

Nobelwind NV

Sint-Maartenstraat 5

3000 Leuven

RPR Nr 0543.652.534

JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR VAN Nobelwind NV
AAN DE GEWONE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS, TE HOUDEN OP 27
mei 2016 om 11 uur in de maatschappelijke zetel.

Geachte Heren,

Overeenkomstig onze wettelijke en statutaire verplichtingen brengen wij U hiermee verslag uit over de uitoefening van ons mandaat over het boekjaar 2015 (1 januari 2015 tot 31 december 2015).

1. Wij hebben de eer de jaarrekening betreffende het boekjaar 2015 aan uw goedkeuring voor te leggen.

2. Bestemming van het resultaat:

Het verlies vóór belasting van het afgesloten boekjaar bedraagt:	EUR	- 920.721,38
Belastingen op het resultaat:	EUR	0,00
Verlies na belasting:	EUR	- 920.721,38
Overgedragen winst/verlies van het vorig boekjaar:	EUR	-18.483,79
Te bestemmen verlies :	EUR	- 939.205,17

Wij stellen U voor dit verliessaldo als volgt te bestemmen :

Overdracht naar volgend boekjaar:	EUR	- 939.205,17
-----------------------------------	-----	--------------

3. Commentaar op de jaarrekening:

- De activa in aanbouw namen tijdens het boekjaar toe tot EUR 122.997.049. Deze activering heeft betrekking op alle kosten die rechtstreeks verband houden met de ontwikkeling en bouw van het offshore windmolenpark Nobelwind (Belangrijkste componenten zijn aannemingsfacturen, ingehuurd personeel met als doel de ontwikkeling te faciliteren en intresten vergoed op de financiering).
- De rubriek concessies, octrooien, licenties en soortgelijke rechten steeg met EUR 2.201.558,91 als gevolg van de partiële splitsing van de Belwind concessie.
- De rubriek goodwill steeg met EUR 13.564.807,61 als gevolg van de fusie van Interconnectorco NV met Nobelwind NV.
- De financiële vaste activa ten bedrage van EUR 40,3M hebben betrekking op de deelneming in Cableco CVBA.
- De financiële schulden op meer dan 1 jaar per 31/12/2015 bedragen EUR 119.651.348,26. Deze betreffen achtergestelde leningen van aandeelhouders en schulden ten aanzien van kredietinstellingen.

- De schulden op ten hoogste 1 jaar per 31/12/2015 bedragen EUR 21.899.209. Deze hebben betrekking op de normale handelsschulden.
- De geproduceerde vaste activa bedragen EUR 29.743.636 en omvatten voornamelijk alle fees betaald aan banken en onderaannemers alsook andere werkingskosten. Deze rekening wordt gebruikt als een overgangsrekening om op een transparante manier de gedragen kosten met betrekking tot de bouw te activeren.
- De vennootschap sluit het boekjaar 2015 af met een verlies van EUR 920.721,38 dat voortvloeit uit de niet geactiveerde kosten. Na winst/verlies verdeling bedraagt het 'eigen vermogen' van Nobelwind nog steeds EUR 59.762.353,74 hetgeen de stabiliteit van de onderneming aangeeft.

Tijdens het boekjaar 2015 werden er diverse kapitaalverhogingen doorgevoerd voor een totaal bedrag van EUR 56.411.856,51.

Sinds de financial close op 21 oktober 2015 werd er van de toegekende kredieten ten bedrage van EUR 458.383.941,21 reeds EUR 60.000.000 per 31/12/2015 onttrokken voor de betaling van de onderaannemers.

In boekjaar 2015 werden diverse letters of commitment en contracten ondertekend voor een totaal investeringsbedrag (inclusief financiële kosten) van ongeveer EUR 550M voor projectcontracten, verzekeringscontracten en contracten met externe adviseurs.

4. Er zijn geen omstandigheden bekend die de ontwikkeling van de vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden. De vennootschap heeft op 21 oktober 2015 "financial close" bereikt en tevens de overdracht van de domeinconcessie vanuit Belwind NV gefinaliseerd. De vennootschap streeft ernaar de bouw van het Nobelwind windmolenpark te starten in het voorjaar van 2016 en af te ronden in de loop van 2017. Na de financiering bestaan de voornaamste risico's, verbonden met de latere exploitatie van het windmolenpark, uit:

- Evolutie grijze stroom prijzen
- Minder wind dan statistisch voorzien
- Levensduur van het windmolenpark (geen enkel windmolenpark staat al langer dan 20 jaar in zee)
- Aanvaringen door boten
- Beschadiging van het elektrische netwerk offshore
- Beschadiging van het OHVS platform
- Nieuwe technologie van de windturbines
- Stijging van de interestvoeten (mitigatie via swaps)

De vennootschap zal de nodige operationele en verzekeringstechnische maatregelen nemen om de effecten van deze risico's te mitigeren. Derhalve zijn de risico's waarvan sprake beperkt tot de eigen risico's van de vennootschap.

5. Er zijn geen belangrijke gebeurtenissen na balansdatum.

6. Er zijn geen bijkantoren.

7. Gezien de eigen aard en de specifieke activiteit van de vennootschap, werden er geen werkzaamheden doorgevoerd op het gebied van onderzoek en ontwikkeling.

8. In overeenstemming met artikel 96,6 Wetboek van Vennootschappen bevestigt de Raad van Bestuur de continuïteit van de onderneming niettegenstaande het overgedragen verlies in de balans dat de resultante is van de opstart van de vennootschap. Het kapitaal

van de onderneming, het eigen vermogen op 31 december 2015 en de vooruitzichten verantwoordende de beslissing tot voortzetting van de activiteiten vermits er geen indicaties zijn dat de onderneming niet aan haar betalingsverplichtingen zou kunnen voldoen. De toepassing van de bestaande waarderingsregels in de veronderstelling van de continuïteit blijft bijgevolg verantwoord.

9. Gebruik van financiële instrumenten

Bij de financiering van Nobelwind werd een renteswap afgesloten. Dit afgeleid product werd op maat gemaakt met als doel eventuele renterisico's af te dekken en tot een relatief stabiele rentepositie te komen. 85% van de totale financiële schuld is geswapt.

10. Wij verzoeken U kwijting te verlenen aan de bestuurders voor het uitoefenen van hun mandaat tijdens het afgelopen boekjaar.

11. Wij verzoeken U kwijting te verlenen aan de commissaris voor het uitoefenen van zijn mandaat tijdens het afgelopen boekjaar.

Leuven, 24 mei 2016

Pieter Marinus
Bestuurder

Wim Colruyt
Bestuurder

Doi Hisayuki
Bestuurder

Koen Baetens
Bestuurder

Kejichi Mihara
Bestuurder

Yoichi Sakai
Bestuurder

Willem Smelik
Bestuurder