoals van tijd tot tijd gewijzigd. Op de datum van dit Prospectus bedraagt dit 6 procent van de nominale waarde van de Aandelen, na aftrek van de roerende voorheffing.

De aandeelhouders dienen er zich bewust van te zijn dat de Belgische belastingwetgeving (alook de belastingwetgeving van de lidstaat van de Europese Unie van de belegger, indien dit een andere lidstaat dan België betreft) een invloed kan hebben op de inkomsten uit de Aangeboden Aandelen.

(viii) Ontbinding en vereffening

Zoals bepaald in de artikelen 42 en 44 van de statuten van de Vennootschap, kan de Vennootschap op elk moment worden ontbonden door beslissing van de algemene vergadering beslissende in de vormen vereist voor de statutenwijziging.

Na aanzuivering van alle schulden, lasten en kosten van de vereffening of consignatie van de nodige sommen om hieraan te voldoen, wordt het netto-actief verdeeld onder alle aandeelhouders naar verhouding van het aantal Aandelen dat zij bezitten en worden de goederen die nog in natura voorhanden zijn op dezelfde wijze verdeeld. Indien er Aandelen zijn die niet zijn volgestort, wordt het evenwicht tussen deze Aandelen en de andere Aandelen hersteld, hetzij door bijkomende volstorting te eisen lastens de niet voldoende volgestorte Aandelen, hetzij door voorafgaandelijke terugbetalingen te doen in voordeel van die Aandelen die in een grotere verhouding zijn volgestort.

De Aangeboden Aandelen werden uitdrukkelijk verbonden aan de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021. Hierdoor hebben de houders van

Aangeboden Aandelen bepaalde rechten, zoals het recht hebben om, indien tot een dividend wordt besloten, voor de andere aandeelhouders (preferentieel) een dividend te ontvangen dat betrekking heeft op de nettowinst die voortvloeit uit deze overeenkomst. Echter, deze verbinding heeft geen bijzondere invloed in geval van ontbinding en vereffening van de Vennootschap. De houders van Aangeboden Aandelen delen in dit geval in het netto-actief, naar verhouding van het aantal Aandelen dat zij bezitten.

(d) **Rechten en verplichtingen specifiek verbonden aan de Aangeboden Aandelen**

De Vennootschap heeft geen dividendbeleid dat formeel werd vastgelegd (bijvoorbeeld in de oprichtingsakte of in de statuten) (zie hieromtrent Sectie 10.6 (*Dividendbeleid*)). Het dividend waarop de Aangeboden Aandelen recht hebben, staat niet vast. De Vennootschap streeft naar een rendement (in de vorm van een dividend) van gemiddeld 4% van de inschrijvingswaarde van de Aandelen (onverminderd het maximaal toegestaan rendement van 6% voor erkende coöperatieve vennootschappen, overeenkomstig de wet van 20 juli 1955 houdende instelling van een Nationale Raad voor Coöperatie, het Sociaal Ondernemerschap en de Landbouwonderneming en haar uitvoeringsbesluiten). Er is evenwel geen minimum of gegarandeerd rendement of dividend, en dit streefdoel verbindt de Vennootschap op geen enkele wijze. Zoals uiteengezet in Sectie 11.4(a)(ii) (*Opbrengstrechten, exploitatie en leveringsovereenkomst van 25 juni 2021*), worden de Aangeboden Aandelen uitdrukkelijk verbonden aan de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021. Hierdoor hebben de houders van Aangeboden Aandelen bepaalde rechten, zoals het recht om, indien tot een dividend wordt besloten, voor de andere aandeelhouders (preferentieel) een dividend te ontvangen dat betrekking heeft op de nettowinst die voortvloeit uit deze overeenkomst.

Alle Aangeboden Aandelen van de Vennootschap verlenen, onmiddellijk vanaf de uitgifte, de houder ervan het recht om te delen in de dividenden met betrekking tot het boekjaar dat eindigt op 31 december 2021 en de volgende boekjaren (indien de algemene vergadering van aandeelhouders tot dergelijke uitkering van een dividend beslist). Dit betekent dat de aandeelhouders die Aandelen van soort B₂ aanhouden op het ogenblik dat de algemene vergadering van aandeelhouders het dividend vaststelt voor het boekjaar dat eindigt op 31 december 2021, recht zullen hebben op het dividend dat toekomt aan deze Aandelen van soort B₂. Hierbij wordt ook verduidelijkt dat, voor de Aangeboden Aandelen, de opbrengsten die voortvloeien uit de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021 van belang zijn, aangezien de nettowinst die voortvloeit uit deze overeenkomst eerst (preferentieel) wordt toegekend aan de houders van de Aangeboden Aandelen, overeenkomstig artikel 41 van de statuten. Echter, deze allocatie om als eerste winst uit de overeenkomst te ontvangen loopt af wanneer deze overeenkomst eindigt in mei 2036, waarbij de houders van Aangeboden Aandelen nog enkel recht zullen hebben op de nettowinst van die overeenkomst die werd gegenereerd in het boekjaar dat eindigt op 31 december 2036. Voor navolgende boekjaren, en behoudens uitsluiting, zijn de houders van Aangeboden Aandelen niet langer als eersten (preferentieel) gerechtigd op de nettowinst van enige overeenkomst, maar zijn zij wel gerechtigd om deel te nemen in de winsten die niet uitdrukkelijk verbonden zijn aan enige overeenkomst, alsook de nettowinst van overeenkomsten verbonden aan andere aandelen die zou overblijven na de preferentiële uitkering van de nettowinst aan de relevante aandeelhouders. Houders van Aangeboden Aandelen moeten evenwel rekening houden met de mogelijkheid voor de Vennootschap om, bij beëindiging, afloop of verval van de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021, over te gaan tot de uitsluiting van de aandeelhouders en de betaling van het scheidingsaandeel.

Het wordt verduidelijkt dat, bij beëindiging van de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021 voor het contractueel voorziene einde, Luminus verplicht is om een pro rata gedeelte van de overnameprijs terug te betalen. Bij uitsluiting als een gevolg van deze beëindiging zal, bij de berekening van het scheidingsaandeel, rekening worden gehouden

met de vordering die ontstaat op Luminus voor de terugbetaling van dit pro rata gedeelte van de overnameprijs.

De Belgische wetgeving bepaalt dat het recht om opeisbare dividenden van aandelen te ontvangen, vervalt vijf jaar na de datum van de uitkering. Na die datum hoeft de Vennootschap dergelijke dividenden niet meer uit te keren.

Er wordt op gewezen dat, door de verbondenheid van de Aangeboden Aandelen aan de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021, de houders van Aangeboden Aandelen eveneens kunnen worden uitgesloten bij tenietgaan van de overeenkomst, anders dan na verloop van 15 jaar (zie hieromtrent eveneens Sectie 7.1(c)(iii) (*Uitsluiting*), alsook Sectie 11.4(a)(ii)(D) (*Mogelijke beëindigingsgronden*)).

Voor het overige is er geen onderscheid tussen de Aangeboden Aandelen en andere Aandelen voor wat betreft de waarde van het scheidingsaandeel (zie hieromtrent Sectie 7.1(c)(iv) (*Waarde van het scheidingsaandeel*)), alsook voor wat betreft enige uitkeringen in geval van ontbinding en vereffening (zie hieromtrent ook Sectie 7.1(c)(viii) (*Ontbinding en vereffening*)).

7.2 Informatie over de Vennootschap en de Aanbieder

De uitgevende instelling is Lumiwind CV, een erkende coöperatieve vennootschap naar Belgisch recht, ingeschreven in het rechtspersonenregister (Brussel, Franstalige afdeling) onder ondernemingsnummer 0746.930.385, en met zetel te Koning Albert II-laan 7, 1210 Sint-Joost-ten-Node, België. De Vennootschap heeft het hiernavolgend LEI-nummer: 549300B0D5LER44U6X89.

Met de Vennootschap kan contact worden opgenomen telefonisch op +32 (0)2 205 17 25, en/of per e-mail (lumiwind@cooperaties.be).

De Aangeboden Aandelen worden aangeboden door Luminus, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, ingeschreven in het rechtspersonenregister (Brussel, Nederlandstalige afdeling) onder ondernemingsnummer 0471.811.661, en met zetel te Koning Albert II-laan 7, 1210 Sint-Joost-ten-Node, België. De vennootschap heeft het hiernavolgend LEI-nummer: 529900YOYR5FW12UBJ80.

Met Luminus kan contact worden opgenomen telefonisch op +32(0)78150210 (Nederlands) en op +32(0)78155100 (Frans), per e-mail (luminus.info@communication.luminus.be) of via het contactformulier op de website van Luminus (<https://secure.luminus.be/nl/contacteers/ons/prive/contactformulier/>).

7.3 Openbare overnamebiedingen

De openbare overnamebiedingen in België zijn onderworpen aan de wet van 1 april 2007 *op de openbare overnamebiedingen*, het koninklijk besluit van 27 april 2007 *op de openbare uitkoopbiedingen* en het koninklijk besluit van 27 april 2007 *op de openbare overnamebiedingen*.

Vooreerst verklaart Lumiwind dat haar Aandelen sinds haar oprichting niet het voorwerp zijn geweest van een openbaar overnamebod in de zin van de hoger vermelde wetgeving. Bovendien zijn de Aandelen van Lumiwind niet genoteerd op een gereguleerde of een vergelijkbare markt. Ook zijn de Aandelen niet verhandelbaar en niet vrij overdraagbaar (zie daarvoor Sectie 7.1 (*Informatie over de effecten*)). Daarnaast is het aantal Aandelen dat een persoon kan verwerven ingevolge van deze Aanbieding beperkt tot maximaal 400 Aangeboden Aandelen. Een en ander maakt het moeilijker dat openbare overnamebiedingen zich kunnen voordoen. Dit alles geldt *mutatis mutandis* ook voor de Aangeboden Aandelen.

Naar Belgisch recht kan een persoon die alle aandelen van een vennootschap wenst te verwerven, een vrijwillig dan wel verplicht openbaar overnamebod lanceren.

Elk openbaar overnamebod op de Aandelen van de Vennootschap en andere effecten die toegang geven tot stemrechten (zoals eventuele warrants of converteerbare obligaties, die de Vennootschap op heden

niet heeft uitgegeven) is onderworpen aan het toezicht van de FSMA. Elk openbaar overnamebod moet worden uitgebreid naar alle stemrechtverlenende effecten van de Vennootschap evenals naar alle andere effecten die toegang geven tot stemrechten. Voorafgaand aan het bod moet de bieder een prospectus publiceren, dat vóór de publicatie werd goedgekeurd door de FSMA.

8. Nadere bijzonderheden over de Aanbieding

8.1 Voorwaarden van de Aanbieding van effecten aan het publiek

(a) Beslissingen van de bevoegde bestuursorganen van de Vennootschap en de Aanbieder

De raad van bestuur van Luminus (de Aanbieder) heeft de huidige Aanbieding goedgekeurd op 26 maart 2020, voor een periode die loopt van 15 juli 2021 tot 28 juni 2022. Deze Aanbieding volgt op de uitgifte van de Aandelen van soort B₂ (de Aangeboden Aandelen) door de Vennootschap (de uitgevende instelling) op 9 juni 2021. Deze Aandelen zijn uitgegeven krachtens een kapitaalverhoging in geld ten belope van EUR 15.000.000 waartoe werd besloten door een beslissing van de Raad van Bestuur van de Vennootschap op 9 juni 2021 overeenkomstig artikel 7 van de statuten, gericht op de Aanbieding van de Aangeboden Aandelen via het Prospectus.

(b) Hoedanigheid van de kandidaat-aandeelhouder

De Aangeboden Aandelen worden aangeboden aan natuurlijke personen die in België hun woonplaats of verblijfplaats hebben en elke (privaatrechtelijke dan wel publiekrechtelijke) rechtspersoon met zetel in België. Verder moeten de volgende voorwaarden zijn vervuld om aandeelhouder te kunnen worden van de Vennootschap, zoals uiteengezet in artikel 13, §2 van de statuten (die eventueel verder kunnen worden uitgewerkt in een huishoudelijk reglement, hetgeen de Vennootschap op de datum van dit Prospectus evenwel nog niet heeft aangenomen):

- de kandidaat-aandeelhouder mag geen economisch concurrerende activiteit uitoefenen op het vlak van hernieuwbare energie;
- de kandidaat-aandeelhouder moet de visie van de vennootschap op het vlak van hernieuwbare energie onderschrijven;
- de kandidaat-aandeelhouder moet de statuten bijtreden en, in voorkomend geval, het huishoudelijk reglement, alsook de beslissingen genomen door het bestuursorgaan en de algemene vergadering van aandeelhouders;
- de kandidaat-aandeelhouder moet tenminste intekenen op één Aangeboden Aandeel of tenminste één Aangeboden Aandeel verwerven.

(c) Inschrijving door de kandidaat-aandeelhouder

Elk Aangeboden Aandeel heeft een nominale waarde van EUR 25. Een kandidaat-aandeelhouder kan minimaal op 1 Aangeboden Aandeel en maximaal op 400 Aangeboden Aandelen intekenen, hetzij voor een minimumbedrag van EUR 25 en een maximumbedrag van EUR 10.000. De Aangeboden Aandelen werden uitgegeven voor onbepaalde duur.

De inschrijvingsperiode loopt van 15 juli 2021 tot en met 28 juni 2022. Het publiek kan tijdens deze periode inschrijven op de Aangeboden Aandelen, met inachtneming van de mogelijkheid voor omwonenden om eerst in te schrijven, overeenkomstig het exclusiviteitsrecht zoals omschreven in Sectie 8.2(a) (*Aanbieding en toewijzing binnen België*). Voor dergelijke omwonenden is er geen andere toewijzing voorzien dan de toewijzing volgens de volgorde van intekening (*first come, first served*). Er is geen beperking op het percentage aan Aangeboden Aandelen dat kan worden verworven door de personen die genieten van dit exclusiviteitsrecht (hoewel elke kandidaat-aandeelhouder slechts maximaal 400 Aangeboden Aandelen kan verwerven). Bijgevolg is het mogelijk dat, ingeval van volledige onderschrijving van de Aanbieding door deze personen, de Aanbieding vroegtijdig wordt afgesloten, overeenkomstig onderdeel 8.1(f) (*Intrekking, opschorting, vroegtijdige afsluiting of verlenging van de Aanbieding*).

Zoals uiteengezet onder Sectie 4.1 (*Informatie over de Vennootschap*), publiceerde de Vennootschap op 15 mei 2020 een informatienota voor de aanbieding van soort B₁-Aandelen in de Vennootschap. De inschrijvingen op deze aanbieding werden afgesloten op 15 oktober 2020 wegens het bereiken van het maximaal aantal inschrijvingen. De Aandelen werden verspreid over 1.462 personen. Eventuele overige geïnteresseerden kregen

via de website van de Vennootschap de mogelijkheid om in te schrijven op een wachtlijst voor toekomstige aanbiedingen. De personen die zich hebben ingeschreven op deze wachtlijst zullen ten vroegste op de datum van dit Prospectus per e-mail worden gecontacteerd met informatie over de Aanbieding van de Aangeboden Aandelen in het kader van dit Prospectus. Weliswaar genieten de personen op deze wachtlijst niet van een exclusiviteitsrecht, noch van enige andere voorkeursbehandeling. De personen op deze wachtlijst kunnen evenwel genieten van een exclusiviteitsrecht indien zij tevens omwonenden zijn van de betrokken projecten, zoals uiteengezet onder onderdeel 8.2(a) (*Aanbieding en toewijzing binnen België*).

De coördinatie van de Aanbieding gebeurt door de Aanbieder Luminus. Ook de financiële dienst van de Aanbieding wordt in België waargenomen door Luminus. De modaliteiten van de inschrijving zijn als volgt:

- De inschrijving gebeurt via een inschrijvingsformulier op de website van de Vennootschap (<https://lumiwind.cooperaties.be/nl> / <https://lumiwind.cooperaties.be/fr>), dat ook zal gelden als aanvraag tot aandeelhouderschap. De datum waarop het inschrijvingsformulier door de kandidaat-aandeelhouder online wordt ingediend geldt als de referentiedatum teneinde de volgorde van de intekeningen te kunnen bepalen.
- De inschrijving op de Aangeboden Aandelen door de kandidaat-aandeelhouders is echter onderworpen aan de voorafgaande goedkeuring van de Raad van Bestuur van de Vennootschap die uiterlijk binnen vijf (5) werkdagen na de afsluiting van de Aanbieding zal beslissen over de al dan niet toetreding van de kandidaat-aandeelhouders op basis van de voorwaarden zoals bepaald in artikel 13 van de statuten en in Sectie 8.1(b) (*Hoedanigheid van de kandidaat-aandeelhouder*). De Raad van Bestuur van de Vennootschap kan de kandidaat-aandeelhouder onder meer verzoeken om een kopie van de identiteitskaart, een bewijs van domiciliëring van de natuurlijke persoon of een bewijs van de locatie van de zetel van de rechtspersoon met het oog op de evaluatie van de toetredingsvoorwaarden in hoofde van de betrokken kandidaat-aandeelhouder. Hierbij wordt eveneens nagegaan of de geïnteresseerde partij al heeft ingeschreven op de Aanbieding, waarbij deze nooit meer dan 400 Aangeboden Aandelen zal kunnen verwerven.
- Na de goedkeuring door de Raad van Bestuur van de Vennootschap ontvangt de aandeelhouder een e-mail en/of brief met daarin de bevestiging van het aandeelhouderschap en het aantal Aangeboden Aandelen dat men aanhoudt.

(d) **Herroepingsrecht**

Een inschrijving op Aangeboden Aandelen kan niet worden herroepen door de partijen. Het inschrijvingsorder is onherroepelijk na datum van ontvangst van de gelden op de rekening van Luminus. Dit betekent dat vanaf dat moment het intekenbedrag niet langer kan worden verminderd, noch kan de intekening vanaf dat moment nog worden geannuleerd. Dit doet evenwel geen afbreuk aan de taak van de Raad van Bestuur om na te gaan of aan de toelatingsvoorwaarden van artikel 13 van de statuten werd voldaan. Indien dit niet het geval zou zijn, dan zal de Raad van Bestuur geen goedkeuring geven aan de inschrijving van de kandidaat-aandeelhouder op de Aanbieding, en eventueel betaalde middelen zullen onverwijld worden terugbetaald. Eveneens zal de Raad van Bestuur nagaan of een kandidaat-aandeelhouder zou hebben ingeschreven op meer dan het maximaal toegestane aantal Aangeboden Aandelen, in welk geval het teveel betaalde bedrag onverwijld wordt terugbetaald.

Evenwel moet, overeenkomstig artikel 23 van de Prospectusverordening, elke met de informatie in het Prospectus verband houdende belangrijke nieuwe factor, materiële vergissing of materiële onnauwkeurigheid die op de beoordeling van de Aangeboden Aandelen van invloed kan zijn en zich voordoet of geconstateerd wordt tussen het tijdstip van goedkeuring van het Prospectus en het tijdstip van de afsluiting van de aanbiedingsperiode, zonder onnodige vertraging worden vermeld in een aanvulling van het Prospectus (zoals uiteengezet in Sectie 3.5 (*Aanvullingen op het Prospectus*)).

De aanvulling op het Prospectus overeenkomstig onderdeel 3.5 (*Aanvullingen op het Prospectus*) wordt binnen maximaal vijf (5) werkdagen op dezelfde wijze goedgekeurd als het Prospectus, en wordt ten minste volgens dezelfde modaliteiten gepubliceerd als van toepassing op de bekendmaking van dit Prospectus. De kandidaat-

aandeelhouders die reeds hebben aanvaard om in te schrijven op de Aangeboden Aandelen vooraleer deze aanvulling wordt gepubliceerd, hebben het recht om binnen drie (3) werkdagen na de publicatie van de aanvulling van het Prospectus hun aanvaarding in te trekken, op voorwaarde dat de belangrijke nieuwe factor, materiële vergissing of materiële onnauwkeurigheid zich voordeed of geconstateerd werd vóór de afsluiting van de aanbiedingsperiode. De kandidaat-aandeelhouders zullen in een dergelijk geval per e-mail worden geïnformeerd omtrent hun herroepingsrecht. De uitoefening van het herroepingsrecht gebeurt vervolgens in principe via een e-mail gericht aan het e-mailadres van de Vennootschap (lumiwind@cooperaties.be). In het uitzonderlijke geval dat de kandidaat-aandeelhouder geen e-mail adres heeft opgegeven, dan zal hem de communicatie per post worden meegedeeld, op het laatst gekende adres.

Het voorgaande doet geen afbreuk aan het recht van de Raad van Bestuur van de Vennootschap om over de aanvaarding of weigering van aandeelhouders te beslissen, zonder enig verhaal, noch aan het recht van de Raad van Bestuur om aandeelhouders uit te sluiten, noch aan het recht voor aandeelhouders om uit te treden of de Aandelen gedeeltelijk terug te geven overeenkomstig wat werd beschreven in de statuten.

(e) Bedrag van de Aanbieding

Het maximumbedrag waarvoor de Aanbieding wordt verricht, bedraagt 15.000.000 EUR, bestaande uit 600.000 soort B₂-Aandelen die worden uitgegeven door de Vennootschap en aangeboden door Luminus.

Zelfs indien het reeds opgehaalde bedrag minder zou bedragen dan EUR 15.000.000,00 (om eender welke reden), kan de Aanbieder (discretionair) beslissen om vroegtijdig de Aanbieding af te sluiten, bijvoorbeeld omwille van het feit dat zij een beperkt aantal aandelen wenst te gebruiken in het kader van een belonings- of stimuleringsprogramma (zie hieromtrent Sectie (f) (*Intrekking, opschorting, vroegtijdige afsluiting of verlenging van de Aanbieding*)). De beleggers die op of voor dit moment hebben ingeschreven op Aandelen van soort B₂, zullen deze Aandelen dan ook behouden.

In de mate er niet volledig op het maximumbedrag van de Aanbieding zou worden ingetekend door het publiek, blijven de overige Aangeboden Aandelen bij Luminus.

(f) Intrekking, opschorting, vroegtijdige afsluiting of verlenging van de Aanbieding

Indien het maximale bedrag van de Aanbieding, zijnde 15.000.000 EUR zou bereikt worden, wordt de Aanbieding vroegtijdig afgesloten door Luminus, zonder dat er een aanvulling bij het Prospectus hoeft te worden gepubliceerd.

Zelfs indien het reeds opgehaalde bedrag (substantieel) minder zou bedragen dan EUR 15.000.000,00 (om eender welke reden), zal de Aanbieding principieel blijven plaatsvinden.. Wel kan de Aanbieder (discretionair) beslissen om vroegtijdig de Aanbieding af te sluiten, bijvoorbeeld omwille van het feit dat zij een beperkt aantal aandelen wenst te gebruiken in het kader van een belonings- of stimuleringsprogramma. De beleggers die op of voor dit moment hebben ingeschreven op Aandelen van soort B₂, zullen deze Aandelen dan ook behouden.

Luminus heeft daarnaast steeds het recht om de Aanbieding op elk moment op te schorten of in te trekken bij de beslissing van hun daartoe bevoegd orgaan, met name de raad van bestuur, indien er zich een gebeurtenis zou voordoen waarvan Luminus redelijkerwijze vindt dat deze gebeurtenis een belangrijke impact kan hebben op de voorwaarden van de openstelling van de Aanbieding. Luminus voorziet evenwel slechts een beperkt aantal gevallen waarin tot een schorsing of een intrekking zou worden overgegaan (bijvoorbeeld, indien een onvoorziene gebeurtenis één van de windturbines materieel affecteert, kan Luminus ervoor kiezen de Aanbieding op te schorten om het voorval in te schatten en eventuele schade te remediëren). Ingeval van de vroegtijdige opschorting of de intrekking van de Aanbieding, vooraleer het maximumbedrag is onderschreven, zal een persbericht, dan wel een aanvulling bij het Prospectus (indien vereist door toepasselijke regelgeving) worden gepubliceerd. Als gevolg van de beslissing om de Aanbieding in te trekken, zullen de inschrijvingen op de Aangeboden Aandelen automatisch vervallen en zonder gevolg blijven. Het betaalde bedrag wordt in dat geval teruggestort zonder interesten bij de maandelijksse behandeling van de bankafschriften op de laatste werkdag van de desbetreffende maand. Terugbetaling zal in dat geval plaatsvinden op het bankrekeningnummer

dat door de kandidaat-aandeelhouder werd ingevuld in het inschrijvingsformulier. De kandidaat-aandeelhouder kan daarbij geen interesten vorderen op de door hem reeds uitgevoerde betalingen.

Zoals hierboven reeds aangegeven, behoudt Luminus zich het recht voor om op discretionaire wijze te beslissen om niet alle 600.000 Aangeboden Aandelen aan te bieden, maar om een beperkt aantal Aangeboden Aandelen tijdelijk zelf aan te houden (bijvoorbeeld in het kader van een belonings- of stimuleringsprogramma). In dat geval zal tot de vroegtijdige afsluiting van de Aanbieding worden besloten van zodra het maximale bedrag dat overeenstemt met het aantal Aangeboden Aandelen dat Luminus wenst aan te bieden zal zijn bereikt. Indien de Aanbieder bij de start van de Aanbieding zou beslissen om een deel van de Aangeboden Aandelen zelf bij te houden, zal tot vroegtijdige afsluiting van de Aanbieding worden overgegaan van zodra het maximale bedrag dat overeenstemt met het aantal Aangeboden Aandelen dat Luminus wenst aan te bieden zal zijn bereikt. In voorkomend geval zal de Aanbieding voor een lager maximumbedrag worden gerealiseerd. Luminus verwacht niet dat dit aantal meer dan 10.000 Aandelen van soort B₂ zou bedragen.

Daarnaast kan de Aanbieding eveneens vroegtijdig worden afgesloten indien omwonenden van de projecten op basis van hun exclusiviteitsrecht (zie hierna Sectie 8.2(a) (*Aanbieding en toewijzing binnen België*)) alle Aangeboden Aandelen verwerven vooraleer de Aanbieding wordt opengesteld voor het brede publiek. Er is immers geen beperking op het percentage aan Aangeboden Aandelen dat kan worden verworven door de desbetreffende natuurlijke personen of rechtspersonen tijdens deze periode, hoewel elke kandidaat-aandeelhouder slechts maximaal 400 Aangeboden Aandelen kan verwerven.

Indien de Aanbieding vroegtijdig wordt afgesloten, zullen de online inschrijvingsformulieren offline worden gehaald.

Tot slot kan Luminus steeds op discretionaire wijze beslissen om de inschrijvingsperiode te verlengen voor een vrij te bepalen termijn. Ook in dat geval zal er een aanvulling bij het Prospectus worden gepubliceerd.

(g) Vermindering van de inschrijving en terugbetaling

Zowel bij overschrijding van het maximumbedrag van de Aanbieding als bij de weigering van een kandidaat-aandeelhouder door de Raad van Bestuur van de Vennootschap of de uitoefening van het herroepingsrecht (zie Sectie 8.1(d) (*Herroepingsrecht*)), wordt het teveel betaalde bedrag in dat geval teruggestort zonder interesten bij de maandelijkse behandeling van de bankafschriften op de laatste werkdag van de desbetreffende maand. Dergelijke kandidaat-aandeelhouders zullen per e-mail worden geïnformeerd over de weigering, dan wel de vermindering van hun inschrijving en van het feit dat een deel of het geheel van het door hen betaalde bedrag zal worden terugbetaald. De terugbetaling gebeurt in dat geval op het bankrekeningnummer dat door de kandidaat-aandeelhouder werd ingevuld in het inschrijvingsformulier. De kandidaat-aandeelhouder kan daarbij geen interesten vorderen op de door hem reeds uitgevoerde betalingen.

(h) Betaling en levering van de Aangeboden Aandelen

De Aangeboden Aandelen moeten onmiddellijk bij intekening betaald worden. De betaling van de Aangeboden Aandelen gebeurt via overschrijving op het rekeningnummer IBAN BE 72363200506316, BIC BBRUBEBB, gehouden door Lumiwind bij ING. De door Lumiwind ontvangen fondsen worden éénmaal per maand overgemaakt aan Luminus.

De Aangeboden Aandelen zijn op naam en worden overgedragen door de inschrijving in het aandelenregister van de Vennootschap na de betaling van de Aangeboden Aandelen waarop de kandidaat-aandeelhouders hebben ingetekend en na verificatie van de toetredingsvoorwaarden. Na de goedkeuring door de Raad van Bestuur van de Vennootschap ontvangt de aandeelhouder een e-mail en/of brief met daarin de bevestiging van het aandeelhouderschap en het aantal Aangeboden Aandelen dat men aanhoudt. Aan iedere aandeelhouder wordt op zijn verzoek een afschrift verstrekt van diens inschrijving in het aandelenregister van de Vennootschap.

(i) **Openbaarmaking van de resultaten van de Aanbieding**

De voorlopige resultaten van de Aanbieding zullen zo spoedig mogelijk na de (eventueel vervroegde) afsluiting van de Aanbieding bekend worden gemaakt op de website van de Vennootschap, namelijk www.lumiwind.be. De Vennootschap streeft ernaar om deze resultaten te publiceren binnen de vijf (5) werkdagen na de (eventueel vervroegde) afsluiting.

De definitieve resultaten van de Aanbieding zullen op dezelfde wijze bekend worden gemaakt zo spoedig mogelijk na de goedkeuring van de Raad van Bestuur van de Vennootschap van alle kandidaat-aandeelhouders die zijn toegelaten in het kader van de Aanbieding.

(j) **Voorkeurrecht**

Overeenkomstig het gedachtegoed van de coöperatieve structuur, worden er geen voorkeurrechten toegekend in het kader van deze Aanbieding. Zoals uiteengezet onder Sectie 8.2(a) (*Aanbieding en toewijzing binnen België*), wordt er enkel een exclusiviteitsrecht toegekend aan omwonenden om in te schrijven gedurende een bepaalde periode.

(k) **Verwachte kalender voor de Aanbieding**

Luminus verwacht dat de Aanbieding volgens de hieronder uiteengezette kalender zal verlopen. Luminus kan de data en tijdstippen van de Aanbieding en de periodes die in de onderstaande kalender en het Prospectus zijn weergegeven, echter steeds aanpassen.

| | |
|--|---|
| Besluit van de raad van bestuur van Luminus betreffende de Aanbieding | 26 maart 2020 |
| Besluit van de Raad van Bestuur van de Vennootschap om over te gaan tot de uitgifte van de Aandelen van soort B ₂ met het oog op de openbare aanbieding van de Aandelen van soort B ₂ als Aangeboden Aandelen door Luminus | 9 juni 2021 |
| Ondertekening van de Opbrengstrechten, exploitatie en leveringsovereenkomst 2021 | 25 juni 2021 |
| Goedkeuring van het Prospectus door de FSMA | 29 juni 2021 |
| Opening van de inschrijvingsperiode voor omwonenden overeenkomstig het exclusiviteitsrecht | 15 juli 2021 |
| Afsluiting van de inschrijvingsperiode voor omwonenden overeenkomstig het exclusiviteitsrecht | 1 augustus 2021 |
| Opening van de inschrijvingsperiode voor overige kandidaat-aandeelhouders | 2 augustus 2021 |
| Overdracht van de opbrengstrechten onder de Opbrengstrechten, exploitatie en leveringsovereenkomst 2021 | 1 augustus 2021 |
| Afsluiting van de inschrijvingsperiode voor overige kandidaat-aandeelhouders | 28 juni 2022 |
| Persbericht betreffende het percentage van de Aanbieding dat werd onderschreven door omwonenden met een exclusiviteitsrecht. | 5 werkdagen na afsluiting van de inschrijvingsperiode |

| | |
|--|------------------------------------|
| Persbericht met de voorlopige resultaten van de Aanbieding | Zo snel als mogelijk na afsluiting |
| Persbericht met de definitieve resultaten van de Aanbieding (indien deze verschillend zijn van de voorlopige resultaten van de Aanbieding) | Zo snel als mogelijk na afsluiting |

8.2 Plan voor het op de markt brengen en de toewijzing van de effecten

(a) Aanbieding en toewijzing binnen België

De Aanbieding zoals uiteengezet in het Prospectus is een openbare aanbieding in België. De Aanbieding is gericht tot en voorbehouden aan natuurlijke personen die in België hun woonplaats of verblijfplaats hebben en elke (privaatrechtelijke dan wel publiekrechtelijke) rechtspersoon met zetel in België, en die voldoen aan de voorwaarden voor aandeelhouderschap zoals uiteengezet in Sectie 8.1(b) (*Hoedanigheid van de kandidaat-aandeelhouder*).

Het is de bedoeling van de Aanbieder om burgers, inclusief de omwonenden van de projecten, bij de projecten te betrekken, zoals hoger beschreven in Sectie 3.7 (*Redenen voor de Aanbieding, bestemming van de opbrengsten en kosten van de Aanbieding*). Daarom wordt, gedurende de periode van 15 juli 2021 tot 1 augustus 2021, een exclusiviteitsrecht toegekend aan natuurlijke personen met woon- of verblijfplaats in de gemeentes Zelzate, Eeklo, Héron en Alken, met respectievelijke postcodes 9060, 9900, 4218, 3570, alsook aan rechtspersonen met zetel in deze gemeentes. Tijdens deze periode kunnen enkel dergelijke omwonenden Aangeboden Aandelen verwerven. Voor de praktische details van de inschrijving, met inbegrip van de procedure om de locatie te bevestigen, wordt verwezen naar Sectie 8.1(c) (*Inschrijving door de kandidaat-aandeelhouder*).

Voor dergelijke omwonenden is er geen andere toewijzing voorzien dan de toewijzing volgens de volgorde van intekening (*first come, first served*).

Indien er na afloop van de periode van exclusiviteit voor omwonenden nog Aangeboden Aandelen zijn die niet werden onderschreven door het publiek, wordt de Aanbieding opengesteld voor andere personen (met woonplaats, verblijfplaats of zetel in België die voldoen aan de voorwaarden voor aandeelhouderschap). Voor dergelijke personen is geen andere toewijzing voorzien dan de toewijzing volgens de volgorde van intekening (*first come, first served*).

Indien er na plaatsing van de Aangeboden Aandelen en afsluiting van de Aanbieding nog geïnteresseerde kandidaat-aandeelhouders zouden zijn, dan kan aan deze personen de mogelijkheid worden geboden om in te schrijven op een wachtlijst voor toekomstige aanbiedingen.

Indien het maximale bedrag van de Aanbieding voor het aflopen van de aanbiedingsperiode zal zijn bereikt, zal worden overgaan tot een vroegtijdige afsluiting van de Aanbieding (zie hieromtrent eveneens Sectie 8.1(f) (*Intrekking, opschorting, vroegtijdige afsluiting of verlenging van de Aanbieding*)).

(b) Verspreiding en aanbieding buiten België

De Aanbieding zoals uiteengezet in dit Prospectus is beperkt tot België. De Aanbieding beoogt inderdaad geen openbare aanbieding van de Aangeboden Aandelen tot stand te brengen buiten het Belgische grondgebied. Zoals uiteengezet in Sectie 8.1(b) (*Hoedanigheid van de kandidaat-aandeelhouder*) moeten immers natuurlijke personen in België hun woonplaats of verblijfplaats hebben en dienen rechtspersonen hun zetel in België te hebben, indien zij wensen in te schrijven op de Aangeboden Aandelen.

(c) Voornemen van bepaalde bestaande aandeelhouders en/of leden van de bestuurs-, leidinggevende- of toezichthoudende organen van de Venootschap

De Vennootschap en Luminus zijn niet op de hoogte van het voornemen van bestaande aandeelhouders of leden van de bestuurs-, leidinggevende- of toezichthoudende organen van de Vennootschap om in te schrijven op de Aanbieding van de Aangeboden Aandelen.

8.3 Wijze waarop inschrijvers in kennis worden gesteld van het toegewezen bedrag

Zoals uiteengezet in Sectie 8.1(c) (*Inschrijving door de kandidaat-aandeelhouder*), bij afsluiting van de aanbiedingsperiode en onder voorbehoud van de goedkeuring door de Raad van Bestuur van de Vennootschap, zullen de kandidaat-aandeelhouders per e-mail de bevestiging ontvangen van het aandeelhouderschap en van het aantal Aangeboden Aandelen dat men aanhoudt. In het uitzonderlijke geval dat de kandidaat-aandeelhouders geen e-mailadres hebben meegedeeld aan de Vennootschap, wordt hen deze bevestiging overgemaakt per post, op het laatst gekende adres. Vervolgens wordt de inschrijving in het aandelenregister van de Vennootschap voltooid, zoals uiteengezet in Sectie 8.1(h) (*Betaling en levering van de Aangeboden Aandelen*).

8.4 Prijsstelling

De prijs van een B₂-Aandeel bedraagt 25 EUR per Aangeboden Aandeel, wat overeenstemt met de nominale waarde van de Aangeboden Aandelen. Er zijn geen instap- of uitstapkosten. Er zijn geen bijkomende heffingen of belastingen verschuldigd bij aankoop of verkoop.

De fiscale regeling van de Aangeboden Aandelen is uiteengezet in Sectie 8.8 (*Belasting*).

8.5 Plaatsing en overneming

De coördinatie van de Aanbieding gebeurt door de Aanbieder Luminus (met adres te Koning Albert II-laan 7, 1210 Sint-Joost-ten-Node). Ook de financiële dienst van de Aanbieding wordt in België waargenomen door Luminus.

Er zijn geen entiteiten die zich verbonden hebben tot overname van de uitgifte met plaatsgarantie, noch entiteiten die zich verbonden hebben tot plaatsing van de uitgifte zonder garantie of op provisiebasis.

8.6 Verkopende houders van effecten

De Aangeboden Aandelen (600.000 Aandelen van soort B₂) worden aangeboden door Luminus, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, ingeschreven in het rechtspersonenregister (Brussel, Nederlandstalige afdeling) onder ondernemingsnummer 0471.811.661, en met zetel te Koning Albert II-laan 7, 1210 Sint-Joost-ten-Node, België.

Luminus is op heden individueel de grootste aandeelhouder van de Vennootschap. Luminus is, naast Wind Together CV en Windvision Windfarm Leuze-en-Hainaut NV (beide entiteiten binnen de Luminus-groep), ook houder van Aandelen van soort A van de Vennootschap.

Zoals uiteengezet onder Sectie 4.3 (*Organisatiestructuur*), overweegt Windvision Windfarm Leuze-en-Hainaut SA/NV haar enige soort A-aandeel in de Vennootschap over te dragen aan Luminus of een andere entiteit van de Luminus groep. Deze overdracht is gepland in of voor het derde kwartaal van 2021 en zal gebeuren conform de overdrachtsbepalingen uiteengezet in artikel 12 van de statuten van de Vennootschap. In het kader van deze Aanbieding zijn geen lock-up overeenkomsten overeengekomen.

8.7 Verwatering

(a) Financiële verwatering

(i) Algemeen

Onmiddellijk voor de kapitaalverhoging waarbij de 600.000 Aandelen van soort B₂ werden uitgegeven, had de Vennootschap 4.000 Aandelen van soort A (allen aangehouden door Luminus of vennootschappen verbonden met Luminus), alsook 200.000 Aandelen van soort B₁ (aangehouden door 1.462 leden van het publiek).

(ii) Nominale waarde van de aandelen

Elk Aandeel van de Vennootschap heeft een nominale waarde van EUR 25. Elk van de Aandelen van soort B₂ heeft eveneens een nominale waarde van EUR 25. Op dit punt is er geen sprake van financiële verwatering van de Aandelen van de Vennootschap. De Aangeboden Aandelen worden namelijk aangeboden aan hun nominale waarde, wat overeenstemt met de door Luminus voor betrokken Aandelen van soort B₂ (de Aangeboden Aandelen) werkelijk gestorte inbreng.

(iii) Deelname in de reserves

Zoals kan worden vastgesteld in de historische financiële informatie van de Vennootschap op 31 december 2020, heeft de Vennootschap nog geen significante reserves opgebouwd, waardoor er eveneens geen sprake is van enige financiële verwatering voor wat betreft dergelijke reserves. Daarnaast wordt eraan herinnerd dat, overeenkomstig artikel 17 van de statuten, een uittredend of uitgesloten aandeelhouder slechts recht heeft op zijn scheidingsaandeel, en de uittredend of uitgesloten aandeelhouder geen aanspraak kan maken op de reserves.

(iv) Deelname in de winst

Een beperkte financiële verwatering kan mogelijks optreden wat de verdeling van de winst betreft. Door de kapitaalverhoging van de Aandelen van soort B₂, vertegenwoordigt elk Aandeel niet langer 1/204.000ste maar 1/804.000ste van het vermogen van de Vennootschap. Zoals nader uiteengezet in Secties 11.4(a)(i) (*Opbrengstrechten, exploitatie en leveringsovereenkomst van 15 mei 2020*) en 11.4(a)(ii) (*Opbrengstrechten, exploitatie en leveringsovereenkomst van 25 juni 2021*), werden de Aandelen van soort B₁ en B₂ verbonden aan, respectievelijk, de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2020 en de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021. Artikel 41, §1 van de statuten van de Vennootschap bepaalt verder dat bij winstuitkering, indien de soort van aandelen bij hun uitgifte werd verbonden aan één of meerdere activa, de nettowinst die voortvloeit uit deze activa eerst (preferentieel) wordt toegekend aan de houders van deze soort van Aandelen. Bijgevolg wordt de nettowinst die voortvloeit uit de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2020 eerst (preferentieel) toegekend aan de houders van Aandelen van soort B₁, en de nettowinst die voortvloeit uit de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021 eerst (preferentieel) toegekend aan de houders van Aandelen van soort B₂ (de Aangeboden Aandelen). Daarnaast schrijft artikel 41, §1 van de statuten van de Vennootschap voor dat de nettowinst die voortvloeit uit activa die niet uitdrukkelijk werden verbonden aan één soort van Aandelen, gelijk wordt verdeeld onder alle Aandelen van de Vennootschap, waarbij elk Aandeel recht geeft op een gelijk aandeel in de winstverdeling.

Voor de houders van Aandelen van soort B₁ heeft de uitgifte van de Aandelen van soort B₂ en het verbinden van deze Aandelen aan de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021 geen gevolg wat betreft de uitkering van de nettowinst verbonden aan de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2020. Dit heeft wel een gevolg voor wat betreft hun gerechtigdheid op enige uitkering van de nettowinst Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021. Dergelijke uitkering zal slechts plaatsvinden wanneer de houders van Aandelen van soort B₂ een uitkering van de nettowinst verbonden aan deze overeenkomst hebben ontvangen, rekening houdende met het door de Vennootschap nagestreefde dividend, met inbegrip van het wettelijk maximum dividend dat kan worden uitgekeerd aan erkende coöperatieve vennootschappen (Op de datum van dit Prospectus, 6 procent. Zie hieromtrent eveneens Sectie 10.6 (*Dividendbeleid*)). Op basis daarvan kan men stellen dat de gerechtigdheid van de houders van Aandelen van soort B₁ op enige uitkering van de nettowinst voortvloeiend uit de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021 negatief wordt geïmpacteerd door de verbinding van de Aandelen van soort B₂ aan de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021.

Voor de houders van Aandelen van soort A heeft de uitgifte van de Aandelen van soort B₂ en het verbinden van deze Aandelen aan de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021 een grotere invloed, aangezien zij slechts in tweede rang (niet-preferentieel) gerechtigd zijn op een dividend, met andere woorden, nadat de nettowinst verbonden aan de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2020 werd uitgekeerd aan de houders van Aandelen van soort B₁, en nadat de nettowinst verbonden aan de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021 werd uitgekeerd aan de houders van Aandelen van soort B₂.

Wel moet worden opgemerkt dat, indien er nog voldoende winst uit de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2020 zou overblijven, de houders van de Aandelen van soort A alsook soort B₂

eventueel een deel van dit saldo zullen ontvangen. Indien er nog voldoende winst uit de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021 zou overblijven, zullen de houders van de Aandelen van soort A alsook soort B₁ eventueel een deel van dit saldo zullen ontvangen. Dit hangt af van wat de algemene vergadering van aandeelhouders zal beslissen voor wat betreft de uitkering van de winst van het betrokken boekjaar.

In de praktijk dient men ook rekening te houden met de kosten van de Vennootschap. Na de uitgifte van de Aandelen van soort B2 kan men deze spreiden over meer Aandelen (804.000 Aandelen, in plaats van 204.000 Aandelen voor de uitgifte van de Aandelen van soort B2). Echter, het moet worden opgemerkt dat overheadkosten en andere algemene kosten worden toegewezen tussen de verschillende opbrengstrechtenovereenkomsten die de Vennootschap heeft afgesloten, pro rata de capaciteit van de betrokken turbines.

(v) Scheidingsaandeel

Bij de uittreding wordt het scheidingsaandeel berekend volgens de waarde van het Aandeel zoals dat zal blijken uit de balans van het boekjaar waarin deze gebeurtenis heeft plaatsgehad. Daarbij wordt aan de uittredende/uitgesloten aandeelhouders maximaal de nominale waarde van de Aandelen terugbetaald, of minder, indien de boekwaarde van het eigen vermogen per Aandeel (op basis van de goedgekeurde balans van het boekjaar waarin de uittreding/uitsluiting uitwerking heeft gekregen) lager is dan de nominale waarde ervan en de aandeelhouder kan geen aanspraak maken op de reserves (zoals bepaald in artikel 17 van de statuten).

(b) Stemrechten

Wat de verwatering met betrekking tot de stemrechten betreft, heeft de uitgifte van de Aandelen van soort B₂ (de Aangeboden Aandelen) een invloed. De Vennootschap heeft op dit moment drie soorten van Aandelen. Alle 4.000 soort A-Aandelen worden aangehouden door de Luminus-groep, met name 3.998 Aandelen door Luminus, 1 Aandeel door Luminus Wind Together CV en 1 Aandeel door Windvision Windfarm Leuze-en-Hainaut NV. Op de datum van dit Prospectus worden de 200.000 soort B₁-Aandelen aangehouden door een relatief brede aandeelhoudersbasis van 1.462 personen, en de 600.000 soort B₂-Aandelen (vooralnog) door Luminus.

Hierbij is er verder een onderscheid te maken tussen aandeelhouders van soort A-Aandelen en aandeelhouders van soort B₁-Aandelen. Voor de doeleinden van de verwateringsberekeningen zoals uiteengezet in dit onderdeel, werd er verder vanuit gegaan dat de bestaande aandeelhouders van soort A-Aandelen en soort B₁-Aandelen niet op de Aangeboden Aandelen zouden intekenen.

- Soort A-aandeelhouders:

Overeenkomstig artikel 36 van de statuten van de Vennootschap heeft elke aandeelhouder recht op één stem per aandeel. Op de datum van het Prospectus worden alle 4.000 soort A-Aandelen aangehouden door de Luminus-groep, met name 3.998 Aandelen door Luminus, 1 Aandeel door Luminus Wind Together CV en 1 Aandeel door Windvision Windfarm Leuze-en-Hainaut NV. Vermits er echter geen soort A-Aandelen worden aangeboden in het kader van deze Aanbieding, is er geen impact op het percentage aan stemrechten dat de huidige soort A-aandeelhouders binnen hun eigen categorie van Aandelen hebben. Het aantal soort A-aandeelhouders (alsook hun stemrechten) zal immers niet wijzigen als gevolg van de Aanbieding.

Artikel 36 van de statuten van de Vennootschap bepaalt dat het aantal stemmen dat een aandeelhouder kan uitbrengen per algemene vergadering, persoonlijk of als gevolmachtigde, niet hoger kan liggen dan tien procent van de stemrechten verbonden aan de aanwezige en de vertegenwoordigde Aandelen. Telt de vennootschap evenwel meer dan duizend aandeelhouders, dan mag er in de tweede graad worden gestemd.

Artikel 36 van de statuten van de Vennootschap voorziet daarnaast ook dat de beslissing tot benoeming van bestuurders dient te gebeuren met goedkeuring van meer dan de helft van de uitgebrachte stemmen verbonden aan soort A-Aandelen.

Tevens is voor een aantal beslissingen op het niveau van de algemene vergadering de goedkeuring vereist van de helft plus één van de totaal uitgebrachte stemmen én de helft plus één van de stemrechten verbonden aan de aanwezige of vertegenwoordigde soort A-Aandelen. Dit is met name het geval voor:

- de goedkeuring van de jaarrekening;
- de benoeming en het ontslag van bestuurders;
- het instellen van de vennootschapsvordering;
- de goedkeuring van de door het bestuursorgaan voorgestelde herstelmaatregelen in het kader van de toepassing van de alarmbelprocedure overeenkomstig artikel 6:119 van het WVV;
- een beslissing inzake de ontbinding of de vereffening van de Vennootschap;
- de wijziging van de statuten van de Vennootschap;
- de wijziging van de rechten verbonden aan de Aandelen.

Dat betekent dat de absolute stijging van het aantal Aandelen van de Vennootschap, als gevolg van de uitgifte van een nieuwe soort B-aandelen, geen impact zal hebben op de stemrechten verbonden aan de soort A-Aandelen, voor zover het gaat om de hoger vernoemde beslissingen waarvoor (ook) de meerderheid van de stemmen verbonden aan de soort A-Aandelen is vereist. Voor de overige beslissingen zien de soort A-aandeelhouders inderdaad hun stemkracht verminderd van 1/204.000 naar 1/804.000, ervan uitgaande dat de Aanbieding het maximumbedrag aan inschrijvingen zou bereiken.

- Soort B₁-aandeelhouders:

Zoals hoger vermeld, heeft elke aandeelhouder recht op één stem per Aandeel. Op de datum van dit Prospectus worden de 200.000 soort B₁-Aandelen aangehouden door een relatief brede aandeelhoudersbasis van 1.462 personen.

De stemkracht van de soort B₁-aandeelhouder zal verminderen van 1/204.000 naar 1/804.000 per Aandeel in de Vennootschap, ervan uitgaande dat de Aanbieding het maximumbedrag aan inschrijvingen zou bereiken. De stemkracht van de soort B₁-aandeelhouder zou behouden blijven op 1/200.000 per Aandeel binnen de eigen soort.

8.8 Belasting

(a) Waarschuwing

De belastingwetgeving van de lidstaat van de belegger en van het land van oprichting van de Vennootschap kunnen een weerslag hebben op de inkomsten uit de effecten.

(b) Belgische belastingen

In de volgende paragrafen wordt een overzicht gegeven van bepaalde gevolgen voor de Belgische federale inkomstenbelasting van de eigendom en vervreemding van de Aangeboden Aandelen. De samenvatting is gebaseerd op wetten, verdragen en reglementaire interpretaties die in België van kracht zijn op de datum van dit Prospectus en die alle kunnen worden gewijzigd, inclusief wijzigingen die terugwerkende kracht kunnen hebben. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat, als gevolg van ontwikkelingen in de wet of de praktijk, de uiteindelijke fiscale gevolgen anders kunnen zijn dan wat hieronder is vermeld.

Deze samenvatting beoogt niet alle fiscale gevolgen van de belegging in, het bezit van en de vervreemding van de Aangeboden Aandelen te behandelen, en houdt geen rekening met de specifieke omstandigheden van bepaalde beleggers, waarvan sommige aan bijzondere regels onderworpen kunnen zijn, of met de belastingwetgeving van een ander land dan België. Deze samenvatting beschrijft niet de fiscale behandeling van beleggers die onderworpen zijn aan speciale regels, zoals banken, verzekeringsmaatschappijen, instellingen voor collectieve belegging, handelaren in effecten of valuta's, personen die Aangeboden Aandelen houden of zullen houden als deel van een inkooptransactie, conversietransacties, synthetische effecten of andere geïntegreerde financiële transacties. Deze samenvatting heeft geen betrekking op het belastingregime dat van toepassing is op Aangeboden Aandelen die worden gehouden door Belgische inwoners met een vaste basis of

een buiten België gelegen vaste inrichting. Deze samenvatting gaat in principe niet in op de lokale belastingen die verschuldigd kunnen zijn in verband met een belegging in de Aangeboden Aandelen, andere dan de Belgische gemeentelijke opcentiemen die doorgaans variëren van 0% tot 9% van de inkomstenbelasting die de belegger in België verschuldigd is.

In overeenstemming met artikel 13 van de statuten van de Vennootschap, worden alleen Belgische inwoners in overweging genomen als beleggers. Voor de doeleinden van deze samenvatting is een Belgische inwoner een rijksinwoner (d.w.z. een natuurlijke persoon die onderworpen is aan de Belgische personenbelasting, wat wil zeggen een natuurlijke persoon die in België zijn woonplaats heeft of zijn zetel van fortuin of een persoon die voor de doeleinden van de Belgische belastingwetgeving met een inwoner wordt gelijkgesteld), een vennootschap (zoals gedefinieerd door de Belgische belastingwetgeving) die onderworpen is aan de Belgische vennootschapsbelasting (d.w.z. een vennootschap die haar statutaire zetel in België heeft (tenzij kan worden aangetoond dat de fiscale woonplaats van de vennootschap in een andere staat dan België is gelegen), of een vennootschap die haar voornaamste inrichting, haar administratieve zetel of haar zetel van bestuur in België heeft) (hierna een Belgische vennootschap), een aan de Belgische vennootschapsbelasting onderworpen organisme voor de financiering van pensioenen (d.w.z. een Belgisch pensioenfonds dat is opgericht onder de vorm van een organisatie voor pensioenenfinanciering), of een rechtspersoon die onderworpen is aan de Belgische rechtspersonenbelasting (d.w.z. een rechtspersoon die geen vennootschap is die onderworpen is aan de Belgische vennootschapsbelasting en waarvan de statutaire zetel, de hoofdzetel, de administratieve zetel of de zetel van bestuur in België is gevestigd, hierna een Belgische rechtspersoon). Een niet-inwoner is elke persoon die zijn fiscale woonplaats niet in België heeft.

Beleggers dienen hun eigen adviseurs te raadplegen over de fiscale gevolgen van een belegging in de Aangeboden Aandelen in het licht van hun specifieke omstandigheden, met inbegrip van het effect van enige nationale, lokale of buitenlandse wetgeving.

(c) **Belgische belasting op dividenden op aandelen**

Voor de Belgische inkomstenbelasting wordt het brutobedrag van alle voordelen die op de Aangeboden Aandelen worden betaald of aan de Aangeboden Aandelen worden toegerekend, doorgaans behandeld als een dividenduitkering. Bij wijze van uitzondering wordt de terugbetaling van uit het eigen vermogen uitgevoerd in overeenstemming met het Belgische WVV niet behandeld als een dividenduitkering voor zover die terugbetaling wordt aangerekend op het fiscaal kapitaal. Dit fiscaal kapitaal omvat het eigen vermogen van de Vennootschap als bedoeld in het Belgisch recht dat de Vennootschap beheerst, in zoverre het gevormd wordt door inbrengen in geld of in natura, andere dan inbrengen in nijverheid. Het is evenwel niet mogelijk een terugbetalingvolledig toe te rekenen aan het fiscaal kapitaal indien de vennootschap ook over bepaalde reserves beschikt. Volgens deze aanrekeningsregel wordt een terugbetaling van kapitaal pro rata aangerekend op enerzijds het fiscaal kapitaal en anderzijds aan de belaste (al dan niet in het kapitaal opgenomen) reserves en aan de in het kapitaal opgenomen (volgens een specifieke voorrangregel) vrijgestelde reserves. Het deel dat wordt aangerekend op de reserves wordt behandeld als een dividenduitkering die onderworpen is aan de toepasselijke belastingregels. Het gedeelte van de kapitaalvermindering dat geacht wordt afkomstig te zijn van de bovenvermelde belastingvrije reserves kan bovendien aanleiding geven tot een heffing van vennootschapsbelasting op het niveau van de Vennootschap.

In België wordt normaliter een bronbelasting van 30% geheven op dividenden, behoudens eventuele vrijstellingen.

In geval van inkoop van de Aangeboden Aandelen, zullen de inkoopboni (nl. de opbrengst van de inkoop na aftrek van het deel van het fiscaal kapitaal vertegenwoordigd door de ingekochte Aandelen) behandeld worden als een dividend onderworpen aan Belgische roerende voorheffing van 30%, behoudens enige vrijstelling die beschikbaar zou kunnen zijn. Er zal geen roerende voorheffing verschuldigd zijn indien dergelijke inkoop wordt uitgevoerd op Euronext of een vergelijkbare effectenbeurs en aan bepaalde voorwaarden voldoet (hetgeen niet van toepassing is voor de Vennootschap, daar de Aangeboden Aandelen niet genoteerd zullen zijn op een effectenbeurs of MTF). In geval van vereffening van de Vennootschap zullen de liquidatieboni (d.i. het bedrag

dat wordt uitgekeerd boven het fiscaal kapitaal) in principe onderworpen zijn aan Belgische roerende voorheffing aan een tarief van 30%, behoudens eventuele vrijstellingen.

(d) Belgische inkomstenbelasting

(i) Rijksinwoners

Voor rijksinwoners- die de Aandelen als een privé-belegging verwerven en aanhouden, is de Belgische roerende voorheffing op dividenden volledig bevrijdend ten aanzien van de verschuldigde personenbelasting. Zij kunnen er niettemin voor kiezen de dividenden aan te geven in hun aangifte in de personenbelasting. Indien dergelijke natuurlijke persoon ervoor opteert om ze aan te geven, zullen de dividenden normaal belastbaar zijn tegen het laagste van de volgende tarieven: het algemeen toepasselijke tarief van de roerende voorheffing van 30% op dividenden of, indien globalisering voordeliger is, tegen de progressieve tarieven die in de personenbelasting van toepassing zijn op de aangegeven inkomsten (gemeentelijke opcentiemen zullen in beide situaties niet van toepassing zijn). Bovendien kan, indien de dividenden worden aangegeven, de aan de bron geheven roerende voorheffing worden verrekend met de verschuldigde personenbelasting en is deze terugbetaalbaar voor zover deze de verschuldigde personenbelasting overschrijdt, op voorwaarde dat de dividenduitkering niet leidt tot een waardevermindering van of minderwaarde op de Aandelen. Deze laatste voorwaarde is niet van toepassing als de natuurlijke persoon kan aantonen dat hij de Aandelen gedurende een ononderbroken periode van twaalf maanden voorafgaand aan de toekenning van de dividenden in volle eigendom heeft gehouden.

Belgische rijksinwoners kunnen in hun aangifte in de personenbelasting in principe een vrijstelling van de personenbelasting bekomen voor een eerste schijf van dividenden van EUR 800 (voor inkomstenjaar 2021) per jaar en per belastingplichtige, behoudens bepaalde formaliteiten (artikel 21, eerste lid, 14°, van het Belgische Wetboek Inkomstenbelastingen 1992 ("WIB 92")). Voor alle duidelijkheid: alle aangegeven dividenden (dus niet alleen dividenden uitgekeerd op de Aangeboden Aandelen) worden in aanmerking genomen om te beoordelen of het genoemde maximumbedrag is bereikt.

Voor rijksinwoners die de Aangeboden Aandelen voor beroepsdoeleinden verwerven en aanhouden, is de Belgische roerende voorheffing niet bevrijdend voor de door hen verschuldigde personenbelasting. Ontvangen dividenden moeten door de belegger worden aangegeven en zullen in dat geval belastbaar zijn tegen het tarief van de personenbelasting van de belegger, vermeerderd met gemeentelijke opcentiemen. De Belgische bronbelasting kan worden verrekend met de verschuldigde personenbelasting en is terugbetaalbaar voor zover zij de verschuldigde personenbelasting overschrijdt, mits aan twee voorwaarden wordt voldaan (1) de belastingplichtige moet de Aangeboden Aandelen in volle eigendom houden op de dag waarop de begunstigde van het dividend wordt geïdentificeerd (2) de dividenduitkering mag niet leiden tot een waardevermindering of minderwaarde op de Aangeboden Aandelen. Deze laatste voorwaarde is niet van toepassing als de belegger kan aantonen dat hij de volle eigendom van de Aangeboden Aandelen heeft gehad gedurende een ononderbroken periode van twaalf maanden voorafgaand aan de toekenning van de dividenden.

(ii) Belgische vennootschappen

(A) Roerende voorheffing

Dividenden uitgekeerd aan een Belgische vennootschap zullen worden vrijgesteld van de Belgische roerende voorheffing op voorwaarde dat de Belgische vennootschap op het moment van de betaling of toekenning van de dividenden ten minste 10% van het kapitaal van de Vennootschap aanhoudt en deze minimumparticipatie wordt aangehouden of zal worden aangehouden gedurende een ononderbroken periode van ten minste één jaar. Om van deze vrijstelling te kunnen genieten, moet de Belgische

vennootschap aan de Vennootschap of aan haar uitbetalende instantie een attest bezorgen dat haar kwalificerende status en het feit dat zij aan de vereiste voorwaarden voldoet, bevestigt. Indien de Belgische vennootschap de vereiste minimumparticipatie minder dan één jaar aanhoudt op het moment dat de dividenden worden betaald op of toegekend aan de Aangeboden Aandelen, zal de Vennootschap de roerende voorheffing innen maar niet overdragen aan de Belgische Schatkist, op voorwaarde dat de Belgische vennootschap haar kwalificerende status certificeert, alsook de datum vanaf wanneer zij een dergelijke minimumparticipatie aanhoudt en haar verbintenis om de minimumparticipatie aan te houden voor een ononderbroken periode van ten minste één jaar. De Belgische vennootschap moet de Vennootschap of haar betaalagent ook op de hoogte brengen indien de periode van één jaar is verstreken of indien haar aandelenparticipatie zal dalen onder 10% van het kapitaal van de Vennootschap voor het einde van de periode van één jaar. Bij het vervullen van de deelnemingsvereiste van één jaar, zal de roerende voorheffing op dividenden die tijdelijk werd ingehouden, worden doorgestort aan de Belgische vennootschap.

(B) Vennootschapsbelasting

Voor Belgische vennootschappen is de roerende voorheffing op dividenden niet bevrijdend voor de vennootschapsbelasting. Voor deze vennootschappen moeten de bruto dividenden (inclusief de Belgische roerende voorheffing) worden aangegeven in de aangifte in de vennootschapsbelasting en zullen zij worden onderworpen aan een vennootschapsbelasting aan een tarief van 25%. Onder bepaalde voorwaarden kan voor kleine vennootschappen (zoals gedefinieerd door artikel 1:24, §1 tot §6 van het WVV) een verlaagd tarief van vennootschapsbelasting van 20% worden toegepast op de eerste EUR 100.000 belastbare winst.

Elke aan de bron geheven Belgische roerende voorheffing op dividenden kan worden verrekend met de verschuldigde vennootschapsbelasting en is terugbetaalbaar voor zover zij de verschuldigde vennootschapsbelasting overschrijdt, behoudens twee voorwaarden: (1) de belastingplichtige moet de Aandelen in volle eigendom houden op de dag waarop de begunstigde van het dividend wordt geïdentificeerd, en (2) de dividenduitkering mag niet leiden tot een waardevermindering of minderwaarde op de Aandelen. Deze laatste voorwaarde is niet van toepassing (a) indien de vennootschap kan aantonen dat zij de volle eigendom van de Aandelen heeft gehad gedurende een ononderbroken periode van twaalf maanden voorafgaand aan de toekenning van de dividenden; of (b) indien de Aandelen tijdens die periode nooit hebben toebehoord aan een andere belastingplichtige dan een Belgische vennootschap of een niet-Belgische vennootschap die de Aandelen op ononderbroken wijze heeft belegd in een vaste inrichting in België.

Als algemene regel kunnen Belgische vennootschappen (behoudens bepaalde voorwaarden en beperkingen) 100% van de ontvangen brutodividenden aftrekken van hun belastbaar inkomen (DBI-aftrek), op voorwaarde dat op het moment van de dividenduitkering of -toekenning: (1) de Belgische vennootschap Aandelen bezit die ten minste 10% van het kapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigen of een deelneming heeft in de Vennootschap met een aanschaffingswaarde van ten minste € 2.500.000 (met dien verstande dat slechts aan één van de twee voorwaarden moet zijn voldaan); (2) de Aandelen werden gehouden of zullen worden gehouden in volle eigendom voor een ononderbroken periode van ten minste één jaar; en (3) de voorwaarden met betrekking tot de belasting van de onderliggende uitgekeerde inkomsten, zoals beschreven in artikel 203 WIB 92 zijn vervuld (samen, de "**Voorwaarden voor de toepassing van de DBI-aftrek**"). De Voorwaarden voor de toepassing van de DBI-aftrek hangen af van een feitelijke analyse, bij elke uitkering, en

daarom moet bij elke uitkering worden nagegaan of de DBI-af trek toegepast kan worden.

Gelieve er nota van te nemen dat de hierboven beschreven DBI-af trek en vrijstelling van de roerende voorheffing niet van toepassing zullen zijn op dividenden die verband houden met een rechtshandeling of geheel van rechtshandelingen waarvoor de belastingadministratie, rekening houdend met alle relevante feiten en omstandigheden, het bewijs heeft geleverd, behoudens bewijs van het tegendeel, dat deze rechtshandeling of dit geheel van rechtshandelingen kunstmatig is en opgezet is met als hoofddoel of een van de hoofddoelen het verkrijgen van de DBI-af trek, de bovengenoemde vrijstelling van dividendbelasting of een van de voordelen van de EU-richtlijn betreffende moedermaatschappijen en dochterondernemingen van 30 november 2011 (2011/96/EU) ("**Moeder-dochterrichtlijn**") in een andere EU-lidstaat. Een rechtshandeling of geheel van rechtshandelingen wordt als kunstmatig beschouwd voor zover zij niet is opgezet op grond van zakelijke redenen die de economische realiteit weerspiegelen.

(C) Organismen voor de financiering van de pensioenen

Voor organismen voor de financiering van pensioenen (de "**OFF's**"), d.w.z. Belgische pensioenfondsen opgericht onder de vorm van een OFF in de zin van artikel 8 van de Belgische wet van 27 oktober 2006, vormen de dividendinkomsten over het algemeen geen belastbaar inkomen.

Behoudens bepaalde beperkingen kan elke aan de bron geheven Belgische roerende voorheffing op dividenden worden verrekend met de door het OFF verschuldigde vennootschapsbelasting en is ze terugbetaalbaar voor zover ze de verschuldigde vennootschapsbelasting overschrijdt.

Een dergelijke Belgische bronheffing kan echter niet worden verrekend door een OFF indien de Aandelen waarop de dividenden worden uitgekeerd niet ononderbroken gedurende ten minste 60 dagen in volle eigendom zijn aangehouden, tenzij het OFF aantoon dat de dividenden geen verband houden met een rechtshandeling (of een geheel van rechtshandelingen) die kunstmatig is en is opgezet met als hoofddoel of een van de hoofddoelen om dit belastingvoordeel te verkrijgen.

(D) Belgische rechtspersonen onderworpen aan de Belgische rechtspersonenbelasting

Voor belastingplichtigen die onderworpen zijn aan de Belgische rechtspersonenbelasting, is de Belgische roerende voorheffing op dividenden (tegen een belastingtarief van 30%) in principe volledig bevrijdend voor de Belgische inkomstenbelasting.

(e) **Belgische belasting op meerwaarden en minderwaarden op Aandelen**

(i) Rijksinwoners

In principe zijn rijksinwoners die de Aandelen als een privé-belegging verwerven, niet onderworpen aan de Belgische inkomstenbelasting op meerwaarden op de Aandelen en zijn minderwaarden in principe niet fiscaal aftrekbaar.

Meerwaarden gerealiseerd door een rijksinwoner zijn echter belastbaar tegen 33% (vermeerderd met gemeentelijke opcentiemen) indien de meerwaarde op de Aandelen geacht wordt te zijn gerealiseerd buiten het kader van het normale beheer van het privévermogen van de natuurlijke persoon (bv. in geval van speculatie). Minderwaarden zijn echter niet fiscaal aftrekbaar.

Bovendien zijn meerwaarden die door rijksinwoners worden gerealiseerd buiten de uitoefening van een beroepswerkzaamheid naar aanleiding van de vervreemding van de Aandelen aan een niet-inwoner-vennootschap (of entiteit met een gelijkaardige rechtsvorm), aan een buitenlandse Staat (of een van zijn politieke onderdelen of lokale overheden) of aan een niet-inwoner-rechtspersoon, telkens gevestigd buiten de EER, in principe belastbaar tegen een tarief van 16,5% (vermeerderd met gemeentelijke opcentiemen) indien de Belgische rijksinwoner op enig moment gedurende de vijf jaar voorafgaand aan de verkoop, rechtstreeks of onrechtstreeks, alleen of met zijn/haar echtgeno(o)t(e) of met bepaalde verwanten, een aanzienlijke deelneming in de Vennootschap heeft gehad (d.w.z. een deelneming van meer dan 25% in de Vennootschap). Minderwaarden zijn in dergelijk geval echter niet fiscaal aftrekbaar.

Meerwaarden die door rijksinwoners worden gerealiseerd bij de inkoop van de Aandelen of bij de vereffening van de Vennootschap, zullen doorgaans belastbaar zijn als een dividend. In geval van een inkoop van de Aandelen gevolgd door de vernietiging ervan, zal de inkoopbonus (dit is na aftrek van het deel van het fiscaal kapitaal vertegenwoordigd door de teruggekochte Aandelen) worden behandeld als een dividend onderworpen aan een Belgische roerende voorheffing van 30%, behoudens de eventuele vrijstellingen. Er zal geen roerende voorheffing worden geheven indien een dergelijke inkoop op een effectenbeurs wordt uitgevoerd en aan bepaalde voorwaarden voldoet. In geval van vereffening van de Vennootschap zullen alle bedragen die worden uitgekeerd boven het fiscaal kapitaal in principe onderworpen zijn aan een roerende voorheffing van 30%, behoudens de eventuele vrijstellingen.

Rijksinwoners die de Aandelen voor beroepsdoeleinden aanhouden, zijn belastbaar tegen de gewone progressieve tarieven van de personenbelasting (vermeerderd met de gemeentelijke opcentiemen) op enige meerwaarden die gerealiseerd worden bij de vervreemding van de Aandelen, behalve voor: (i) meerwaarden op Aandelen gerealiseerd in het kader van de stopzetting van de activiteiten, die belastbaar zijn tegen een afzonderlijk tarief van 10% of 16,5% (afhankelijk van de omstandigheden); of (ii) Aandelen die langer dan vijf jaar worden gehouden, die belastbaar zijn tegen 16,5% plus gemeentelijke opcentiemen. Minderwaarden op de Aandelen geleden door rijksinwoners die de Aandelen voor beroepsdoeleinden houden, zijn in principe fiscaal aftrekbaar.

(ii) Belgische vennootschappen

Belgische vennootschappen zijn in principe niet onderworpen aan de Belgische vennootschapsbelasting op meerwaarden gerealiseerd bij de vervreemding van de Aandelen, op voorwaarde dat aan de Voorwaarden voor de toepassing van de DBI-aftrek is voldaan.

Indien aan één of meer van de Voorwaarden voor de toepassing van de DBI-aftrek niet is voldaan, is elke gerealiseerde meerwaarde belastbaar tegen het normale tarief van de vennootschapsbelasting van 25%, tenzij het verlaagde tarief van de vennootschapsbelasting van 20% van toepassing is op de eerste EUR 100.000 belastbare winst (het verlaagd tarief is evenwel enkel van toepassing op kleine vennootschappen zoals gedefinieerd door artikel 1:24, §1 tot §6 van het WVV en als voldaan is aan bepaalde voorwaarden).

Meerwaarden gerealiseerd door Belgische vennootschappen bij de inkoop van Aandelen door de Vennootschap of bij de vereffening van de Vennootschap zullen, in principe, onderworpen zijn aan hetzelfde belastingregime als dividenden (zie hierboven).

Minderwaarden op de Aandelen geleden door Belgische vennootschappen zijn als algemene regel niet fiscaal aftrekbaar, behoudens in geval van vereffening ten belope van het aandeel in het fiscaal gestort kapitaal.

Aandelen gehouden in de handelsportefeuilles van Belgische in aanmerking komende kredietinstellingen, beleggingsondernemingen en beheersvennootschappen van instellingen voor collectieve belegging zijn onderworpen aan een ander regime. Meerwaarden op dergelijke Aandelen zijn belastbaar tegen het gewone tarief van de vennootschapsbelasting van 25%, tenzij het verlaagde tarief van de vennootschapsbelasting van 20% van toepassing is (supra), en minderwaarden op dergelijke Aandelen zijn fiscaal aftrekbaar. Interne overdrachten naar en uit de handelsportefeuille worden gelijkgesteld met een realisatie.

(iii) In België gevestigde OFP's

Meerwaarden op de Aandelen gerealiseerd door OFP's in de zin van artikel 8 van de Belgische Wet van 27 oktober 2006 zijn in principe vrijgesteld van vennootschapsbelasting en minderwaarden zijn niet fiscaal aftrekbaar.

Meerwaarden gerealiseerd door Belgische OFP's bij de inkoop van gewone Aandelen of bij de vereffening van de Vennootschap zullen in principe belast worden als dividenden.

(iv) Rechtspersonen onderworpen aan de Belgische rechtspersonenbelasting

Meerwaarden gerealiseerd bij de vervreemding van de Aandelen door Belgische rechtspersonen zijn in principe niet onderworpen aan de Belgische inkomstenbelasting.

Meerwaarden gerealiseerd bij de vervreemding van (een deel van) een belangrijke deelneming in een Belgische vennootschap (d.i. een deelneming die meer dan 25% vertegenwoordigt van het kapitaal van de Vennootschap op enig ogenblik gedurende de laatste vijf jaar voorafgaand aan de vervreemding) kunnen echter in bepaalde omstandigheden onderworpen zijn aan een inkomstenbelasting in België aan een tarief van 16,5%.

Meerwaarden die door Belgische ingezetene rechtspersonen worden gerealiseerd bij de inkoop van Aandelen of bij de vereffening van de Vennootschap, zullen in principe worden belast als dividenden (zie hierboven).

Minderwaarden op Aandelen geleden door Belgische ingezetene rechtspersonen zijn doorgaans niet fiscaal aftrekbaar.

(f) Belgische taks op de beursverrichtingen en taks op wederinkoopverrichtingen

De aankoop en de verkoop en enige andere verwerving of overdracht onder bezwarende titel van de Aandelen (secundaire marktverrichtingen) is onderworpen aan de taks op de beursverrichtingen zoals vermeld in de artikelen 120 en volgende van het Wetboek van 2 maart 1927 diverse rechten en taksen (hierna de "**WDRT**" genoemd) (hierna genoemd de "**Taks op de Beursverrichtingen**") indien (i) deze in België wordt uitgevoerd via een tussenpersoon van beroep, of (ii) geacht wordt in België te zijn uitgevoerd, wat het geval is indien de order rechtstreeks of onrechtstreeks wordt gegeven aan een tussenpersoon van beroep gevestigd buiten België, hetzij door natuurlijke personen met gewone verblijfplaats in België, hetzij door rechtspersonen voor rekening van hun zetel of vestiging in België (beiden hierna een 'Belgische Belegger'). Er is geen Taks op de Beursverrichtingen verschuldigd op de uitgifte van de Aandelen (d.w.z. primaire markttransacties).

De Taks op de beursverrichtingen wordt geheven tegen een tarief van 0,35% van de aankoopprijs. Deze belasting is echter beperkt tot een maximum van EUR 1.600 per transactie en per partij.

Voor de Taks op de Beursverrichtingen is een afzonderlijke taks verschuldigd door elke partij bij de transactie, d.w.z. de verkoper (overdrager) en de koper (overnemer), en beide worden geïnd door de tussenpersoon van beroep.

Indien de tussenpersoon echter buiten België is gevestigd, zal de belasting in principe verschuldigd zijn door de Belgische belegger, tenzij deze kan aantonen dat de belasting reeds is betaald. In dat geval moet de buitenlandse tussenpersoon van beroep ook aan elke klant (die aan deze tussenpersoon een order geeft) een borderel bezorgen, ten laatste op de werkdag volgend op de dag waarop de betrokken transactie werd gerealiseerd. De borderellen moeten in reeksen worden genummerd en een duplicaat moet door de tussenpersoon van beroep worden bewaard. Het duplicaat kan worden vervangen door een in aanmerking komend, in serie genummerd dagafschrift. Een andere mogelijkheid is dat buiten België gevestigde professionele bemiddelaars, onder bepaalde voorwaarden en formaliteiten, een aansprakelijke vertegenwoordiger in België aanwijzen overeenkomstig artikel 126/3 WDRT ("**Aansprakelijke Vertegenwoordiger**"). Deze Aansprakelijke Vertegenwoordiger zal dan ten aanzien van de Belgische Schatkist de taks op de beursverrichtingen verschuldigd zijn voor rekening van cliënten die onder één van de bovenvermelde categorieën vallen (op voorwaarde dat deze cliënten niet kwalificeren als vrijgestelde personen voor doeleinden van de Taks op de Beursverrichtingen - zie hieronder) en voor het naleven van de rapporteringsverplichtingen en de verplichtingen met betrekking tot het borderel in dat verband. Indien een dergelijke Aansprakelijke Vertegenwoordiger de verschuldigde Taks op de Beursverrichtingen zou hebben betaald, zal de Belgische Belegger, zoals hierboven bepaald, niet langer de schuldenaar zijn van de Taks op de Beursverrichtingen.

Geen Taks op de Beursverrichtingen is verschuldigd op transacties aangegaan door de volgende partijen, voor zover zij voor eigen rekening handelen (i) de tussenpersonen van beroep bedoeld in artikel 2, 9° en 10° van de wet van 2 augustus 2002; (ii) de verzekeringsondernemingen bedoeld in artikel 2, §1 van de wet van 9 juli 1975; (iii) de instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening bedoeld in artikel 2, 1° van de wet van 27 oktober 2006 betreffende de controle op instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening; (iv) de instellingen voor collectieve belegging; en (v) de niet-inwoners op voorwaarde dat zij aan hun financiële tussenpersoon in België een attest bezorgen dat hun statuut van niet-inwoner bevestigt. Voorts is geen Taks op Beursverrichtingen verschuldigd op transacties die worden verricht door gereguleerde vastgoedvennootschappen, op voorwaarde dat zij voor eigen rekening handelen.

De Europese Commissie heeft op 14 februari 2013 de ontwerprichtlijn inzake een belasting op financiële transacties (*Financial Transaction Tax* of FTT) aangenomen (zie hieronder). De ontwerprichtlijn bepaalt momenteel dat zodra de FTT in werking treedt, de deelnemende lidstaten geen andere belastingen op financiële transacties mogen handhaven of invoeren dan de FTT (of BFT zoals bepaald in Richtlijn 2006/112/EG van de Raad van 28 november 2006 betreffende het gemeenschappelijke stelsel van belasting over de toegevoegde waarde). Voor België moet de Taks op beurstransacties dus worden afgeschaft zodra de FTT in werking treedt. Over de ontwerp-richtlijn betreffende de FTT wordt nog onderhandeld tussen de deelnemende lidstaten en deze richtlijn kan dus te allen tijde worden gewijzigd.

(g) Common Reporting Standard

Met de richtlijn 2014/107/EU ("**DAC2**") tot wijziging van het stelsel van verplichte automatische uitwisseling van inlichtingen op belastinggebied werd de uitwisseling van informatie op basis van de gemeenschappelijke rapportagestandaard ("**CRS**") binnen de EU ten

uitvoer gelegd en werd, om overlappingen te voorkomen, de EU-spaarrichtlijn met ingang van 1 januari 2016 (1 januari 2017 in het geval van Oostenrijk) ingetrokken. Op 29 oktober 2014 hebben 51 landen de multilaterale overeenkomst inzake bevoegde autoriteiten ("MCAA"), een multilaterale kaderovereenkomst voor de automatische uitwisseling van financiële en persoonsgegevens, ondertekent, waarbij de daaropvolgende bilaterale uitwisselingen van kracht worden tussen de ondertekenende landen die de daaropvolgende kennisgevingen indienen. Op 24 december 2019 hadden 108 rechtsgebieden de MCAA ondertekend.

Krachtens de CRS moeten financiële instellingen die in een CRS-land zijn gevestigd, volgens een zorgvuldigheidsnorm financiële informatie rapporteren met betrekking tot te rapporteren rekeningen, waaronder interest, dividenden, rekeningsaldo of -waarde, inkomsten uit bepaalde verzekeringsproducten, verkoopopbrengsten van financiële activa en andere inkomsten die worden gegenereerd met betrekking tot activa die op de rekening worden aangehouden of betalingen die met betrekking tot de rekening worden verricht. Tot de te rapporteren rekeningen behoren rekeningen aangehouden door natuurlijke personen en entiteiten (met inbegrip van trusts en stichtingen) met fiscale woonplaats in een ander CRS-land. De norm omvat een vereiste om door passieve entiteiten te kijken om de relevante uiteindelijke begunstigde te rapporteren.

België heeft de DAC2 en respectievelijk de CRS geïmplementeerd door de wet van 16 december 2015 tot regeling van de uitwisseling van informatie over financiële rekeningen tussen de Belgische financiële instellingen en de FOD Financiën in het kader van de automatische uitwisseling van inlichtingen op internationaal niveau en voor belastingdoeleinden ("**Wet van 16 december 2015**").

De Aandelen zijn onderworpen aan DAC2 en aan de Wet van 16 december 2015. Krachtens DAC2 en de Wet van 16 december 2015 moeten Belgische financiële instellingen die de Aandelen houden voor inwoners in een andere CRS-overeenkomstsluitende staat, financiële informatie met betrekking tot de Aandelen (bv. met betrekking tot inkomsten en bruto-opbrengsten) melden aan de Belgische bevoegde autoriteit, die de informatie meedeelt aan de bevoegde autoriteit van de staat van de fiscale woonplaats van de uiteindelijke begunstigde. Aangezien in overeenstemming met artikel 13 van de statuten van de Vennootschap alleen Belgische inwoners in overweging worden genomen als beleggers, moet in casu in het bijzonder rekening worden gehouden met de situatie waarin een Belgische vennootschap als passieve niet-financiële entiteit wordt aangemerkt voor CRS-doeleinden en waarvan de uiteindelijke begunstigde geen inwoner is.

Als gevolg van de Wet van 16 december 2015 is de verplichte automatische uitwisseling van informatie in België van toepassing (i) vanaf inkomstenjaar 2016 (eerste uitwisseling van informatie in 2017) ten aanzien van de EU-lidstaten (inclusief Oostenrijk, ongeacht het feit dat de automatische uitwisseling van informatie door Oostenrijk ten aanzien van andere EU-lidstaten pas is voorzien vanaf inkomstenjaar 2017), (ii) vanaf inkomstenjaar 2014 (eerste uitwisseling van informatie in 2016) ten aanzien van de Verenigde Staten en (iii), met betrekking tot alle andere niet-EU-landen die de MCAA hebben ondertekend, vanaf de respectieve datum bepaald bij Koninklijk Besluit.

In een Koninklijk Besluit van 14 juni 2017, zoals gewijzigd, werd bepaald dat de automatische informatieverstrekking moet plaatsvinden vanaf 2017 (voor het boekjaar 2016) voor een eerste lijst van achttien buitenlandse rechtsgebieden, vanaf 2018 (voor het boekjaar 2017) voor een tweede lijst van 44 rechtsgebieden, vanaf 2019 (voor het boekjaar 2018) voor nog een enkel rechtsgebied en vanaf 2020 (voor het boekjaar 2019) voor een derde lijst van 6 rechtsgebieden.

Beleggers die twijfelen over hun positie dienen hun professionele adviseurs te raadplegen.

(h) De voorgestelde belasting op financiële transacties (FTT)

Op 14 februari 2013 heeft de Europese Commissie een ontwerp-richtlijn aangenomen tot het aangaan van nauwere samenwerking op het gebied van belasting op financiële transacties in België, Duitsland, Estland, Griekenland, Spanje, Frankrijk, Italië, Oostenrijk, Portugal, Slovenië en Slowakije (hierna de deelnemende lidstaten). Op 16 maart 2016 heeft Estland zich echter formeel teruggetrokken uit de groep van staten die bereid zijn om de FTT in te voeren.

De voorgestelde FTT heeft een zeer breed toepassingsgebied en zou, indien zij in haar huidige vorm wordt ingevoerd, in bepaalde omstandigheden van toepassing kunnen zijn op bepaalde transacties in de Aandelen. Het is een belasting op derivatentransacties (zoals hedgingactiviteiten) alsook op effectentransacties, d.w.z. dat zij van toepassing is op de handel in instrumenten zoals aandelen en obligaties. De initiële uitgifte van instrumenten is in de huidige ontwerp-richtlijn vrijgesteld van belasting op financiële transacties. Dit betekent dat de uitgifte van en inschrijving op de Aandelen niet onderworpen zouden moeten worden aan belasting op financiële transacties. De streefdatum van 30 juni 2016, voor verwachte volledige overeenstemming over een voorgestelde FTT, genoemd in een verklaring van 3 juni 2016, is niet gehaald en er is geen specificatie beschikbaar van een nieuwe streefdatum voor goedkeuring.

Volgens de huidige voorstellen zou de FTT in bepaalde omstandigheden van toepassing kunnen zijn op personen zowel binnen als buiten de deelnemende lidstaten. In het algemeen zou de FTT van toepassing zijn op bepaalde transacties in de Aandelen waarbij ten minste één partij een financiële instelling is, en ten minste één partij in een deelnemende lidstaat is gevestigd. Een financiële instelling kan in een groot aantal omstandigheden "gevestigd" zijn of geacht worden te zijn in een deelnemende lidstaat, onder meer (a) door transacties te verrichten met een persoon die in een deelnemende lidstaat is gevestigd of (b) wanneer het financiële instrument waarop de transacties betrekking hebben, is uitgegeven in een deelnemende lidstaat.

Als gevolg daarvan kunnen beleggers te maken krijgen met extra transactiekosten indien de FTT in zijn huidige vorm wordt ingevoerd. Het tarief voor financiële instrumenten bedraagt ten minste 0,1 % van de aankoopprijs (of van de marktwaarde indien deze hoger is). Het effectieve tarief zal niettemin hoger liggen aangezien elke partij bij een financiële instelling afzonderlijk belasting verschuldigd is, zodat transacties tussen twee financiële instellingen tweemaal zullen worden belast.

De ontwerp-richtlijn bepaalt dat de deelnemende lidstaten geen andere belastingen op financiële transacties mogen handhaven of invoeren dan de FTT (of btw zoals bepaald in Richtlijn 2006/112/EG van de Raad van 28 november 2006 betreffende het gemeenschappelijke stelsel van belasting over de toegevoegde waarde). Bijgevolg dient België de Taks op de Beursverrichtingen af te schaffen zodra de FTT in werking treedt.

Het FTT-voorstel blijft het voorwerp uitmaken van onderhandelingen tussen de deelnemende lidstaten. Het kan dus nog worden gewijzigd vóór de invoering ervan, waarvan het tijdstip nog onduidelijk is. Extra lidstaten kunnen besluiten deel te nemen. Potentiële beleggers wordt ten zeerste aangeraden hun eigen professioneel advies in te winnen met betrekking tot de FTT.

9. Corporate governance

9.1 Bestuurs-, leidinggevende en toezichhoudende organen en bedrijfsleiding

De Vennootschap wordt bestuurd door haar Raad van Bestuur, dat is samengesteld uit de volgende leden:

| Naam | Functie | Kantooradres |
|-----------------------|-------------------|--|
| Dhr. Olivier Fortin | Type A-Bestuurder | Koning Albert II-laan 7, 1210 Sint-Joost-ten-Node, Belgium |
| Dhr. Xavier Leblanc | Type A-Bestuurder | Koning Albert II-laan 7, 1210 Sint-Joost-ten-Node, Belgium |
| Mevr. Marleen Nijsten | Type A-Bestuurder | Koning Albert II-laan 7, 1210 Sint-Joost-ten-Node, Belgium |

Er bestaan geen familiale banden tussen de leden van de Raad van Bestuur van de Vennootschap.

Overeenkomstig artikel 20 van de statuten, is de heer X. Leblanc benoemd tot voorzitter van de Raad van Bestuur.

Gedurende de vijf jaar voorafgaand aan de datum van dit Prospectus hielden de bestuurders de volgende bestuursmandaten aan (naast hun functies in de Vennootschap) of waren ze lid van administratieve, management-, of toezichhoudende organen en/of partnerschappen (voorafgaand aan deze periode van vijf jaar hebben de bestuurders geen andere significante en relevante activiteiten als bestuurder of lid van een vennootschapsorgaan uitgeoefend):

| Naam | Op heden | Verleden |
|-----------------------|--|---|
| Dhr. Olivier Fortin | N.v.t. | GIE EUREC (vereffenaar) GIE GECIR (vereffenaar) |
| Dhr. Xavier Leblanc | EDF Renewables Services Belgium SA (bestuurder) e-NosVents SA (voorzitter raad van bestuur) Activent Wallonie CV (bestuurder) Demainvest SA (bestuurder) Eolus SA (gedelegeerd bestuurder) | Wet Windy and Sunny BVBA (bestuurder) |
| Mevr. Marleen Nijsten | Rami Services NV (voorzitter raad van bestuur) | Leenen Luminus NV (bestuurder) Insaver NV (bestuurder) |

De Vennootschap meldt dat de heer Olivier Fortin een arbeidsovereenkomst heeft met de EDF groep (via de vennootschap Citelum SA), en overeenkomstig een detacheringsovereenkomst werkzaam is als Investment and Finance Director binnen Luminus.

Elk van de bestuurders heeft aan de Vennootschap bevestigd dat noch zij, noch de vennootschap via dewelke hij of zij (naargelang het geval) handelt, onderworpen zijn geweest aan, of het voorwerp zijn

geweest van (i) enige veroordelingen in verband met fraudemisdrijven in ten minste de voorgaande vijf jaar of (ii) enige door wettelijke of toezichthoudende autoriteiten (met inbegrip van erkende beroepsorganisaties) officieel en openbaar geuite beschuldigingen en/of opgelegde sancties waarbij zij betrokken zijn geweest. Elk van de bestuurders heeft aan de Vennootschap bevestigd dat, in de voorgaande vijf jaar, zij niet het voorwerp zijn geweest van enige onbekwaamverklaring uitgesproken door een rechterlijke instantie om te handelen als lid van de bestuurs-, leidinggevende of toezichthoudende organen van een uitgevende instelling of in het kader van het beheer of de uitoefening van de activiteiten van een uitgevende instelling.

Daarnaast heeft elk van hen aan de Vennootschap bevestigd dat noch zij, noch de vennootschap via dewelke hij of zij (naargelang het geval) handelt onderworpen is aan faillissementen, curatelen, vereffeningen van enige entiteiten of administratie van enige entiteiten waarin hij of zij een functie bekleedde in tenminste de voorgaande vijf jaar, met uitzondering van de heer Olivier Fortin, die bevestigt dat hij een functie heeft opgenomen als vereffenaar van twee vennootschappen in Frankrijk: *Groupement d'intérêts économique EUREC* en *Groupement d'intérêts économique GECIR*.

9.2 Bezoldigingen en voordelen

De Vennootschap kent aan de leden van de Raad van Bestuur geen bezoldiging toe, noch enige voorwaardelijke of uitgestelde betalingen, noch enige andere voordelen in natura, voor de diensten die deze personen in hun hoedanigheden ten behoeve van de Vennootschap verrichten. De Vennootschap betaalt geen bedragen voor enige pensioenen of soortgelijke uitkeringen ten voordele van de leden van de Raad van Bestuur, noch reserveert of rekent het hiervoor enige bedragen aan.

9.3 Aandelenbezit en aandelenopties

Op de datum van dit prospectus bezitten de leden van de Raad van Bestuur het hierna vermelde aantal Aandelen.

| Naam | Aantal soort A Aandelen | Aantal soort B ₁ -Aandelen |
|-----------------------|-------------------------|---------------------------------------|
| Dhr. Olivier Fortin | 0 | 0 |
| Dhr. Xavier Leblanc | 0 | 0 |
| Mevr. Marleen Nijsten | 0 | 200 |

De Vennootschap heeft geen inschrijvingsrechten of aandelenopties uitgegeven.

10. Jaarrekeningen en Kernprestatie-Indicatoren

10.1 Historische financiële informatie

(a) Gecontroleerde historische financiële informatie

De Vennootschap werd opgericht op 14 mei 2020. Het eerste boekjaar van de Vennootschap is bijgevolg een boekjaar van 19,5 maanden dat eindigt op 31 december 2021.

In het kader van dit Prospectus en om een beter inzicht te verschaffen in de activiteiten van de Vennootschap, heeft de Vennootschap haar Commissaris verzocht om de financiële informatie op datum van 31 december 2020 te controleren, overeenkomstig dezelfde standaarden als deze die zullen worden gehanteerd voor de statutaire jaarrekening voor het eerste boekjaar. Deze historische financiële informatie heeft dus betrekking op de activiteiten tot en met 31 december 2020 (7,5 maanden), en omvat de balans op 31 december 2020, de resultatenrekening van de periode van 7,5 maanden en de toelichting.

Deze historische financiële informatie per 31 december 2020 van de Vennootschap werd nagezien en zonder voorbehoud ondertekend door de Commissaris van de Vennootschap.

Het verslag van de Commissaris wordt aan dit Prospectus aangehecht als Bijlage 1.

(b) Wijziging van boekhoudkundige referentiedatum

De Vennootschap heeft de boekhoudkundige referentiedatum voor de verslaglegging niet gewijzigd.

(c) Standaarden voor jaarrekeningen

Overeenkomstig artikel 40 van de statuten van de Vennootschap, gaat het boekjaar van de Vennootschap in op 1 januari en eindigt het boekjaar op 31 december van ieder jaar. Aangezien het eerste boekjaar van de Vennootschap zal eindigen op 31 december 2021, heeft de Vennootschap op de datum van dit Prospectus nog geen volledig boekjaar doorlopen. De statutaire jaarrekening voor het eerste boekjaar eindigend op 31 december 2021 zal worden opgesteld overeenkomstig de Belgische nationale standaarden voor jaarrekeningen, met name de *Belgian Generally Accepted Accounting Principles*, en in overeenstemming met het Koninklijk Besluit van 29 april 2019 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

(d) Wijziging van het kader voor financiële verslaggeving

Op de datum van dit Prospectus heeft de Vennootschap geen voornemen om voor de toekomstige gepubliceerde jaarrekening(en) een nieuw kader voor financiële verslaggeving te hanteren dat verschillend zou zijn van het gebruikte kader voor de meest recente gecontroleerde historische financiële informatie op datum van 31 december 2020.

(e) Geconsolideerde jaarrekening

De Vennootschap stelt geen geconsolideerde jaarrekening op.

10.2 Historische en andere financiële informatie

(a) Algemeen

De Vennootschap heeft op de datum van deze Prospectus nog geen gecontroleerde statutaire jaarrekening gepubliceerd. Het eerste boekjaar van de Vennootschap zal pas worden afgesloten op 31 december 2021.

Voor een beter begrip van de financiële toestand van de Vennootschap werd historische financiële informatie opgemaakt per 31 december 2020. Hieronder wordt een verkorte weergave van de historische financiële informatie van de Vennootschap weergegeven voor de periode van 15 mei 2020 tot en met

31 december 2020. Deze historische financiële informatie met betrekking tot de Vennootschap zoals bepaald op 31 december 2020 is aangehecht bij dit Prospectus als Bijlage 2.

Volgens deze staat komt de omzet van de Vennootschap overeen met de verkoop van energie voor de eerste 7,5 maanden van haar activiteit en bedraagt deze kEUR 504. De totale bedrijfsopbrengsten bedragen kEUR 568, inclusief kEUR 64 aan andere opbrengsten voor diensten betreffende het aanbrengen van aandeelhouders gefactureerd door de Vennootschap aan Luminus, zoals verder uiteengezet onder Sectie 11.4(b) (*Dienstverleningsovereenkomst met Luminus*).

De bedrijfskosten bedroegen op 31 december 2020 kEUR 390, waarvan kEUR 221 overeenkwam met de afschrijving van contractuele rechten, waardoor de onderneming een bedrijfswinst en een winst vóór belastingen van kEUR 178 kon genereren. De nettowinst bedraagt kEUR 133,4, na verrekening van een belastinglast van kEUR 44,5. De immateriële vaste activa worden afgeschreven op 15 jaar. Sinds 31 december 2020 tot 31 mei 2021 heeft de Vennootschap de exploitatie van de windactiva voortgezet met een activiteitsniveau dat in overeenstemming is met dat van de eerste maanden van het boekjaar (van 15 mei 2020 tot 31 december 2020), wat voor de periode sinds 1 januari 2021 tot 31 mei 2021 extra inkomsten van ongeveer kEUR 336 heeft gegenereerd.

Overheadkosten en andere algemene kosten worden toegewezen tussen de verschillende opbrengstrechtenovereenkomsten die de Vennootschap heeft afgesloten pro rata de capaciteit van de betrokken turbines. Kosten die een rechtstreeks verband houden met de specifieke opbrengstrechtenovereenkomst (zijnde de contractuele vergoeding voor Luminus voor de uitbating van de windturbines, alsook enige belastingen, lasten of heffingen, die ten laste van de Vennootschap vallen) worden rechtstreeks toegerekend aan de opbrengsten die voortvloeien uit deze specifieke overeenkomsten. De Vennootschap wijst er wel op dat kosten niet worden gefactureerd aan de Vennootschap op lineaire basis doorheen het jaar, en dat bepaalde kosten slechts naar het einde van het jaar ten laste van de Vennootschap vallen.

Andere dan (i) de uitgifte van de Aandelen van soort B₂, (ii) het afsluiten van de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021 (zie hieromtrent Sectie 11.4(a)(ii) (*Opbrengstrechten, exploitatie en leveringsovereenkomst van 25 juni 2021*)), en (iii) het aanpassen van de dienstverleningsovereenkomst met Luminus (zie hieromtrent Sectie 11.4(b) (*Dienstverleningsovereenkomst met Luminus*)), is er over deze periode na 1 januari 2021 geen bijzondere gebeurtenis te melden die van invloed zou kunnen zijn op de winstgevendheid van de Vennootschap.

Zoals aangegeven in Sectie 10.1(a) (*Gecontroleerde historische financiële informatie*) heeft de Vennootschap in het kader van dit Prospectus haar Commissaris verzocht om de historische financiële informatie te controleren op datum van 31 december 2020. Het verslag van de Commissaris wordt aan dit Prospectus aangehecht als Bijlage 1.

De Vennootschap heeft geen andere (historische) financiële informatie opgesteld of gepubliceerd.

Samenvattend kunnen de historische financiële gegevens als volgt worden weergegeven. Ter vergelijking neemt de Vennootschap eveneens de financiële gegevens op voor de periode 1 januari 2021 tot en met 31 mei 2021:

| | Periode oprichting tot 31 december 2020 (afgerond) |
|----------------------------|--|
| Bedrijfsopbrengsten | kEUR 568 |
| Bedrijfskosten | (kEUR 390) |
| Bedrijfswinst (EBIT) | kEUR 178 |
| Belasting op het resultaat | (kEUR 44,5) |
| Resultaat van het jaar | kEUR 133 |
| Activa | kEUR 5.346. |
| Kapitaal | kEUR 5.100 |

(b) Balans per 31 december 2020 (in EUR)

| Balans per 31/12/2020 (in €) | |
|--|------------------|
| ACTIVA | |
| Immateriële vaste activa | 4.779.037 |
| Vorderingen op ten hoogste 1 jaar | 158.725 |
| Liquide middelen | 407.921 |
| Totaal der activa | 5.345.684 |
| PASSIVA | |
| Kapitaal | 5.100.000 |
| Resultaat van het boekjaar | 133.325 |
| Handelsschulden | 46.302 |
| Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten | 66.057 |
| Totaal der passiva | 5.345.684 |

(c) Resultatenrekening per 31 december 2020 (in EUR)

| Resultatenrekening per 31/12/2020 (in €) | |
|--|----------------|
| Bedrijfsopbrengsten | 568.355 |
| Bedrijfskosten | (169.398) |
| EBITDA | 398.956 |
| Afschrijvingen | (220.963) |
| Bedrijfswinst (EBIT) | 177.993 |
| Financiële opbrengsten | - |
| Financiële kosten | (170) |
| Resultaat van het boekjaar voor belasting | 177.823 |
| Belasting op het resultaat | (44.498) |
| Resultaat van het boekjaar | 133.325 |

10.3 Accountantscontrole van historische financiële informatie

Sectie 10.1(a) (*Gecontroleerde historische financiële informatie*)), werd de onafhankelijke controle waargenomen door de Commissaris van de Vennootschap. Het verslag van de Commissaris werd uitgegeven zonder voorbehoud, en is aangehecht aan dit Prospectus als [Bijlage 1](#).

10.4 Kernprestatie-indicatoren (KPI's)

De door de Vennootschap voorgestelde kernprestatie-indicatoren (elk een "**KPI**") zijn berekend op basis van de historische financiële informatie zoals vermeld onder Sectie 10.1(a) (*Gecontroleerde historische financiële informatie*). Deze werden nagezien door de Commissaris. Per 31 december 2020 zijn de KPI's als volgt:

- Totaal activa: EUR 5.345.684
- Totaal eigen vermogen: EUR 5.233.324
- Netto financiële (schuld) / cash: EUR 407.921
- Omzet: EUR 504.435
- EBITDA: EUR 398.956

De netto financiële schuld is het saldo van de financiële schuld en de geldmiddelen en kasequivalenten.

De EBITDA KPI kan worden aanzien als een alternative prestatie maatstaf (*Alternative Performance Measure*). De EBITDA (*Earning before interest, taxes, depreciation and amortization*) komt overeen met de bedrijfswinst (*Earning before interest and taxes - EBIT*), gecorrigeerd voor afschrijvingen en voorzieningen (*Depreciation and Amortization*). EBITDA is een maatstaf die frequent voorkomt in financiële context teneinde de prestaties of winstgevendheid van een vennootschap weer te geven, en wordt in sommige instanties zelfs frequenter gebruikt dan de bedrijfswinst (*EBIT*) zoals weergegeven

in Belgisch algemeen aanvaarde boekhoudprincipes (Belgian GAAP). Elk van de elementen die deel uitmaken van EBITDA (bedrijfswinst, afschrijvingen en voorzieningen) komen voor in de historische financiële informatie met betrekking tot de Vennootschap, zoals bepaald op 31 december 2020 en zoals aangehecht bij dit Prospectus als Bijlage 2. Aangezien deze historische financiële informatie de enige historische financiële informatie is die werd voorbereid met betrekking tot de Vennootschap (gelet op de korte periode sinds de oprichting), kan de EBITDA niet vergeleken worden met voorgaande periodes.

10.5 Wijziging van betekenis in de financiële positie van de Vennootschap

Zoals uiteengezet onder Sectie 11.4(a)(ii) (*Opbrengstrechten, exploitatie en leveringsovereenkomst van 25 juni 2021*), heeft de Vennootschap de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021 afgesloten met Luminus. Zoals uiteengezet in Sectie 7.1(a) (*Informatie over de effecten. - Algemeen*) heeft de Vennootschap, voorafgaand aan het sluiten van deze overeenkomst, 600.000 Aandelen van soort B₂ (de Aangeboden Aandelen) uitgegeven door middel van een kapitaalverhoging in geld. Luminus heeft ingeschreven op deze Aandelen en betaalde hiervoor een bedrag van 15.000.000 EUR aan de Vennootschap. De Vennootschap wendt dit bedrag aan voor de betaling van de verworven contractuele rechten overeenkomstig de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021.

Op de datum van dit Prospectus zijn er geen overige wijzigingen van betekenis geweest in de financiële situatie van de Vennootschap sinds 31 december 2020, met name de datum waarvoor de historische financiële informatie van de Vennootschap is nagezien door de Commissaris van de Vennootschap.

10.6 Dividendbeleid

De Vennootschap heeft geen dividendbeleid dat formeel werd vastgelegd (noch in de oprichtingsakte, noch in de statuten). Wel is het zo dat de Vennootschap bij de uitgifte van de Aandelen van soort B₁ en van soort B₂ heeft aangegeven dat zij voor deze soorten van Aandelen een gemiddeld dividend van 4% van de inschrijvingswaarde van deze Aandelen nastreeft.

Dividenden worden toegekend door de algemene vergadering, op voorstel van de Raad van Bestuur, onder meer overeenkomstig het WVV en artikel 41 van de statuten. Dit voorstel wordt gebaseerd op basis van de activiteiten van de Vennootschap van het voorgaande jaar, alsook met de verwachte toekomstige activiteiten van de Vennootschap (waarvoor bepaalde winsten kunnen worden gereserveerd).

De Vennootschap streeft naar een rendement (in de vorm van een dividend) van gemiddeld 4% van de inschrijvingswaarde van de Aangeboden Aandelen (onverminderd het maximaal toegestaan rendement van op heden 6% voor erkende coöperatieve vennootschappen, overeenkomstig de wet van 20 juli 1955 houdende instelling van een Nationale Raad voor Coöperatie, het Sociaal Ondernemerschap en de Landbouwonderneming en haar uitvoeringsbesluiten). Er is evenwel geen minimum of gegarandeerd rendement of dividend, en dit streefdoel verbindt de Vennootschap op geen enkele wijze.

Elk aandeel binnen éénzelfde soort van aandelen geeft recht op een gelijk aandeel in de winstverdeling. Tussen de soorten van aandelen wordt de nettowinst als volgt verdeeld:

- indien de soort van aandelen bij hun uitgifte werd verbonden aan één of meerdere activa, wordt de nettowinst die voortvloeit uit deze activa eerst (preferentieel) toegekend aan de houders van deze soort van aandelen;
- de nettowinst die voortvloeit uit de activa die niet uitdrukkelijk werden verbonden aan één soort van aandelen, wordt gelijk verdeeld onder alle aandelen van de vennootschap, waarbij elk aandeel recht geeft op een gelijk aandeel in de winstverdeling.

Bij het bepalen van het dividend voor een bepaalde soort aandelen wordt derhalve rekening gehouden met (i) het gemiddeld dividend dat de Vennootschap nastreeft met betrekking tot die soort aandelen, (ii) de inkomsten die de Vennootschap verwerft uit en de kosten die rechtstreeks verband houden met de opbrengstovereenkomsten waarmee die soort aandelen is verbonden, en (iii) de overige

inkomsten en kosten van de Vennootschap, die niet rechtstreeks verbonden zijn aan één van de opbrengstrechtenovereenkomsten.

Zoals uiteengezet in Sectie 11.4(a)(i) (*Opbrengstrechten, exploitatie en leveringsovereenkomst van 15 mei 2020*) en 11.4(a)(ii) (*Opbrengstrechten, exploitatie en leveringsovereenkomst van 25 juni 2021*) worden de Aangeboden Aandelen uitdrukkelijk verbonden aan de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021, en werden de Aandelen van soort B₁ verbonden aan de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2020. Overeenkomstig artikel 41 van de statuten, zal de Raad van Bestuur bij het voorstellen van een dividend met betrekking tot de Aandelen van soort B₁, respectievelijk van soort B₂, rekening houden met de respectievelijke opbrengsten die voortvloeien uit de betrokken overeenkomsten, met verrekening van de respectievelijke kosten die hiermee rechtstreeks verband houden, alsook met de onrechtstreekse kosten van de Vennootschap (verdeeld over alle verschillende bestaande opbrengstrechtenovereenkomsten pro rata de capaciteit van de betrokken windturbines) en met de onrechtstreekse opbrengsten van de Vennootschap. Overeenkomstig artikel 41 van de statuten hebben de houders van de Aandelen van soort B₁ met andere woorden een preferentieel dividendrecht voor wat betreft de nettowinst uit de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2020, en de houders van Aandelen van soort B₂ een preferentieel dividendrecht voor wat betreft de nettowinst uit de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021. De Raad van Bestuur doet bij het opstellen van de jaarrekeningen een voorstel van preferentieel dividend toe te kennen aan deze aandeelhouders, rekening houdende met het nagestreefd dividend van gemiddeld 4% op de inschrijvingswaarde van deze Aandelen. Indien er nog winst overblijft uit de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2020 of de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021, dan wel uit andere activiteiten van de Vennootschap (niet uitdrukkelijk verbonden aan een soort van aandelen), dan kan een bijkomend (niet-preferentieel) dividend worden toegekend aan de aandeelhouders van de Vennootschap, dan wel wordt dit binnen de Vennootschap gehouden bij wijze van reserve.

Hoewel de Vennootschap geen formeel dividendbeleid heeft vastgesteld, zal de Raad van Bestuur voor zoveel als mogelijk rekening houden met de volgende principes wanneer hij overgaat tot het voorstellen van een dividend aan de algemene vergadering van aandeelhouders in het kader van de jaarrekening:

- Voor zoveel als mogelijk, een gelijke behandeling van de soorten van Aandelen;
- Een gedeelte van de winsten wordt toegekend aan de reserves van de Vennootschap, die de Raad van Bestuur wenselijk acht om binnen de Vennootschap te houden voor toekomstige risico's. Dit gedeelte wordt zoveel als mogelijk gelijk verdeeld over de winsten die (preferentieel) toekomen aan de soorten van Aandelen;
- Een preferentiële toekenning van de winsten voortvloeiend uit de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2020 aan de houders van Aandelen van soort B₁, en uit de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021 aan de houders van Aandelen van soort B₂, minstens tot aan het niveau van het door de Vennootschap nagestreefd dividend voor deze soorten Aandelen (gemiddeld 4% van de inschrijvingswaarde van deze Aandelen); en
- Het resterend gedeelte van de winsten (niet-preferentieel toegekend) worden gelijk verdeeld over de bestaande aandeelhouders (inclusief voor de houders van Aandelen van soort A, die geen preferentieel recht hebben op een gedeelte van de winsten).

Gelet op de inkomsten en kosten voor het eerste boekjaar van de Vennootschap, alsook de datum van inwerkingtreding van de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2020 respectievelijk de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021, alsook de preferentiële toekenning van de winsten uit deze overeenkomsten aan de houders van de Aandelen van soort B₁ respectievelijk B₂, is het waarschijnlijk dat, indien de Vennootschap zou overgaan tot het uitkeren van een dividend, dit dividend voor het eerste boekjaar voor de houders van Aangeboden Aandelen lager zal zijn dan het nagestreefde gemiddelde van 4% van de inschrijvingswaarde.

Gelet op de beperkte tijd sinds haar oprichting, heeft de Vennootschap nog geen dividenden uitgekeerd.

10.7 Pro forma financiële informatie

De Vennootschap heeft geen pro forma financiële informatie opgesteld.

11. Informatie over houders van Aandelen en effecten

11.1 Belangrijkste aandeelhouders

De Vennootschap heeft een aandeelhoudersstructuur met zowel grote als kleinere aandeelhouders (voornamelijk lokale particuliere beleggers). Op basis van het aantal Aandelen op datum van dit Prospectus, hebben de hierna weergegeven aandeelhouders rechtstreeks of onrechtstreeks een belang dat ten minste 5 % van het kapitaal of de stemrechten vertegenwoordigt.

| | <u>Soort A</u> | | <u>Soort B₁</u> | | <u>Soort B₂</u> | |
|---------|---------------------------------|---|----------------------------------|---|----------------------------------|---|
| | Aantal Aandelen (totaal: 4.000) | % van de stemrechten verbonden aan de soort Aandelen ⁽¹⁾ | Aantal Aandelen (totaal 200.000) | % van de stemrechten verbonden aan de soort Aandelen ⁽¹⁾ | Aantal Aandelen (totaal 600.000) | % van de stemrechten verbonden aan de soort Aandelen ⁽¹⁾ |
| Luminus | 3.998 | 99,998% | 0 | 0,00% | 600.000 | 100,00% |

Naast de rechtstreekse participatie, ook onrechtstreeks via:

| | | | | | | |
|--|---|--------|---|-------|---|-------|
| Luminus Wind Together CV ⁽²⁾ | 1 | 0,001% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| Windvision Windfarm Leuze-en-Hainaut NV ⁽³⁾ | 1 | 0,001% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |

Opmerkingen:

(1) Overeenkomstig artikel 36, §2 van de statuten van de Vennootschap kan het aantal stemmen dat een aandeelhouder kan uitbrengen per algemene vergadering, persoonlijk of als gevolmachtigde, niet hoger liggen dan tien procent van de stemrechten verbonden aan de aanwezige en de vertegenwoordigde Aandelen. Telt de Vennootschap evenwel meer dan duizend aandeelhouders, dan mag er in de tweede graad worden gestemd.

(2) Luminus Wind Together CV, een erkende coöperatieve vennootschap naar Belgisch recht, ingeschreven in het rechtspersonenregister (Brussel, Nederlandstalige afdeling) onder ondernemingsnummer 0646.784.617 en met zetel te Koning Albert II-laan 7, 1210 Sint-Joost-ten-Node, België. Luminus heeft een belang in Luminus Wind Together CV. Luminus Wind Together CV wordt gecontroleerd door Luminus.

(3) Windvision Windfarm Leuze-en-Hainaut SA, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, ingeschreven in het rechtspersonenregister (Brussel, Franstalige afdeling) onder ondernemingsnummer 0818.925.171 en met zetel te Koning Albert II-laan 7, 1210 Sint-Joost-ten-Node, België. Luminus heeft een belang in Windvision Windfarm Leuze-en-Hainaut NV. Zoals uiteengezet onder Sectie 4.3 (Organisatiestructuur), overweegt Windvision Windfarm Leuze-en-Hainaut haar enige soort A-aandeel in de Vennootschap over te dragen aan Luminus of een andere entiteit binnen de Luminus groep. Deze overdracht is gepland in of voor het derde kwartaal van 2021 en zal gebeuren conform de overdrachtsbeperkingen uiteengezet in artikel 12 van de statuten van de Vennootschap. Windvision Windfarm Leuze-en-Hainaut SA wordt gecontroleerd door Luminus.

Elke aandeelhouder (ongeacht of deze Aandelen van soort A, B₁ of B₂ aanhoudt) bekommt één (1) stem per aandeel. De houders van Aandelen van soort A hebben onderling geen verschillende stemrechten. Echter, overeenkomstig artikel 36 van de statuten dient de beslissing tot benoeming van bestuurders evenwel te gebeuren met goedkeuring van meer dan de helft van de uitgebrachte stemmen verbonden aan de Aandelen van soort A. Bovendien zijn, eveneens overeenkomstig artikel 36 van de statuten, bepaalde beslissingen alleen aangenomen wanneer ze de goedkeuring van meer dan de helft van de totaal uitgebrachte stemmen én meer dan de helft van de uitgebrachte stemmen verbonden aan de aanwezige of vertegenwoordigde Aandelen behorende tot de soort A hebben verkregen. Tot slot is het aantal stemmen dat een aandeelhouder kan uitbrengen per algemene vergadering, persoonlijk of als gevolmachtigde, beperkt tot tien procent van de stemrechten

verbonden aan de aanwezige en de vertegenwoordigde Aandelen. Telt de Vennootschap evenwel meer dan duizend aandeelhouders, dan mag er in de tweede graad worden gestemd.

Het Belgisch WVV stelt dat onder "controle" over een vennootschap wordt verstaan, de bevoegdheid in rechte of in feite om een beslissende invloed uit te oefenen op de aanstelling van de meerderheid van bestuurders of zaakvoerders of op de oriëntatie van het beleid. Overeenkomstig artikel 18 van de statuten van de Vennootschap wordt de Vennootschap bestuurd door minstens drie en niet meer dan vijf bestuurders, en hebben de aandeelhouders die Aandelen van soort A aanhouden het recht om aan de algemene vergadering kandidaten voor te dragen voor de invulling van maximaal drie bestuursmandaten. Overeenkomstig artikel 36, §1 van de statuten dient de beslissing tot benoeming van bestuurders worden genomen met goedkeuring van meer dan de helft van de uitgebrachte stemmen verbonden aan de Aandelen van soort A. Bijgevolg kan worden gesteld dat Luminus, als voornaamste aandeelhouder van soort A en entiteit die de andere aandeelhouders van soort A controleert, de controle uitoefent over de Vennootschap. Om misbruik van de controlepositie te voorkomen, krijgen de Type A-Bestuurders een specifieke opleiding aangeboden om hen voor te bereiden voor het beheren van de Vennootschap. Daarnaast zullen de toekomstige Type B-Bestuurders, die worden voorgedragen tot benoeming door de aandeelhouders van soort B, de handelingen van de Type A-Bestuurders kunnen verifiëren en hier toezicht op houden. Om misbruik te voorkomen, zijn de interne controleprocedures van de Luminus groep eveneens van toepassing op de Vennootschap. Daarnaast heeft de Raad van Bestuur de beleidsdocumentatie van de Luminus groep (met name het "*Governance Charter*") aangenomen en onderschreven voor wat betreft de activiteiten van de Vennootschap, waarin tevens gedragsregels voor bestuurders zijn opgenomen. Tot slot is ook de EDF gedragscode voor ethiek en compliance ("*EDF Code of conduct, ethics and compliance*") van toepassing op elk lid van de EDF groep.

Op de datum van dit Prospectus is de Vennootschap niet op de hoogte van enige regeling waarvan de inwerkingtreding op een latere datum een wijziging van de zeggenschap over de Vennootschap kan veroorzaken of, behoudens hetgeen hierna bepaald wordt in Sectie 11.6 (*Akte van oprichting en statuten*), voorkomen.

11.2 Rechtszaken en arbitrages

Voor zover de Vennootschap hiervan kennis heeft, zijn er op datum van dit Prospectus geen overheidsingrepen, rechtszaken of arbitrages (met inbegrip van dergelijke procedures die, naar weten van de Vennootschap, hangende zijn of kunnen worden ingeleid) over een periode van ten minste de voorafgaande twaalf maanden, welke een invloed van betekenis kunnen hebben of in een recent verleden hebben gehad op de financiële positie of de rentabiliteit van de Vennootschap en/of de Luminus groep.

11.3 Belangenconflicten van de bestuurs-, leidinggevende en toezichthoudende organen en de bedrijfsleiding

Voorafgaand aan het overgaan tot de uitgifte van de soort B₂-Aandelen en het afsluiten van de verbonden Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021, heeft de Raad van Bestuur nagegaan of de bestuurders enig voldoende belangrijk rechtstreeks of onrechtstreeks belang van vermogensrechtelijke aard dat strijdig is met het belang van de Vennootschap hadden overeenkomstig artikelen 6:64 en 6:65 van het WVV, hetgeen niet het geval was.

Het enige potentieel belangenconflict dat werd besproken door de Raad van Bestuur betrof de variabele (bonus) vergoeding waartoe de heer X. Leblanc mogelijks gerechtigd zou zijn in het kader van zijn arbeidsrelatie met Luminus. De heer X. Leblanc heeft verduidelijkt dat hij geen specifieke doelstellingen heeft die verbonden zijn aan de Aanbieding, doch dat de Aanbieding eventueel door Luminus in aanmerking kan worden genomen voor wat betreft de beoordeling van één van zijn doelstellingen (betreffende de financiering van activiteiten van de Luminus-groep). Echter, na dit te hebben bestudeerd, is de Raad van Bestuur van mening dat dit mogelijk belang niet voldoende belangrijk is (mede gelet op het gewicht dat de Aanbieding zou hebben in het bereiken van de doelstellingen van de heer X. Leblanc voor de berekening van zijn variabele vergoeding) om het stemgedrag van de heer X. Leblanc te kunnen beïnvloeden, en dat dit belang niet in strijd is met het belang van de Vennootschap.

11.4 Transacties met verbonden partijen

Hierna gaat een overzicht van de transacties met partijen verbonden met de Vennootschap.

De Raad van Bestuur van de Vennootschap bevestigt dat omzet gerealiseerd door de opbrengstrechten, exploitatie en leveringsovereenkomsten opgenomen in Sectie 11.4(a) (*Opbrengstrechten, exploitatie en leveringsovereenkomsten*) de quasi-volledige omzet van de Vennootschap vertegenwoordigen (behoudens enige substantiële wijzigingen in de activiteiten van de Vennootschap, zoals het afsluiten van nieuwe opbrengstrechten, exploitatie en leveringsovereenkomsten, is de verwachting van de Vennootschap dat de omzet gerealiseerd uit de huidige door de opbrengstrechten, exploitatie en leveringsovereenkomsten opgenomen in Sectie 11.4(a), gedurende hun looptijd, ongeveer 92% tot 100% van de omzet van de Vennootschap zal bedragen, afhankelijk van jaar tot jaar).

De overeenkomsten met Luminus werden op marktconformewijze afgesloten, met de belangen van zowel Luminus als de Vennootschap in gedachten.

(a) Opbrengstrechten, exploitatie en leveringsovereenkomsten

(i) Opbrengstrechten, exploitatie en leveringsovereenkomst van 15 mei 2020

(A) Algemeen

Tussen Lumiwind en Luminus werd een overeenkomst afgesloten op 15 mei 2020 "tot aankoop van contractuele opbrengstrechten en exploitatie van de windturbines en levering van elektriciteit" (de "**Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2020**"). De Aandelen van soort B₁ werden uitdrukkelijk verbonden aan de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2020. Hierdoor hebben de houders van Aandelen van soort B₁ het recht om, indien tot een dividend wordt besloten, voor de andere aandeelhouders (preferentieel) een dividend te ontvangen dat betrekking heeft op de nettowinst die voortvloeit uit deze overeenkomst.

(B) Beschrijving van de windturbines

De Vennootschap heeft de volgende opbrengstrechten verworven voor de volgende hernieuwbare energieprojecten:

| Projectnaam | Percentage van opbrengstrechten (voor 1 windturbine in elk park) |
|-------------|--|
| Turnhout | 85,59% van een windturbine van 2,3 Megawatt |
| Fernelmont | 54,68% van een windturbine van 3,6 Megawatt |

(C) Beschrijving van de overeenkomst

Middels deze overeenkomst heeft de Vennootschap, voor de duur van de overeenkomst, een deel van de rechten op de opbrengsten/productie, zijnde de opgewekte energie, de groenestroomcertificaten en de garanties van oorsprong verbonden aan deze productie, verworven. De Vennootschap betaalde voor deze opbrengstrechten, zoals hierboven in de tabel weergegeven, een éénmalige vaste overnameprijs aan Luminus, ten bedrage van 5.000.000 EUR, exclusief BTW.

Hoewel de Vennootschap het exploitatierisico overeenkomstig de overeenkomst verwerft, engageert Luminus zich in deze overeenkomst tegenover de Vennootschap voor de exploitatie, het technisch beheer en het onderhoud van de betrokken windturbines, en om alle noodzakelijke en gebruikelijke verzekeringen voor materiële en operationele schade die kan ontstaan tijdens de exploitatie van de windparken aan te houden. De

Vennootschap betaalt hiervoor aan Luminus een jaarlijkse vergoeding gebaseerd op een vaste prijs van EUR 45.000 per Megawatt (exclusief BTW), namelijk een totaal bedrag van EUR 177.165, en heeft bijgevolg zekerheid betreffende de onderhouds- en exploitatiekost. Luminus wordt beschouwd als producent van (groene) elektriciteit. Het is Luminus toegestaan het technisch beheer en onderhoud van de windturbines te laten waarnemen in onderaanneming door een externe partij. Luminus heeft van deze optie gebruik gemaakt, en het beheer en onderhoud van de Fernelmont turbine wordt waargenomen door EDF Renewable Services Belgium SA, waarmee Luminus een afzonderlijke *service level agreement* heeft afgesloten. Het onderhoud van de Turnhout turbine wordt waargenomen door de constructeur Enercon.

De elektriciteit die toekomt aan de Vennootschap wordt op exclusieve basis verkocht aan Luminus, overeenkomstig de contractuele opbrengstrechten, en wordt geïnjecteerd op het distributienet van de netbeheerder. Hiervoor krijgt de Vennootschap van Luminus een vaste jaarlijkse vergoeding, ongeacht de reële geïnjecteerde elektriciteitshoeveelheden. Deze vergoeding heeft eveneens betrekking op de groenestroomcertificaten en garanties van oorsprong die verbonden zijn met de gegenereerde elektriciteit, en contractueel beschouwd worden als behorende tot de contractuele opbrengstrechten. De prijs per Megawatt die Luminus betaalt omvat evenwel geen aanpassingsvariabele. Dit betekent dat, indien na verloop van tijd de groenestroomcertificaten voor één turbine vervallen, Luminus dezelfde prijs blijft betalen hoewel er geen groenestroomcertificaten meer verbonden zijn aan deze energie.

Luminus verbindt zich er toe de windturbines te verzekeren voor bedrijfsschade die kan ontstaan tijdens de exploitatie van de windparken, alsook de materiële schade die veroorzaakt wordt door brand, ontploffing, implosie, blikseminslag, aanslagen en arbeidsconflicten, dieren, aanbotsen door een transportmiddel, storm, sneeuw- of ijs, hagel, natuurrampen, water of andere schadeoorzaken buiten de controle van de partijen om. Deze verzekering dekt het verlies van de brutomarge op de contractuele rechten van de Vennootschap. De Vennootschap blijft enkel aansprakelijk in geval van exoneratie, beperking of uitsluiting door de verzekeraar met betrekking tot een schadegeval en slechts tot het bedrag van haar aandeel in de betrokken windturbine.

De juridische eigendom van de windturbines blijft bij Luminus.

De Vennootschap draagt alle toepasselijke belastingen, lasten, heffingen, taksen geheven of te heffen op de windturbines, zonder dat de Vennootschap gehouden kan worden voor meer dan de delen waarop haar deel van de betrokken windturbine betrekking heeft. Wanneer belastingen, lasten, heffingen en taksen die (geheel of gedeeltelijk) voor rekening van de Vennootschap vallen, worden ingevorderd via Luminus, stelt Luminus de Vennootschap hiervan in kennis, alsook van het bedrag dat overeenstemt met de respectieve delen van de windturbines waartoe de Vennootschap gerechtigd is opbrengstrechten te ontvangen.

De overeenkomst heeft een duur gelijk aan de duurtijd van de groenestroomcertificaten voor de betreffende parken en/of windturbines (15 jaar), en kan enkel in geval van "*hardship*" gewijzigd of opgezegd worden. Overeenkomstig deze *hardship*-clausule, indien er zich buiten de controle van de partijen wijzigingen voordoen o.a. in het wettelijk en/of regelgevende kader, ten gevolge van eenzijdige beslissingen van een (federale of regionale) regulator en/of een transmissie- of distributienetbeheerder, of ingeval van het zich voordoen van exploitatierisico's verbonden aan de windturbines, of gebeurtenissen die de windturbines aantasten, en indien deze wijzigingen, industriële risico's of gebeurtenissen, tot een verstoring van het economische evenwicht van de contractuele relaties leiden ten opzichte van de situatie die op het moment van de ondertekening van de overeenkomst bestond, dan heeft elke partij het recht om de onderhandeling van de overeenkomst per aangetekende brief te vragen. De onderhandelingen met het oog op de wijziging van de overeenkomst worden te goeder trouw gevoerd teneinde het economisch evenwicht van de contractuele relaties tussen de partijen, zoals dit bestond op het moment van de ondertekening van de overeenkomst, te herstellen. Zo is het mogelijk dat de Vennootschap bepaalde van de opbrengstrechten opnieuw overdraagt aan Luminus, of inruilt voor equivalente opbrengstrechten in andere windturbines. De overeenkomst zal van toepassing blijven zolang er geen schriftelijk akkoord is tussen de partijen met betrekking tot de wijzigingen. Indien de partijen geen overeenstemming hebben bereikt binnen de zestig (60) werkdagen volgend op het aangetekend verzoek tot heronderhandeling, heeft elke partij het recht om onmiddellijk, per aangetekend schrijven, en zonder gerechtelijke tussenkomst de overeenkomst te beëindigen. Voor het overige worden in de overeenkomst de gebruikelijke rechten en plichten van de partijen bepaald, tegen marktconforme voorwaarden.

(D) Mogelijke beëindigingsgronden

Andere dan na verloop van de termijn van 15 jaar of de beëindiging ingevolge het inroepen van de hardship-clausule, bepaalt de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2020 en haar bijlage 1 "algemene voorwaarden" bijkomende wijzen waarop de overeenkomst kan worden beëindigd.

In geval van overmacht zullen de partijen alle redelijke inspanningen leveren om de goede uitvoering van de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2020 zo vlug mogelijk te herstellen. Indien door overmacht een partij haar verplichtingen uit hoofde van deze overeenkomst gedurende een ononderbroken periode van meer dan vijftien (15) dagen niet kan nakomen, kan de niet door de gebeurtenis getroffen partij de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2020 beëindigen mits inachtnaam van een opzeggingstermijn van vijftien (15) dagen.

Elke partij kan zonder voorafgaandelijke aanmaning, zonder schadevergoeding en met onmiddellijke ingang hetzij de uitvoering van de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2020 schorsen, hetzij de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2020 beëindigen, dit in overeenstemming met de reglementering, wanneer zich één van de volgende gevallen voordoet:

- (a) Overmacht, welke kan worden gedefinieerd als iedere gebeurtenis of omstandigheid waar de betrokken partij redelijkerwijze geen controle over heeft, op voorwaarde dat ze niet uit een fout of nalatigheid van de betrokken partij resulteren en dat deze laatste de gevolgen ervan niet kan vermijden of voorkomen. Het moet worden opgemerkt dat deze beëindigingsgrond bestaat naast de beëindigingsgrond inzake overmacht die hierboven werd beschreven, en dat beide gronden kunnen worden ingeroepen, hoewel er een verschil in procedure is voor beide gronden;
- (b) Onderbreking of stopzetting opgelegd door de netbeheerder zonder dat deze partij hiervoor verantwoordelijk is;
- (c) Fraude; of
- (d) Doorverkoop van de elektriciteit door de Vennootschap aan derden (deze mogelijkheid kan enkel door Luminus worden ingeroepen).

Indien een voorafgaandelijke aanmaning bij aangetekend schrijven door een partij zonder gevolg is gebleven binnen een termijn van dertig (30) dagen, kan de andere partij hetzij de uitvoering van de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2020 schorsen, hetzij de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2020 beëindigen, wanneer zich één van de volgende gevallen voordoet:

- (a) De andere partij betaalt de facturen herhaaldelijk niet tijdig; of
- (b) Tekortkoming door de andere partij aan één van zijn essentiële verplichtingen of herhaalde of gecumuleerde tekortkoming van één of meerdere van zijn verplichtingen die overeenstemt met een tekortkoming aan een essentiële verbintenis die voortvloeien uit de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2020 of de geldende wetgeving.

Elke partij kan de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2020 schorsen of beëindigen, bij aangetekend schrijven en zonder voorafgaande gerechtelijke tussenkomst, indien de andere partij in één van volgende situaties is:

- (a) Onvermogenheid, failliet of gerechtelijke organisatie, procedure van collectieve schuldenregeling, beslag, wisselprotest, RSZ-schuld, vrijwillige faillissementsaanvraag, plaatsing onder beheer, in vereffening gaan in het kader van een onvrijwillige faillissementsprocedure, zich voor curatele stappen opgeven, in beslag nemen of onder sekwester plaatsen van activa die van belang zijn voor de uitvoering van de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2020; of
- (b) beëindiging van zijn bedrijfsactiviteit.

(ii) Opbrengstrechten, exploitatie en leveringsovereenkomst van 25 juni 2021

(A) Algemeen

Tussen Lumiwind en Luminus werd een tweede overeenkomst afgesloten op 25 juni 2021 "tot aankoop van contractuele opbrengstrechten en exploitatie van de windturbines en levering van elektriciteit" (de "**Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021**"). Krachtens artikel 7 van de statuten van de Vennootschap, is de Raad van Bestuur van de Vennootschap onder meer bevoegd om de modaliteiten en de rechten verbonden aan de uitgegeven aandelen vast te leggen (inclusief enige bijzondere rechten met betrekking tot de winstdeling en uittreding). Op basis van deze statutaire bevoegdheid, heeft de Raad van Bestuur van de Vennootschap besloten om de Aandelen van soort B₂ uitdrukkelijk te verbinden aan bepaalde activa, met name deze Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021. Hierdoor hebben de houders van Aangeboden Aandelen het recht om, indien tot een dividend wordt besloten, voor de andere aandeelhouders (preferentieel) een dividend te ontvangen dat betrekking heeft op de nettowinst die voortvloeit uit deze overeenkomst.

Deze overeenkomst werd ondertekend op 25 juni 2021, zal in werking treden op 1 augustus 2021, en heeft een duurtijd van 15 jaar vanaf het moment van de inwerkingtreding.

(B) Beschrijving van de windturbines

De Vennootschap heeft opbrengstrechten verworven voor de volgende projecten:

| Projectnaam | Percentage van opbrengstrechten (voor 1 windturbine in elk park) |
|-------------|--|
| Zelzate | 76,04% van 1 windturbine van 3,45 Megawatt |
| Eeklo | 75,00% van 1 windturbine van 2,05 Megawatt |
| Héron | 100% van 1 windturbine van 4,20 Megawatt |
| Alken | 100% van 1 windturbine van 3,45 Megawatt |

De windturbine te Zelzate is onderdeel van het windpark gelokaliseerd te Karnemelkstraat 2, 9060 Zelzate, en werd in gebruik genomen op 25 april 2021. De windturbine te Eeklo is onderdeel van het windpark gelokaliseerd te Bus/Peperstraat, 9900 Eeklo, en werd in gebruik genomen op 19 maart 2019. De windturbine te Héron is onderdeel van het windpark gelokaliseerd te Rue de Carmont, 4218 Héron, en zal in principe in gebruik worden genomen (behoudens vertragingen) op 31 oktober 2021. De windturbine te Alken is onderdeel van het windpark gelokaliseerd te Wolfstraat, 3570 Alken, en werd in gebruik genomen op 9 december 2020.

(C) Beschrijving van de overeenkomst

Middels deze overeenkomst heeft de Vennootschap, voor de duur van de overeenkomst, een deel van de rechten op de opbrengsten/productie, zijnde de opgewekte energie, de groenestroomcertificaten en de garanties van oorsprong verbonden aan deze productie, verworven. De Vennootschap betaalt voor deze opbrengstrechten, zoals hierboven in de tabel weergegeven, een éénmalige vaste overnameprijs aan Luminus, ten bedrage van 15.000.000 EUR, exclusief BTW (de BTW bedraagt 21% en is recupereerbaar).

Wel heeft Luminus in de overeenkomst de verplichting opgenomen om, indien de overeenkomst om eender welke reden zou worden beëindigd voor het einde van de voorziene duurtijd (15 jaar), een deel van de overnameprijs terug te betalen aan de Vennootschap, pro rata de resterende duurtijd (bepaald op maandbasis).

Luminus engageert zich in deze overeenkomst tegenover de Vennootschap voor de exploitatie, het technisch beheer en het onderhoud van de betrokken windturbines, en om alle noodzakelijke en gebruikelijke verzekeringen voor materiële en operationele schade die kan ontstaan tijdens de exploitatie van de windparken aan te houden. Luminus wordt beschouwd als producent van (groene) elektriciteit. Het is Luminus toegestaan het technisch beheer en onderhoud van de windturbines te laten waarnemen in onderaanneming door een externe

partij. Luminus heeft van deze optie gebruik gemaakt, en het beheer en onderhoud wordt waargenomen door de constructeurs zelf, ofwel door EDF Renewable Services Belgium SA waarmee Luminus afzonderlijke *service level agreements* heeft afgesloten.

De Vennootschap betaalt voor de exploitatie van de windturbines aan Luminus een jaarlijkse vaste vergoeding van EUR 50.000,00 per Megawatt (exclusief BTW, zonder indexatie), namelijk een totaalbedrag van EUR 590.551,00. Bijgevolg heeft de Vennootschap zekerheid betreffende de onderhouds- en exploitatiekost.

De elektriciteit die toekomt aan de Vennootschap wordt op exclusieve basis verkocht aan Luminus, overeenkomstig de contractuele opbrengstrechten, en wordt geïnjecteerd op het distributienet van de netbeheerder. Hiervoor krijgt de Vennootschap van Luminus een vaste jaarlijkse vergoeding van EUR 205.499,00 per Megawatt (exclusief BTW, zonder indexatie), ongeacht de reële geïnjecteerde elektriciteitshoeveelheden. Het jaarlijkse totaalbedrag van de vergoeding bedraagt bijgevolg kEUR 2.427 (exclusief BTW). Deze vergoeding heeft eveneens betrekking op de groenestroomcertificaten en garanties van oorsprong die verbonden zijn met de gegenereerde elektriciteit, en contractueel beschouwd worden als behorende tot de contractuele opbrengstrechten. De prijs per Megawatt die Luminus betaalt omvat evenwel geen aanpassingsvariabele. Dit betekent dat, indien na verloop van tijd de groenestroomcertificaten voor één turbine vervallen, Luminus dezelfde prijs blijft betalen hoewel er geen groenestroomcertificaten meer verbonden zijn aan deze energie.

Luminus verbindt zich er toe de windturbines te verzekeren voor bedrijfsschade die kan ontstaan tijdens de exploitatie van de windparken, alsook de materiële schade die veroorzaakt wordt door brand, ontploffing, implosie, blikseminslag, aanslagen en arbeidsconflicten, dieren, aanbotsen door een transportmiddel, storm, sneeuw- of ijs, hagel, natuurrampen, water of andere schadeoorzaken buiten de controle van de partijen om. Deze verzekering dekt het verlies van de brutomarge op de contractuele rechten van de Vennootschap. Aangezien de exploitatierisico's van de windturbines bij Luminus liggen, zal een vrijstelling, beperking en uitsluiting van de verzekeraar bij een schadegeval in principe door Luminus worden gedragen, waardoor het effectieve risico voor de Vennootschap beperkt is.

De juridische eigendom van de windturbines blijft bij Luminus.

De Vennootschap draagt alle toepasselijke belastingen, lasten, heffingen, taksen geheven of te heffen op de windturbines, zonder dat de Vennootschap gehouden kan worden voor meer dan de delen waarop haar deel van de betrokken windturbine betrekking heeft. Wanneer belastingen, lasten, heffingen en taksen die (geheel of gedeeltelijk) voor rekening van de Vennootschap vallen, worden ingevorderd via Luminus, stelt Luminus de Vennootschap hiervan in kennis, alsook van het bedrag dat overeenstemt met de respectieve delen van de windturbines waartoe de Vennootschap gerechtigd is opbrengstrechten te ontvangen.

Enige nettowinsten die voortvloeien uit de overeenkomst (en eventueel aanleiding zouden kunnen geven tot de uitkering van een dividend), zouden bijgevolg ook slechts gedurende 15 jaar worden verkregen door de Vennootschap. In de mate dat de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021 na 15 jaar zal ophouden te bestaan, en er dus ook geen nettowinsten meer kunnen voortvloeien uit deze overeenkomst (of eventuele dividenden kunnen worden uitgekeerd naar aanleiding van deze overeenkomst), kan worden overgegaan tot de uitsluiting van de aandeelhouders van de Aangeboden Aandelen (dergelijke uitsluiting gebeurt niet automatisch). De aandeelhouder kan ook kiezen om uit te treden (over de uittreding en uitsluiting, zie Secties 7.1(c)(ii) (*Uittreding*) en 7.1(c)(iii) (*Uitsluiting*)).

In tegenstelling tot de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2020, bevat de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021 geen hardship-clausule. Luminus zal zich dus niet kunnen beroepen op een dergelijke clausule indien er zich tijdens de duur van de overeenkomst enige verstoringen van het economische evenwicht voordoen. Dit beperkt het financieel risico in het voordeel van de Vennootschap, die kan blijven rekenen op de vaste jaarlijkse vergoeding van Luminus.

(D) Mogelijke beëindigingsgronden

Andere dan na verloop van de termijn van 15 jaar, bepaalt de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021 en haar bijlage 1 "algemene voorwaarden" verschillende wijzen waarop de overeenkomst kan worden beëindigd.

In geval van overmacht zullen de partijen alle redelijke inspanningen leveren om de goede uitvoering van de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021 zo vlug mogelijk te herstellen. Indien door overmacht een partij haar verplichtingen uit hoofde van deze overeenkomst gedurende een ononderbroken periode van meer dan vijftien (15) dagen niet kan nakomen, kan de niet door de gebeurtenis getroffen partij de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021 beëindigen mits inachtnaam van een opzeggingstermijn van vijftien (15) dagen.

Elke partij kan zonder voorafgaandelijke aanmaning, zonder schadevergoeding en met onmiddellijke ingang hetzij de uitvoering van de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021 schorsen, hetzij de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021 beëindigen, dit in overeenstemming met de reglementering, wanneer zich één van de volgende gevallen voordoet:

- (a) Onderbreking of stopzetting opgelegd door de netbeheerder zonder dat deze partij hiervoor verantwoordelijk is;
- (b) Fraude; of
- (c) Doorverkoop van de elektriciteit door de Vennootschap aan derden (deze mogelijkheid kan enkel door Luminus worden ingeroepen).

Indien een voorafgaandelijke aanmaning bij aangetekend schrijven door een partij zonder gevolg is gebleven binnen een termijn van dertig (30) dagen, kan de andere partij hetzij de uitvoering van de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021 schorsen, hetzij de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021 beëindigen, wanneer zich één van de volgende gevallen voordoet:

- (a) De andere partij betaalt de facturen herhaaldelijk niet tijdig; of
- (b) Tekortkoming door de andere partij aan één van zijn essentiële verplichtingen of herhaalde of gecumuleerde tekortkoming van één of meerdere van zijn verplichtingen die overeenstemt met een tekortkoming aan een essentiële verbintenis die voortvloeien uit de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021 of de geldende wetgeving.

Elke partij kan de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021 schorsen of beëindigen, bij aangetekend schrijven en zonder voorafgaande gerechtelijke tussenkomst, indien de andere partij in één van volgende situaties is:

- (a) Onvermogenheid, failliet of gerechtelijke organisatie, procedure van collectieve schuldenregeling, beslag, wisselprotest, RSZ-schuld, vrijwillige faillissementsaanvraag, plaatsing onder beheer, in vereffening gaan in het kader van een onvrijwillige faillissementsprocedure, zich voor curatele stappen opgeven, in beslag nemen of onder sekwester plaatsen van activa die van belang zijn voor de uitvoering van de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021; of
- (b) beëindiging van zijn bedrijfsactiviteit.

Op de datum van dit Prospectus heeft de Vennootschap nog geen beslissing genomen omtrent een eventuele uitsluiting van houders van Aangeboden Aandelen, indien de Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021 vroegtijdig zou worden beëindigd. De Vennootschap sluit niet uit dat zij samen met Luminus op dat ogenblik eerder zal zoeken naar een oplossing die redelijk is voor alle betrokken partijen, in plaats van over te gaan tot de uitsluiting van de houders van Aangeboden Aandelen.

(b) **Dienstverleningsovereenkomst met Luminus**

Tussen de Vennootschap en Luminus werd een dienstverleningsovereenkomst op 15 mei 2020 afgesloten. Op 25 juni 2021 werd een eerste amendement met betrekking tot deze overeenkomst aangegaan, dat retroactief zal terugwerken tot 1 januari 2021.

De Vennootschap heeft geen personeel. Dankzij de dienstverleningsovereenkomst wordt het beheer van de Vennootschap deels waargenomen door Luminus, die een geheel van diensten van financieel en administratief beheer op zich neemt. Deze diensten omvatten, zonder hiertoe beperkt te zijn, diensten verbonden aan het beheer van de boekhouding, belastingen, juridische ondersteuning, en dergelijke meer. Het beheer van de aandeelhouders werd uitdrukkelijk uitgesloten (zie hieromtrent evenwel Sectie 11.7 (*Belangrijke overeenkomsten*) voor een beschrijving van de overeenkomst met Hefboom VZW voor het beheer van de aandeelhouders).

De dienstverleningsovereenkomst met Luminus werd afgesloten voor een vaste periode van één jaar, aan marktconforme voorwaarden en is stilzwijgend verlengbaar voor opeenvolgende periodes van één jaar. De partij die niet wenst dat de overeenkomst wordt verlengd voor dergelijke periodes van één jaar, kan de overeenkomst beëindigen mits inachtneming van een opzegperiode van minstens drie maanden. De overeenkomst werd in 2021 niet opgezegd, en werd bijgevolg stilzwijgend verlengd tot mei 2022. In het contract worden de kosten die door Luminus worden aangerekend aan de Vennootschap in principe forfaitair bepaald. Wel kan, op vraag van één van de partijen, een vergadering worden bijeengeroepen tussen de partijen voor het begin van het nieuwe jaar, om te goeder trouw de noodzaak om de forfaitaire prijs te heronderhandelen, gelet op de assistentie en de diensten die effectief worden geleverd door Luminus. Deze vergoeding werd op de datum van dit Prospectus herzien door middel van het addendum van 25 juni 2021. Op de datum van dit Prospectus wordt niet verwacht dat deze in de nabije toekomst zal worden gewijzigd.

Op 15 mei 2020 werd de forfaitaire vergoeding op EUR 45.000 per jaar exclusief BTW vastgesteld. Door middel van het amendement werd dit aangepast naar EUR 90.000 per jaar exclusief BTW. Voor het jaar 2020 wordt deze vergoeding echter *pro rata temporis* aangerekend. De forfaitaire vergoeding wordt jaarlijks geïndexeerd op 1 januari, met de eerste indexering op 1 januari 2022.

Zoals uiteengezet in Sectie 10.2(a) (*Algemeen*), omvatten de bedrijfsopbrengsten kEUR 64 aan andere opbrengsten voor diensten betreffende het aanbrenge van aandeelhouders gefactureerd door de Vennootschap aan Luminus.

In het contract verbond de Vennootschap zich ertoe om haar best te doen om de verkoop van de door Luminus gehouden Aandelen te bevorderen en aldus een zo groot mogelijk aantal aandeelhouders te verkrijgen. Uiteindelijk werden de B₁-Aandelen verspreid over 1.462 personen. Luminus betaalt aan de Vennootschap een vergoeding die wordt berekend op basis van het totale aantal aandeelhouders van de Vennootschap en op basis van de volgende drempels (zoals aangepast door middel van het amendement):

- tot en met 99 aandeelhouders – EUR 0;
- vanaf 100 aandeelhouders – EUR 6.250,00, verhoogd met EUR 48,00 per bijkomende aandeelhouder;
- vanaf 200 aandeelhouders – EUR 10.000,00, verhoogd met EUR 37,34 per bijkomende aandeelhouder;
- vanaf 500 aandeelhouders – EUR 18.750,00, verhoogd met EUR 32,00 per bijkomende aandeelhouder ;
- vanaf 1.000 aandeelhouders – EUR 31.250,00, verhoogd met EUR 24,00 per bijkomende aandeelhouder;
- vanaf 2.000 aandeelhouders – EUR 50.000,00, verhoogd met EUR 20,00 per bijkomende aandeelhouder;
- vanaf 6.000 aandeelhouders – EUR 112.000,00.

De huidige Aanbieding heeft geen invloed op de bovenstaande drempels. Naar de toekomst toe zouden Luminus en de Vennootschap evenwel kunnen beslissen om de drempels te heronderhandelen (bijvoorbeeld in het kader van bijkomende uitgiftes van (soorten) aandelen), hoewel op de datum van deze Prospectus hieromtrent noch binnen Luminus noch binnen de Vennootschap enige beslissing werd genomen.

11.5 Aandelenkapitaal

Op 31 december 2020 bedroeg het kapitaal van de Vennootschap EUR 5.100.000, met name:

- 4.000 Aandelen van soort A, met een nominale waarde van elk EUR 25, voor een totaal bedrag van EUR 100.000 dat volledig werd volgestort; en
- 200.000 Aandelen van soort B₁, met een nominale waarde van elk EUR 25, voor een totaal bedrag van EUR 5.000.000 dat volledig werd volgestort.

Op de datum van dit Prospectus bedraagt het kapitaal van de Vennootschap EUR 20.100.000, met name:

- 4.000 Aandelen van soort A, met een nominale waarde van elk EUR 25, voor een totaal bedrag van EUR 100.000 dat volledig werd volgestort; en
- 200.000 Aandelen van soort B₁, met een nominale waarde van elk EUR 25, voor een totaal bedrag van EUR 5.000.000 dat volledig werd volgestort; en
- 600.000 Aandelen van soort B₂, met een nominale waarde van elk EUR 25, voor een totaal bedrag van EUR 15.000.000 dat volledig werd volgestort.

Bij de oprichting van de Vennootschap op 14 mei 2020 had de Vennootschap enkel Aandelen van soort A. Op 15 mei 2020, bij de uitgifte van de informatienota, had de Vennootschap de Aandelen van soort B₁ uitgegeven. Op 9 juni 2021, voor de uitgifte van dit Prospectus, had de Vennootschap de Aandelen van soort B₂ uitgegeven.

De hiervoor beschreven Aandelen werden volledig volgestort en werden volledig gefinancierd met liquide middelen van de aandeelhouders. De Vennootschap heeft geen andere effecten uitgegeven, en er bestaat op de datum van dit Prospectus geen verplichting voor de Vennootschap om over te gaan tot een bijkomende uitgifte van Aandelen (van een bestaande, dan wel van een nieuwe soort). De Vennootschap heeft op datum van dit Prospectus geen verplichting of optie om deel te nemen in (een verhoging van) het kapitaal van een andere vennootschap van de Luminus groep.

11.6 Akte van oprichting en statuten

De Vennootschap werd opgericht door Luminus, Lumiwind Wind Together CV en Windvision Windfarm Leuze-en-Hainaut op 14 mei 2020 per authentieke akte verleden voor Meester Alexis Lemmerling, Notaris te Brussel. Op de datum van dit Prospectus hebben de statuten van de Vennootschap geen wijzigingen ondergaan.

De statuten van de Vennootschap bevatten een aantal bepalingen die een poging van een derde partij om de zeggenschap over de Vennootschap te verwerven, kunnen beïnvloeden (dit niet enkel voor wat betreft handelingen die kunnen worden gesteld door de Raad van Bestuur, maar ook door de aandeelhouders of de derde partij zelf, die een (al dan niet financiële) invloed kunnen hebben op de poging tot verwerven van zeggenschap, dan wel de toestand en aantrekkelijkheid van de Vennootschap).

Hierna volgt een beschrijving van de bepalingen van de statuten van de Vennootschap die kunnen worden gesteld door de Raad van Bestuur of de aandeelhouders, of die een geïnteresseerde derde partij in overweging kan nemen om te bepalen of de poging moet doorgaan, en die tot gevolg zouden kunnen hebben dat een wijziging in de zeggenschap over de Vennootschap wordt vertraagd, uitgesteld of verhinderd:

- **Artikel 7. Uitgifte van nieuwe aandelen:** volgens deze bepaling is het bestuursorgaan bevoegd om over de uitgifte van nieuwe aandelen te beslissen, al dan niet van een reeds bestaande soort, dan wel van een nieuw uit te geven soort. Zonder afbreuk te doen aan het voorgaande, is het bestuursorgaan uitdrukkelijk bevoegd om aandelen van de volgende soorten uit te geven: B₁, B₂, B₃, B₄, B₅, B₆, B₇, B₈, B₉, B₁₀, B₁₁, B₁₂, B₁₃, B₁₄, B₁₅, B₁₆, B₁₇, B₁₈, B₁₉, en B₂₀. In geval van een nieuw uit te geven soort aandelen, is het bestuursorgaan bevoegd om de modaliteiten (inclusief al dan niet een preferentieel inschrijvingsrecht of, in geval van overinschrijving, de criteria voor allocatie tussen de kandidaat aandeelhouders), het maximum uit te geven aandelen, een al dan niet maximum aantal aandelen of bedrag waarop elk persoon kan inschrijven en de rechten verbonden aan de aandelen vast te leggen (inclusief enige bijzondere rechten met betrekking tot de winstdeling en uittreding). In geval van een

uitgifte van aandelen van een bestaande soort, kan het bestuursorgaan de modaliteiten, het maximum uit te geven aandelen bepalen, alsook een al dan niet maximum aantal aandelen of bedrag waarop elk persoon kan inschrijven en de rechten verbonden aan de aandelen vast te leggen, maar kan het geen wijzigingen aanbrengen aan de rechten van de bestaande soort aandelen. Op nieuwe aandelen kan slechts worden ingeschreven door de personen die voldoen aan de in artikel 13 van de statuten bepaalde voorwaarden om aandeelhouder te kunnen worden.

- **Artikel 12. Overdracht en overgang van aandelen:** Onverminderd het hierna bepaalde, kunnen de aandelen niet worden overgedragen onder de levenden dan nadat de aandeelhouder deze vijf jaar heeft aangehouden, tenzij het bestuursorgaan de overdracht uitdrukkelijk heeft gemachtigd. De aandelen van een aandeelhouder kunnen, op straffe van nietigheid, slechts worden overgedragen onder levenden of overgaan door overlijden aan aandeelhouders en personen die voldoen aan de voorwaarden bepaald in artikel 13 van de statuten om toegelaten te kunnen worden als aandeelhouder. De overdracht of overgang kan alleen geschieden mits de voorafgaande goedkeuring van het bestuursorgaan. Het bestuursorgaan kan het verzoek weigeren, mits motivering. Tegen weigering van goedkeuring staat geen beroep bij de rechter open. Niettemin, de aandeelhouder die het geheel of een deel van zijn aandelen wenst over te dragen, of de erfgerechtigden van de overleden aandeelhouder, kunnen vragen dat hun aandelen worden teruggenomen door de vennootschap overeenkomstig de procedure van uittreding ten laste van het vennootschapsvermogen, bepaald in artikel 15 van deze statuten. Onverminderd hetgeen hierna wordt bepaald, zijn deze bepalingen van toepassing op elke overdracht zowel onder levenden als door overlijden, zowel ten bezwarende titel als ten kosteloze titel, zowel vrijwillig als gedwongen, zowel in vruchtgebruik, blote eigendom als volle eigendom, van aandelen, en in het algemeen, op alle overeenkomsten of beloften tot overeenkomsten die vaststaande of eventuele, onmiddellijke of toekomstige overdrachten tot voorwerp hebben. Echter, het is aandeelhouders-natuurlijke personen wel toegestaan om hun aandelen te allen tijde over te dragen aan familieleden tot de derde graad, zonder voorafgaande goedkeuring van de Raad van Bestuur.
- **Artikel 13. Toelatingsvoorwaarden:** De oprichters van de Vennootschap zijn de eerste aandeelhouders. De aandelen die zij aanhouden op basis van de oprichting van de Vennootschap vormen aandelen van soort A. Aandeelhouders die na de oprichting toetreden tot de vennootschap worden aandelen toegekend andere dan soort A. Om als aandeelhouder aanvaard te worden, moet men aangenomen worden door het bestuursorgaan. Het bestuursorgaan mag in beginsel slechts nieuwe aandeelhouders aanvaarden die beantwoorden aan de hierna vermelde voorwaarden. De Vennootschap mag de toetreding van aandeelhouders niet uit speculatieve overwegingen weigeren. Zij mag weigeren aandeelhouders toe te laten indien zij niet voldoen aan de algemene toetredingsvoorwaarden of daden verrichten die met de belangen van de vennootschap strijdig zijn. In het bijzonder moeten de volgende voorwaarden vervuld zijn om aandeelhouder te kunnen worden van de vennootschap:
 - de kandidaat moet een natuurlijke persoon zijn met woonplaats of verblijfplaats in België, dan wel een (privaatrechtelijke dan wel publiekrechtelijke) rechtspersoon zijn met zetel in België;
 - de kandidaat mag geen economisch concurrerende activiteit uitoefenen op het vlak van hernieuwbare energie;
 - de kandidaat moet de visie van de Vennootschap op het vlak van hernieuwbare energie onderschrijven;
 - de kandidaat moet de statuten bijtreden en, in voorkomend geval, het huishoudelijk reglement, alsook de beslissingen genomen door het bestuursorgaan en de algemene vergadering van aandeelhouders;
 - de kandidaat moet tenminste intekenen op één aandeel of tenminste één aandeel verwerven.
- **Artikel 14. Toelatingsprocedure:** Om toegelaten te worden als aandeelhouder moet de persoon die voldoet de voorwaarden bepaald in artikel 13 de goedkeuring van het bestuursorgaan bekomen. Daartoe moet de kandidaat een verzoek tot het bestuursorgaan richten, op de wijze nader bepaald door het bestuursorgaan, met aanduiding van zijn naam, voornamen, beroep en woonplaats, alsmede van het aantal aandelen waarop hij wil intekenen. Het bestuursorgaan kan het verzoek (geheel of gedeeltelijk) weigeren, mits motivering. Tegen weigering van goedkeuring staat geen beroep bij de rechter open. Bij

gebreke van formele goedkeuring door het bestuursorgaan binnen de drie maanden het verzoek tot toetreding, wordt de toetreding geweigerd, behoudens andersluidende beslissing door het bestuursorgaan na voormelde periode van drie maanden.

- **Artikel 16. Uitsluiting:** De Vennootschap kan een aandeelhouder uitsluiten om een wettige reden evenals omwille van één of meer van de volgende redenen:
 - de aandeelhouder beantwoordt niet langer aan de toetredingsvoorwaarden zoals opgenomen in artikel 13 van de statuten;
 - de aandeelhouder overtreedt de bepalingen van de statuten of, desgevallend, de bepalingen van het huishoudelijk reglement;
 - de aandeelhouder weigert de beslissingen van het bestuursorgaan of de algemene vergadering van aandeelhouders na te leven;
 - de aandeelhouder leeft zijn verbintenissen tegenover de Vennootschap niet na;
 - de aandeelhouder berokkent de Vennootschap enig nadeel, of stelt handelingen die strijdig zijn met de belangen van de Vennootschap;
 - de aandelen die de aandeelhouder aanhoudt werden uitdrukkelijk verbonden aan één of meerdere overeenkomsten, activa of passiva, en deze overeenkomsten, activa of passiva komen te vervallen of houden op te bestaan;
 - indien de aandelen door het bestuursorgaan werden uitgegeven met de mogelijkheid tot uitsluiting na verloop van een bepaalde tijdsspanne, op ieder moment na het verstrijken van deze tijdsspanne.

De uitsluiting heeft noodzakelijk betrekking op alle aandelen van de betrokken aandeelhouder. De uitgesloten aandeelhouder heeft recht op uitkering van de waarde van zijn scheidingsaandeel, waarvan de waarde wordt berekend overeenkomstig artikel 17.

- **Artikel 23. Beraadslaging:** De besluiten van het bestuursorgaan worden genomen bij meerderheid van de uitgebrachte stemmen. De volgende beslissingen kunnen in afwijking van het voorgaande evenwel slechts geldig worden genomen met de instemming van de meerderheid van alle aanwezige of vertegenwoordigde bestuurders waaronder minstens één Type A-Bestuurder:
 - het openstellen van de Vennootschap voor toetreding en het bepalen van de toetredingsvoorwaarden (waaronder onder meer doch niet limitatief: de hoedanigheidsvereisten, het maximaal per aandeelhouder te onderschrijven aantal aandelen, alsook de bestaande of nieuwe soort van aandelen)
 - de toetreding, uittreding, en uitsluiting van aandeelhouders;
 - de goedkeuring van overdrachten van effecten van de Vennootschap;
 - elke verrichting tussen de Vennootschap en één of meer van haar aandeelhouders of bestuurders of partners verbonden met één van de aandeelhouders of met één van de bestuurders;
 - beslissingen inzake overdracht van activa en goedkeuring van het voorstel aan de algemene vergadering tot fusie, splitsing of ontbinding van de Vennootschap;
 - uitgifte van obligaties, aankoop/verkoop van waardepapieren, overname/overdracht/inschrijving op effecten, het verlenen en het aangaan van leningen, kredieten of voorschotten alsook het stellen van enigerlei zekerheden en/of waarborgen;
 - de aankoop of verkoop, of het anderszins verwerven of vervreemden van (enig recht in) enig actief voor meer dan honderd duizend euro (EUR 100.000,00);
 - het aangaan, wijzigen of beëindigen van overeenkomsten die (in voorkomend geval totale) uitgaven of ontvangsten ten belope van meer dan tienduizend euro (EUR 10.000,00) per boekjaar meebrengen;
 - iedere beslissing die een impact heeft van ten minste 10% van het balanstotaal van de Vennootschap;
 - verrichtingen die in het bijzonder zijn voorgeschreven door het WVV en verenigingen (of andere toepasselijke wettelijke c.q. reglementaire bepalingen en/of verrichtingen) die meebrengen dat er een specifiek voorstel c.q. een bijzonder verslag aan de aandeelhouders moet worden gericht, met inbegrip van handelingen gesteld ter gelegenheid van of met betrekking tot voorwerpswijzing, inbrengen in natura, alarmbelprocedures in de zin van artikel 6:119 van

- het WVV, fusies, splitsingen en/of daarmee gelijkgestelde verrichtingen in de zin van het WVV, enz.;
- o het aanvragen van een procedure van gerechtelijke reorganisatie overeenkomstig de wet van 31 januari 2009 betreffende de continuïteit van ondernemingen in moeilijkheden (zoals van tijd tot tijd gewijzigd), het aanvragen van een faillissement, het aanvragen of instemmen met de benoeming van een voorlopig bewindvoerder, sekwester, bewaarnemer, trustee of gelijkaardige persoon;
- o beslissingen inzake het uitgeven van nieuwe aandelen, al dan niet van een bestaande soort, en het bepalen van de modaliteiten van dergelijke uitgifte;
- o beslissingen inzake de rechten te verbinden aan een nieuw uit te geven soort aandelen; en
- o beslissingen inzake het uitsluiten van één of meerdere aandeelhouders op basis van artikel 16 van de statuten.

11.7 Belangrijke overeenkomsten

De Vennootschap heeft drie overeenkomsten afgesloten met Luminus, die worden beschouwd als belangrijke overeenkomsten voor de activiteiten van de Vennootschap. Voor een verdere beschrijving van deze overeenkomsten wordt verwezen naar Sectie 11.4 (*Transacties met verbonden partijen*).

Verder heeft de Vennootschap op 15 mei 2020 een dienstverleningsovereenkomst afgesloten met Hefboom VZW. Hefboom VZW is geen deel van de Luminus-groep, en de Vennootschap heeft de overeenkomst onder marktconforme voorwaarden onderhandeld en afgesloten. De overeenkomst betreft het operationeel beheer van de Vennootschap wanneer dit de interacties met de aandeelhouders of het publiek betreft. Dit bestaat voornamelijk uit het aandeelhoudersmanagement en de organisatie van de jaarlijkse algemene vergadering (met andere woorden, alles wat niet vervat is in de dienstverleningsovereenkomst met Luminus, zoals vermeld onder Sectie 11.4(b) (*Dienstverleningsovereenkomst met Luminus*)). Interacties met aandeelhouders worden gefactureerd aan een vast uurtarief, hetgeen betekent dat een hoger aantal aandeelhouders in de Vennootschap onrechtstreeks kan leiden tot een verhoging van de kosten (indien, bijvoorbeeld, deze aandeelhouders Hefboom VZW zouden contacteren met vragen). De dienstverleningsovereenkomst met Hefboom VZW werd aangegaan voor een periode van één jaar (tot 15 mei 2021), en kan tweemaal worden verlengd. De overeenkomst werd stilzwijgend verlengd voor een periode van 1 jaar (tot 15 mei 2022).

Daarnaast heeft de Vennootschap, als lid van de Luminus-groep van vennootschappen, op 2 juli 2020 een standaard cash pooling overeenkomst gesloten met ING Belgium SA/NV, voor wat betreft de financiële centralisatie van haar rekeningen. De Vennootschap wenste een gecentraliseerd systeem op te zetten voor het beheer van haar financiële middelen, en heeft hiervoor beroep gedaan op de diensten van ING Belgium SA/NV.

Het systeem werkt via de rekening die op naam van de Vennootschap bij ING is geopend (een "hoofdrekening"). Aan de hoofdrekening zijn één of meer te centraliseren rekeningen verbonden (de "deelnemende rekeningen"). Op elke werkdag berekent ING voor elke deelnemende rekening de rekeningssaldi per valutadatum. ING debiteert de deelnemende rekeningen die een creditsaldo vertonen, met een bedrag dat gelijk is aan dit creditsaldo, verminderd met het doelsaldo voor elke rekening, en crediteert de hoofdrekening met hetzelfde bedrag. ING crediteert de deelnemende rekeningen die een debetsaldo vertonen met een bedrag dat gelijk is aan dit debetsaldo vermeerderd met het doelsaldo, en debiteert de hoofdrekening met hetzelfde bedrag.

12. Beschikbare Documenten

Tijdens de geldigheidsduur van het Prospectus kunnen de volgende documenten geraadpleegd worden op de zetel van Lumiwind, gelegen te Koning Albert II-laan 7, 1210 Sint-Joost-ten-Node, België:

- de oprichtingsakte van Lumiwind van 14 mei 2020;
- de gecoördineerde statuten van Lumiwind na de oprichting d.d. 14 mei 2020; en
- het Prospectus, inclusief de bijlagen.

De hoger vermelde documenten kunnen ook geraadpleegd worden op de website van Lumiwind (www.lumiwind.be).

13. Verklarende Woordenlijst

| | |
|----------------------------------|--|
| Aanbieder | De aanbieder van de Aangeboden Aandelen, zijnde Luminus NV/SA, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, ingeschreven in het rechtspersonenregister (Brussel, Nederlandstalige afdeling) onder ondernemingsnummer 0471.811.661, en met zetel te Koning Albert II-laan 7, 1210 Sint-Joost-ten-Node, België. |
| Aanbieding | De openbare aanbieding van de Aangeboden Aandelen door Luminus door middel van dit Prospectus. |
| Aandeel | Een aandeel van soort A, B ₁ , dan wel B ₂ van de Vennootschap, en samen de "Aandelen". |
| Aangeboden Aandelen | De 600.000 Aandelen van soort B ₂ van de Vennootschap die het voorwerp uitmaken van deze Aanbieding. |
| Aansprakelijke Vertegenwoordiger | Een aansprakelijke vertegenwoordiger in België aanwijzen overeenkomstig artikel 126/3 WDRT. |
| Belgische Overnamebesluit | Het Belgisch koninklijk besluit van 27 april 2007 op de openbare overnamebiedingen, zoals gewijzigd |
| Belgische Overnamewet | De Belgische wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen zoals gewijzigd |
| Belgische Prospectuswet | De Belgische wet van 11 juli 2018 op de aanbieding van beleggingsinstrumenten aan het publiek en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereguleerde markt, zoals gewijzigd. |
| Commissaris | KPMG Bedrijfsrevisoren BV, ingeschreven bij het Belgisch Instituut van de Bedrijfsrevisoren, met zetel te 1930 Zaventem, Luchthaven Brussel Nationaal 1K, vast vertegenwoordigd door Benoit Van Roost, bedrijfsrevisor |
| CRS | De gemeenschappelijke rapportagestandaard in het kader van DAC2 |
| DAC2 | Richtlijn 2014/107/EU van de Raad van 9 december 2014 tot wijziging van Richtlijn 2011/16/EU wat betreft verplichte automatische uitwisseling van inlichtingen op belastinggebied. |
| EER | De Europese Economische Ruimte. |
| FSMA | De Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten. |
| Gedelegeerde Verordening | Gedelegeerde Verordening (EU) 2019/980 van de Commissie van 14 maart 2019 tot aanvulling van Verordening (EU) 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad wat betreft de vorm, de inhoud, de controle en de goedkeuring van het prospectus dat moet worden gepubliceerd wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel op een gereguleerde markt worden toegelaten, en tot intrekking van Verordening (EG) nr. 809/2004 van de Commissie. |
| KPI | Een kernprestatie-indicator. |
| Luminus | Luminus NV/SA, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, ingeschreven in het rechtspersonenregister (Brussel, Nederlandstalige afdeling) |

| | |
|---|---|
| | onder ondernemingsnummer 0471.811.661, en met zetel te Koning Albert II-laan 7, 1210 Sint-Joost-ten-Node, België. |
| Lumiwind | De Vennootschap, zijnde Lumiwind CV, een erkende coöperatieve vennootschap naar Belgisch recht, ingeschreven in het rechtspersonenregister (Brussel, Franstalige afdeling) onder ondernemingsnummer 0746.930.385 en met zetel gelegen te Koning Albert II-laan 7, 1210 Sint-Joost-ten-Node, België. |
| MCAA | De multilaterale overeenkomst inzake bevoegde autoriteiten van 29 oktober 2014 |
| Moeder-dochterrichtlijn | De EU-richtlijn 2011/96/EU betreffende moedermaatschappijen en dochterondernemingen van 30 november 2011. |
| OPF | Een organisme voor de financiering van pensioenen. |
| Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2020 | De overeenkomst van 15 mei 2020 tussen Lumiwind CV en Luminus NV tot aankoop van contractuele opbrengstrechten en de exploitatie van windturbines en levering van elektriciteit. |
| Opbrengstrechten, Exploitatie en Leveringsovereenkomst 2021 | De overeenkomst van 25 juni 2021 tussen Lumiwind en Luminus tot aankoop van contractuele opbrengstrechten en exploitatie van windturbines en levering van elektriciteit. |
| Prospectus | Dit EU-groeipropectus betreffende de Aanbieding van 600.000 Aandelen van soort B ₂ van Lumiwind CV. |
| Prospectusverordening | Verordening 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 betreffende het prospectus dat moet worden gepubliceerd wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel op een gereglementeerde markt worden toegelaten en tot intrekking van Richtlijn 2003/71/EG, zoals gewijzigd. |
| Raad van Bestuur | De raad van bestuur van de Vennootschap, bestaande uit de heer Xavier Leblanc, de heer Olivier Fortin en mevrouw Marleen Nijsten |
| Securities Act | De Amerikaanse Securities Act van 1933, zoals gewijzigd van tijd tot tijd. |
| Taks op de Beursverrichtingen | De taks op de beursverrichtingen zoals vermeld in de artikelen 120 en volgende van het WDRT |
| Type A-Bestuurder | Een bestuurder van de Vennootschap voorgedragen door de houders van Aandelen van soort A. |
| Type B-Bestuurder | Een bestuurder van de Vennootschap voorgedragen door de houders van Aandelen van de soorten andere dan de soort A. |
| Vennootschap | Lumiwind CV, een erkende coöperatieve vennootschap naar Belgisch recht, ingeschreven in het rechtspersonenregister (Brussel, Franstalige afdeling) onder ondernemingsnummer 0746.930.385 en met zetel gelegen te Koning Albert II-laan 7, 1210 Sint-Joost-ten-Node, België. |

| | |
|--|---|
| Voorwaarden voor de toepassing van de DBI-aftrek | De voorwaarden voor de toepassing van de DBI-aftrek, zoals opgenomen in Sectie 8.8(d)(ii)(B) van dit Prospectus. |
| Wet van 16 december 2015 | De wet van 16 december 2015 tot regeling van de uitwisseling van informatie over financiële rekeningen tussen de Belgische financiële instellingen en de FOD Financiën in het kader van de automatische uitwisseling van inlichtingen op internationaal niveau en voor belastingdoeleinden. |
| WDRT | Wetboek van 2 maart 1927 diverse rechten en taksen. |
| WIB 92 | Het Belgische Wetboek Inkomstenbelastingen. |
| WVV | Het Belgisch Wetboek van vennootschappen en verenigingen. |

14. Bijlagen

1. Verslag van de Commissaris betreffende de historische financiële informatie van de Vennootschap, zoals vastgesteld op 31 december 2020.
2. De historische financiële informatie met betrekking tot de Vennootschap zoals vastgesteld op 31 december 2020.

Bijlage 1

**Verslag van de Commissaris betreffende de historische financiële informatie van de Vennootschap,
zoals vastgesteld op 31 december 2020**



Verslag van de commissaris aan het bestuursorgaan van Lumiwind CV over de tussentijdse financiële informatie voor de periode van 7 maanden en 15 dagen afgesloten op 31 december 2020

Oordeel

In het kader van de prospectus met betrekking tot de uitgave van nieuwe aandelen van Lumiwind CV (“de Vennootschap”), hebben wij de audit uitgevoerd van de tussentijdse financiële informatie (hierna “de financiële informatie”) van de Vennootschap voor de periode van 7 maanden en 15 dagen afgesloten op

31 december 2020, opgesteld in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel. Deze tussentijdse financiële informatie omvat de balans op 31 december 2020, de resultatenrekening van de periode van 7 maanden en 15 dagen afgesloten op die datum en de toelichting. Het balanstotaal bedraagt EUR 5.345.684 en de resultatenrekening sluit af met een winst van de periode van 7 maanden en 15 dagen van EUR 133.325.

Naar ons oordeel geeft de tussentijdse financiële informatie een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Vennootschap per 31 december 2020, alsook van haar resultaten over de periode van 7 maanden en 15 dagen die op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België. Wij hebben bovendien de door IAASB goedgekeurde internationale controlestandaarden toegepast die van toepassing zijn op de huidige afsluitdatum en nog niet goedgekeurd zijn op nationaal niveau. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie “Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de tussentijdse financiële informatie” van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de tussentijdse financiële informatie in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor het opstellen van de tussentijdse financiële informatie

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de tussentijdse financiële informatie die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, alsook voor de interne beheersing die het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de tussentijdse financiële informatie die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Bij het opstellen van de tussentijdse financiële informatie is het bestuursorgaan verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuursorgaan het voornemen heeft om de Vennootschap te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de tussentijdse financiële informatie

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de tussentijdse financiële informatie als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten en het uitbrengen van een commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van deze jaarrekening, beïnvloeden.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de tussentijdse financiële informatie een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de Vennootschap;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;

- het concluderen of de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de tussentijdse financiële informatie, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de Vennootschap haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de tussentijdse financiële informatie, en van de vraag of de tussentijdse financiële informatie de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.

Wij communiceren met het bestuursorgaan onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.

Zaventem, 28 juni 2021

KPMG Bedrijfsrevisoren
Commissaris
vertegenwoordigd door



Benoit Van Roost
Bedrijfsrevisor

Bijlage 2

De historische financiële informatie met betrekking tot de Vennootschap zoals vastgesteld op 31 december 2020

TUSSENTIJDSE FINANCIËLE INFORMATIE

IDENTIFICATIEGEGEVENS

NAAM : LUMIWIND

Rechtsvorm : CV

Adres : Koning Albert II laan

N°: 7

Postnummer : 1210

Gemeente : Brussel

Land : België

Ondernemingsnummer : 0746930385

Periode 14/05/2020 au 31/12/2020

| |
|---------------------|
| JAARREKENING |
|---------------------|

BALANS NA WINSTVERDELING

| | Toel. | Codes | Boekjaar | Vorig boekjaar |
|---|----------------|-------|---------------------|-----------------------------|
| ACTIVA | | | | |
| OPRICHTINGSKOSTEN | 6.1 | 20 | | |
| VASTE ACTIVA | | 21/28 | <u>4.779.037,12</u> | <u> </u> |
| Immateriële vaste activa | 6.2 | 21 | 4.779.037,12 | |
| Materiële vaste activa | 6.3 | 22/27 | | |
| Terreinen en gebouwen | | 22 | | |
| Installaties, machines en uitrusting | | 23 | | |
| Meubilair en rollend materieel | | 24 | | |
| Leasing en soortgelijke rechten | | 25 | | |
| Overige materiële vaste activa | | 26 | | |
| Activa in aanbouw en vooruitbetalingen | | 27 | | |
| Financiële vaste activa | 6.4 / 6.5.1 | 28 | | |
| Verbonden ondernemingen | 6.15 | 280/1 | | |
| Deelnemingen | | 280 | | |
| Vorderingen | | 281 | | |
| Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat | 6.15 | 282/3 | | |
| Deelnemingen | | 282 | | |
| Vorderingen | | 283 | | |
| Andere financiële vaste activa | | 284/8 | | |
| Aandelen | | 284 | | |
| Vorderingen en borgtochten in contanten | | 285/8 | | |

| | Toel. | Codes | Boekjaar | Vorig boekjaar |
|--|---------|---------|--------------|----------------|
| PASSIVA | | | | |
| EIGEN VERMOGEN | | | | |
| | | 10/15 | 5.233.324,77 | _____ |
| Inbreng | 6.7.1 | 10/11 | 5.100.000,00 | |
| Kapitaal | | 10 | 5.100.000,00 | |
| Geplaatst kapitaal | | 100 | 5.100.000,00 | |
| Niet-opgevraagd kapitaal ⁴ | | 101 | | |
| Buiten kapitaal | | 11 | | |
| Uitgiftepremies | | 1100/10 | | |
| Andere | | 1109/19 | | |
| Herwaarderingsmeerwaarden | | 12 | | |
| Reserves | | 13 | | |
| Onbeschikbare reserves | | 130/1 | | |
| Wettelijke reserve | | 130 | | |
| Statutair onbeschikbare reserves | | 1311 | | |
| Inkoop eigen aandelen | | 1312 | | |
| Financiële steunverlening | | 1313 | | |
| Overige | | 1319 | | |
| Belastingvrije reserves | | 132 | | |
| Beschikbare reserves | | 133 | | |
| Overgedragen winst (verlies) | (+)/(-) | 14 | 133.324,77 | |
| Kapitaalsubsidies | | 15 | | |
| Voorschot aan de vennoten op de verdeling van het netto-actief ⁵ | | 19 | | |
| VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN | | | | |
| Voorzieningen voor risico's en kosten | | 160/5 | | _____ |
| Pensioenen en soortgelijke verplichtingen | | 160 | | |
| Belastingen | | 161 | | |
| Grote herstellings- en onderhoudswerken | | 162 | | |
| Milieuverplichtingen | | 163 | | |
| Overige risico's en kosten | 6.8 | 164/5 | | |
| Uitgestelde belastingen | | 168 | | |

⁴ Bedrag in mindering te brengen van het geplaatst kapitaal.

⁵ Bedrag in mindering te brengen van de andere bestanddelen van het eigen vermogen.

| | Toel. | Codes | Boekjaar | Vorig boekjaar |
|--|-------|-------|--------------|----------------|
| SCHULDEN | | 17/49 | 112.358,84 | |
| Schulden op meer dan één jaar | 6.9 | 17 | | |
| Financiële schulden | | 170/4 | | |
| Achtergestelde leningen | | 170 | | |
| Niet-achtergestelde obligatieleningen | | 171 | | |
| Leasingschulden en soortgelijke schulden | | 172 | | |
| Kredietinstellingen | | 173 | | |
| Overige leningen | | 174 | | |
| Handelsschulden | | 175 | | |
| Leveranciers | | 1750 | | |
| Te betalen wissels | | 1751 | | |
| Vooruitbetalingen op bestellingen | | 176 | | |
| Overige schulden | | 178/9 | | |
| Schulden op ten hoogste één jaar | 6.9 | 42/48 | 112.358,84 | |
| Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen | | 42 | | |
| Financiële schulden | | 43 | | |
| Kredietinstellingen | | 430/8 | | |
| Overige leningen | | 439 | | |
| Handelsschulden | | 44 | 46.302,14 | |
| Leveranciers | | 440/4 | 46.302,14 | |
| Te betalen wissels | | 441 | | |
| Vooruitbetalingen op bestellingen | | 46 | | |
| Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten | 6.9 | 45 | 66.056,70 | |
| Belastingen | | 450/3 | 66.056,70 | |
| Bezoldigingen en sociale lasten | | 454/9 | | |
| Overige schulden | | 47/48 | | |
| Overlopende rekeningen | 6.9 | 492/3 | | |
| TOTAAL VAN DE PASSIVA | | 10/49 | 5.345.683,61 | |

RESULTATENREKENING

| | Toel. | Codes | Boekjaar | Vorig boekjaar |
|--|--------------|--------|------------|----------------|
| Bedrijfsopbrengsten | | 70/76A | 568.354,55 | |
| Omzet | 6.10 | 70 | 504.434,55 | |
| Voorraad goederen in bewerking en gereed product en bestellingen in uitvoering: toename (afname) | (+)/(-) | 71 | | |
| Geproduceerde vaste activa | | 72 | | |
| Andere bedrijfsopbrengsten | 6.10 | 74 | 63.920,00 | |
| Niet-recurrante bedrijfsopbrengsten | 6.12 | 76A | | |
| Bedrijfskosten | | 60/66A | 390.360,94 | |
| Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen | | 60 | | |
| Aankopen | | 600/8 | | |
| Voorraad: afname (toename) | (+)/(-) | 609 | | |
| Diensten en diverse goederen | | 61 | 169.398,06 | |
| Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen | (+)/(-) 6.10 | 62 | | |
| Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa | | 630 | 220.962,88 | |
| Waardeverminderingen op voorraden, op bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen) | (+)/(-) 6.10 | 631/4 | | |
| Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen en terugnemingen) | (+)/(-) 6.10 | 635/8 | | |
| Andere bedrijfskosten | 6.10 | 640/8 | | |
| Als herstructureringskosten geactiveerde bedrijfskosten | (-) | 649 | | |
| Niet-recurrante bedrijfskosten | 6.12 | 66A | | |
| Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies) | (+)/(-) | 9901 | 177.993,61 | |

| | Toel. | Codes | Boekjaar | Vorig boekjaar |
|---|---------|------------|------------|----------------|
| Financiële opbrengsten | | 75/76B | | |
| Recurrente financiële opbrengsten | | 75 | | |
| Opbrengsten uit financiële vaste activa | | 750 | | |
| Opbrengsten uit vlottende activa | | 751 | | |
| Andere financiële opbrengsten | 6.11 | 752/9 | | |
| Niet-recurrente financiële opbrengsten | 6.12 | 76B | | |
| Financiële kosten | 6.11 | 65/66B | 170,44 | |
| Recurrente financiële kosten | | 65 | 170,44 | |
| Kosten van schulden | | 650 | | |
| Waardeverminderingen op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen) (+)/(-) | | 651 | | |
| Andere financiële kosten | | 652/9 | 170,44 | |
| Niet-recurrente financiële kosten | 6.12 | 66B | | |
| Winst (Verlies) van het boekjaar voor belasting | (+)/(-) | 9903 | 177.823,17 | |
| Onttrekking aan de uitgestelde belastingen | | 780 | | |
| Overboeking naar de uitgestelde belastingen | | 680 | | |
| Belastingen op het resultaat | (+)/(-) | 6.13 67/77 | 44.498,40 | |
| Belastingen | | 670/3 | 44.498,40 | |
| Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen | | 77 | | |
| Winst (Verlies) van het boekjaar | (+)/(-) | 9904 | 133.324,77 | |
| Onttrekking aan de belastingvrije reserves | | 789 | | |
| Overboeking naar de belastingvrije reserves | | 689 | | |
| Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar | (+)/(-) | 9905 | 133.324,77 | |

RESULTAATVERWERKING

| | | Codes | Boekjaar | Vorig boekjaar |
|--|---------|--------|------------|----------------|
| Te bestemmen winst (verlies) | (+)/(-) | 9906 | 133.324,77 | |
| Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar | (+)/(-) | (9905) | 133.324,77 | |
| Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar | (+)/(-) | 14P | | |
| Onttrekking aan het eigen vermogen | | 791/2 | | |
| aan de inbreng | | 791 | | |
| aan de reserves | | 792 | | |
| Toevoeging aan het eigen vermogen | | 691/2 | | |
| aan de inbreng | | 691 | | |
| aan de wettelijke reserve | | 6920 | | |
| aan de overige reserves | | 6921 | | |
| Over te dragen winst (verlies) | (+)/(-) | (14) | 133.324,77 | |
| Tussenkost van de vennoten in het verlies | | 794 | | |
| Uit te keren winst | | 694/7 | | |
| Vergoeding van de inbreng | | 694 | | |
| Bestuurders of zaakvoerders | | 695 | | |
| Werknemers | | 696 | | |
| Andere rechthebbenden | | 697 | | |

| | Codes | Boekjaar | Vorig boekjaar |
|--|-------|---------------------|----------------|
| CONCESSIES, OCTROOIEN, LICENTIES, KNOWHOW, MERKEN EN SOORTGELIJKE RECHTEN | | | |
| Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar | 8052P | xxxxxxxxxxxxxxxx | |
| Mutaties tijdens het boekjaar | | | |
| Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa | 8022 | 5.000.000,00 | |
| Overdrachten en buitengebruikstellingen | 8032 | | |
| Overboekingen van een post naar een andere (+)/(-) | 8042 | | |
| Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar | 8052 | 5.000.000,00 | |
| Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar | 8122P | xxxxxxxxxxxxxxxx | |
| Mutaties tijdens het boekjaar | | | |
| Geboekt | 8072 | 220.962,88 | |
| Teruggenomen | 8082 | | |
| Verworven van derden | 8092 | | |
| Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen | 8102 | | |
| Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-) | 8112 | | |
| Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar | 8122 | 220.962,88 | |
| NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR | 211 | <u>4.779.037,12</u> | |

STAAT VAN HET KAPITAAL EN DE AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR**STAAT VAN HET KAPITAAL****Kapitaal**

Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar
 Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar

| Codes | Boekjaar | Vorig boekjaar |
|-------|------------------|----------------|
| 100P | XXXXXXXXXXXXXXXX | |
| (100) | 5.100.000,00 | |

Wijzigingen tijdens het boekjaar

Samenstelling van het kapitaal
 Soorten aandelen

Aandelen op naam
 Gedematerialiseerde aandelen

| Codes | Bedragen | Aantal aandelen |
|-------|------------------|-----------------|
| | 100.000,00 | 4.000 |
| | 5.000.000,00 | 200.000 |
| | 100.000,00 | 4.000 |
| | 5.000.000,00 | 200.000 |
| 8702 | XXXXXXXXXXXXXXXX | 204.000 |
| 8703 | XXXXXXXXXXXXXXXX | |

Niet-gestort kapitaal

Niet-opgevraagd kapitaal
 Opgevraagd, niet-gestort kapitaal
 Aandeelhouders die nog moeten volstorten

| Codes | Niet-opgevraagd bedrag | Opgevraagd, niet-gestort bedrag |
|-------|------------------------|---------------------------------|
| (101) | | XXXXXXXXXXXXXXXX |
| 8712 | XXXXXXXXXXXXXXXX | |

Eigen aandelen

Gehouden door de vennootschap zelf
 Kapitaalbedrag
 Aantal aandelen
 Gehouden door haar dochters
 Kapitaalbedrag
 Aantal aandelen

Verplichtingen tot uitgifte van aandelen

Als gevolg van de uitoefening van conversierechten
 Bedrag van de lopende converteerbare leningen
 Bedrag van het te plaatsen kapitaal
 Maximum aantal uit te geven aandelen
 Als gevolg van de uitoefening van inschrijvingsrechten
 Aantal inschrijvingsrechten in omloop
 Bedrag van het te plaatsen kapitaal
 Maximum aantal uit te geven aandelen

Toegestaan, niet-geplaatst kapitaal

| Codes | Boekjaar |
|-------|----------|
| 8721 | |
| 8722 | |
| 8731 | |
| 8732 | |
| 8740 | |
| 8741 | |
| 8742 | |
| 8745 | |
| 8746 | |
| 8747 | |
| 8751 | |

| Codes | Boekjaar |
|-------|----------|
| | |
| 8761 | |
| 8762 | |
| | |
| 8771 | |
| 8781 | |

Aandelen buiten kapitaal

Verdeling

Aantal aandelen

Daaraan verbonden stemrecht

Uitsplitsing van de aandeelhouders

Aantal aandelen gehouden door de vennootschap zelf

Aantal aandelen gehouden door haar dochters

BIJKOMENDE TOELICHTING MET BETREKKING TOT DE INBRENG (WAARONDER DE INBRENG IN NIJVERHEID)

Boekjaar

STAAT VAN DE SCHULDEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (PASSIVA)**UITSPLITSING VAN DE SCHULDEN MET EEN OORSPRONKELIJKE LOOPTIJD VAN MEER DAN ÉÉN JAAR, NAARGELANG HUN RESTERENDE LOOPTIJD****Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen**

| | Codes | Boekjaar |
|--|-------|----------|
| Financiële schulden | 8801 | |
| Achtergestelde leningen | 8811 | |
| Niet-achtergestelde obligatieleningen | 8821 | |
| Leasingschulden en soortgelijke schulden | 8831 | |
| Kredietinstellingen | 8841 | |
| Overige leningen | 8851 | |
| Handelsschulden | 8861 | |
| Leveranciers | 8871 | |
| Te betalen wissels | 8881 | |
| Vooruitbetalingen op bestellingen | 8891 | |
| Overige schulden | 8901 | |

Totaal der schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen

(42)

Schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar

| | | |
|--|------|--|
| Financiële schulden | 8802 | |
| Achtergestelde leningen | 8812 | |
| Niet-achtergestelde obligatieleningen | 8822 | |
| Leasingschulden en soortgelijke schulden | 8832 | |
| Kredietinstellingen | 8842 | |
| Overige leningen | 8852 | |
| Handelsschulden | 8862 | |
| Leveranciers | 8872 | |
| Te betalen wissels | 8882 | |
| Vooruitbetalingen op bestellingen | 8892 | |
| Overige schulden | 8902 | |

Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar

8912

Schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar

| | | |
|--|------|--|
| Financiële schulden | 8803 | |
| Achtergestelde leningen | 8813 | |
| Niet-achtergestelde obligatieleningen | 8823 | |
| Leasingschulden en soortgelijke schulden | 8833 | |
| Kredietinstellingen | 8843 | |
| Overige leningen | 8853 | |
| Handelsschulden | 8863 | |
| Leveranciers | 8873 | |
| Te betalen wissels | 8883 | |
| Vooruitbetalingen op bestellingen | 8893 | |
| Overige schulden | 8903 | |

Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar

8913

GEWAARBORGDE SCHULDEN *(begrepen in de posten 17 en 42/48 van de passiva)***Door Belgische overheidsinstellingen gewaarborgde schulden**

| | Codes | Boekjaar |
|---|-------------|----------|
| Financiële schulden | 8921 | |
| Achtergestelde leningen | 8931 | |
| Niet-achtergestelde obligatieleningen | 8941 | |
| Leasingschulden en soortgelijke schulden | 8951 | |
| Kredietinstellingen | 8961 | |
| Overige leningen | 8971 | |
| Handelsschulden | 8981 | |
| Leveranciers | 8991 | |
| Te betalen wissels | 9001 | |
| Vooruitbetalingen op bestellingen | 9011 | |
| Schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten | 9021 | |
| Overige schulden | 9051 | |
| Totaal van de door Belgische overheidsinstellingen gewaarborgde schulden | 9061 | |

Schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de vennootschap

| | | |
|--|-------------|--|
| Financiële schulden | 8922 | |
| Achtergestelde leningen | 8932 | |
| Niet-achtergestelde obligatieleningen | 8942 | |
| Leasingschulden en soortgelijke schulden | 8952 | |
| Kredietinstellingen | 8962 | |
| Overige leningen | 8972 | |
| Handelsschulden | 8982 | |
| Leveranciers | 8992 | |
| Te betalen wissels | 9002 | |
| Vooruitbetalingen op bestellingen | 9012 | |
| Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten | 9022 | |
| Belastingen | 9032 | |
| Bezoldigingen en sociale lasten | 9042 | |
| Overige schulden | 9052 | |
| Totaal der schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de vennootschap | 9062 | |

SCHULDEN MET BETREKKING TOT BELASTINGEN, BEZOLDIGINGEN EN SOCIALE LASTEN**Belastingen** *(post 450/3 en 178/9 van de passiva)*

| | Codes | Boekjaar |
|--|-------|-----------|
| Vervallen belastingschulden | 9072 | |
| Niet-vervallen belastingschulden | 9073 | 21.558,30 |
| Geraamde belastingschulden | 450 | 44.498,40 |
| Bezoldigingen en sociale lasten <i>(post 454/9 en 178/9 van de passiva)</i> | | |
| Vervallen schulden ten aanzien van de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid | 9076 | |
| Andere schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten | 9077 | |

| | |
|-----|--------------|
| Nr. | 0746.930.385 |
|-----|--------------|

| |
|-------------|
| VOL-kap 6.9 |
|-------------|

OVERLOPENDE REKENINGEN

Uitsplitsing van de post 492/3 van de passiva indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt.

| |
|----------|
| Boekjaar |
| |

BELASTINGEN EN TAKSEN**BELASTINGEN OP HET RESULTAAT****Belastingen op het resultaat van het boekjaar**

- Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen
- Geactiveerde overschotten van betaalde belastingen en voorheffingen
- Geraamde belastingsupplementen

Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren

- Verschuldigde of betaalde belastingsupplementen
- Geraamde belastingsupplementen of belastingen waarvoor een voorziening werd gevormd

Belangrijkste oorzaken van de verschillen tussen de winst vóór belastingen, zoals die blijkt uit de jaarrekening, en de geraamde belastbare winst**Invloed van de niet-recurrente resultaten op de belastingen op het resultaat van het boekjaar**

| Codes | Boekjaar |
|-------|-----------|
| 9134 | 44.498,40 |
| 9135 | |
| 9136 | |
| 9137 | 44.498,40 |
| 9138 | |
| 9139 | |
| 9140 | |

Boekjaar

| Codes | Boekjaar |
|-------|----------|
| 9141 | |
| 9142 | |
| 9144 | |

Bronnen van belastinglatenties

- Actieve latenties
 - Gecumuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten
- Passieve latenties
 - Uitsplitsing van de passieve latenties

BELASTING OP DE TOEGEVOEGDE WAARDE EN BELASTINGEN TEN LASTE VAN DERDEN**In rekening gebrachte belasting op de toegevoegde waarde**

- Aan de vennootschap (aftrekbaar)
- Door de vennootschap

Ingehouden bedragen ten laste van derden bij wijze van

- Bedrijfsvoorheffing
- Roerende voorheffing

| Codes | Boekjaar | Vorig boekjaar |
|-------|--------------|----------------|
| 9145 | 1.083.088,32 | |
| 9146 | 119.354,47 | |
| 9147 | | |
| 9148 | | |

WAARDERINGSREGELS

De waarderingsregels zijn opgesteld in overeenstemming met de bepalingen van het CSA en het CSA koninklijk besluit dat in werking is getreden op 1 mei 2019.

Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa beelden de gebruiksrechten uit van de verschillende windmolens. Het afschrijvingspercentage stemt overeen met de duur van de gebruiksrechten (15 jaar).

Vorderingen, schulden en liquide middelen

De vorderingen, schulden en liquide middelen zijn geregistreerd aan nominaal waarde.

De impact van de coronavirus epidemie (COVID-19) is beperkt voor de vennootschap. Dit evenement heeft geen impact op de financiële staten van 2020.

De duur van deze epidemie blijft echter onzeker; de Raad van Bestuur zal erop blijven toezien dat de windturbines onder veilige omstandigheden kunnen worden onderhouden en de impact van de epidemie voor de Vennootschap zal verder geëvalueerd worden naargelang de situatie vordert.