



De kracht van de zon verzet bergen.

INFORMATIENOTA OVER DE AANBIEDING VAN AANDELEN DOOR
ZONNEBERG CV

Dit document is opgesteld door Zonneberg CV.

DIT DOCUMENT IS GEEN PROSPECTUS EN WERD NIET GECONTROLEERD NOCH GOEDGEKEURD DOOR DE AUTORITEIT VOOR FINANCIËLE DIENSTEN EN MARKTEN.

1 juli 2020

WAARSCHUWING: DE BELEGGER LOOPT HET RISICO ZIJN BELEGGING VOLLEDIG OF GEDEELTELIJK TE VERLIEZEN EN/OF HET VERWACHTE RENDEMENT NIET TE BEHALEN.

DE BELEGGINGSINSTRUMENTEN ZIJN NIET GENOTEERD: DE BELEGGER LOOPT HET RISICO GROTE PROBLEMEN TE ONDERVINDEN OM ZIJN POSITIE AAN EEN DERDE TE VERKOPEN INDIEN HIJ DAT ZOU WENSEN.

Deel I. – Belangrijkste risico's die inherent zijn aan de uitgevende instelling en de aangeboden beleggingsinstrumenten, en die specifiek zijn voor de betrokken aanbieder

1.1. Risicofactoren eigen aan Zonneberg CV (hierna Zonneberg)

1.1.1. Voorafgaande opmerking

Zonneberg is een coöperatieve vennootschap met als belangrijkste doelstelling het maatschappelijk draagvlak te vergroten bij de burgers voor projecten van hernieuwbare energie die tot ontwikkeling zullen worden gebracht door operationele vennootschappen actief in de sector.

Zonneberg realiseert deze doelstelling via het ophalen van kapitaal bij het publiek en het ter beschikking stellen van deze gelden aan operationele vennootschappen actief in de sector van hernieuwbare energie door middel van alle mogelijke vormen van financiering, waaronder achtergestelde leningen tegen een vooraf bepaalde rentevoet, participaties, etc.

Elk project waarin Zonneberg investeert is individueel identificeerbaar en gekoppeld aan een bepaalde soort aandelen. Met uitzondering van de vaste kosten die verdeeld worden over alle bestaande investeringsprojecten, zal aan een bepaald investeringsproject ook een bepaald rendement verbonden zijn en zal het risico ook voornamelijk verbonden zijn aan het desbetreffende onderliggende project.

Zonneberg zal het opgehaalde kapitaal in het kader van huidige openbare aanbieder volledig ter beschikking stellen van de operationele vennootschap Gentse Warmte Centrale NV (hierna **GWC**) voor de bouw van een 19,9 MW biomassa centrale op de Ghent Coal Terminal site in de haven van Gent die ook door de GWC zal worden geëxploiteerd (hierna het **Project**). Dit zal gebeuren door middel van een achtergestelde lening, met een duurtijd die begint te lopen vanaf het ogenblik dat Zonneberg de fondsen ter beschikking stelt van GWC tot uiterlijk (i) hetzij 30 juni 2037, (ii) hetzij de datum die 15 jaar valt na de datum van de effectieve overname van de biomassacentrale door GWC zoals bepaald onder de betreffende aannemingsovereenkomst, waarbij de effectieve terugbetalingsdatum de vroegste van voorgaande is. De lening wordt toegekend tegen een jaarlijkse interestvoet van 7 %.

Zonneberg genereert momenteel haar inkomsten uit het jaarlijks rendement op de achtergestelde lening die ze reeds in 2013 heeft verschaft aan Terranova Solar NV en zal bijkomend inkomsten halen uit het rendement op de achtergestelde lening die ze zal verschaffen aan GWC.

In de toekomst kan Zonneberg ervoor opteren bijkomend kapitaal op te halen en ter beschikking te stellen van GWC of andere operationele vennootschappen in de sector van de hernieuwbare energie. Zonneberg zal evenwel pas besluiten om het kapitaal opnieuw open te stellen indien de mogelijkheid om en de voorwaarden voor de terbeschikkingstelling van het bijkomend toekomstig kapitaal aan de operationele vennootschap, vastliggen. Het is tevens mogelijk dat Zonneberg eventuele kasoverschotten zal aanwenden voor educatieve projecten in de sector van hernieuwbare energie of voor een op te richten publiek fonds en/of innovatieve projecten, of desgevallend voor het organiseren van wedstrijden die dit doel kunnen dienen.

1.1.2. Risico's verbonden aan de activiteit van Zonneberg

1.1.2.1. Risico's verbonden aan de financieringsactiviteit van Zonneberg: kredietrisico

Zonneberg is tot op heden geen operationele vennootschap actief in de sector van de hernieuwbare energie. Zonneberg zal haar inkomsten voornamelijk genereren uit rendement op achtergestelde leningen aan operationele vennootschappen in deze sector of door middel van andere financieringsvormen en initiatieven die aansluiten bij de statutaire doelstellingen van Zonneberg.. Het risico van haar financieringsactiviteit bestaat erin dat de aan de operationele vennootschappen toegekende leningen door deze laatsten niet kunnen worden terugbetaald of dat de operationele vennootschappen er niet in slagen de contractueel overeengekomen interest te betalen. Aangezien het achtergestelde leningen betreft, zal in geval van faillissement of vereffening van een operationele vennootschap, Zonneberg als schuldeiser na de bevoorrechte en gewone schuldeisers komen en slechts voorrang hebben ten aanzien van de aandeelhouders van de operationele vennootschap.

Het maximale bedrag dat zal worden uitgeleend aan GWC op basis van gelden opgehaald in huidige uitgifte van aandelen betreft EUR 990.000.

1.1.2.2. Risico's verbonden aan de concentratie van de investeringen

De inkomsten van Zonneberg zijn voornamelijk financiële opbrengsten afkomstig van haar financieringen aan ondernemingen werkzaam in de sector van de hernieuwbare energie.

Het kapitaal dat zal worden opgehaald in huidige openbare aanbidding zal volledig ter beschikking worden gesteld van GWC.

Ook toekomstige ophalingen van kapitaal, indien deze zich zouden voordoen, zouden ter beschikking worden gesteld van operationele vennootschappen in de sector van de hernieuwbare energie, of activiteiten die aansluiten bij de statutaire doelen van Zonneberg.

Volgende drie concentratierisico's doen zich voor:

(i) Naamconcentratie,

Zonneberg zal het kapitaal dat in huidige openbare aanbidding wordt opgehaald volledig uitlenen aan GWC. Het rendement van Zonneberg op deze achtergestelde lening is bijgevolg afhankelijk van de winstgevendheid en de levensvatbaarheid van deze operationele vennootschap.

GWC is een vennootschap die is opgericht op 23 juli 2013. Het kapitaal bedraagt op datum van deze uitgifte EUR 5.632.204,83. Belgian Eco Energy NV en Equitix GWC Holdco NV bezitten elk de helft van de aandelen van de GWC.

(ii) Sectorale concentratie:

Zonneberg richt zich volledig op de sector van de hernieuwbare energie, of aanverwante activiteiten. Zonneberg heeft reeds geïnvesteerd in de sector van de zonne-energie en wenst nu zijn investering uit te breiden tot de sector van de biomassa. Het risico verbonden aan het opgehaalde kapitaal in het kader van huidige openbare aanbidding zal dan ook voornamelijk verbonden zijn aan het Project en aldus de sector van de biomassa; en

(iii) Geografische concentratie:

GWC (aan wie Zonneberg de in huidige openbare aanbidding opgehaalde gelden zal uitlenen) zal, in principe, slechts één enkele biomassacentrale oprichten en exploiteren in Gent.

De hogervermelde concentratierisico's houden onder meer in dat indien tegenvallende resultaten zich zouden voordoen bij de operationele vennootschappen, waaronder de GWC, of wanneer de risico's die inherent zijn aan de sector van de hernieuwbare energie zich zouden realiseren, dit een invloed kan hebben op de resultaten van Zonneberg.

Het huidige gebrek aan sectorale en geografische diversificatie verhoogt eveneens de risico's in verband met de politieke, economische en regelgevende omstandigheden die, indien ze zich zouden voordoen, een nadelig effect zouden kunnen hebben op de bedrijfsactiviteiten en resultaten van Zonneberg.

1.1.2.3. Risico's verbonden aan het behoud van coöperanten

Zonneberg is voor haar werkingsmiddelen aangewezen op het coöperatief kapitaal. De mogelijkheid bestaat dat de omstandigheden dusdanig evolueren dat een significante groep coöperanten gebruik maakt van het recht om uit te treden. Het risico bestaat dat indien een groot aantal coöperanten gelijktijdig wenst uit te treden, Zonneberg op dat moment niet over voldoende liquide middelen beschikt om het scheidingsaandeel te betalen en de terugbetaling tijdelijk dient uit te stellen.

Overeenkomstig de statuten is de uittreding of terugneming slechts toegestaan in zoverre ze:

- wordt goedgekeurd door de Raad van Bestuur, die gegronde redenen moet kunnen aanhalen om de uittreding of terugneming te weigeren; en
- niet voor gevolg heeft het netto-actief te verminderen tot een bedrag dat kleiner is dan het vaste gedeelte van het kapitaal door de statuten vastgesteld, de vereffening van de vennootschap te veroorzaken, het bestaan ervan in het gedrang te brengen of het aantal geldig verbonden oprichters tot minder dan drie te herleiden.

Het risico voor Zonneberg van een onverwachte uittreding van een groot aantal coöperanten wordt evenwel in de statuten beperkt doordat een vennoot vanaf zijn toetreding alleen vanaf het derde jaar gedurende de eerste zes maanden van het boekjaar kan uittreden of verzoeken om een gedeeltelijke terugneming van zijn aandelen.

1.1.3. Risico's verbonden aan de sector van de hernieuwbare energie

Indien één van de hieronder genoemde risico's, eigen aan de sector van de hernieuwbare energie, zich voordoet in hoofde van de operationele vennootschappen waaraan Zonneberg financiering heeft verschaft, kan dit onrechtstreeks een negatieve invloed hebben op de bedrijfsactiviteiten en/of de resultaten van Zonneberg.

1.1.3.1. Risico's verbonden aan de schuldfinanciering door de operationele vennootschap

GWC, waaraan het kapitaal opgehaald in huidige openbare aanbidding zal worden ter beschikking gesteld via een achtergestelde lening, heeft met haar huidige voorwaarden van de bankfinanciering een financiering met maximaal 70 % vreemde middelen beoogd. Ook andere operationele vennootschappen in de sector worden, door het kapitaalintensief karakter van de sector, gekenmerkt door een groot aandeel van vreemd vermogen in de totale financiering (hoge

debt-to-equity ratio). Gelet op de interestlasten van vreemd vermogen, neemt naarmate de schuldfinanciering toeneemt, eveneens het risico toe dat een operationele vennootschap, in voorliggend geval GWC, bij tegenvallende resultaten niet in staat zal zijn haar betalingsverplichtingen na te komen. Daarnaast bevat de bankfinanciering aangegaan door GWC ook een oplijsting van wanprestaties die zich kunnen voordoen in het kader van het Project en ten gevolge waarvan deze bankfinanciering onmiddellijk opeisbaar en betaalbaar kan worden.

De bankfinanciers hebben evenwel alvorens over te gaan tot deze bankfinanciering, een grondige technische, juridische en verzekeringsanalyse (due diligence) laten uitvoeren waarbij de verschillende uitgangspunten en aannames van het Project zijn beoordeeld.

1.1.3.2. Risico's verbonden aan het realiseren van het project door de operationele vennootschap

Op 17 januari 2019 werd aan de GWC de omgevingsvergunning voor het Project toegekend, dewelke een geldige en uitvoerbare vergunning betreft.

De GWC heeft reeds alle contracten aangegaan voor de bouw, onderhoud en exploitatie van de biomassacentrale, alsook alle nodige contracten voor de aanlevering van de biomassa, en de verkoop van de elektriciteit en stoom. Risico's voor de GWC onder deze contracten zijn in zekere mate beperkt door waarborgen die marktconform zijn voor dit type projecten.

Op 4 April 2019 heeft het Vlaams Energieagentschap aan de GWC groenestroomcertificaten toegekend voor de productie van groene stroom door de biomassacentrale aan een gegarandeerde prijs van EUR 93 per groenestroomcertificaat (bandingfactor 0,8). Deze beslissing blijft evenwel slecht gelden indien ten laatste op 22 januari 2022 elektriciteit zal worden geproduceerd door de biomassacentrale. Wordt deze datum niet gehaald, dan kan evenwel GWC een nieuwe aanvraag indienen voor groenestroomcertificaten maar dan kan een nieuwe prijs en banding factor bepaald worden op basis van de dan geldende reglementering. Onder voorbehoud van een eventuele verlenging van deze termijn die mogelijkterwijs kan worden toegestaan door het Vlaams Energieagentschap naar aanleiding van de Covid-19 maatregelen, kan dit een impact hebben op de rentabiliteit van het Project.

Op 15 januari 2020 werd door GWC een bankfinanciering afgesloten en zijn de werken voor de constructie van biomassacentrale gestart. Het einde van de bouwphase is voorzien in januari 2022. De constructie ligt vast onder een turnkey opdracht waarbij de prijzen van de constructie en installatie vastliggen, en de aannemer ertoe gehouden is binnen een bepaalde termijn een volledig functionerende installatie op te leveren. Deze verplichting is voor een stuk door een uitvoeringsgarantie afgedekt.

Het kan niet uitgesloten worden dat er zich tijdens deze bouwphase problemen voordoen, zoals onderbrekingen of vertragingen omdat fabrikanten niet leveren, moeilijkheden tijdens de bouwwerkzaamheden, problemen om aan te sluiten op het elektriciteitsnetwerk, ongunstige weeromstandigheden, etc. Na de realisatie van het project kunnen zich nog een aantal problemen voordoen, zoals constructiefouten, oplopende onderhoudskosten, problemen in verband met de besturing van apparatuur door onderaannemers, of gerechtelijke procedures die door derden worden ingesteld. De extra kosten die mogelijk ontstaan in dergelijke gevallen zouden een belangrijk nadelig effect kunnen hebben op de operationele vennootschap waarin Zonneberg investeert. Alsook de impact op de groenestroomcertificaten zoals hierboven uiteengezet.

GWC zal zijn inkomsten voornamelijk genereren uit de verkoop van elektriciteit waarvan de verkoop reeds voor een periode van 15 jaar is vastgelegd onder een power purchase agreement, voorts uit de groenestroomcertificaten en voor een klein deel uit de productie van stoom, waarvan de verkoop ook al voor een periode van 10 jaar vastligt onder een stoomleveringsovereenkomst.

1.1.3.3. Risico's verbonden aan aansprakelijkheid voor bouwactiviteiten

Zonneberg oefent tot op heden zelf geen bouwactiviteiten uit. Zij kan echter onrechtstreeks financieel worden geraakt, indien de aansprakelijkheid van de operationele vennootschappen (alsook GWC) wordt vastgesteld voor bouwprojecten die zij verwezenlijkten. De aansprakelijkheid van aannemers voor grote werken die zij hebben uitgevoerd of geleid, verjaart slechts na tien jaren. De operationele vennootschappen (alsook GWC) sluiten voor dit risico evenwel verzekeringen af.

1.1.3.4. Risico's verbonden aan natuurrampen

Natuurrampen zoals overstromingen, aardbevingen en/of andere natuurverschijnselen die de installaties van de operationele vennootschappen zouden kunnen beschadigen of hun werking tijdelijk verstoren, kunnen de activiteiten en financiële resultaten van de operationele vennootschappen negatief beïnvloeden. De operationele vennootschappen (alsook GWC) hebben voor dit risico evenwel verzekeringen afgesloten.

1.1.3.5. Risico's verbonden aan verzekeringen

Zoals hierboven uiteengezet, kenmerkt de sector waarin Zonneberg investeert, zich door risico's inzake productie- of constructiefouten en inzake exploitatie, inbegrepen potentiële milieuschade, vertragingen, onderbrekingen, natuurrampen of gerechtelijke procedures. Hoewel dergelijke risico's in de eerste plaats ten laste vallen van de operationele vennootschappen waarin Zonneberg investeert en hoewel de operationele vennootschappen zich hiervoor kunnen verzekeren), blijft er altijd een risico dat een bepaald verlies of bepaalde schade niet gedekt wordt onder de verzekeringspolis.

Indien de GWC een ernstig niet-verzekerd verlies zouden lijden of een verlies zouden lijden dat de limieten van hun verzekeringspolissen in aanzienlijke mate overschrijdt, dan zouden de daaruit voortvloeiende kosten een belangrijk nadelig effect kunnen hebben op de bedrijfsactiviteiten, financiële positie en/of bedrijfsresultaten van de GWC.

1.1.3.6. Risico's verbonden aan de regelgeving en de noodzakelijke vergunningen en overheidsgoedkeuringen

De activiteiten van de operationele vennootschappen (alsook GWC) waarin Zonneberg investeert, vallen onder een reeks regels en reglementeringen voor de energiesector, die steeds complexer worden en continu onderhevig zijn aan veranderingen. Deze regels en reglementeringen omvatten, maar zijn niet beperkt tot, wetten en reglementeringen op het vlak van milieu en veiligheid, inclusief diegenen die gelden voor het gebruik van gevaarlijke materialen, en reglementeringen die gelden voor de opwekking van elektriciteit uit hernieuwbare energiebronnen.

De kosten om deze en vergelijkbare toekomstige en steeds veranderende reglementeringen na te leven en de kosten voor aanpassingen voor dit doel, zouden aanzienlijk kunnen zijn. Daarnaast kunnen er aanzienlijke boetes, schadevergoedingen en/of beperkingen op de activiteiten worden

opgelegd indien dergelijke regels en reglementeringen (zelfs onopzettelijk) niet worden nageleefd.

In bepaalde gevallen kunnen vergunningen of goedkeuringen worden toegekend aan de operationele vennootschap en vervolgens door derden worden betwist. In dergelijke omstandigheden kan de betreffende operationele vennootschap beslissen om ondanks deze bezwaren toch door te gaan met het project, op basis van haar beoordeling van de gegrondheid van de bezwaren. Indien dergelijke bezwaren vervolgens gegrond zouden blijken, moet de onderneming mogelijks het hoofd bieden aan aanzienlijke boetes en schadevergoedingen, naast de kosten voor het annuleren van de werkzaamheden, voor aanzienlijke wijzigingen in of zelfs de vernietiging van werkzaamheden die reeds zijn gestart.

1.1.3.7. Risico's verbonden aan substantiële schommelingen in de marktprijzen van elektriciteit en verwante producten

De toekomstige winstgevendheid en potentiële groei van de sector en de operationele vennootschappen waarin Zonneberg investeert, zal in grote mate worden bepaald door de marktprijzen van de geproduceerde elektriciteit en verwante producten. Een wezenlijke wijziging van de marktprijzen van elektriciteit en verwante producten kan een aanzienlijk nadelig effect hebben op de bedrijfsactiviteiten, financiële positie, vooruitzichten en/of bedrijfsresultaten van de operationele vennootschappen (alsook van GWC) waarin Zonneberg investeert.

1.1.4. Risico's verbonden aan het aanbod

1.1.4.1. Risico's verbonden aan aandelenkarakter

Het door aandelen vertegenwoordigde kapitaal maakt deel uit van het eigen vermogen van Zonneberg. In geval van ontbinding en vereffening van Zonneberg zal het nominaal kapitaal van de aandelen pas terugbetaald worden na betaling van de schulden van Zonneberg. Indien na betaling van deze schulden het vermogen van de vennootschap ontoereikend is om de aandeelhouders uit te betalen, zal de uitbetaling pondsgewijs gebeuren en is het dus mogelijk dat de nominale waarde van het aandeel niet of niet volledig terugbetaald kan worden. De aandelen van Zonneberg komen niet in aanmerking voor de beleggersbeschermingsregeling voorzien door de wet van 25 april 2014. De aandeelhouders van een coöperatieve vennootschap verbinden evenwel slechts hun inbreng.

1.1.4.2. Risico's verbonden aan de waarde van de aandelen

De aandelen van Zonneberg die het voorwerp uitmaken van deze informatienota, maken bij intekening deel uit van het veranderlijk kapitaal van Zonneberg en zijn niet beursgenoteerd en niet vrij verhandelbaar. Bijgevolg kan de prijs niet stijgen of dalen. De aandelen bieden ook geen bescherming tegen inflatie of monetaire erosie.

In normale omstandigheden zal de vennootschap een jaarlijks dividend uitkeren op de aandelen, telkens rekening houdend met de balans- en liquiditeitstest. Bij intekening op de aandelen moet men er rekening mee houden dat een dividend een variabel inkomen is. De vennootschap is niet verplicht jaarlijks een dividend uit te keren en kan geen dividendpercentage garanderen. De dividenden worden ook bepaald per (sub)soort aandeelhouders en het toekennen van een dividend aan een bepaalde soort aandeelhouders betekent niet noodzakelijk dat ook aan een andere soort aandeelhouders een dividend kan of moet worden uitgekeerd, gezien dit afhangt van het project onderliggend aan een bepaalde soort aandelen.

1.1.4.3. Risico's verbonden aan beperkte liquiditeit van de aandelen

De aandelen zijn niet genoteerd en zullen niet genoteerd worden op een gereguleerde markt of op een MTF (Multilateral Trading Facility of Multilaterale handelsfaciliteit). De aandelen zijn bijgevolg niet zonder meer verhandelbaar.

De aandelen kunnen slechts onder beperkte voorwaarden worden overgedragen onder levenden.

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

Het is mogelijk dat Zonneberg de gevolgen van een potentiële strengere of gewijzigde regelgeving omtrent coöperatieve vennootschappen in de toekomst zal ondergaan. Zo kunnen bijvoorbeeld initiatieven op het vlak van het statuut van de erkende coöperatieve vennootschap, met inbegrip van het fiscale statuut van de aandelen, van invloed zijn op de werking van de vennootschap en op de aantrekkelijkheid van de situatie van de coöperanten.

1.1.4.5. Risico's verbonden aan de aanwending van coöperatief kapitaal

Zonneberg zal over een aanzienlijke flexibiliteit en grote vrijheid beschikken bij de bestemming en het gebruik van het coöperatief kapitaal. Afhankelijk van de investeringsbeslissingen die worden genomen, kan het effect op de financiële toestand van Zonneberg gunstig zijn of tegenvallen. Het Bestuursorgaan van Zonneberg dient voor de uitgifte van een nieuwe aandeelhouderssubsoort de principiële goedkeuring van de algemene vergadering te bekomen. De algemene vergadering beslist hierover bij gewone meerderheid, ongeacht enige vereiste aanwezigheidsquorum doch steeds met inbegrip van een meerderheid binnen de soort A. Het bestuursorgaan kan voor het bekomen van een principiële goedkeuring van het project beslissen de leden van de algemene vergadering samen te roepen in een buitengewone algemene vergadering, de aandeelhouders uitnodigen tot een schriftelijke procedure (hetzij per brief, email, website of enig ander geschikt medium) of dit toevoegen als punt aan de agenda van de jaarlijkse algemene vergadering. De effectieve uitgaven van Zonneberg zullen afhangen van diverse factoren, waaronder het bedrag van het kapitaal dat kan worden opgehaald in het aanbod, de stand van zaken in de ontwikkeling van projecten en de groeimogelijkheden van Zonneberg.

Deel II. – Informatie over de uitgevende instelling en de aanbieder van de beleggingsinstrumenten

2.1. Identiteit van de uitgevende instelling

2.1.1. Uitgevende instelling

Officiële naam: Zonneberg
Zetel: Regenboog 2, 9090 Melle
Rechtsvorm: coöperatieve vennootschap, opgericht naar Belgisch recht
Ondernemingsnummer: 0537.462.647
Website: www.zonneberg.be

2.1.2. Activiteiten van de uitgevende instelling

De belangrijkste huidige activiteiten van Zonneberg zijn: (i) de werving en het behoud van coöperatief kapitaal; (ii) het betrekken van het grote publiek bij projecten rond hernieuwbare

energie in al haar vormen; (iii) het ter beschikking stellen van middelen, onder de vorm van vreemd of eigen vermogen, aan Terranova Solar NV, GWC en eventuele andere vennootschappen in de sector van de hernieuwbare energie; (iv) het ondersteunen en verenigen van verbruikers van alternatieve, duurzame en hernieuwbare energie, alsook de bevordering van de participatie van burgers in deze sector; en (v) de bevordering, studie, sensibilisering, promotie en animatie van hernieuwbare energie in zijn diverse toepassingen.

2.1.3. Personen met meer dan 5 % van de aandelen van Zonneberg

Per **26 juni 2020** zijn er geen personen die meer dan 5 % van de aandelen van Zonneberg bezitten.

2.1.4. Belangrijkste transacties van Zonneberg

Zonneberg heeft gedurende de laatste twee boekjaren en het lopende boekjaar geen belangrijke transacties verricht.

2.1.5. Bestuursorgaan en dagdagelijks bestuur

Raad van bestuur

De vennootschap wordt bestuurd door een raad van bestuur die samengesteld is uit 14 leden, allen vennoot, benoemd door de Algemene Vergadering.

De raad van bestuur bestaat uit: (i) Noel Dhondt, (ii) Veerle Vercruysse, (iii) Peter Garré, (iv) Johan Maes, (v) Daan Schalck, (vi) Walter Weesenbeek, (vii) Pieter Vervaeke, (viii) Frank De Mulder, (ix) Filip Lehoucq, (x) Luc De Roo, (xi) Veerle De Bock, (xii) Pascal Benoit, (xiii) Paul Teerlinck, (xiv) Filip Huysman.

Dagelijks bestuur

Het orgaan belast met het dagdagelijks bestuur bestaat uit: (i) Frank De Mulder, (ii) Pascal Benoit, (iii) Veerle De Bock en (iv) Noël Dhondt.

2.1.6. Bezoldigingen en voordelen

Het mandaat van bestuurder is onbezoldigd. Bestuurders die een bijzondere taak invullen krijgen daarvoor wel een vergoeding. Op heden krijgen de dagelijks bestuurders, daarbij inbegrepen de gedelegeerd bestuurder, een vergoeding.

2.1.7. Veroordelingen

In de voorbije vijf jaar werd geen lid van de Raad van Bestuur: (i) veroordeeld voor fraudemisdrijven; (ii) betrokken in een faillissement, surséance of liquidatie; of (iii) heeft een sanctie gekregen van of is officieel en openbaar beschuldigd door wettelijke of toezichthoudende autoriteiten (met inbegrip van erkende beroepsorganisaties).

Geen van de bestuurders is afgelopen 5 jaar door een rechterlijke instantie onbekwaam verklaard om te handelen als lid van de bestuurs-, leidinggevende of toezichthoudende organen van een uitgevende instelling. Zonneberg is niet betrokken in rechtszaken en/of arbitrages.

2.1.8. Belangenconflicten

Er bestaan geen familiebanden tussen de bestuursleden. Geen van de bestuurders van Zonneberg zijn bestuurder of kaderpersoneel bij GWC of van aandeelhouders van GWC. Er zijn bijgevolg geen belangenconflicten tussen Zonneberg en GWC.

2.1.9. Commissaris

HLB Dodémont - Van Impe & C° CVBA, vertegenwoordigd door Guy Cox, is aangesteld als commissaris.

2.2. Financiële informatie over de uitgevende instelling

2.2.1. Jaarrekening van laatste twee boekjaren

De algemene vergadering van **26 juni 2020** heeft de jaarrekening over het boekjaar 2019 goedgekeurd met volgende kerncijfers (in EUR):

Financiële informatie	2018	2019
Geplaatst kapitaal	2.488.800	2.496.300
Liquide middelen	101.822	140.716
Resultaat voor belasting	132.445	139.774
Bedrijfsopbrengsten	-39.200	-28.079
Bedrijfskosten	14.340	23.714
Financiële opbrengsten	186.048	191.667
Financiële kosten	63	99

De neergelegde jaarrekeningen voor de afgelopen 2 boekjaren 2018-2019 alsook het verslag van de commissaris vindt u in bijlage bij deze informatienota.

2.2.2. Werkkapitaal

Zonneberg investeert in operationele vennootschappen actief in de sector van de hernieuwbare energie voornamelijk met eigen kapitaal, d.w.z. kapitaal afkomstig van de aankoop van aandelen door aandeelhouders. Tot op heden is geen vreemd kapitaal gebruikt door het aangaan van kredieten. Het werkkapitaal van Zonneberg is toereikend om aan haar huidige verplichtingen te voldoen en dit minimaal voor een periode van 12 maanden volgend op de publicatiedatum van deze nota. Het werkkapitaal ziet er per 31 december 2019 als volgt uit (in EUR):

	2019
Liquide middelen	140.716
Wettelijke en beschikbare reserves	36.521
Overgedragen winst	184.626
Afschrijvingen	22.282
Werkkapitaal	384.1453

2.2.3. Overzicht kapitalisatie en schuldenlast

De financiering van Zonneberg ziet er per 31 december 2019 als volgt uit (in EUR):

	31/12/2019
Kapitaal	2.489.300
Reserves	36.521

Resultaat van de periode		184.626
Kapitaalsubsidies		27.778
Eigen vermogen		2.738.225
Schulden op meer dan 1 jaar		0
Schulden op ten hoogste 1 jaar	Schulden leveranciers	9.727
	Belastingen	7.600
	Overige schulden	99.436
Schulden		116.763

2.2.4. Wijziging in financiële of handelspositie laatste boekjaar

Er hebben zich na het einde van het boekjaar 2019 geen wijzigingen van betekenis in de financiële of handelspositie van Zonneberg voorgedaan.

Deel III. – Informatie over de aanbidding van beleggingsinstrumenten

3.1. Beschrijving van de aanbidding

3.1.1. Maximumbedrag waarvoor de aanbidding wordt verricht

Het maximumbedrag waarvoor de aanbidding wordt verricht bedraagt EUR 990.000.

3.1.2. Voorwaarden van de aanbidding; minimumbedrag waarvoor de aanbidding wordt verricht; minimum- en maximumbedrag van de inschrijving per belegger

Elke natuurlijke of rechtspersoon kan op de aangeboden aandelen inschrijven volgens de procedure zoals vastgelegd in het huishoudelijk reglement.

Het minimumbedrag waarvoor de aanbidding wordt verricht is EUR 100, zijnde 1 aandeel. Het minimumbedrag van de inschrijving per belegger is EUR 100, zijnde 1 aandeel. Het maximumbedrag van de inschrijving per belegger is EUR 2.500, zijnde 25 aandelen.

3.1.3. Totaalprijs van de aangeboden beleggingsinstrumenten

De totaalprijs van de aangeboden beleggingsinstrumenten bedraagt EUR 100 x 9900 aandelen = EUR 990.000.

3.1.4. Tijdschema van de aanbidding: aanvangs- en slotdatum van de aanbidding, uitgiftedatum van de beleggingsinstrumenten.

De inschrijvingsperiode loopt vanaf de uitgave van deze nota tot 31/08/2021. Indien op deze laatste datum het bedrag van EUR 990.000 niet werd volstort, kan de ophaalperiode verlengd worden met maximaal 6 maanden. Daarna wordt de aanbidding definitief afgesloten op basis van het behaald bedrag.

3.1.5. Kosten ten laste van de belegger

Er worden geen kosten aangerekend bij intreding, noch bij uitstap.

3.2. Redenen voor de aanbidding

3.2.1. Beschrijving van het vooropgestelde gebruik van de ingezamelde bedragen

Zonneberg heeft naar aanleiding van het project GWC, dat de bouw van een biomassacentrale in Gent omvat, besloten kapitaal op te halen dat zij middels een achtergestelde lening kan ter beschikking stellen van GWC.

Het project is een interessant transitieproject dat een substantiële bijdrage zal leveren aan de omslag in de energievoorziening. Alle juridische randvoorwaarden (vergunningen, contracten etc.) zijn vervuld. GWC levert behoorlijke prestaties inzake elektriciteitsproductie en stoom.

3.2.2. Details van de financiering van het project dat de aanbidding tot doel heeft te verwezenlijken

De achtergestelde lening van Zonneberg aan GWC heeft een duurtijd tot uiterlijk 30 juni 2037 en een jaarlijkse interestvoet van 7 %. Deze achtergestelde lening is op zich niet toereikend voor de verwezenlijking van het vooropgestelde project.

3.2.3. Andere financieringsbronnen voor de verwezenlijking van het vooropgestelde Project

Naast de achtergestelde lening van Zonneberg, wordt GWC gefinancierd door een bancair krediet ten bedrage van EUR 84.952.358,47.

Deel IV. – Informatie over de aangeboden beleggingsinstrumenten - Kenmerken van de aangeboden beleggingsinstrumenten

4.1. Aard en categorie van de beleggingsinstrumenten

Zonneberg heeft acht categorieën aandelen: A-aandelen, B-aandelen, C-aandelen, D-aandelen, E-aandelen, F-aandelen, G-aandelen en H-aandelen.

De A-aandelen zijn voorbehouden aan de oprichters (en aan die natuurlijke of rechtspersonen die de oprichters aanvaarden bij unanimitéit). Op de overige categorieën aandelen kan ingeschreven worden door natuurlijke of rechtspersonen die de doelstelling van de coöperatieve vennootschap onderschrijven (B- tot H-aandelen) en, desgevallend, willen investeren in specifieke projecten gerelateerd aan hernieuwbare energie, nl. zonne-energie (C-aandelen), windenergie (D-aandelen), water en/of waterstof (E-aandelen), energieopslag (F-aandelen), biomassa (G-aandelen) of een ander specifiek project gerelateerd aan hernieuwbare energie of een ander voorwerp van Zonneberg (H-aandelen).

Huidig aanbod betreft G-aandelen (specifieke projecten gerelateerd aan biomassa).

De B- tot H-aandelen dienen bij inschrijving onmiddellijk volledig te worden volgestort.

Het bestuursorgaan kan de C- tot H-aandelen per specifiek project in sub-soorten opdelen gekenmerkt door een kencijfer (1,2,3...).

Aan elk van deze (sub)soorten van aandelen zijn respectieve rechten en plichten verbonden die in de statuten en/of in het intern reglement van Zonneberg (waartoe in elk geval elke intredende aandeelhouder zich dient te verbinden alvorens te kunnen inschrijven op de aandelen) zijn uiteengezet.

De rechten en plichten blijven aan het aandeel verbonden, in welke handen het ook overgaat.

Alle aandelen zijn op naam. Ten opzichte van Zonneberg zijn ze ondeelbaar.

Elk aandeel, ongeacht de soort, geeft in principe recht op één stem. Evenwel hebben de A-aandeelhouders het recht om kandidaten voor de raad van bestuur voor te dragen voor de invulling van de meerderheid van de bestuursmandaten, en hebben de B- tot H-aandeelhouders het recht om kandidaten voor te dragen voor de invulling van de helft min één van de bestuursmandaten.

Geen enkele aandeelhouder kan, voor hem persoonlijk en als mandataris, aan de stemming deelnemen voor meer dan één tiende van het aantal stemmen verbonden aan de aanwezige en vertegenwoordigde aandelen.

De instemming van de A-aandeelhouder is vereist voor (i) statutenwijzigingen, (ii) goedkeuring, wijziging of verwerping van een huishoudelijk reglement, (iii) wijziging van het maatschappelijk doel of (iv) ontbinding van de vennootschap.

4.2. Munt, benaming en nominale waarde

Munt: Euro

Benaming: G1-aandelen

Nominale waarde: EUR 100

4.3. Vervaldatum en terugbetalingsmodaliteiten

De aangeboden beleggingsinstrumenten hebben geen vervaldatum.

De G-aandeelhouders kunnen vanaf het derde jaar volgend op hun toetreding op deze soort aandelen en slechts gedurende de eerste zes maanden van het boekjaar uittreden of verzoeken om een gedeeltelijke terugneming van hun aandelen binnen deze soort.

Een aandeelhouder die wenst uit te treden of een gedeeltelijke terugneming van zijn aandelen wenst, dient hier schriftelijk om te verzoeken. Dit kan bij aangetekend schrijven of tegen ontvangstbewijs.

Een verzoek tot uittreding of terugneming tijdens de laatste zes maanden van het boekjaar, heeft pas uitwerking in het volgende boekjaar. De uittreding of terugneming is evenwel alleen toegestaan in zoverre ze goedgekeurd wordt door het bestuursorgaan. Bij weigering dient zij haar beslissing grondig te motiveren en aan te tonen dat haar beslissing ingegeven is door het belang van Zonneberg, bv. indien de uittreding of de terugneming Zonneberg in liquiditeitsproblemen zou kunnen brengen.

Uittreding of terugneming van aandelen is alleen toegestaan in zoverre ze niet voor gevolg heeft dat het netto-actief, zoals bepaald in het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, vermindert tot een bedrag dat kleiner is dan het eigen vermogen dat door de statuten of wet onbeschikbaar is of indien zij de vereffening van Zonneberg tot gevolg zou hebben, het bestaan ervan in het gedrang brengt of indien het aantal aandeelhouders herleid wordt tot minder dan drie.

4.4. Rang van de beleggingsinstrumenten in de kapitaalstructuur van Zonneberg bij insolventie

De nieuwe aandelen zijn, net als de bestaande aandelen, gewone aandelen die als laatste in de kapitaalstructuur staan in geval van insolventie.

4.5. Beperkingen van de vrije overdracht van de beleggingsinstrumenten

De aandelen zijn slechts beperkt overdraagbaar.

Aandelen kunnen op straffe van nietigheid slechts worden overgedragen onder levenden tussen aandeelhouders en dit na de voorafgaande goedkeuring door het bestuursorgaan, die van dit voornemen tot overdracht door de aandeelhouder in kennis gesteld wordt via een aangetekend schrijven. Indien, binnen de drie maanden te rekenen vanaf de aanvraag, het bestuursorgaan geen beslissing genomen heeft of de goedkeuring heeft geweigerd zonder een alternatieve overnemer voor te stellen, kan de aandelenoverdracht geschieden zoals initieel voorgesteld.

Deze toestemming is evenwel niet vereist wanneer de aandelen worden overgedragen (i) aan de echtgeno(o)t(e) of wettelijk of feitelijk samenwonende partner van de overdrager, (ii) aan bloedverwanten in rechte opgaande of neerdalende lijn van de overdragende aandeelhouder of (iii) aan een zustersvennootschap, dochteronderneming of een andere met een vennoot verbonden vennootschap, rechtsopvolger, telkens in de zin van de relevante artikelen van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.

De overgang van aandelen wegens overlijden wordt beheerst door dezelfde regels als die die gelden voor de overdracht onder levenden.

4.6. Dividendbeleid

Zonneberg is erkend voor de Nationale Raad voor de Coöperatie, wat onder meer inhoudt dat het dividend in geen geval hoger mag zijn dan dit vastgesteld conform 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. Overeenkomstig het voormelde K.B. bedraagt het maximumdividend op heden 6%.

Zonneberg verwacht een toekomstig jaarlijks dividend van 4%, onder voorbehoud van beslissing daartoe door de Algemene Vergadering. Dit dividend zal ten vroegste toegekend worden wanneer het Project van de GWC operationeel wordt.

Het dividendrecht zal slechts worden verworven wanneer het dividend betaalbaar wordt gesteld door de Algemene Vergadering en zal worden toegekend *pro rata temporis* vanaf de storting van de gelden tot de datum van het verzoek tot uittreding. Het dividend wordt uitgedrukt in een percentage van de nominale waarde van de aandelen.

4.7. Datums waarop het dividend wordt uitgekeerd

Het dividend wordt jaarlijks uitgekeerd op de datum en op de manier door het bestuursorgaan vastgesteld.

Deel 5. – Andere relevante informatie over de aangeboden beleggingsinstrumenten

- De oprichtingsakte met inbegrip van de statuten van Zonneberg zijn beschikbaar op haar zetel.
- Het inschrijvingsformulier voor de toetreding van aandeelhouders is beschikbaar op de zetel van Zonneberg en op de website www.zonneberg.be.
- Het huishoudelijk reglement, goedgekeurd door de algemene vergadering op **19 februari 2020** is beschikbaar op de zetel van Zonneberg en op de website www.zonneberg.be.

- De historische financiële informatie is tevens beschikbaar op de zetel van Zonneberg en op de website www.zonneberg.be.

*

*

*

BIJLAGE 1: Jaarrekeningen boekjaar 2018 en 2019