

Fluvius Midden-Vlaanderen

Opdrachthoudende vereniging

Zetel: Administratief Centrum, Franz Courtensstraat 11, 9200 Dendermonde

Correspondentieadres: Brusselsesteenweg 199, 9090 Merelbeke-Melle

RPR Gent, afdeling Dendermonde

Ondernemingsnummer 0220.764.971

BTW-nummer BE 0220.764.971

<p>BIJZONDER VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR OVEREENKOMSTIG HET ARTIKEL 6:87 VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN EN VERENIGINGEN</p>
--

1. VOORWERP

Dit bijzonder verslag werd opgesteld door de Raad van Bestuur van Fluvius Midden-Vlaanderen (de "Raad van Bestuur") overeenkomstig het artikel 6:87 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen ("WVV") dat onder meer bepaalt dat indien wordt voorgesteld om een nieuwe soort van aandelen goed te keuren of uit te geven, één of meer soorten af te schaffen of de rechten verbonden aan een soort rechtstreeks of onrechtstreeks te wijzigen, het bestuursorgaan (in casu de Raad van Bestuur) de voorgestelde wijzigingen en de gevolgen daarvan op de rechten van de bestaande soorten moet verantwoorden in een bijzonder verslag. Dit bijzonder verslag moet vermeld worden in de agenda van de (buitengewone) algemene vergadering die over het voorstel moet stemmen.

Als aan het bijzonder verslag van het bestuursorgaan ook financiële en boekhoudkundige gegevens ten grondslag liggen, moet overeenkomstig artikel 6:87 lid 2 WVV de commissaris beoordelen of de in het verslag opgenomen financiële en boekhoudkundige gegevens in alle van materieel belang zijnde opzichten getrouw en voldoende zijn om de (buitengewone) algemene vergadering die over het voorstel moet stemmen voor te lichten. Ook dit verslag van de commissaris moet vermeld worden in de agenda van de (buitengewone) algemene vergadering die over het voorstel moet stemmen.

Onderhavig bijzonder verslag heeft betrekking op de wijziging aan de aandelenstructuur van Fluvius Midden-Vlaanderen in het kader van het 'voorstel van statutenwijzigingen':

1. de wijziging van de rechten verbonden aan de aandelen Aw,
2. de afschaffing van de gouden aandelen en de aandelen Ate.

Cf. supra verantwoordt de Raad van Bestuur de voorgestelde wijzigingen en de gevolgen daarvan op de rechten van de bestaande soorten van aandelen.

De voorgestelde (statutaire) wijzigingen zullen worden voorgelegd aan de buitengewone algemene vergadering van Fluvius Midden-Vlaanderen die gehouden zal worden op 8 december 2025. De voorgestelde wijzigingen zullen enkel aangenomen worden indien voldaan is aan bepalingen vermeld in artikel 27 van de statuten van Fluvius Midden-Vlaanderen alsook onder de opschortende voorwaarde

dat de bepalingen omtrent de activiteit warmte door de buitengewone algemene vergaderingen van elk van de betrokken opdrachthoudende verenigingen aanvaard zijn geworden.

2. VERANTWOORDING EN GEVOLGEN VAN DE VOORGESTELDE WIJZIGINGEN

A. de wijziging van de rechten verbonden aan de aandelen Aw vanaf 1 januari 2026

Er wordt voorgesteld om voor de activiteit warmte het solidariseringsmechanisme te verlaten en over te gaan naar de toepassing van het individueel aanrekenen van alle kosten en opbrengsten van een project aan de deelnemer, houder van een aandeel Aw.

Meer specifiek wordt in het ontwerp van statutenwijzigingen voorgesteld om voor nieuwe warmteprojecten waarvan het onderzoek werd opgestart na 31 december 2025 alle kosten en opbrengsten individueel aan te rekenen aan de deelnemer op wiens grondgebied het project is voorzien en die is toegetreden voor de activiteit warmte.

Voor projecten die in onderzoek waren vóór 1 januari 2026 maar worden/zijn uitgevoerd na 1 januari 2026 wordt eveneens voorgesteld dat alle kosten en opbrengsten individueel worden aangerekend aan de deelnemer op wiens grondgebied het project is voorzien en die is toegetreden voor de activiteit warmte.

Voor projecten waarvan de uitvoering werd opgestart vóór 1 januari 2026 maar in dienst werden genomen na 1 januari 2026 wordt eveneens voorgesteld om alle kosten en opbrengsten individueel aan te rekenen aan de deelnemer op wiens grondgebied het project is voorzien en die is toegetreden voor de activiteit warmte.

Voor de vóór 1 januari 2026 in dienst zijnde projecten en voor de projecten in onderzoek vóór 1 januari 2026 die niet werden uitgevoerd, wordt voorgesteld om het huidige in de statuten voorziene solidariseringsmechanisme te behouden.

Voor alle projecten wordt voorzien dat bij een herroeping van de beheersoverdracht voor de activiteit warmte het principe van “een overneming van installaties op basis van de uitoefening van een recht van voorkeur” vervangen wordt door de voorwaarde “mits betaling van de boekwaarde van de ingebrachte en/of geïnvesteerde warmte-installaties op het grondgebied van de gemeente”.

Vermits er voor de principes omtrent nieuwe projecten en de bestaande projecten gestreefd wordt naar een uniforme aanpak onder alle opdrachthoudende verenigingen/distributienetbeheerders onderling en naar Fluvius System Operator toe, dient te worden gewerkt met een opschortende voorwaarde die inhoudt dat de bepalingen omtrent de activiteit warmte door elk van de betrokken opdrachthoudende verenigingen met hun respectieve statutenwijziging dienen te worden aanvaard om ingang te kunnen vinden. Pas in dat geval kan ook de statutenwijziging van Fluvius System Operator ingang vinden.

De huidige winstverdeling voor de activiteit warmte wordt dus gewijzigd zoals hierboven uiteengezet. Meer bepaald wordt in de statutaire winstverdeling ingeschreven dat:

- het solidariseringsmechanisme beperkt wordt in de tijd (van toepassing op warmte-/koudeprojecten in onderzoek voor 1 januari 2026 die niet werden uitgevoerd of in dienst voor 1 januari f 2026;
- het principe van individuele aanrekening ingevoerd wordt voor warmte-/koudeprojecten die in onderzoek waren vóór 1 januari 2026 maar worden/zijn uitgevoerd na 1 januari 2026, voor warmte-/koudeprojecten waarvan het onderzoek werd opgestart na 31 december 2025 en voor warmte-/koudeprojecten waarvan de uitvoering werd opgestart vóór 1 januari 2026 maar in dienst werden genomen na 1 januari 2026.

B. de afschaffing van de gouden aandelen en de aandelen Ate vanaf 1 januari 2026

De gemengde distributienetbeheerders, waaronder Fluvius Midden-Vlaanderen, gingen in 2001 reeds over tot de verkoop van hun kabeldistributieactiviteiten inclusief het eigendom van hun kabeldistributienetwerk. Zij behielden wel een aantal (intussen theoretisch geworden) rechten ter bescherming van het algemeen belang met betrekking tot het initiële aanbod van kabeltelevisie, onder de vorm van de zogeheten gouden aandelen (waarde in de boekhouding € 0,00), waarvan voor Fluvius Midden-Vlaanderen 6 gouden aandelen. In dit kader werd ter veruitwendiging van deze gouden aandelen aan elke gemeente die voorheen voor de activiteit informatie- en communicatiesignalen aangesloten was, één aandeel met kenletter “te” toegekend.

Over boekjaar 2021 leverde een gouden aandeel € 1,375 dividend per aandeel op, en over boekjaar 2022 € 1,00 per gouden aandeel. Met andere woorden, deze volgden het standaard dividendbeleid van Telenet.

Tijdens de besprekingen met de rulingcommissie over de structurering van het project Tramontana en de vorming van een bedrijfstak langs de kant van Fluvius System Operator, werd gespecificeerd dat de gouden aandelen niet gelinkt zijn aan de activiteit openbare elektronische-communicatienetwerken en zodoende niet mee mochten worden ingebracht (maar geschrapt of te gelde moesten worden gemaakt). In juni 2023 werd echter een vereenvoudigd uitkoopbod uitgebracht door LIBERTY GLOBAL BELGIUM HOLDING B.V. met betrekking tot alle aandelen van Telenet Group Holding NV, met bijhorende prospectus. Overeenkomstig de bepalingen van de voormelde prospectus konden de houders van de gouden aandelen door de in de prospectus aangehaalde overdrachtsbeperkingen de gouden aandelen niet aanbieden in het kader van het bod, anders dan middels een overdracht van rechtswege in geval van welslagen van het uitkoopbod. Als met andere woorden het uitkoopbod zou slagen, zouden ook de gouden aandelen worden overgedragen.

Op 20 september 2023 werd publiek kenbaar gemaakt dat het uitkoopbod geslaagd was en werden de gouden aandelen te gelde gemaakt door verkoop aan Liberty Global, in het kader van voormeld uitkoopbod, en dit aan de prijs van 21 euro per aandeel vermeerderd met 1 euro dividend per aandeel. Dit was de uitgewezen uitkomst van het uitkoopbod, aangezien het welslagen van het uitkoopbod op een meer eenvoudige wijze de overdracht van de gouden aandelen faciliteert en zo mede de conformiteit met de ruling bewaakt, mede gelet op het blijvend respecteren van de eraan verbonden (theoretische) rechten (cf. bewoordingen van de prospectus).

Gelet op de realisatie van voormeld uitkoopbod overeenkomstig de bepalingen van voormeld prospectus en gelet op het feit dat de gouden aandelen geen boekhoudkundige waarde meer hebben en niet langer deel uitmaken van de statuten van Telenet Group Holding NV, wordt voorgesteld om de bepalingen in de statuten met betrekking tot de gouden aandelen en de Ate-aandelen te schrappen.

Voor een overzicht van de voorgestelde statutenwijzigingen met betrekking tot bovenvermelde aanpassingen wordt verwezen naar het voorstel tot statutenwijzigingen zoals gebracht op de Raad van Bestuur van 8 september 2025 dat ter goedkeuring zal worden voorgelegd aan de Buitengewone Algemene Vergadering van Fluvius Midden-Vlaanderen d.d. 8 december 2025.

3. Verslag van de commissaris

Er wordt uitdrukkelijk opgemerkt dat aan de beslissing van de Raad van Bestuur om over te gaan tot een wijziging van de rechten verbonden aan de aandelen Aw en de afschaffing van de gouden aandelen en de aandelen Ate geen financiële of boekhoudkundige gegevens ten grondslag liggen, zodat geen verslag van de commissaris van de vennootschap dient te worden opgesteld overeenkomstig artikel 6:87 lid 2 WVV.

Aldus opgesteld op 8 september 2025.

Aangezien dit bijzonder verslag digitaal wordt ondertekend, wordt in overeenstemming met artikel 8.20 NBW slechts één (digitaal) exemplaar van dit bijzonder verslag opgemaakt.

In uitvoering van de beslissing van de Raad van Bestuur van 8 september 2025.

Namens de Raad van Bestuur

Dirk Abbeloos
Ondervoorzitter

Carl Hanssens
Voorzitter