

Coöperatieve vennootschap (met beperkte aansprakelijkheid)
Koning Albert II-laan 37
1030 Schaarbeek
RPR Brussel (Nederlandstalige afdeling): 0680.832.904
(de “Vennootschap”)

VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR OVEREENKOMSTIG ARTIKEL 6:87 VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN EN VERENIGINGEN

8 JUNI 2023

1. INLEIDING

De raad van bestuur van de Vennootschap heeft het genoegen u verslag uit te brengen overeenkomstig artikel 6:87 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen (**WVV**).

Artikel 6:87 WVV legt de raad van bestuur op een verslag voor de algemene vergadering op te stellen wanneer een vennootschap de uitgifte van nieuwe soorten van aandelen wil goedkeuren, één of meer soorten wil afschaffen, de rechten verbonden aan een soort wil gelijkstellen met de rechten van een andere soort, of de respectieve rechten verbonden aan een soort van aandelen rechtstreeks of onrechtstreeks wil wijzigen. De wijziging van het aantal aandelen van een bestaande soort die niet evenredig aan het aantal uitgegeven aandelen binnen elke soort gebeurt, is evenwel geen wijziging van de rechten verbonden aan elke soort. In dat verslag dient de raad van bestuur de voorgestelde wijzingen en de gevolgen daarvan op de rechten van de bestaande soorten te verantwoorden.

2. VOORGESTELDE WIJZIGINGEN

Naar aanleiding van de invoering van het WVV dient de Vennootschap uiterlijk tegen 1 januari 2024 haar statuten in overeenstemming te brengen met de dwingende bepalingen van het WVV.

Sinds de oprichting van de Vennootschap hebben er zich op het vlak van de rekeningsectoren die ten tijde van de oprichting van de Vennootschap werden gecreëerd verschillende wijzigingen voorgedaan. De raad van bestuur wenst de verplichte statutenwijziging in het kader van de inwerkingtreding van het WVV aan te grijpen om meteen ook de statuten van de Vennootschap te actualiseren op het vlak van de rekeningsectoren.

Meer in het bijzonder zal de raad van bestuur aan de algemene vergadering van de Vennootschap voorstellen om de volgende wijzigingen aan de rekeningsectoren door te voeren in het kader van de voorgenomen statutenwijziging door de Vennootschap:

- a) Afschaffing van Rekeningsector D, die betrekking heeft op de investering van de Vennootschap in Storm Wachtebeke NV;
- b) Afschaffing van de Rekeningsector Y, die betrekking heeft op de aandelen uitgegeven aan de oprichters van de Vennootschap;
- c) Afschaffing van Rekeningsector Z, die betrekking heeft op de rechten en verplichtingen van vennoten die toetreden ingevolge een herstructureringsoperatie, indien er rechten en verplichtingen van Vennoten bestaan die niet toegewezen zijn aan een andere rekeningsector;
- d) Inschrijven van de Rekeningsector I, die betrekking heeft op de investering van de Vennootschap in Zo-Fier NV, in de statuten van de Vennootschap; en
- e) Inschrijven van de Rekeningsector J, die betrekking heeft op de investering van de Vennootschap in Storm Geraardsbergen NV, in de statuten van de Vennootschap.

Aangezien elke rekeningsector een afzonderlijke soort van aandelen betreft in de zin van artikel 6:46 WVV, is artikel 6:87 WVV van toepassing op de voormelde verrichtingen.

3. VERANTWOORDING VAN DE WIJZIGINGEN

(a) Afschaffing van Rekeningsector D

De raad van bestuur licht toe dat de investering van de Vennootschap in Storm Wachtebeke NV een einde heeft genomen, aangezien de door de Vennootschap ter beschikking gestelde lening volledig werd terugbetaald. Bijgevolg werd in overeenstemming met artikel 35 van de huidige statuten door de raad van bestuur overgegaan tot vereffening van de rekeningsector die betrekking heeft op deze strategische participatie van de Vennootschap.

De raad van bestuur acht het aangewezen om tot afschaffing van de betrokken rekeningsector over te gaan in het kader van de voorgenomen statutenwijziging. Op die manier wordt ook niet verkeerdelijk de indruk gewekt dat de Vennootschap alsnog een investering zou aanhouden in de betrokken strategische participatie.

Alle D-aandelen uitgegeven door de Vennootschap werden ondertussen vernietigd ingevolge (gedeeltelijke) uittreding door de betrokken vennoten tegen uitkering van het scheidingsaandeel. Bijgevolg is de Rekeningsector D een lege rekeningsector en staat volgens de raad van bestuur niets de afschaffing van deze rekeningsector in de weg.

(b) Afschaffing van Rekeningsector Y

Door middel van artikel 41 werd een Rekeningsector Y gecreëerd, waarvan de aandelen werden onderschreven door de oprichters van de Vennootschap. Ondertussen zijn de oprichters conform de bepalingen van dit artikel uitgetreden en betreft Rekeningsector Y eveneens een 'lege' rekeningsector.

Artikel 41, §2 voorziet uitdrukkelijk dat de bepalingen van het artikel 41 van rechtswege opgeheven worden zodra de oprichters uit de Vennootschap getreden zijn. Hoewel daartoe volmacht werd gegeven aan de raad van bestuur, werd deze bepaling nog niet formeel geschrapt. De raad van bestuur is van mening dat dit het uitgelezen moment is om daar alsnog werk van te maken.

(c) Afschaffing van Rekeningsector Z

In de voorstellen met betrekking tot de splitsing van de Vlaamse financieringsverenigingen, in welk verband de Vennootschap specifiek werd opgericht als verkrijgende vennootschap van de strategische participaties m.b.t. milieuvriendelijke energieopwekking en energieopslag, is binnen de Vennootschap de oprichting van een Rekeningsector Z voorzien. Daarin zouden de deelnemers van de betrokken gesplitste verenigingen elk één aandeel krijgen naar aanleiding van de partiële splitsing van die verenigingen, omdat bepaalde vermogensbestanddelen niet konden worden toegewezen aan een sector die betrekking heeft op een specifieke milieuvriendelijke participatie.

In dat verband werd in de statuten van de Vennootschap een specifieke overgangsregeling uitgewerkt in het huidige artikel 40.

Op vandaag staan er geen aandelen in Rekeningsector Z meer uit. Bijgevolg betreft ook dit een 'lege' rekeningsector.

Aangezien de raad van bestuur momenteel verder geen concrete plannen heeft met deze rekeningsector, acht zij het aangewezen deze rekeningsector in het kader van de voorgenomen statutenwijziging af te schaffen.

(d) Inschrijving Rekeningsector I en Rekeningsector J in de statuten van de Vennootschap

Sinds haar oprichting heeft de Vennootschap niet stil gezeten. Sindsdien is zij onder meer twee nieuwe strategische participaties aangegaan, in Zo-Fier NV enerzijds en Storm Geraardsbergen NV anderzijds. In de statuten van de Vennootschap is ingeschreven dat voor iedere strategische participatie een afzonderlijke rekeningsector wordt gecreëerd.

Krachtens de huidige statuten van de Vennootschap is de raad van bestuur bevoegd om nieuwe rekeningsectoren te creëren. Nu wenst de raad van bestuur de voorgenomen statutenwijziging aan te grijpen om de door haar gecreëerde rekeningsectoren in te

schrijven in de statuten. Als gevolg daarvan dient de procedure soortwijziging voor de goede orde en voor zoveel als nodig te worden nageleefd.

4. GEVOLGEN VAN DE WIJZIGINGEN

(a) Afschaffing van Rekeningsector D

Aangezien er op vandaag geen aandelen meer zijn uitgegeven in Rekeningsector D, heeft de afschaffing van deze rekeningsector geen gevolgen op de rechten van de overige rekeningsectoren resp. de overige vennoten.

(b) Afschaffing van Rekeningsector Y

Aangezien er op vandaag geen aandelen zijn uitgegeven in Rekeningsector Y, heeft de afschaffing van deze rekeningsector geen gevolgen op de rechten van de overige rekeningsectoren resp. de overige vennoten.

(c) Afschaffing van Rekeningsector Z

Aangezien er op vandaag geen aandelen zijn uitgegeven in Rekeningsector Z, heeft de afschaffing van deze rekeningsector geen gevolgen op de rechten van de overige rekeningsectoren resp. de overige vennoten.

(d) Inschrijving van Rekeningsector I en Rekeningsector J in de statuten van de Vennootschap

Naar aanleiding van de investering door de Vennootschap in de strategische participatie Zo-Fier NV is de raad van bestuur van de Vennootschap overgegaan tot creatie van de nieuwe Rekeningsector I. Daarnaast is de raad van bestuur van de Vennootschap overgegaan tot creatie van de nieuwe Rekeningsector J in het kader van de investering door de Vennootschap in de strategische participatie Storm Geraardsbergen NV.

De gevolgen van de creatie van deze rekeningsectoren, kunnen naar mening van de raad van bestuur, en rekening houdende met de specifieke kenmerken van de Vennootschap, worden omschreven als volgt.

Sinds de inkanteling van vijf Vlaamse financieringsverenigingen, zijn de aandelen van de Vennootschap verdeeld in rekeningsectoren en vormen zij aldus een afzonderlijke soort van aandelen. Overeenkomstig artikel 8, §1 van de statuten van de Vennootschap volgt elke rekeningsector het resultaat van de investeringen en financieringen met betrekking tot een welbepaalde strategische participatie. De vennoten houden aandelen aan in elke rekeningsector die betrekking heeft op een strategische participatie die de Vennootschap voor hun rekening is aangegaan. Ook voor toekomstige investeringen bestaat het

voornemen erin om voor iedere nieuwe strategische participatie een afzonderlijke rekeningsector te creëren.

Binnen de Vennootschap heeft elk aandeel één stem. Ook de aandelen in de nieuw gecreëerde rekeningsectoren hebben één stem. Er zijn geen stemrechtbeperkingen en geen bijzondere meerderheden. Dat betekent dat de uitgiftes van aandelen in nieuwe rekeningsectoren enkel kunnen leiden tot verwatering van de bestaande vennoten (in de mate ze niet deelnemen aan deze aandelenuitgiftes). Deze gevolgen zijn niet verschillend ten opzichte van uitgiftes van aandelen in bestaande rekeningsectoren.

Bij de creatie van een nieuwe rekeningsector geldt dat het aantal nieuwe aandelen neutraal is ten aanzien van de financiële en vermogensrechtelijke rechten en plichten van de vennoten met betrekking tot nieuwe rekeningsector. Deze financiële en vermogensrechtelijke rechten en plichten zijn immers gecompartmenteerd en volgen de strategische participaties die voor rekening van de respectieve vennoten aangehouden worden.

5. VERSLAG COMMISSARIS

De raad van bestuur stelt vast dat aan onderhavig verslag financiële en boekhoudkundige gegevens ten grondslag liggen, als gevolg waarvan de commissaris van de Vennootschap verplicht is om onderhavig verslag te beoordelen.

6. BESLUIT

In overeenstemming met artikel 6:87 WvV is de raad van bestuur van de mening toegedaan dat de wijzigingen aan de rekeningsectoren zoals hierboven omschreven, en voor de redenen hierboven aangehaald, in het belang van de Vennootschap zijn.

De raad van bestuur nodigt de vennoten van de Vennootschap uit de wijzigingen aan de rekeningsectoren goed te keuren.

Voor de raad van bestuur

Harold VANHEEL
Ondervoorzitter

Henk KINDT
Voorzitter