



Erkende coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Belgisch recht
Sint-Maartenstraat 5, 3000 Leuven - Ondernemingsnummer 0715.938.489 (RPR Leuven)
("North Sea Wind" of de "Vennootschap")

**AANVULLING VAN 12 NOVEMBER 2019 OP HET PROSPECTUS VOOR DE OPENBARE
AANBIEDING VAN AANDELEN B VAN 2 JULI 2019**

Dit document is een aanvulling (de "**Tweede Aanvulling**") op, maakt deel uit van, en moet in samenhang gelezen worden met het prospectus van 2 juli 2019 (het "**Prospectus**") en met de aanvulling van 9 september 2019 (de "**Aanvulling**") betreffende de uitgifte door de Vennootschap van Aandelen B (het "**Aanbod**"). Deze Tweede Aanvulling opent het recht tot intrekking met betrekking tot de inschrijvingen daterend van voor de publicatie ervan. Zie ook titel 1.6 van dit document.

De Nederlandstalige versie van deze Tweede Aanvulling werd op 12 november 2019 goedgekeurd door de FSMA overeenkomstig artikel 34 van de Belgische wet van 16 juni 2006 op de openbare aanbieder van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot verhandeling op een gereglementeerde markt, zoals gewijzigd (de "**Prospectus Wet**"). Deze goedkeuring houdt geen enkel oordeel in van de FSMA over de opportuniteit of de kwaliteit van het Aanbod, noch over de situatie van North Sea Wind of enige van haar perimetervenootschappen.

De begrippen en uitdrukkingen die in het Prospectus met een hoofdletter gedefinieerd zijn, zullen in deze Tweede Aanvulling dezelfde betekenis hebben, tenzij de context anders vereist.

Het Prospectus, de Aanvulling en deze Tweede Aanvulling zijn kosteloos beschikbaar in het Nederlands en het Frans op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap, Sint-Maartenstraat 5, 3000 Leuven (Tel.: +32 2 469 12 66) alsook op haar website (www.northseawind.be of www.iedereenwinderbij.be). De Tweede Aanvulling wordt zo snel als mogelijk na haar goedkeuring ter kennisgeving per e-mail verzonden naar de investeerders die reeds een order hebben geplaatst samen met de publicatie van deze Tweede Aanvulling op de website van de Vennootschap. Zulke publicatie gaat gepaard met de publicatie van een persbericht.

De Vennootschap draagt de verantwoordelijkheid voor de informatie die in deze Tweede Aanvulling vervat is. De Vennootschap verklaart, dat, na het treffen van alle redelijke maatregelen om zulks te garanderen en voor zover haar bekend, de gegevens in deze Tweede Aanvulling in overeenstemming zijn met de werkelijkheid en dat geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding de strekking

van deze Tweede Aanvulling zou wijzigen.

1. AANVULLING

1.1 Context

De Vennootschap heeft in het kader van het Aanbod momenteel 8.187.810 EUR opgehaald, zijnde 40,94% van het maximumbedrag ten belope van 20.000.000 EUR. Conform Afdeling 8.1.2 (*Maximum- en minimumbedrag van het Aanbod*) van het Prospectus kan de kapitaalverhoging en het investeringsproject, zijnde het verstrekken van een lening aan de holdingvennootschap Parkwind, die voornamelijk in de Belgische EEZ in de Noordzee maar ook buiten België in windenergieprojecten voor de productie van hernieuwbare energie investeert (het "**Investeringsproject**"), enkel doorgaan indien het minimumbedrag van het Aanbod, zijnde 10.000.000 EUR, wordt opgehaald.

Om de kapitaalverhoging en het Investeringsproject te laten doorgaan, heeft de Vennootschap op 8 november 2019 besloten om de voorwaarden van het Aanbod aan te passen en met name het minimumbedrag af te schaffen. De Vennootschap is van oordeel dat dit minimumbedrag een opschortende voorwaarde is van het Aanbod die uitsluitend in het voordeel van de Vennootschap is bedongen. De publicatie van de Tweede Aanvulling kadert in de afschaffing van het minimumbedrag.

Teneinde het rendementsperspectief van de Aangeboden Aandelen (zoals uiteengezet in Afdeling 12.2.4 (*Winstprognose*) van het Prospectus en Afdeling 1.4 van de Aanvulling) te behouden, heeft de Vennootschap zich er bovendien van kunnen verzekeren dat er, ongeacht het bedrag opgehaald in het kader van het Aanbod, een kapitaalverhoging zal plaatsvinden van minimum 15.000.000 EUR. Dit wordt mogelijk gemaakt door het formeel engagement van Korys Investments NV ("**Korys**") en Etablissements Franz Colruyt NV ("**Colruyt**") om binnen de vijf (5) dagen na het beëindigen van het Aanbod, zijnde ten laatste op 28 november 2019, het saldo tussen het in het kader van het Aanbod opgehaalde bedrag en 15.000.000 EUR aan te vullen via een private plaatsing aan dezelfde uitgifteprijs.

Deze maatregel alsook het behouden van het rendementsperspectief voor de investeerders, worden in Afdeling 1.3 tot en met 1.4 hieronder toegelicht.

1.2 Wijziging van het minimumbedrag van het Aanbod

Het minimumbedrag van 10.000.000 EUR wordt afgeschaft, waardoor er ongeacht het in het kader van het Aanbod opgehaalde bedrag een kapitaalverhoging kan plaatsvinden. Bijgevolg moet elke vermelding in het Prospectus met betrekking tot het minimumbedrag van het Aanbod en de opschortende voorwaarde die als volgt was geformuleerd: "*Indien het minimumbedrag niet wordt opgehaald, zal er geen kapitaalverhoging plaatsvinden*" als niet gelezen worden beschouwd.

De afschaffing van het minimumbedrag zou tot gevolg kunnen hebben gehad dat het rendementsperspectief, zoals uiteengezet in Afdeling 12.2.4 van het Prospectus (*Winstprognose*) niet zou kunnen worden bereikt (zie risicofactor 2.3.1 in het Prospectus). Zulks zal echter niet het geval zijn dankzij de extra kapitaalinjectie van Colruyt en Korys die in Afdeling 1.3 (*Investering door Korys Investments NV en Etablissements Franz Colruyt NV*) wordt toegelicht.

1.3 Investering door Korys Investments NV en Etablissements Franz Colruyt NV

Zoals onder punt 1.1 uiteengezet, zijn Korys Investments en Colruyt een formeel engagement aangegaan

om, ongeacht het in het kader van het Aanbod opgehaalde bedrag, binnen de vijf (5) dagen na het beëindigen van het Aanbod, zijnde ten laatste op 28 november 2019, het saldo tussen het in het kader van het Aanbod opgehaalde bedrag en 15.000.000 EUR aan te vullen via een private plaatsing van Aandelen B aan dezelfde uitgifteprijs als in het kader van het Aanbod, nl. 10 EUR per aandeel. De verbintenissen van Korys en Colruyt blijven beperkt tot een absoluut bedrag van EUR 15.000.000. Indien in het kader van het Aanbod een bedrag van 15.000.000 EUR zou worden opgehaald, zal er geen tussenkomst van Korys en Colruyt zijn om dat bedrag tot 20.000.000 EUR te verhogen.

Korys en Colruyt zijn beiden mede-oprichter van de Vennootschap, en bijgevolg A-vennoten. Beide vennootschappen behoren tot de Colruyt-groep waartoe de Vennootschap eveneens behoort. Na de private plaatsing zullen beide vennootschappen naast A-vennoten, naar aanleiding van en met betrekking tot deze private plaatsing, ook B-vennoten worden.

1.4 Wijzigingen aan de sensitiviteitsscenario's en het bruto actuair rendement

Algemeen

Het gegarandeerd minimumbedrag van 15.000.000 EUR heeft een impact op het verwachte bruto actuair rendement in de weerhouden sensitiviteitsscenario's. Dit omwille van het feit dat het minimale scenario en tevens meest waarschijnlijke volgens de Vennootschap nu uitgaat van het ophalen van een bedrag van 15.000.000 EUR i.p.v. 10.000.000 EUR.

De tabel met de sensitiviteitsscenario's zoals opgenomen op p. 100 onder Afdeling 12.2.4 (*Winstprognose*) van het Prospectus en in Afdeling 1.4 van de eerste Aanvulling wordt als volgt aangepast:

SCENARIO'S			BRUTO ACTUARIEEL RENDEMENT GEDURENDE LOOPTIJD COÖPERATIE		
Looptijd coöperatie	Inbreng	Vervroegde uittreding?	MIN 5,5%	BASIS 6,0%	MAX 6,5%
7 jaar	20 mio	geen uittreding	3.96%	4.37%	4.79%
		15% uittreding over 5J (3% p.j.)	3.88%	4.30%	4.71%
		25% uittreding over 5J (5% p.j.)	3.83%	4.25%	4.66%
	15 mio	geen uittreding	3.66%	4.08%	4.49%
		15% uittreding over 5J (3% p.j.)	3.57%	3.99%	4.40%
		25% uittreding over 5J (5% p.j.)	3.50%	3.92%	4.33%
4 jaar	20 mio	geen uittreding	3.71%	4.07%	4.43%
		6% uittreding over 2J (3% p.j.)	3.67%	4.03%	4.39%
		10% uittreding over 2J (5% p.j.)	3.64%	4.00%	4.36%
	15 mio	geen uittreding	3.34%	3.70%	4.06%
		6% uittreding over 2J (3% p.j.)	3.29%	3.65%	4.01%
		10% uittreding over 2J (5% p.j.)	3.25%	3.61%	3.98%

De voornaamste wijzigingen bij de weerhouden hypothesen zijn de volgende:

- In het nieuwe minimale scenario (en thans basisscenario) van 15.000.000 EUR wordt ervan uitgegaan dat er voor een bedrag van 10.000.000 EUR wordt ingeschreven door coöperanten en voor een bedrag van 5.000.000 EUR wordt ingeschreven door Korys en Colruyt, omdat dit het meest waarschijnlijke scenario is volgens de Vennootschap;
- Omwille van de wijziging van het maximale bedrag waarop kan worden ingetekend per belegger

van 1.250 EUR naar 5.000 EUR n.a.v. de Aanvulling, wordt nu uitgegaan van een gemiddeld inschrijvingsbedrag per belegger van 2.000 EUR i.p.v. 1.000 EUR;

- Omwille van dit hoger gemiddeld inschrijvingsbedrag per belegger, wordt daarom ook uitgegaan van een lager aantal verwachte coöperanten dat de Vennootschap zal hebben bij de afsluiting van het Aanbod;
- Omwille van dat lager aantal verwachte coöperanten bij afsluiting van het Aanbod, dalen de kosten van de beheeractiviteiten;

De kosten van de beheeractiviteiten, inclusief derde partijen (kosten onder de dienstenovereenkomst en boekhouding), in het bijzonder de variabele kost van de intredingen en uittredingen gedurende de eerste twaalf (12) maanden (1/12/2019 t.e.m. 30/11/2020) en de laatste twaalf (12) maanden (1/12/2025 t.e.m. 30/11/2026) werden initieel geraamd op 266.500 EUR. Onder een nieuwe schatting worden ze door de Vennootschap geraamd op ca. 200.453 EUR.

Bovendien worden de vaste kosten voor de boekhouding nu geraamd op ca. 5.500 EUR op jaarbasis, in plaats van 10.000 EUR op jaarbasis.

Bijgevolg moet elke vermelding in het Prospectus naar de kosten gelezen worden als een vermelding met betrekking tot de aangepaste kosten, zoals in bovenstaande paragrafen toegelicht.

Zoals in het Prospectus reeds werd aangegeven zijn de opstartkosten en operationele kosten slechts in beperkte mate afhankelijk van het bedrag van de kapitaalverhoging / de lening en wegen de verlaagde inkomsten, gegeven de lagere lening, door op het resultaat, en dientengevolge op het verwachte dividendrendement. Dit effect wordt nu beperkt. De impact van de verlaagde kostenraming verklaart integraal de stijging van het rendement in het maximale 20.000.000 EUR scenario. Het spreekt echter voor zich dat die ook een positieve bijdrage levert in het nieuwe basisscenario van 15.000.000 EUR .

Bruto actuarieel rendement

In het nieuwe minimale scenario (en tevens het nieuwe basisscenario), welk uitgaat van het ophalen van het gegarandeerd minimumbedrag van 15.000.000 EUR, een looptijd van de lening van zeven (7) jaar, geen vroegtijdige uittredingen door Vennoten en gelijkblijvende kosten, stijgt het verwacht bruto actuarieel rendement t.o.v. het oude minimale 10.000.000 EUR scenario van 2,86% naar 4,08%.

Gegeven de verlaagde kostenstructuur, wordt het bruto actuarieel rendement van het voormalig basisscenario geraamd op 4,37%, i.p.v. 4,24%;, dit scenario gaat uit van het ophalen van het volledige bedrag van 20.000.000 EUR, een looptijd van de lening van zeven (7) jaar, geen vroegtijdige uittredingen door Vennoten, en gelijkblijvende kosten. Bijgevolg moet elke verwijzing in het Prospectus naar het bruto actuarieel rendement van dit voormalig basisscenario gelezen worden als 4,37%.

1.5 Impact van de investering door Korys en Colruyt op de rechten van de investeerders in Aandelen B van de Vennootschap

Korys en Colruyt zullen, naargelang de inschrijvingen opgehaald in het kader van het Aanbod, tussen 0% en 33,3% van de Aandelen B bezitten in het basisscenario van 15.000.000 EUR. Indien het aandeel van het publiek minder dan 10.000.000 EUR is, kan het percentage van Korys en Colruyt verder stijgen. Echter, de private plaatsing na afsluiting van het Aanbod zal geen effect hebben op het niveau van de inspraak en de rechten van de investeerders in Aandelen B van de Vennootschappen omwille van het volgende: (i) elke vennoot heeft recht op één stem, ongeacht het aantal aandelen dat hij of zij bezit en

(ii) Korys en Colruyt zijn een formele verbintenis aangegaan om (a) geen kandidaat-Bestuurder voor te dragen in hun hoedanigheid als B-vennoot, waarvan de procedure is uitgezet in Afdeling 7.5.1, paragraaf 5 van het Prospectus en (b) geen verzoek tot uittreding of gedeeltelijke terugneming van hun Aandelen B in te dienen gedurende de duur van de Vennootschap, tenzij op verzoek van de Raad van Bestuur wanneer er een overschot is aan liquiditeiten wegens, onder meer, een (al dan niet gedeeltelijke) terugbetaling van de Leningsovereenkomst.

1.6 Recht tot intrekking van orders

Beleggers die reeds hebben ingestemd om in te schrijven op Aandelen B vóór publicatie van deze Tweede Aanvulling hebben het recht om hun inschrijvingen van vóór de publicatie van de Tweede Aanvulling in te trekken. Deze intrekking moet gebeuren per e-mail gericht aan northseawind@cooperaties.be binnen de twee (2) Werkdagen volgend op de dag van de kennisgeving en op de publicatie van de Tweede Aanvulling per e-mail aan de reeds ingeschreven beleggers, i.e. uiterlijk om (18u00 (CET)) op 15 november 2019. Het betaalde bedrag zal zonder interest bij de maandelijkse behandeling van de bankafschriften op de laatste Werkdag van de maand worden teruggestort. Terugbetaling zal in dergelijk geval plaatsvinden op de rekening aangeduid door de Inschrijver in het inschrijvingsformulier.
