

**AANVULLING DD. 24 JULI 2023 OP DE INFORMATIENOTA OVER DE AANBIEDING VAN
AANDELEN DOOR MILCOBEL CV**

Dit document is opgesteld door
Milcobel CV
Coöperatieve Vennootschap
Fabrieksstraat 141, 9120 Kallo, België
0870.019.247 (RPR Gent, afdeling Dendermonde)
Erkend door de Nationale Raad voor de Coöperatie
(de "**Vennootschap**")

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

24 juli 2023

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 en niet vrij overdraagbaar: de belegger loopt risico grote problemen te ondervinden om zijn positie aan een derde te verkopen indien hij dat zou wensen.

AANVULLING VAN 24 JULI 2023 OP DE INFORMATIENOTA OVER DE AANBIEDING VAN AANDELEN DOOR MILCOBEL CV

Algemene toelichting:

De jaarrekening van Milcobel CV aangaande boekjaar 2022 werd op 20 juni 2023 goedgekeurd door de jaarlijkse algemene vergadering. Deze jaarrekening werd substantieel goedgekeurd in de vorm zoals aangehecht als Bijlage bij de informatienota van Milcobel CV dd. 24 mei 2023 (de **Informatienota**), waardoor de in de Informatienota weergegeven financiële cijfers en gegevens, en de daarop gebaseerde vaststellingen, onverminderd van kracht blijven.

Daarenboven vond er op 20 juni 2023 een buitengewone algemene vergadering van Milcobel CV plaats waarbij zowel de statuten als het intern reglement werden gewijzigd.

In het licht van deze wijzigingen aan de statuten en het intern reglement wordt dientengevolge middels deze aanvulling de Informatienota aangepast overeenkomstig artikel 15, eerste lid van de Prospectuswet van 11 juli 2018, waarin onder meer wordt bepaald dat elke belangrijke nieuwe ontwikkeling die van invloed kan zijn op de beoordeling van de beleggingsinstrumenten en die zich voordoet tussen het tijdstip van terbeschikkingstelling van de informatienota en de definitieve afsluiting van het aanbod, in een aanvulling op de informatienota dient te worden vermeld.

Herroepingsrecht:

Overeenkomstig artikel 15, eerste lid van de Prospectuswet van 11 juli 2018 hebben de beleggers die hebben aanvaard om al vóór de publicatie van deze aanvulling op de Informatienota aandelen van Milcobel CV te kopen of erop in te schrijven, het recht om hun aanvaarding tot en met 27 juli 2023, zijnde gedurende twee (2) werkdagen na de publicatie van deze aanvulling, in te trekken, op voorwaarde dat de levering van de aandelen pas plaatsvond na 20 juni 2023.

Aanvullingen dd. 24 juli 2023

De Informatienota blijft ongewijzigd gelden, met uitzondering van de volgende aanvullingen die zijn aangebracht:

1. Belangrijkste risico's die inherent zijn aan de uitgevende instelling en de aangeboden beleggingsinstrumenten, en die specifiek zijn voor de betrokken aanbieding

Opmerking: Enkel de risico's waarin verduidelijkingen en aanpassingen zijn aangebracht, worden hierna vermeld. De andere risico's opgenomen in de Informatienota blijven ongewijzigd gelden.

1.1 Risico's eigen aan de aandelen van de Vennootschap

B. Het inschrijven op de aandelen geeft aanleiding tot de verplichting om op aandelen van de aandelen van de Vennootschap in te schrijven in functie van de hoeveelheid melk geleverd door de aandeelhouder aan de Vennootschap.

De tekst van deze titel werd integraal vervangen door de volgende tekst:

“Naar aanleiding van hun toetreding en gedurende de ganse duurtijd van hun lidmaatschap dienen aandeelhouders er zich toe te verbinden om een minimumaantal aandelen van de Vennootschap te onderschrijven. Dit minimumaantal aandelen wordt door de raad van bestuur

voor iedere individuele aandeelhouder vastgesteld op basis van een referentiehoeveelheid. Deze referentiehoeveelheid wordt voor alle aandeelhouders op uniforme wijze bepaald als zijnde de totale hoeveelheid melk en/of room, uitgedrukt in aantal liters, die de desbetreffende aandeelhouder aan de Vennootschap en de met haar verbonden ondernemingen (de “**Milcobel Groep**”) heeft geleverd tijdens het voorgaande kalenderjaar (de “**Referentiehoeveelheid Melk**”). In het jaar van toetreding wordt de Referentiehoeveelheid Melk van de toetredende aandeelhouder bepaald op basis van zijn historische leveringen (voor reeds actieve melkveehouders) dan wel op basis van een inschatting van het totaal aantal te leveren melk en/of room die de toetredende aandeelhouder aan de Milcobel Groep zal leveren (voor opstartende melkveehouders), telkenmale berekend op jaarbasis, zoals onderling overeen te komen tussen de Vennootschap en de toetredende aandeelhouder.

Het minimumaantal aandelen waarop aandeelhouders dienen in te schrijven, bedraagt op heden drie aandelen (met een gezamenlijke inbrengwaarde van EUR 7,50) per 100 liter Referentiehoeveelheid Melk. De inschrijving op de aandelen gebeurt onmiddellijk vanaf toetreding. De volstorting gebeurt evenwel verspreid over de tijd en in principe uitsluitend door middel van de inhouding van eventuele *ristorno*'s (en eventuele andere eenmalige premie's, m.n. de overnamepremie en de toetredingspremie waarop welbepaalde aandeelhouders recht hebben) die de Vennootschap aan haar aandeelhouders uitkeert, met dien verstande dat aandeelhouders vrijwillig tot volstorting kunnen overgaan binnen de grenzen en de voorwaarden zoals door de raad van bestuur van de Vennootschap bepaald.

Het valt niet uit te sluiten dat het minimumaantal aandelen waarop aandeelhouders moeten inschrijven, in de toekomst door de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders conform de regels van de statutenwijziging zal worden verhoogd. Laatstgenoemd risico wordt als laag beschouwd.

De bovengenoemde minimuminschrijvingsplicht zal verder mogelijks aanleiding geven tot de verplichting voor aandeelhouders om tijdens hun lidmaatschap bijkomende inbrengen in Milcobel te plaatsen en te volstorten, en aldus bijkomende aandelen van Milcobel te verwerven. Wanneer een aandeelhouder bijvoorbeeld meer melk aan Milcobel begint te leveren, dan zal dit resulteren in een stijging van de Referentiehoeveelheid Melk van die aandeelhouder, als gevolg waarvan hij op meer aandelen van Milcobel zal dienen in te schrijven.

Wanneer aandeelhouders gedurende hun lidmaatschap minder Referentiehoeveelheid Melk leveren, dan kunnen zij die aandelen (en de daarop gedane stortingen) terugnemen waarop zij bovenop het minimumaantal aandelen (zijnde drie aandelen per 100 liter Referentiehoeveelheid Melk) hebben ingeschreven. De praktische modaliteiten van dergelijke terugname van de overtollige aandelen, en de daarop verrichte stortingen (het zgn. ‘scheidingsaandeel’), worden discretionair bepaald door de raad van bestuur. In dit verband geldt het principe dat de terugneming enkel is toegestaan tijdens de eerste zes maanden van het boekjaar en het scheidingsaandeel enkel wordt uitbetaald na goedkeuring van de jaarrekening over het boekjaar waarin tot terugname werd verzocht. De totaliteit van het jaarlijks door de Vennootschap terug te betalen bedrag ten gevolge van terugnemingen is beperkt tot 5.000.000 EUR. Bij overschrijding van dit bedrag zullen de terugnemende aandeelhouders slechts een proportie van hun scheidingsaandeel uitbetaald krijgen, en het resterende bedrag in het jaar of de jaren nadien. Bijgevolg bestaat het risico dat de terugbetaling van het scheidingsaandeel m.b.t. die teruggenomen aandelen over de tijd heen wordt gespreid. De omvang van het scheidingsaandeel wordt bepaald zoals hieronder uiteengezet in Sectie 1.1.C. (De omvang van het scheidingsaandeel bij stopzetting van het lidmaatschap is beperkt tot de daadwerkelijk gestorte inbrengen (maar kan lager liggen bij geleden verliezen) en wordt slechts gespreid over een periode van vijf jaar terugbetaald).”

D. Risico's verbonden aan het vroegtijdig vertrek als aandeelhouder

De tekst van deze titel werd integraal vervangen door de volgende tekst:

“In de statuten van Milcobel is de vereiste ingevoegd dat aandeelhouders zich moeten verbinden als duurzaam lid van de coöperatieve beweging. Vooreerst betekent dit dat een aandeelhouder minstens twee jaar lid moet zijn geweest van Milcobel alvorens hij een opzegging kan verrichten. Als bewijs van het duurzaam karakter van hun toetreding verbinden de aandeelhouders er zich bovendien toe om aan de Vennootschap een uittredingsvergoeding te betalen van twee euro vijftig eurocent (€ 2,50) per honderd (100) liter Referentiehoeveelheid Melk in geval zij gedurende de periode van de eerste twee (2) jaar na de datum van hun toetreding hun exclusieve leveringsverplichting jegens de Milcobel Groep miskennen. Deze uittredingsvergoeding staat los van de mogelijkheid van de Vennootschap om de door haar geleden schade ingevolge de schending van de exclusieve leveringsplicht te verhalen op de wanpresterende aandeelhouder, en is in elk geval verschuldigd bij miskennen van de leveringsplicht gedurende de eerste twee (2) jaren na toetreding van de wanpresterende aandeelhouder. De inning van de uittredingsvergoeding gebeurt in beginsel bij wijze van schuldvergelijking, met name via een vermindering van of inhouding op de sommen die de Vennootschap aan de desbetreffende aandeelhouders is verschuldigd als gevolg van de afname van melk, de uitbetaling van het scheidingsaandeel en/of anderszins.

In geval van uittreding zullen aandeelhouders verplicht blijven om gedurende hun opzeggingsperiode hun melk te blijven leveren aan Milcobel (zie sectie 1.1.A. (Het inschrijven op Milcobel-aandelen geeft aanleiding tot een exclusieve leveringsverplichting van melk aan een prijs die autonoom en discretionair wordt vastgesteld door de raad van bestuur van Milcobel, weliswaar op basis van de bedrijfsresultaten, en die in voorkomend geval kan afwijken van de melkprijs aangeboden door andere melkafnemers). De omvang van het scheidingsaandeel bij stopzetting van het lidmaatschap is bovendien beperkt tot de daadwerkelijk gestorte inbrengen (maar kan lager liggen bij geleden verliezen) en wordt slechts gespreid over een periode van vijf jaar terugbetaald (zie sectie 1.1.C. (De omvang van het scheidingsaandeel bij stopzetting van het lidmaatschap is beperkt tot de daadwerkelijk gestorte inbrengen (maar kan lager liggen bij geleden verliezen) en wordt slechts gespreid over een periode van vijf jaar terugbetaald)). Door het vroegtijdig vertrek als aandeelhouder riskeert deze laatste bovendien zijn recht op eventuele dividenden en ristorno's te verliezen met betrekking tot het boekjaar waarin de uittreding zich manifesteert.”

H. Risico's verbonden aan het niet uitkeren van dividenden en ristorno's en het effect ervan op de mogelijkheid om een investeringsmeerwaarde te behalen

Deze titel blijft integraal behouden, met uitzondering van (i) de vervanging van het woord “inbrengwaarde” door “gestorte inbrengen” in de eerste alinea en (ii) de schrapping van de laatste alinea die door de onderstaande alinea's werd vervangen:

“Aandeelhouders kunnen tevens een rendement verkrijgen op hun investering via de coöperatieve teruggave, nabetaling, ristorno of getrouwheidspremie (allen zijn synoniemen). De raad van bestuur van de Vennootschap kan de voorwaarden tot het bekomen en het definitief verwerven van de coöperatieve teruggave discretionair bepalen. Daarbij is bepaald dat het recht op coöperatieve teruggave enkel is voorbehouden aan aandeelhouders die op het moment van de toekenning van de coöperatieve teruggave geen opzegging in het kader van een vrijwillige uittreding hebben gedaan. Het recht op coöperatieve teruggave wordt daarentegen niet ontzegd aan aandeelhouders die van rechtswege ophouden aandeelhouder te zijn.

De coöperatieve teruggave wordt in beginsel niet in geld aan de aandeelhouders uitbetaald maar ingehouden ter volstorting van de door hen onderschreven aandelen.

*Als algemene uitzondering op het voormelde principe van aanwending van de coöperatieve teruggave tot volstorting van de door de aandeelhouders aangehouden aandelen, geldt een bijzonder regime voor jonge melkveehouders. Jonge melkveehouders hebben het recht om éénmalig de coöperatieve teruggave in geld uitbetaald te krijgen, dit teneinde eventuele investeringen op hun eigen bedrijf te kunnen financieren. Onder jonge melkveehouders dient te worden verstaan (i) personen niet ouder dan veertig (40) jaar die hun melkveebedrijf in een eenmanszaak uitoefenen en (ii) samenwerkingsverbanden, ongeacht de wijze waarop deze is gestructureerd (maatschap, feitelijke vereniging, rechtspersoon), waarvan één of meerdere zaakvoerders/bestuurders en aandeelhouders/leden niet ouder zijn dan veertig (40) jaar (“**Jonge Melkveehouders**”).*

Indien de coöperatieve teruggave het nog door de respectievelijke aandeelhouder te volstorten bedrag op zijn aangehouden aandelen overschrijdt, zal het (resterende bedrag) van de coöperatieve teruggave door de Vennootschap worden aangewend ter volstorting van nieuwe aandelen die automatisch aan de respectievelijke aandeelhouder zullen worden toegekend en waarop de respectievelijke aandeelhouder van rechtswege inschrijft, behoudens andersluidende instructie vanwege de respectievelijke aandeelhouder. Dergelijke instructie dient door de respectievelijke aandeelhouder schriftelijk ter kennis te worden gebracht aan de raad van bestuur binnen een termijn van veertien (14) kalenderdagen te rekenen vanaf de datum waarop de Vennootschap de hoogte van de coöperatieve teruggave aan de respectievelijke aandeelhouder ter kennis heeft gebracht. Enkel in voorkomend geval zal het (resterende) bedrag van de coöperatieve teruggave aan de respectievelijke aandeelhouder in geld worden uitbetaald, behoudens andersluidende beslissing van de raad van bestuur van de Vennootschap.

Het voorgaande geldt slechts voor zover het maximaantal aandelen waarop iedere aandeelhouder kan inschrijven (zijnde zes (6) aandelen per begonnen schijf van honderd (100) liter Referentiehoeveelheid Melk) niet is bereikt. Indien de respectievelijke aandeelhouder het maximaantal aandelen aanhoudt, die allen volledig zijn volgestort, wordt het (resterende) bedrag van de coöperatieve teruggave automatisch in geld door de Vennootschap aan de respectievelijke aandeelhouder uitbetaald.”

2. Informatie over de Vennootschap

2.1 Identiteit van de uitgevende instelling

Opmerking: Enkel de gegevens waarin verduidelijkingen en aanpassingen zijn aangebracht, worden hierna vermeld. De andere gegevens opgenomen in de tabel onder deze titel **Error! Reference source not found.** van de Informatienota blijven ongewijzigd gelden.

Dagelijks bestuur	Momenteel bestaat het dagelijks bestuur uit de volgende personen: <ul style="list-style-type: none"> • VAN DAM MANAGEMENT BV, vast vertegenwoordigd door Nils van Dam (CEO); • THE WHITE ENGINE BV, vast vertegenwoordigd door Pierre Stevens (CFO). • ORTEGAL BV, vast vertegenwoordigd door Edith Hamelryckx (CHRO)
Commissaris	PwC Bedrijfsrevisoren BV, vast vertegenwoordigd door Filip Lozie.

3. Informatie over de aanbieding van beleggingsinstrumenten

3.1 Beschrijving van de aanbieding

3.1.1. Voorwaarden van de aanbieding

(a) Minimum en maximum van de inschrijving per belegger

De tekst van deze titel werd integraal vervangen door de volgende tekst:

“Het minimumaantal aandelen waarop iedere aandeelhouder moet inschrijven, bedraagt drie aandelen (met aldus een gezamenlijke totale inbrengwaarde van EUR 7,50) per begonnen schijf van 100 liter Referentiehoeveelheid Melk.

Het maximum aantal aandelen waarop iedere aandeelhouder kan inschrijven, bedraagt zes (6) aandelen (met aldus een gezamenlijke totale inbrengwaarde van vijftien euro (€ 15,00)) per begonnen schijf van honderd (100) liter Referentiehoeveelheid Melk.

De Referentiehoeveelheid Melk is de totale hoeveelheid melk en/of room, uitgedrukt in aantal liters, die de desbetreffende aandeelhouder aan de Vennootschap en de Milcobel Groep heeft geleverd tijdens het voorgaande kalenderjaar. In het jaar van toetreding wordt de Referentiehoeveelheid Melk van de toetredende aandeelhouder bepaald op basis van zijn historische leveringen (voor reeds actieve melkveehouders) dan wel op basis van een inschatting van het totaal aantal te leveren melk en/of room die de toetredende aandeelhouder aan de Milcobel Groep zal leveren (voor opstartende melkveehouders), telkenmale berekend op jaarbasis, zoals onderling overeen te komen tussen de Vennootschap en de toetredende aandeelhouder.

De volstorting van die aandelen gebeurt verspreid over de tijd en in principe uitsluitend door middel van de inhouding van eventuele ristorno's (en eventuele andere eenmalige premie's, m.n. de overnamepremie en de toetredingspremie waarop welbepaalde aandeelhouders recht hebben) die de Vennootschap aan haar aandeelhouders uitkeert, met dien verstande dat aandeelhouders vrijwillig tot volstorting kunnen overgaan binnen de grenzen en de voorwaarden zoals door de raad van bestuur van de Vennootschap bepaald.”

(d) Beschrijving van categorie soorten aandeelhouders

Deze titel van de Informatienota is integraal geschrapt.

3.3. Tijdsschema van de aanbieding

Deze titel (inclusief zijn subtitels) van de Informatienota is integraal vervangen door de volgende tekst:

“Het eigen vermogen wordt doorlopend opengesteld voor inschrijving binnen de grenzen zoals hierboven bepaald.

4. Informatie over de aanbieding van beleggingsinstrumenten

4.4 Rentevoet

In deze titel wordt het woord “inbrengwaarde” vervangen door “gestorte inbrengen”.

4.5. Dividendbeleid

In deze titel wordt in de derde alinea het woord “inbrengwaarde” vervangen door “gestorte inbrengen”.

In deze titel wordt in de laatste alinea de laatste zin geschrapt.