

Let op: deze tekst is een vertaling van het oorspronkelijke op 4 november 2025 gepubliceerde Engelstalige document en wordt uitsluitend verstrekt ter informatie en voor het gemak van de lezer. In geval van eventuele discrepanties tussen de Nederlandse en de Engelse tekst prevaleert de Engelse versie.

WindShareFund Europe N.V.
FutureEnergyFund I N.V.
FutureEnergyFund II N.V.
FutureEnergyFund III N.V.
GreenRock Netherlands B.V.

MARKTUPDATE
Oktober 2025

Deze marktupdate is een update van de marktupdate die op 10 oktober 2025 is gepubliceerd en is bedoeld om de informatie die al in die marktupdate is verstrekt te verrijken. Ook is een deel van de informatie van de vorige versie aangepast, wat duidelijk wordt gemaakt door de opname van een specifieke voetnoot.

Inleiding

Dit rapport heeft betrekking op de volgende entiteiten waarvoor een marktupdate wordt verstrekt.

- a. WindShareFund Europe N.V. (voorheen bekend als WindShareFund IV B.V.)
- b. FutureEnergyFund I N.V.
- c. FutureEnergyFund II N.V.
- d. FutureEnergyFund III N.V.
- e. GreenRock Netherlands B.V.

De bovenstaande entiteiten worden hierna aangeduid als "de Entiteiten", tenzij anders vermeld. De Entiteiten hebben de volgende obligaties aangeboden:

Tabel 1 – Rechtspersonen en type obligatie-uitgifte per entiteit

Rechtspersoon	Aanbieding	Type obligatie
WindShareFund Europe N.V.	WindShareFund IV (WSF IV)	Climate Bonds
FutureEnergyFund I N.V.	FutureEnergyFund (>€100.000)	FutureEnergyBonds
	FutureEnergyForAll (FEFA I)	FutureEnergyBonds
	FutureEnergySelect (FES I)	FutureEnergyBonds
	FutureEnergyForAll (FEFA II)	FutureEnergyBonds
	FutureEnergyForAll III (FEFA IIIA)	FutureEnergyBonds
	FutureEnergyForAll III (FEFA IIIB)	FutureEnergyBonds
FutureEnergyFund II N.V.	FutureEnergySelect II (FES II)	FutureEnergyBonds
FutureEnergyFund III N.V.	FutureEnergySelect III	FutureEnergyBonds
GreenRock Netherlands B.V.	GreenRock Convertibles	Convertible Bonds

Het doel van dit verslag is om de obligatiehouders en potentiële obligatiehouders van de Entiteiten te informeren over:

- de status van de tot nu toe geïnvesteerde bedragen;
- de feitelijke financiële situatie van de WSF-groep¹;
- de fusieplannen voor de nabije toekomst die van invloed zijn op de obligatiehouders.

Sinds de oprichting in februari 2015 hebben WindShareFund en de aan haar gelieerde entiteiten gewerkt aan het opzetten van een bedrijf dat een grootschalige impact kan hebben op de energietransitie. WindShareFund heeft alles in het werk gesteld om directe investeringen in een beter milieu eenvoudig en aantrekkelijk te maken voor een breed publiek. Het terugdringen van de CO₂-uitstoot is essentieel voor onze toekomst, om de planeet in haar huidige staat te behouden en door te geven aan toekomstige generaties. WindShareFund vindt het belangrijk dat iedereen kan bijdragen aan het bevorderen van de transitie naar duurzame energie. Hoe meer mensen zich inzetten, hoe sneller er samen resultaten kunnen worden bereikt en hoe sneller de

¹ WSF Group wordt in dit document aangeduid als de volgende entiteiten: WindShareFund Europe N.V., FutureEnergyFund I N.V., FutureEnergyFund II N.V., FutureEnergyFund III N.V., GreenRock Netherlands B.V., WindShareFund I B.V., WindShareFund II B.V., WindShareFund III B.V. en WindShareFund N.V.

energietransitie kan worden versneld met een grotere impact. WindShareFund heeft de afgelopen 10 jaar volledig in lijn met deze missie gehandeld.

Door de uitgifte van obligaties hebben de Entiteiten sinds 2020 in totaal € 22,48 miljoen aan contanten opgehaald. Het belangrijkste doel van de Entiteiten is om direct of indirect te investeren in groene oplossingen, zoals wind- en zonne-energie. Tot op heden hebben de Entiteiten nog niet de verworven gelden direct of indirect in groene oplossingen geïnvesteerd.

Met haar vehikel GreenRock werkt WindShareFund momenteel aan een fusie met ClimateRock, een bedrijf dat binnenkort op de NASDAQ in de Verenigde Staten zal worden genoteerd. Dit proces is momenteel aan de gang. ClimateRock investeert in duurzame projecten en streeft ernaar om economische, ecologische en sociale voordelen te bieden aan al haar stakeholders.

Tabel 2 – aanvullende informatie over het oorspronkelijke investeringsplan per rechtspersoon en type obligatie en de huidige investeringsstatus

Entiteit	Aanbod	Product	Initiële investeringsplan	Status
WindShareFund Europe N.V. (voorheen bekend als WindShareFund IV B.V.):	WindShareFund IV (WSF IV)	ClimateBonds	Volgens het in augustus 2020 gepubliceerde investeringsmemorandum en de in maart 2023 gepubliceerde markupdate zal WindShareFund Europe N.V. directe of indirecte investeringen doen in hernieuwbare energie. WindShareFund Europe N.V. is van plan de opbrengst van de uitgifte van de ClimateBonds in combinatie met bankfinanciering financiering te gebruiken voor investeringen in operationele windturbines. De investering in windturbines zal worden gedaan door middel van een investering in een intermediaire onderneming of een ander vehikel dat op zijn beurt de windturbine in bezit	<i>Op dit moment zijn er geen investeringen gedaan met de gelden die zijn verkregen uit de ClimateBonds via directe of indirecte investeringen in hernieuwbare energie, zoals door het verwerven van windturbines of het deelnemen in entiteiten die windturbines of andere vormen van hernieuwbare energie bezitten en exploiteren.</i> <i>Van de uitgegeven obligaties ter waarde van EUR 3.131.000 is EUR 2.887.000 uitgeleend aan de directe moedermaatschappij van de onderneming, WindShareFund N.V., per 31 december 2024.</i> <i>WindShareFund N.V. is bezig met een fusie met Accretion Energies Limited.</i> <i>Daartoe is het geld dat door de uitgifte van obligaties is gegenereerd, uitgeleend aan WindShareFund N.V. om deze transactie te financieren. Voor meer informatie over de verwachte fusie verwijzen wij</i>

Entiteit	Aanbod	Product	Initiële investeringsplan	Status
			heeft (in combinatie, al naar gelang het geval, met een lening die aan een dergelijke intermediaire onderneming of vehikel door WindShareFund Europe N.V.) of door rechtstreeks windturbines te verwerven. Het is mogelijk dat een dergelijke investering wordt gedaan samen met een of meer andere actoren in de windenergie-industrie, die aanvaardbaar zijn voor WindShareFund Europe N.V.	<i>u naar de toelichting op de voorgenomen fusie in dit document.</i> <i>Afgezien van het geld dat aan WindShareFund N.V. is geleend, werd de liquiditeit die door de uitgifte van de obligaties werd gegenereerd, gebruikt om de bedrijfskosten, zoals afschrijvingen, en rentelasten in verband met de uitgegeven obligaties, te dekken.</i>
FutureEnergy-Fund I N.V., FutureEnergy-Fund II N.V. en FutureEnergy-Fund III N.V.	FutureEnergy-Fund (>€100.000) FutureEnergy-ForAll (FEFA I) FutureEnergy-Select (FES I) FutureEnergy-ForAll (FEFA II) FutureEnergy-Select II (FES II) FutureEnergy-Select III FutureEnergy-ForAll III (FEFA IIIA) FutureEnergy-ForAll III (FEFA IIIB)	FutureEnergyBonds	Volgens het informatie-memorandum van 5 mei 2021 is het doel van de FutureEnergyBonds om te investeren in een energieopwekkende portefeuille van wind- en zonne-energieactiva en in mindere mate ook om te investeren in state-of-the-art bedrijven die zich bezighouden met de ontwikkeling van groene waterstoftechnologie, met de nadruk op het verbeteren van elektrolyseapparatuur om groene waterstof te produceren tegen lagere, concurrerende kosten. De wind- en zonne-energieactiva zullen indirect bijdragen aan de	<i>Op dit moment zijn er geen investeringen gedaan met de gelden die zijn verkregen uit de FutureEnergyBonds door middel van directe of indirecte investeringen in hernieuwbare energie, zoals door de aankoop van windturbines of deelname in entiteiten die windturbines of andere vormen van hernieuwbare energie bezitten en exploiteren.</i> <i>Van de door FutureEnergyFund I N.V. uitgegeven obligaties (inclusief onderstaande uitgegeven obligaties) ter waarde van EUR 17.562.000, is EUR 15.602.000 uitgeleend aan de directe moedermaatschappij van de onderneming, WindShareFund N.V., per 31 december 2024.</i>

Entiteit	Aanbod	Product	Initiële investeringsplan	Status
			ontwikkeling van groene waterstof, aangezien wind- en zonne-energie de de meest duurzame energiebron die waterstofcentrales nodig hebben om groene waterstof te produceren. Idealiter bevinden de wind- en windenergie-installaties en zonne-energiecentrales dicht bij waterstofcentrales. FutureEnergyFund I N.V. mag ook leningen verstrekken aan vehikels met als doel activa aan te kopen. De houders van FutureEnergyBonds zullen, in combinatie met bankfinanciering, investeren in activa op het gebied van hernieuwbare energie, met name waterstof, wind en zon. De investeringen kunnen de vorm aannemen van directe investeringen in energieopwekkende activa, zoals bestaande en nog te ontwikkelen windturbines en zonneparken. De investeringen kunnen ook de vorm aannemen van investeringen in bedrijven die actief zijn op het gebied van groene waterstoftechnologieën. De entiteiten aan de linkerkant zullen middelen ontvangen uit de exploitatie en verkoop van hun nog te	<i>WindShareFund N.V. is bezig met een fusie met Accretion Energies Limited.</i> <i>Daartoe is de opbrengst van de obligatie-uitgiften geleend aan WindShareFund N.V. om deze transactie te financieren. Voor meer informatie over de verwachte fusie verwijzen wij u naar de toelichting op de voorgenomen fusie in dit document.</i> <i>Afgezien van de aan WindShareFund N.V. geleende opbrengsten, werd de door de uitgifte van de obligaties gegenereerde liquiditeit gebruikt om de bedrijfskosten, zoals afschrijvingen, en rentelasten in verband met de uitgegeven obligaties, te dekken.</i>

Entiteit	Aanbod	Product	Initiële investeringsplan	Status
			verwerven activa. Dit zal FutureEnergyFund naar verwachting in staat stellen om continu rente te betalen op de FutureEnergyBonds te blijven betalen wanneer deze verschuldigd zijn en om de FutureEnergyBonds op de vervaldag terug te betalen. FutureEnergyFund zal de discretionaire bevoegdheid hebben om te investeren in activa die het geschikt acht.	
GreenRock Netherlands B.V.	GreenRock Convertibles	Convertible Bonds	Volgens het op 29 november 2024 gepubliceerde informatie-memorandum zullen de opbrengsten van de Convertible Bonds worden gebruikt om te investeren in groei en operationele uitbreiding om meer impact te realiseren. De gelden zullen worden gebruikt om de organisatie professioneler te maken en om voorbereidingen te treffen voor nieuwe en grotere investeringsentiteiten in verschillende landen. Concreet gaat het om het versterken van het bestuur binnen onze groep en het verkrijgen van goedkeuring van toezichthoudende instanties met	<i>Op dit moment zijn er geen investeringen gedaan met de gelden die zijn verkregen uit de Convertible Bonds via directe of indirecte investeringen in hernieuwbare energie, zoals door de aankoop van windturbines of deelname in entiteiten die windturbines of andere vormen van hernieuwbare energie bezitten en exploiteren.</i> <i>Van de door GreenRock Netherlands B.V. uitgegeven obligaties (inclusief onderstaande uitgegeven obligaties) ter waarde van EUR 292.000, is EUR 188.010 uitgeleend aan de directe moedermaatschappij van de onderneming, WindShareFund N.V., per 31 december 2024. Na 31 december 2024 zijn er obligaties uitgegeven voor een bedrag van EUR 1.254.000.</i>

Entiteit	Aanbod	Product	Initiële investeringsplan	Status
			betrekking tot het aantrekken van gelden. GreenRock Netherlands B.V. kan naar eigen inzicht in elke vorm investeren, bijvoorbeeld in aandelen en obligaties in bedrijven (al dan niet gelieerd) die actief zijn op het gebied van hernieuwbare energie.	<i>WindShareFund N.V. is bezig met een fusie met Accretion Energies Limited. Hiervoor is het geld dat met de uitgifte van obligaties is gegenereerd, aan WindShareFund N.V. geleend om deze transactie te financieren.</i> <i>Afgezien van het geld dat aan WindShareFund N.V. is geleend, is de liquiditeit die door de uitgifte van de obligaties is gegenereerd, gebruikt om de operationele kosten, en rentelasten in verband met de uitgegeven obligaties, te dekken.</i>

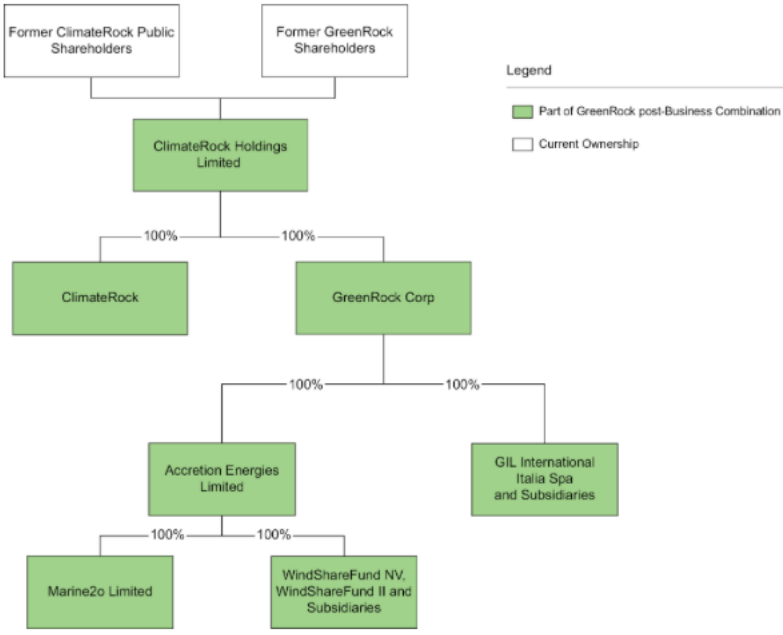
Tabel 3 – meer informatie over de besteding van de opbrengsten van de obligaties

Hoe is het geld besteed dat door de Entiteiten aan WindShareFund N.V. is geleend?	<i>Hieronder geven we meer informatie over aan welke partijen en hoe de gelden zijn besteed die door de Entiteiten zijn opgehaald via de uitgegeven obligaties. De onderstaande informatie is ook openbaar gemaakt in de F-4 ClimateRock LLC op 30 juli 2025.</i> <i>Eind 2024 had WindShareFund N.V. in totaal EUR 12.843.915 (2023: EUR 9.268.344) uitgeleend aan verbonden partijen en/of de heer C.E. Ratelband. De belangrijkste posten staan hieronder vermeld.</i> <i>Eternal B.V. is een entiteit die voor 100% eigendom is van de heer C.E. Ratelband. Eind 2024 heeft de WSF Group EUR 10.120.000 aan deze entiteit uitgeleend door middel van een lening (2023: EUR 7.145.000). Bovendien heeft de WSF Group een vordering op een lopende rekening van EUR 993.406 (2023: EUR 699.254).</i> <i>De WSF Group heeft eind 2024 EUR 774.469 uitgeleend aan de heer C.E. Ratelband (2023: EUR 588.792).</i> <i>Aan WSF Holding B.V., die 100% eigenaar is van WindShareFund N.V., is EUR 809.596 geleend (2023: EUR 706.355).</i> <i>WindShareFund B.V., dat voor 100% eigendom is van de heer C.E. Ratelband, heeft een lening ontvangen van EUR 132.224 (2023: 124.682).</i> <i>Met betrekking tot het aan Eternal B.V. geleende geld willen wij hieraan toevoegen dat Eternal B.V. eind maart 2025 in totaal \$ 3.100.000 heeft geleend aan ClimateRock Holding Limited. Dit totale bedrag is opgesplitst in zeven verschillende tranches, met verschillende vervaldata tussen 1 januari 2025 en 31 augustus 2025. Deze leningen zijn niet gedekt en brengen geen rente op.</i> <i>Verder heeft Eternal B.V. EUR 500.000 geleend aan Accretion Energy Limited. Zoals eerder vermeld, is Accretion Energy Limited voornemens om te zijner tijd de WSF Group over te nemen. Na deze overname zal Accretion Energy Limited worden overgenomen door GreenRock Corporation, wat hieronder nader wordt toegelicht.</i>
Nadere bijzonderheden over investeringen gedaan met uitgegeven obligaties en aan Eternal B.V. geleend geld	<i>Van de uitgegeven obligaties heeft WindShareFund N.V. EUR 17.397.000 ontvangen van haar dochterondernemingen. Dit bedrag is uitgeleend aan Eternal B.V., een onderneming die volledig in handen is van de heer C.A. Ratelband. Eternal B.V. heeft dit geld gebruikt om de openbare aanbidding van ClimateRock LLC te financieren.</i>
Investeringen gedaan door GreenRock, Accretion, WSF Group, ClimateRock en ClimateRock Holdings	<i>We willen uw aandacht vestigen op bijlage 1 van deze Markupdate, waarin de pro forma balans per 31 december 2024 wordt weergegeven. Deze pro forma cijfers zijn afkomstig uit de SEC-aanvraag die op 31 december 2024 is ingediend en geven een indicatie van de verwachte balans na de fusie en bevatten nadere informatie over de investeringen die zijn gedaan door de entiteiten aan de linkerkant (d.w.z. GreenRock enz.), evenals het eigen vermogen en de (langlopende) verplichtingen.</i> <i>De tabellen tonen de activa, passiva en het eigen vermogen vóór en na de fusie tussen GreenRock Corporation, Accretion en WindShareFund N.V.</i>

	<i>Wij willen erop wijzen dat wij onze verwachte investeringen in groene oplossingen, zoals windparken, nog niet volledig hebben gerealiseerd en dat onze investeringen in PP&E in WindShareFund bijgevolg nog steeds beperkt zijn in vergelijking met onze ambitie. Aangezien deze entiteiten, zoals vermeld in bijlage 1, nog steeds in hoge mate worden gefinancierd met schulden, zoals obligaties, is er sprake van een negatief eigen vermogen.</i>
Verwachte transactie GreenRock Corporation en de overname van WindShareFund N.V. en haar dochterondernemingen.	<i>De uiteindelijke begunstigde eigenaar van de Entiteiten, de heer C.E. Ratelband, is ook voor 78% aandeelhouder van ClimateRock LLC. ClimateRock LLC is gevestigd op de Kaaimaneilanden en is een zogenaamde 'Blank Check Company'.</i> <i>ClimateRock LLC heeft in mei 2022 via een beursgang (of IPO) \$78.750.000 aan eigen vermogen opgehaald. Naast deze beursgang heeft dit bedrijf warrants uitgegeven voor een bedrag van \$3.762.500. Van het totale opgehaalde bedrag van \$82.512.500 is \$78.750.000 op een geblokkeerde rekening gestort. Van het bedrag dat op de geblokkeerde rekening is gestort, resteert op de datum van uitgifte van deze Markupdate \$5.500.000. De daling van het bedrag op de geblokkeerde rekening kan worden verklaard door de uitoefening van terugkooprechten door beleggers.</i> <i>Een deel van de door de Entiteiten uitgeleende gelden (zie tabel 1) is besteed om de fusie te faciliteren, en de bestede bedragen omvatten kosten voor juridisch advies, fiscaal advies en boekhoudkundig en aanverwant advies.</i> <i>ClimateRock LLC heeft een deelneming van 100% in ClimateRock Holdings Ltd.</i> <i>De heer Ratelband is voor 50% aandeelhouder van GreenRock Corporation, eveneens gevestigd op de Kaaimaneilanden. Het is de bedoeling dat GreenRock en ClimateRock zullen fuseren. Het exacte tijdstip van de fusie is nog niet bekend.</i> <i>Op 21 maart 2025 werd een fusieovereenkomst gesloten tussen ClimateRock Holdings en GreenRock Corporation. Op de datum van deze Markupdate is de fusie nog niet voltooid.</i> <i>Deze fusie werd op 30 juli 2025 aangekondigd in de F-4 SEC-registratie van ClimateRock.</i> <i>Accretion Energy Limited, een entiteit die niet rechtstreeks eigendom is van de heer Ratelband of van een van de bedrijven die hij (rechtstreeks of onrechtstreeks) in eigendom heeft, zal WindShareFund N.V. en haar dochterondernemingen overnemen in het kader van de bovengenoemde transactie.</i> <i>Na de overname van WindShareFund N.V. door Accretion Energy Limited zullen WindShareFund N.V. en haar dochterondernemingen worden overgenomen door ClimateRock Holdings².</i> <i>Als gevolg van de fusie zullen de obligatiehouders deel uitmaken van GreenRock³.</i>

² In de vorige versie stond ClimateRock LLC.

³ In de vorige versie stond ClimateRock LLC.

	<i>Wij willen benadrukken dat WindShareFund B.V. en WSF Holding B.V., indirect via Accretion en GreenRock, een vordering hebben op ClimateRock Holdings van EUR 26 mln. Deze vordering vertegenwoordigt de vergoeding die deze entiteiten ontvangen voor de verkoop van de WSF Group en kan een impact hebben op de activa die beschikbaar zijn voor ClimateRock Holdings om de hoofdsom terug te betalen en rente te betalen aan de obligatiehouders van WSF Group (die, zoals hierboven vermeld, deel zullen gaan uitmaken van GreenRock, en indirect van ClimateRock Holdings). Tot slot wijzen wij erop dat de heer Ratelband enig aandeelhouder is van WindShareFund B.V. en WSF Holding B.V. (indirect via Stichting WSF Foundation Trustee.).</i> <i>Met verwijzing naar pagina 31 van de F-4 SEC-rapportage die op 30 juli 2025 is ingediend, wordt verwacht dat de organisatiestructuur er na afronding van de Transactie uit zal zien als onderstaand overzicht.</i> 
Schuldenpositie van WSF Group	<i>Naast de hierboven beschreven Entiteiten worden verschillende andere entiteiten⁴ beschouwd als onderdeel van de WindShareFund Group. De andere entiteiten zijn:</i> <i>1. WindShareFund I B.V.</i> <i>2. WindShareFund II B.V.</i> <i>3. WindShareFund III B.V.</i> <i>4. WindShareFund N.V.</i> <i>Op 31 december 2024 hadden de Entiteiten en de vier bovengenoemde genoteerde entiteiten 1-4 samen een totale schuld, inclusief schulden met betrekking tot uitgegeven obligaties, van meer dan EUR 50 miljoen⁵ (inclusief een obligatiegerelateerde schuld van EUR 36 miljoen).</i>

⁴ Verwezen wordt naar Bijlage 2 in dit document waarin alle (gerelateerde) entiteiten zijn opgenomen.

⁵ In de vorige versie werden de schulden met betrekking tot de uitstaande obligaties gerapporteerd als totale schuld, die wordt aangepast door de opname van de totale schuld en de schuld met betrekking tot de uitstaande obligaties.

	<i>Het eigen vermogen van deze entiteiten samen bedroeg negatief EUR -16mio. Voor de volledigheid willen we meedelen dat onze accountants hun bezorgdheid hebben geuit over ons vermogen om de activiteiten van de WSF Groep voort te zetten op basis van continuïteit⁶.</i> <i>We willen er ook aan toevoegen dat het nettoverlies voor de WSF Groep voor 2024 EUR -3,2 miljoen bedroeg (2023: EUR -2,3 miljoen)⁷.</i> <i>Het negatieve eigen vermogen is het gevolg van vertraging in investeringen in groene projecten. Daarom is de WSF Group er nog niet in geslaagd om voldoende inkomsten te genereren om jaarlijkse winst te realiseren.</i> <i>Na afronding van de bovengenoemde transactie verwachten we een stabielere interne omgeving binnen onze bedrijven te creëren en ons te richten op het vinden van investeringen die passen binnen onze strategie.</i>
Zorgen geuit door onze accountants in de Verenigde Staten.	<i>ClimateRock Holdings Limited is quoted op de OTC-markten in New York. Als gevolg daarvan is het bedrijf verplicht om zijn periodieke verslagen te laten controleren door een externe accountant.</i> <i>Onder verwijzing naar onze F-4-registratie van 31 juli 2025 heeft de accountant zijn bezorgdheid geuit over de voortzetting van de bedrijfsactiviteiten op een going concern basis. De F-4-registratie is een tussentijds verslag van de financiële prestaties en is door de NASDAQ verplicht gesteld voor alle beursgenoteerde bedrijven.</i> <i>Op basis van de pro-forma balans (zie bijlage 1) aan het einde van 2024 zal ClimateRock Holdings Limited een negatief eigen vermogen hebben van EUR -56mio en een totale schuld van EUR 99mio⁸.</i> <i>Naar onze mening bevindt ClimateRock Holdings Limited zich in een overgangsfase van een SPAC zonder inkomsten naar een entiteit die in staat is om inkomsten en winst te genereren. Op korte termijn zal ClimateRock Holdings Limited hier geen verandering in kunnen brengen.</i> <i>De accountant heeft ook zijn bezorgdheid geuit over het bestuur van de organisatie en de beperkte kennis van het management om een in de VS genoteerde onderneming te leiden.</i> <i>ClimateRock Holdings Limited deelt deze bezorgdheid en daarom is het management bezig met het verbeteren van het bestuur van onze organisatie, met name op het gebied van boekhouding en financiën.</i>

⁶ In deze versie geven we ook informatie over het eigen vermogen en de zorgen die onze accountant heeft geuit met betrekking tot onze continuïteit.

⁷ Er wordt verwezen naar de F-4 SEC-aanvraag van ClimateRock Holdings Limited, uitgegeven op 30 juli 2025 (zie pagina 44 van deze [SEC-aanvraag](https://archive.fast-edgar.com/20250929/AA29O22CLZ22W23222ZJ2MY2FSNBZ222Y27Q/) /https://archive.fast-edgar.com/20250929/AA29O22CLZ22W23222ZJ2MY2FSNBZ222Y27Q/). Let op: dit is aanvullende informatie in vergelijking met de vorige versie.

⁸ We verwijzen naar bijlage 1 van dit document waar een uittreksel is opgenomen van pagina's 142 en 143 van de F-4 SEC-aanvraag uitgegeven op 30 juli 2025.

Situatie na fusie GreenRock en ClimateRock

De duurzame groeistrategie van ClimateRock is erop gericht om zich te profileren als een toonaangevende onafhankelijke energieproducent. ClimateRock is gespecialiseerd in geïntegreerde oplossingen voor hernieuwbare energie en staat op het punt om aanzienlijke vooruitgang te boeken in industriële segmenten van de wereldeconomie die nog niet volledig zijn overgestapt op groene energie en decarbonisatie. ClimateRock is ervan overtuigd dat geïntegreerde oplossingen een grote meerwaarde en efficiëntie kunnen opleveren. Deze oplossingen zijn gericht op het combineren van verschillende technologieën, zoals batterij-energiebeheer en de productie van groene waterstof. Door deze oplossingen te integreren, wil ClimateRock het gebruik van hernieuwbare energie optimaliseren, de energieopslagcapaciteit via batterijen maximaliseren en groene waterstof efficiënter produceren. Deze aanpak maakt een efficiënter gebruik van hernieuwbare energiebronnen mogelijk en draagt bij tot een betrouwbaarder energie-ecosysteem.

Het managementteam van ClimateRock brengt een breed scala aan vaardigheden samen uit tal van sectoren, waaronder hernieuwbare energie, bedrijfsfinanciering en infrastructuur, met een sterk trackrecord en uitvoeringsvermogen. Het managementteam heeft aanzienlijke expertise in het bezit en de exploitatie van hernieuwbare energieactiva in een reeks sectoren en technologieën, waaronder onshore en offshore windenergie, fotovoltaïsche zonne-energie, biobrandstoffen, batterijopslagprojecten en waterstof.

De verwachte combinatie zal actief zijn in acht verschillende landen, waaronder de Verenigde Staten, het Verenigd Koninkrijk, Duitsland, Roemenië, Noorwegen, Polen, Italië en Nederland.

Wij investeren in duurzame energie om de energietransitie te versnellen, de CO₂-uitstoot te verminderen, klimaatverandering tegen te gaan en zo de planeet in haar huidige vorm door te geven aan toekomstige generaties. De verwachte combinatie is een initiatief van WindShareFund, dat zich al meer dan tien jaar inzet voor deze missie. De combinatie zal wereldwijd breed investeren in meerdere technologieën. Investerings in de ontwikkeling van schone waterstof worden gecombineerd met directe investeringen in windturbines, zonneparken, batterijopslag, getijdenenergie en andere waterkrachtinstallaties om groene energie voor de toekomst te produceren, te leveren en effectief op te slaan. Technologische innovatie, waaronder het gebruik van kunstmatige intelligentie (AI), zal hierbij een belangrijke rol spelen.⁵ Continue groei zal worden gerealiseerd op basis van een meerjarig, dynamisch en ambitieus groeiplan dat zal zorgen voor een steeds grotere directe impact op de energietransitie.

De combinatie werkt momenteel aan een fusie met ClimateRock, dat naar verwachting zal worden genoteerd aan de NASDAQ in de Verenigde Staten. Dit proces is nog gaande.

Daarnaast is definitief 10 miljoen dollar aan PIPE-financiering veiliggesteld voor de gefuseerde onderneming. Er is een bindende overeenkomst gesloten met een bekende speler op de Amerikaanse markt, die zich onder meer richt op duurzame investeringen. PIPE staat voor "Private Investment in Public Equity". Het eerste deel van dit bedrag zal onmiddellijk na voltooiing van de fusie beschikbaar zijn voor de onderneming. Er is ook een definitieve ELOC-overeenkomst ondertekend voor een bedrag van \$75 miljoen. ELOC staat voor "Equity Line of Credit". Dit is een veelgebruikte financieringsoptie voor nieuw beursgenoteerde ondernemingen.

ClimateRock investeert in duurzame projecten en streeft ernaar om economische, ecologische en sociale voordelen te bieden aan al zijn stakeholders.

Markt

In december 2015 werd in Parijs een wereldwijd klimaatakkoord gesloten, dat de betrokken landen nu zo goed mogelijk uitvoeren. De Sustainable Development Goals (SDG's) werden in 2015 door de Verenigde Naties aangenomen als de nieuwe wereldwijde agenda voor duurzame ontwikkeling voor 2030. Ze worden gepromoot als de wereldwijde Sustainable Development Goals. Het is voor iedereen duidelijk dat de wereld zo snel mogelijk volledig moet overschakelen op het gebruik van duurzame energiebronnen. Grotere, groeiende trends

in mondiale duurzame ontwikkeling zullen daarom de komende jaren de drijvende kracht zijn achter een snellere groei van hernieuwbare energie. Het bestrijden van klimaatverandering is natuurlijk essentieel. Afhankelijkheid van fossiele brandstoffen vormt echter niet alleen een uitdaging voor het milieu, maar wordt ook een steeds groter geopolitiek gevaar. Zeker nu de energievoorziening wordt bedreigd door politieke onrust. Schommelende prijzen en een onstabiele aanvoer van fossiele brandstoffen maken de overstap naar een duurzame energievoorziening steeds noodzakelijker. Bovendien helpt dit om de groei van de decarbonisatiedoelstellingen van bedrijven te versnellen en is het vaak een belangrijk onderdeel van bedrijfsstrategieën. Duurzame energiezeekerheid is een absolute prioriteit geworden. Nu ook de kosten voor het opwekken van hernieuwbare energie zijn gedaald, is hernieuwbare energie niet alleen een noodzakelijk, maar ook een economisch aantrekkelijk alternatief op grote schaal geworden.

Bijlage 1 – pro-forma balans per 31 december 2024⁹

CLIMATEROCK
UNAUDITED PRO FORMA CONDENSED COMBINED BALANCE SHEET
AS OF DECEMBER 31, 2024

	ClimateRock	ClimateRock Holdings Limited	GreenRock Corporation	Total Before Pro Forma Adjustments
ASSETS				
Non-Current assets:				
Intangible assets, net	€ —	€ —	€ 2,378,907	€ 2,378,907
Property, plant and equipment, net	—	—	16,428,969	16,428,969
Loans – related party	—	—	1,100,247	1,100,247
Cash and cash equivalents held in trust account*	4,556,776	—	—	4,556,776
Investment in subsidiary				
Accretion	—	—	115,955,399	115,955,399
WindShareFund	—	—	105,700,000	105,700,000
To eliminate investment in sub account	—	—	(221,655,399)	(221,655,399)
Total noncurrent assets	4,556,776	—	19,908,123	24,464,899
Current assets:				
Trade and other receivables	—	—	2,052,465	2,052,465
Other current assets	—	—	3,303,374	3,303,374
Other current assets – related party	—	—	12,896,060	12,896,060
Asset held for transfer	—	—	13,679	13,679
Cash and cash equivalent	13,899	1	1,167,119	1,181,019
Total current assets	13,899	1	19,432,697	19,446,597
Total assets	€ 4,570,675	€ 1	€ 39,340,820	€ 43,911,496

⁹ In de bijlage in de vorige versie stond de balans van GreenRock, dat had ClimateRock Holdings moeten zijn. Zie pagina 142 en 143 van de F-4 SEC-aanvraag gepubliceerd op 30 juli 2025 voor de bovenstaande balans.

Bijlage 1 – pro-forma balans per 31 december 2024

LIABILITIES AND STOCKHOLDERS' (DEFICIT) EQUITY

Current liabilities:				
Trade and other payables	€ 1,052,272	€ 27,101	€ 28,218,591	€ 29,297,964
Administrative service fee payable – related party	294,663	—	—	294,663
Loan payable	—	—	1,363,538	1,363,538
Loan payable – related party	2,970,453	—	3,888,484	6,858,937
Convertible promissory note payable – related party	1,256,184	—	—	1,256,184
Other current provisions	—	—	91,406	91,406
Current financial liabilities	—	—	2,077,912	2,077,912
Other current liabilities	—	—	3,906,534	3,906,534
Other current liabilities – related party	—	—	107,975	107,975
Total current liabilities	5,573,572	27,101	39,654,440	45,255,113
Non-Current Liabilities:				
Other non-current provisions	—	—	379,262	379,262
Lease liabilities	—	—	2,542,720	2,542,720
Loans payable	—	—	8,642,877	8,642,877
Bonds payable	—	—	36,148,383	36,148,383
Deferred underwriting commission payable	2,282,872	—	—	2,282,872
Class A ordinary shares (2,465,223) subject to possible redemption*	4,556,776	—	—	4,556,776
Total non-current liabilities	6,839,648	—	47,713,242	54,552,890
Total liabilities	€ 12,413,220	€ 27,101	€ 87,367,682	€ 99,808,003

Bijlage 1 – pro-forma balans per 31 december 2024

CLIMATEROCK UNAUDITED PRO FORMA CONDENSED COMBINED BALANCE SHEET – (Continued) AS OF DECEMBER 31, 2024

	ClimateRock	ClimateRock Holdings Limited	GreenRock Corporation	Total Before Pro Forma Adjustments
Stockholders' (Deficit) Equity				
Class A ordinary shares, excluding 448,431 shares subject to possible redemption for ClimateRock	202	—	—	202
Additional paid-in capital	—	—	20,337	20,337
			79,999,999	79,999,999
			115,955,399	115,955,399
Share capital	—	1	430,733	430,734
			(1)	(1)
			(325,000)	(325,000)
			1	1
			1	1
Accumulated deficit	(7,842,747)	(27,101)	(22,452,932)	(30,322,780)
Merger Reserve			(221,655,399)	(221,655,399)
Total stockholders' deficit	<u>(7,842,545)</u>	<u>(27,100)</u>	<u>(48,026,862)</u>	<u>(55,896,507)</u>
Total Liabilities and Stockholders' Deficit	<u>€ 4,570,675</u>	<u>€ 1</u>	<u>€ 39,340,820</u>	<u>€ 43,911,496</u>

* The ClimateRock balances have been adjusted to reflect a redemption of 2,016,792 shares in May 2025. This reduced the shares outstanding to 448,431 and consequently reduced the cash held in the trust account and the shares subject to possible redemption account by an equal and opposite amount of EUR 23.8 million.

Bijlage 2 – Lijst van entiteiten

Hieronder hebben we alle gerelateerde entiteiten in dit document opgesomd. Deze zijn ook te vinden op pagina's 244-246 van F-4 deponering.

- A. WindShareFund N.V. (Nederland), dat de volgende 100% dochterondernemingen heeft:
 - a. WindShareFund I B.V. (Nederland)
 - (100% eigenaar van Energiequelle GmbH & Co. Windpark Gau Heppenheim KG)
 - b. WindShareFund III B.V.
 - 56% eigenaar van Windpark Tiefenbrunnen I GmbH & Co. KG
 - c. (Nederland)
 - d. WindShareFund IV B.V. (Nederland)
 - e. WindShareFund REIM B.V. (Nederland)
 - f. WindShareFund Europe N.V. (België)
 - g. FutureEnergyFund N.V. (België)
 - h. FutureEnergyFund II N.V. (België)
 - i. FutureEnergyFund III N.V. (België)
 - j. GreenRock Netherlands B.V. (voorheen WindShareFund IM B.V. — hernoemd in 2024) (Nederland)
 - k. WSF Deutschland Verwaltungs GmbH (Duitsland WindShareFund Asset Management GmbH (Duitsland))
 - l. WindShareFund II B.V. (Nederland)
- B. WindShareFund II B.V. (Nederland), dat de volgende 44% dochteronderneming heeft (56% is in handen van WindShareFund III B.V.):
 - a. 44% owner of Windpark Tiefenbrunnen I GmbH & Co. KG