



Energie voor meer Natuur CVBA

Coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid
Maatschappelijke zetel: Zelebaan 124, 9160 Lokeren
Ondernemingsnummer: 832.103.018

Prospectus

Prospectus op basis van bijlage I en III van 'Verordening (EG) nr. 809/2004 van de Commissie van 29 april 2004 tot uitvoering van Richtlijn 2003/71/EG van het Europees Parlement en de Raad wat de in het prospectus te verstrekken informatie, de vormgeving van het prospectus, de opneming van informatie door middel van verwijzing, de publicatie van het prospectus en de verspreiding van advertenties betreft'

Dit prospectus werd op 22 maart 2011 door de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen goedgekeurd overeenkomstig artikel 23 van de Wet van 16 juni 2006 betreffende de openbare aanbidding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereguleerde markt.

Deze goedkeuring door de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen houdt geen beoordeling in van de opportuniteit en de kwaliteit van de verrichting, noch van de toestand van de persoon die ze verwezenlijkt.

Een belegging in aandelen houdt risico's in. De risico's staan opgesomd op p. 7-11 (samenvatting) en p. 21-27 van dit prospectus.

Dit betreft een doorlopende doorlopende uitgifte van 25 maart tot 30 november 2011. De inschrijfprijs is 250 euro per aandeel. Inschrijving gebeurt via het elektronisch inschrijvingsformulier op de website van www.energievoormeernatuur.be

Dit prospectus is ter inzage op de maatschappelijke zetel van Energie voor meer Natuur CVBA te Zelebaan 124, 9160 Lokeren en kan gedownload worden via de website www.energievoormeernatuur.be. Het prospectus kan ook in aangevraagd worden via het e-mailadres info@energievoormeernatuur.be. Beleggers die een papieren versie willen kunnen bellen naar het nummer 09/277.92.96.

Het bestaat enkel in het Nederlands.



Inhoud

A.	Samenvatting	5
B.	Risico's	14
C.	Voorstelling	22
1.	OPRICHTING EN OPRICHTERS.....	22
2.	DOELSTELLINGEN.....	24
3.	VOORGESCHIEDENIS.....	25
4.	EERSTE STAP: INVESTEREN IN ZONNE-ENERGIE	26
5.	DRIE NATUURPUNT-AFDELINGEN NEMEN HET VOORTOUW	27
D.	Minimale informatievereisten voor het registratiedocument voor aandelen (schema).....	29
1.	VERANTWOORDELIJKE PERSONEN.....	29
2.	MET DE WETTELIJKE CONTROLE BELASTE ACCOUNTANTS	30
3.	VOORNAAMSTE FINANCIËLE INFORMATIE.....	30
4.	RISICO'S	31
5.	GEGEVENS OVER DE UITGEVENDE INSTELLING	31
6.	OVERZICHT VAN DE BEDRIJFSACTIVITEITEN	33
8.	ONROERENDE GOEDEREN, TECHNISCHE INSTALLATIES EN UITRUSTING.....	41
9.	BEDRIJFSRESULTATEN EN FINANCIËLE TOESTAND	42
10.	KAPITAALMIDDELEN	45
11.	ONDERZOEK EN ONTWIKKELING, OCTROOIEN EN LICENTIES	47
12.	TENDENSEN	47
13.	WINSTPROGNOSES OF -RAMINGEN.....	47
14.	BESTUURS-, LEIDINGGEVENDE EN TOEZICHTHOUDENDE ORGANEN EN BEDRIJFSLEIDING	51
15.	BEZOLDIGINGEN EN VOORDELEN	59
16.	WERKING VAN HET BESTUURSORGAAN.....	60
17.	WERKNEMERS.....	61
18.	BELANGRIJKSTE AANDEELHOUDERS	62
19.	TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN	63
20.	FINANCIËLE GEGEVENS BETREFFENDE HET VERMOGEN, DE FINANCIËLE POSITIE EN DE RESULTATEN VAN DE UITGEVENDE INSTELLING	64
21.	AANVULLENDE INFORMATIE	67
22.	BELANGRIJKE OVEREENKOMSTEN.....	77
23.	INFORMATIE VAN DERDEN, DESKUNDIGENVERKLARING EN BELANGENVERKLARINGEN	77
24.	TER INZAGE BESCHIKBARE DOCUMENTEN	78
25.	INFORMATIE OVER DEELNEMINGEN.....	79
E.	Minimale informatievereisten voor de verrichtingsnota voor aandelen (schema)	80
1.	VERANTWOORDELIJKE PERSONEN.....	80
2.	RISICOFACTOREN	81

3. KERNGEGEVENS.....	81
4. INFORMATIE OVER DE EFFECTEN DIE ZULLEN WORDEN AANGEBODEN/TOT DE HANDEL ZULLEN WORDEN TOEGELATEN.....	83
5. VOORWAARDEN VAN DE AANBIEDING.....	86
6. REGELINGEN VOOR DE TOELATING TOT DE HANDEL EN DE VERHANDELING VAN DE EFFECTEN.....	91
7. VERKOPENDE HOUDERS VAN EFFECTEN.....	91
8. KOSTEN VAN DE UITGIFTE/AANBIEDING.....	91
9. VERWATERING	92
10. AANVULLENDE INFORMATIE	92
Bijlage 1. Financieel plan voor de CVBA	94
Bijlage 2. Tussentijdse balans, resultatenrekening en toelichting (afsluitdatum 20 januari 2011)	101
Bijlage 3. Verslag van de commissaris met betrekking tot de historische gegevens van Energie voor meer Natuur CVBA en met betrekking tot de winstprognose.	116
Bijlage 4. Registratieformulier.....	120

A. Samenvatting

- a) Deze samenvatting moet als een inleiding op het prospectus worden gelezen
- b) Iedere beslissing om in de betrokken effecten te beleggen, moet gebaseerd zijn op de bestudering van het volledige prospectus
- c) Wanneer bij een rechtbank een vordering aanhangig wordt gemaakt met betrekking tot de informatie in een prospectus, moet de eiser, volgens de nationale wetgeving van de Staat waar de rechtbank gelegen is, eventueel de kosten voor de vertaling van het prospectus dragen voor de rechtsvordering wordt ingesteld
- d) Niemand kan louter op basis van de samenvatting of de vertaling ervan, burgerrechtelijk aansprakelijk worden gesteld, behalve als de inhoud ervan misleidend, onjuist of inconsistent is wanneer zij samen met de andere delen van het prospectus wordt gelezen.

Risico's

Vooraleer de beslissing te nemen om op aandelen in te schrijven, worden potentiële beleggers verzocht om aandachtig de risicofactoren opgenomen in hoofdstuk C, rubriek 4, te lezen. Hieronder worden deze risico's kort toegelicht.

A. Risico's eigen aan de CVBA

> Jonge CVBA

Energie voor meer Natuur CVBA is een pas opgerichte CVBA (oprichtingsdatum 17 december 2010). Deze aanbieding is de allereerste. We kunnen wel bogen op de jarenlange ervaring van de Linea Trovata groep.

> Mogelijke belangenconflicten

De bestuurders met een Linea Trovata signatuur beslissen in de Raad van Bestuur van de CVBA mee over de door Linea Trovata ontwikkelde projecten. Voor daken die voortkomen uit het project 'Grote daken gezocht' zullen meestal geen offertes gevraagd worden op de markt. Voor andere projecten is dat wel voorzien. Het is mogelijk dat alle middelen die tijdens deze aanbieding aangetrokken worden, geïnvesteerd worden in projecten die voortkomen uit het project 'Grote daken gezocht' en dus door Linea Trovata Suntec NV zullen geïnstalleerd worden.

De stemming over de aanvaarding van een project gebeurt op basis van op voorhand afgesproken criteria met betrekking tot internal rate of return en 'uitstraling' van het project. Voor eigen vermogen in gebouwde Belgische projecten 'up and running' wordt in de markt gekeken naar rendementen op projectniveau van 8% tot 10% ; voor te bouwen projecten naar rendementen op projectniveau van 10% tot 12%.

Art. 523 Venn. W., dat handelt over belangenconflicten, zal bij de keuze van de projecten eerder uitzonderlijk van toepassing zijn, bijvoorbeeld in de gevallen dat een bestuurder een installatie waarop hij zelf eigendomsrechten heeft, wenst door te verkopen aan de CVBA.

> Raad van Bestuur beslist autonoom



De Raad van Bestuur zal op onafhankelijke en discretionaire wijze investeringsbeslissingen kunnen nemen, zonder daartoe de goedkeuring te moeten vragen van de vennoten. Risicobeperking en voldoende rendement zijn belangrijke leidraden waarover beslissingen genomen zijn door de Raad van Bestuur (o.a. minstens 12% internal rate of return op projectniveau).

> **Gegarandeerde aanwezigheid van Linea Trovata en Natuurpunt(afdelingen) in de Raad van Bestuur**

De raad van bestuur bestaat voor 1/3 uit leden door de Algemene Vergadering verkozen uit een lijst voorgedragen door de aandeelhouders categorie A (Linea Trovata Groep); voor 1/3 uit leden door de Algemene Vergadering verkozen uit een lijst voorgedragen door de aandeelhouders categorie B (Natuurpunt Groep) en voor 1/3 uit leden die zich rechtstreeks vanuit de Algemene Vergadering kandidaat stellen én verkozen worden door de Algemene Vergadering.

Tot de eerste reguliere Algemene Vergadering is de Raad van Bestuur exclusief samengesteld uit vertegenwoordigers van de oprichters (Categorie A & categorie B-aandeelhouders)

> **Beperking van het stemrecht**

Het stemrecht op de AV is beperkt tot max. 10% van de aanwezige en geldig vertegenwoordigde aandelen.

> **Opbrengstrisico**

Het eerste jaar investeert de CVBA vooral in zonne-installaties in België, en meer in het bijzonder in Vlaanderen. Wat Vlaanderen betreft zijn er vergevorderde overheidsplannen om het subsidiesysteem (groene stroomcertificaten) te hervormen; wat zou betekenen dat het bestaande bouwscenario nog sneller zal verlopen. Tevens is het zo dat de toekomstige verlaging van de subsidie enkel geldt voor nieuwe installaties die in de betreffende periode worden opgeleverd en opgestart. Hieruit volgt dat hoe sneller de installaties kunnen geplaatst worden, des te meer installaties er nog zullen kunnen genieten van de nu bestaande hogere gegarandeerde steunbedragen. (En dit voor een periode van 20 jaar).

Als de decreetswijziging die de Vlaamse regering midden december aankondigde doorgevoerd worden, dan moeten de Vlaamse installaties bijna allemaal tussen maart en september geplaatst worden om op korte termijn (vanaf 2013, op basis van de winst van 2012) een uitbetaling van het wettelijk maximaal toegelaten dividend van 6% haalbaar te maken. Voor installaties die voor 1 juli 2011 gekeurd zijn, zou er 20 jaar lang 330 euro toegekend worden per geproduceerde megawattuur. Voor installaties geplaatst tussen 1 juli en 30 september 2011 zou dit bedrag verminderen tot 300 euro (zie <http://www.energiesparen.be/node/2439>).

Ons financieel plan is gebaseerd op een scenario dat 50% van de installaties voor 30 juni 2011 gekeurd wordt, 33 % voor 31 september en 17% voor 31 december 2011.

Dit betekent dat de ontwikkeling van de projectportefeuille onder een enorme tijdsdruk staat, doch wetende dat al een hele reeks projecten zijn voorbereid gedurende verschillende maanden is een tijdige realisatie van een groot aantal projecten niet onrealistisch.

Naast de productiesubsidie kennen de projecten ook een inkomst uit de verkoop van elektriciteit. Een daling van de marktprijzen van elektriciteit (of een stijging die minder snel verloopt dan voorzien in het financieel plan) kan een nadelig effect hebben op de resultaten.

> **Bouwriscico**



Een ganse reeks projecten zijn de laatste maanden reeds voorbereid en in detail ontwikkeld door teams binnen Linea Trovata Suntec NV. Het plaatsen van deze eerste reeks installaties zal ook worden gecoördineerd door het ingenieurs- en aannemingsbedrijf Linea Trovata Suntec NV. Deelname van deze groep verzekert enerzijds de expertise en de projectontwikkelingscapaciteit binnen de CVBA en anderzijds betekent dit ook nodige kennis van de hernieuwbare energiemarkt en beoordeling van investeringsmodellen. Een goede risico-inschatting is hierbij cruciaal : het werken op markten die goed gekend zijn door aanwezigheid en lokale werking, een grondige interne en/of externe due diligence per project, een gezamenlijke beoordeling met externe financiers zoals banken en leasingmaatschappijen en een gepaste verzekering van de projecten zijn de belangrijkste elementen in de risico-beheersing.

De deelname van Linea Trovata betekent echter niet dat automatisch elk project door Linea Trovata wordt ontwikkeld of uitgevoerd. Hiertoe zijn er duidelijke afspraken gemaakt. Gegeven de tijdsdruk voor de realisatie van de fotovoltaïsche projecten in Vlaanderen is op korte termijn wel de keuze gemaakt om deze projecten te laten coördineren door de Linea Trovata groep. Als Linea Trovata haar engagementen inzake tijdige oplevering niet zou kunnen nakomen (bv omwille van weersomstandigheden of omwille van prioriteiten voor andere projecten) kan een deel van het variabele kapitaal niet meteen op een rendabele manier belegd worden. Daarom voorziet de CVBA de mogelijkheid om de aanbieding om het even wanneer stop te zetten als blijkt dat de ingezamelde middelen niet of onvoldoende snel zinvol kunnen besteed worden.

> Geografisch risico

De meerderheid van de installaties zullen in België worden gebouwd (met overgroot deel hiervan in Vlaanderen). Een minderheid van projecten zal ook in Frankrijk of Italië kunnen geplaatst worden, afhankelijk van de aanbiedingen van projecten en de beoordeling van de Raad van Bestuur van de CVBA. De CVBA heeft als doelstelling om het investeringsrisico zo goed mogelijk te spreiden. Daarom zullen de installaties op verschillende locaties worden gebouwd (op een aantal ter beschikking gestelde daken en/of gronden), en wel op verschillende geografische locaties in deze landen. Het bouwen van de meeste projecten “dicht bij huis” en op gekende markten heeft manifeste voordelen voor de controleerbaarheid en de overzichtelijkheid, maar ook een aantal nadelen. Negatieve veranderingen in het regelgevend kader hebben een directe impact op de projecten in ontwikkeling en de installaties in aanbouw.

> Eigendoms- en exploitatierisico

Voor alle gebouwde projecten wordt er op het ogenblik van aanvang van de exploitatie een onderhoudscontract en een verzekeringscontract afgesloten. Voor de grotere installaties kan de Raad van Bestuur oordelen ook een verzekering ter afdekking van het verlies aan opbrengst af te sluiten. Indien de CVBA een niet-verzekerd verlies zou lijden of een verlies zou lijden dat de limieten van de verzekeringspolissen in aanzienlijke mate overschrijdt, kan dit een nadelig effect hebben op de resultaten. Daartegenover staat wel dat het risico gespreid is omdat er op verschillende locaties gewerkt wordt.

> Risico met betrekking tot de afbraak op het einde van de investeringsperiode

De panelen die we plaatsen zijn de ‘gewone’ mono- en polykristallijne soorten. We gebruiken geen soorten met zware metalen. De panelen zijn integraal recycleerbaar (zie voor verdere informatie www.pvcycle.org)

De kosten van de afbraak zijn moeilijker in te schatten. Maar we zijn er –gezien de stijgende materiaalprijs- vrijwel zeker van dat over 25 jaar zal betaald worden voor alle componenten van gebruikte zonnepanelen, in het bijzonder voor het aluminium, het silicium en het koper.

> Risico's met betrekking tot de bankfinanciering

78,65% van de investering zal gefinancierd worden met geleend kapitaal. Er zijn vergevorderde gesprekken met Triodos Bank om tot een akkoord te komen, maar op datum van het afwerken van dit prospectus is het nog niet tot een bindende en getekende kredietovereenkomst gekomen. Het risico bestaat daarom dat het ontwerp-akkoord niet uitmondt in een bekrachtigd akkoord, zodat Energie voor meer Natuur CVBA een andere financier moet zoeken, mogelijks tegen minder gunstige voorwaarden.

> Risico's met betrekking tot de aanzienlijke schuldfinanciering

78,65% van onze investeringen worden gefinancierd met geleend kapitaal. Ook bij tegenvallende resultaten moeten die leningen afbetaald worden. Dit zou bij grote tegenvallers kunnen leiden tot wanbetaling eventueel faillissement.

We verwerven met die financiering materiële goederen (zonnepaneelinstallaties met bijhorende subsidies) waarvoor een markt bestaat en die te allen tijde te gelde kunnen gemaakt worden.

> Risico's verbonden aan de financieringsovereenkomst

Tijdens de looptijd van het krediet (zijnde 17 jaar) zal de bank jaarlijks controle uitvoeren op de (A)DSCR, of de Debt Service Coverage Ratio. Dat is de verhouding van de vrije middelen t.o.v. de aflossingsverplichting (op jaarbasis).

Als Energie voor meer Natuur CVBA de afgesproken ratio niet haalt dienen alle kasstromen aangewend te worden om de kredieten versneld af te bouwen tot moment dat de ratio opnieuw hersteld is. Gevolg zou zijn dat gedurende deze periode geen dividenden kunnen betaald worden.

De financierende instelling heeft zakelijke zekerheden (hypotheek) op de gefinancierde installatie. We voorzien dat de financiering zal gebeuren met een investeringskrediet. In dat geval is de CVBA eigenaar. (Als het met een lease zou gebeuren, dan is de leasingmaatschappij juridische eigenaar en is de CVBA economisch eigenaar.)

Daarnaast neemt de financierende instelling ook een hypotheek op de opstalrechten waarover de CVBA beschikt, en een pand op de bankrekeningen, een pand op de handelszaak en een pand op alle contracten waaruit inkomsten voortvloeien voor de CVBA, in het bijzonder op het contract met de VREG met betrekking tot de uitbetaling van de groenestroomcertificaten en op de contracten met betrekking tot de verkoop van elektriciteit.

> Risico met betrekking tot de stijgende interestlasten

De intrestvoet wordt vastgelegd op basis van de Euribor-rating op het moment van de kredietopname. Aangezien de intrestvoeten een stijgende tendens vertonen zit hierin een risico.

De intrestvoet van de lening ligt vast voor 10 jaar. Aangezien de externe financiering een looptijd heeft van 17 jaar, kunnen we de laatste 7 jaar van de looptijd geconfronteerd worden met een stijgende intrestlast. De intrestlast is gebaseerd op de Euribor ISDAFIX rates,

> Risico's verbonden aan de wijziging in de reglementering omtrent coöperatieve vennootschappen.

Gewijzigde regelgeving, onder meer inzake het fiscale statuut van de aandelen, kunnen van invloed zijn op de werking van de vennootschap en op de aantrekkelijkheid van de situatie van de coöperanten.

B. Risico's eigen aan de aandelen van de CVBA

> Beperkte uittredingsmogelijkheden.

In principe kan men de eerste 3 jaar niet uittreden. De statuten voorzien wel een uitzondering voor vervroegde uittreding omwille van noodgevallen (aankoop onroerend goed en ernstige ziekte). Als het totaal bedrag van de uittredingen op jaarbasis hoger ligt dan 1/15 van het totale geplaatste kapitaal, kan de Raad van Bestuur beslissen om de uittredingen tijdelijk te weigeren

> **Mogelijkheden tot vervroegde terugbetaling**

Art. 11 van de statuten bepaalt: *Als er ondanks een beslissing van de Raad van Bestuur of de Algemene Vergadering om tijdelijk geen nieuw variabel kapitaal aan te trekken, toch meer variabel kapitaal is dan er zinvol kan worden besteed, mag de Raad van Bestuur beslissen om reeds volstorte bedragen terug te storten volgens het beginsel 'last in, first out'. Aandeelhouders wiens aandeel om die reden teruggestort wordt behouden hun recht op het dividend waartoe de eerstvolgende reguliere Algemene Vergadering beslist.*

> **Zeer beperkte overdraagbaarheid**

De aandelen zijn op basis van art. 362 Venn.W alleen overdraagbaar aan andere vennoten. Er bestaat geen gereguleerde markt voor die overdracht. Vennoten die wensen over te dragen moeten zelf de nodige contacten leggen.

Overdracht moet per ondertekende brief, of via het e-mail adres dat bij de aankoop van het aandeel werd opgegeven, meegedeeld worden aan het secretariaat van de CVBA. Dat schrijven vermeldt duidelijk het rijksregisternummer van de overnemende aandeelhouder.

> **Geen waardevermeerdering, wel mogelijke minwaarde**

Een vennoot heeft bij het einde van zijn lidmaatschap recht op maximaal de bij toetreding volstorte waarde, eventueel verminderd met de boekhoudkundige minwaarde van de aandelen. De aandelen geven dus geen recht geven op eventuele reserves of meerwaarden.

Ook in geval van ontbinding of vereffening van de CVBA is het mogelijk dat de vennoot het geïnvesteerde kapitaal slechts gedeeltelijk of helemaal niet terugkrijgt.

> **Beperkte dividenden**

Het maximale dividend is 6%, zoals bepaald in het Koninklijk Besluit van 8 januari 1962 tot vaststelling van de voorwaarden tot erkenning van de nationale groeperingen van coöperatieve vennootschappen en van de coöperatieve vennootschappen voor de Nationale Raad voor de Coöperatie. De beslissing over de grootte van het dividend (binnen de door de wet voorziene marge) komt toe aan de Algemene Vergadering, die daarover beslist op voorstel van de Raad van Bestuur.

Overeenkomstig het financieel plan (bijlage 1) moet het mogelijk zijn om op basis van de winst van het eerste boekjaar een dividend uit te keren van minstens 3% (op jaarbasis). Op basis van de winst na belasting van de boekjaren 2012 en volgende moet het mogelijk zijn een jaarlijks dividend van 6% te kunnen toekennen.

> **Verjaring dividenden**

De betaling van dividenden die 5 jaar lang niet uitbetaalbaar blijken (bijvoorbeeld omdat het doorgegeven rekeningnummer niet langer klopt en de aandeelhouder niet kan gecontacteerd worden op de doorgegeven adressen) verjaren op basis van art. 2277 B.W. Het bedrag van die dividenden komt toe aan de CVBA

> **Geen tussenkomst beschermingsfonds**

De aandelen komen niet in aanmerking voor de waarborg van het Beschermingsfonds voor deposito's en financiële instrumenten.

Andere informatie

Voornaamste gegevens betreffende de uitgevende vennootschap Energie voor meer Natuur CVBA

Energie voor meer Natuur CVBA is een nieuwe coöperatieve, op 17 december 2010 opgericht door twee NV's uit de Linea Trovata groep en 3 regionale VZW's uit de Natuurpunt groep.

De CVBA heeft tot doel financiële middelen in te zamelen om die te beleggen in de productie van duurzame energie. Daarnaast heeft de CVBA ook tot doel financiële middelen te genereren om te investeren in de bescherming van de biodiversiteit, en wil de CVBA een actieve bijdrage leveren aan de promotie van groene energie en rationeel energiegebruik.

In het eerste werkjaar zal geïnvesteerd worden in middelgrote fotonvoltaïsche installaties (PV), voornamelijk in België (met focus op Vlaanderen) maar in mindere mate ook in Frankrijk en Italië

De CVBA is opgericht met een startkapitaal van 20.000 (twintigduizend) euro. Er is inmiddels één zonnepaneelinstallatie gebouwd (op de Natuur.loods in Ekeren) ter waarde van 439.537 euro.

Voornaamste gegevens met betrekking tot het Bestuur en de Algemene Vergadering

Energie voor meer Natuur CVBA is een aparte entiteit, met een eigen beslissingsstructuur (o.a. een eigen Algemene Vergadering en een eigen Raad van Bestuur)

Art. 15 van de statuten bepaalt: *De vennootschap wordt bestuurd door een Raad van Bestuur die samengesteld is uit ten minste zes leden, natuurlijke of rechtspersonen, al dan niet vennoten, benoemd door de algemene vergadering. De termijn van het mandaat van de bestuurders belooft ten hoogste drie jaar. Ze zijn herkiesbaar. Een derde van het totaal aantal bestuurders zal worden gekozen uit een lijst voorgedragen door de klasse A-aandeelhouders (de Klasse A-bestuurders), een derde van het totaal aantal bestuurders zal worden gekozen uit een lijst voorgedragen door de klasse B-aandeelhouders (de Klasse B-bestuurders) en een derde van het totaal aantal bestuurders zal worden gekozen uit een lijst voorgedragen door de klasse C-aandeelhouders (de Klasse C-bestuurders). Op de lijsten voorgedragen door de klasse A en B vennoten moeten meer kandidaten dan te begeven plaatsen staan.*

De bestuurders kunnen te allen tijde door de algemene vergadering worden ontslagen.

(...)

Tot de eerstvolgende algemene vergadering bestaat de Raad van Bestuur uit 3 vertegenwoordigers van de Linea Trovata groep en 3 uit de Natuurpunt groep. De zetels uit de Natuurpunt groep worden bekleed door Natuurpunt Antwerpen Noord VZW, Natuurpunt Gent VZW en Natuur.koepel VZW. Deze rechtspersonen hebben een natuurlijke persoon aangeduid om hen te vertegenwoordigen.

Er is nog geen gebruik gemaakt van de mogelijkheid om een directiecomité in het leven te roepen. En het is ook niet de bedoeling om daar voor de eerste reguliere Algemene Vergadering toe over te gaan.

Het stemrecht in de AV wordt beschreven in art. 25 van de statuten:

Iedere vennoot heeft zoveel stemmen als hij aandeebewijzen bezit.

Nochtans kan geen enkele vennoot, persoonlijk en als lasthebber, aan de stemmingen deelnemen voor meer dan één/tiende van het aantal stemmen verbonden aan de aanwezige en vertegenwoordigde aandelen. Bij de bepaling van voormeld percentage, dienen de aandelen van de vennoten wier stemgedrag vanuit hetzelfde beslissingscentrum wordt bepaald, te worden samengeteld.

Een vennoot mag zich op de algemene vergaderingen, zowel de gewone als de buitengewone en bijzondere, door een derde, al dan niet vennoot laten vertegenwoordigen.

Reden van de aanbieding, aanwending van het opgehaalde kapitaal en toekomstige kapitaalophalingen

In deze eerste aanbieden wil de CVBA een bedrag ophalen tussen de 500.000 en de 3.250.000 euro. Het opgehaalde kapitaal zal aangevuld worden met een bankfinanciering (ratio 78,65% bankfinanciering 21,35% eigen kapitaal). Er zijn vergevorderde gesprekken met Triodos Bank om tot een akkoord te komen, maar op datum van het afwerken van dit prospectus is het nog niet tot een bindende en getekende kredietovereenkomst gekomen. De voorwaarden die nu op tafel liggen komen overeen met degene die in het financieel plan opgenomen zijn (21,35% eigen vermogen – 78,65 % lening; lening op 17 jaar, interestlasten rond de 5,5%)

Met die middelen zal de CVBA zonne-installaties laten installeren op verschillende grote daken in Vlaanderen. De daken die eerst in aanmerking komen zijn de daken die voortkomen uit het project ‘Grote daken gezocht’ van Natuurpunt en Linea Trovata. In de loop van de uitvoering kan de Raad van Bestuur ook andere locaties in België of in het buitenland, meer bepaald in Frankrijk en Italië in aanmerking nemen (zie verder).

Info over de aanbieding

Het maximumbedrag van de aanbieding is bepaald op 3.250.000 euro.

De aanbieding loopt van 25 maart 2011 tot en met 30 november 2011, onverminderd het recht voor Energie voor meer Natuur CVBA om de aanbieding op elk moment te stoppen gelet op het reeds verzamelde kapitaal (art. 9 van de statuten).

De aandelen zullen worden uitgegeven door middel van inschrijving in het aandelenregister na storting van het met de verworven aandelen overeenstemmende bedrag.

Er zijn geen instap- of uitstapkosten.

Vermeldenswaard is ook de bepaling van art. 11 van de statuten van Energie voor meer Natuur CVBA: *‘Als er ondanks een beslissing van de Raad van Bestuur of de Algemene Vergadering om tijdelijk geen nieuw variabel kapitaal aan te trekken, toch meer variabel kapitaal is dan er zinvol kan worden besteed, mag de Raad van Bestuur beslissen om reeds volstorte bedragen terug te storten volgens het beginsel ‘last in, first out’. Aandeelhouders wiens aandeel om die reden teruggestort wordt, behouden hun recht op het dividend waartoe de eerstvolgende reguliere Algemene Vergadering beslist.’*

Winstprognose en verwacht dividend

Energie voor meer Natuur CVBA verwacht op basis van het verder in dit prospectus toegelicht financieel plan een jaarlijks dividend te kunnen uitbetalen aan haar vennoten van maximum 6% (zie voornamelijk bijlage 1). Het is aan de Algemene Vergadering van Energie voor meer Natuur CVBA om over de winstuitkering te beslissen.

Energie voor meer Natuur CVBA wijst erop dat het vooropgestelde dividend een realistische inschatting is, maar de vennootschap niet bindt.

Het sluit ook niet uit dat de Algemene Vergadering van de CVBA op termijn beslist dat de Raad van Bestuur nieuw variabel kapitaal moet aantrekken dat ook in minder rendabele (maar bijvoorbeeld wel maatschappelijk zeer relevante) projecten belegd kan worden waardoor een dividend van 6% niet houdbaar blijft.

Energie voor meer Natuur CVBA werd op 15 februari 2011 erkend door de Nationale Raad voor de Coöperatie (gepubliceerd in B.S. van 21 februari 2011). Dat heeft tot gevolg dat de eerste schijf van 170 euro van dividenden (bedrag aanslagjaar 2010) vrijgesteld is van roerende voorheffing.

De vrijstelling geldt per belastingplichtige private persoon en per CVBA

B. Risico's

1.1 Risico's eigen aan de CVBA

> Jonge, pas opgestarte onderneming

Energie voor meer Natuur CVBA is een net opgestarte CVBA (oprichtingsdatum 17 december 2010). De bestuurders van de CVBA zullen dus de specifieke geplogenheden en verplichtingen van een CVBA snel moeten leren kennen en toepassen. De bestuurders hebben verschillende achtergronden, gaande van organisatoren van evenementen over ingenieurs tot economen. De helft van de bestuurders heeft praktische en toegepaste ervaring met investeren in en het operationeel beheren van hernieuwbare energie-installaties. Het jonge karakter van een pas opgerichte CVBA kan worden gezien als een risico. We verwachten dit risico voldoende onder controle te hebben door de aanwezigheid en ondersteuning via de algemene bedrijfskennis aanwezig binnen de Linea Trovata groep en doordat de bestuurders met een Natuurpunt-achtergrond veel ervaring hebben met VZW-structuren, communicatie en boekhouding. Zij zullen ook bijgestaan worden door een werkgroep samengesteld uit Natuurpunt-leden en Natuurpunt-sympathisanten met uiteenlopende relevante expertise.

> Belangrijke rol voor vrijwilligers

Drie van de vijf oprichters zijn vrijwilligersorganisaties. Ook de taken die samenhangen met het runnen van de CVBA zullen zeker in de opstartfase door vrijwilligers gebeuren. De regionale Natuurpunt-VZW's hebben wel veel ervaring met communicatie, organisatie en fondsenwerving. Samen beheren ze ook meer dan 700 ha natuurgebied.

> Mogelijk belangenconflict

De nauwe samenwerking met Linea Trovata houdt mogelijke risico's in. De bestuurders met een Linea Trovata signatuur beslissen in de Raad van Bestuur van de CVBA mee over ondermeer door Linea Trovata ontwikkelde projecten. Dit zou ertoe kunnen leiden dat de CVBA meer dan marktprijs zou betalen voor deze projecten en voor de onderhoudscontracten. Er zijn echter verschillende afspraken gemaakt om dit risico te beperken.

De stemming over de aanvaarding van een project gebeurt op basis van op voorhand afgesproken criteria met betrekking tot internal rate of return en 'uitstraling' van het project. Voor eigen vermogen in gebouwde Belgische projecten 'up and running' wordt in de markt gekeken naar rendementen op projectniveau van 8% tot 10% ; voor te bouwen projecten naar rendementen op projectniveau van 10% tot 12%.

Er is ook steeds de mogelijkheid om projecten en diensten op de markt aan te kopen en kunnen. Telkens dit gewenst is vraagt de Raad van Bestuur offertes aan op de markt. Op die manier kan de CVBA nagaan wat de marktvoorwaarden zijn. Hetzelfde geldt voor de onderhoudscontracten.

De ervaring in de eerder aangegane samenwerkingsverbanden leert ook dat Linea Trovata bereid is te investeren in samenwerkingsverbanden die naast een economische ook een sociale en ecologische meerwaarde hebben. De beschikbaarheid en aanvoer van voldoende projecten via Linea Trovata is daarenboven ook een belangrijke troef en compenseert in belangrijke mate het bovenvermelde risico.

Art. 523 Venn. W., dat handelt over belangenconflicten, zal bij de keuze van de projecten eerder uitzonderlijk van toepassing zijn, bijvoorbeeld in de gevallen dat een bestuurder een installatie waarop hij zelf eigendomsrechten heeft, wenst door te verkopen aan de CVBA.

Binnen de Linea Trovata groep wordt de code Buysse toegepast (www.codebuysse.be).

> Autonomie van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur zal op onafhankelijke en discretionaire wijze investeringsbeslissingen kunnen nemen, zonder daartoe de goedkeuring te moeten vragen van de vennoten. De Algemene Vergadering krijgt wel een stem in het uitstippelen van het algemeen beleid. De Algemene Vergadering kan bijvoorbeeld beslissen om niet langer te investeren in een bepaalde energiebron, of de Raad van Bestuur juist de opdracht geven om meer aandacht te besteden aan deze of gene vorm van alternatieve energie opwekking.

> Linea Trovata en Natuurpunt(afdelingen) hebben gegarandeerde vertegenwoordiging in de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur, die overeenkomstig de statuten de meeste uitgebreide macht bekleed voor alle handelingen zowel van bestuur als van beschikking in alle maatschappelijke aangelegenheden, behalve voor die handelingen waarvoor volgens de wet of de statuten enkel de algemene vergadering bevoegd is, bestaat voor 1/3 uit leden door de Algemene Vergadering verkozen uit een lijst voorgedragen door de aandeelhouders categorie A (Linea Trovata Groep); voor 1/3 uit leden door de Algemene Vergadering verkozen uit een lijst voorgedragen door de aandeelhouders categorie B (Natuurpunt Groep) en voor voor 1/3 uit leden die zich kandidaat stellen vanuit de Algemene Vergadering én verkozen worden door de Algemene Vergadering.

Tot de eerste reguliere Algemene Vergadering is de Raad van Bestuur exclusief samengesteld uit vertegenwoordigers van de oprichters (Categorie A & categorie B-aandeelhouders)

Er is op dit moment geen Dagelijks Bestuur of directiecomité. We willen in de opstartfase alle bestuurders actief bij alle beslissingen en bij de uitvoering ervan betrekken.

> Beperking van het stemrecht

Het stemrecht op de Algemene Vergadering is beperkt tot max. 10% van de aanwezige en geldig vertegenwoordigde aandelen.

> Bouwriscico

Een ganse reeks projecten zijn de laatste maanden reeds voorbereid en in detail ontwikkeld door teams binnen Linea Trovata Suntec NV. Het plaatsen van deze eerste reeks installaties zal ook worden gecoördineerd door het ingenieurs- en aannemingsbedrijf Linea Trovata Suntec NV. Deelname van deze groep verzekert enerzijds de expertise en de projectontwikkelingscapaciteit binnen de CVBA en anderzijds betekent dit ook nodige kennis van de hernieuwbare energiemarkt en beoordeling van investeringsmodellen. Een goede risico-inschatting is hierbij cruciaal : het werken op markten die goed gekend zijn door aanwezigheid en lokale werking, een grondige interne en/of externe due diligence per project, een bijkomende beoordeling door externe financiers zoals banken en leasingmaatschappijen en een gepaste verzekering van de projecten zijn de belangrijkste elementen in de risico-beheersing.

(Banken en leasingmaatschappijen, die 78,65 % van de investeringen financieren, hebben convenants of bijkomende bepalingen die de juridische en technische kwaliteiten beoordelen. (stabiliteit, bewijs netkoppingsstudie, inplantingsplan, opbrengstenberekeningen...) Inzichten in die convenanten en

bijkomende bepalingen helpt ons om projecten uit te werken die compatibel zijn met de garanties die banken willen hebben.

De deelname van Linea Trovata betekent echter niet dat automatisch elk project door Linea Trovata wordt ontwikkeld of uitgevoerd. Hiertoe zijn er duidelijke afspraken gemaakt. Gegeven de tijdsdruk voor de realisatie van de fotovoltaïsche projecten in Vlaanderen is op korte termijn wel de keuze gemaakt om deze projecten te laten coördineren door de Linea Trovata groep en de kans is dan ook reëel dat alle middelen die met deze uitgifte worden aangetrokken geïnvesteerd worden in projecten die door Linea Trovata worden ontwikkeld.

Als Linea Trovata haar engagementen inzake tijdige oplevering niet zou kunnen nakomen (bv omwille van weersomstandigheden of omwille van prioriteiten voor andere projecten) kan een deel van het variabele kapitaal niet meteen op een rendabele manier belegd worden. Het risico op vertraging van oplevering en daaraan gekoppeld het risico voor het mislopen van het beoogde tarief voor groenestroomcertificaten wordt afgewenteld op de projectontwikkelaar. De verwerving van installaties immers gebeurt op volgende manieren:

Ofwel sluit de CVBA een koopovereenkomst voor het begin van de eigenlijke installatie, en dan bevat die overeenkomst een duidelijke opleveringsdatum met een strafclausule indien de opleveringsdatum niet gerespecteerd wordt.

Ofwel investeren we in projecten die al opgeleverd zijn

Op het ogenblik dat de CVBA installatie betaalt, zal die installatie reeds gekeurd zijn en ligt de waarde van de groenestroomcertificaten die uit die installatie zullen voortkomen voor 20 jaar vast..

Gegeven de onzekerheid met betrekking tot de toekomstige regelgeving inzake groenestroomcertificaten voor zonne-installaties en de afhankelijkheid van derden die instaan voor de projectontwikkeling en de bouw voorziet de CVBA in elk geval de mogelijkheid om de aanbieder om het even wanneer stop te zetten als blijkt dat de ingezamelde middelen niet of onvoldoende snel zinvol kunnen besteed worden.

Voornoemde onzekerheid is de belangrijkste reden voor een parallelle ontwikkeling van projecten in Frankrijk en Italië, en dit tot maximum 20% van het verzamelde kapitaal.

Ter informatie: Er zijn begin februari al voor minstens 12 miljoen concrete projecten in Vlaanderen.

Onder concrete projecten verstaan we projecten waarvoor er een contract afgesloten is met de dakeigenaar, en waarvoor de stabiliteit en de netaansluiting geen probleem vormen.

> **Opbrengstrisico**

Het eerste jaar investeert de CVBA vooral in zonne-installaties in België, en meer in het bijzonder in Vlaanderen. Wat Vlaanderen betreft zijn er vergevorderde overheidsplannen om het subsidiesysteem (groene stroomcertificaten) te hervormen; wat zou betekenen dat het bestaande afbouwscenario nog sneller zal verlopen. Tevens is het zo dat de toekomstige verlaging van de subsidie enkel geldt voor nieuwe installaties die in de betreffende periode worden opgeleverd en opgestart. Hieruit volgt dat hoe sneller de installaties kunnen geplaatst worden, des te meer installaties er nog zullen kunnen genieten van de nu bestaande hogere gegarandeerde steunbedragen. (En dit voor een periode van 20 jaar).

Het risico bestaat dat in Vlaanderen de waarde van de groene stroom certificaten (GSC) versneld zal worden afgebouwd, reeds startend in de loop van 2011. Zo kondigde de Vlaamse minister voor Energie, Freya Van Den Bossche aan dat de steunbedragen voor elektriciteit uit zonne-energie versneld zou afgebouwd worden. Voor installaties die voor 1 juli 2011 gekeurd zijn zou er 20 jaar lang 330 euro

toegekend worden per geproduceerde megawattuur. Voor installaties geplaatst tussen 1 juli en 30 september 2011 zou dit bedrag verminderen tot 300 euro. Zie <http://www.energiesparen.be/node/2439>.

Als de decreetwijziging die de Vlaamse regering midden december aankondigde doorgevoerd worden, dan moet het overgrote deel van de Vlaamse installaties voor eind september geplaatst worden om een uitbetaling van een dividend van 6% haalbaar te maken. Dit betekent dat de ontwikkeling van de projectportefeuille onder een enorme tijdsdruk staat, doch wetende dat al een hele reeks projecten zijn voorbereid gedurende verschillende maanden is een tijdige realisatie van een groot aantal projecten niet onrealistisch.

Ons financieel plan is gebaseerd op een scenario dat 50% van de installaties voor 30 juni 2011 gekeurd wordt, 33 % voor 31 september en 17% voor 31 december 2011.

De mogelijkheid bestaat ook steeds dat de CVBA reeds bestaande en gebouwde projecten overneemt, waarvan de rendabiliteit vaststaat.

Naast de productiesubsidie kennen de projecten ook een inkomst uit de verkoop van elektriciteit. Een daling van de marktprijzen van elektriciteit (of een stijging die minder snel verloopt dan voorzien in het financieel plan) kan een nadelig effect hebben op de resultaten. Daartegenover staat wel dat de evolutie van de elektriciteitsprijs zeer voorzichtig ingeschat is in het businessplan (jaarlijkse stijging met 2%).

> Geografisch risico

De meerderheid van de installaties zullen in België worden gebouwd (met overgroot deel hiervan in Vlaanderen). Een minderheid van projecten zal ook in Frankrijk of Italië kunnen geplaatst worden, afhankelijk van de aanbiedingen van projecten en de beoordeling van de Raad van Bestuur van de CVBA. De CVBA heeft als doelstelling om het investeringsrisico zo goed mogelijk te spreiden. Daarom zullen de installaties op verschillende locaties worden gebouwd (op een aantal ter beschikking gestelde daken en/of gronden), en wel op verschillende geografische locaties in deze landen. Het bouwen van de meeste projecten “dicht bij huis” en op gekende markten heeft manifeste voordelen voor de controleerbaarheid en de overzichtelijkheid, maar ook een aantal nadelen. Negatieve veranderingen in het regelgevend kader hebben een directe impact op de projecten in ontwikkeling en de installaties in aanbouw, al is de kans daartoe eerder onwaarschijnlijk. Vlaanderen/België en andere Europese landen moeten immers nog extra inspanningen doen om de groene stroomdoelstellingen te halen (zie verder).

De regeling met betrekking tot de groene stroomcertificaten valt grotendeels onder het contractenrecht en eventuele wijzigingen kunnen dus – normaal gezien en zoals hoger vermeld – alleen een betrekking hebben op nieuwe installaties, niet op geplaatste en gekeurde installaties (pacta servanda sunt).

> Eigendoms- en exploitatierisico

Voor alle gebouwde projecten wordt er op het ogenblik van aanvang van de exploitatie een onderhoudscontract en een verzekeringscontract afgesloten. Voor de grotere installaties kan de Raad van Bestuur oordelen ook een verzekering ter afdekking van het verlies aan opbrengst af te sluiten.

Indien de CVBA een niet-verzekerd verlies zou lijden of een verlies zou lijden dat de limieten van de verzekeringspolissen in aanzienlijke mate overschrijdt, kan dit een nadelig effect hebben op de resultaten. Daartegenover staat wel dat het risico gespreid is omdat er op verschillende locaties gewerkt wordt.

De CVBA zal investeren in hernieuwbare energie. De grootste onzekerheid zijn het vinden van geschikte en voldoende rendabele projecten met de nodige vergunningen. Deze onzekerheidsfactor wordt evenwel tot een minimum herleid omdat er vooral zal geïnvesteerd worden in zonne-installaties. De vergunningsprocedure voor dergelijke installaties is veel lichter dan voor andere hernieuwbare energie-installaties (als er op gebouwen gewerkt wordt is er in de meeste gevallen helemaal geen stedenbouwkundige vergunning nodig, maar alleen een vergunning voor netaansluiting). Belangrijk is dat er al een reeks ontwikkelde projecten beschikbaar zijn uit de pipeline van ontwikkelde projecten van de Linea Trovata groep, wat zeer snel recurrente inkomsten kan verschaffen aan de CVBA.

De opbrengsten zelf zijn goed in te schatten. De waarde van de groene stroomcertificaten (1 groene stroomcertificaat per geproduceerde Megawattuur) worden voor 20 jaar vastgelegd en door de overheid gegarandeerd. Zie ook http://www.vreg.be/nl/zonnepanelen/grote%20installaties/00_home.asp Naast de verkoop van groene stroom vormen de groenestroomcertificaten de eerste 20 jaar de belangrijkste (en dus gegarandeerde) bron van inkomsten Deze inkomstenstromen zijn terug te vinden in de toelichtingen bij het financieel plan.

> Risico met betrekking tot de afbraak op het einde van de investeringsperiode

De panelen die we plaatsen zijn de ‘gewone’ mono- en polykristallijne soorten. We gebruiken geen soorten met zware metalen. De panelen zijn integraal recycleerbaar (zie voor verdere informatie www.pvcycle.org)

De gegarandeerde levensduur van zonnepanelen is 25 jaar (productgarantie). De verwachte levensduur ligt nog een pak hoger (35 jaar).

De opstalcontracten die wij sluiten hebben een looptijd van 25 jaar. Na 25 jaar heeft de dakeigenaar contractueel de keuze tussen 3 opties.

- 1) De CVBA breekt de installatie volledig af.
- 2) De dakeigenaar neemt de installatie over om niet.
- 3) De overeenkomst wordt voor een dan overeen te komen termijn verlengd.

De financiële gevolgen van optie 2 en 3 zijn perfect te berekenen. De kosten van de afbraak zijn moeilijker in te schatten. Maar we zijn er –gezien de stijgende materiaalprijs- vrijwel zeker van dat over 25 jaar zal betaald worden voor alle componenten van gebruikte zonnepanelen, in het bijzonder voor de aluminium, het silicium en het koper.

> Risico's met betrekking tot de bankfinanciering

78,65% van de investering zal gefinancierd worden met geleend kapitaal. Er zijn vergevorderde gesprekken met Triodos Bank om tot een akkoord te komen, maar op datum van het afwerken van dit prospectus is het nog niet tot een bindende en getekende kredietovereenkomst gekomen. Het risico bestaat daarom dat het ontwerp-akkoord niet uitmondt in een bekrachtigd akkoord, zodat Energie voor meer Natuur CVBA een andere financier moet zoeken, mogelijks tegen minder gunstige voorwaarden.

> Risicos met betrekking tot de aanzienlijke schuldfinanciering

78,35 % van onze investeringen worden gefinancierd met geleend kapitaal. Ook bij tegenvallende resultaten moeten die leningen afbetaald worden. Dit zou bij grote tegenvallers kunnen leiden tot wanbetaling eventueel faillissement. Daartegenover staat dat we het risico eigen aan die aanzienlijke schuldfinanciering beperken door nauwgezette bewaking van ratio's. In het bijzonder de ADSCR (verhouding tussen operationele kasstroom en schuldverplichting op jaarbasis). We verwerven met die

financiering ook materiële goederen (zonnepaneelinstallaties met bijhorende subsidies) waarvoor een markt bestaat en die te allen tijde te gelde kunnen gemaakt worden.

> Risico's verbonden aan de financieringsovereenkomst

Tijdens de looptijd van het krediet (zijnde 17 jaar) zal de bank jaarlijks controle uitvoeren op de (A)DSCR, of de Debt Service Coverage Ratio. Dat is de verhouding van de vrije middelen t.o.v. de aflossingsverplichting (op jaarbasis).

Als Energie voor meer Natuur CVBA de afgesproken ratio niet haalt dienen alle kasstromen aangewend te worden om de kredieten versneld af te bouwen tot moment dat de ratio opnieuw hersteld is. Gevolg zou zijn dat gedurende deze periode geen dividenden kunnen betaald worden.

De financierende instelling heeft zakelijke zekerheden (hypotheek) op de gefinancierde installatie. We voorzien dat de financiering zal gebeuren met een investeringskrediet. In dat geval is de CVBA eigenaar. (Als het met een lease zou gebeuren, dan is de leasingmaatschappij juridische eigenaar en is de CVBA economisch eigenaar.)

Daarnaast neemt de financierende instelling ook een hypotheek op de opstalrechten waarover de CVBA beschikt, en een pand op de bankrekeningen, een pand op de handelszaak en een pand op alle contracten waaruit inkomsten voortvloeien voor de CVBA, in het bijzonder op het contract met de VREG met betrekking tot de uitbetaling van de groenestroomcertificaten en op de contracten met betrekking tot de verkoop van elektriciteit.

> Risico met betrekking tot de stijgende interestlasten

De intrestvoet wordt vastgelegd op basis van de Euribor-rating op het moment van de kredietopname. Aangezien de intrestvoeten een stijgende tendens vertonen zit hierin een risico.

De intrestvoet van de lening ligt vast voor 10 jaar. Aangezien de externe financiering een looptijd heeft van 17 jaar, kunnen we de laatste 7 jaar van de looptijd geconfronteerd worden met een stijgende intrestlast. De intrestlast is gebaseerd op de Euribor ISDAFIX rates,

> Risico's verbonden aan de wijziging in de reglementering omtrent coöperatieve vennootschappen.

Gewijzigde regelgeving, onder meer inzake het fiscale statuut van de aandelen, kunnen van invloed zijn op de werking van de vennootschap en op de aantrekkelijkheid van de situatie van de coöperanten.

1.2 Risico's eigen aan de aandelen van de CVBA

> Beperkte uittreding

In principe kan men de eerste 3 jaar niet uittreden. De statuten voorzien wel een uitzondering. Art. 10 bepaalt:

Vennoten van het variabel kapitaal kunnen uittreden, maar pas na 3 jaar na de verwerving van hun aandeel (aandelen). Uittreding gebeurt door schriftelijke melding aan het secretariaat van de CVBA (brief of e-mail). Uittredende vennoten krijgen een scheidingsaandeel, bestaande uit het totaal van het (de) oorspronkelijk gestorte bedrag(en) eventueel verminderd met de boekhoudkundige minderwaarde. Dat bedrag wordt binnen de 3 maand na de uittreding teruggestort.

Uittreding kan ook tijdens de eerste 3 jaar in de volgende gevallen als de vennoot kan voorleggen dat hij dringend geld nodig heeft voor de aankoop van onroerend goed of als gevolg van een ziekte, ongeval of een gelijkaardig voorval.

In geval van discussie wordt de zaak voorgelegd aan de Raad van Bestuur.

De uittreding mag evenwel worden geweigerd als door de uittreding meer dan 1/15 van de vennoten of meer dan 1/15 van het geplaatst kapitaal in de loop van het zelfde boekjaar zou wegvallen, of als zij het bestaan van de vennootschap in het gedrang zou brengen.

> Mogelijkheid tot vervroegde terugbetaling

Als projecten aflopen en er geen nieuwe investeringen gevonden worden kan de Raad van Bestuur beslissen om volstorte aandelen terug te betalen volgens het principe 'last in, first out'. Art. 11 bepaalt:

Als er ondanks een beslissing van de Raad van Bestuur of de Algemene Vergadering om tijdelijk geen nieuw variabel kapitaal aan te trekken, toch meer variabel kapitaal is dan er zinvol kan worden besteed, mag de Raad van Bestuur beslissen om reeds volstorte bedragen terug te storten volgens het beginsel 'last in, first out'. Aandeelhouders wiens aandeel om die reden teruggestort wordt behouden hun recht op het dividend waartoe de eerstvolgende reguliere Algemene Vergadering beslist.

> Zeer beperkte overdraagbaarheid

De aandelen zijn op basis van art. 362 Venn.W alleen overdraagbaar aan andere vennoten. Er bestaat geen gereguleerde markt voor die overdracht. Vennoten die wensen over te dragen moeten zelf de nodige contacten leggen.

Overdracht moet per ondertekende brief, of via het e-mail adres dat bij de aankoop van het aandeel werd opgegeven, meegedeeld worden aan het secretariaat van de CVBA. Dat schrijven vermeldt duidelijk het rijksregisternummer van de overnemende aandeelhouder.

> Geen waardevermeerdering, mogelijks wel minwaarde

Een vennoot heeft bij uittreding recht op maximaal de nominale waarde van de aandelen. De vennoten zullen de boekhoudkundige minwaarde van de aandelen ondergaan, terwijl de aandelen geen recht geven op eventuele reserves of meerwaarden. Vennoten kunnen een rendement verkrijgen op hun investering via het jaarlijkse dividend, in de mate dat daartoe wordt besloten door de algemene vergadering van Energie voor meer Natuur CVBA. Ook in geval van ontbinding of vereffening van de CVBA is het mogelijk dat de vennoot het geïnvesteerde kapitaal slechts gedeeltelijk of helemaal niet terugkrijgt.

> Beperkte dividenden

Het maximale dividend is 6%, zoals bepaald in het Koninklijk Besluit van 8 januari 1962 tot vaststelling van de voorwaarden tot erkenning van de nationale groeperingen van coöperatieve vennootschappen en van de coöperatieve vennootschappen voor de Nationale Raad voor de Coöperatie. De beslissing over de grootte van het dividend (binnen de door de wet voorziene marge) komt toe aan de Algemene Vergadering, die daarover beslist op voorstel van de Raad van Bestuur.

Overeenkomstig het financieel plan (bijlage 1) moet het mogelijk zijn om op basis van de winst van het eerste boekjaar een dividend uit te keren van 3% (op jaarbasis). Op basis van de winst na belasting van de boekjaren 2012 en volgende moet het mogelijk zijn

> Verjaring dividenden

De betaling van dividenden die 5 jaar lang niet uitbetaalbaar blijken (bijvoorbeeld omdat het doorgegeven rekeningnummer niet langer klopt en de aandeelhouder niet kan gecontacteerd worden op de doorgegeven adressen) verjaart op basis van art. 2277 B.W. Het bedrag van die dividenden komt toe aan de CVBA

> Geen waarborg van het Beschermingsfonds

De aandelen komen niet in aanmerking voor de waarborg van het Beschermingsfonds voor deposito's en financiële instrumenten.

C. Voorstelling

1. OPRICHTING EN OPRICHTERS

Energie voor meer natuur CVBA is een coöperatieve vennootschap die werd opgericht op 17 december 2010.

De oprichters zijn 3 vzw behorende tot de Natuurpunt-groep en 2 NV's behorende tot de Linea Trovata groep, namelijk:

- Natuurpunt Antwerpen Noord VZW, www.antwerpennoord.be
- Natuurpunt Gent VZW, www.natuurpuntgent.be
- Natuur.koepel VZW (verenigt de Natuurpunt-afdelingen uit Kortrijk en ruime omgeving), www.natuurkoepel.be
- Linea Trovata Suntec NV, www.lineatrovata.be
- Sun Invest NV, www.lineatrovata.be

Energie voor meer Natuur CVBA werd op 15 februari 2011 erkend door de Nationale Raad voor de Coöperatie (gepubliceerd in B.S. van 21 februari 2011)

Bijkomende info over de oprichters:

* **Natuurpunt Antwerpen Noord VZW:**

Natuurpunt Antwerpen Noord ijvert voor de bescherming van natuur en landschap in een groot deel van de stad Antwerpen en in de gemeenten Brasschaat, Brecht, Kapellen, Schoten, Stabroek en Wuustwezel.

De vereniging beheert in haar werkingsgebied ongeveer 600 ha natuurgebied. Daarvoor krijgt zij de steun van meer dan 4000 gezinnen en talrijke vrijwilligers. De vereniging zet ook acties op touw om mensen bewust te maken van milieuproblemen.

Zetel: Steenstraat 25, 2180 Ekeren

Ondernemingsnummer: 429.415.832.

Op 25 oktober 2001 werden nieuwe statuten aangenomen door de Algemene Vergadering en werd de naam veranderd tot Natuurpunt Antwerpen Noord VZW. Die wijzigingen werden gepubliceerd in het Belgisch Staatsblad van 31 januari 2002.

Zie www.antwerpennoord.be

* **Natuurpunt Gent VZW**

Natuurpunt Gent VZW ijvert voor meer natuur voor iedereen in de gemeenten Gent, St-Martens-Latem en Destelbergen. Met 6400 leden (gezinsslidmaatschappen) en meer dan 250 vrijwilligers is het de grootste afdeling van Natuurpunt VZW. Zij is daarnaast ook (één van) de grootste socio-culturele verenigingen in Gent.

De vereniging beheert (delen van) de Bourgoyen, de Assels, de Latemse Meersen, het Leeuwenhof, de Keuzemeersen, de Damvallei en de Gentbrugse Meersen.

De voorbije jaren werden heel ook wat klimaat-activiteiten georganiseerd: info-avonden groene stroom, info-avonden over zonne-energie, klimaat-wandelingen,... Ook in het lokale tijdschrift SNEP! wordt er steevast aandacht geschonken aan klimaat en/of energie

Zetel: Mahathma Ghandistraat 32, 9000 Gent

Ondernemingsnr: 414.689.549.

De vereniging werd opgericht op 19 oktober 1972 onder de naam 'Actiegroep Bourgoyen Ossemeersen'. Op 5 oktober 2001 werden nieuwe statuten aangenomen door de Algemene Vergadering en werd de naam veranderd tot Natuurpunt Gent. Die wijzigingen werden gepubliceerd in het Belgisch Staatsblad van 31 januari 2002.

Zie www.natuurpuntgent.be

* **Natuur.koepel VZW:**

Natuur.koepel VZW vertegenwoordigt zo'n 4000 Zuid-West-Vlaamse gezinnen die lid zijn van Natuurpunt, Velt en/of JNM en groepeert meer dan 20 natuur- en milieuverenigingen en werkgroepen in Zuid-West-Vlaanderen.

De natuurverenigingen zijn actief op lokaal niveau. Hun werking en de onderlinge samenwerking wordt versterkt dankzij gespecialiseerde natuur.werkgroepen die in heel Zuid-West-Vlaanderen werken rond een bepaalde soortengroep (zoogdieren, vogels, planten, ...) of thema.

Natuur.koepel vzw zet ook sterk in op klimaat en energie. De voorbije jaren werden er verschillende klimaathappenings en klimaatbeurzen georganiseerd. De vereniging is ook de trekker van het project 'Sol Suffit', een project dat het gebruik van zonne-ovens stimuleert in Sahellanden en op die manier verdere houtkap en verwoestijning wil voorkomen.

Zetel: Normandiëstraat 178, 8560 Wevelgem

Ondernemingsnummer 451.156.502.

De vereniging werd opgericht op 22 december 2003 onder de naam 'Zuid-West-Vlaamse Milieu- en Natuurkoepel', De statuten werden gepubliceerd in het Belgisch Staatsblad van 27 februari 2004. De naamswijziging tot Natuur.koepel VZW werd goedgekeurd op de Algemene Vergadering van 20 oktober 2008 en gepubliceerd in de bijlagen tot het Belgisch Staatsblad van 8 januari 2009.

Zie www.natuurkoepel.be

* **Linea Trovata Suntec NV**

Linea Trovata Suntec NV is een internationale onderneming die duurzame en slimme energieoplossingen aanbiedt op maat van de particulier, de industrie en de agrarische sector. Ze onderscheidt zich in de markt door haar technische know-how en creativiteit om meerdere technologieën te combineren tot één oplossing. De onderneming is actief in projectontwikkeling en bouw inzake zonne-energie, windenergie, energie uit biomassa, groene mobiliteit, bio-ecologische houtbouwprojecten, het sluiten van ecologische kringlopen met het drogen van digestaat en mest of het indrogen van waterige stromen op de meest energie-efficiënte en ecologische wijze, en op een aantal concepten die toelaten te koken op zonne-energie.

Zetel: Zelebaan 124, 9160 Lokeren

Ondernemingsnummer 0889.818.513 ; RPR Dendermonde.

Opgericht bij akte verleden voor notaris Jean-Luc Peêrs, te Vilvoorde, op 24 mei 2007, waarvan de statuten werden bekendgemaakt in de Bijlage tot het Belgisch Staatsblad van 12 juni daarna onder



nummer 07083410. De statuten werden voor het laatst gewijzigd ingevolge akte verleden voor notaris Jean-Luc Peêrs te Vilvoorde op 16 oktober 2009.
Zie ook www.lineatrovata.com

* **Sun Invest NV**

Sun Invest NV is de investeringsmaatschappij verbonden met de Linea Trovata groep. De NV is verantwoordelijk voor de financiering – alleen of in combinatie met haar dochterondernemingen – van de fotovoltaïsche of andere duurzame energieprojecten die Linea Trovata ontwikkelt en/of bouwt. Daarnaast kan de onderneming echter ook los van Linea Trovata groep, zelf investeren in andere projecten.

Zetel: Zelebaan 124 te 9160 Lokeren (België)

Ondernemingsnummer 0889.818.513 RPR Dendermonde.

Opgericht bij akte verleden voor notaris Jean-Luc Peêrs, te Vilvoorde, op 17 december 2008, waarvan de statuten werden bekendgemaakt in de Bijlage tot het Belgisch Staatsblad van 31 december daarna onder nummer 08201722.

Zie ook www.lineatrovata.com

2. DOELSTELLINGEN

Conform artikel 3 van de statuten heeft de vennootschap tot doel:

- *Financiële middelen aan te trekken om die te investeren in alternatieve, duurzame en hernieuwbare energieproductieprojecten. Die investeringen omvatten zowel projecten in eigen beheer als participaties in vennootschappen die geen ander doel hebben de ontwikkeling, de bouw en/of de exploitatie van installaties voor hernieuwbare energie.*

- *Financiële middelen te genereren voor het ondersteunen van initiatieven ter behoud en bescherming van de natuur, biodiversiteit en ecosystemen, in het bijzonder door de financiële ondersteuning van de aankoop van bedreigde natuur*

- *Op een positieve manier te communiceren over de mogelijkheden van rationeel energiegebruik en de inzet van hernieuwbare energie.*

De vennootschap mag alle verrichtingen stellen van commerciële, industriële, onroerende, roerende of financiële aard die rechtstreeks of onrechtstreeks met haar doel verwant of verknocht zijn of de verwezenlijking ervan kunnen bevorderen. Hieronder valt onder andere de verkoop van groene elektriciteit en van groene warmte.

De vennootschap mag haar doel verwezenlijken zowel in België als in het buitenland, op elke wijze die zij het best geschikt acht.

Hoewel de doelstellingen ruim geformuleerd zijn, heeft de Raad van Bestuur in z'n zitting van 7 januari 2011 beslist om de ingezamelde middelen te investeren in gekende technologie (fotovoltaïsche installaties), en dit op gekend terrein (Voornamelijk Vlaanderen, bij uitbreiding ook de rest van België. De Raad van Bestuur voorziet daarnaast ook de mogelijkheid tot uitbreiding naar nabijgelegen markten waar de Linea Trovata groep de voorbije jaren al veel ervaring opgedaan heeft, met name in Frankrijk en Italië.

De CVBA heeft de ambitie om jaarlijks een bedrag ter waarde van maximum 1,5 % van het tijdens deze uitgiftes aangetrokken kapitaal te schenken voor de verwezenlijking van doelstelling 2 en 3 van de statuten. Indien we 3.250.000 euro aantrekken zou het om ruim 50.000 euro per jaar kunnen gaan.

Het spreekt natuurlijk voor zich dat het eerste doel prioritair is. Zonder winst, geen giften.

De volgorde van toekenning is dan ook: eerst voorzien we de wettelijke en de door de bank gevraagde reserves en garanderen we –in de mate van het mogelijke- dat we onze aandeelhouders het (door de wet geplafondeerde) dividend kunnen betalen. De middelen voor doel 2 en doel 3 komen pas daarna. Er is geen enkele verplichting –andere dan de naleving van onze statutaire doelen- om die uitgaven werkelijk te doen. Overeenkomstig het bijgevoegd financieel plan (bijlage 1) zijn de beoogde giften mogelijk vanaf het boekjaar 2013.

Een deel van de winst zal trouwens ook herbelegd worden in de productie van hernieuwbare energie, wat een bijkomende garantie moet bieden voor de uitbetaling van zo hoog mogelijke dividenden (wettelijke geplafondeerd op 6%)

Ter informatie melden we hier ook dat ook de aandeelhouders zelf zullen uitgenodigd worden om een steentje bij te dragen aan de verwezenlijking van de niet-commerciële doelen. Zo nodigen we aandeelhouders uit om een deel van hun dividend te schenken aan Natuurpunt Beheer VZW, de VZW die binnen de Natuurpunt groep instaat voor de verwerving van terreinen. De aandeelhouders kunnen daarbij vrijwillig een (opzegbare) overeenkomst tekenen om 5, 10, 20, 50 of 100% van hun dividenden (na afhouding van eventueel verschuldigde roerende voorheffing) af te staan. Die schenking zal niet ingehouden worden als het door de Algemene Vergadering goedgekeurd dividend lager zou blijken dan 4% (op jaarbasis).

Wie op die manier aan meer dan 40 euro komt krijgt daarvoor een fiscaal attest (van Natuurpunt). Eenzelfde systeem bestaat nu ook al bij spaarrekeningen van de Triodos bank, waar mensen ervoor kunnen opteren om een deel van hun interest af te staan aan een organisatie naar keuze (waaronder Natuurpunt)

3. VOORGESCHIEDENIS

De Natuurpuntgroep en de Linea Trovata-groep startten hun samenwerking in het najaar van 2008. Ze ontwikkelden toen samen de campagne ‘Zonnen voor meer natuur’. In het kader van die campagne werden info-avonden gegeven over klimaatverandering, de impact van klimaatverandering op de natuur en over de nood aan een energierevolutie. Tegelijkertijd werd een aantrekkelijk aanbod uitgewerkt voor de leden van Natuurpunt. Die konden tegen een door Natuurpunt VZW onderhandelde scherpe prijs hoogkwalitatieve installaties met zonnepanelen kopen.

Ook bij de lancering van dit project speelden de regionale afdelingen een belangrijke rol. De allereerste aankondiging verscheen in het tijdschrift van Natuurpunt Gent, en het was de Gentse info-avond die met meer dan 300 aanwezigen als officieel startmoment van dit project kan beschouwd worden.

De actie was (en is) een schot in de roos. De voorbije 2 jaar lieten ruim 800 leden zonnepanelen plaatsen.

In 2010 werd de actie onverminderd voortgezet, en werd er ook een vervolgproject aan gebreid: het project ‘Grote daken gezocht’. Natuurpunt VZW roept leden en sympathisanten die eigenaar zijn van grote daken op om hun dak te verhuren aan Sun Invest NV, de investeringsvennootschap van Linea Trovata. Die onderneming plaatst er dan op eigen kosten en eigen risico fotovoltaïsche cellen op. Het eerste jaar meldden zich maar liefst 500 dakeigenaars aan. De eerste zonne-installatie van ons project

‘Grote daken gezocht’ werd eind augustus 2010 in gebruik genomen, op de Sint-Martinusschool in Lubbeek.

Naast de acties voor het grote publiek, zoeken Natuurpunt VZW en de Linea Trovata groep ook naar samenwerkingsmogelijkheden ‘in eigen huis’. In 2009 plaatste Sun Invest NV zonnepanelen op het secretariaat en verschillende andere gebouwen van Natuurpunt VZW. In 2010 en 2011 werd Linea Trovata ook nauw betrokken bij de ombouw van de Natuurpuntloodsen tot klimaatvriendelijke werken opslagplaatsen, meer in het bijzonder in het werkingsgebied van Natuurpunt Gent en in het werkingsgebied van Natuurpunt Antwerpen Noord. In dat laatste geval komt er zelfs een primeur: een houtskeletbouw met een volledig in het dak geïntegreerde zonne-installatie. Op het dak van het secretariaat van Natuurpunt Educatie VZW, in Turnhout, wordt geëxperimenteerd met een andere nieuwe technologie: daar werd een reflecterende laag aangebracht en nu wordt gemeten of dit een positief effect heeft op de opbrengst van de zonnepanelen.

In de loop van 2010 rees de vraag hoe we ook mensen zonder goed-georiënteerde daken de mogelijkheid konden geven om te investeren in groene energie. Daarbij dienden zich grosso modo 2 opties aan: de leden de kans geven om aandelen te kopen in 1 of meerdere bestaande hernieuwbare energiebedrijven (al dan niet coöperatieve), of een nieuw initiatief uit de grond stampen.

4. EERSTE STAP: INVESTEREN IN ZONNE-ENERGIE

Geleidelijk groeide het idee om samen een coöperatieve op te richten. Linea Trovata zou voor de contacten met de banksector en voor de bouw van energieproductie-eenheden kunnen zorgen; Natuurpunt VZW of Natuurpunt-afdelingen zouden hun expertise in fondsenwerving en communicatie inbrengen.

Inmiddels is de coöperatieve een feit. De huidige aanbieding heeft tot doel middelen in te zamelen om de eerste projecten te realiseren. Het ingezamelde kapitaal zal voor minstens 60% geïnvesteerd worden in zonne-installaties in België. In het bijzonder – doch niet noodzakelijk uitsluitend – op locaties die voortkomen uit het project ‘Grote daken gezocht’ (zie hierboven)

Het voordeel van op die manier te starten is veelzijdig :

- 1) we sparen prospectiekosten uit: nieuwe initiatieven zoeken betekent nieuwe locaties zoeken. Op die manier kunnen we zeer snel eerste resultaten voorleggen (normale procedure is 6 maand tot een jaar) met andere woorden nog tijdens de looptijd van de eerste aanbieding kan al uitgekapt worden met de eerste resultaten;
- 2) met beperkte middelen kunnen al een aantal mooie projecten worden uitgewerkt;
- 3) zonne-energie projecten genieten van een positief imago en zijn in die zin weinig omstreden. Daarenboven staan op de lijst van dak-aanbieders een aantal partijen uit de ‘zachte sector’: scholen, ziekenhuizen, rusthuizen,... ;
- 4) gegeven dat de dakeigenaars zich via Natuurpunt hebben gemeld is er al een band met Natuurpunt.

Daarnaast houden we de optie open om maximum 20% van de ingezamelde middelen te investeren in projecten in Frankrijk en Italië. Het gaat om al vergunde projecten van de Linea Trovata groep. De opbrengst van de fotovoltaïsche modules ligt in die landen zowel om klimatologische als om redenen van de subsidies minstens even hoog als de opbrengst in Vlaanderen.

Het is dus mogelijk dat in het eerste werkjaar tot 100% van de ingezamelde kapitaal belegd in installaties die aangekocht worden bij en onderhouden worden door ondernemingen uit de Linea Trovata groep.

Voor projecten in België gaat het over het overnemen van de juridische eigendom van de zonnepaneelinstallatie, met inbegrip van alle rechten (in het bijzonder groenestroomcertificaten) en plichten (onderhoudscontracten, verzekeringen) die daarmee samenhangen.

Voor dergelijke overnames bestaat een markt. De CVBA zal niet meer betalen dan de marktconforme prijs.

Voor eventuele projecten in het buitenland (Frankrijk en Italië) plant Energie voor meer Natuur CVBA participaties in SPV's van de Linea Trovatagroep. Het gaat om projecten met een zeer voorspelbaar rendement, dankzij de goed in te schatten energie-opbrengst en de aanvullende subsidies.

De marktconforme prijs wordt op 2 manieren bewerkstelligd.

Eenzijds hanteert de CVBA duidelijke criteria, die gebaseerd zijn op een verkenning van de markt.

Voor eigen vermogen in gebouwde Belgische projecten 'up and running' wordt in de markt gekeken naar rendementen op projectniveau van minstens 8% tot 10%; voor te bouwen projecten naar rendementen op projectniveau van minstens 10% tot 12%.

Anderzijds is er natuurlijk ook een controle door de bank. Aangezien er een belangrijk aandeel is van schuldfinanciering zullen onze projecten intens gecheckt worden door de financierende bank.

De ervaring die in dat eerste werkjaar opgedaan wordt zal nadien gebruikt worden om nieuwe projecten uit te werken en nieuwe oproepen voor kapitaal te lanceren.

5. DRIE NATUURPUNT-AFDELINGEN NEMEN HET VOORTOUW

In de opstartfase eind 2010 werd plots duidelijk dat één en ander sneller zou moeten verlopen dan initieel gepland. De belangrijkste reden is dat de Vlaamse Regering een herziening aankondigde van de Groene Stroomcertificatenregeling. Alleen projecten die in het eerste semester van 2011 gerealiseerd waren zouden nog 330 euro per geproduceerde megawattuur krijgen, terwijl dit bedrag oorspronkelijk voorzien was voor projecten opgeleverd in gans 2011.

Voor projecten gerealiseerd in het derde trimester zou nog slechts 300 euro voorzien worden (gedurende 20 jaar).

Meteen bleek dat we geen 3 jaar volgens het vooropgezette model zouden kunnen werken, maar amper 3 trimesters. Van zodra de groene stroomcertificaten onder de 290 euro zakken wordt het met de actuele inschatting van de toekomstige kostenparameters zeer moeilijk om dan nog fotovoltaïsche projecten te realiseren met een voldoende aantrekkelijk rendement (met het oog op het uitbetalen van een zo hoog mogelijk dividend).

Omdat Natuurpunt VZW in 2010 geen beslissing wenste te nemen over dit dossier (voornamelijk om reden van directeurs- en voorzitterwissel) beslisten drie lokale Natuurpunt-afdelingen, die ook eerder al het voortouw genomen hadden in klimaat- en energiedossiers, om met de oprichting en uitbouw van de CVBA op eigen houtje door te gaan.

Zowel Natuurpunt Antwerpen Noord, Natuurpunt Gent als Natuur.koepel hebben jarenlange ervaring met communicatie en fondsenwerving. De voorbije jaren ontplooiden ze ook een actieve klimaatwerking. Ook het project Zonnen voor meer Natuur werd eertijds door Natuurpunt Gent gelanceerd, met een grote infosessie in het Schelde-auditorium, Provinciaal Administratief Centrum, Gent. Er waren toen meer dan 300 aanwezigen.

Het blijft wel de uiteindelijke bedoeling om de aandelen van de oprichtende Natuurpunt-afdelingen op (korte) termijn over te dragen aan de nationale vereniging Natuurpunt VZW.

D. Minimale informatievereisten voor het registratiedocument voor aandelen (schema)

1. VERANTWOORDELIJKE PERSONEN

1.1. Alle personen die verantwoordelijk zijn voor de in het registratiedocument verstrekte informatie en, in voorkomend geval, voor bepaalde gedeelten daarvan. In dat geval worden deze gedeelten vermeld. Ingeval het natuurlijke personen, met inbegrip van leden van de bestuurs-, leidinggevende of toezichthoudende organen van de uitgevende instelling betreft, worden naam en functie van deze personen vermeld. Ingeval het rechtspersonen betreft, worden naam en statutaire zetel vermeld.

Piet Van Poucke, CEO Linea Trovata, lid van de Raad van Bestuur van Energie voor meer Natuur CVBA, voorzitter van Energie voor meer Natuur CVBA.

Andries Busschaert, lid van de Raad van Bestuur van Energie voor meer Natuur CVBA

Cornelius ('Willy') Ibens, penningmeester Natuurpunt Antwerpen-Noord, lid van de Raad van Bestuur van Energie voor meer Natuur CVBA, ondervoorzitter

Steven Vanholme, verantwoordelijke klimaat & energie bij Natuurpunt Gent, jurist van Natuurpunt VZW

1.2. Ondergetekenden verklaren hierbij dat alle redelijke maatregelen getroffen zijn om te verzekeren dat de gegevens in het registratiedocument in overeenstemming zijn met de werkelijkheid. Voor zover ons bekend zijn de gegevens in het registratiedocument in overeenstemming met de werkelijkheid en zijn er geen gegevens weggelaten waarvan de vermelding de strekking van het registratiedocument zou wijzigen.

Piet Van Poucke, CEO Linea Trovata, lid van de Raad van Bestuur van Energie voor meer Natuur cvba', voorzitter, die hier tekent voor Energie voor meer Natuur CVBA met zetel in Zelebaan 124, 9160 Lokeren

Andries Busschaert, lid van de Raad van Bestuur van Energie voor meer Natuur CVBA, die hier tekent voor Linea Trovata Suntec NV, met zetel in Zelebaan 124, 9160 Lokeren

Cornelius ('Willy') Ibens, penningmeester Natuurpunt Antwerpen-Noord, lid van de Raad van Bestuur van 'Energie voor meer natuur cvba', ondervoorzitter van Energie voor meer Natuur CVBA, die hier tekent voor Energie voor meer Natuur CVBA, met zetel te Steenstraat 25, 2180 Ekeren

Steven Vanholme, Vrijwilliger Klimaat en Energie, Natuurpunt Gent, – jurist van Natuurpunt VZW, die hier tekent voor Natuurpunt Gent VZW, met zetel in Mahatma Gandhistraat 32, 9000 Gent

2. MET DE WETTELIJKE CONTROLE BELASTE ACCOUNTANTS

2.1. Naam en adres van de accountants van de uitgevende instelling gedurende het tijdvak dat door de historische financiële informatie wordt bestreken (met vermelding van hun lidmaatschap van een beroepsorganisatie).

VMB Bedrijfsrevisoren CVBA, Entrepotkaai 3, 2000 Antwerpen, www.vmb.be (dhr Alain Bolssens en dhr Tom Van Cleef)

Lid van het Instituut van de Bedrijfsrevisoren.

2.2. Indien accountants tijdens het door de historische financiële informatie bestreken tijdvak ontslag hebben genomen, dan wel ontslagen of niet opnieuw benoemd zijn, moeten ter zake nadere bijzonderheden worden verstrekt indien zulks van betekenis is.

Niet van toepassing

3. VOORNAAMSTE FINANCIËLE INFORMATIE

3.1. Belangrijke historische financiële informatie betreffende de uitgevende instelling. Deze informatie wordt voor elk boekjaar van het door de historische financiële informatie bestreken tijdvak en voor elke latere tussentijdse verslagperiode in dezelfde valuta als de financiële informatie vermeld.

De voornaamste historische financiële informatie moet de kerngegevens bevatten die een algemeen beeld geven van de financiële toestand van de uitgevende instelling.

De CVBA is opgericht met een startkapitaal van 20.000 (twintigduizend) euro. Er werd al 1 zonnepaneelinstallatie gebouwd ter waarde van 439.537 euro. Die is nog niet betaald aan de installateur.

De balans ziet er nu als volgt uit:

CVBA ENERGIE VOOR MEER NATUUR
Zelebaan 124
9160 LOKEREN

**TUSSENTIJDSE
BALANS- EN RESULTATENREKENING OP 20 JANUARI 2011**

AKTIEF

<i>Vaste activa</i>		
MATERIELE VASTE ACTIVA		
Fotovoltaïsche installatie	439.537,00	
Afschrijving	0,00	
	439.537,00	
TOTAAL VASTE ACTIVA		439.537,00
<i>Vlottende activa</i>		
HANDELSVORDERINGEN		
		0,00
OVERIGE VORDERINGEN		
Terugvorderbare BTW		5,25
LIQUIDE MIDDELEN		
KBC		20.000,56
TOTAAL VLOTTENDE ACTIVA		20.005,81
TOTAAL AKTIEF		459.542,81

CVBA ENERGIE VOOR MEER NATUUR
Zelebaan 124
9160 LOKEREN

**TUSSENTIJDSE
BALANS- EN RESULTATENREKENING OP 20 JANUARI 2011**

PASSIEF

<i>Eigen vermogen</i>		
KAPITAAL		
		20.000,00
RESULTAAT VAN HET BOEKJAAR		
Resultaat tussentijds	-24,44	
	-24,44	
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		19.975,56
<i>Schulden</i>		
SCHULDEN OP TEN HOOGSTE 1 JAAR		
Leveranciers	439.567,25	
	439.567,25	
TOTAAL SCHULDEN		439.567,25
TOTAAL PASSIEF		459.542,81

4. RISICO'S

Zie hoofdstuk B (p. 13 en volgende)

5. GEGEVENS OVER DE UITGEVENDE INSTELLING

5.1. Geschiedenis en ontwikkeling van de uitgevende instelling

5.1.1. Officiële en handelsnaam van de uitgevende instelling.

Energie voor meer natuur CVBA (coöperatieve met beperkte aansprakelijkheid)

5.1.2. Plaats van registratie en registratienummer van de uitgevende instelling

Rechtbank van Koophandel van Dendermonde, ondernemingsnummer: 832.103.018

5.1.3. Datum van oprichting en duur van de uitgevende instelling indien zij niet voor onbepaalde tijd is aangegaan.

Opgericht op 17 december 2010, opgericht voor onbepaalde duur



5.1.4. Vestigingsplaats en rechtsvorm van de uitgevende instelling, wetgeving waaronder de uitgevende instelling werkt, land van oprichting van de uitgevende instelling, en adres en telefoonnummer van haar statutaire zetel (of plaats van de hoofdvestiging indien deze afwijkt van die van de statutaire zetel).

De zetel is gevestigd te Zelebaan 124, 9160 Lokeren (België),
Daar bevindt zich ook de voornaamste vestigingsplaats (en het register van aandeelhouders).
Telefoon: --32 (0) 9 336 53 64

De rechtsvorm is Coöperatieve Vennootschap met Beperkte Aansprakelijkheid (CVBA)

Het statuut van de coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid is geregeld in boek VII (dat is art. 350 en volgende) van het Wetboek van Vennootschappen (7 mei 1999)

5.1.5. Belangrijke gebeurtenissen in de ontwikkeling van de bedrijfsactiviteiten van de uitgevende instelling.

Het businessmodel is zo opgezet dat we de investeringen perfect kunnen aanpassen aan het ingezamelde kapitaal.

Het basis-businessmodel gaat uit van het scenario dat we met 3.250.000 euro eigen kapitaal en 11.970.375 euro bankfinanciering een 60-tal installaties leggen met een gezamenlijk vermogen van 5850 kiloWattpiek. (Let op: het aantal installaties is een inschatting, op basis van een gemiddeld vermogen per installatie van iets minder dan 100 kiloWattpiek per installatie.)

5.2. Investeringsen

5.2.1. Beschrijving (met vermelding van het bedrag) van de belangrijkste investeringen van de uitgevende instelling die zijn gerealiseerd in elk boekjaar van het door de historische financiële informatie bestreken tijdvak tot aan de datum van het registratiedocument.

Niet van toepassing

5.2.2. Beschrijving van de belangrijkste in uitvoering zijnde investeringen van de uitgevende instelling, met inbegrip van de geografische verdeling van deze investeringsbedragen (binnen- en buitenland) en van de wijze van financiering (al dan niet zelffinanciering).

Niet van toepassing

5.2.3. Gegevens over de belangrijkste investeringen die de uitgevende instelling in de toekomst wil realiseren en waarover haar bestuursorganen reeds vaste verbintenissen zijn aangegaan.

In 2010 riep Natuurpunt VZW eigenaars van grote daken op hun dak te verhuren aan Sun Invest NV, zodat die daar PV (fotovoltaïsche) – installaties zouden kunnen op plaatsen
Zie www.natuurpunt.be/dakengezocht.

Er komen veel aanvragen binnen maar slechts een beperkt aantal van de aangemelde daken komt ook effectief in aanmerking. Er zijn op dit moment al verschillende huurovereenkomsten gesloten.

Het is de bedoeling dat Energie voor meer Natuur CVBA mee op deze trein springt en zelf gaat investeren op een aantal zeer interessante locaties. De contracten kunnen op zeer korte termijn afgesloten worden.

Het voordeel van op die manier te starten is veelzijdig

- 1) we sparen prospectiekosten uit (nieuwe initiatieven zoeken betekent nieuwe locaties zoeken. Op die manier kan de CVBA zeer snel eerste resultaten voorleggen (normale procedure is 6 maand tot een jaar. Hier zijn al een aantal zaken lopend en kan het bijna onmiddellijk). Nog tijdens de looptijd van de eerste aanbieding kan al uitpakket worden met enkele resultaten.
- 2) De CVBA kan ook met weinig middelen al mooie projecten uitwerken.
- 3) Bijkomend voordeel is dat dit weinig omstreden projecten zijn. Meer nog tussen de dak-aanbiedingen zitten er zeer veel uit de 'zachte sector': scholen, ziekenhuizen, rusthuizen

Het is niet uitgesloten dat er ook op een andere manier locaties gevonden worden (bv rechtstreekse aanmelding bij de CVBA). In dat geval zullen offertes gevraagd worden bij verschillende installateurs.

Daarnaast houden we de optie open om maximum 20% van de ingezamelde middelen te investeren in projecten in Frankrijk en Italië. Het gaat om al vergunde projecten van de Linea Trovata groep. De opbrengst van de panelen ligt in die landen zowel om klimatologische als om redenen van de subsidies, minstens even hoog als de opbrengst in Vlaanderen.

In het geval de financiering geschiedt met een investeringskrediet is de CVBA eigenaar. Als het met een lease gebeurt, dan de leasingmaatschappij juridische eigenaar en is de CVBA economisch eigenaar.

Inmiddels is er al 1 installatie gebouwd, op de Natuur.loods in Ekeren (439.537 euro, staat al op balans) Er is ook een leveringscontract gesloten voor een installatie op het 'Parochiehuis Patria Assebroek' (ter waarde van 49.500 euro)

De ervaring die in dat eerste werkjaar opgedaan wordt zal nadien gebruikt worden om nieuwe projecten uit te werken en nieuwe oproepen voor kapitaal te lanceren

6. OVERZICHT VAN DE BEDRIJFSACTIVITEITEN

6.1. Belangrijkste activiteiten

6.1.1. Beschrijving van (en voornaamste factoren die verband houden met) de aard van de werkzaamheden en belangrijkste activiteiten van de uitgevende instelling, met vermelding van de belangrijkste categorieën verkochte producten en/of verrichte diensten voor elk boekjaar van het tijdvak dat door de historische financiële informatie wordt bestreken.

Energie voor meer Natuur CVBA wil een groot aantal mensen overtuigen om één of meer aandelen te kopen van 250 euro elk. Het op die manier verzamelde kapitaal zal geïnvesteerd worden in

hernieuwbare energieprojecten. Dit zal op verschillende manieren gebeuren. In de opstartfase willen we in het bijzonder investeren in middelgrote fotovoltaïsche installaties. We zullen die zelf financieren (21,35 % eigen kapitaal, 78,65 % lening).

De beslissingen over de investeringen en de onderhoudscontracten gebeuren door de Raad van Bestuur. Het is mogelijk dat de opvolging in de komende jaren overgedragen wordt aan een directiecomité.

De CVBA zal de meeste taken uitbesteden aan gespecialiseerde ondernemingen en organisaties: bouw, onderhoud, communicatie... Dit wordt door de Raad van bestuur beslist op basis van marktprijzen,...

De oprichters (en aandeelhouders van het vast kapitaal) kennen zeer concrete projectmogelijkheden in de sector van de hernieuwbare energie, en in het bijzonder in de sector van de zonne-energie. In 2010 lanceerde Natuurpunt VZW de actie 'Grote daken gezocht'. Het was de bedoeling om dakeigenaars te overtuigen hun daken te verhuren aan Sun Invest NV, zodat die laatste er op eigen kosten en risico fotovoltaïsche installaties zou kunnen op bouwen. Mede-oprichter Sun Invest NV is bereid een aantal van de geschikte locaties over te laten aan 'Energie voor meer Natuur CVBA'

De voordelen van dergelijke investeringen zijn talrijk:

- 1) Het ingezamelde kapitaal is van minder belang. Zelfs met 10.000 euro kan een installatie geplaatst worden (al dan niet aangevuld met geleend kapitaal)
- 2) De opbrengsten zijn relatief gemakkelijk te berekenen en te voorspellen (o.a. door 20 jaar lang gegarandeerde groenestroomcertificaten: op die manier zijn we minder afhankelijk van de evolutie van de energieprijzen. Elke stijging bovenop de gemiddelde indexering is 'een welgekomen meevaller'. In de andere landen waar we mogelijk zullen investeren bestaan gelijkaardige systemen.
- 3) We kunnen zeer snel starten met de projecten (beperkte studie- en vergunningstermijn) zodat het ingezamelde geld snel kan beginnen renderen, en zodat we snel kunnen uitpakken met eerste resultaten.

Ter informatie: Er zijn begin februari al voor minstens 12 miljoen dergelijke concrete projecten in Vlaanderen die de CVBA zou willen verwezenlijken.

De keuze wordt bepaald door een combinatie van financiële criteria en uitstraling. Voor eigen vermogen in gebouwde Belgische projecten 'up and running' wordt in de markt gekeken naar rendementen op projectniveau van 8% tot 10% ; voor te bouwen projecten naar rendementen op projectniveau van 10% tot 12%. Projecten op scholen en publieke gebouwen hebben ook een belangrijke meerwaarde op communicatievlak (info-avonden voor de ouders, samenwerking met overheden...)

Onder concrete projecten verstaan we projecten waarvoor er een contract afgesloten is met de dakeigenaar, en waarvoor de stabiliteit en de netaansluiting geen probleem vormen.

Het gaat over de volgende projecten:

Naam project		Vermogen kWp	CAPEX EUR	Status
<u>Dossier waar principiële goedkeuring is gegeven door opstalgever</u>				
Don Bosco Hechtel Eksel	School	266	761.000	technische studies lopende
Don Bosco Kortrijk	School	203	682.000	technische studies lopende
Don Bosco Genk	School	186	626.000	technische studies lopende

Don Bosco Haacht	School	332	924.000	technische studies lopende
Don Bosco Gent (Kortrijksesteenweg)	School	384	1.094.000	technische studies lopende
Don Bosco Houthalen	School	887	2.087.000	technische studies lopende
Don Bosco Wilrijk	School	429	1.429.000	technische studies lopende
Don Bosco Antwerpen (Valkenveld)	School	11	32.000	technische studies lopende
Don Bosco ASO Groot- Bijgaarden	School	147	417.000	technische studies lopende
Don Bosco Kleuter Groot- Bijgaarden	School	22	63.000	technische studies lopende
Don Bosco Gent (Zwijnaarde, grote steenweg)	School	604	1.416.000	technische studies lopende
Don Bosco Halle	School	811	2.323.000	technische studies lopende
Jeugdhuis Patria	Jeugdhuis	17	62.000	Project in bouwfase
Jeuglokalen Humbeek	Jeugdhuis	38	107.000	technische studies lopende
Natuurpuntgebouw Ekeren	VZW	131	445.000	Project in bouwfase
		4.468	12.468.000	

Voor de projecten uit de lijst wordt een aannemingsovereenkomst gesloten met Linea Trovata Suntec NV.

In al die gevallen wordt de CVBA eigenaar. In het geval er met een leasingmaatschappij gewerkt wordt voor de financiering, wordt de lease-maatschappij juridisch eigenaar gedurende de looptijd van de lening. In dat laatste geval is de CVBA economische eigenaar.

De geplaatste zonnepanelen zijn de klassieke mono- en polykristallijne panelen. We maken geen gebruik van panelen met zware metalen.

Het ziet er sterk naar uit dat we zullen opteren voor een onderhoudscontract met Linea Trovata Suntec NV (onderhoudscontract). Dit is evenwel geen vaststaand gegeven. Er wordt nu en in de toekomst vergeleken met voorwaarden die andere gespecialiseerd bedrijven bieden.

Zoals hoger vermeld houden we de optie open om maximum 20% van de ingezamelde middelen te investeren in projecten in Frankrijk en Italië. Al is het waarschijnlijker dat dit percentage tussen de 0 en de 10 percent zal liggen.

In Italië is de subsidie-regeling dit jaar nog relatief gunstig. Italië heeft de voorbije 2 jaar de rol overgenomen van Duitsland als locomotief van de Europese zonnepaneelindustrie. Ten eerste zijn de opbrengsten om klimatologische redenen (tot 50% meer zonneschijn) veel beter. Bovendien is er een zeer gunstig subsidiesysteem, met in het bijzonder gegarandeerde stroomprijzen. Er zijn wel wijzigingen aan het systeem aangekondigd.

De Linea Trovata groep is in Italië aanwezig via Linea Trovata Italië. De onderneming is eigenaar van gekeurde zonnepaneel-installaties en heeft ook vergunningen in handen om in de loop van 2011 verdere investeringen te doen. Linea Trovata is bereid daar projecten van over te dragen aan 'Energie voor meer Natuur CVBA'

Wat Frankrijk betreft kan op dit moment geen concrete financiële informatie gegeven worden. De Franse regering kondigde onlangs een moratorium uit op de subsidies voor zonnepanelen. Het is de bedoeling na 30 maart met een nieuw subsidiesysteem te komen.

De Linea Trovata groep heeft hoe dan ook concrete investeringsmogelijkheden. Linea Trovata Sud SARL en Linea Trovata Sud-Est SARL hebben tientallen contracten om zonnepaneelinstallaties op grote daken te leggen. Eén daarvan werd trouwens aangebracht in het kader van het 'grote daken project' van Natuurpunt (voor meer informatie over dat "grote daken project", zie prospectus).

Bij eventuele investeringen in Frankrijk zal de CVBA normaal gezien eigenaar worden van de ganse installatie (zelfde systeem als in België).

Voor investeringen in Italië is de kans groter dat investering zal gebeuren via verwerving van preferente aandelen in SPVs van Linea Trovata Italia.

De voornaamste redenen voor de opname van projecten in Frankrijk en Italië in onze projectenportefeuille is de geplande wijziging van de Vlaamse groenestroomcertificatenregeling.

Conclusie: het is mogelijk dat in het eerste werkjaar tot 100% van de ingezamelde kapitaal belegd in installaties die aangekocht worden bij en onderhouden worden door ondernemingen uit de Linea Trovata groep.

Er zijn vergevorderde gesprekken met Triodos Bank om tot een akkoord te komen, maar op datum van het afwerken van dit prospectus is het nog niet tot een bindende en getekende kredietovereenkomst gekomen. De voorwaarden die op tafel liggen komen overeen met degene die in het financieel plan opgenomen zijn (21,35 % eigen vermogen – 78,65 % lening; lening op 17 jaar, interestlasten rond de 5,5%. Zoals in het hoofdstuk risico's is opgenomen zal de precieze intrestvoet maar bekend zijn op het moment dat het krediet wordt opgenomen. Op dit moment vertonen de intrestvoeten een stijgende tendens? Om specifiek de voorwaarden te kennen per project wordt aan de bank een spreadsheet overgemaakt.

We sluiten niet uit dat er op nog langere termijn (na 2012) ook investeringen in andere vormen van hernieuwbare energie gebeuren, o.a. biomassa, geothermie, windenergie, groene warmte,

6.1.2. Vermelding van de van belang zijnde nieuwe producten en/of diensten die op de markt zijn gebracht en, voor zover de ontwikkeling van nieuwe producten of diensten openbaar is gemaakt, de stand van deze ontwikkeling.

Energie voor meer Natuur CVBA maakt gebruik van bestaande technologieën en maakt gebruik van de expertise van de oprichtende vennoten Linea Trovata Suntec NV en Sun Invest NV.

Het betreft algemeen gekende technologieën van fotovoltaïsche panelen (CE en IEC-genormeerd), omvormers en de noodzakelijke elektrische voorzieningen conform de vereisten van AREI (Algemeen Reglement op de Elektrische Installaties) en van de distributienetbeheerders voor wat betreft de netkoppeling.

6.2. Belangrijkste markten

Beschrijving van de belangrijkste markten waarop de uitgevende instelling concurreert, met inbegrip van een uitsplitsing van de totale opbrengsten naar categorieën bedrijfsactiviteiten en

naar geografische markten voor elk boekjaar van het tijdvak dat door de historische financiële informatie wordt bestreken.

De markt van hernieuwbare energie is in volle ontwikkeling. De nabije 'piek' van de oliewinning, de roep om meer energie-onafhankelijkheid en last-but-not-least de nood aan een ambitieus klimaatbeleid zijn belangrijke stuwende factoren achter de ontwikkeling van hernieuwbare energie.

Hoewel het voorlopig nog wachten is op internationale emissie-reductiedoelstellingen voor de periode na 2012, is het toch al duidelijk dat hernieuwbare energie zowel politiek als economisch steeds meer op het voorplan treedt.

Op Europees niveau moet in 2020, 20% van de gebruikte energie afkomstig zijn van hernieuwbare bronnen. Dit percentage zal vanzelfsprekend nog opgetrokken worden indien Europa zich engageert voor een reductie van broeikasgassen met 30% in plaats van de nu voorziene 20%-reductie (Wat zeker zal gebeuren als het tot een verregaand internationaal akkoord komt maar zelf in afwezigheid van enig akkoord niet denkbeeldig is; cfr. diverse mededelingen van zowel grote lidstaten als de Europese Commissie, alsook diverse rapporten over de kosten-baten van een dergelijke beslissing).

Aangezien wij ons op korte en middellange termijn in hoofdzaak tot de Europese markt willen beperken is dit een belangrijk gegeven.

(Voor meer informatie over het Europees energiebeleid: zie http://ec.europa.eu/energy/index_en.htm, voor de 20-20-20-doelstelling, zie http://ec.europa.eu/clima/policies/brief/eu/package_en.htm)

De eerste jaren wordt veel verwacht van de inzet van biomassa. Dit blijkt onder andere uit de grafiek hieronder. Maar die groei is natuurlijk eindig. Nu al wordt duidelijk dat een verdere groei van de vraag naar bio-olie en biomassa in directe concurrentie komt van voedselproductie en biodiversiteit.

Volgens de meeste voorspellingen moet een belangrijk deel van de toename van de productie van groene energie in de periode 2015-2025 gerealiseerd worden door windturbines. De verwachting is echter dat de komende decennia en zeker vanaf 2025-2035 zonne-energie een zeer belangrijk aandeel in de energievoorziening zal innemen. Een groot voordeel van zonne-energie is dat het overal lokaal beschikbaar is. Deze toename in het gebruik van ondermeer zonne-energie zal enkel maar mogelijk zijn door de ontwikkeling van deze sector en door ook vandaag al volop in die technologieën te investeren.

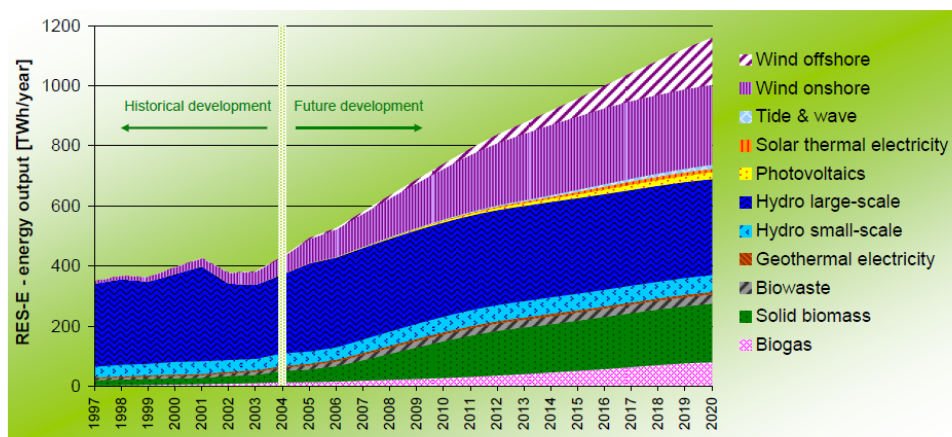
Energie voor meer Natuur CVBA wil aan die evoluties een extra duw in de rug geven, en wil zoveel mogelijk mensen de kans geven om daar hun steen toe bij te dragen.

Over het potentieel van andere hernieuwbare technieken, zoals het gebruik van geothermie en golfslagenergie bestaan nog weinig voorspellingen.

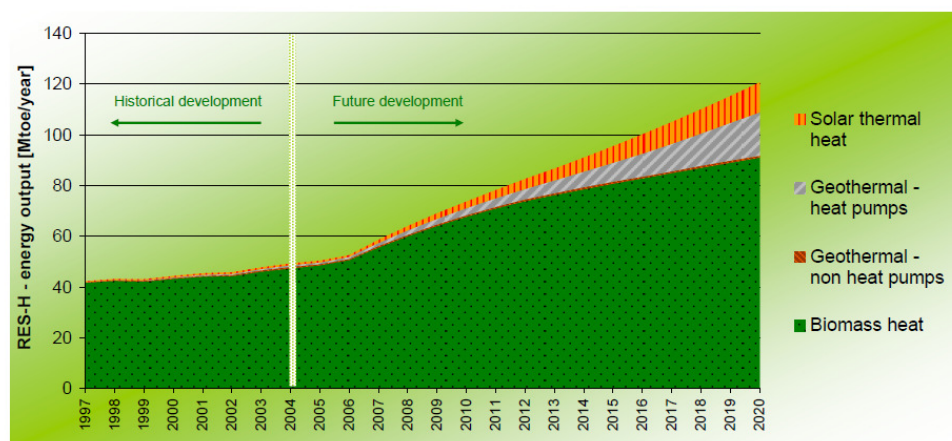
Afbeelding 1 & 2, hieronder: Het aandeel van verschillende energiebronnen in de opmars van hernieuwbare energie in Europa, uit Renewable Energy Road Map, Renewable energies in the 21st century: building a more sustainable future, Communication from the Commission to the Council and the European Parliament, COM(2006),

http://europa.eu/legislation_summaries/energy/renewable_energy/l27065_en.htm

Renewables growth: Electricity projections by 2020



Renewables growth: Heating and cooling projections by 2020



Afbeelding 3 & 4, hieronder: Het aandeel van verschillende energiebronnen in de opmars van hernieuwbare energie in Europa, uit Energy [R]evolution, Greenpeace International & European Renewable Energy Council (EREC), juni 2010, isbn 978-90-73361-90-4, p. 87 en 88.

(<http://www.greenpeace.org/international/en/campaigns/climate-change/energyrevolution/>)

figure 6.35: oecd europe: development of heat supply structure under 3 scenarios

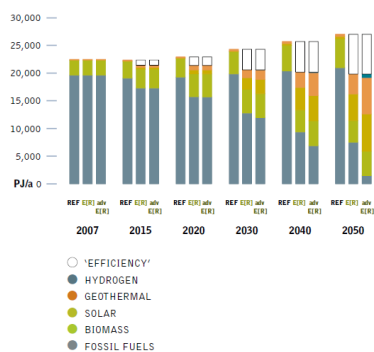
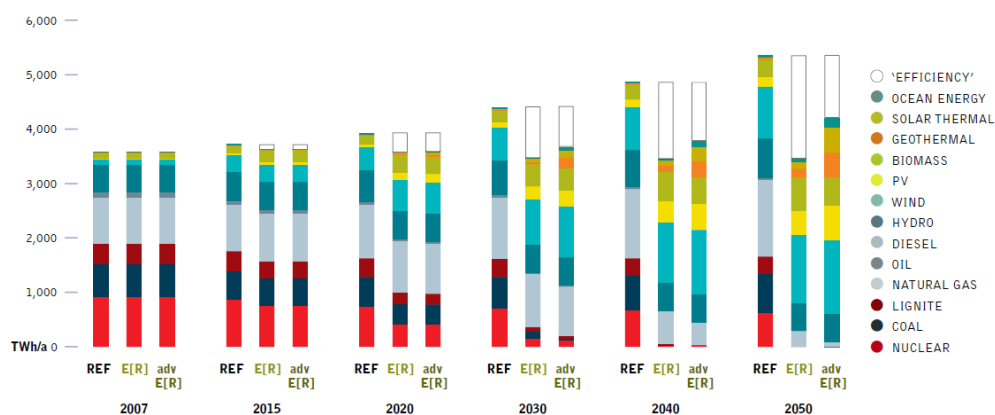


figure 6.36: oecd europe: development of electricity generation structure under 3 scenarios

(REFERENCE, ENERGY [R]EVOLUTION AND ADVANCED ENERGY [R]EVOLUTION) [*EFFICIENCY = REDUCTION COMPARED TO THE REFERENCE SCENARIO]



In het in november 2010 gepresenteerde Plan hernieuwbare energie staan groeiprognoses voor de verschillende soorten hernieuwbare energie (Nationale cijfers). Dit in het bekende 20-20-20 scenario. Als in de komende jaren ambitieuzere doelstellingen afgesproken worden (bv optrekken van 2020 doelstelling naar 30% - wat gezien de recente wetenschappelijke cijfers ondenkbaar noch onhaalbaar is, dan zullen ook de onderstaande cijfers moeten aangescherpt worden)

Tabel 10a: Schatting van de totale verwachte bijdrage van iedere technologie voor hernieuwbare energie om te voldoen aan de bindende streefcijfers voor 2020 en het indicatieve tussentijdse traject voor het aandeel energie uit hernieuwbare bronnen in de elektriciteitssector van 2010 tot 2014.

	2005		2010		2011		2012		2013		2014	
	MW	GWh	MW	GWh	MW	GWh	MW	GWh	MW	GWh	MW	GWh
Waterkracht	108,15	350,4	112,3	362,2	114,5	368,3	116,1	372,8	117,7	377,3	125,7	384,0
Geothermisch	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Zonne-energie	2,05	1,04	350,0	304,0	428,1	369,9	485,1	417,9	542,1	466,0	627,6	538,1
Fotovoltaïsch	2,05	1,04	350,0	304,0	428,1	369,9	485,1	417,9	542,1	466,0	627,6	538,1
ECS	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Wind	190,2	319,6	733,2	990,5	1016,2	1745,5	1222,7	2866,2	1429,7	4171,9	1738,9	5281,5
Biomassa	340,0		617,6	3006,9	762,3	3640,5	867,9	4102,9	973,5	4565,3	1131,8	5258,8
Vast (SIOMAB)	270,0	1521,0	498,4	2579,9	617,4	3131,7	704,3	3534,4	791,1	3937,1	921,4	4541,1
Biogas	57,0	235,0	105,6	393,3	131,0	475,8	149,5	536,0	168,0	596,2	195,8	686,5
Vloeibaar	13,0	35,0	13,6	33,7	13,9	33,0	14,1	32,5	14,4	31,9	14,7	31,2
TOTAAL	300,4	671,04	1813,2	4663,6	2321,1	6124,2	2691,7	7759,8	3062,4	9580,5	3618,4	11462,4

(uit: België, Nationaal actieplan voor hernieuwbare energie overeenkomstig Richtlijn 2009/28/EG, http://statbel.fgov.be/nl/binaries/NREAP-BE-v25-NL_tcm325-112992.pdf)

6.3. Wanneer de overeenkomstig de rubrieken 6.1 en 6.2 verstrekte gegevens door uitzonderlijke omstandigheden zijn beïnvloed, moet daarvan melding worden gemaakt.

Niet van toepassing

6.4. Indien zulks van betekenis is voor de bedrijfsactiviteiten of de rentabiliteit van de uitgevende instelling, wordt beknopte informatie verstrekt over de afhankelijkheid van de uitgevende instelling van octrooien en licenties, industriële, commerciële en financiële overeenkomsten of nieuwe fabricageprocedures.

Niet van toepassing

6.5. Vermelding van de aan verklaringen van de uitgevende instelling ten aanzien van haar concurrentiepositie ten grondslag liggende elementen.

De CVBA kan beroep doen op de expertise en marktpositie van stichtende vennoten Linea Trovata Suntec NV en Sun Invest NV. De Linea Trovata groep plaatste alleen in 2010 meer dan 20 MWpiek zonnepanelen.

7. ORGANISATIESTRUCTUUR

7.1. Indien de uitgevende instelling deel uitmaakt van een groep, beknopte beschrijving van deze groep en van de plaats die de uitgevende instelling daarin inneemt.

Energie voor meer Natuur CVBA is een aparte entiteit, met een eigen beslissingsstructuur (o.a. een eigen Algemene Vergadering en een eigen Raad van Bestuur)

De CVBA heeft evenwel structurele banden met de Linea Trovata Groep (Categorie A aandeelhouder van het vast kapitaal) en met de Natuurpunt Groep (Categorie B aandeelhouder van het vast kapitaal). Beide groepen hebben elk recht op 1/3 van de zetels van de Raad van Bestuur.

Art. 15 van de statuten bepaalt:

De vennootschap wordt bestuurd door een Raad van Bestuur die samengesteld is uit ten minste zes leden, natuurlijke of rechtspersonen, al dan niet vennoten, benoemd door de algemene vergadering.

De termijn van het mandaat van de bestuurders belooft ten hoogste drie jaar. Ze zijn herkiesbaar.

Een derde van het totaal aantal bestuurders zal worden gekozen uit een lijst voorgedragen door de klasse A-aandeelhouders (de Klasse A-bestuurders), een derde van het totaal aantal bestuurders zal worden gekozen uit een lijst voorgedragen door de klasse B-aandeelhouders (de Klasse B-bestuurders) en een derde van het totaal aantal bestuurders zal worden gekozen uit een lijst voorgedragen door de klasse C-aandeelhouders (de Klasse C-bestuurders). Op de lijsten voorgedragen door de klasse A en B vennoten moeten meer kandidaten dan te begeven plaatsen staan.

De bestuurders kunnen te allen tijde door de algemene vergadering worden ontslagen.

(...)

7.2. Lijst van de belangrijke dochterondernemingen van de uitgevende instelling, met vermelding van de naam, het land van oprichting of vestiging, het percentage van de eigendomsbelangen en, indien dit verschillend is, het percentage van de stemrechten waarover de uitgevende instelling beschikt.

Niet van toepassing

8. ONROERENDE GOEDEREN, TECHNISCHE INSTALLATIES EN UITRUSTING

8.1. Gegevens over bestaande of toekomstige belangrijke materiële vaste activa, met inbegrip van geleasd onroerend goed, en eventuele wezenlijke lasten die daarop rusten.

Het eerste jaar willen we maximaal 3.250.000 euro eigen vermogen beleggen in zonnepaneel-installaties. De totaal te investeren som bedraagt 15.000.000 euro. We verwerven daarbij opstalrecht voor 25 jaar op vermoedelijk een 60-tal daken (verspreid over een 20-tal locaties).

De financiering van het vreemd vermogen verloopt via een investeringskrediet of een lease.

Op die daken worden installaties geplaatst waarvan wij gedurende de looptijd van de investering juridische eigenaar zijn (vermoedelijk een 60-tal installaties van gemiddeld 100 kWpiek). Ongeveer alle installaties blijven nadien onze eigendom. In een aantal gevallen bepaalt het opstalcontract dat de installatie bij afloop van het opstalrecht om niet overgaat naar de dakeigenaar.

8.2. Beschrijving van eventuele milieuaspecten die van invloed kunnen zijn op het gebruik van de materiële vaste activa door de uitgevende instelling.

Niet van toepassing. De materiële vaste activa hebben een levensduur van minstens 25 jaar (gemiddeld 35 jaar) en bestaan op het einde van hun levenscyclus uit dezelfde perfect recycleerbare en waardevolle onderdelen, in het bijzonder aluminium (en silicium).

9. BEDRIJFSRESULTATEN EN FINANCIËLE TOESTAND

9.1. Financiële toestand

Voor zover dit niet elders in het registratiedocument aan de orde komt, wordt voor elk jaar en elke tussentijdse verslagperiode waarvoor historische financiële informatie dient te worden verstrekt, een beschrijving gegeven van de financiële toestand, de wijzigingen in de financiële toestand en de bedrijfsresultaten, met vermelding in de financiële informatie van de oorzaken van de wijzigingen van betekenis ten opzichte van het voorafgaande jaar voor zover zulks noodzakelijk is voor een goed begrip van de bedrijfsactiviteiten van de uitgevende instelling als geheel.

De openingsbalans zag er als volgt uit:

CVBA Energie voor meer Natuur
Zeleebaan 124
9160 Lokeren

Openingsbalans, 18 december 2010

ACTIEF

Vaste activa

Totaal vaste activa	0,00
---------------------	------

Viottende activa

Liquide middelen

KBC 20.000,00

Totaal viottende activa	20.000,00
-------------------------	-----------

Totaal actief	20.000,00
---------------	-----------

PASSIEF

Eigen vermogen

Kapitaal 20.000,00

Totaal eigen vermogen	20.000,00
-----------------------	-----------

Schulden

Totaal schulden	0,00
-----------------	------

Totaal passief	20.000,00
----------------	-----------

Ondertussen is er 1 zonnepaneelinstallatie verworven in volle eigendom. Die is nog niet betaald en op het passief staat dan ook een schuld ten aanzien van de leverancier ter waarde van 439.537 euro.

De waarderingsregels zijn als volgt:

Waardering van de activa

Oprichtingskosten

De oprichtingskosten worden gewaardeerd tegen aanschaffingswaarde en volledig afgeschreven in het jaar waarin deze kosten worden opgelopen.

Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden geactiveerd voor hun aanschaffingswaarde. De bijkomende kosten worden ten laste genomen van het boekjaar.

Alle materiële vaste activa worden lineair afgeschreven als volgt:

Installaties (zonnepanelen)	4%	
Installaties (omvormers)		10%
Installaties (andere)	20%	
Computers, printers, kopier	33,33%	
Rollend materieel	20%	
Kantoormaterieel en meubilair		20%
Andere materiële vaste activa		33,33%

Vorderingen op meer dan een jaar en ten hoogste een jaar

De vorderingen van minder of meer dan één jaar worden in de balans aan hun nominale waarde opgenomen en zijn het onderwerp van een waardevermindering als hun terugbetaling op de vervaldag gedeeltelijk of geheel onzeker of onwaarschijnlijk is.

Waardering van de passiva

Voorzieningen voor risico's en kosten

Ieder jaar evalueert de Raad van Bestuur, met voorzichtigheid, oprechtheid en goede trouw de vereiste voorzieningen. Deze voorzieningen worden geïndividualiseerd in functie van de aard van de risico's en kosten die zij dienen te dekken. Ze worden niet gehandhaafd in zoverre ze aan het einde van het boekjaar een actuele beoordeling van de risico's en kosten, waarvoor zij werden gevormd, overschrijden.

Schulden op meer dan een jaar en op hoogstens een jaar

De schulden worden aan nominale waarde in de boekhouding opgenomen.

Zie ook punt 3.1.

9.2. *Bedrijfsresultaten*

9.2.1. Informatie over belangrijke factoren, met inbegrip van ongebruikelijke of zelden voorkomende gebeurtenissen of nieuwe ontwikkelingen, welke een wezenlijk effect sorteren op de bedrijfsopbrengsten van de uitgevende instelling, met vermelding van de mate waarin de opbrengsten werden beïnvloed.

Niet van toepassing

9.2.2. Wanneer uit de financiële overzichten blijkt dat zich wezenlijke veranderingen in de netto-omzet of –opbrengsten hebben voorgedaan, worden de redenen voor deze veranderingen omschreven.

Niet van toepassing

9.2.3. Gegevens over gouvernementele, economische, budgettaire, monetaire of politieke beleidslijnen of factoren die direct of indirect wezenlijke gevolgen hebben of kunnen hebben voor de activiteiten van de uitgevende instelling.

Het energiebeleid en de daarmee samenhangende steunmaatregelen hebben een directe invloed op de bedrijfsresultaten.

Zoals beschreven onder 6.2 wil de Europese Unie dat tegen 2020 20% van de gebruikte energie ‘hernieuwbare energie is’ (zoals omschreven in 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)

Als het in de komende jaren tot een globaal klimaatakkoord komt zal dit percentage nog opgetrokken worden.

Die Europese doelstelling werd intra-communautair verdeeld. In België moet tegen 2020 13% van de gebruikte energie hernieuwbare energie zijn.

Vlaanderen koos voor een systeem van groene stroomcertificaten om de productie van hernieuwbare energie aan te zwengelen. Voor zonnepaneel-installaties wordt de prijs van de groene stroomcertificaten 20 jaar lang gegarandeerd. Er is een afbouwscenario voor installaties die in de komende jaren gebouwd worden.

Huidige regeling:

Schematisch voorgesteld zullen looptijd en bedrag van de minimumsteun voor PV-installaties als volgt evolueren:

Datum van indienst-name van de installatie(1)	Bedrag minimumsteun	Looptijd

2006-2009(2)	450 euro/MWh	Verkoop mogelijk aan de distributienetbeheerder tegen deze prijs gedurende 20 jaar vanaf de datum van indienstname van de installatie
2010	350 euro/MWh	
2011	330euro/MWh	
2012	310 euro/MWh	
2013	290 euro/MWh	Verkoop mogelijk aan de distributienetbeheerder tegen deze prijs gedurende 15 jaar vanaf de datum van indienstname van de installatie
2014	250 euro/MWh	
2015	210 euro/MWh	
2016	170 euro/MWh	
2017	130 euro/MWh	
2018	90 euro/MWh	
2019	50 euro/MWh	
2020	10 euro/MWh	

Recent voorgestelde maar gecontesteerde nieuwe regeling

In gebruikname	Geldend decreet	Nieuw voorstel		
		< 1 MWp	> 1 MWp, > 50% zelfverbruik	> 1 MWp, < 50% zelfverbruik
1.1.2010	350			
1.1.2011	330 (20 j)	330 (20 j)	330	330
1.4.2011	330	330	330	330
1.7.2011	330	300	240	240
1.10.2011	330	270	240	150
1.1.2012	310	250	150	90
1.4.2012	310	230	150	90
1.7.2012	310	210	125	90
1.10.2012	310	210	125	90
1.1.2013	290 (15 j)	190 (15 j)	90	90
1.1.2014	250	150	90	90
1.1.2015	210	110	90	90
1.1.2016	170	90	90	90
1.1.2017	130	90	90	90
1.1.2018	90	90	90	90

10. KAPITAALMIDDELEN

10.1. Gegevens over de kapitaalmiddelen (zowel op korte als op lange termijn) van de uitgevende instelling.

Het vast kapitaal van de CVBA bedraagt 20.000 (twintigduizend) euro. We hopen op korte tijd 3.250.000 euro variabel kapitaal aan te brengen, een bedrag dat in de jaren erna mag groeien.

Het businessplan van de onderneming is zo opgesteld (en de aard van de activiteiten zijn van die aard) dat de hoegrootheid van het variabel kapitaal, en de snelheid waarmee het binnenkomt weinig rol spelen. Afhankelijk van de snelheid van werving van dit kapitaal zullen meer of minder projecten worden ingebracht. De werking van de CVBA omvat dankzij vrijwilligerswerk en de wil tot inbreng en terbeschikkingstelling van een aantal werkmiddelen door de Linea Trovata groep zeer weinig vaste kosten.

10.2. Een toelichting op de herkomst en de bedragen van de kasstromen van de uitgevende instelling en een omschrijving van deze kasstromen.

We willen een groot aantal kleine en middelgrote kandidaat-beleggers aanspreken. We zullen daarvoor actief beroep doen op de leden en sympathisanten van Natuurpunt. Naast de mede-oprichtende afdelingen is er ook vanuit talrijke andere afdelingen interesse getoond om hier op een of andere manier aan mee te werken.

Zoals eerder aangegeven kan elk bedrag, ongeacht de grote en het succes van de inschrijving, zinvol belegd worden. Het variabel kapitaal van de CVBA zal in elk geval aangevuld worden met geleend kapitaal aan een ratio van 21,35 eigen kapitaal en 78,65 geleend kapitaal. Die verhouding is gebaseerd op de huidige marktvoorstellen van de Belgische leasemaatschappijen ter financiering van dit type van activa.

Voor een gedetailleerd overzicht van de verwachte cashflows, zie bijlage 1 van dit prospectus.

10.3. Gegevens over de financieringsbehoefte en -structuur van de uitgevende instelling.

Door de aard van de in het eerste werkjaar geplande investeringen kan de financieringsbehoefte zeer flexibel ingevuld worden. Het is aan de Raad van Bestuur om op basis van het aantal en het tempo van de inschrijvingen te beslissen in welke projecten het eerst zal geïnvesteerd worden..

Lopen de inschrijvingen minder vlot dan verwacht dan zal er vooral in kleinere installaties geïnvesteerd worden, of zullen de eigendomsrechten over grote installaties gedeeld worden met andere investeerders.

Bijlage 1 geeft aan welke investeringen er zullen gebeuren met een eigen kapitaal van 3.250.000 euro, dit is het maximum dat met deze aanbieding beoogd wordt. Het schema geldt mutatis mutandis ook voor de gevallen dat maar 10%, 20%, 30%... van dat maximum opgehaald wordt.

We verwachten minimum 78,65 % met vreemd vermogen te financieren. Er zijn vergevorderde gesprekken met Triodos Bank om tot een akkoord te komen, maar op datum van het afwerken van dit prospectus is het nog niet tot een bindende en getekende kredietovereenkomst gekomen. De voorwaarden die op tafel liggen komen overeen met degene die in het financieel plan opgenomen zijn (21,35% eigen vermogen – 78,65 % lening; lening op 17 jaar, interestlasten rond de 5,5%)

10.4. Gegevens over eventuele beperkingen op het gebruik van kapitaalmiddelen welke direct of indirect wezenlijke gevolgen hebben of kunnen hebben voor de activiteiten van de uitgevende instelling.

Niet van toepassing

10.5. Gegevens over de financieringsmiddelen die naar verwachting nodig zullen zijn om aan de in rubrieken 5.2.3 en 8.1 bedoelde verplichtingen te voldoen.

In deze eerste aanbieding wil de CVBA een bedrag ophalen tussen de 500.000 en de 3.250.000 euro. Het opgehaalde kapitaal zal aangevuld worden met een bankfinanciering (ratio 78,65% bankfinanciering 21,35% eigen kapitaal). Er zijn vergevorderde gesprekken met Triodos Bank om tot een akkoord te komen, maar op datum van het afwerken van dit prospectus is het nog niet tot een bindende en getekende kredietovereenkomst gekomen. De voorwaarden die op tafel liggen komen overeen met degene die in het financieel plan opgenomen zijn (21,35% eigen vermogen – 78,65 % lening; lening op 17 jaar, interestlasten rond de 5,5%)

11. ONDERZOEK EN ONTWIKKELING, OCTROOIEN EN LICENTIES

Niet van toepassing

12. TENDENSEN

12.1. Belangrijkste recente tendensen in de ontwikkeling van productie, verkoop en voorraden, alsmede in de ontwikkeling van kosten en verkoopprijzen tussen het einde van het laatste boekjaar en de datum van het registratiedocument.

Niet van toepassing

12.2. Gegevens over bekende tendensen, onzekerheden, eisen, verplichtingen of gebeurtenissen waarvan redelijkerwijze mag worden aangenomen dat zij ten minste in het lopende boekjaar wezenlijke gevolgen zullen hebben voor de vooruitzichten van de uitgevende instelling.

Niet van toepassing

13. WINSTPROGNOSES OF -RAMINGEN

Indien een uitgevende instelling een winstprognose of een winstraming wenst op te nemen, moet het registratiedocument de rubrieken 13.1 en 13.2 bevatten.

13.1. Verklaring met de voornaamste hypothesen die aan de prognose of raming van de uitgevende instelling ten grondslag liggen. Er moet een duidelijk onderscheid worden gemaakt tussen, enerzijds, hypothesen betreffende factoren die de leden van de bestuurs-, leidinggevende of toezichthoudende organen kunnen beïnvloeden en, anderzijds, hypothesen betreffende factoren waarop de leden van de bestuurs-, leidinggevende of toezichthoudende organen totaal geen invloed kunnen uitoefenen; de hypothesen moeten voorts gemakkelijk te begrijpen zijn door beleggers, zij moeten specifiek en precies zijn en zij mogen geen invloed hebben op de algemene nauwkeurigheid van de ramingen die aan de prognose ten grondslag liggen.

Voor de winstprognoses verwijzen we naar het financieel plan in bijlage 1. Zoals hierboven weergegeven geldt het schema mutatis mutandis ook voor de gevallen dat er maar 10%, 20%, 30%... van het maximum geplande variabel kapitaal opgehaald wordt. Alle resultaten moeten dan evenredig verminderd worden, maar het rendement blijft onveranderd.

Achtergrondinformatie en legende bij het financieel plan

Het financieel plan geeft een initiële investering in het eerste werkingsjaar (2011), waarna een stabiele inkomstenstroom gegenereerd wordt. Eens de zonnepaneelinstallaties er liggen vergen ze controle (nazicht of er geen gebreken optreden en indien nodig herstel). De kosten voor die controle zitten in de post 'Onderhoudskosten installaties'.

Verdere input is er niet nodig. Het aantal uren zonneshijns op jaarbasis is relatief stabiel, zodat een (op jaarbasis) stabiele hoeveelheid van elektriciteit geproduceerd wordt. Die productie genereert op haar beurt inkomsten uit de verkoop van stroom en een zeer voorspelbare flux aan inkomsten uit groene stroomcertificaten (zoals hoger beschreven wordt productie van elektriciteit door zonnepanelen aangemoedigd door toekenning van groene stroomcertificaten waarvan de prijs 20 jaar lang gegarandeerd is.)

We beschrijven hieronder de voornaamste 'factoren' in het proces.

- De verdisconteringsfactor van 6% ligt eerder laag omdat onze 'input' de komende jaren (met name de zon) geen risico vormt; ook de panelen geven een gegarandeerd rendement en de groene stroomcertificaten liggen vast voor twintig jaar.

De output is elektriciteit, een product dat de komende jaren onveranderd en zeer gegeerd zal blijven. Het risico op prijsdaling is quasi nihil, zodat er dus een laag marktrisico is.

6% is gebaseerd op de *weighted average cost of capital (WACC)*. De WACC is dus de gewogen gemiddelde kapitaalkost. In het geval van *Energie voor meer Natuur CVBA* is die als volgt berekend:

Kost eigen vermogen = 6% p.a.

Kost bankfinanciering = ongeveer 5,5% p.a.

$WACC = (6\% \times 25\%) + (5,5\% \times 75\%) = 5,7\%$. Gezien de stijgende tendens van de rente opteren we voorzichtigshalve voor een afronding naar boven: 6 %

- De intrestvoet en de looptijd van de lening: Er zijn vergevorderde gesprekken met Triodos Bank om tot een akkoord te komen, maar op datum van het afwerken van dit prospectus is het nog niet tot een bindende en getekende kredietovereenkomst gekomen. De voorwaarden uit het ontwerp-akkoord komen overeen met degene die nu in het financieel plan opgenomen zijn (21,35 % eigen vermogen – 78,65 % lening; lening op 17 jaar, interestlasten rond de 5,5%)

Om specifiek de voorwaarden te kennen per project wordt aan de bank een spreadsheet overgemaakt.

- De groene stroomcertificaten: het door de Vlaamse regering voorziene steunmechanisme voor de opwekking van groene stroom. Per geproduceerde megawattuur is 1 groene stroomcertificaat voorzien. Het eigen van groene stroomcertificaten voor zonne-energie is dat die een gewaarborgde prijs hebben. Panelen die in het eerste semester van 2011 geplaatst en gekeurd worden krijgen 20 jaar lang gegarandeerd 330 euro per geproduceerde megawattuur. Er bestaat wel een kans dat het Vlaams Parlement in de loop van het voorjaar van 2011 beslist om dit bedrag te verminderen: nl naar 300 euro voor installaties die in het derde trimester van 2011 geplaatst en gekeurd worden en 270 euro voor installaties die in het vierde trimester van 2011 geplaatst en gekeurd worden (zie ook rubriek 4, risico's) Zo'n beslissing geldt alleen voor nieuwe installaties.

- Omzettingsfactor per jaar: is een technisch gegeven dat te maken heeft met de jaarlijkse instraling in een bepaalde regio. Op basis van de breedteligging en op basis van het aantal uren zonneshijns is de omzettingsfactor in Vlaanderen 0,85. In de kuststreek ligt die iets hoger. Ook de oriëntatie speelt een rol. Om deze omzettingsfactor te halen moeten de panelen goed geïoriënteerd zijn (zoveel mogelijk zuidwaarts) en een goede hellingsgraad hebben (om en bij 35°). Aangezien het in dit scenario over grote installaties op grote platte daken gaat kunnen alle panelen in een vrijwel optimale positie worden geplaatst.
- Verkoop elektriciteit: het gaat hier om het verbruik door de dakeigenaar op hetzelfde moment dat de stroom geproduceerd wordt. De prijs hiervan wordt vastgelegd in een contract tussen de dakeigenaar en de eigenaar van de zonnepanelen (in casu de CVBA). Alles wat niet aan de dakeigenaar kan verkocht worden (dus alles wat niet door de dakeigenaar gebruikt wordt op het moment van productie) moet op het net geïnjecteerd worden aan een marktprijs die wordt geboden door de verschillende elektriciteitsmaatschappijen. Op dit ogenblik bedraagt de marktprijs om en bij de 45 euro per megawattuur.
- Jaarlijkse afname performantie : door verkleuring van glas en hars neemt de productiecapaciteit van zonnepanelen jaarlijks met ongeveer een half percent af (technisch gegeven).
- Huur: het gaat om de opstalvergoeding die jaarlijks aan de dakeigenaar betaald wordt. Meestal bestaat de vergoeding voor het gebruik van het dak uit een goedkope elektriciteitsprijs enerzijds en een vergoeding per geïnstalleerde KWpiek anderzijds.
- De post onderhoud is gebaseerd op de gangbare marktprijs voor dergelijke overeenkomsten.
- De post 'Personeel en overhead' gaat ervan uit dat er de komende 5 jaar minstens 1 VTE (in dienst van de CVBA, of uit te besteden aan één of verschillende gespecialiseerde actoren) aan de slag moet kunnen zijn om de investeringen op te volgen, de administratie van het aandeelhoudersregister te verzekeren, publicaties te maken (o.a. nieuwsbrief voor de aandeelhouders), de jaarlijkse aandeelhoudersbijeenkomst te organiseren, prospecties te doen voor nieuwe opportuniteiten,...

In het financieel plan werken we met groene stroomcertificaten aan 310 euro. We gaan er daarbij van uit dat 50% van de projecten in het eerste semester gefinaliseerd en gekeurd wordt (groene stroomcertificaten van 330 euro), 33% van de projecten in het derde trimester (groene stroomcertificaten van 300 euro) en 17% van de projecten in het laatste trimester van 2011 (groene stroomcertificaten aan 270 euro).

Inzake waarderingsregels heeft de Raad van Bestuur beslist de volgende waarderingsregels toe te passen in het financiële plan:

Waardering van de activa

Oprichtingskosten

De oprichtingskosten worden gewaardeerd tegen aanschaffingswaarde en volledig afgeschreven in het jaar waarin deze kosten worden opgelopen.

Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden geactiveerd voor hun aanschaffingswaarde. De bijkomende kosten worden ten laste genomen van het boekjaar.

Alle materiële vaste activa worden lineair afgeschreven als volgt:



Installaties (zonnepanelen)	4%
Installaties (omvormers)	10%
Installaties (andere)	20%
Computers, printers, kopier	33,33%
Rollend materieel	20%
Kantoomaterieel en meubilair	20%
Andere materiële vaste activa	33,33%

Vorderingen op meer dan een jaar en ten hoogste een jaar

De vorderingen van minder of meer dan één jaar worden in de balans aan hun nominale waarde opgenomen en zijn het onderwerp van een waardevermindering als hun terugbetaling op de vervaldag gedeeltelijk of geheel onzeker of onwaarschijnlijk is.

Waardering van de passiva

Voorzieningen voor risico's en kosten

Ieder jaar evalueert de Raad van Bestuur, met voorzichtigheid, oprechtheid en goede trouw de vereiste voorzieningen. Deze voorzieningen worden geïndividualiseerd in functie van de aard van de risico's en kosten die zij dienen te dekken. Ze worden niet gehandhaafd in zoverre ze aan het einde van het boekjaar een actuele beoordeling van de risico's en kosten, waarvoor zij werden gevormd, overschrijden.

Schulden op meer dan een jaar en op hoogstens een jaar

De schulden worden aan nominale waarde in de boekhouding opgenomen.

13.2. Er moet een door onafhankelijke accountant opgesteld verslag worden opgenomen, waarin wordt verklaard dat de prognose of raming naar hun oordeel naar behoren is opgesteld op basis van de vermelde grondslagen en dat de boekhoudkundige grondslag voor de opstelling van de winstprognose of -raming in overeenstemming is met de grondslagen voor financiële verslaggeving van de uitgevende instelling.

Zie bijlage 3.

13.3. De winstprognose of -raming moet worden opgesteld op een basis die vergelijkbaar is met die van de historische financiële informatie.

13.4. Indien een winstprognose is bekendgemaakt in een prospectus dat nog steeds geldig is, wordt een verklaring verstrekt waarin wordt aangegeven of deze prognose op de datum van het registratiedocument nog steeds correct is of niet; indien dit niet het geval is, wordt uitgelegd waarom deze prognose niet langer geldig is.

Niet van toepassing



14. BESTUURS-, LEIDINGGEVENDE EN TOEZICHTHOUDENDE ORGANEN EN BEDRIJFSLEIDING

14.1. Naam, kantooradres en functie in de uitgevende instelling van de volgende personen, met vermelding van de belangrijkste door hen buiten de uitgevende instelling uitgeoefende activiteiten wanneer deze van belang zijn voor de uitgevende instelling:

a) leden van de bestuurs-, leidinggevende of toezichthoudende organen;

1. De heer Andries Busschaert, geboren te Lokeren op 11 maart 1971, wonende te 9200 Dendermonde, Cyriel de Baerestraat 14, rijksregisternummer 71.03.11-065-50
2. De heer Piet Van Poucke, geboren te Lokeren op 6 maart 1966, wonende te 9160 Lokeren, Zamanstraat 37, rijksregisternummer 66.03.06-037.26
3. De heer Wim Samyn, geboren te Kortrijk op 23 juli 1974, wonende te 8560 Wevelgem, Wijnbergstraat 232, rijksregisternummer 74.07.23-205.29
4. Natuurpunt Antwerpen Noord VZW,
5. Natuurpunt Gent VZW,
6. Natuur.koepel VZW

De bestuurders-rechtspersonen zullen elk onder hun bestuurders of werknemers een vertegenwoordiger aanduiden die belast wordt met de uitvoering van de opdracht van bestuurder in naam en voor rekening van de VZW

Tot herroeping zal Natuurpunt Antwerpen Noord VZW vertegenwoordigd worden door de heer IBENS, Cornelius Jacobus Willem, geboren te Kapellen op 22 mei 1948 en wonende te 2930 Brasschaat, Henrilei 55, rijksregisternummer 48.05.22-085.07;

Natuurpunt Gent VZW door de heer VAN RENTERGHEM, Arne Luc Maria geboren te Sint-Amandsberg op 31 oktober 1967 en wonende te 9820 Merelbeke, Hundelgemsesteenweg 1252, rijksregisternummer 67.10.31-405.45;

En Natuur.koepel VZW door de heer NACHTERGAELE, Herman Robert Rosa, geboren op 4 mei 1958 te Oudenaarde en wondende in Normandiëstraat 178, 8560 Wevelgem, rijksregisternummer 58.05.04-263.94

b) beherende vennoten als het een commanditaire vennootschap op aandelen betreft;

c) oprichters indien de uitgevende instelling minder dan vijf jaar tevoren is opgericht, en

1. De naamloze vennootschap **SUN INVEST**, met maatschappelijke zetel gevestigd te 9160 Lokeren, Zelebaan 124; Ondernemingsnummer 0808.566.660 RPR Dendermonde.
Opgericht bij akte verleden voor notaris Jean-Luc Peërs, te Vilvoorde, op 17 december 2008, waarvan de statuten werden bekendgemaakt in de Bijlage tot het Belgisch Staatsblad van 31 december daarna onder nummer 08201722.

2. De naamloze vennootschap **LINEA TROVATA SUNTEC**, met maatschappelijke zetel gevestigd 9160 Lokeren, Zelebaan 124; Ondernemingsnummer 0889.818.513 RPR Dendermonde.

Opgericht bij akte verleden voor notaris Jean-Luc Peërs, te Vilvoorde, op 24 mei 2007, waarvan de statuten werden bekendgemaakt in de Bijlage tot het Belgisch Staatsblad van 12 juni daarna onder nummer 07083410.

De statuten werden voor het laatst gewijzigd ingevolge akte verleden voor notaris Jean-Luc Peërs te Vilvoorde op 16 oktober 2009

3. De Vereniging Zonder Winstgevend Doel genoemd **NATUURPUNT ANTWERPEN NOORD** met zetel te 2180 Ekeren, Steenstraat 25; Ondernemingsnummer: 429415832

Op 25 oktober 2001 werden nieuwe statuten aangenomen door de Algemene Vergadering en werd de naam veranderd tot Natuurpunt Antwerpen Noord VZW. Die wijzigingen werden gepubliceerd in het Belgisch Staatsblad van 31 januari 2002.

4. De Vereniging Zonder Winstgevend Doel genoemd **NATUURPUNT GENT** met zetel te 9000 Gent, Mahatma Ghandistraat 32 ; Ondernemingsnummer: 414.689.549.

De vereniging werd opgericht op 19 oktober 1972 onder de naam ‘Actiegroep Bourgoyen Ossemeersen’. Op 5 oktober 2001 werden nieuwe statuten aangenomen door de Algemene Vergadering en werd de naam veranderd tot Natuurpunt Gent. Die wijzigingen werden gepubliceerd in de Bijlage tot het Belgisch Staatsblad van 31 januari 2002.

5. De Vereniging Zonder Winstgevend Doel genoemd **NATUUR.KOEPEL**, vertegenwoordiger van de Natuurpunt Afdelingen in Zuid-West-Vlaanderen, met zetel te 8560 Wevelgem, Normandiëstraat 178 ; Ondernemingsnummer 451156502.

De vereniging werd opgericht op 22 december 2003 onder de naam ‘Zuid-West-Vlaamse Milieu- en Natuurkoepel’, De statuten werden gepubliceerd in het Belgisch Staatsblad van 27 februari 2004. De naamswijziging tot Natuur.koepel VZW werd goedgekeurd op de Algemene Vergadering van 20 oktober 2008 en gepubliceerd in de bijlagen tot het Belgisch Staatsblad van 8 januari 1009

d) elk lid van de bedrijfsleiding dat relevant is om aan te tonen dat de uitgevende instelling beschikt over de nodige deskundigheid en ervaring voor het beheer van haar bedrijfsactiviteit. Aard van eventuele familiebanden tussen deze personen.

Piet Van Poucke:

Van 1993 tot 2006 actief bij Buckman Laboratories NV:

- Project ingenieur en Productieplanning, 1993 – 1994,
- Projectingenieur milieuprojecten, 1994 – 1995 :
- Milieucoördinator en Hoofd onderhoud, 1995 – 1999 :
- Leiding ERP-implementatie Buckman Europa en Milieucoördinator,, 1999 – 2000 :
- Hoofd Logistiek, Aankoop (Supply Chain) en Milieucoördinator, 2000 – 2003 :
- Hoofd Logistiek, Hoofd Engineering internationaal en EHS-coördinator, 2003 – 2005 :
- Plant Manager 2005 - 2006

Tussen 1996 en 2005 : Deelname aan innovatie-werkgroep “La Trovata” met team van ingenieurs.

Start als ‘Duurzaam Ondernemer’ : september 2005.

- Oprichting en management Linea Trovata BV : 2005, met bijkantoor in Wuhan, China.
- Oprichter van GH Bio Energy dat later Linea Trovata BioPower is geworden : 2006.



Hierin werden verregaande Joint Venture besprekingen gevoerd met Sinarmas Ltd, een Indonesisch-Chinese groep ondermeer actief in de productie van palmolie voor het bouwen van een plant in de Gentse Zeehaven voor op- en overslag en raffinage van plantaardige oliën, productie van biodiesel en voor het opwekken van groene energie uit biomassa met grote WKK-centrale aan het Kluizendok in de Gentse Haven. Dit is niet doorgegaan omwille van een plots wijzigende politiek-juridische kontekst rond groenestroom certificaten voor palmolie.

- 2006 : Oprichting VST bvba – bedrijf in membraantechniek, luchtbehandeling en droogtechniek. Naamswijziging in Linea Trovata Eco NV in 2010.
- 2006-2008 : Ontwerp, vergunning en bouw van een complete energiecentrale (WKK) op plantaardige olie in ADPO te Gent.
- 2007 : oprichting Linea Trovata Bio Energy NV met als dochters Linea Trovata BioPower en Linea Trovata Suntec NV, nu het hoofdbedrijf van Linea Trovata.
- 2007-2008 : uitbouw van structuur en concessiehouderennetwerk voor Linea Trovata Suntec NV
- 2008 : oprichting van Suninvest NV als investeringsmaatschappij in eigen groenestroom en zonnestroomprojecten
- 2009 : Oprichting Solar Integra NV voor geïntegreerde zonnedaken, montagesystemen en fotovoltaïsche serres.
- 2009 – 2010 : Uitbouw Linea Trovata in meerdere technologieën en verdere internationale ontwikkeling in Frankrijk en Italië.
- 2010 : Oprichting Linea Trovata BioConstruct NV voor ecobiologische houtbouw.

Op dit moment is hij voltijds CEO van de Linea Trovata groep. .

Andries Busschaert:

Sinds 2010 : Oprichting / Bestuurder Mest Invest NV. – investeringsmaatschappij in duurzame mestdroogprojecten met gebruik van alternatieve warmtebronnen en warmterecuperatie.

Sinds 2010 : Oprichting / Bestuurder Linea Trovata BioConstruct NV. – ontwikkeling, bouw en verkoop van ecologische houtbouwconcepten

Sinds 2009 : Oprichting / Bestuurder Solar Integra NV. – ontwikkeling, bouw en verkoop van geïntegreerde zonnedaken, montagesystemen en fotovoltaïsche serres

Sinds 2008: Oprichting / Bestuurder Sun Invest NV. – investeringsmaatschappij in duurzame energieprojecten met gebruik van zonnewarmte/zonnestroom

Sinds 2007: Oprichting / Bestuurder Linea Trovata Bio Energy NV. & Linea Trovata SunTec NV. – ontwikkeling, bouw en verkoop van duurzame energietoepassingen (zonne-energie, zonne-thermie, geothermische warmtepomptechniek)

Sinds 2006: Oprichting / Zaakvoerder Vibrating Separation Technologies BVBA. (sinds 2010 Linea Trovata Eco BVBA.) – ontwikkeling, bouw en verkoop van technieken voor membraanfiltratie, luchtbehandeling en droogtechniek van biomassa

Sinds 2004 : Bestuurder ELM-CONSULT NV. : advies en consultancykantoor inzake ontwikkelingstrajecten voor geneesmiddelen

Sinds 2000: Oprichting / Zaakvoerder ENIGMA BVBA. – financiële adviesverlening en consultancy naar ondernemingen (begeleiding opstelling businessplan, kredietaanvragen, investeringsanalyses, budgetbepaling, kostencalculatie,...)

2005-2006: BEHEERSMAATSCHAPPIJ ANTWERPEN MOBIEL (BAM) NV. :

Corporate Finance Officer

- Corporate Budgettering en controle



- Bewaking van de investeringsplanning voor de verschillende infrastructuurprojecten
- Thesauriebeheer
- Financiële modellering

1998-2003: ING BANK NV.

2000 – 2003 : M & A Manager – begeleiding in fusie en overnametrajecten van ondernemingen

1998 – 2000 : Account Manager ondernemingen

1995 – 1998 : AKB-SERVICE NV. : Gedelegeerd Bestuurder

- Onderneming actief in de verhuur, verkoop (import) en onderhoud van machines voor de recyclage van bouwmaterialen

Wim Samyn:

Bijkomende opleidingen o.a. people management (Centrum Organisatiepsychologie) en Masterclass Innovation and Entrepreneurship (Vlerick).

Professioneel traject van milieu-consultant tot Senior Manager bij Ernst & Young. Daarna een resolute keuze voor de hernieuwbare energiesector: Eerst bij Thenergo en sinds eind 2008 bij Linea Trovata en Sun Invest. Bij Linea Trovata en Sun Invest is hij als bestuurder in het bijzonder verantwoordelijk voor de dagelijks opvolging van de verkoopsafdeling.

Cornelius ('Willy') Ibens:

1972-1992

- NV Arfin Verzekeringen (thans deel Nateus verzekeringen) : hoofd productie
- CV Arfin Spaarbank (thans deel Ethias bank) : lid directiecomité

1993-2001

- Natuurreservaten vzw : hoofd algemene zaken en financiën en daarna directeur

Sinds: 2001

- Natuurpunt vzw : algemeen directeur

Arne Van Renterghem:

- Huisarts
- CFO en eigenaar van mediAVentures bvba - audiovisueel bedrijf met 12 werknemers, wereldwijd actief met live-surgery transmissions.
- financieel-, administratief en personeelsverantwoordelijke van Natuurpunt Gent vzw - NGO met 4 personeelsleden

Herman Nachtergaele:

Expertise : 20 jaar bestuurslid van diverse VZW's (Natuurreservaten Vzw, Natuurpunt vzw, Zuid-West-Vlaamse Natuur- en Milieukoepel vzw, Natuur.koepel vzw) waardoor ervaring met interne werking van raden van bestuur en interactie met management, personeelsbegeleiding, opvolgen van relevante financiële zaken zoals boekhouding en begroting, actieve deelname aan diverse tijdschriften van deze vzw's en opmaak van websites (communicatieve ervaring).

Er is geen familieband tussen deze personen.

Bovenstaande personen zetelen in de Raad van Bestuur van Energie voor meer Natuur CVBA. Er is op dit moment geen directiecomité. De Raad van Bestuur neemt ook de dagelijkse leiding waar. Omdat het om een beperkte groep van 6 personen gaat is dat geen probleem. Het is ook de bewuste keuze van alle mede-oprichters om bij de opstart van de CVBA bij alle processen en beslissingen betrokken te zijn en op die manier maximaal ervaring op te doen.

Op termijn kan er een directiecomité opgericht worden. De statuten zeggen daarover het volgende:

Artikel 20. - DAGELIJKS BESTUUR – DIRECTIECOMITÉ.

De Raad van Bestuur mag het dagelijks bestuur, alsook de vertegenwoordiging van de vennootschap wat dat bestuur aangaat, opdragen aan een Directiecomité.

Aan dat Directiecomité mag de Raad van Bestuur ook bijzondere volmachten verstrekken die beperkt zijn tot een bepaalde rechtshandeling of tot een reeks rechtshandelingen van dezelfde aard.

In geen geval mag dit ertoe leiden dat de Raad van Bestuur de algemene politiek van de vennootschap niet zelf zou bepalen. De Raad van Bestuur benoemt en ontslaat de leden van het Directiecomité die in of buiten zijn schoot gekozen wordt, bepaalt hun vergoedingen, hun titel, hun bevoegdheden, die hij ten alle tijde mag wijzigen, doch met in achtneming van de bepalingen van artikel 15 bovenvernoemd. Het Directiecomité vormt een college. De voorzitter wordt gekozen uit de leden van de Raad van Bestuur. Het Directiecomité mag aan lasthebbers van zijn keuze, binnen de perken van zijn bevoegdheden, bijzondere machten verlenen.

Voor elk lid van de bestuurs-, leidinggevende of toezichthoudende organen van de uitgevende instelling en voor elke in de eerste alinea, onder b) en d), bedoelde persoon worden benevens nadere bijzonderheden over de relevante managementexpertise en -ervaring van deze personen, ook de volgende inlichtingen verstrekt:

a) naam van alle vennootschappen en commanditaire vennootschappen waarbij een dergelijke persoon in de voorgaande vijf jaar lid van de bestuurs-, leidinggevende of toezichthoudende organen of vennoot is geweest, waarbij wordt vermeld of de persoon al dan niet nog steeds lid van de bestuurs-, leidinggevende of toezichthoudende organen of vennoot is. Er behoeft geen melding te worden gemaakt van alle dochterondernemingen van een uitgevende instelling waarbij de persoon eveneens lid is van de bestuurs-, leidinggevende of toezichthoudende organen;

Dhr Piet Van Poucke:

Zaakvoerder Apri Energies BVBA

Zaakvoerder Bio&Nergy BVBA

Zaakvoerder Biosfeer BVBA

Zaakvoerder Datastruct BVBA

Zaakvoerder Deba Energy BVBA

Zaakvoerder Julis Energies BVBA

Zaakvoerder Junis Energies BVBA

Zaakvoerder Linea Trova Biopower BVBA

Bestuurder Linea Trovata Bio Energy NV

Bestuurder Linea Trovata Bioconstruct NV

Gedelegeerd bestuurder Linea Trovata Bioprojects NV

Zaakvoerder Linea Trovata Eco BVBA



Zaakvoerder Linea Trovata Ecosystems BVBA
Bestuurder Linea Trovata Solar NV
Bestuurder Linea Trovata Sun NV
Gedelegeerd bestuurder Linea Trovata Suntec NV
Gedelegeerd bestuurder Linea Trovata Wallonie NV
Zaakvoerder Octo Energies BVBA
Zaakvoerder Omnia BVBA
Zaakvoerder Septem Energies BVBA
Bestuurder Solar Integra NV
Bestuurder Sun Invest NV
Bestuurder Sun Invest III NV
Gedelegeerd bestuurder Sun Invest Techni-Cal NV
Zaakvoerder Sun Invest VII BVBA
Zaakvoerder Torfs Energies BVBA
Zaakvoerder Varam Energies BVBA
Zaakvoerder Magma Energies BVBA (*)

Dhr Andries Busschaert:

Bestuurder Linea Trovata Bio Energy NV
Bestuurder Linea Trovata Suntec NV
Bestuurder Linea Trovata Wallonie NV
Bestuurder Linea Trovata Bioconstruct NV
Bestuurder Linea Trovata Bioprojects NV
Bestuurder Solar Integra NV
Zaakvoerder Linea Trovata Eco BVBA
Zaakvoerder Linea Trovata Ecosystems BVBA
Gedelegeerd Bestuurder Mest Invest NV.
Zaakvoerder Linea Trova Biopower BVBA
Zaakvoerder Datastruct BVBA
Zaakvoerder Biosfeer BVBA
Bestuurder Linea Trovata Sun NV
Gedelegeerd Bestuurder Linea Trovata Solar NV
Bestuurder Sun Invest NV
Zaakvoerder Cock Photovoltaics BVBA
Gedelegeerd bestuurder Sun Invest Blanche NV
Bestuurder Sun Invest Techni-Cal NV
Gedelegeerd Bestuurder Sun Invest Ensoltec NV
Bestuurder Sun Invest III NV
Zaakvoerder Sun Invest IV BVBA
Zaakvoerder Sun Invest V BVBA
Zaakvoerder Sun Invest VI BVBA
Zaakvoerder Enigma BVBA
Gedelegeerd bestuurder ELM - Consult NV
Zaakvoerder Omnia BVBA

Dhr Wim Samyn:



Zaakvoerder Alea Iacta Est BVBA
Zaakvoerder Port Jatpal BVBA
Zaakvoerder Biofresh Energies BVBA
Zaakvoerder Cock Photovoltaics BVBA
Zaakvoerder Junis Energies BVBA
Gedelegeerd bestuurder Linea Trovata Solar NV
Zaakvoerder Magma Energies BVBA
Zaakvoerder Octo Energies BVBA
Zaakvoerder Septem Energies BVBA
Bestuurder Solar Integra NV
Bestuurder Sun Invest NV
Zaakvoerder Sun Invest IV BVBA
Zaakvoerder Sun Invest VII BVBA
Zaakvoerder Van Maele Energies BVBA

Dhr Cornelius ('Willy') Ibens:

Bestuurder Buitengoed CVBA

Dhr Arne Van Renterghem:

Bestuurder Mediaventures BVBA
Bestuurder Aeroshare BVBA

Dhr Herman Nachtergaele:

Zaakvoerder Dr.Herman Nachtergaele BVBA

b) eventuele veroordelingen in verband met fraudemisdrijven in ten minste de voorgaande vijf jaar;

Geen

c) nadere bijzonderheden over eventuele faillissementen, surséances of liquidaties waarbij een in de eerste alinea, onder a) of d), bedoelde persoon in ten minste de voorgaande vijf jaar betrokken was en daarbij handelde in het kader van een van de in de eerste alinea, onder a) en d), bedoelde functies;

Geen / niet van toepassing

d) nadere bijzonderheden over door wettelijke of toezichthoudende autoriteiten (met inbegrip van erkende beroepsorganisaties) officieel en openbaar geuite beschuldigingen en/of opgelegde sancties waarvan een dergelijke persoon het voorwerp heeft uitgemaakt, en vermelding van het feit of een dergelijke persoon in ten minste de voorgaande vijf jaar ooit door een rechterlijke instantie onbekwaam is verklaard 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.

Indien geen informatie in die zin bekend te maken valt, wordt daarvan melding gemaakt.

Er valt geen informatie in deze zin bekend te maken.

14.2. Belangenconflicten van de bestuurs-, leidinggevende en toezichthoudende organen en de bedrijfsleiding. Potentiële belangenconflicten tussen de plichten jegens de uitgevende instelling van de in rubriek 14.1, eerste alinea, bedoelde personen en hun eigen belangen en/of andere plichten moeten duidelijk worden vermeld. Ingeval er van dergelijke conflicten geen sprake is, moet daarvan melding worden gemaakt.

Elke regeling of overeenkomst met belangrijke aandeelhouders, cliënten, leveranciers of andere personen op grond waarvan een in rubriek 14.1, eerste alinea, bedoelde persoon werd geselecteerd als lid van de bestuurs-, leidinggevende of toezichthoudende organen, dan wel als lid van de bedrijfsleiding.

Nadere bijzonderheden over eventuele beperkingen waarmee de in rubriek 14.1, eerste alinea, bedoelde personen hebben ingestemd ten aanzien van de afstoting binnen een bepaalde periode van de in hun bezit zijnde effecten van de uitgevende instelling.

Met betrekking tot de verkiezing van de bestuurders en de relatie met de belangrijke aandeelhouders bepaalt art. 15 van de statuten, o.a. het volgende:

Een derde van het totaal aantal bestuurders zal worden gekozen uit een lijst voorgedragen door de klasse A-aandeelhouders (de Klasse A-bestuurders), een derde van het totaal aantal bestuurders zal worden gekozen uit een lijst voorgedragen door de klasse B-aandeelhouders (de Klasse B-bestuurders) en een derde van het totaal aantal bestuurders zal worden gekozen uit een lijst voorgedragen door de klasse C-aandeelhouders (de Klasse C-bestuurders). Op de lijsten voorgedragen door de klasse A en B vennoten moeten meer kandidaten dan te begeven plaatsen staan.

De bestuurders kunnen te allen tijde door de algemene vergadering worden ontslagen.

Wanneer een rechtspersoon tot bestuurder wordt benoemd, is deze verplicht onder zijn vennoten, zaakvoerders, bestuurders of werknemers een vast vertegenwoordiger, natuurlijk persoon, aan te duiden die belast wordt met de uitvoering van de opdracht van bestuurder in naam en voor rekening van de rechtspersoon.

Mogelijke belangenconflicten:

De bestuurders die vanuit Linea Trovata in het bestuur zetelen, hebben er belang bij dat Linea Trovata zoveel mogelijk betaald wordt voor de door haar geleverde installaties. Hetzelfde geldt voor eventuele onderhoudscontracten die door Energie voor meer Natuur CVBA afgesloten worden.

De stemming over de aanvaarding van een project gebeurt op basis van op voorhand afgesproken criteria met betrekking tot internal rate of return en 'uitstraling' van het project. Voor eigen vermogen in gebouwde Belgische projecten 'up and running' wordt in de markt gekeken naar rendementen op projectniveau van 8% tot 10% ; voor te bouwen projecten naar rendementen op projectniveau van 10% tot 12%.

Bovendien heeft de Raad van Bestuur beslist dat er telkens dit gewenst wordt met offertes gewerkt wordt (ook voor de locaties die niet voortkomen uit het 'Grote daken gezocht'-project, al zal dit eerder de uitzondering zijn en mogelijks niet gebeuren). Op de projecten die voortkomen uit dat project en die reeds ontwikkeld zijn heeft Sun Invest NV uiteraard de exclusieve rechten, die slechts aan Energie voor

meer Natuur zullen overgedragen worden als de Linea Trovata groep voor de installatie mag zorgen) Ook de onderhoudscontracten moeten aan marktconforme voorwaarden worden ingevuld.

Het is in dit kader ook belangrijk te vermelden dat Linea Trovata Suntec NV alle prospectiekosten gedragen heeft: terreinbezoek, selectie van de beste daken, onderhandelingen met de dakeigenaar, opstarten van stabiliteitsstudie en netaansluiting. Bij een eventuele overdracht worden die voorbereidings- en prospectiekosten niet aangerekend aan 'Energie voor meer Natuur CVBA' Hierdoor wordt het restrisico dat door de CVBA wordt gedragen gereduceerd tot het operationeel bedrijven van de reeds gebouwde fotovoltaïsche installatie.

Daarbij dient ook vermeld te worden dat Linea Trovata Suntec NV prestaties zal verlenen aan gunstigere voorwaarden dan gebruikelijk zijn in de standaard contracten waarmee zij nu zeer concurrentieel zijn op de Vlaamse en internationale markt.

In geval van een belangenconflict geldt de wettelijke regeling (art. 37 statuten j. art. 523 Venn.W).

Art. 523 Venn. W. zal evenwel eerder uitzonderlijk van toepassing zijn in het geval van stemming over projecten. Art 523 Venn. W. zal bijvoorbeeld van toepassing zijn in de gevallen dat een bestuurder een installatie waarop hij zelf eigendomsrechten heeft, wenst door te verkopen aan de CVBA (Louter hypothetisch voorbeeld. Er is op dit moment geen dergelijke overname gepland).

15. BEZOLDIGINGEN EN VOORDELEN

Voor de in rubriek 14.1, eerste alinea, onder a) en d), bedoelde personen wordt met betrekking tot het laatste volledige boekjaar het volgende vermeld:

15.1. Bedrag van de bezoldigingen (met inbegrip van voorwaardelijke of uitgestelde betalingen) en de voordelen in natura die door de uitgevende instelling en haar dochterondernemingen aan deze personen zijn toegekend voor de diensten die elke persoon in al zijn hoedanigheden ten behoeve van de uitgevende instelling en haar dochterondernemingen heeft verricht.

Deze informatie moet op individuele basis worden verstrekt, tenzij individuele bekendmaking niet verplicht is in het land van herkomst van de uitgevende instelling en de informatie niet anderszins door haar openbaar wordt gemaakt.

Energie voor meer Natuur CVBA kent geen bezoldigingen noch voordelen in natura toe aan de leden van de bestuurs-, leidinggevende of toezichthoudende organen.

De bedrijfsrevisor zal tegen marktconforme voorwaarden vergoed worden voor de geleverde prestaties.

Met betrekking tot de bezoldiging bepalen de statuten het volgende:

Artikel 16. - ONBEZOLDIGDE MANDATEN

Het mandaat van de bestuurders is niet bezoldigd. Als de bestuurders een opdracht vervullen met bijzondere of vaste prestaties, mag hiervoor een beloning worden toegekend; deze beloning mag in geen geval een participatie in de vennootschapswinst zijn.

Artikel 20. - DAGELIJKS BESTUUR - DIRECTIECOMITE

De Raad van Bestuur mag het dagelijks bestuur, alsook de vertegenwoordiging van de vennootschap wat dat bestuur aangaat, opdragen aan een Directiecomité.

(...)

De Raad van Bestuur benoemt en ontslaat de leden van het Directiecomité die in of buiten zijn schoot gekozen wordt, bepaalt hun vergoedingen, hun titel, hun bevoegdheden, die hij ten alle tijde mag wijzigen, doch met in achtneming van de bepalingen van artikel 15 bovenvernoemd.

15.2. Door de uitgevende instelling of haar dochterondernemingen opzij gezette of toegerekende bedragen voor de betaling van pensioenen of soortgelijke uitkeringen.

Geen

16. WERKING VAN HET BESTUURSORGAAN

Met betrekking tot het laatst afgesloten boekjaar van de uitgevende instelling en, tenzij anders is aangegeven, met betrekking tot de in rubriek 14.1, eerste alinea, onder a), bedoelde personen wordt het volgende vermeld:

16.1. Indien van toepassing, de datum waarop het lopende mandaat verstrijkt en de periode gedurende welke de betrokken persoon het mandaat heeft uitgeoefend.

Het mandaat van de bestuurders loopt tot de eerstvolgende reguliere Algemene Vergadering, dus ten laatste tot 30 mei 2012. De bestuurders kunnen zich opnieuw verkiesbaar stellen.

16.2. Informatie over de tussen de leden van de bestuurs-, leidinggevende en toezichthoudende organen en de uitgevende instelling of haar dochterondernemingen gesloten arbeids-overeenkomsten die voorzien in uitkeringen bij beëindiging van het dienstverband, of een passende negatieve verklaring.

De uitgevende instelling stelt niemand te werk. De bestuurders verrichten hun mandaat onbezoldigd. Er is ook geen uitkering voorzien bij de beëindiging van het mandaat.

16.3. Informatie over de auditcommissie en remuneratiecommissie van de uitgevende instelling, met vermelding van de namen van de commissieleden en een samenvatting van het mandaat van de commissie.

Er is geen remuneratie- noch auditcommissie.

16.4. Tevens moet een verklaring worden opgenomen waarin wordt aangegeven of de uitgevende instelling zich al dan niet houdt aan de corporate governance code van het land waar zij haar statutaire zetel heeft. Ingeval de uitgevende instelling deze code niet toepast, moet daarvan melding worden gemaakt en worden uitgelegd waarom.

‘Energie voor meer Natuur CVBA is, als niet-beursgenoteerd bedrijf, niet onderworpen aan de Belgische Corporate Governance Code 2009. Het goed bestuur van Energie voor meer Natuur CVBA wordt bepaald door de bestuursprincipes zoals opgenomen in de statuten van de vennootschap’.

17. WERKNEMERS

17.1. Personeelsbestand aan het einde van de verslagperiode of gemiddeld personeelsbestand voor elk boekjaar van het door de historische financiële informatie bestreken tijdvak tot de datum van het registratiedocument (en wijzigingen daarin indien deze van betekenis zijn) en, indien zulks mogelijk en van belang is, een onderverdeling van het personeel naar voornaamste categorieën bedrijfsactiviteiten en geografische locaties. Indien de uitgevende instelling een groot aantal tijdelijke werknemers in dienst heeft, wordt het gemiddelde aantal tijdelijke werknemers tijdens het meest recente boekjaar vermeld.

De CVBA stelt geen personeel te werk. Het businessplan houdt wel de mogelijkheid open om 1 VTE te werk te stellen van zodra er 2.000.000 euro eigen vermogen geïnvesteerd is. Het is evenwel zeer waarschijnlijk dat de Raad van Bestuur er veeleer voor zal opteren om taken uit te besteden. Het lijkt immers onwaarschijnlijk 1 personeelslid te vinden dat zowel in communicatie als in boekhouding als in het opvolgen van energieprojecten, als in het organiseren van vergaderingen beslagen is.

17.2. Aandelenbezit en aandelenopties

Voor elke in rubriek 14.1, eerste alinea, onder a) en d), bedoelde persoon worden zo recent mogelijke gegevens verstrekt over hun aandelenbezit en de hun eventueel verleende opties op aandelen van de uitgevende instelling.

Er zijn op dit moment maar 80 aandelen, waarvan 20 in handen van Sun Invest NV, 20 in handen van Linea Trovata Suntec NV, 14 in handen van Natuurpunt Antwerpen Noord VZW, 14 in handen van Natuurpunt Gent VZW en 12 in handen van Natuur.koepel VZW.

Er zijn geen opties op aandelen. De drie verenigingen uit de Natuurpunt groep hebben wel een engagement om hun aandelen op korte termijn over te dragen aan Natuurpunt VZW. Dit moet gezien worden als een eenzijdig engagement met de uitdrukkelijke bedoeling de CVBA te versterken door het rechtstreeks betrekken van de grootste milieuvereniging van Vlaanderen. Er is op dit moment geen enkel engagement vanuit Natuurpunt dat die overname ook werkelijk zal plaatsvinden.

Volgende personen participeren onrechtstreeks in de CVBA, via hun participaties in Linea Trovata Suntec NV en/of Sun Invest NV.

- Piet Van Poucke, zowel onrechtstreeks middels de vennootschap Bio&Nergy BVBA (Zamanstraat 37, 9160 Lokeren) als rechtstreeks – de participatie in Linea Trovata SunTec NV. bedraagt minder dan 20%, in Sun Invest NV. minder dan 20% ;
- Andries Busschaert, zowel onrechtstreeks middels de vennootschap ELM-CONSULT NV. (Nieuwelaan 16, 3040 Huldenberg) als rechtstreeks – de participatie in Linea Trovata SunTec NV. bedraagt minder dan 15%, in Sun Invest NV. minder dan 10%;
- Wim Samyn, onrechtstreeks middels de vennootschap ALEA IACTA EST BVBA. (8560 Wevelgem, Wijnbergstraat 232) – de participatie in Linea Trovata SunTec NV. bedraagt minder dan 5%, in Sun Invest NV. minder dan 5%;

17.3. Vermelding van eventuele regelingen uit hoofde waarvan werknemers kunnen deelnemen in het kapitaal van de uitgevende instelling.

Niet van toepassing

18. BELANGRIJKSTE AANDEELHOUDERS

18.1. Voorzover de uitgevende instelling daarvan op de hoogte is, de naam van alle personen die geen lid zijn van de bestuurs-, leidinggevende of toezichthoudende organen en die rechtstreeks of middellijk een belang in het kapitaal of de stemrechten van de uitgevende instelling bezitten dat krachtens het nationale recht van de uitgevende instelling moet worden aangemeld, met vermelding van het bedrag van het belang van elk van deze personen, of, indien er geen dergelijke personen zijn, een passende negatieve verklaring.

Er zijn geen personen die geen lid zijn van de bestuurs-, leidinggevende of toezichthoudende organen en die rechtstreeks of middellijk een belang in het kapitaal of de stemrechten van de uitgevende instelling bezitten dat krachtens het nationale recht van de uitgevende instelling moet worden aangemeld.

18.2. Of de belangrijkste aandeelhouders van de uitgevende instelling verschillende stemrechten hebben, of een passende negatieve verklaring.

De vijf oprichters hebben dezelfde stemrechten. Er zijn op dit moment nog geen andere aandeelhouders.

Het stemrecht in de AV wordt beschreven in art. 25 van de statuten:

Iedere vennoot heeft zoveel stemmen als hij aandeelbewijzen bezit.

Nochtans kan geen enkele vennoot, persoonlijk en als lasthebber, aan de stemmingen deelnemen voor meer dan één/tiende van het aantal stemmen verbonden aan de aanwezige en vertegenwoordigde aandelen. Bij de bepaling van voormeld percentage, dienen de aandelen van de vennoten wier stemgedrag vanuit hetzelfde beslissingscentrum wordt bepaald, te worden samengeteld.

Een vennoot mag zich op de algemene vergaderingen, zowel de gewone als de buitengewone en bijzondere, door een derde, al dan niet vennoot laten vertegenwoordigen.

18.3. Voorzover de uitgevende instelling daarvan op de hoogte is, wordt vermeld of zij rechtstreeks of middellijk eigendom is of onder de zeggenschap staat van anderen, en zo ja van wie; tevens wordt een beschrijving gegeven van de aard van de zeggenschap en van de getroffen maatregelen om misbruik daarvan te voorkomen.

De aandeelhouders van het type A en B, dat zijn de mede-oprichters, of nog, de aandeelhouders van het vast kapitaal behouden te allen tijde de meerderheid in de Raad van Bestuur. In de Algemene Vergadering geldt evenwel '1 aandeel, 1 stem', met de hierboven beschreven beperking.

Van zodra deze aanbieding start zullen de aandeelhouders van het variabel kapitaal in de Algemene Vergadering talrijker zijn dan de aandeelhouders van het vast kapitaal. Geen van de aandeelhouders van het vast kapitaal heeft de intentie (aanzienlijke hoeveelheden) aandelen van het variabel kapitaal te verwerven.

18.4. Beschrijving van alle aan de uitgevende instelling bekende regelingen waarvan de inwerkingstelling op een latere datum kan resulteren in een wijziging van de zeggenschap over de uitgevende instelling.

De 3 verenigingen uit de Natuurpunt groep hebben wel een engagement om hun aandelen op korte termijn over te dragen aan Natuurpunt VZW. 1/3 van de bestuurders zal dan verkozen worden uit een lijst voorgedragen door Natuurpunt VZW.

19. TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN

Indien toepasselijk moeten overeenkomstig de desbetreffende standaard die krachtens Verordening (EG) nr. 1606/2002 is goedgekeurd, nadere bijzonderheden worden verstrekt betreffende transacties met verbonden partijen (voor deze doeleinden transacties zoals bedoeld in de standaarden die zijn goedgekeurd overeenkomstig Verordening (EG) nr. 1606/2002) welke de uitgevende instelling heeft gesloten gedurende het door de historische financiële informatie bestreken tijdvak tot de datum van het registratiedocument.

Indien deze standaarden niet op de uitgevende instelling van toepassing zijn, moeten de volgende inlichtingen worden verstrekt:

a) aard en omvang van de transacties die – afzonderlijk of in hun geheel genomen – van wezenlijk belang zijn voor de uitgevende instelling. Wanneer transacties tussen verbonden partijen niet op marktconforme wijze gesloten zijn, wordt uitgelegd waarom. Voor uitstaande leningen, met inbegrip van garanties van gelijk welke vorm, wordt het uitstaande bedrag vermeld;

Er is geen enkele onderneming of particulier die op zichzelf een beslissende zeggenschap kan uitoefenen over de CVBA. Het is wel zo dat zowel de Natuurpunt-groep als de Linea Trovata-groep een ‘invloed van betekenis kan uitoefenen op het financieel en zakelijk beleid van de CVBA’. In die zin kunnen ze als verbonden partijen beschouwd worden.

Wat de aard en omvang van de transacties betreft: er is een engagement van Linea Trovata ten aanzien van Energie voor meer Natuur CVBA met betrekking tot de investeringsmogelijkheden. De CVBA krijgt de mogelijkheid locaties over te nemen waarvoor Linea Trovata al (onderhandse) overeenkomsten heeft. Op die locatie worden de installaties gebouwd door Linea Trovata SunTec NV.. Er wordt dus niet voor elk project een offerte gevraagd aan verschillende installateurs. Toch biedt deze werkwijze heel wat voordelen

- Er wordt geen tijd verloren met het zoeken naar geschikte locaties en het sluiten van overeenkomsten;
- De middelen kunnen snel belegd worden, hetgeen gezien de op til zijnde veranderingen in de regeling met betrekking tot groene stroom certificaten enorm belangrijk is;
- Een snelle investering vergroot ook aanzienlijk de mogelijkheid om het maximum dividend te kunnen uitkeren.

Zoals eerder uiteengezet sluit dit niet uit dat er ook naar andere locaties en andere investeringsmogelijkheden gezocht wordt. Voor locaties waarop Linea Trovata geen exclusieve rechten heeft worden offertes gevraagd bij verschillende marktspelers.

b) bedrag of percentage dat transacties met verbonden partijen in de omzet van de uitgevende instelling vertegenwoordigen.

De in het kader van deze aanbieding ingezamelde middelen zullen belegd worden in de exploitatie van zonne-installaties. Energie voor meer Natuur CVBA zal daarbij in eerste instantie – doch niet noodzakelijk uitsluitend – gebruik maken van locaties die voortkomen uit het hoger genoemde ‘Grote daken gezocht’ project van Natuurpunt VZW en Linea Trovata. De fotovoltaïsche installaties op die daken zullen geplaatst worden door ondernemingen van de Linea Trovata groep.

Conclusie: het is mogelijk dat in het eerste werkjaar tot 100% van de ingezamelde kapitaal belegd in installaties die aangekocht worden bij en onderhouden worden door ondernemingen uit de Linea Trovata groep.

20. FINANCIËLE GEGEVENS BETREFFENDE HET VERMOGEN, DE FINANCIËLE POSITIE EN DE RESULTATEN VAN DE UITGEVENDE INSTELLING

20.1. Historische financiële informatie

De CVBA is net opgericht, met een startkapitaal van 20.000 (twintigduizend) euro. Er werd ondertussen al 1 installatie gebouwd ter waarde van 439.537 euro. Die is nog niet betaald aan de leverancier.

In bijlage 2 van het prospectus worden de tussentijdse balans (afsluitdatum 20 januari 2011), de resultatenrekening en de toelichting opgenomen in het wettelijk voorziene schema. Het afsluiten van de eerste jaarrekening zal gebeuren op 31 december 2011.

De waarderingsregels zijn als volgt:

Waardering van de activa

Oprichtingskosten

De oprichtingskosten worden gewaardeerd tegen aanschaffingswaarde en volledig afgeschreven in het jaar waarin deze kosten worden opgelopen.

Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden geactiveerd voor hun aanschaffingswaarde. De bijkomende kosten worden ten laste genomen van het boekjaar.

Alle materiële vaste activa worden lineair afgeschreven als volgt:

Installaties (zonnepanelen)	4%
Installaties (omvormers)	10%
Installaties (andere)	20%
Computers, printers, kopier	33,33%
Rollend materieel	20%

Kantoormaterieel en meubilair	20%
Andere materiële vaste activa	33,33%

Vorderingen op meer dan een jaar en ten hoogste een jaar

De vorderingen van minder of meer dan één jaar worden in de balans aan hun nominale waarde opgenomen en zijn het onderwerp van een waardevermindering als hun terugbetaling op de vervaldag gedeeltelijk of geheel onzeker of onwaarschijnlijk is.

Waardering van de passiva

Voorzieningen voor risico's en kosten

Ieder jaar evalueert de Raad van Bestuur, met voorzichtigheid, oprechtheid en goede trouw de vereiste voorzieningen. Deze voorzieningen worden geïndividualiseerd in functie van de aard van de risico's en kosten die zij dienen te dekken. Ze worden niet gehandhaafd in zoverre ze aan het einde van het boekjaar een actuele beoordeling van de risico's en kosten, waarvoor zij werden gevormd, overschrijden.

Schulden op meer dan een jaar en op hoogstens een jaar

De schulden worden aan nominale waarde in de boekhouding opgenomen.

20.2. Pro forma financiële informatie

Niet van toepassing

20.3. Jaarrekening

Indien de uitgevende instelling zowel een enkelvoudige als een geconsolideerde jaarrekening opstelt, moet ten minste de geconsolideerde jaarrekening in het registratiedocument worden opgenomen.

Niet van toepassing

20.4. Accountantscontrole van historische jaarlijkse financiële informatie

20.4.1. Verklaring dat de historische financiële informatie aan een accountantscontrole onderworpen is. Indien afgifte van verklaringen betreffende de historische financiële informatie door de met de wettelijke controle belaste accountants is geweigerd of indien de verklaringen voorbehouden of oordeelsonthoudingen bevatten, moeten de weigering of de voorbehouden of oordeelsonthoudingen integraal worden opgenomen met opgave van redenen.

De historische financiële informatie is aan een accountantscontrole onderworpen. De verklaring van de accountant zit in bijlage 3.

20.4.2. Vermelding in het registratiedocument van de andere gegevens die door de accountants zijn gecontroleerd.

Zie bijlage 3

20.4.3. Voor alle in het registratiedocument opgenomen financiële gegevens die niet uit gecontroleerde financiële overzichten van de uitgevende instelling overgenomen zijn, moet worden aangegeven uit welke bron de gegevens afkomstig zijn en dat deze gegevens niet gecontroleerd zijn.

Het financieel plan en de projectvoorbeelden uit bijlage 1 zijn gebaseerd op de ervaring en op de gangbare financiële modellen van Sun Invest NV. Zij zijn gecontroleerd en geverifieerd door VMB Bedrijfsrevisoren CVBA, Entrepotkaai 3, 2000 Antwerpen, www.vmb.be (dhr Alain Bolssens, lid van het Instituut van de Bedrijfsrevisoren.)

20.5. Datum van de meest recente financiële informatie

20.5.1. Het laatste jaar waarover gecontroleerde financiële informatie wordt verstrekt, mag niet langer geleden zijn dan:

- a) ofwel 18 maanden te rekenen vanaf de datum van het registratiedocument indien de uitgevende instelling gecontroleerde tussentijdse financiële overzichten in het registratiedocument opneemt;
- b) ofwel 15 maanden te rekenen vanaf de datum van het registratiedocument indien de uitgevende instelling ongecontroleerde tussentijdse financiële overzichten in het registratiedocument opneemt.

Niet van toepassing

20.6. Tussentijdse en andere financiële informatie

20.6.1. Indien de uitgevende instelling na de datum van haar laatst gecontroleerde jaarrekeningen driemaandelijks of halfjaarlijkse financiële informatie heeft gepubliceerd, moet deze in het registratiedocument worden opgenomen. Indien de driemaandelijks of halfjaarlijkse financiële informatie aan een volledige of beperkte accountantscontrole is onderworpen, moet ook het verslag over deze volledige of beperkte controle worden opgenomen. Indien de driemaandelijks of halfjaarlijkse financiële informatie niet aan een volledige of beperkte accountantscontrole is onderworpen, moet daarvan melding worden gemaakt.

Niet van toepassing

20.6.2. Indien het registratiedocument dateert van meer dan negen maanden na het einde van het laatst gecontroleerde boekjaar, moet het tussentijdse financiële informatie bevatten die niet gecontroleerd hoeft te zijn (te vermelden) en die betrekking heeft op ten minste de eerste zes maanden van het boekjaar.

De tussentijdse financiële informatie moet vergelijkende overzichten voor dezelfde periode van het voorafgaande boekjaar omvatten, met dien verstande dat aan het vereiste dat vergelijkende

balansgegevens moeten worden verstrekt is voldaan wanneer de eindbalans van dat jaar wordt verstrekt.

Niet van toepassing

20.7. Dividendbeleid

Beschrijving van het beleid van de uitgevende instelling ten aanzien van dividenduitkeringen en daarop geldende beperkingen.

Overeenkomstig het financieel plan (bijlage 1) moet het mogelijk zijn om op basis van de winst van het eerste boekjaar een dividend uit te keren van 3% (op jaarbasis). Op basis van de winst na belasting van de boekjaren 2012 en volgende moet het mogelijk zijn een jaarlijks dividend van 6% uit te keren. Dat is het maximaal toegestane dividend op basis van art. 6 van het KB van 8 januari 1962. De uiteindelijke beslissing over het dividend komt toe aan de Algemene Vergadering, die daarover zal beslissing op basis van de jaarrekening en op voorstel van de Raad van Bestuur.

20.7.1. Bedrag van het dividend per aandeel voor elk boekjaar van het door de historische financiële informatie bestreken tijdvak, in voorkomend geval herleid wanneer het aantal aandelen van de uitgevende instelling is gewijzigd, om het vergelijkbaar te maken.

Niet van toepassing

20.8. Rechtszaken en arbitrages

Gegevens over eventuele overheidsingrepen, rechtszaken of arbitrages (met inbegrip van dergelijke procedures die, naar weten van de uitgevende instelling, hangende zijn of kunnen worden ingeleid) over een periode van ten minste de voorafgaande 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 uitgevende instelling en/of de groep, of een passende negatieve verklaring.

Niet van toepassing

20.9. Wijziging van betekenis in de financiële of handelspositie van de uitgevende instelling

Beschrijving van elke wijziging van betekenis in de financiële of handelspositie van de groep welke zich heeft voorgedaan na het einde van de laatste verslagperiode waarvoor ofwel gecontroleerde financiële informatie, ofwel tussentijdse financiële informatie is gepubliceerd, of een passende negatieve verklaring.

Energie voor meer Natuur CVBA bevestigt dat er zich sinds 20 januari 2010 (datum van de door de commissaris geattesteerde balans en resultatenrekening, zie bijlage 3) geen wijzigingen van betekenis hebben voorgedaan in de financiële of handelspositie van de onderneming.

21. AANVULLENDE INFORMATIE

21.1. Aandelenkapitaal



De volgende gegevens op de datum van de meest recente balans die in de historische financiële informatie is opgenomen:

21.1.1. Bedrag van het geplaatste kapitaal en voor elke categorie van aandelenkapitaal:

De CVBA heeft een vast kapitaal van 20.000 euro.

Het is vertegenwoordigd door TACHTIG (80) aandelen op naam met een nominale waarde van tweehonderd vijftig euro (€ 250,00) elk.

Op de kapitaalaandelen is als volgt ingeschreven:

- door de naamloze vennootschap SUN INVEST ten belope van twintig (20) aandelen klasse A, voor een bedrag van vijfduizend euro (€ 5.000), welk bedrag zij onmiddellijk volledig heeft volgestort;
- door de naamloze vennootschap LINEA TROVATA SUNTEC ten belope van twintig (20) aandelen klasse A, voor een bedrag van vijfduizend euro (€ 5.000), welk bedrag zij onmiddellijk volledig heeft volgestort
- door NATUURPUNT ANTWERPEN NOORD VZW, ten belope van veertien (14) aandelen klasse B, voor een bedrag van drieduizend vijfhonderd euro (€ 3.500), welk bedrag zij onmiddellijk volledig heeft volgestort;
- door NATUURPUNT GENT VZW, ten belope van veertien (14) aandelen klasse B, voor een bedrag van drieduizend vijfhonderd euro (€ 3.500), welk bedrag zij onmiddellijk volledig heeft volgestort;
- door NATUUR.KOEPEL VZW, ten belope van twaalf (12) aandelen klasse B, voor een bedrag van drieduizend euro (€ 3.000), welk bedrag zij onmiddellijk volledig heeft volgestort;

Dit prospectus heeft tot doel aandeelhouders te zoeken om bij te dragen tot het variabel of veranderlijk kapitaal. Het veranderlijk gedeelte van het kapitaal is onbeperkt en is samengesteld uit een veranderlijk aantal aandelen klasse C, eveneens met een nominale waarde van tweehonderd vijftig euro (250 €) per aandeel. Dit veranderlijk gedeelte kan verhoogd respectievelijk verminderd worden, respectievelijk door toetreding, respectievelijk uittreding of uitsluiting van vennoten, door storting of terugneming van inbrengen. Deze verrichtingen gebeuren zonder dat de statuten dienen gewijzigd te worden.

Bij uittreding of ontbinding wordt het volstorte bedrag terugbetaald, eventueel verminderd met de boekhoudkundige minwaarde.

a) aantal toegestane aandelen;

Het aantal aandelen van het variabel kapitaal is in principe onbeperkt. In deze aanbieding bieden we 12.000 (twaalf duizend) aandelen van 250 euro elk aan.

Vermeerdering of vermindering van het vast kapitaal kan alleen met instemming van de algemene vergadering.

Met betrekking tot het aantal aandelen bepaalt artikel 9 van de statuten o.a. het volgende:

Artikel 9. - TOETREDING ALS VENNOOT

(...)

Toetreding kan voortdurend gedurende de perioden dat de CVBA over de nodige vergunningen beschikt om zich op de kapitaalmarkt te begeven. De Raad van Bestuur kan evenwel te allen tijde beslissen om tijdelijk geen nieuw kapitaal aan te trekken. Die beslissing geldt tot wanneer ze door de Raad van Bestuur of door de Algemene Vergadering herroepen wordt.

Gedurende de periode dat de inschrijving op het variabel kapitaal loopt en buiten de hierboven voorziene uitzondering, mag de vennootschap de toetreding van vennoten niet weigeren, tenzij zij daden verrichten die met de belangen van de vennootschap strijdig zijn.

Het aantal aandelen per persoon is in principe onbeperkt. De Raad van Bestuur kan evenwel te allen tijde een algemene beperking opleggen. Zo'n beperking geldt alleen voor de toekomst en geldt tot de beperking uitdrukkelijk opgeheven wordt.

b) aantal uitgegeven, volgestorte aandelen en aantal uitgegeven, niet-volgestorte aandelen;

Tot dit prospectus goedgekeurd wordt is er alleen het vaste kapitaal. Alle 80 aandelen van 250 euro zijn volstort.

In deze aanbieding bieden we 12.000 (twaalf duizend) aandelen van 250 euro elk aan. Die moeten onmiddellijk volstort worden bij intekening.

c) nominale waarde per aandeel of vermelding dat de aandelen geen nominale waarde hebben;

Alle aandelen hebben een nominale waarde van 250 euro. De aandelen die het variabel kapitaal vertegenwoordigen behouden hun nominale waarde.

d) een aansluiting tussen het aantal aandelen in omloop aan het begin en aan het einde van het jaar. Indien in het door de historische financiële informatie bestreken tijdvak meer dan 10 % van het kapitaal is gefinancierd met activa die geen geldmiddelen zijn, moet daarvan melding worden gemaakt.

Niet van toepassing

21.1.2. Wanneer er stukken bestaan die geen deel uitmaken van het kapitaal, vermelding van het aantal en de belangrijkste kenmerken ervan.

Niet van toepassing

21.1.3. Aantal, boekwaarde en nominale waarde van de aandelen van de uitgevende instelling welke door of namens de uitgevende instelling zelf of door dochterondernemingen van de uitgevende instelling in portefeuille worden gehouden.

Geen

21.1.4. Bedrag van de converteerbare en andere omwisselbare effecten of effecten met warrant, met vermelding van de voorwaarden waaronder en de wijze waarop zij worden geconverteerd, omgewisseld of de inschrijvingen ervoor geschieden.

Geen.

21.1.5. Informatie over en voorwaarden verbonden aan verwervingsrechten en/of -verplichtingen met betrekking tot niet-geplaatst kapitaal of een verplichting tot kapitaalsverhoging.

Niet van toepassing

21.1.6. Informatie over kapitaal van een lid van de groep waarop een optierecht is verleend of ten aanzien waarvan een voorwaardelijke of onvoorwaardelijke overeenkomst is bereikt dat daarop een optierecht zal worden verleend, en nadere bijzonderheden over deze optierechten met vermelding van de personen aan wie deze optierechten zijn verleend.

Geen

21.1.7. Historische ontwikkeling van het aandelenkapitaal, met vermelding van gegevens over eventuele wijzigingen, gedurende het tijdvak dat door de historische financiële informatie wordt bestreken.

Niet van toepassing

21.2. Akte van oprichting en statuten

21.2.1. Beschrijving van het doel van de uitgevende instelling en vermelding van de plaats waar dit in de akte van oprichting en statuten wordt omschreven.

Art. 3 van de statuten bepaalt:

De vennootschap heeft tot doel :

- Financiële middelen aan te trekken om die te investeren in alternatieve, duurzame en hernieuwbare energieproductieprojecten. Die investeringen omvatten zowel projecten in eigen beheer als participaties in vennootschappen die geen ander doel hebben dan de ontwikkeling, de bouw en/of de exploitatie van installaties voor hernieuwbare energie.

- Financiële middelen te genereren voor het ondersteunen van initiatieven ter behoud en bescherming van de natuur, bio-diversiteit en eco-systemen, in het bijzonder door de financiële ondersteuning van de aankoop van bedreigde natuur.

- Op een positieve manier te communiceren over de mogelijkheden van rationeel energiegebruik en de inzet van hernieuwbare energie.

De vennootschap mag alle verrichtingen stellen van commerciële, industriële, onroerende, roerende of financiële aard die rechtstreeks of onrechtstreeks met haar doel verwant zijn of de verwezenlijking ervan kunnen bevorderen. Hieronder valt onder andere de verkoop van groene elektriciteit en van groene warmte.

De vennootschap mag haar doel verwezenlijken zowel in België als in het buitenland, op elke wijze die zij het best geschikt acht.

21.2.2. Samenvatting van de in de statuten van de uitgevende instelling vervatte bepalingen betreffende de leden van de bestuurs-, leidinggevende en toezichthoudende organen.

De statuten bepalen het volgende:

HOOFDSTUK IV. BESTUUR EN CONTROLE

Artikel 15. - RAAD VAN BESTUUR - COMMISSARISSEN

De vennootschap wordt bestuurd door een Raad van Bestuur die samengesteld is uit ten minste zes leden, natuurlijke of rechtspersonen, al dan niet vennoten, benoemd door de algemene vergadering.

De termijn van het mandaat van de bestuurders belooft ten hoogste drie jaar. Ze zijn herkiesbaar.

Een derde van het totaal aantal bestuurders zal worden gekozen uit een lijst voorgedragen door de klasse A-aandeelhouders (de Klasse A-bestuurders), een derde van het totaal aantal bestuurders zal worden gekozen uit een lijst voorgedragen door de klasse B-aandeelhouders (de Klasse B-bestuurders) en een derde van het totaal aantal bestuurders zal worden gekozen uit een lijst voorgedragen door de klasse C-aandeelhouders (de Klasse C-bestuurders). Op de lijsten voorgedragen door de klasse A en B vennoten moeten meer kandidaten dan te begeven plaatsen staan.

De bestuurders kunnen te allen tijde door de algemene vergadering worden ontslagen.

Wanneer een rechtspersoon tot bestuurder wordt benoemd, is deze verplicht onder zijn vennoten, zaakvoerders, bestuurders of werknemers een vast vertegenwoordiger, natuurlijk persoon, aan te duiden die belast wordt met de uitvoering van de opdracht van bestuurder in naam en voor rekening van de rechtspersoon.

Voor de benoeming en beëindiging van de opdracht van de vaste vertegenwoordiger gelden dezelfde regels van openbaarmaking alsof hij deze opdracht in eigen naam en voor eigen rekening zou vervullen.

De bestuurders zijn herbenoembaar.

In het geval dat het mandaat van de bestuurder, of één van diens opvolgers voor om het even welke reden niet langer haar mandaat uitoefent, zal het de categorie van aandeelhouders die de ontslagnemende bestuurder als kandidaat heeft naar voren gedragen, zijn die het recht heeft om een bindende voordracht van drie kandidaten te doen voor de invulling van dit opengevallen mandaat.

De controle op de financiële toestand, op de jaarrekening en op de regelmatigheid van de verrichtingen weer te geven in de jaarrekening, wordt aan één of meer commissarissen opgedragen. De commissarissen worden benoemd door de algemene vergadering van vennoten, onder de leden, natuurlijke personen of rechtspersonen, van het Instituut der Bedrijfsrevisoren. Zij voeren de titel van commissaris. De commissarissen worden benoemd voor een hernieuwbare termijn van drie jaar. Zij kunnen tijdens hun opdracht alleen om wettige reden door de algemene vergadering worden ontslagen.

Artikel 16. - ONBEZOLDIGDE MANDATEN

Het mandaat van de bestuurders is niet bezoldigd. Als de bestuurders een opdracht vervullen met bijzondere of vaste prestaties, mag hiervoor een beloning worden toegekend; deze beloning mag in geen geval een participatie in de vennootschapswinst zijn.

Artikel 17. - VACATURE

In geval van vacature van een plaats van bestuurder mag door de raad van bestuur voorlopig in de vervanging worden voorzien, in afwachting dat de volgende algemene vergadering er definitief over beslist. De bestuurder die een andere vervangt, voleindigt het mandaat van zijn voorganger.

Artikel 18. - INTERNE WERKING - RAAD VAN BESTUUR

De Raad van Bestuur kiest onder zijn leden een voorzitter en een ondervoorzitter. De voorzitter behoort afwisselend tot de klasse A-bestuurders en de klasse B-bestuurders. De ondervoorzitter behoort tot een andere categorie. De mandaten nemen een aanvang tijdens de eerste bijeenkomst van

de Raad van Bestuur na de jaarlijkse reguliere Algemene Vergadering en loopt tot en met de eerste daarna volgende jaarlijkse reguliere Algemene Vergadering.

De Raad van Bestuur vergadert telkens het belang van de vennootschap dit vereist, op bijeenroeping en onder voorzitterschap van de voorzitter of zo deze verhinderd is, van een ondervoorzitter.

Een bestuurder mag zich door een andere bestuurder laten vertegenwoordigen.

Elke bestuurder mag maar één andere bestuurder vertegenwoordigen.

De Raad van Bestuur kan slechts geldig beraadslagen over punten die op de agenda voorkomen en wanneer ten minste de helft van zijn leden aanwezig of vertegenwoordigd is.

In uitzonderlijke gevallen, wanneer de dringende noodzakelijkheid en het belang van de vennootschap zulks vereisen, kunnen de besluiten van de raad van bestuur worden genomen bij eenparig schriftelijk akkoord van de bestuurders. Deze procedure kan echter niet gevolgd worden voor de vaststelling van de jaarrekening.

Al streeft de Raad van Bestuur naar consensus, de beslissingen worden geldig genomen bij meerderheid van stemmen der aanwezige of vertegenwoordigde leden. Bij staking van stemmen is de stem van de voorzitter, of -zo deze afwezig is- van de ondervoorzitter, doorslaggevend.

De beslissingen worden opgenomen in notulen, die in een bijzonder register worden ingeschreven en ondertekend door alle aanwezige bestuurders. Afschriften of uittreksels voor te brengen in of buiten rechte moeten door twee bestuurders worden ondertekend.

Ter info: de heer Piet Van Poucke is voorzitter tot de jaarvergadering in 2012; de heer Cornelius Ibens is ondervoorzitter tot de jaarvergadering in 2012.

Artikel 19. - MACHTEN RAAD VAN BESTUUR

De raad van bestuur is met de meeste uitgebreide macht bekleed voor alle handelingen zowel van bestuur als van beschikking in alle maatschappelijke aangelegenheden, behalve voor die handelingen waarvoor volgens de wet of de statuten enkel de algemene vergadering bevoegd is.

Zo kan de Raad van Bestuur beslissen om in overeenstemming met de doelstellingen zoals bepaald in art. 3, schenkingen te doen aan Natuurpunt Beheer of aan andere verenigingen, ten behoeve van de verwerving van natuurgebieden.

De raad van bestuur mag aan de lasthebbers van zijn keuze, binnen de perken van zijn bevoegdheid, bijzondere volmachten verlenen.

Artikel 20. - DAGELIJKS BESTUUR - DIRECTIECOMITE

De raad van bestuur mag het dagelijks bestuur, alsook de vertegenwoordiging van de vennootschap wat dat bestuur aangaat, opdragen aan een directiecomité.

Aan dat directiecomité mag de raad van bestuur ook bijzondere volmachten verstrekken die beperkt zijn tot een bepaalde rechtshandeling of tot een reeks rechtshandelingen van dezelfde aard.

In geen geval mag dit ertoe leiden dat de raad van bestuur de algemene politiek van de vennootschap niet zelf zou bepalen.

De raad van bestuur benoemt en ontslaat de leden van het directiecomité die in of

buiten zijn schoot gekozen wordt, bepaalt hun vergoedingen, hun titel, hun bevoegdheden, die hij ten alle tijde mag wijzigen, doch met in achtneming van de bepalingen van artikel 15 bovenvernoemd.

Het directiecomité vormt een college. De voorzitter wordt gekozen uit de leden van de raad van bestuur.

Het directiecomité mag aan lasthebbers van zijn keuze, binnen de perken van zijn bevoegdheden, bijzondere machten verlenen.

Artikel 21. - VERTEGENWOORDIGING

Onverminderd de algemene vertegenwoordigingsmacht van de raad van bestuur als college, wordt de vennootschap voor het gerecht en in de akten, met inbegrip van deze waarvoor de tussenkomst van een openbaar ambtenaar of een notaris vereist is, geldig vertegenwoordigd door twee gedelegeerd bestuurders, waarvan steeds 1 gedelegeerd bestuurder aangeduid door de aandeelhouders klasse A en 1 gedelegeerd bestuurder aangeduid door de aandeelhouders klasse B, samen optredend, evenals ten overstaan van derden voor verrichtingen van meer dan tweeduizend vijfhonderd euro (€2.500,00).

Voor verrichtingen van minder dan tweeduizend vijfhonderd euro (€ 2.500,00) wordt de vennootschap geldig vertegenwoordigd door iedere bestuurder afzonderlijk handelend.

Binnen het kader van het dagelijks bestuur, is de vennootschap tevens geldig vertegenwoordigd door een gevolmachtigde tot dit bestuur. Wordt een bestuurder belast met het dagelijks bestuur dan draagt hij de titel van "gedelegeerd-bestuurder". Wordt een niet-bestuurder belast met het dagelijks bestuur dan draagt hij de titel van directeur of algemeen directeur of elke andere titel waarmee hij/zij in het benoemingsbesluit wordt aangeduid.

HOOFDSTUK V. ALGEMENE VERGADERING

Artikel 22. – SAMENSTELLING.

De Algemene Vergadering bestaat uit al de vennoten. Zij komt ten minste eenmaal per jaar bijeen, binnen de zes maanden volgend op het afsluiten van de rekeningen, op de plaats, datum en uur door de Raad van Bestuur vastgesteld. De jaarvergadering zal gehouden worden op de vierde dinsdag van de maand mei. Indien deze dag een wettelijke feestdag is, heeft de jaarvergadering de volgende werkdag plaats.

Artikel 23. – OPROEPING.

De voorzitter van de Raad van Bestuur, of bij ontstentenis de hiervoor aangewezen bestuurder, roept de jaarlijkse Algemene Vergaderingen en de buitengewone algemene vergaderingen bijeen.

De oproeping geschiedt uiterlijk vijftien kalenderdagen voor de geplande vergadering, volgens de in het huishoudreglement bepaalde modaliteiten met vermelding van de agendapunten, de datum, het uur en de plaats.

Artikel 24. – BUREAU.

De algemene vergadering wordt voorgezeten door de voorzitter of door de ondervoorzitter van de raad van bestuur of bij ontstentenis door de oudste of de oudste in dienstjaren aanwezige bestuurder.

De voorzitter, de twee stemopnemers en de secretaris vormen het bureau van de vergadering.

Artikel 25. – BERAADSLAGINGEN.

De algemene vergadering beslist geldig, behalve ingeval artikel 27 van toepassing is, welke ook het aantal aanwezige of vertegenwoordigde vennoten is. De beslissingen worden genomen bij eenvoudige meerderheid van de geldig uitgebrachte stemmen. De algemene vergadering kan slechts beraadslagen over de punten die op de agenda voorkomen, behoudens behoorlijk gerechtvaardigde gevallen. Deze laatste uitzondering geldt niet wanneer artikel 27 van toepassing is.

Artikel 26. – STEMRECHT.

Iedere vennoot heeft zoveel stemmen als hij aandeelbewijzen bezit.

Nochtans kan geen enkele vennoot, persoonlijk en als lasthebber, aan de stemmingen deelnemen voor meer dan één/tiende van het aantal stemmen verbonden aan de aanwezige en vertegenwoordigde aandelen. Bij de bepaling van voormeld percentage, dienen de aandelen van de vennoten wier stemgedrag vanuit hetzelfde beslissingscentrum wordt bepaald, te worden samengeteld.

Een vennoot mag zich op de algemene vergaderingen, zowel de gewone als de buitengewone en bijzondere, door een derde, al dan niet vennoot laten vertegenwoordigen.

Artikel 27. - BIJZONDERE MEERDERHEDEN

De algemene vergadering kan over statutenwijzigingen alleen dan op geldige wijze beraadslagen en besluiten, wanneer het voorwerp van de te nemen beslissingen speciaal vermeld zijn in de oproepingen voor de vergadering en wanneer zij die aan de vergadering deelnemen ten minste de helft van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen. Indien niet aan die laatste voorwaarde is voldaan, dan moet de vergadering worden verdaagd tot een volgende zitting op voorwaarde dat één/vierde van de uitgebrachte stemmen hierom verzoekt.

Deze tweede vergadering beslist rechtsgeldig met drie/vierde van de stemmen ongeacht het door de aanwezige vennoten vertegenwoordigde deel van het kapitaal.

Een wijziging is aangenomen wanneer zij ten minste drie/vierde van de aanwezige of vertegenwoordigde stemmen heeft gekregen. Als uitzondering hierop geldt een statutenwijziging die voortvloeit uit een gewijzigde wetgeving. Hiervoor is een gewone meerderheid van de aanwezige of vertegenwoordigde stemmen vereist.

Wijzigingen van bepalingen met betrekking tot een bepaalde categorie aandeelhouders kunnen alleen aanvaard worden mits goedkeuring van drie/vierde van de aanwezige of geldig vertegenwoordigde stemmen van die betrokken categorie.

Wijzigingen van het doel van de vennootschap (art. 3) kunnen alleen mits naleving van de procedure voorzien in de wet.

Artikel 28. - NOTULEN

De notulen van de algemene vergadering worden bewaard in een daartoe bestemd register. Ze worden ondertekend door de leden van het bureau en door de vennoten die erom vragen. De in en buiten rechte voor te leggen afschriften en uittreksels worden ondertekend door twee bestuurders.

Artikel 29. - BUITENGEWONE EN BIJZONDERE ALGEMENE VERGADERINGEN

Buitengewone of bijzondere algemene vergaderingen mogen worden bijeengeroepen door de raad van bestuur telkens het belang van de vennootschap dit vergt.

De raad van bestuur moet een bijzondere algemene vergadering bijeenroepen telkens de commissaris of één of meer vennoten, die één derde van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen, erom verzoeken, en dit op voorwaarde dat ze de te bespreken agendapunten opgeven. Deze vergadering moet worden gehouden, binnen de maand na betreffend verzoek.

21.2.3. Beschrijving van de rechten, voorkeurrechten en beperkingen die aan elke categorie bestaande aandelen verbonden zijn.

Het verschil in categorieën is met name relevant voor de samenstelling van de Raad van Bestuur:

Art. 15 van de statuten bepaalt:

Een derde van het totaal aantal bestuurders zal worden gekozen uit een lijst voorgedragen door de klasse A-aandeelhouders (de Klasse A-bestuurders), een derde van het totaal aantal bestuurders zal worden gekozen uit een lijst voorgedragen door de klasse B-aandeelhouders (de Klasse B-bestuurders) en een derde van het totaal aantal bestuurders zal worden gekozen uit een lijst voorgedragen door de klasse C-aandeelhouders (de Klasse C-bestuurders). Op de lijsten voorgedragen door de klasse A en B vennoten moeten meer kandidaten dan te begeven plaatsen staan.

De bestuurders kunnen te allen tijde door de algemene vergadering worden ontslagen.

De klasse A aandelen zijn voorbehouden aan de oprichters uit de Linea Trovata Groep.

De klasse B aandelen zijn voorbehouden aan de oprichters uit de Natuurpunt Groep

De klasse C aandelen zijn de aandelen van het variabel kapitaal. De eerste klasse C aandelen zullen voortkomen uit deze aanbieding.

21.2.4. Beschrijving van de actie die dient te worden ondernomen om een wijziging in de rechten van aandeelhouders te bewerkstelligen, waarbij wordt aangegeven op welke punten de voorwaarden strenger zijn dan de wettelijke voorschriften.

De rechten kunnen maar gewijzigd worden met instemming van de betrokken aandeelhouders. Art. 27 van de statuten bepaalt onder andere (zie in het bijzonder laatst geciteerde paragraaf)

De algemene vergadering kan over statutenwijzigingen alleen dan op geldige wijze beraadslagen en besluiten, wanneer het voorwerp van de te nemen beslissingen speciaal vermeld zijn in de oproepingen voor de vergadering en wanneer zij die aan de vergadering deelnemen ten minste de helft van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen. Indien niet aan die laatste voorwaarde is voldaan, dan moet de vergadering worden verdaagd tot een volgende zitting op voorwaarde dat één/vierde van de uitgebrachte stemmen hierom verzoekt.

Deze tweede vergadering beslist rechtsgeldig met drie/vierde van de stemmen ongeacht het door de aanwezige vennoten vertegenwoordigde deel van het kapitaal.

Een wijziging is aangenomen wanneer zij ten minste drie/vierde van de aanwezige of vertegenwoordigde stemmen heeft gekregen. Als uitzondering hierop geldt een statutenwijziging die voortvloeit uit een gewijzigde wetgeving. Hiervoor is een gewone meerderheid van de aanwezige of vertegenwoordigde stemmen vereist.

Wijzigingen van bepalingen met betrekking tot een bepaalde categorie aandeelhouders kunnen alleen aanvaard worden mits goedkeuring van drie/vierde van de aanwezige of geldig vertegenwoordigde stemmen van die betrokken categorie.

21.2.5. Beschrijving van de wijze waarop jaarlijkse algemene vergaderingen en buitengewone algemene vergaderingen van aandeelhouders worden bijeengeroepen, met vermelding van de toelatingsvoorwaarden.

Artikel 22. - SAMENSTELLING

De Algemene Vergadering bestaat uit al de vennoten. Zij komt ten minste eenmaal per jaar bijeen, binnen de zes maanden volgend op het afsluiten van de rekeningen, op de plaats, datum en uur door de Raad van Bestuur vastgesteld. De jaarvergadering zal gehouden worden op de vierde dinsdag van de maand mei. Indien deze dag een wettelijke feestdag is, heeft de jaarvergadering de volgende werkdag plaats.

Artikel 23. – OPROEPING.

De voorzitter van de Raad van Bestuur, of bij ontstentenis de hiervoor aangewezen bestuurder, roept de jaarlijkse Algemene Vergaderingen en de buitengewone algemene vergaderingen bijeen. De oproeping geschiedt uiterlijk vijftien kalenderdagen voor de geplande vergadering, volgens de in het huishoudreglement bepaalde modaliteiten met vermelding van de agendapunten, de datum, het uur en de plaats.

21.2.6. Beknopte beschrijving van elke in de statuten van de uitgevende instelling vervatte bepaling die tot gevolg zou kunnen hebben dat een wijziging in de zeggenschap over de uitgevende instelling wordt vertraagd, uitgesteld of verhinderd.

Art. 15:

De vennootschap wordt bestuurd door een Raad van Bestuur die samengesteld is uit ten minste zes leden, natuurlijke of rechtspersonen, al dan niet vennoten, benoemd door de algemene vergadering.

De termijn van het mandaat van de bestuurders belooft ten hoogste drie jaar. Ze zijn herkiesbaar.

Een derde van het totaal aantal bestuurders zal worden gekozen uit een lijst voorgedragen door de klasse A-aandeelhouders (de Klasse A-bestuurders), een derde van het totaal aantal bestuurders zal worden gekozen uit een lijst voorgedragen door de klasse B-aandeelhouders (de Klasse B-bestuurders) en een derde van het totaal aantal bestuurders zal worden gekozen uit een lijst voorgedragen door de klasse C-aandeelhouders (de Klasse C-bestuurders). Op de lijsten voorgedragen door de klasse A en B vennoten moeten meer kandidaten dan te begeven plaatsen staan.

De bestuurders kunnen te allen tijde door de algemene vergadering worden ontslagen.

Artikel 26. – STEMRECHT.

Iedere vennoot heeft zoveel stemmen als hij aandeelbewijzen bezit.

Nochtans kan geen enkele vennoot, persoonlijk en als lasthebber, aan de stemmingen deelnemen voor meer dan één/tiende van het aantal stemmen verbonden aan de aanwezige en vertegenwoordigde aandelen. Bij de bepaling van voormeld percentage, dienen de aandelen van de vennoten wier stemgedrag vanuit hetzelfde beslissingscentrum wordt bepaald, te worden samengeteld.

Een vennoot mag zich op de algemene vergaderingen, zowel de gewone als de buitengewone en bijzondere, door een derde, al dan niet vennoot laten vertegenwoordigen.

21.2.7. Vermelding van de eventueel in de statuten vervatte bepalingen die betrekking hebben op de drempel waarboven aandelenbezit openbaar moet worden gemaakt.

Geen bepaling in die zin

21.2.8. Beschrijving van de in de statuten vervatte voorwaarden welke gelden ten aanzien van wijzigingen van het kapitaal, voorzover deze voorwaarden strenger zijn dan de wettelijke voorschriften.

Artikel 6. – AANDELEN

Het vast gedeelte van het kapitaal bedraagt twintigduizend euro (€ 20.000,00) en is samengesteld uit veertig (40) aandelen klasse A met een nominale waarde van tweehonderd vijftig euro (250) elk en veertig (40) aandelen klasse B met een nominale waarde van tweehonderd vijftig euro (250) elk.

Te allen tijde moeten deze tachtig (80) aandelen als minimumkapitaal onderschreven zijn en volledig volstort zijn.

De aandelen van het vast kapitaal kunnen enkel aan mede-oprichters, aan dochterondernemingen van de Linea Trovata groep, aan Natuurpunt VZW of aan lokale of regionale Natuurpunt-afdelingen overgedragen worden.

Het vast gedeelte van het kapitaal kan enkel verhoogd of verminderd worden op initiatief van de aandeelhouders van het vast kapitaal en na bekrachtiging door de Algemene Vergadering die beraadslaagt en beslist op de wijze vereist voor een wijziging van de statuten.

Het veranderlijk gedeelte van het kapitaal is onbeperkt en is samengesteld uit een veranderlijk aantal volstorte aandelen klasse C, eveneens met een nominale waarde van tweehonderd vijftig euro (250 €) per aandeel. Deze aandelen zijn op naam en overdraagbaar.

Dit veranderlijk gedeelte kan verhoogd respectievelijk verminderd worden, door toetreding, respectievelijk uittreding of uitsluiting van vennoten, door storting of terugneming van inbrengen. Deze verrichtingen gebeuren zonder dat de statuten dienen gewijzigd te worden.

22. BELANGRIJKE OVEREENKOMSTEN

Samenvatting van elke in de loop van de twee jaar onmiddellijk vóór de publicatie van het registratiedocument gesloten belangrijke overeenkomst die niet in het kader van de normale bedrijfsuitoefening is aangegaan en waarbij de uitgevende instelling of een lid van de groep partij is.

Samenvatting van enigerlei andere op de datum van het registratiedocument bestaande (en niet in het kader van de normale bedrijfsuitoefening aangegane) overeenkomst die door een lid van de groep is gesloten en die een bepaling bevat uit hoofde waarvan een lid van de groep een verplichting heeft die of een recht heeft dat van wezenlijk belang is voor de groep.

Niet van toepassing

23. INFORMATIE VAN DERDEN, DESKUNDIGENVERKLARING EN BELANGENVERKLARINGEN

23.1. Ingeval in het registratiedocument een verklaring of verslag is opgenomen afkomstig van een persoon handelend in de hoedanigheid van een deskundige, wordt melding gemaakt van de naam, het kantooradres en de kwalificaties van die persoon, alsmede van zijn eventuele wezenlijke belangen in de uitgevende instelling. Indien het verslag op verzoek van de uitgevende instelling is opgesteld, wordt vermeld dat de persoon die de inhoud van het desbetreffende gedeelte van het registratiedocument heeft goedgekeurd, heeft ingestemd met de opname van de verklaring of het verslag en met de vorm en context waarin die verklaring of dat verslag is opgenomen.

VMB Bedrijfsrevisoren CVBA, Entrepotkaai 3, 2000 Antwerpen, www.vmb.be (dhr Alain Bolssens en dhr Tom Van Cleef)

Lid van het Instituut van de Bedrijfsrevisoren.

23.2. Wanneer van een derde afkomstige informatie is opgenomen, wordt bevestigd dat deze informatie correct is weergegeven en dat, voorzover de uitgevende instelling weet en heeft kunnen opmaken uit door de betrokken derde gepubliceerde informatie, geen feiten zijn weggelaten waardoor de weergegeven informatie onjuist of misleidend zou worden. Tevens moeten de informatiebron(nen) worden vermeld.

Niet van toepassing

24. TER INZAGE BESCHIKBARE DOCUMENTEN

Tijdens de geldigheidsduur van het registratiedocument kunnen de volgende documenten (of afschriften daarvan), geraadpleegd worden op de zetel van Energie voor meer Natuur CVBA, Zelebaan 164, 9160 Lokeren

- a) akte van oprichting en statuten van de uitgevende instelling;
- b) alle verslagen, briefwisseling en andere documenten, historische financiële informatie, alsmede door deskundigen op verzoek van de uitgevende instelling opgestelde taxaties en verklaringen wanneer het registratiedocument gedeelten daarvan bevat of naar gedeelten daarvan verwijst;
- c) de historische financiële informatie van de uitgevende instelling of, in geval van een groep, de historische financiële informatie van de uitgevende instelling en haar dochterondernemingen voor elk van beide boekjaren die aan de publicatie van het registratiedocument voorafgaan. [c] is niet van toepassing op 'Energie voor meer natuur cvba', omdat de cvba pas in december 2010 opgericht werd]. De statuten en de prospectus zijn ook elektronisch raadpleegbaar op de website www.energievoormeernatuur.be

.....

Piet Van Poucke, CEO Linea Trovata, lid van de Raad van Bestuur van Energie voor meer Natuur cvba, voorzitter, die hier tekent voor Energie voor meer Natuur CVBA, met zetel in Zelebaan 124, 9160 Lokeren



.....

Andries Busschaert, lid van de Raad van Bestuur van Energie voor meer Natuur CVBA, , die hier tekent voor Linea Trovata Suntec NV, met zetel in Zelebaan 124, 9160 Lokeren

.....

Cornelius ('Willy') Ibens, penningmeester Natuurpunt Antwerpen-Noord, lid van de Raad van Bestuur van 'Energie voor meer natuur cvba', ondervoorzitter van Energie voor meer Natuur CVBA, die hier tekent voor Energie voor meer Natuur CVBA, met zetel in Zelebaan 124, 9160 Lokeren

.....

Steven Vanholme, Vrijwilliger Klimaat en Energie, Natuurpunt Gent, – jurist van Natuurpunt VZW, die hier tekent voor Natuurpunt Gent VZW, met zetel in Mahatma Gandhistraat 32, 9000 Gent,

25. INFORMATIE OVER DEELNEMINGEN

Informatie over de ondernemingen waarvan de uitgevende instelling een deel van het kapitaal bezit dat in belangrijke mate van invloed zou kunnen zijn op de beoordeling van het vermogen, de financiële positie of de resultaten van de uitgevende instelling.

Niet van toepassing

E. Minimale informatievereisten voor de verrichtingsnota voor aandelen (schema)

1. VERANTWOORDELIJKE PERSONEN

1.1. Alle personen die verantwoordelijk zijn voor de in het prospectus verstrekte informatie en, in voorkomend geval, voor bepaalde gedeelten daarvan. In dat geval worden deze gedeelten vermeld. Ingeval het natuurlijke personen, met inbegrip van leden van de bestuurs-, leidinggevende of toezichthoudende organen van de uitgevende instelling betreft, worden naam en functie van deze personen vermeld. Ingeval het rechtspersonen betreft, worden naam en statutaire zetel vermeld.

Piet Van Poucke, CEO Linea Trovata, lid van de Raad van Bestuur van Energie voor meer Natuur CVBA

Andries Busschaert, lid van de Raad van Bestuur van Energie voor meer natuur CVBA

Cornelius ('Willy') Ibens, Algemeen directeur Natuurpunt VZW, lid van de Raad van Bestuur van Energie voor meer Natuur CVBA

Steven Vanholme, Beleidsmedewerker – jurist van Natuurpunt VZW

1.2. Ondergetekenden verklaren hierbij dat alle redelijke maatregelen getroffen zijn om te verzekeren dat de gegevens in het registratiedocument in overeenstemming zijn met de werkelijkheid. Voor zover ons bekend zijn de gegevens in het registratiedocument in overeenstemming met de werkelijkheid en zijn er geen gegevens weggelaten waarvan de vermelding de strekking van het registratiedocument zou wijzigen.

.....

Piet Van Poucke, CEO Linea Trovata, lid van de Raad van Bestuur van Energie voor meer Natuur cvba, voorzitter, die hier tekent voor Energie voor meer Natuur CVBA, met zetel te Zelebaan 124, 9160 Lokeren.

.....

Andries Busschaert, lid van de Raad van Bestuur van Energie voor meer Natuur CVBA, die hier tekent voor Linea Trovata Suntec NV, met zetel in Zelebaan 124, 9160 Lokeren

.....

Cornelius ('Willy') Ibens, penningmeester Natuurpunt Antwerpen-Noord, lid van de Raad van Bestuur van 'Energie voor meer natuur cvba', ondervoorzitter van Energie voor meer Natuur CVBA, , die hier tekent voor Energie voor meer Natuur CVBA, met zetel in Zelebaan 124, 9160 Lokeren

.....

Steven Vanholme, Vrijwilliger Klimaat en Energie, Natuurpunt Gent, – jurist van Natuurpunt VZW, die hier tekent voor Natuurpunt Gent VZW, met zetel in Mahatma Gandhistraat 32, 9000 Gent.

2. RISICOFACTOREN

Risicofactoren die van wezenlijk belang zijn voor de effecten die worden aangeboden en/of tot de handel worden toegelaten, moeten op opvallende wijze worden vermeld in een afzonderlijke rubriek met als titel „Risicofactoren” om het mogelijk te maken het aan deze effecten verbonden marktrisico in te schatten.

Zie uitvoerige beschrijving in hoofdstuk C, rubriek 4. (p. 17)

3. KERNGEGEVENS

3.1. Verklaring inzake het werkkapitaal

Verklaring door de uitgevende instelling dat het werkkapitaal naar haar oordeel toereikend is om aan haar huidige behoeften te voldoen of, indien dit niet het geval is, hoe zij in het benodigde extra werkkapitaal denkt te voorzien.

Het werkkapitaal is ontoereikend om in de huidige behoeften te voldoen. Deze uitgifte heeft tot doel 500.000 tot 3.250.000 euro extra middelen aan te trekken. Dat kapitaal zal verder aangevuld worden met een bankfinanciering a rato van 78,65 % vreemd vermogen voor 21,35 % eigen kapitaal.

De op die manier aangetrokken middelen volstaan om de hoger beschreven investeringen en de bijhorende overheadkosten te financieren. Voor de details verwijzen we naar het financieel plan in bijlage 1.

3.2. Kapitalisatie en schuldenlast

Er moet een overzicht worden gegeven van de kapitalisatie en de schuldenlast (met specificatie van schulden met en zonder garantie en van door zekerheid gedekte en niet door zekerheid gedekte schulden). Dit overzicht mag dateren van uiterlijk 90 dagen vóór de datum van het document. De schuldenlast omvat ook indirecte en voorwaardelijke schulden.

Er is op dit moment een leveranciersschuld van 439.537 euro t.a.v. Linea Trovata Suntec NV, voor de bouw van een zonnepaneelinstallatie in Ekeren.

Voor het realiseren van de projecten zullen we een beroep doen op bankfinanciering, dit met een ratio eigen/vermogen vreemd van 21,35/78,65.

De afbetaling gebeurt op 17 jaar.

De financierende instelling heeft zakelijke zekerheden (hypotheek) op de gefinancierde installatie. We voorzien dat de financiering zal gebeuren met een investeringskrediet. In dat geval is de CVBA eigenaar.

(Als het met een lease zou gebeuren, dan is de leasingmaatschappij juridische eigenaar en is de CVBA economisch eigenaar.)

Daarnaast neemt de financierende instelling ook een hypotheek op de opstalrechten waarover de CVBA beschikt, en een pand op de bankrekeningen, een pand op de handelszaak en een pand op alle contracten waaruit inkomsten voortvloeien voor de CVBA, in het bijzonder op het contract met de VREG met betrekking tot de uitbetaling van de groenestroomcertificaten en op de contracten met betrekking tot de verkoop van elektriciteit.

3.3. Belangen van bij de uitgifte/aanbieding betrokken natuurlijke en rechtspersonen

Beschrijving van alle belangen, met inbegrip van tegenstrijdige belangen, die van betekenis zijn voor de uitgifte/aanbieding, met specificatie van de betrokken personen en van de aard van het belang.

- De oprichters uit de Linea Trovata groep hebben er belang bij dat er zoveel mogelijk kapitaal aangetrokken wordt. Zeker in deze aanbieding zal het grootste deel van het variabel kapitaal belegd worden in installaties die door hen geplaatst zullen worden en zeer waarschijnlijk ook door hen onderhouden zullen worden.
- Hoewel Natuurpunt VZW niet formeel bij deze aanbieding betrokken is, willen we toch aanstippen dat ook Natuurpunt belang heeft bij het verwezenlijken van projecten die voortkomen uit het ‘grote daken gezocht-project’ van Natuurpunt en Linea Trovata (zoals hoger beschreven). Per gerealiseerd project krijgt Natuurpunt een commissie. De kostprijs hiervoor zit ingecalculeerd in de begrote installatiekosten.
- Aandeelhouders worden uitgenodigd om een deel van het dividend waar ze recht op hebben weg te schenken aan Natuurpunt Beheer VZW (Zie rubriek 2 van hoofdstuk C.). Aangezien het zeer waarschijnlijk is dat de hoeveelheid giften evenredig zal zijn met de grootte van het variabel kapitaal, heeft Natuurpunt Beheer VZW er belang bij dat er zoveel mogelijk variabel kapitaal aangetrokken wordt.

3.4. Redenen voor de aanbieding en bestemming van de opbrengsten

Redenen voor de aanbieding en, indien toepasselijk, geraamde netto-opbrengsten uitgesplitst naar voornaamste beoogde bestemmingen en gepresenteerd in orde van belangrijkheid van deze bestemmingen. Indien de uitgevende instelling weet dat de verwachte opbrengsten ontoereikend zullen zijn om alle beoogde bestemmingen te financieren, moeten het bedrag en de bronnen van de andere benodigde financieringsmiddelen worden vermeld. Tevens moeten nadere bijzonderheden worden verstrekt over de bestemming van de opbrengsten, in het bijzonder wanneer deze worden aangewend om buiten het kader van de normale bedrijfsuitoefening activa te verwerven, aangekondigde overnames van andere bedrijven te financieren of schulden volledig terug te betalen, te verminderen of vroegtijdig af te lossen.

Zie ook verschillende rubrieken van het vorige hoofdstuk.

De in het kader van deze aanbieding ingezamelde middelen zullen vooral belegd worden in zonne-installaties in België. Energie voor meer Natuur zal daarbij in eerste instantie –doch niet noodzakelijk uitsluitend- gebruik maken van locaties die voortkomen uit het hoger genoemde ‘Grote daken gezocht’ project van Natuurpunt VZW en Linea Trovata.

De PV-installaties op die daken zullen geplaatste worden door ondernemingen van de Linea Trovata groep. Conclusie: het is mogelijk dat in het eerste werkjaar tot 100% van de ingezamelde kapitaal belegd in installaties die aangekocht worden bij en onderhouden worden door ondernemingen uit de Linea Trovata groep.

We voorzien de mogelijkheid om tot 20% van het opgehaalde kapitaal te investeren in op stapel staande zonne-installaties in Frankrijk en Italië.
Zie voor een gedetailleerde beschrijving ook rubriek 6 van het vorige hoofdstuk.

Voor gedetailleerde cijfers, verwijzen we naar het financieel plan zoals opgenomen in bijlage 1, en naar de bijhorende uitleg, zoals opgenomen in het vorig hoofdstuk, rubriek 13.1

4. INFORMATIE OVER DE EFFECTEN DIE ZULLEN WORDEN AANGEBODEN/TOT DE HANDEL ZULLEN WORDEN TOEGELATEN

Beschrijving van de inschrijvingsprocedure:

Dit prospectus is ter inzage op de maatschappelijke zetel van Energie voor meer Natuur CVBA te Zelebaan 124, 9160 Lokeren en kan gedownload worden van op de website www.energievoormeernatuur.be. Het prospectus kan ook in aangevraagd worden via het e-mailadres info@energievoormeernatuur.be. Beleggers die een papieren versie willen kunnen bellen naar het nummer 09/277.92.96.

Het inschrijvingsformulier zal gedurende de ganse looptijd van de uitgifte op de website www.energievoormeernatuur.be staan. (Tenzij het beoogde bedrag vroeger bereikt wordt, of wanneer de Raad van Bestuur beslist om de inschrijving te stoppen)

Bij de aanmelding wordt o.a. naam, adres, rijksregisternr en rekeningnummer gevraagd.

We vragen wie intekent ook expliciet om te bevestigen dat hij/zij de voorwaarden van het prospectus kent en aanvaardt (Het prospectus zal downloadbaar zijn via de website)

Na de aanmelding ontvangt degene die zich aangemeld heeft digitaal een uitnodiging tot betaling (met een registratienummer). Er wordt duidelijk gemeld dat de inschrijving pas geldig is op het moment dat de betaling gebeurd is.

De betaling gebeurt op rekeningnummer van Energie voor meer Natuur CVBA

Van zodra de boekhouding (de boekhouding wordt in 2011 uitbesteed aan de boekhoud-dienst van Linea Trovata) de betaling gekoppeld heeft aan de aanmelding krijgt de inschrijver een digitaal aandeelhoudersbewijs toegestuurd. Dat proces verloopt volledig automatisch.

Wie uitdrukkelijk aangeeft papieren communicatie te willen ontvangen, of wie geen e-mail doorgeeft, krijgt een papieren (geprint) aandeelhoudersbewijs met de post toegestuurd.

Daarnaast voorzien we ook papieren versies van dat registratieformulier waar we identiek dezelfde gegevens vragen. Wie op papier intekent krijgt een papieren uitnodiging tot betaling en een papieren aandeelbewijs.

4.1. Beschrijving van het type en de categorie effecten die worden aangeboden en/of tot de handel worden toegelaten, met vermelding van het ISIN (International Security Identification Number) of een andere vergelijkbare identificatiecode voor effecten.

De aandelen die worden aangeboden zijn aandelen in het variabel kapitaal van een CVBA onder Belgisch recht. De aandelen zijn overdraagbaar aan vennoten, maar er bestaat geen gereguleerde markt voor.

4.2. Wetgeving waaronder de effecten gecreëerd zijn.

De aanbieding is onderworpen aan het Belgisch recht. Het statuut van de coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid is geregeld in boek VII (dat is art. 350 en volgende) van het Wetboek van Vennootschappen (7 mei 1999).

Enkel de Belgische rechtbanken zijn bevoegd om eventuele geschillen te behandelen.

4.3. Vermelding of de effecten op naam of aan toonder zijn en of zij in de vorm van bewijzen of in girale vorm worden uitgegeven. In het laatste geval moeten naam en adres worden vermeld van de entiteit die de rekeningen bijhoudt.

De aandelen worden uitgegeven onder de vorm van effecten op naam door inschrijving in het aandelenregister. Een kopie van de vermeldingen die voorkomen in het aandelenregister en die op hen betrekking hebben, kan worden afgeleverd aan de vennoten die dit vragen, in een brief gericht aan de zetel van de vennootschap (Zelebaan 124, 9160 Lokeren).

4.4. Munteenheid waarin de effecten worden uitgegeven.

De effecten worden uitgegeven in euro.

4.5. Beschrijving van de aan de effecten verbonden rechten, met vermelding van eventuele op deze rechten geldende beperkingen, en van de regels voor de uitoefening van deze rechten.

— **Dividendrechten:**

— **vaste datum (data) waarop het recht een aanvang neemt;**

- **verjaringstermijn van het dividend en vermelding van de begunstigde van de verjaring;**

— **dividendbeperkingen en -procedures die gelden voor niet-ingezeten effectenhouders;**

— **percentage van het dividend of methode voor de berekening ervan, periodiciteit en cumulatief of nietcumulatief karakter van de betalingen.**

— **Stemrechten.**

— **Voorkeurrechten bij aanbiedingen van effecten van dezelfde categorie.**

— **Recht op uitkering van winst van de uitgevende instelling.**

— **Recht op een gedeelte van het eventuele saldo bij vereffening.**

— **Aflossingsvoorwaarden.**

— **Conversievoorwaarden.**

Dividend: De aandelen geven recht op een jaarlijks dividend op de eventuele winst, mits beslissing in die zin van de Algemene Vergadering op voorstel van de Raad van Bestuur.

De uitkering van dividenden kan maar gebeuren met naleving van:

o de wettelijk en statutaire regels aangaande winstverdeling (met name, na eventuele afhouding van 5% van de nettowinst tot vorming van de wettelijke reserve en op voorwaarde dat ten gevolge van de uitkering het netto-actief niet daalt beneden het bedrag van het vast gedeelte van het kapitaal);

o de maximale rentevoet bepaald in het Koninklijk Besluit van 8 januari 1962 tot vaststelling van de voorwaarden tot erkenning van de nationale groeperingen van coöperatieve vennootschappen en van de coöperatieve vennootschappen voor de Nationale Raad voor de Coöperatie.

Het dividend wordt toegekend pro rata temporis vanaf de storting van de nominale waarde van de aandelen tot aan de uittreding. Het dividend wordt uitgedrukt in een percentage van de nominale waarde van de aandelen.

In overeenstemming met artikel 2277 van het Burgerlijk Wetboek, verjaart de betaling van de dividenden na vijf jaar. Het verjaarde dividend komt toe aan de CVBA.

4.6. In geval van nieuwe uitgiften wordt melding gemaakt van de besluiten, machtigingen en goedkeuringen op grond waarvan de effecten zijn of zullen worden gecreëerd en/of uitgegeven.

De uitgifte is gebaseerd op de statuten van 'Energie voor meer natuur CVBA', en op de voorafgaandelijke afspraken tussen de oprichters. De toepasselijke wetgeving is boek VII (dat is art. 350 en volgende) van het Wetboek van Vennootschappen (7 mei 1999)

4.7. In geval van nieuwe uitgiften wordt de verwachte datum van uitgifte van de effecten vermeld.

We willen de aandelen uitgeven tussen 25 maart 2011 en 30 november 2011.

4.8. Beschrijving van eventuele beperkingen op de vrije overdraagbaarheid van de effecten.

De aandelen zijn overdraagbaar aan vennoten. Overdracht moet schriftelijk gemeld worden aan de zetel van de vennootschap en moet minstens de volgende gegevens bevatten

- de naam, het adres en het rekeningnummer van de overdrager
- het aantal overgedragen aandelen
- de naam, het adres en het rekeningnummer begunstigde
- een e-mail adres waarop de overdracht kan bevestigd worden.

4.9. Vermelding van het bestaan van een biedplicht en/of uitstotings- en uitkoopregels met betrekking tot de effecten.

Niet van toepassing

4.10. Vermelding van elk in de loop van het laatste en het lopende boekjaar door derden uitgebracht openbaar overnamebod met betrekking tot het aandelenkapitaal van de uitgevende instelling. Vermelding voor elk bod van de prijs of de ruilvoorwaarden en van het resultaat.

Niet van toepassing

4.11. Met betrekking tot het land van de statutaire zetel van de uitgevende instelling en de land(en) waar de aanbieding plaatsvindt of waar de toelating tot de handel wordt aangevraagd, wordt het volgende vermeld:

- informatie over bronbelastingen op het inkomen uit de effecten;
- of de uitgevende instelling de bronbelastingen eventueel te haren laste neemt.

We vragen de toelating alleen voor België. Deze eerste aanbieding geldt dan ook alleen voor (rechts)personen met domicilie (zetel) in België.

→ Voor de Belgische natuurlijke personen die ten privé-titel optreden en aan de personenbelasting onderworpen zijn en die voor eigen rekening handelen, is er geen belasting op de ontvangen dividenden verschuldigd binnen de hierna gestelde grenzen. Energie voor meer Natuur CVBA is een door de Minister van Economische Zaken voor de Nationale Raad voor de Coöperatie erkende coöperatieve vennootschap. Daardoor moet krachtens de fiscale wetgeving op de dividenden die aan particulieren uitgekeerd of toegekend worden geen roerende voorheffing worden ingehouden. Dit voor zover Energie voor meer Natuur CVBA blijft beantwoorden aan de voorwaarden voor erkenning en voor zover de dividenden per belastingplichtige aandeelhouder en per jaar het bedrag van 170,00 euro (aanslagjaar 2010) niet overschrijden (artikel 21,6° van het Wetboek van de inkomstenbelastingen). Deze vrijstelling tot 170 euro geldt per echtgenoot of wettelijk samenwonende (en niet per gezin). De dividenden van coöperatieve aandelen van de minderjarige kinderen worden (in principe) bij de dividenden van de ouders gevoegd (ieder voor de helft).

→ Deze vrijstelling tot 170 euro geldt niet voor vennootschappen en rechtspersonen. Belgische vennootschappen, Belgische rechtspersonen en vennootschappen met hun fiscale woonplaats buiten België die aandelen in Energie voor meer Natuur CVBA aanhouden via een zgn. vaste inrichting in België, moeten het bruto-dividend, met inbegrip van de roerende voorheffing, toevoegen aan hun belastbare basis, die belastbaar is aan het op hun van toepassing zijnde tarief.

Belgische vennootschappen en vennootschappen met fiscale woonplaats buiten België die aandelen in Energie voor meer Natuur CVBA aanhouden via een vaste inrichting in België hebben onder bepaalde omstandigheden het recht om de Belgische roerende voorheffing op dividenden te verrekenen met de verschuldigde vennootschapsbelasting (in België) en de Belgische roerende voorheffing die het verschuldigde bedrag overschrijft terug te vorderen.

→ Een aandeelhouder die geen Belgische rijksinwoner is en die de aandelen in Energie voor meer Natuur CVBA niet aanhoudt via een vaste inrichting of een vaste basis in België is geen andere Belgische inkomstenbelasting verschuldigd dan de roerende voorheffing op dividenden, die normaal gezien de definitieve Belgische inkomstenbelasting is. Het Belgisch fiscaal recht voorziet in enkele vrijstellingen van roerende voorheffing op dividenden van Belgische oorsprong die uitgekeerd werden aan niet-inwoners. Indien er geen vrijstelling geldt volgens de Belgische interne fiscale wetgeving, dan kan de Belgische roerende voorheffing op dividenden mogelijk teruggevorderd worden door beleggers niet-rijksinwoners overeenkomstig de eventuele verdragen ter voorkoming van de dubbele belasting afgesloten tussen België en het land van woonplaats van de aandeelhouder van Energie voor meer Natuur CVBA.

5. VOORWAARDEN VAN DE AANBIEDING

5.1. Voorwaarden, inlichtingen over de aanbieding, verwacht tijdschema en te ondernemen actie om op de aanbieding in te gaan

5.1.1. Voorwaarden waaraan de aanbieding onderworpen is.

De aanbieding is gericht tot al wie een domicilie/zetel in België heeft en geïnteresseerd is bij dragen aan de ontwikkeling van hernieuwbare energie. Het aantal aandelen per aandeelhouder is onbeperkt. Het stemrecht in de Algemene Vergadering is wel beperkt tot 10% van de aanwezige en geldig vertegenwoordigde aandelen.

Het maximum bedrag van deze uitgifte is 3.250.000 euro. .

5.1.2. Totaalbedrag van de uitgifte/aanbieding, waarbij onderscheid wordt gemaakt tussen te koop en ter inschrijving aangeboden effecten; indien dit bedrag niet vooraf is bepaald, wordt melding gemaakt van de getroffen regelingen voor de aankondiging van het definitieve bedrag van de aanbieding aan het publiek en van het tijdstip waarop deze aankondiging zal plaatsvinden.

Maximum 3.250.000 (drie miljoen tweehonderdvijftigduizend) euro

5.1.3. Periode waarin de aanbieding openstaat, met vermelding van mogelijke wijzigingen, en te volgen procedure om op de aanbieding in te gaan.

Van 25 maart 2011 tot en met 30 november 2011.

5.1.4. Vermelding wanneer en onder welke omstandigheden de aanbieding kan worden ingetrokken of opgeschort, en of intrekking kan plaatsvinden na aanvang van de handel.

Van zodra het vooropgestelde maximum bereikt wordt, of van zodra blijkt dat de ingezamelde middelen niet binnen een redelijke termijn op een zinvolle manier kunnen belegd worden

De relevante statutaire bepalingen zijn art. 9 en art. 11

Artikel 9. - TOETREDING ALS VENNOOT

(...)

Toetreding kan voortdurend gedurende de perioden dat de CVBA over de nodige vergunningen beschikt om zich op de kapitaalmarkt te begeven. De Raad van Bestuur kan evenwel te allen tijde beslissen om tijdelijk geen nieuw kapitaal aan te trekken. Die beslissing geldt tot wanneer ze door de Raad van Bestuur of door de Algemene Vergadering herroepen wordt.

Het aantal aandelen per persoon is in principe onbeperkt. De Raad van Bestuur kan evenwel te allen tijde een algemene beperkingen opleggen. Zo'n beperking geldt alleen voor de toekomst en geldt tot de beperking uitdrukkelijk opgeheven wordt.

(...)

Artikel 11 - TERUGSTORTING

Als er ondanks een beslissing van de Raad van Bestuur of de Algemene Vergadering om tijdelijk geen nieuw variabel kapitaal aan te trekken, toch meer variabel kapitaal is dan er zinvol kan worden besteed, mag de Raad van Bestuur beslissen om reeds volstorte bedragen terug te storten volgens het beginsel 'last in, first out'. Aandeelhouders wiens aandeel om die reden teruggestort wordt behouden hun recht op het dividend waartoe de eerstvolgende reguliere Algemene Vergadering beslist.

De eventuele voortijdige stopzetting van het aanbod zal gecommuniceerd worden via de website (op de homepage en op de inschrijvingspagina). Ook de reden zal gegeven worden: het bereiken van het maximum op te halen bedrag van 3.250.000 (drie miljoen tweehonderdvijftigduizend) euro vóór eind november, of het wegvallen van concrete investeringsmogelijkheden.

Het resultaat van de ophaling zal op diverse manieren gecommuniceerd worden. We zullen in verschillende communicatiekanalen van de Natuurpunt groep melding maken van het opgehaalde kapitaal en van de concrete projecten waarin we geïnvesteerd hebben.

5.1.5. Beschrijving van de mogelijkheid om inschrijvingen te verminderen en van de wijze waarop te veel betaalde bedragen aan inschrijvers worden terugbetaald.

Zie in 5.1.4 geciteerde art. 11 van de statuten.

5.1.6. Nadere bijzonderheden over de minimum- en/of maximumomvang van de inschrijving (hetzij in aantal effecten, hetzij in het in totaal te beleggen bedrag).

De minimumomvang is 250 euro (1 aandeel).

Er is geen maximum vooropgesteld. De Raad van Bestuur kan er wel 1 invoeren, maar zo'n invoering heeft geen retro-actieve werking. (Zie artikel 9 van de statuten)

5.1.7. Vermelding van de termijn waarbinnen een inschrijving kan worden ingetrokken, mits beleggers wordt toegestaan hun inschrijving in te trekken.

De inschrijving is geldig en onherroepelijk van zodra het verschuldigde bedrag overgeschreven is op de rekening van Energie voor meer natuur CVBA.

5.1.8. Wijze van en termijnen voor betaling en levering van de effecten.

De betaling gebeurt door overschrijving van het verschuldigde bedrag. De levering gebeurt door inschrijving in de registers, waarvan een schriftelijke bevestiging gestuurd wordt naar de aandeelhouder (bij voorkeur per e-mail)

5.1.9. Volledige beschrijving van de wijze en de datum waarop de resultaten van de aanbidding openbaar zullen worden gemaakt.

Na afloop van de inschrijfperiode zal het ingezamelde bedrag bekend gemaakt worden via de website van Energie voor meer natuur CVBA, en ook in de tweejaarlijkse nieuwsbrief van de CVBA.

Als de kaap van de 3.250.000 euro voor het einde van de inschrijfperiode bereikt wordt, zal daar op diverse manieren over gecommuniceerd worden, in samenhang met de melding dat de aanbidding stop gezet wordt.

5.1.10. Wijze van uitoefening van voorkeurrechten, verhandelbaarheid van claimrechten en bestemming van nietuitgeoefende claimrechten.

Niet van toepassing

5.2. Plan voor het op de markt brengen en de toewijzing van de effecten

5.2.1. Diverse categorieën potentiële beleggers aan wie de effecten worden aangeboden. Indien de aanbidding gelijktijdig op markten van verscheidene staten plaatsvindt en een tranche ervan voor bepaalde van deze markten wordt of is voorbehouden, wordt deze tranche vermeld.

We zullen ons in eerste instantie richten op de leden en sympathisanten van Natuurpunt VZW. We maken daarvoor gebruik van de communicatiekanalen van Natuurpunt VZW

5.2.2. Voorzover de uitgevende instelling daarvan op de hoogte is, wordt vermeld of belangrijke aandeelhouders of leden van de bestuurs-, leidinggevende of toezichthoudende organen voornemens zijn op de aanbidding in te schrijven, dan wel of iemand voornemens is voor meer dan 5 % van de aanbidding in te schrijven.

Het is zeker de verwachting dat ook de leden van de bestuurs-, leidinggevende of toezichthoudende organen minstens 1 of meer aandelen zullen kopen. Gezien de schaal en de aard van de uitgifte is het onwaarschijnlijk –tot onmogelijk- dat een particulier voor meer dan 5% van de aanbidding inschrijft

5.2.3. Openbaarmaking van enigerlei toewijzing vooraf:

a) Verdeling van de aanbidding in tranches, met vermelding van de tranches die bestemd zijn voor institutionele beleggers, kleine beleggers en de werknemers van de uitgevende instelling, alsmede enigerlei andere tranches.

Er wordt een onbeperkt aantal aandelen van 250 euro verkocht. De registratie gebeurt via www.energievoormeernatuur.be

Er wordt met betrekking tot het variabel kapitaal geen onderscheid gemaakt tussen soorten aandelen en soorten beleggers.

b) Voorwaarden waaronder de „claw-back”-clausule kan worden toegepast, de maximumomvang van een dergelijke „claw-back” en eventuele voor specifieke tranches geldende minimumpercentages.

Niet van toepassing

c) Wijze waarop de tranche voor kleine beleggers en die voor de werknemers van de uitgevende instelling worden toegewezen in geval van een overinschrijving op deze tranches.

Niet van toepassing

d) Beschrijving van enigerlei vooraf besliste voorkeursbehandeling van bepaalde categorieën beleggers of bepaalde groepen (met inbegrip van programma's voor vrienden en familieleden) bij de toewijzing, percentage van de aanbidding dat voor deze voorkeursbehandeling is voorbehouden en criteria waaraan moet worden voldaan om in dergelijke categorieën of groepen te worden opgenomen.

Niet van toepassing. In geval de inschrijvingen stopgezet worden (bij overschrijding van X euro per jaar) is de volgorde van registratie op de website het enige selectie criterium

e) **Of de behandeling van inschrijvingen of voorstellen tot inschrijving in het kader van de toewijzing eventueel afhankelijk is van de onderneming waardoor of via welke zij worden verricht.**

Nee

f) **In voorkomend geval, een streefcijfer voor de minimale toewijzing per tegenpartij in het kader van de tranche voor kleine beleggers.**

Niet van toepassing. We verwachten dat het overgrote deel van de aandelen naar ‘kleine beleggers’ zal gaan, in het bijzonder naar de leden en sympathisanten van Natuurpunt VZW.

g) **Voorwaarden voor de sluiting van de aanbieding, alsook de datum waarop de aanbieding ten vroegste mag worden gesloten.**

De aanbieding zal gesloten worden als het beoogde bedrag (3.250.000 euro) bereikt is.

h) **Of meerdere inschrijvingen al dan niet zijn toegestaan, en zo niet, hoe meerdere inschrijvingen zullen worden behandeld.**

5.2.4. Wijze van kennisgeving aan inschrijvers van het toegewezen bedrag en vermelding of de handel mag aanvangen voordat kennisgeving is geschied.

5.2.5. Overinschrijvingsfaciliteit en greenshoe-optie:

a) **Bestaan en omvang van enigerlei overinschrijvingsfaciliteit en/of greenshoe-optie.**

Bestaat niet

b) **Bestaansduur van de overinschrijvingsfaciliteit en/of greenshoe-optie.**

Niet van toepassing

c) **Voorwaarden om van de overinschrijvingsfaciliteit gebruik te maken of de greenshoe-optie uit te oefenen.**

Niet van toepassing

5.3. Prijsbepaling

5.3.1. Vermelding van de prijs waartegen de effecten zullen worden aangeboden. Indien de prijs niet bekend is of indien er geen gevestigde en/of liquide markt voor de effecten bestaat, wordt vermeld hoe de laatprijs is bepaald en wie de criteria voor de bepaling ervan heeft vastgelegd, of wie formeel verantwoordelijk is voor de bepaling van de laatprijs.

Vermelding van het bedrag van de kosten en belastingen dat uitdrukkelijk ten laste van de inschrijver of koper komt.

De aandelen worden verkocht voor 250 euro. De hoogte van het bedrag is bepaald door 3 criteria

- De ambitie om zoveel mogelijk mensen te betrekken, en de drempel dus zo laag mogelijk te leggen
- De aanbiedprijs mag anderzijds niet zo laag zijn dat de overhead (opsturen nieuwsbrief, uitnodigingen cvba, administratieve afhandeling van de registratie en de uitbetaling van de dividenden) disproportioneel hoog wordt.
- We hebben ons bij de aanbiedprijs ook laten sturen door wat gelijkaardige coöperatieven vragen.

Zoals eerder uitgelegd kan om het even welk bedrag zinvol besteed worden.

5.3.2. Wijze van openbaarmaking van de laatprijs.

Via het internet en via de geschreven communicatiemiddelen van de stichtende vennoten.

5.3.3. Indien de aandeelhouders van een uitgevende instelling een voorkeurrecht tot inschrijving hebben en dit recht wordt beperkt of opgeheven, wordt bij een uitgifte tegen geld de grondslag voor de vaststelling van de uitgifteprijs vermeld, samen met de motivering en de begunstigden van de beperking of opheffing van dit recht.

Niet van toepassing

5.3.4. Wanneer er sprake is of kan zijn van een aanzienlijk verschil tussen de prijs van de openbare aanbieding en de effectief aan leden van de bestuurs-, leidinggevende of toezichthoudende organen of van de bedrijfsleiding, dan wel aan verbonden personen aangerekende contante kosten voor effecten die zij hebben verkregen uit hoofde van in het afgelopen jaar gesloten transacties of die zij het recht hebben te kopen, wordt een vergelijking opgenomen van de door het publiek te betalen bijdrage in het kader van de openbare aanbieding en de effectief door de bovengenoemde personen betaalde bijdragen in contanten.

Niet van toepassing

5.4. Plaatsing en overneming

Niet van toepassing

6. REGELINGEN VOOR DE TOELATING TOT DE HANDEL EN DE VERHANDELING VAN DE EFFECTEN

De aandelen zijn niet genoteerd en het is ook niet de bedoeling dat die ooit zullen genoteerd worden op een gereguleerde markt of op een multilaterale handelsfaciliteit.

7. VERKOPENDE HOUDERS VAN EFFECTEN

Niet van toepassing

8. KOSTEN VAN DE UITGIFTE/AANBIEDING

Totale netto-opbrengsten en geraamde totale kosten van de uitgifte/aanbieding.

De kostprijs van deze uitgifte:

De kosten voor de aanbidding omvatten de vergoeding aan de CBFA, de kosten voor het opmaken van de prospectus, en de kosten voor de publiciteit (infossessie en opname in de publicaties van Natuurpunt VZW en de lokale Natuurpunt afdelingen.)

De totale kosten worden geraamd op 20.000 euro.

De kostprijs voor de opmaak van het aandeelhoudersregister wordt uitbesteed aan Linea Trovata. De kostprijs van die opmaak is begroot op 10.000 euro.

Alle kosten van deze uitgifte zijn integraal ten laste van de uitgever.

9. VERWATERING

De aanbidding leidt niet tot verwatering

10. AANVULLENDE INFORMATIE

10.1. Indien in de verrichtingsnota melding wordt gemaakt van bij de uitgifte betrokken adviseurs, wordt medegedeeld in welke hoedanigheid deze adviseurs zijn opgetreden.

Niet van toepassing

10.2. Vermelding in de verrichtingsnota van andere informatie die door met de wettelijke controle belaste accountants onderworpen is aan een volledige of beperkte accountantscontrole waarover een verslag is opgesteld. Opneming van het verslag of, mits de bevoegde autoriteit daarmee instemt, van een samenvatting van het verslag.

Niet van toepassing

10.3. Ingeval in de verrichtingsnota een verklaring of verslag is opgenomen afkomstig van een persoon handelend in de hoedanigheid van een deskundige, wordt melding gemaakt van de naam, het kantooradres en de kwalificaties van die persoon, alsmede van zijn eventuele wezenlijke belangen in de uitgevende instelling. Indien het verslag op verzoek van de uitgevende instelling is opgesteld, wordt vermeld dat de persoon die de inhoud van het desbetreffende gedeelte van de verrichtingsnota heeft goedgekeurd, heeft ingestemd met de opneming van de verklaring of het verslag en met de vorm en context waarin die verklaring of dat verslag is opgenomen.

10.4. Wanneer van een derde afkomstige informatie is opgenomen, wordt bevestigd dat deze informatie correct is weergegeven en dat, voorzover de uitgevende instelling weet en heeft kunnen opmaken uit door de betrokken derde gepubliceerde informatie, geen feiten zijn

weggelaten waardoor de weergegeven informatie onjuist of misleidend zou worden. Tevens moeten de informatiebron(nen) worden vermeld.

Niet van toepassing

Bijlage 1. Financieel plan voor de CVBA

Achtergrondinformatie en legende bij het financieel plan

Het financieel plan geeft een initiële investering in het eerste werkingsjaar (2011), waarna een stabiele inkomstenstroom gegenereerd wordt. Eens de zonnepaneelinstallaties er liggen vergen ze controle (nazicht of er geen gebreken optreden en indien nodig herstel). De kosten voor die controle zitten in de post 'Onderhoudskosten installaties'.

Verdere input is er niet nodig. Het aantal uren zonneshijns op jaarbasis is relatief stabiel, zodat een (op jaarbasis) stabiele hoeveelheid van elektriciteit geproduceerd wordt. Die productie genereert op haar beurt inkomsten uit de verkoop van stroom en een zeer voorspelbare flux aan inkomsten uit groene stroomcertificaten (zoals hoger beschreven wordt productie van elektriciteit door zonnepanelen aangemoedigd door toekenning van groene stroomcertificaten waarvan de prijs 20 jaar lang gegarandeerd is.)

We beschrijven hieronder de voornaamste factoren en elementen in het proces.

- De verdisconteringsfactor van 6% ligt eerder laag omdat onze 'input' de komende jaren (met name de zon) geen risico vormt; ook de panelen geven een gegarandeerd rendement en de groene stroomcertificaten liggen vast voor twintig jaar.

De output is elektriciteit, een product dat de komende jaren onveranderd en zeer gegeerd zal blijven. Het risico op prijsdaling is quasi nihil, zodat er dus een laag marktrisico is.

6% is gebaseerd op de *weighted average cost of capital (WACC)*. De WACC is dus de gewogen gemiddelde kapitaalkost. In het geval van *Energie voor meer Natuur CVBA* is die als volgt berekend:

Kost eigen vermogen = 6% p.a.

Kost bankfinanciering = ongeveer 5,5% p.a.

δ WACC = (6% x 25%) + (5,5% x 75%) = 5,7%. Gezien de stijgende tendens van de rente opteren we voorzichtigheidshalve voor een afronding naar boven: 6 %

- De intrestvoet en de looptijd van de lening: Er zijn vergevorderde gesprekken met Triodos Bank om tot een akkoord te komen, maar op datum van het afwerken van dit prospectus is het nog niet tot een bindende en getekende kredietovereenkomst gekomen. De voorwaarden die nu op tafel liggen komen overeen met degene die nu in het financieel plan opgenomen zijn (25% eigen vermogen – 75% lening; lening op 17 jaar, interestlasten rond de 5,5%, minstens 10 jaar vast)

Om specifiek de voorwaarden te kennen per project wordt aan de bank een spreadsheet overgemaakt.

- De Groene stroomcertificaten (GSC) zijn begroot op 310 euro. We gaan er van uit dat 50% van de projecten in het eerste semester gefinaliseerd en gekeurd wordt (groene stroomcertificaten van 330 euro), 33% van de projecten in het derde trimester (groene stroomcertificaten van 300 euro) en 17% van de projecten in het laatste trimester van 2009 (groene stroomcertificaten van 270 euro).

Na deze tabel geven we ter illustratie ook nog een scenario waarbij de groene stroomcertificaten gemiddeld 300 euro waard zijn.

De groene stroomcertificaten: het door de Vlaamse regering voorziene steunmechanisme voor de opwekking van groene stroom. Per geproduceerde megawattuur is 1 groene stroomcertificaat voorzien. Het eigene van groene stroomcertificaten voor zonne-energie is dat die een gewaarborgde prijs hebben. Panelen die in het eerste semester van 2011 geplaatst en gekeurd worden krijgen 20

jaar lang gegarandeerd 330 euro per geproduceerde megawattuur. Er bestaat wel een kans dat het Vlaams Parlement in de loop van het voorjaar van 2011 beslist om dit bedrag te verminderen: nl naar 300 euro voor installaties die in het derde trimester van 2011 geplaatst en gekeurd worden en 270 euro voor installaties die in het vierde trimester van 2011 geplaatst en gekeurd worden (zie ook rubriek 4, risico's)

- Omzettingsfactor per jaar: is een technisch gegeven dat te maken heeft met de jaarlijkse instraling in een bepaalde regio. Op basis van de breedteligging en op basis van het aantal uren zonneshijns is de omzettingsfactor in onze regio 0,85. In de kuststreek ligt die iets hoger. Ook de oriëntatie speelt een rol. Om deze omzettingsfactor te halen moeten de panelen goed geïoriënteerd zijn (zoveel mogelijk zuidwaarts) en een goede hellingsgraad hebben (om en bij 35°). Aangezien het in dit scenario over grote installaties op grote platte daken gaat zullen alle panelen in een vrijwel optimale positie staan.
- Verkoop elektriciteit: het gaat hier om het verbruik door de dakeigenaar op hetzelfde moment dat de stroom geproduceerd wordt. De prijs hiervan wordt vastgelegd in een contract tussen de dakeigenaar en de eigenaar van de zonnepanelen (in casu Energie voor meer Natuur CVBA). Alles wat niet aan de dakeigenaar kan verkocht worden (dus alles wat niet door de dakeigenaar gebruikt wordt op het moment van productie) moet op het net gestoken worden aan het 'net-tarief', dat op dit moment schommelt rond de 45 euro per megawattuur.
- Jaarlijkse afname performantie: Technisch gegeven: door verkleuring van glas en hars neemt de productiecapaciteit van zonnepanelen jaarlijks met ongeveer een half procent af.
- Huur: het gaat om de opstalvergoeding die jaarlijks aan de dakeigenaar betaald wordt. Meestal bestaat de 'dakvergoeding' uit een goedkope elektriciteitsprijs enerzijds en een vergoeding per geïnstalleerde KWpiek anderzijds.
- De post onderhoud is gebaseerd op de gangbare marktprijs voor dergelijke overeenkomsten.
- De post 'Personeel en overhead' gaat ervan uit dat er de komende 5 jaar minstens 1 VTE (in dienst van de CVBA, of uit te besteden aan één of verschillende gespecialiseerde actoren) aan de slag moet zijn om de investeringen op te volgen, de administratie van het aandeelhoudersregister te verzekeren, publicaties te maken (o.a. nieuwsbrief voor de aandeelhouders), de jaarlijkse aandeelhoudersbijeenkomst te organiseren, prospecties te doen voor nieuwe opportuniteiten,...

Inzake waarderingsregels heeft de Raad van Bestuur beslist de volgende waarderingsregels toe te passen in het financiële plan:

Waardering van de activa

Oprichtingskosten

De oprichtingskosten worden gewaardeerd tegen aanschaffingswaarde en volledig afgeschreven in het jaar waarin deze kosten worden opgelopen.

Materiële vaste activa



De materiële vaste activa worden geactiveerd voor hun aanschaffingswaarde. De bijkomende kosten worden ten laste genomen van het boekjaar.

Alle materiële vaste activa worden lineair afgeschreven als volgt:

Installaties (zonnepanelen)	4%	
Installaties (omvormers)		10%
Installaties (andere)	20%	
Computers, printers, kopier	33,33%	
Rollend materieel	20%	
Kantoormaterieel en meubilair		20%
Andere materiële vaste activa		33,33%

Vorderingen op meer dan een jaar en ten hoogste een jaar

De vorderingen van minder of meer dan één jaar worden in de balans aan hun nominale waarde opgenomen en zijn het onderwerp van een waardevermindering als hun terugbetaling op de vervaldag gedeeltelijk of geheel onzeker of onwaarschijnlijk is.

Waardering van de passiva

Voorzieningen voor risico's en kosten

Ieder jaar evalueert de Raad van Bestuur, met voorzichtigheid, oprechtheid en goede trouw de vereiste voorzieningen. Deze voorzieningen worden geïndividualiseerd in functie van de aard van de risico's en kosten die zij dienen te dekken. Ze worden niet gehandhaafd in zoverre ze aan het einde van het boekjaar een actuele beoordeling van de risico's en kosten, waarvoor zij werden gevormd, overschrijden.

Schulden op meer dan een jaar en op hoogstens een jaar

De schulden worden aan nominale waarde in de boekhouding opgenomen.

Aannames

Algemeen

Opstart installatie	2012	
Looptijd simulatie	20 jaar	
Indexering elektriciteit	2,00%	
Discontovoet NPV-berekening	6,00%	
Interstlast financiering	5,57%	
Financiering op	17	jaar
Interstlast financiering korte termijn	3,00%	
Voet notionele instrestaf trek	3,90%	jaar
Verkoopprijs (piek)	75	€ per Mwatt h
Verkoopprijs (dal)	75	€ per Mwatt h
Verwachte opbrengst elektriciteit aan net	45	€ per Mwatt h
Verkoopprijzen exclusief BTW		
Afschrijvingsperiode	25	jaar
Verzekeringspremie op waarde installatie	0,25%	

Investing, subsidie en kosten

Investeringskosten installaties	14.650.000	
Netkoppelingskosten diverse installaties	350.000	
Juridische kosten & notaris RvO	132.250	
Intercallaire intresten	88.125	
Investering exclusief BTW inclusief EANDIS	15.000.000	
Investering inclusief juridische & IDC	15.220.375	
Ecologiepremie	-	
Bankfinanciering	11.970.375	78,65%
Kapitaalsubsidie	0	
Eigen inbreng	3.250.000	21,35%
Huur (jaar)	58.500	
Onderhoudskosten en opvolging (jaar)	157.000	

Capaciteit & performantie

Geïnstalleerde capaciteit	5.850,00	kWatt p
Omzettingfactor opbrengst per jaar	0,85	
Eenheidsprijs per GSC per Mwatt	310	
Totale opbrengst aan stroom	4.972,50	M Watt h
Gemiddelde productie op jaarbasis piek, waarvan eigen verbruik	3.551,79	M Watt h
teruggestuurd naar het net	2.131,07	M Watt h
60,00%		
40,00%	1.420,71	M Watt h
Gemiddelde productie op jaarbasis dal, waarvan eigen verbruik	1.420,71	M Watt h
teruggestuurd naar het net	852,43	M Watt h
60,00%		
40,00%	568,29	M Watt h
Jaarlijkse afname performantie	0,50%	

SIMULATIE KASSTROOMANALYSE

	Totalen	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021												
Tijdsvlag		0,25	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1												
Performantie in % tov geïnstalleerd vermogen		100,00%	100,00%	99,50%	99,00%	98,51%	98,01%	97,52%	97,04%	96,55%	96,07%	95,59%												
Groene Stroom Certificaten																								
Verkoopprijs GSC	29.793.481	385.369	1.541.475	1.533.768	1.526.099	1.518.468	1.510.876	1.503.322	1.495.805	1.488.326	1.480.884	1.473.480												
Elektriciteit																								
Verkoop elektriciteit aan klant	5.225.058	55.941	223.763	227.097	230.480	233.914	237.400	240.937	244.527	248.170	251.868	255.621												
Verkoop aan net	2.090.023	22.376	89.505	90.839	92.192	93.566	94.960	96.375	97.811	99.268	100.747	102.248												
Huur daken	-	1.436.021	-	14.625	-	58.500	-	59.670	-	60.863	-	62.081	-	63.322	-	64.589	-	65.881	-	67.198	-	68.542	-	69.913
Juridische kosten & Intercallaire intresten																								
Onderhoudskosten installaties	-	3.814.687	-	-	157.000	-	160.140	-	163.343	-	166.610	-	169.942	-	173.341	-	176.807	-	180.344	-	183.951	-	187.630	
Personeel & Overhead	-	2.406.798	-	74.250	-	96.000	-	97.920	-	99.878	-	101.876	-	103.913	-	105.992	-	108.112	-	110.274	-	112.479	-	114.729
Verzekering installaties	-	707.884	-	9.156	-	36.625	-	36.442	-	36.260	-	36.078	-	35.898	-	35.718	-	35.540	-	35.362	-	35.185	-	35.009
Remedent project met bankfinanciering voor	78,65%	van totaal project																						
Kasstroom inkomsten		26.901.735	365.654	1.506.618	1.497.531	1.488.427	1.479.304	1.470.160	1.460.994	1.451.803	1.442.587	1.433.342	1.309.592											
Kasstroom eigen inspanning investering	-	3.250.000	-	3.250.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-											
Kasstroom financiering (K+i)	-	18.398.774	-	1.239.163	-	1.219.553	-	1.199.943	-	1.180.332	-	1.160.722	-	1.141.112	-	1.121.501	-	1.101.891	-	1.082.281	-	1.062.671		
TOTAAL PROJECTKASSTROOM NA BEL.		5.252.961	-	2.884.346	-	267.454	-	277.978	-	288.484	-	298.972	-	309.438	-	319.882	-	330.302	-	340.696	-	351.062	-	246.921
IRR		9,88%																						
NPV		1.147.321,76 €																						
				av. DSCR	1,22	1,23	1,24	1,25	1,27	1,28	1,29	1,31	1,32	1,23										
						Min DSCR																		

SIMULATIE RESULTATENREKENING

		2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	
70	Groene Stroom Certificaten	29.793.481	385.369	1.541.475	1.533.768	1.526.099	1.518.468	1.510.876	1.503.322	1.495.805	1.488.326	1.480.884	1.473.480
61	Verkoop elektriciteit	7.315.082	78.317	313.268	317.935	322.672	327.480	332.360	337.312	342.338	347.439	352.615	357.869
61	Verzekering installaties	-	9.156	36.625	36.442	36.260	36.078	35.898	35.718	35.540	35.362	35.185	35.009
61	Onderhoud en opvolging	-	3.814.687	157.000	160.140	163.343	166.610	169.942	173.341	176.807	180.344	183.951	187.630
61	Huur daken	-	1.436.021	14.625	58.500	59.670	60.863	62.081	63.322	64.589	65.881	67.198	68.542
61	Personeel & Overhead	-	2.406.798	74.250	96.000	97.920	99.878	101.876	103.913	105.992	108.112	110.274	112.479
61	Juridische kosten & Intercallaire intresten	-	220.375	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
63	Afschrijving (capex + juridische projectkosten)	-	12.252.402	76.102	608.815	608.815	608.815	608.815	608.815	608.815	608.815	608.815	608.815
65	Financieringskost	-	6.428.399	666.750	634.866	602.299	569.011	534.960	500.105	464.401	427.801	390.254	351.708
	Winst voor belasting		69.178	231.053	253.849	277.313	301.478	326.385	352.074	378.587	405.971	434.274	463.546
	Verhoogde investeringsaftrek	13,5%	1.977.750	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Notionele intrestaftrek		126.750	126.750	126.750	126.750	126.750	126.750	126.750	126.750	126.750	126.750	126.750
	Opgenomen verhoogde investeringsaftrek		69.178	231.053	253.849	277.313	301.478	326.385	352.074	378.587	405.971	434.274	463.546
	Opgenomen notionele intrestaftrek		-	-	-	-	-	-	-	212.166	405.971	434.274	463.546
	Overgedragen investeringsaftrek		1.977.750	1.908.573	1.677.520	1.423.670	1.146.358	844.880	518.495	166.421	-	-	-
	Overgedragen notionele intrestaftrek		126.750	253.500	380.250	507.000	633.750	760.500	887.250	801.834	522.613	215.089	-
	Belastbare basis		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	336.796
			1.841.437	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
67	Belasting op het bedrijfsresultaat	33,99%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	114.477
	Winst na belasting	8.000.559	69.178	231.053	253.849	277.313	301.478	326.385	352.074	378.587	405.971	434.274	349.069
	Capex		15.000.000	15.000.000	15.000.000	15.000.000	15.000.000	15.000.000	15.000.000	15.000.000	15.000.000	15.000.000	15.000.000
	Gecumuleerde afschrijving		76.102	684.917	1.293.732	1.902.547	2.511.362	3.120.177	3.728.992	4.337.807	4.946.622	5.555.437	6.164.252
	Waarde activa installatie		14.923.898	14.315.083	13.706.268	13.097.453	12.488.638	11.879.823	11.271.008	10.662.193	10.053.378	9.444.563	8.835.748

Detailberekening Personeel & Overhead		2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021											
Totaal		-	74.250	-	96.000	-	97.920	-	99.878	-	101.876	-	103.913	-	105.992	-	108.112	-	110.274	-	112.479	-	114.729
Personeel (Werkuren)	<i>Communicatie (aandeelhouders; CBFA; anderen)</i>	-	18.750	-	25.000	-	25.500	-	26.010	-	26.530	-	27.061	-	27.602	-	28.154	-	28.717	-	29.291	-	29.877
	<i>Boekhouding</i>	-	15.000	-	20.000	-	20.400	-	20.808	-	21.224	-	21.649	-	22.082	-	22.523	-	22.974	-	23.433	-	23.902
Overhead (Aankopen)	<i>Materiaal/informatie & communicatie naar aandeelhouders</i>	-	7.500	-	14.000	-	14.280	-	14.566	-	14.857	-	15.154	-	15.457	-	15.766	-	16.082	-	16.403	-	16.731
	<i>Kosten van uitgifte</i>	-	20.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	<i>Opzet van ERP-systeem voor in- en uitschrijvingen</i>	-	10.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	<i>Onderhoud en aanpassingen website, ERP & IT infra</i>	-	-	-	34.000	-	34.680	-	35.374	-	36.081	-	36.803	-	37.539	-	38.290	-	39.055	-	39.836	-	40.633
	<i>Wettelijke en juridische verplichtingen</i>	-	3.000	-	3.000	-	3.060	-	3.121	-	3.184	-	3.247	-	3.312	-	3.378	-	3.446	-	3.515	-	3.585

Terugbetalingstabel			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10												
Tijdsvlag			1	1	1	1	1	1	1	1	1	1												
		van totaal project	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1												
Kapitaalsaflossing	17 j	-	5.985.187	1/2 annuity	-	220.343	-	232.617	-	245.573	-	259.252	-	273.692	-	288.937	-	305.030	-	322.021	-	339.957	-	358.893
Intrestlast	5,57%	-	3.428.024	1/2 linear	-	333.375	-	321.102	-	308.145	-	294.467	-	280.026	-	264.782	-	248.688	-	231.698	-	213.761	-	194.826
		-	3.000.374		-	333.375	-	313.765	-	294.154	-	274.544	-	254.934	-	235.323	-	215.713	-	196.103	-	176.493	-	156.882
		-	5.985.188		-	5.985.188	-	5.633.118	-	5.281.048	-	4.928.978	-	4.576.908	-	4.224.838	-	3.872.768	-	3.520.699	-	3.168.629	-	2.816.559
		-	(geactualiseerd)		-	352.070	-	352.070	-	352.070	-	352.070	-	352.070	-	352.070	-	352.070	-	352.070	-	352.070	-	352.070
Aflossing (K+i)		-	Total	-	1.239.163	-	1.219.553	-	1.199.943	-	1.180.332	-	1.160.722	-	1.141.112	-	1.121.501	-	1.101.891	-	1.082.281	-	1.062.671	

Deze financiële analyse is louter informatief en gebaseerd op de door de aanvrager aangereikte informatie. Zij is opgesteld op basis van de vigerende fiscale wetgeving & subsidieregeling inzake groene stroom investeringen en -certificaten.
Er kunnen aan deze analyse geen rechten worden ontleend.

IRR Internal Rate of Return, zijnde het geactualiseerde rendement van de investering over de volledige looptijd
NPV Net Present Value, zijnde de huidige waarde van de investering geactualiseerd aan een discontovoet gelijk aan OLO 20 j.

2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
95,11%	94,64%	94,16%	93,69%	93,22%	92,76%	92,29%	91,83%	91,37%	90,92%
1.466.112	1.458.782	1.451.488	1.444.231	1.437.009	1.429.824	1.422.675	1.415.562	1.408.484	1.401.442
259.430	263.295	267.218	271.200	275.241	279.342	283.504	287.728	292.015	296.366
103.772	105.318	106.887	108.480	110.096	111.737	113.402	115.091	116.806	118.547
- 71.311	- 72.737	- 74.192	- 75.676	- 77.190	- 78.733	- 80.308	- 81.914	- 83.552	- 85.223
- 191.382	- 195.210	- 199.114	- 203.096	- 207.158	- 211.301	- 215.527	- 219.838	- 224.235	- 228.719
- 117.023	- 119.364	- 121.751	- 124.186	- 126.670	- 129.203	- 131.787	- 134.423	- 137.112	- 139.854
- 34.834	- 34.660	- 34.487	- 34.315	- 34.143	- 33.972	- 33.802	- 33.633	- 33.465	- 33.298
1.289.989	1.269.985	1.249.559	1.228.686	1.207.342	1.185.500	1.163.133	1.140.212	1.133.854	1.127.463
- 1.043.060	- 1.023.450	- 1.003.840	- 984.229	- 964.619	- 945.009	- 925.398	-	-	-
246.929	246.536	245.719	244.457	242.723	240.491	237.734	1.140.212	1.133.854	1.127.463
1,24	1,24	1,24	1,25	1,25	1,25	1,26			

2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
1.466.112	1.458.782	1.451.488	1.444.231	1.437.009	1.429.824	1.422.675	1.415.562	1.408.484	1.401.442
363.202	368.613	374.106	379.680	385.337	391.079	396.906	402.820	408.822	414.913
- 34.834	- 34.660	- 34.487	- 34.315	- 34.143	- 33.972	- 33.802	- 33.633	- 33.465	- 33.298
- 191.382	- 195.210	- 199.114	- 203.096	- 207.158	- 211.301	- 215.527	- 219.838	- 224.235	- 228.719
- 71.311	- 72.737	- 74.192	- 75.676	- 77.190	- 78.733	- 80.308	- 81.914	- 83.552	- 85.223
- 117.023	- 119.364	- 121.751	- 124.186	- 126.670	- 129.203	- 131.787	- 134.423	- 137.112	- 139.854
- 608.815	- 608.815	- 608.815	- 608.815	- 608.815	- 608.815	- 608.815	- 608.815	- 608.815	- 608.815
- 312.107	- 271.393	- 229.504	- 186.373	- 141.933	- 96.109	- 48.825	-	-	-
493.841	525.216	557.731	591.449	626.439	662.769	700.516	739.758	730.127	720.445
126.750	126.750	126.750	126.750	126.750	126.750	126.750	126.750	126.750	126.750
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
493.841	525.216	557.731	591.449	626.439	662.769	700.516	739.758	730.127	720.445
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
367.091	398.466	430.981	464.699	499.689	536.019	573.766	613.008	603.377	593.695
- 124.774	- 135.439	- 146.490	- 157.951	- 169.844	- 182.193	- 195.023	- 208.361	- 205.088	- 201.797
369.067	389.777	411.240	433.498	456.594	480.576	505.493	531.397	525.039	518.648

15.000.000	15.000.000	15.000.000	15.000.000	15.000.000	15.000.000	15.000.000	15.000.000	15.000.000	15.000.000
- 6.773.067	- 7.381.882	- 7.990.697	- 8.599.512	- 9.208.327	- 9.817.142	- 10.425.957	- 11.034.772	- 11.643.587	- 12.252.402
8.226.933	7.618.118	7.009.303	6.400.488	5.791.673	5.182.858	4.574.043	3.965.228	3.356.413	2.747.598

2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
- 117.023	- 119.364	- 121.751	- 124.186	- 126.670	- 129.203	- 131.787	- 134.423	- 137.112	- 139.854
- 30.475	- 31.084	- 31.706	- 32.340	- 32.987	- 33.647	- 34.320	- 35.006	- 35.706	- 36.420
- 24.380	- 24.867	- 25.365	- 25.872	- 26.390	- 26.917	- 27.456	- 28.005	- 28.565	- 29.136
- 17.066	- 17.407	- 17.755	- 18.110	- 18.473	- 18.842	- 19.219	- 19.603	- 19.995	- 20.395
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- 41.446	- 42.275	- 43.120	- 43.983	- 44.862	- 45.760	- 46.675	- 47.608	- 48.560	- 49.532
- 3.657	- 3.790	- 3.805	- 3.881	- 3.958	- 4.038	- 4.118	- 4.201	- 4.285	- 4.370

11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
1	1	1	1	1	1	1	0	0	0
- 378.883	- 399.987	- 422.266	- 445.786	- 470.617	- 496.830	- 524.503			
- 174.835	- 153.731	- 131.452	- 107.932	- 83.102	- 56.888	- 29.215			
- 137.272	- 117.662	- 98.051	- 78.441	- 58.831	- 39.221	- 19.610			
- 2.464.489	- 2.112.419	- 1.760.349	- 1.408.279	- 1.056.210	- 704.140	- 352.070			
- 352.070	- 352.070	- 352.070	- 352.070	- 352.070	- 352.070	- 352.070			
- 1.043.060	- 1.023.450	- 1.003.840	- 984.229	- 964.619	- 945.009	- 925.398			

Bijlage 2. Tussentijdse balans, resultatenrekening en toelichting (afsluitdatum 20 januari 2011)

BALANS NA WINSTVERDELING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ACTIVA				
VASTE ACTIVA		20/28	439.537,00	.....
Oprichtingskosten	5.1	20	.....	.....
Immateriële vaste activa	5.2	21	.....	.....
Materiële vaste activa	5.3	22/27	439.537,00	.....
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	439.537,00	.....
	5.4/			
Financiële vaste activa	5.5.1	28	.....	.....
Verbonden ondernemingen	5.14	280/1	.....	.....
Deelnemingen		280	.....	.....
Vorderingen		281	.....	.....
Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	5.14	282/3	.....	.....
Deelnemingen		282	.....	.....
Vorderingen		283	.....	.....
Andere financiële vaste activa		284/8	.....	.....
Aandelen		284	.....	.....
Vorderingen en borgtochten in contanten		285/8	.....	.....
VLOTTENDE ACTIVA		29/58	20.044,43	.....
Vorderingen op meer dan één jaar		29	.....	.....
Handelsvorderingen		290	.....	.....
Overige vorderingen		291	.....	.....
Voorraden en bestellingen in uitvoering		3	.....	.....
Voorraden		30/36	.....	.....
Grond- en hulpstoffen		30/31	.....	.....
Goederen in bewerking		32	.....	.....
Gereed product		33	.....	.....
Handelsgoederen		34	.....	.....
Onroerende goederen bestemd voor verkoop		35	.....	.....
Vooruitbetalingen		36	.....	.....
Bestellingen in uitvoering		37	.....	.....
Vorderingen op ten hoogste één jaar		40/41	43,87	.....
Handelsvorderingen		40	.....	.....
Overige vorderingen		41	43,87	.....
	5.5.1/			
Geldbeleggingen	5.6	50/53	.....	.....
Eigen aandelen		50	.....	.....
Overige beleggingen		51/53	.....	.....
Liquide middelen		54/58	20.000,56	.....
Overlopende rekeningen	5.6	490/1	.....	.....
TOTAAL VAN DE ACTIVA		20/58	459.581,43	.....

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
PASSIVA				
EIGEN VERMOGEN(+)/(-)		10/15	18.791,66	.....
Kapitaal	5.7	10	20.000,00	.....
Geplaatst kapitaal		100	20.000,00	.....
Niet-opgevraagd kapitaal		101	.....	.....
Uitgiftepremies		11	.....	.....
Herwaarderingsmeerwaarden		12	.....	.....
Reserves		13	.....	.....
Wettelijke reserve		130	.....	.....
Onbeschikbare reserves		131	.....	.....
Voor eigen aandelen		1310	.....	.....
Andere		1311	.....	.....
Belastingvrije reserves		132	.....	.....
Beschikbare reserves		133	.....	.....
Overgedragen winst (verlies)(+)/(-)		14	-1.208,34	.....
Kapitaalsubsidies		15	.....	.....
Voorschot aan de vennoten op de verdeling van het netto-actief		19	.....	.....
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN		16	.....	.....
Voorzieningen voor risico's en kosten		160/5	.....	.....
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen		160	.....	.....
Belastingen		161	.....	.....
Grote herstellings- en onderhoudswerken		162	.....	.....
Overige risico's en kosten	5.8	163/5	.....	.....
Uitgestelde belastingen		168	.....	.....
SCHULDEN		17/49	440.789,77	.....
Schulden op meer dan één jaar	5.9	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	.....	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		176	.....	.....
Overige schulden		178/9	.....	.....
Schulden op ten hoogste één jaar		42/48	440.789,77	.....
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	5.9	42	.....	.....
Financiële schulden		43	.....	.....
Kredietinstellingen		430/8	.....	.....
Overige leningen		439	.....	.....
Handelsschulden		44	439.567,25	.....
Leveranciers		440/4	439.567,25	.....
Te betalen wissels		441	.....	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		46	.....	.....
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	5.9	45	.....	.....
Belastingen		450/3	.....	.....
Bezoldigingen en sociale lasten		454/9	.....	.....
Overige schulden		47/48	1.222,52	.....
Overlopende rekeningen	5.9	492/3	.....	.....
TOTAAL VAN DE PASSIVA		10/49	459.581,43	.....

RESULTATENREKENING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Bedrijfsopbrengsten		70/74	.....	.....
Omzet	5.10	70	.....	.....
Voorraad goederen in bewerking en gereed product en bestellingen in uitvoering: toename (afname)		71	.....	.....
Geproduceerde vaste activa		72	.....	.....
Andere bedrijfsopbrengsten	5.10	74	.....	.....
Bedrijfskosten		60/64	1.183,90	.....
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen		60	.....	.....
Aankopen		600/8	.....	.....
Voorraad: afname (toename)		609	.....	.....
Diensten en diverse goederen		61	183,90	.....
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	5.10	62	.....	.....
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa		630	1.000,00	.....
Waardeverminderingen op voorraden, op bestellingen in uitvoering en op handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen)		631/4	.....	.....
Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen en terugnemingen)	5.10	635/7	.....	.....
Andere bedrijfskosten	5.10	640/8	.....	.....
Als herstructureringskosten geactiveerde bedrijfskosten ..(-)		649	.....	.....
Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies)		9901	-1.183,90	.....
Financiële opbrengsten		75	0,84	.....
Opbrengsten uit financiële vaste activa		750	.....	.....
Opbrengsten uit vlottende activa		751	0,84	.....
Andere financiële opbrengsten	5.11	752/9	.....	.....
Financiële kosten		65	25,15	.....
Kosten van schulden		650	25,15	.....
Waardeverminderingen op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen)		651	.....	.....
Andere financiële kosten		652/9	.....	.....
Winst (Verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting		9902	-1.208,21	.....

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Uitzonderlijke opbrengsten		76	.....	.....
Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa		760	.....	.....
Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa		761	.....	.....
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten		762	.....	.....
Meerwaarden bij de realisatie van vaste activa		763	.....	.....
Andere uitzonderlijke opbrengsten	5.11	764/9	.....	.....
Uitzonderlijke kosten		66	.....	.....
Uitzonderlijke afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa Waardeverminderingen op financiële vaste activa		660	.....	.....
Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen)		661	.....	.....
Minderwaarden bij de realisatie van vaste activa		662	.....	.....
Andere uitzonderlijke kosten	5.11	663	.....	.....
Als herstructureringskosten geactiveerde uitzonderlijke kosten		664/8	.....	.....
		669	.....	.....
Winst (Verlies) van het boekjaar vóór belasting		9903	-1.208,21	.....
Onttrekking aan de uitgestelde belastingen		780	.....	.....
Overboeking naar de uitgestelde belastingen		680	.....	.....
Belastingen op het resultaat		67/77	0,13	.....
Belastingen	5.12	670/3	0,13	.....
Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen		77	.....	.....
Winst (Verlies) van het boekjaar		9904	-1.208,34	.....
Onttrekking aan de belastingvrije reserves		789	.....	.....
Overboeking naar de belastingvrije reserves		689	.....	.....
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar		9905	-1.208,34	.....

RESULTAATVERWERKING

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Te bestemmen winst (verlies)(+)/(-)	9906	-1.208,34	.....
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar(+)/(-)	(9905)	-1.208,34	.....
Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar(+)/(-)	14P	.....	.....
Onttrekking aan het eigen vermogen	791/2	.....	.....
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	791	.....	.....
aan de reserves	792	.....	.....
Toevoeging aan het eigen vermogen	691/2	.....	.....
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	691	.....	.....
aan de wettelijke reserve	6920	.....	.....
aan de overige reserves	6921	.....	.....
Over te dragen winst (verlies)(+)/(-)	(14)	-1.208,34	.....
Tussenkost van de vennoten in het verlies	794	.....	.....
Uit te keren winst	694/6	.....	.....
Vergoeding van het kapitaal	694	.....	.....
Bestuurders of zaakvoerders	695	.....	.....
Andere rechthebbenden	696	.....	.....

TOELICHTING

STAAT VAN DE OPRICHTINGSKOSTEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar	20P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Nieuwe kosten van het boekjaar	8002	1.000,00	
Afschrijvingen	8003	1.000,00	
Andere(+)/(-)	8004	.....
Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar	(20)	.....
Waarvan			
Kosten van oprichting en kapitaalverhoging, kosten bij uitgifte van leningen en andere oprichtingskosten	200/2	.....
Herstructureringskosten	204	.....

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ACTIVA IN AANBOUW EN VOORUITBETALINGEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8196P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8166	439.537,00	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8176	.....
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8186	.....
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8196	439.537,00	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8256P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8216	.....
Verworven van derden	8226	.....
Afgeboekt	8236	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8246	.....
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8256	.....
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8326P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8276	.....
Teruggenomen	8286	.....
Verworven van derden	8296	.....
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8306	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8316	.....
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8326	.....
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(27)	439.537,00	

STAAT VAN HET KAPITAAL EN DE AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR

STAAT VAN HET KAPITAAL

Maatschappelijk kapitaal

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

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
100P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
(100)	20.000,00	

Wijzigingen tijdens het boekjaar
Oprichting van de vennootschap

Codes	Bedragen	Aantal aandelen
	20.000,00	80

	20.000,00	80

8702	xxxxxxxxxxxxxxxx	80
8703	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....

Samenstelling van het kapitaal
 Soorten aandelen
Vast gedeelte met nominale waarde

 Aandelen op naam
 Aandelen aan toonder en/of gedematerialiseerde aandelen

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

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

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

Aandelen buiten kapitaal

Verdeling

Aantal aandelen
 Daaraan verbonden stemrecht

Uitsplitsing volgens de aandeelhouders

Aantal aandelen gehouden door de vennootschap zelf
 Aantal aandelen gehouden door haar dochters

Codes	Boekjaar
8761
8762
8771
8781

AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR VAN DE ONDERNEMING OP DE DATUM VAN DE JAARAFSLUITING, ZOALS DIE BLIJKT UIT DE KENNISGEVINGEN DIE DE ONDERNEMING HEEFT ONTVANGEN

BELASTINGEN EN TAKSEN

BELASTINGEN OP HET RESULTAAT

Belastingen op het resultaat van het boekjaar	9134	0,13
Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen	9135	0,13
Geactiveerde overschotten van betaalde belastingen en voorheffingen	9136	.....
Geraamde belasting-supplementen	9137	.....
Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren	9138	.....
Verschuldigde of betaalde belasting-supplementen	9139	.....
Geraamde belasting-supplementen of belastingen waarvoor een voorziening werd gevormd	9140	.....
Belangrijkste oorzaken van de verschillen tussen de winst vóór belastingen, zoals die blijkt uit de jaarrekening, en de geraamde belastbare winst		
.....		
.....		
.....		
.....		

Codes	Boekjaar
9134	0,13
9135	0,13
9136
9137
9138
9139
9140

Invloed van de uitzonderlijke resultaten op de belastingen op het resultaat van het boekjaar

Bronnen van belastinglatenties

Actieve latenties	9141	.....
Gecumuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten	9142	.....
Andere actieve latenties		.....
.....	
.....	
Passieve latenties	9144	.....
Uitsplitsing van de passieve latenties		.....
.....	
.....	
.....	

Codes	Boekjaar
9141
9142

9144

BELASTING OP DE TOEGEVOEGDE WAARDE EN BELASTINGEN TEN LASTE VAN DERDEN

In rekening gebrachte belasting op de toegevoegde waarde		
Aan de onderneming (aftrekbaar)	9145	43,87
Door de onderneming	9146	.....
Ingehouden bedragen ten laste van derden als		
Bedrijfsvoorheffing	9147	.....
Roerende voorheffing	9148	.....

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
9145	43,87	.....
9146	.....	.....
9147	.....	.....
9148	.....	.....

BETREKKINGEN MET VERBONDEN ONDERNEMINGEN EN MET ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VERBONDEN ONDERNEMINGEN			
Financiële vaste activa	(280/1)	.....	.....
Deelnemingen	(280)	.....	.....
Achtergestelde vorderingen	9271	.....	.....
Andere vorderingen	9281	.....	.....
Vorderingen op verbonden ondernemingen	9291	.....	.....
Op meer dan één jaar	9301	.....	.....
Op hoogstens één jaar	9311	.....	.....
Geldbeleggingen	9321	.....	.....
Aandelen	9331	.....	.....
Vorderingen	9341	.....	.....
Schulden	9351	439.537,00	.....
Op meer dan één jaar	9361	.....	.....
Op hoogstens één jaar	9371	439.537,00	.....
Persoonlijke en zakelijke zekerheden			
Door de onderneming gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van verbonden ondernemingen	9381	.....	.....
Door verbonden ondernemingen gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van de onderneming	9391	.....	.....
Andere betekenisvolle financiële verplichtingen	9401	.....	.....
Financiële resultaten			
Opbrengsten uit financiële vaste activa	9421	.....	.....
Opbrengsten uit vlottende activa	9431	.....	.....
Andere financiële opbrengsten	9441	.....	.....
Kosten van schulden	9461	.....	.....
Andere financiële kosten	9471	.....	.....
Realisatie van vaste activa			
Verwezenlijkte meerwaarden	9481	.....	.....
Verwezenlijkte minderwaarden	9491	.....	.....
ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT			
Financiële vaste activa	(282/3)	.....	.....
Deelnemingen	(282)	.....	.....
Achtergestelde vorderingen	9272	.....	.....
Andere vorderingen	9282	.....	.....
Vorderingen	9292	.....	.....
Op meer dan één jaar	9302	.....	.....
Op hoogstens één jaar	9312	.....	.....
Schulden	9352	.....	.....
Op meer dan één jaar	9362	.....	.....
Op hoogstens één jaar	9372	.....	.....

Boekjaar
.....
.....
.....
.....

TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN BUITEN NORMALE MARKTVOORWAARDEN

Vermelding van dergelijke transacties indien zij van enige betekenis zijn, met opgave van het bedrag van deze transacties, de aard van de betrekking met de verbonden partij, alsmede andere informatie over de transacties die nodig is voor het verkrijgen van inzicht in de financiële positie van de vennootschap:

.....

.....

.....

.....

WAARDERINGSREGELS

Waarderingsregels

Algemeen

De waarderingsregels worden vastgelegd overeenkomstig de bepalingen van Hoofdstuk II van het Koninklijk Besluit van 30 januari 2001 met betrekking tot de jaarrekening van de ondernemingen.

Waardering van de activa

Oprichtingskosten

De oprichtingskosten worden gewaardeerd tegen aanschaffingswaarde en volledig afgeschreven in het jaar waarin deze kosten worden opgelopen.

Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden geactiveerd voor hun aanschaffingswaarde. De bijkomende kosten worden ten laste genomen van het boekjaar.

Alle materiële vaste activa worden lineair afgeschreven als volgt:

Installaties (zonnepanelen)	4%	
Installaties (omvormers)		10%
Installaties (andere)	20%	
Computers, printers, kopier	33,33%	
Rollend materieel	20%	
Kantoormaterieel en meubilair	20%	
Andere materiële vaste activa	33,33%	

Vorderingen op meer dan een jaar en ten hoogste een jaar

De vorderingen van minder of meer dan één jaar worden in de balans aan hun nominale waarde opgenomen en zijn het onderwerp van een waardevermindering als hun terugbetaling op de vervaldag gedeeltelijk of geheel onzeker of onwaarschijnlijk is.

Waardering van de passiva

Vorzieningen voor risico's en kosten

Ieder jaar evalueert de Raad van Bestuur, met voorzichtigheid, oprechtheid en goede trouw de vereiste voorzieningen. Deze voorzieningen worden geïndividualiseerd in functie van de aard van de risico's en kosten die zij dienen te dekken. Ze worden niet gehandhaafd in zoverre ze aan het einde van het boekjaar een actuele beoordeling van de risico's en kosten, waarvoor zij werden gevormd, overschrijden.

Schulden op meer dan een jaar en op hoogstens een jaar

De schulden worden aan nominale waarde in de boekhouding opgenomen.

Bijlage 3 Verslag van de commissaris met betrekking tot de historische gegevens van Energie voor meer Natuur CVBA en met betrekking tot de winstprognose.



Finance
for Business

ENERGIE VOOR MEER NATUUR CVBA

**TUSSENTIJDSE BALANS EN RESULTATENREKENING PER 20 JANUARI 2011
VERSLAG VAN DE BEDRIJFSREVISOR**

VERSLAG VAN DE BEDRIJFSREVISOR AAN DE AANDEELHOUDERS VAN ENERGIE VOOR MEER NATUUR CVBA

Overeenkomstig de overeengekomen procedures, brengen wij u verslag uit over ons nazicht van de tussentijdse balans en resultatenrekening per 20 januari 2011. Dit verslag omvat ons oordeel over het getrouw beeld van de tussentijdse financiële informatie.

Verklaring zonder voorbehoud over de tussentijdse balans en resultatenrekening per 20 januari 2011

Wij hebben de controle uitgevoerd van de tussentijdse balans en resultatenrekening over de periode afgesloten op 20 januari 2011 (1,1 maand), opgesteld op basis van het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, met een balanstotaal van € 459.581,43 en waarvan de resultatenrekening afsluit met een verlies van de periode van € 1.208,34.

Het opstellen van de tussentijdse balans en resultatenrekening valt onder de verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan. Deze verantwoordelijkheid omvat onder meer: het opzetten, implementeren en in stand houden van een interne controle met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de tussentijdse balans en resultatenrekening zodat deze geen afwijkingen van materieel belang, als gevolg van fraude of van het maken van fouten, bevat; het kiezen en toepassen van geschikte waarderingsregels; en het maken van schattingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze tussentijdse balans en resultatenrekening tot uitdrukking te brengen op basis van onze controle. Wij hebben onze controle uitgevoerd overeenkomstig de wettelijke bepalingen en volgens de in België geldende controlenormen, zoals uitgevaardigd door het Instituut der Bedrijfsrevisoren. Deze controlenormen vereisen dat onze controle zo wordt georganiseerd en uitgevoerd dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de tussentijdse balans en resultatenrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat, als gevolg van fraude of van het maken van fouten.

Overeenkomstig deze controlenormen hebben wij controlewerkzaamheden uitgevoerd ter verkrijging van controle-informatie over de in de tussentijdse balans en resultatenrekening opgenomen bedragen. De keuze van deze controlewerkzaamheden hangt af van onze beoordeling welke een inschatting omvat van het risico dat de tussentijdse balans en resultatenrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fraude of het maken van fouten. Bij het maken van onze risico-inschatting houden wij rekening met de bestaande interne controle van de vennootschap met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de tussentijdse balans en resultatenrekening ten einde in de gegeven omstandigheden de gepaste werkzaamheden te bepalen, maar niet om een oordeel te geven over de effectiviteit van de interne controle van de vennootschap. We hebben tevens de gegrondheid van de waarderingsregels, de redelijkheid van de betekenisvolle boekhoudkundige schattingen gemaakt door de vennootschap, alsook de voorstelling van de tussentijdse balans en resultatenrekening, als geheel beoordeeld. Ten slotte hebben wij van het bestuursorgaan en van de verantwoordelijken van de vennootschap de voor onze controlewerkzaamheden vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen. Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie een redelijke basis vormt voor het uitbrengen van ons oordeel.



Naar ons oordeel geeft de tussentijdse balans en resultatenrekening afgesloten op 20 januari 2011 een getrouw beeld van het vermogen, de financiële toestand en de resultaten van ENERGIE VOOR MEER NATUUR CVBA, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Bijkomende vermeldingen

Het naleven door de vennootschap van het Wetboek van vennootschappen en van de statuten, vallen onder de verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan.

Het is onze verantwoordelijkheid om in ons verslag de volgende bijkomende vermeldingen op te nemen die niet van aard zijn om de draagwijdte van onze verklaring over de tussentijdse balans en resultatenrekening te wijzigen:

- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd overeenkomstig de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen zijn gedaan of genomen.

De Bedrijfsrevisor,

VMB Bedrijfsrevisoren

Alain Bolssens

21 maart 2011



Verslag van de bedrijfsrevisor over de overeengekomen procedures

met betrekking tot de geraamde financiële informatie voor Energie voor meer natuur CVBA.

Aan de leden van de Raad van Bestuur,

Op uw verzoek en in toepassing van EU verordening 809/2004, hebben wij het onderhavige verslag opgesteld over de geraamde financiële informatie van Energie voor meer natuur CVBA zoals vermeld in hoofdstuk C.13 van dit prospectus.

De bovenvermelde prognoses en belangrijke onderliggende veronderstellingen zijn gedaan onder uw verantwoordelijkheid en in overeenstemming met de bepalingen van EU-verordening 809/2004.

Op basis van ons werk wordt ons gevraagd een oordeel te geven, in overeenstemming met de bepalingen van bijlage I, punt 13.2 van EU-verordening 809/2004, over de behoorlijke opstelling van de prognoses. Dit omvat een beoordeling van de procedures die het management heeft ingesteld om die prognoses op te stellen, alsook bepaalde controles om te verifiëren of de toegepaste grondslagen in overeenstemming zijn met deze die werden gehanteerd voor het opstellen van de financiële informatie van Energie voor meer Natuur CVBA. Onze procedures omvatten het verzamelen van informatie, verklaringen en toelichtingen die wij nodig achten om met redelijke zekerheid te kunnen stellen dat de prognoses naar behoren zijn opgesteld op basis van de bovenvermelde veronderstellingen. Wij benadrukken dat deze prognoses van nature onzeker zijn, en dat bijgevolg de werkelijke resultaten aanzienlijk kunnen afwijken van deze prognoses. Om die reden geven wij geen oordeel over de kans dat deze prognoses zullen gerealiseerd worden.

Wij zijn van oordeel dat:

- de prognoses naar behoren zijn opgesteld op basis van de vermelde grondslagen;
- de boekhoudkundige grondslag voor de opstelling van de resultaatsprognoses in overeenstemming is met de grondslagen voor financiële verslaggeving van Energie voor meer natuur CVBA.

Dit verslag is bestemd voor de Raad van Bestuur in het kader van de voorgenomen kapitaalverhoging via een openbare emissie van aandelen, en kan niet voor andere doeleinden gebruikt worden.

21 maart 2011

VMB Bedrijfsrevisoren CVBA

Vertegenwoordigd door

Alain Bolssens

Bijlage 4. Registratieformulier

Een aandeel kan slechts op naam staan van 1 enkele persoon. Dus niet op naam van 2 partners. De vrijstelling van belasting op het dividend geldt tot 170 euro per belastingplichtige. Echtgenoten en wettelijk samenwonenden die samen meer dan 11 aandelen willen kopen kunnen hun aandelen dus beter 'verdelen' over beide partners.

In te vullen in het geval van inschrijving door een natuurlijke persoon:

Naam:

Voornaam:

Rijksregisternummer (Het rijksregisternummer is vermeld op uw SIS-kaart. Dit is het nummer bovenaan rechts.

Het rijksregisternummer is ook een gegeven op uw eID of EVK (elektronische vreemdelingenkaart) of een facultatief gegeven op de achterkant van uw identiteitskaart (oud model).

In te vullen in het geval van inschrijving voor een rechtspersoon:

Naam:

Soort rechtspersoon: (keuzelijst: NV. VZW. CVBA. BVBA. Andere)

Ondernemingsnr.

Door iedere inschrijver in te vullen:

Adres:

Nr:

Postnr:

Gemeente:

Energie voor meer Natuur CVBA doet enkel een openbaar bod in België. Wie geen adres heeft in België kan om die reden niet als aandeelhouder aanvaard worden.

E-mail:

Zelfde e-mail ter bevestiging:

Uw aandeelhoudersbewijs wordt naar dit e-mail adres gestuurd. Controleer dus goed of er geen fouten in zitten.

Ik wens x-aantal aandelen te kopen van 250 euro elk. Voor een totaal bedrag van xxx euro.

Rekeningnr waarop de eventuele dividenden mogen gestort worden.



Een deel van de winsten van de onderneming gaat naar de bescherming van natuur, biodiversiteit en ecosystemen. U kan daar zelf nog een schepje bovenop doen door een deel van uw dividenden aan Natuurpunt Beheer VZW te schenken met het oog op de verwerving van kwetsbare natuur in Vlaanderen.

De bedragen die u op die manier schenkt worden samengeteld met andere giften aan Natuurpunt Beheer VZW. Vanaf 40 euro krijgt u hiervoor een fiscaal attest.

Vink aan indien gewenst:

Ja, ik ben bereid om 5/10/20/50/100 % van mijn dividenden (na eventuele afhouding van de verschuldigde roerende voorheffing) te schenken aan Natuurpunt Beheer VZW.

U kunt deze laatste beslissing te allen tijde laten wijzigen via mail of via brief aan het secretariaat. Wijzigingen gaan pas in vanaf het volgende boekjaar.

Telefoon waarop ons secretariaat u kan bereiken als er een onduidelijkheid zou zijn met betrekking tot uw inschrijving.

De inschrijver erkent de mogelijkheid gehad te hebben om kennis te nemen van het prospectus

De inschrijving is pas geldig op het moment dat de betaling ontvangen is. De betaling geldt als aanvaarding van de hierboven vermelde bepalingen.
