

Verslag van de commissaris aan de buitengewone algemene vergaderingen in het kader van een partiële splitsing van stek92 BV in Tuinwijk BV

Conform artikel 12:62 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (hierna 'WVV'), brengen wij in onze hoedanigheid van commissaris een verslag uit gericht aan de algemene vergadering van stek92 BV met als ondernemingsnummer 0400.189.732 en Tuinwijk BV met als ondernemingsnummer 0400.180.131 over de relevantie en de redelijkheid van de ruilverhouding zoals opgenomen in het splitsingsvoorstel neergelegd op 24 april 2024 ter griffie van de ondernemingsrechtbank van Gent, afdeling Dendermonde en over het passend zijn van de toegepaste waarderingsmethoden zoals opgenomen in het gemeenschappelijk splitsingsvoorstel.

Conclusie

Op basis van onze werkzaamheden, zijn wij van mening dat:

- De ruilverhouding relevant en redelijk is; en
- De door de bestuursorganen gehanteerde waarderingsmethoden, zoals opgenomen in het splitsingsvoorstel, in het gegeven geval passend zijn.

Bovendien, in het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd op het splitsingsvoorstel, dienen wij u geen afwijking van materieel belang te melden.

Basis voor de conclusie zonder voorbehoud

Wij hebben onze opdracht uitgevoerd volgens het in België van toepassing zijnde normatief kader.

Onze verantwoordelijkheden, op grond van het in België van toepassing zijnde normatief kader, staan beschreven in de sectie "Verantwoordelijkheden van de commissaris".

De waarde die door het bestuursorgaan aan de aandelen van elk van de betrokken vennootschappen werd weerhouden is gebaseerd op de waarde die de aandelen vertegenwoordigen in i) de boekhoudkundige eigenvermogenspost "inbreng" van het Afsplitste Vermogen respectievelijk ii) de boekhoudkundige eigenvermogenspost "inbreng" van de Overnemende Vennootschap (hierna de "Inbrengwaarde"):

"De Inbrengwaarde die de aandelen van de Partieel te Splitsen Vennootschap vertegenwoordigen in de boekhoudkundige eigenvermogenspost "inbreng" van het Afsplitste Vermogen bedraagt 0,00060502 EUR per aandeel, hetzij 7.265,42 EUR in totaal, vertegenwoordigd door 12.008.542 aandelen.

De Inbrengwaarde van de aandelen van de Overnemende Vennootschap bedraagt 0,01 EUR per aandeel, hetzij 228.506,03 EUR in totaal, vertegenwoordigd door 22.850.603 aandelen.

Rekening houdend met de Inbrengwaarde van de aandelen, bedraagt de voorgestelde ruilverhouding tussen de uit te geven aandelen in de Overnemende Vennootschap en de aandelen in de Partieel te Splitsen Vennootschap (0,00060502/0,01 =) 0,06050210. Bijgevolg zal er voor (afgerond) 17 bestaande aandelen van de Partieel te Splitsen Vennootschap één aandeel in de Overnemende Vennootschap worden uitgegeven.

Bij de toekenning van nieuwe aandelen door de Overnemende Vennootschap wordt afgerond tot de onderste eenheid (bij de totaalberekening) en steeds minstens één aandeel in de Overnemende Vennootschap wordt toegekend (de "Ruilverhouding").

Overeenkomstig artikel 6 van de statuten van de Overnemende Vennootschap zullen zeventienhonderdzesduizend driehonderddrieënvijftig (706.353) nieuwe aandelen in de Overnemende Vennootschap worden uitgegeven, overeenkomstig de Ruilverhouding zoals bepaald in dit artikel."

Zoals uiteengezet in het bijzondere verslag van de bestuursorganen, is de ruilverhouding gebaseerd op de inbrengwaarde. Omwille van de specifieke context van sociale huisvestingsmaatschappijen heeft de decreetgever voorzien in specifieke bepalingen inzake fusies in het ontwerpdecreet van 9 juli 2021. De memorie van toelichting bij voornoemd ontwerpdecreet vermeldt dat de historische inbrengwaarde van de aandelen het enige logische aanknopingspunt is voor de waardering en dus om de ruilverhouding van de betrokken aandelen te bepalen. Dit principe is mede ingegeven door het sociaal karakter van de sociale huisvestingsmaatschappijen, waaruit volgt dat bij ontbinding of uittreding, de aandeelhouder van een maatschappij niet meer kan terugkrijgen dan de nog niet terugbetaalde historische inbrengwaarde. Gelet op het voormelde werd er slechts één waarderingmethode weerhouden.

De ruilverhouding is in het kader van onderhavige transactie aanvaardbaar gelet op het feit dat zij kadert in de herstructurering van de sociale huisvestingsmaatschappijen zoals beoogd in voornoemd decreet.

Deze methode leidt tot de volgende berekeningswijze van de ruilverhouding: de ruilverhouding bestaat uit 1 aandeel (0,01 EUR per aandeel) van Woonmaatschappij Tuinwijk BV tegen 17 aandelen (0,00060502 EUR per aandeel, zijnde het afgesplitst vermogen) van stek92 BV.

Wij hebben de relevante deontologische vereisten die van toepassing zijn op de opdracht nageleefd.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen onderbouwende informatie voldoende en geschikt is als basis voor onze conclusie.

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan van elke vennootschap

Het bestuursorgaan van elke vennootschap is verantwoordelijk voor:

- Het opstellen van een splitsingsvoorstel overeenkomstig artikel 12:62 WVV;
- De methoden waarmee de ruilverhouding is vastgesteld;
- Het betrekkelijk gewicht dat aan deze methoden wordt gehecht;
- De waardering waartoe elke methode komt;

- Het vaststellen van de ruilverhouding.

De uitvoering van de opdracht door de commissaris zoals hierna gedefinieerd ontslaat het bestuursorgaan niet van haar verantwoordelijkheden.

Verantwoordelijkheden van de commissaris

Onze verantwoordelijkheid bestaat erin verslag uit te brengen over het splitsingsvoorstel. In de context van onze opdracht zijn wij verantwoordelijk voor het beoordelen of, in het licht van de informatie waarvan wij kennis hebben, het splitsingsvoorstel een afwijking van materieel belang bevat, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is.

Onze verantwoordelijkheid bestaat er tevens in een conclusie met redelijke mate van zekerheid te vormen over de relevantie en de redelijkheid van de ruilverhouding zoals opgenomen in het splitsingsvoorstel en over het passend zijn van de toegepaste waarderingsmethoden. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat wij bij het uitvoeren van onze werkzaamheden, volgens het in België van toepassing zijnde normatief kader, altijd een afwijking van materieel belang ontdekken wanneer die bestaat.

Beperking van het gebruik van ons verslag

Dit verslag werd enkel opgesteld uit hoofde van artikel 12:62 WvV in het kader van het splitsingsvoorstel en mag niet voor andere doeleinden worden gebruikt. Dit verslag geldt enkel indien de splitsing plaatsvindt binnen de 3 maanden volgend op de datum van ons verslag.

Opgesteld op 26 april 2024

stek92 BV

Tuinwijk BV

VYVEY & C°, BEDRIJFSREVISOREN
BV
Commissaris
vertegenwoordigd door
Vincent Koopman
Bedrijfsrevisor

Finvision Bedrijfsrevisoren Waasland
BV
Commissaris
vertegenwoordigd door
Geert Hemelryck
Bedrijfsrevisor

PENNEO

De handtekeningen in dit document zijn wettelijk bindend. Het document werd ondertekend met de Penneo veilige digitale handtekening. De identiteit van de ondertekenaars is vastgelegd en wordt hieronder vermeld.

"Door dit document te ondertekenen, bevestig ik alle data en inhoud dat beschreven wordt in dit document."

Van Hemelryck Geert Jeanne P

Bedrijfsrevisor

Namens: Finvision Bedrijfsrevisoren Waasland BV

Serienummer: 39:C3:1F:5F:F6[...]D:B3:E5:8D:0E

IP: 212.123.xxx.xxx

2024-04-26 13:15:36 UTC



Koopman Vincent Louis J

Bedrijfsrevisor

Namens: Vyvey & Co

Serienummer: 25:AE:D2:B3:1F[...]3:01:0F:98:E6

IP: 81.83.xxx.xxx

2024-04-26 13:20:06 UTC



Dit document werd digitaal ondertekend met penneo.com. De digitale gegevens van de handtekening in het document worden beveiligd en gevalideerd door berekende hash-waarde van het originele document. Het document is vergrendeld en wordt voorzien van een tijdstempel met een certificaat van een vertrouwde derde partij. Al het cryptografisch bewijs is opgenomen in deze PDF, indien toekomstige validatie nodig is.

Hoe u de originaliteit van dit document kan verifiëren

Dit document is beschermd door een Adobe CDS-certicaat. Wanneer u het document opent in Adobe Reader, zou u moeten zien dat het document is gecertificeerd door **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dit garandeert dat de inhoud van het document niet is gewijzigd.

U kunt het cryptografische bewijs in dit document verifiëren met behulp van de Penneo-validator, die u kunt vinden op

<https://penneo.com/validate>