

# AANVULLING INFORMATIENOTA 2025 OVER DE AANBIEDING VAN AANDELEN DOOR ENERAGENT CV

Deze aanvulling wordt gepubliceerd naar aanleiding van enkele belangrijke nieuwe ontwikkelingen.

Dit document is geen prospectus en werd niet gecontroleerd, noch goedgekeurd door de autoriteit voor financiële diensten en markten.

Datum van aanvulling: 18/02/2025.

**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 kan zijn aandelen enkel aan Energent zelf verkopen en de terugbetaling van zijn aandelen aan het bestuursorgaan van Energent vragen

## OMSCHRIJVING VAN DE NIEUWE ONTWIKKELING

Er is een wijziging in de voorziene projecten waarvoor Energent kapitaal wenst op te halen.

Deze wijzigingen zijn:

### **Participatie via Seacoop in Aspiravi Offshore NV en zo indirect in een Offshore Windpark**

HOOFDSTUK 1 - **AANVULLING** BELANGRIJKSTE RISICO'S DIE INHERENT ZIJN AAN DE UITGEVENDE INSTELLING EN DE AANGEBODEN BELEGGINGSINSTRUMENTEN, EN DIE SPECIFIEK ZIJN VOOR DE BETROKKEN AANBIEDING

#### 2.1.1. Operationele Risico's

Het Offshore Windpark opereert succesvol sedert 2014, bijgevolg draagt SeaCoop geen ontwikkelingsrisico, noch bouwrisico.

De operationele fase is gedekt door lange termijncontracten voor wat betreft het beheer en het onderhoud, inclusief de nodige verzekeringen. Het Offshore Windpark heeft in zijn 10-jarig bestaan bewezen het verwachte rendement te kunnen inlossen, met dien verstande dat naar de toekomst toe de gemiddelde historische omstandigheden ongewijzigd blijven.

Northwind NV geniet van standaard garanties qua productie vanwege haar verschillende leveranciers (o.a. de turbinebouwer en de onderhoudsleverancier), daarenboven zijn alle operationele risico's zo goed als mogelijk verzekerd.

#### 2.1.2. Risico's wat betreft inkomsten

Northwind NV kan rekenen op zekere inkomsten die een combinatie zijn van elektriciteitsverkoop aan de hand van lange termijncontracten tot 2029 en federale staatssteun ("groene stroom certificaten") tot 2034. Na 2034 zal Northwind NV ten volle blootgesteld zijn aan de elektriciteitsprijzen schommelingen en schommeling van prijzen van verwante producten op de vrije markt. Een

wezenlijke, slecht ingeschatte, wijziging van de elektriciteitsprijzen kan een nadelig effect hebben op de financiële positie van Northwind NV.

Er zijn eveneens risico's verbonden aan een vermindering van het windaanbod. Het kan dat er tijdens de resterende levensduur van het project minder windaanbod is dan in de eerste 10 jaar en het project dus minder rendabel is dan verwacht. Gezien Northwind NV reeds een productiecycclus van 10 jaar achter de rug heeft, mag gesteld worden dat de gemiddelde productie voor de volgende 10 jaar daar niet in grote mate van zal afwijken. Op jaarbasis kan de productie echter variëren. Er zijn goede en minder goede windjaren.

### 2.1.3. Kosten of lasten gerelateerde risico's

Hieronder is een niet exhaustieve lijst van kosten of lasten gerelateerde risico's:

- *investeringen (Capex)*: het Offshore Windpark van Northwind NV is operationeel sinds 2014. Geplande onderhoudsinvesteringen zijn onderdeel van het businessplan. Bij verlenging van de concessie van het Offshore Windpark zal Northwind moeten investeren. Macro-economische en geopolitieke evoluties kunnen inflatoire invloeden hebben, die nu ongekend zijn,
- *operationele kosten (Opex)*: Northwind NV heeft een diensten- en beschikbaarheidsovereenkomst met de windturbine-leverancier en een overeenkomst inzake dienstverleningsniveau met de operationele uitbater. Bijkomend leveren verzekeringscontracten een extra garantie.

Een slechte financiële gezondheid van één van de leveranciers kan die kosten doen oplopen,

- *schuldfinanciering op niveau van SeaCoop*: Seacoop zal de volgende leningen aangaan:
  - een *equity bridge loan* met KBC Bank NV, VDK Bank NV and W.Alter teneinde een deel van de overnameprijs van 10% in Aspiravi Offshore NV voor te financieren in afwachting van de kapitaal ophaling door de vennoten, alsook om een deel van de overname van de hiervoor vermelde vorderingen op en uitstaande verbintenissen/verstrekte zekerheden verstrekt aan Aspiravi Offshore NV over te nemen,
  - een *aandeelhouderslening* met de vennoten van SeaCoop, waarbij dit bedrag integraal wordt gebruikt om de overname van een groot deel van de vorderingen van de aandeelhouders van Aspiravi Offshore NV te financieren.

SeaCoop zal de intrest lasten van die leningen dragen.

Seacoop heeft leningen en zekerheden verstrekt aan Aspiravi Offshore NV die op haar beurt hetzelfde heeft gedaan aan Northwind NV. Indien Northwind NV bij tegenvallende resultaten niet in staat zou zijn haar betalingsverplichtingen ten aanzien van Aspiravi Offshore NV na te komen, is er een risico dat Aspiravi Offshore NV op haar beurt haar verbintenissen ten aanzien van haar aandeelhouders (waaronder SeaCoop) niet kan nakomen.

### 2.1.4. Financiële risico's

Het risico dat Aspiravi Offshore NV en/of de operationele vennootschap Northwind NV hun bestaande en toekomstige kredietverplichtingen (kapitaal en interesten) niet kunnen nakomen omwille van onder andere, maar niet beperkt tot, het slecht inschatten van bovenvermelde risico's.

### 2.1.5. (Andere) risico's verbonden aan de overname van de 10% participatie in Aspiravi Offshore NV

In het kader van de overname van een 10% participatie in Aspiravi Offshore NV, heeft SeaCoop een aankoopoptie op de aandelen van SeaCoop in Aspiravi Offshore NV verstrekt aan Aspiravi Holding NV en Vlaamse Energieholding BV, met inbegrip van een aankoopoptie op alle vorderingen en zekerheden die SeaCoop heeft op Aspiravi Offshore NV en Northwind NV in het geval:

- (i) bepaalde wanprestaties worden gepleegd door SeaCoop, of
- (ii) de domeinconcessie op het eerste perceel van de Prinses Elisabeth-zone (a) niet wordt toegekend aan het consortium dat zal deelnemen aan een aanbesteding hieromtrent (bestaande uit SeaCoop, Otary RS NV, OW Belgium Netherlands NV en Eneco Wind Belgium NV) met het oog op de realisatie van een windmolenpark ("PEZ 1 Project") en (b) SeaCoop of een aandeelhouder van Seacoop betrokken is in het PEZ 1 Project samen met de winnaar van de aanbestedingsprocedure met betrekking tot het PEZ 1 Project.

## HOOFDSTUK 2 **AANVULLING** INFORMATIE OVER DE UITGEVENDE INSTELLING EN DE AANBIEDER VAN DE BELEGGINGSINSTRUMENTEN

### ALGEMENE CONTEXT - WIE IS SEACOOOP

SeaCoop is een coöperatieve vennootschap, opgericht door 34 Belgische energiecoöperaties. Energent is één van de 34 Belgische coöperaties. De oprichting van Seacoop kadert in de in 2019 uitgebrachte EU Directieve over Energiegemeenschappen en Energiedelen. Via SeaCoop kan de burger direct participeren in offshore wind productiecapaciteit op de Noordzee en meer bepaald in de nieuw te bouwen parken van de Prinses Elisabeth Zone. De 34 vennoten-leden zullen fondsen werven bij hun respectievelijke leden en vervolgens inbrengen in SeaCoop. De leden zullen (via Ecopower en Cociter) de geproduceerde elektriciteit kunnen kopen. Doel van SeaCoop is de burger direct eigenaar te laten worden van hernieuwbare energieproductie capaciteit, zodat hij op een transparante wijze en aan een faire prijs elektriciteit kan kopen.

In de aanloop van de bieding op de concessies van de Prinses Elisabeth Zone heeft SeaCoop de gelegenheid een 10% participatie te kopen in de vennootschap Aspiravi Offshore NV, een 70%, respectievelijk 30% dochter van Aspiravi Holding NV en Vlaamse Energieholding BV. Beide laatste vennootschappen worden gecontroleerd door Belgische gemeentes. Aspiravi Holding NV is eigenaar en uitbater van een belangrijk volume aan hernieuwbare energieproductie capaciteit.

Aspiravi Offshore NV bezit 70% van de aandelen van de vennootschap Northwind NV, die eigenaar is van een bestaand windpark in de Oostelijke Zone van de Belgische Noordzee, met een capaciteit van 216 MWp ("het Offshore Windpark"). Het Offshore Windpark opereert succesvol sedert 2014.

Een 10% participatie in Aspiravi Offshore NV, verleent SeaCoop indirect een participatie van 7% in Northwind NV en dus een onrechtstreekse participatie in de eigendom van 15 MWp aan offshore wind productiecapaciteit, gepaard gaande met een jaarlijkse productie van ongeveer 40 GWh aan elektriciteit. Deze elektriciteit wordt tot 2029 verkocht aan Engie en zal daarna aan de markt aangeboden worden. Bijkomend geniet Northwind NV tot 2034 van federale staatssteun die haar een zeker inkomen garanderen tot 2034.

In deze memo heeft de referentie het Project betrekking op de specifieke transactie waarbij SeaCoop een financiële deelneming verwerft in Aspiravi Offshore NV (en daardoor indirect eigenaar is van 7% van het Offshore Windpark).

In het kader van het Project, zal SeaCoop ook het volgende overnemen (i) 10% van de vorderingen van de aandeelhouders van Aspiravi Offshore NV en (ii) 10% van het relevante deel van de uitstaande verbintenissen/verstekte zekerheden door de aandeelhouders van Aspiravi Offshore NV.

Op basis van de verwachte toekomstige inkomsten en kosten van Northwind NV tot aan de verwachte ontmanteling in 2043, is de waarde van een 10% participatie van SeaCoop in Aspiravi Offshore NV geschat op ongeveer EUR 20.500.000. Dit resulteert in een verwacht jaarlijks rendement (Internal Rate of Return) van circa 7,5 %. Het uiteindelijke rendement zal echter afhankelijk zijn van de werkelijke ontwikkeling van het Offshore Windpark.

Deze investering is voor SeaCoop opportuun om volgende reden:

- kennismaking met de specifieke offshore wind sector,
- start van een leercurve,
- geen ontwikkelings- noch bouwrisico,
- faire marktprijs voor aankoop,
- grote zichtbaarheid qua inkomsten, kosten en dus rendement.

### SPECIFIEKE CONTEXT - ENERAGENT IN SEACOOP

De uitgifte van de financiële instrumenten (onder andere) zal het voor Energent mogelijk maken om een extra bedrag van om en bij de 460.000 EUR te investeren in Seacoop en dat:

- dit bedrag bestemd is om 10% van de aandelen van Aspiravi Offshore NV (moeder van 70% van Northwind NV) aan een derde partij te kopen (voor een totale prijs van EUR 20.659.886,63), en
- Northwind NV eigenaar is van een windturbinepark in de Oostelijke Zone van de Belgische Noordzee (operationeel sinds 2014),

### HOOFDSTUK 3 **AANVULLING** INFORMATIE OVER DE AANBIEDING VAN DE AANDELEN - GEVOLGEN VAN DE NIEUWE ONTWIKKELING

Deze nieuwe ontwikkelingen hebben de volgende invloed op het kapitaal dat Energent wenst op te halen.

Project	Beschrijving	Investering
Project 1	Bouw van 5 PV installaties, zijnde installaties op Woonzorgcentra, industriële gebouwen en diverse scholen en gebouwen van lokale besturen. Daarnaast is er het Raamcontract Vlaams energiebedrijf (VEB)- pv installaties voor besturen in provincie Oost-Vlaanderen via burgerparticipatie	800.000 EUR (ongewijzigd)
Project 2	Windenergie - participatie in een bestaand windturbinepark	450.000 EUR (nieuw)
Project 3	Warmteprojecten	800.000 EUR (ongewijzigd)

## VOORWAARDEN VAN DE AANBIEDING

Totaalbedrag van de aangeboden aandelen	Energent zal binnen de looptijd van deze aanbieding maximaal 2.050.000 euro aan aandelen aanbieden.
Voorwaarden van de aanbieding	Het bestuursorgaan beslist over de toetreding van nieuwe vennoten. Toetreding is mogelijk wanneer nieuwe vennoten voldoen aan de algemene toetredingsvoorwaarden zoals die worden omschreven in het huishoudelijk reglement. Het bestuursorgaan kan een uitgiftepremie bepalen die een nieuwe vennoot moet betalen in geval van toetreding tot de vennootschap. Deze premie geldt eveneens voor een bestaande vennoot wanneer hij nieuwe aandelen koopt. Het bestuursorgaan mag de toetreding van vennoten niet uit speculatieve overwegingen weigeren, tenzij die vennoten niet voldoen aan de algemene toetredingsvoorwaarden. De aangeboden aandelen hebben een nominale waarde van 100 euro per aandeel en geven recht op 1 stemrecht per aandeelhouder, ongeacht het aantal aandelen dat deze bezit. Per aandeelhouder mag er maximaal op 100 aandelen ingetekend worden, zonder daarbij de absolute grens van 100 aandelen per aandeelhouder te overschrijden. Intekenen op de aanbieding kan uitsluitend door het invullen van het inschrijvingsdocument op de website.
Tijdschema van de aanbieding	Deze aanbieding loopt van 24/12/2024 tot 23/12/2025
Kosten ten laste van de belegger	Er zijn geen instap- of uitstapkosten.

## INTREKKINGSRECHT

De publicatie van deze aanvulling doet een intrekingsrecht ontstaan bij de aankoop van aandelen. Dit geeft de mogelijkheid aan beleggers om hun aanvaarding gedurende vier weken na de publicatie van die aanvulling in te trekken, dit tot 18 maart 2025. Dit kan door een mail te sturen naar [Info@energent.be](mailto:Info@energent.be). Het intrekingsrecht bestaat echter enkel indien de nieuwe ontwikkeling zich heeft voorgedaan vóór de definitieve afsluiting van de aanbieding aan het publiek en vóór de levering van de aandelen, naargelang wat het eerst plaatsvindt.