

Nota aandeelhoudersovereenkomst TRANSCO ENERGY CV
--

Bij holdingstructuren als TRANSCO ENERGY wordt vaak een overeenkomst afgesloten die bepaalde onderlinge afspraken tussen aandeelhouders of groepen van aandeelhouders vastlegt, ook al is dat geenszins een verplichting.

Een dergelijke ‘aandeelhoudersovereenkomst’ blijkt bij de oprichting van TRANSCO ENERGY inderdaad zinvol. Zodoende kunnen een aantal bepalingen worden opgenomen in verband met de structuur van deze vennootschap, haar werking, haar governance, enz. Deze bepalingen zijn niet-bindend, tenzij uitdrukkelijk anders overeengekomen. Dit vooral gelet op het feit dat TRANSCO ENERGY wordt opgericht als wachstructuren, waarbij in twee fasen wordt gewerkt - zoals hierna verder toegelicht - en PMV en Ethias zich reeds aanbieden als aandeelhouders in de eerste fase.

Onderhavige nota biedt een zicht op de belangrijkste principes en elementen die aan bod zullen komen in de eigenlijke aandeelhoudersovereenkomst, waarvan de verdere uitwerking en verfijning door de Raad van Bestuur gebeurt en waarvan de Algemene Vergadering op de hoogte zal worden gebracht. De opsomming is bedoeld als basis voor de verdere besprekingen en is niet-limitatief; zo zullen er alleszins ook (klassieke) bepalingen inzake vertrouwelijkheid, bevoegde rechtbanken enz. opgenomen worden in de aandeelhoudersovereenkomst.

De aandeelhoudersovereenkomst zal geenszins worden beschouwd als een aanbod of engagement van de betrokken opdrachthoudende verenigingen, PMV of Ethias betreffende enige latere economische inbreng of investering en bevat derhalve geen enkele verbintenis of verplichting ter zake.

Belangrijkste principes en elementen van de aandeelhoudersovereenkomst:

Fase 1	Fase waarin de vijf betrokken opdrachthoudende verenigingen elk één symbolisch aandeel in TRANSCO ENERGY nemen door middel van een minimale cash-inbreng van EUR 2.000, nodig voor de oprichting en eerste minimale kosten ervan. Er wordt nog geen enkel aandeel Publi-T of Publigas ingebracht. Tezelfdertijd zouden Participatiemaatschappij Vlaanderen (PMV) en Ethias tussenkomen en ook elk één symbolisch aandeel verwerven door dezelfde minimale cash-inbreng. Zo geven beide aan dat ze de niet-bindende intentie hebben mee te werken aan de verdere verankering van Publi-T en Publigas en dus Elia en Fluxys. De – toch wel symbolische – aanwezigheid van PMV en Ethias sluit evenwel geenszins uit dat later andere investeerders een (even belangrijke) rol spelen. Integendeel, dat is net de bedoeling. Ter zake zullen alle regels inzake transparantie, mededinging, deugdelijk bestuur enz. worden nageleefd.
Fase 2	Fase waarin de inbreng met bijhorende waardering kan worden afgestemd op de eerstvolgende financieringsbehoefte die ontstaat. Op dit moment kan dit in 2025 worden verwacht. Voorafgaand zal de aandeelhoudersovereenkomst, in onderling overleg tussen de opdrachthoudende verenigingen en de externe investeerders, worden heronderhandeld en navenant aangepast, om het juridisch afsprakenkader voor Fase 2 vast te leggen (al dan niet samen met statutaire aanvullingen en/of aanpassingen). Hierbij zullen voorafgaand de nodige analyses gebeuren, zal worden nagegaan of alle toepasselijke regelgeving correct wordt nageleefd en zullen alle toepasselijke goedkeurings- en toezichtsprocedures worden doorlopen.

Vermogen en soorten aandelen	<p>In Fase 1 worden nog geen onderscheiden soorten aandelen bepaald.</p> <p>In aanloop naar en bij implementatie van Fase 2 kunnen soorten gevormd worden op basis van bv. de noodzaak aan aparte rekeningsectoren en kan bekeken worden welke rechten en plichten verbonden worden aan de (soorten) aandelen. Op dat moment zullen ook de vereiste waarderingsoefeningen gebeuren en zal ook onderhandeld worden welke rechten, plichten en mogelijkheden bestaan inzake de overdracht van aandelen.</p> <p>In de aandeelhoudersovereenkomst die bij de oprichting van TRANSCO ENERGY wordt afgesloten kan bv. in grote lijnen worden opgenomen welke mogelijkheden in aanloop naar Fase 2 onderzocht kunnen worden en welke alvast niet aanvaardbaar of realiseerbaar lijken voor de partijen.</p>
Raad van Bestuur	<p>In Fase 1 wordt TRANSCO ENERGY bestuurd door een collegiaal bestuursorgaan, de raad van bestuur, van maximum 20 bestuurders, waarvan max. 16 bestuurders op voordracht van de betrokken opdrachthoudende verenigingen en max. 4 bestuurders op voordracht van de andere aandeelhouders (PMV en Ethias elk 1 bestuurder, en 2 open mandaten voor eventuele andere investeerders die nog in Fase 1 zouden willen toetreden). De voorzitter wordt aangeduid op voordracht van de groep van opdrachthoudende verenigingen en normaliter wordt eveneens een secretaris aangeduid. Het duur van mandaat van bestuurder is maximum zes jaar en onbeperkt hernieuwbaar, maar waarbij na elke gemeenteraadsverkiezingen een (her)benoemingsronde gebeurt. Ook is het mandaat tijdens Fase 1 onbezoldigd (wel de normale verplaatsingsvergoeding).</p> <p>In een aandeelhoudersovereenkomst wordt doorgaans ook voorzien in zogeheten voorbehouden bevoegdheden, zijnde onderwerpen die beslist moeten worden met een te bepalen bijzondere meerderheid, evenals in een procedure die impasses ivm dergelijke voorbehouden bevoegdheden oplost. Dit is weinig relevant in Fase 1, maar zal uiteraard relevanter worden in Fase 2.</p>
Algemene Vergadering van Aandeelhouders	<p>In Fase 1 zal elke aandeelhouder beschikken over één stemgerechtigd aandeel, overeenkomstig de oprichtingsstatuten, waarbij de meerderheid van de aandelen toekomt aan opdrachthoudende verenigingen.</p> <p>Ook hier wordt in een aandeelhoudersovereenkomst doorgaans voorzien in zogeheten voorbehouden bevoegdheden, evenals in een procedure die impasses ter zake oplost. Dit zal eveneens relevanter worden in de Fase 2 en is weinig relevant in Fase 1.</p>
Dividendbeleid	<p>Het beleid inzake dividend- en vermogensuitkeringen kan ook het voorwerp uitmaken van afspraken in een aandeelhoudersovereenkomst. Dit kan relevanter worden in de Fase 2 maar is nog niet relevant in Fase 1 (behoudens het reeds opnemen van intenties ter zake).</p>