

RAAMOVEREENKOMST

TUSSEN: De publiekrechtelijke rechtspersoon **STAD GENT**, gevestigd te 9000 Gent, Botermarkt 1, ingeschreven in de Kruispuntbank voor Ondernemingen onder nummer 0207.451.227 en hierbij vertegenwoordigd door haar college van burgemeester en schepenen handelend door de heer Daniël Termont, burgemeester, de heer Christophe Peeters, schepen van Financiën en mevrouw Mieke Hullebroeck, stadssecretaris, krachtens een gemeenteraadsbeslissing van 18 december 2017;

Hierna "**Stad Gent**" genoemd;

EN: De naamloze vennootschap **NETHYS**, met maatschappelijke zetel te 4000 Luik, rue Louvrex 95, ingeschreven in de Kruispuntbank voor Ondernemingen onder nummer 0465.700.602, hierbij vertegenwoordigd door [NAAM WETTELIJKE VERTEGENWOORDIGERS VAN NETHYS];

Hierna, "**Nethys**" genoemd;

EN: De naamloze vennootschap **EFIN**, met maatschappelijke zetel te 8820 Torhout, Noordlaan 9, ingeschreven in de Kruispuntbank voor Ondernemingen onder nummer 0472.244.597, hierbij vertegenwoordigd door mevrouw Lies Laridon, voorzitter en de Heer Stephan Claerhout, afgevaardigd bestuurder;

Hierna, "**EFIN**" genoemd;

EN: De coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid **PUBLILEC**, met maatschappelijke zetel te 4100 Seraing, Hotel de Ville, Place communale en ingeschreven in de Kruispuntbank voor Ondernemingen onder nummer 0219.808.433, hierbij vertegenwoordigd door [***Naam] en Eric Vanbrabant, voorzitter ;

Hierna, "**PUBLILEC**" genoemd;

Stad Gent, Nethys, Efin en PUBLILEC worden hierna afzonderlijk "**Partij**" en gezamenlijk "**Partijen**" genoemd;

WORDT UITEENGEZET HETGEEN VOLGT:

1. Stad Gent bezit 12,14% van de kapitaals aandelen (103.289 aandelen) en 3,90% van de winstaandelen (21.687 winstaandelen) van PUBLILEC. Nethys bezit 58,70% van de kapitaals aandelen (499.255 aandelen) en 75,40% van de winstaandelen (419.458 winstaandelen); Efin bezit 27,62% van de kapitaals aandelen (234.902 aandelen) en 20,70% van de winstaandelen (115.135 winstaandelen). Ondanks haar minderheidsparticipatie beschikt Stad Gent, die de belangrijkste gemeentelijke vennoot van PUBLILEC is, over een statutair vetorecht op het niveau van de raad van bestuur en een blokkeringsminderheid op niveau van de algemene vergadering.
2. Op 29 juni 2015 werd PUBLILEC tot 31 december 2019 verlengd en werden de statuten van PUBLILEC in conformiteit gesteld met de bepalingen van het Waalse Wetboek van de plaatselijke democratie en decentralisatie dd. 22 april 2004 (verder: "**WPDD**").
3. PUBLILEC is eigenaar van 544.606 klasse A aandelen (26,40%) van de naamloze vennootschap EDF LUMINUS, enerzijds, en van 850.698 klasse A aandelen (64,93%) van de naamloze vennootschap PUBLIPART, anderzijds. De aandeelhoudersstructuur van PUBLILEC, PUBLIPART en EDF LUMINUS zijn opgenomen in **bijlage 1**.
4. PUBLILEC is de laatste publieke werkgever van de voormalige statutaire personeelsleden die, n.a.v. de inbreng van een algemeenheid van de intercommunale in SPE NV die plaatsvond op 21 juni 2000, zijn overgegaan naar SPE NV (thans EDF LUMINUS). Bij de verkoop op 23 juni 2005 van 51% van de aandelen in SPE NV (thans EDF LUMINUS) heeft de voorzitter van de raad van bestuur van PUBLILEC een verklaring ondertekend waarbij PUBLILEC de verantwoordelijkheid opnam voor het statutair pensioen van de personeelsleden die tewerkgesteld waren bij PUBLILEC. Deze verantwoordelijkheid slaat zowel voor de periode dat de personeelsleden tewerkgesteld waren bij PUBLILEC, als voor de periode van tewerkstelling bij de voormalige publieke werkgevers, waaronder de periode van tewerkstelling bij de Stad Gent, dit in afwijking van de wet van 14 april 1965 tot vaststelling van een zeker verband tussen de onderscheiden pensioenregelingen van de openbare sector, in het bijzonder artikel 14.
5. PUBLILEC is met ingang in 1 januari 2012 toegetreden tot het Gesolidariseerde pensioenfonds van de provinciale en plaatselijke besturen (verder: het Gesolidariseerde pensioenfonds). Alle wettelijke pensioenen die vanaf 1 januari 2012 zijn opengevallen, vallen ten laste van het Gesolidariseerde pensioenfonds. Als gevolg hiervan worden de voormalige statutaire personeelsleden van PUBLILEC opgesplitst in 2 categorieën, met name *enerzijds* de gepensioneerden, de toekomstige gepensioneerden, en hun rechthebbenden, voor wie het Gesolidariseerd pensioenfonds instaat voor de financiering van de wettelijke pensioenen en waarvoor PUBLILEC een basisbijdrage en een responsabiliseringsbijdrage dient te betalen (hierna '*de gesolidariseerde pensioenen*') en *anderzijds* de overige gepensioneerden en hun rechthebbenden, waarvoor de financiering van de pensioenen rechtstreeks ten

laste blijven van PUBLILEC (hierna 'de niet-gesolidariseerde pensioenen'). Beide categorieën zijn verder opgesplitst in de subcategorieën Noord en Zuid, al naargelang de plaats waar deze personeelsleden gewerkt hebben.

De pensioencomplementen voor de duurtijd dat de personeelsleden die statutair tewerkgesteld waren bij PUBLILEC, maken geen deel uit van het wettelijk pensioen en zijn inbegrepen in de technische reserve van de niet-gesolidariseerde pensioenen.

De pensioencomplementen worden nader omschreven in de begeleidende nota bij de pensioenstudie die als bijlage 2 hierbij is gevoegd.

6. Voor de niet-gesolidariseerde pensioenen heeft PUBLILEC met ingang van 5 februari 2016, het beheer en de uitbetaling overdragen aan OGEO FUND en heeft, ter dekking van deze verbintenissen op 15 april 2016 een bedrag van € 23.200.000,00 overgemaakt aan OGEO FUND. Op 16 december 2016 werd een bijkomend bedrag van € 176.557,08 overgemaakt aan OGEO FUND.

De situatie op 31 december 2017 wordt als volgt ingeschat: de technische reserve voor de verbintenissen van de niet-gesolidariseerde pensioenen wordt geraamd op € 20.048.000 (twintig miljoen achtenveertigduizend euro). De activa beschikbaar bij OGEO FUND op 31 december 2017 ter dekking deze verbintenissen wordt geraamd op € 22.909.000 (tweeëntwintig miljoen negenhonderdennegeenduisend euro).

OGEO FUND is als OFP (Organisme voor Financiering van Pensioenen) onderworpen aan het toezicht van het FSMA.

7. Voor de gesolidariseerde pensioenen staat PUBLILEC op heden in voor de betaling van de verschuldigde basisbijdrage en responsabiliseringsbijdrage aan het Gesolidariseerde pensioenfonds. PUBLILEC heeft hiervoor een bijdrageverzekeringsovereenkomst dd. 11 oktober 2016 afgesloten met Ethias.

Volgens ramingen zou Ethias op 31 december 2017 een bedrag van € 2.944.000 aan activa beschikbaar hebben, als voorschot op de door PUBLILEC verschuldigde bijdragen aan het Gesolidariseerde pensioenfonds voor *enerzijds* de basisbijdragen, en *anderzijds* de responsabiliseringsbijdragen voor de gesolidariseerde pensioenen Noord en Zuid.

8. Ethias heeft een pensioenstudie gemaakt voor het vastbenoemd personeel van PUBLILEC rekening houdend met het voorstel dat de Stad Gent vanaf 1 januari 2018 de gesolidariseerde pensioenverplichtingen SPE/PUBLILEC NOORD zou overnemen (versie 7/11/2017 met aanpassing op 7/12/2017). In deze simulatie van de verbintenissen van PUBLILEC werd, voor de gesolidariseerde pensioenen, rekening gehouden met de tewerkstelling in de onderscheiden besturen, met een stijgende responsabiliseringsbijdrage van actueel 50% naar 95% in 2024 en 100% in 2035 en met het Wetsontwerp houdende hervorming van de pensioenen, hierna gepreciseerd. Deze pensioenstudie met simulatie en begeleidende nota is opgenomen in **bijlage 2**

In het kader van deze Raamovereenkomst werd, voor de berekening van de koopsom die nodig is om de verbintenissen te dekken in de pensioenstudie rekening gehouden met een rendement van 3,5% op de activa en een buffer van 20%.

9. Op 19 oktober 2017 werd een wetsontwerp ingediend tot hervorming van pensioenen¹ (versie 1/12/2017 - hierna: het "**Wetsontwerp**"). Indien deze wet wordt aangenomen, zullen de personeelsleden die minder dan vijf jaar statutair tewerkgesteld waren recht hebben op een statutair pensioen pro rata het aantal jaren dat zij statutair tewerkgesteld waren.

Ethias heeft een bijkomende pensioenstudie gemaakt van de financiële impact van het Wetsontwerp. De impact van het Wetsontwerp wordt door Ethias geraamd op globaal een maximum van € 2.170.000, met name een bedrag van € 1.160.000 voor de gesolidariseerde pensioenen Noord en een bedrag van € 260.000 voor de gesolidariseerde pensioenen Zuid en een bedrag van € 750.000 voor de pensioencomplementen, bovenop het wettelijk pensioen, voor de toekomstige gepensioneerden, de zgn. 'slapers', zowel van de categorie Noord als de categorie Zuid. Deze bijkomende pensioenstudie met simulatie is opgenomen in **bijlage 3**.

10. Er is thans binnen PUBLILEC een consensus bereikt om het intercommunaal statuut te behouden omwille van de verantwoordelijkheid van PUBLILEC ten aanzien van de niet gesolidariseerde pensioenen en voor de betaling van de basisbijdrage en de responsabiliseringsbijdrage aan het gesolidariseerd pensioenfonds van de lokale overheden en het beheer van de pensioenreserves.
11. In deze context zijn de vertegenwoordigers van de Partijen herhaaldelijk bijeengekomen en hun besprekingen zijn geëvolueerd. Ondertussen heeft de Stad Gent voorgesteld om de integrale gesolidariseerde pensioenlasten van Noord over te nemen mits de overdracht door PUBLILEC aan de Stad Gent van een provisie die deze lasten redelijkerwijze moet dekken. Partijen wensen bij deze Raamovereenkomst de eventuele uittredingsmodaliteiten van de Stad Gent te bepalen inzake de overname van de pensioenen en het scheidingsaandeel (aandelen en winstbewijzen) uit PUBLILEC. Bijgevolg zullen fondsen aan PUBLILEC ter beschikking worden gesteld door PUBLIPART, bij wege van een tussentijds dividend, en voor het saldo, bij wege van een kapitaalvermindering.

¹ Wetsontwerp (doc nr. 54 2718/007 (2017/2018) van 1 december 2017 met betrekking tot het niet in aanmerking nemen van diensten gepresteerd als niet-vastbenoemd personeelslid voor een pensioen van de overheidssector, tot wijziging van de individuele responsabilisering van de provinciale en lokale overheden binnen het gesolidariseerd Pensioenfonds, tot aanpassing van de reglementering inzake aanvullende pensioenen, tot wijziging van de modaliteiten van de financiering van het Gesolidariseerde pensioenfonds van de provinciale en plaatselijke besturen en tot bijkomende financiering van het Gesolidariseerde pensioenfonds van de provinciale en plaatselijke besturen, <http://www.dekamer.be/FLWB/PDF/54/2718/54K2718007.pdf> (hierna het "Wetsontwerp" , alsmede opgenomen als **bijlage 8** bij de Raamovereenkomst).

WORDT OVEREENGEKOMEN HETGEEN VOLGT:

Artikel 1: Overdracht van de gesolidariseerde pensioenlasten Noord door PUBLILEC aan de Stad Gent

§1. De Stad Gent verbindt zich ertoe de gesolidariseerde pensioenlasten Noord over te nemen, die thans ten laste vallen van PUBLILEC en die beheerd worden door Ethias.

De lijst van de gepensioneerden, toekomstige gepensioneerden en rechthebbenden, waarvan de pensioenlast wordt overgedragen, wordt opgenomen in **bijlage 4**.

De Partijen leggen de provisie voor deze lasten redelijkerwijze vast op een bedrag van achttien miljoen driehonderdtwintig duizend euro (€ 18.320.000) rekening houdende met een rendement van 3,5% en een buffer van 20%.

§2. PUBLILEC verbindt zich ertoe om deze provisie als volgt aan de Stad Gent over te dragen:

- via een betaling in cash van een bedrag van vijftien miljoen driehonderd zesenzeventigduizend euro (€ 15.376.000) door PUBLILEC op rekening van de Stad Gent, waarvan sprake in artikel 8; en
- via de overdracht door PUBLILEC van het bedrag van twee miljoen negenhonderdvierenveertigduizend euro, (€ 2.944.000) van haar bijdrageverzekerings-overeenkomst van 11 oktober 2016 bij Ethias naar de bijdrageverzekerings-overeenkomst FP 27 tussen de Stad Gent en Ethias.

§3. PUBLILEC wordt vrijgesteld van elke verplichting of verbintenis van welke aard dan ook, huidig of toekomstig en die direct of indirect betrekking heeft op de gesolidariseerde wettelijke pensioenlasten Noord, waarvan de Stad Gent alle gevolgen zal dragen, inclusief wanneer deze personen werden tewerkgesteld door de Stad Gent, en dit zonder enige mogelijkheid tot verhaal tegen PUBLILEC.

De Stad Gent vrijwaart en stelt PUBLILEC vrij van elk eventueel verhaal van derden (met inbegrip van Ethias) dat direct of indirect betrekking heeft op de gesolidariseerde wettelijke pensioenen Noord zoals omschreven in **bijlage 4**.

§4. Stad Gent wordt vrijgesteld van elke verplichting of verbintenis van welke aard dan ook, huidig of toekomstig en die direct of indirect betrekking heeft op zowel de gesolidariseerde pensioenlasten Zuid als de niet-gesolidariseerde pensioenen Noord en Zuid, en van de pensioencomplementen van de voormalige statutaire personeelsleden van PUBLILEC zowel van de categorie Noord als van de categorie Zuid, waarvan PUBLILEC alle gevolgen zal dragen, en dit zonder enige mogelijkheid tot verhaal tegen de Stad Gent.

§ 5. In uitvoering van hetgeen in dit artikel beschreven is, zullen de Stad Gent en PUBLILEC een gezamenlijke brief sturen naar het Gesolidariseerde pensioenfonds, ter kennisgeving van de

overname van de gesolidariseerde wettelijke pensioenen Noord (vanaf 1 januari 2018). De ontwerpbrief is opgenomen in **bijlage 5**.

§ 6. De in § 1 vermelde provisie houdt geen rekening met het Wetsontwerp. De impact van het Wetsontwerp wordt door Ethias geraamd op globaal een maximum van € 2.170.000 voor PUBLILEC en werd berekend, conform de bepalingen van **bijlage 9**. Voor zover de (in conformiteit met het Wetsontwerp) finaal van toepassing zijnde wet of een wet met gelijklopende bepalingen en gelijklopende effecten uiterlijk op 20 september 2020 in voege is getreden als wet, heeft de Stad Gent recht op een vergoeding ter dekking van de financiële impact van de in voege getreden wet, dat voor de gesolidariseerde pensioenen Noord geraamd werd op één miljoen honderdzestigduizend euro (€ 1.160.000). Indien de finaal van toepassing zijnde wet of een wet met gelijklopende bepalingen en gelijklopende effecten afwijkt van het Wetsontwerp, zal de door PUBLILEC opgenomen provisie dienovereenkomstig worden herberekend door Ethias op basis van de principes die in de voormelde **bijlage 9** werden toegepast. Dergelijke herberekening zal door Ethias geschieden binnen een termijn van drie maanden na de inwerkingtreding van deze wet, voor zover deze wet uiterlijk op 20 september 2020 in voege is getreden als wet. Dergelijke herberekening zal vervolgens, op datum van 30 september 2020, aanleiding geven tot een herwaardering van het scheidingsaandeel van Stad Gent, dewelke zal geschieden overeenkomstig de bepalingen van artikel 3.

Artikel 2: Terugtrekking van de Stad Gent uit PUBLILEC

§1. Overeenkomstig de beleidsinstructie van de Vlaamse overheid, is de Stad Gent gehouden om uiterlijk 31 december 2017 tot goedkeuring over te gaan van de in deze Raamovereenkomst opgenomen verbintenissen. Derhalve, zullen de Partijen hun beste inspanningen leveren opdat PUBLIPART uiterlijk op 31 december 2017 zal zijn overgaan tot een toekenning van tussentijdse dividenden, voor het saldo via een kapitaalsvermindering die de financiering van de terugtrekking van de Stad Gent uit PUBLILEC moet toelaten, en PUBLILEC haar statuten zal hebben gewijzigd zoals vermeld in artikel 4 van huidige Raamovereenkomst. Alsdan zal de Stad Gent PUBLILEC officieel op de hoogte brengen van haar voornemen om zich terug te trekken en om, bij wijze van scheidingsaandeel, de terugbetaling te verkrijgen van de 103.289 aandelen en 21.687 winstaandelen die zij bezit in PUBLILEC, en dit volgens de bepalingen en waarderingsvoorwaarden van huidige Raamovereenkomst. Deze officiële kennisgeving vanwege Stad Gent is voor alle duidelijkheid onderhevig aan de vervulling van de opschortende voorwaarde vervat in artikel 6 van deze Raamovereenkomst.

§2. Partijen zijn overgegaan tot een waardering van de participaties van PUBLILEC in EDF LUMINUS en in PUBLIPART. Zij hebben zich daartoe laten bijstaan door technische en juridische adviseurs. De waarde van deze activa werd bepaald op basis van de bestaande contracten (in het bijzonder de leningsovereenkomst tussen PUBLIPART en ELIA) en de gangbare waarderingsvoorwaarden voor dergelijke participaties in de huidige marktomstandigheden. Dergelijke waardering van het vermogen van PUBLILEC, waarvan een deel van de aandelen en winstaandelen zal worden terugbetaald, en die gebaseerd is op een conventionele waarde, werd door de Partijen als de meest geschikte waarderingsmethode beschouwd voor dit type van transactie. De diverse financiële participaties die PUBLIPART aanhoudt, werden afzonderlijk gewaardeerd. Voor de beursgenoteerde aandelen werd de gemiddelde beurskoers van de laatste 2 maanden als

referentiebasis gebruikt. Wat de 1.526.756 klasse A aandelen van ELIA betreft die in handen zijn van PUBLIPART, werd echter een illiquiditeitspremie van 10% toegepast. De (niet-beursgenoteerde) participatie in EDF LUMINUS werd gewaardeerd op basis van een combinatie van vier (4) gebruikelijke waarderingmethoden, waarvan een gewogen gemiddelde wordt gebruikt, met dien verstande dat een grotere wegingsfactor wordt gebruikt voor de methodes (A) en (D).

A. de methode die verwijst naar een veelvoud van de conventioneel geschatte EBITDA van EDF LUMINUS in 2017 die onder andere werd geraamd overeenkomstig de principes van de technische nota 2017/01 van 31 mei 2017 van de Commissie voor Boekhoudkundige Normen ("definitie van EBIT/ EBITDA na de omzetting van de boekhoudkundige richtlijn 2013/34/EU, hier toegevoegd in bijlage 6, waarbij de alzo bepaalde EBITDA wordt vermenigvuldigd met een veelvoud dat eigen is aan de sector van 5 (vijf) – aan deze methode werd een wegingsfactor toegekend van 3/12;

B. een rendement in dividend van 7% op het gecumuleerde en geschatte resultaat van de periode 2017-2020 – aan deze methode werd een wegingsfactor toegekend van 1/12;

C. de waardering van de onderneming in het kader van de geplande beursintroductie in 2015 ("IPO"), plus 150 miljoen euro – aan deze methode werd een wegingsfactor toegekend van 3/12;

D. het eigen vermogen van EDF LUMINUS zoals deze zal blijken uit de jaarrekeningen op 31 december 2016 (B GAAP) – aan deze methode werd een wegingsfactor toegekend van 5/12. Het eigen vermogen is berekend conform de code jaarrekening NBB: 10/15. Het eigen vermogen (code jaarrekening NBB: 10/15) is de som van volgende zes componenten in de jaarrekening:

1. Kapitaal (code 10);
2. Uitgiftepremies (code 11);
3. Herwaarderingsmeerwaarden (code 12);
4. Reserves (code 13);
5. Overgedragen winst (verlies) (code 14);
6. Kapitaalsubsidies (code 15).

De waarde van PUBLILEC werd overigens bepaald volgens de principes vermeld in **bijlage 7**.

§ 3. Bij de berekening van de waarde van PUBLILEC werd tevens rekening gehouden met de negatieve financiële impact van het Wetsontwerp die werd geraamd op € 2.170.000.

§4. Wat de waarde van de kapitaalaandelen en de winstaandelen in PUBLILEC betreft, komen partijen overeen dat de waarde van een winstaandeel voor deze transactie gelijk zal zijn aan 0,48 x de waarde van een kapitaalaandeel.

§ 5. Rekening houdende met al deze elementen, die in detail vermeld worden in **bijlage 7** en met name de tenlasteneming van een proportioneel deel van de werkingskosten van PUBLILEC door de Stad Gent tot einde 2019 geraamd op € 149.246,40, worden de aandelen en winstaandelen in PUBLILEC, waarvan de Stad Gent de terugbetaling zal vragen bij wijze van scheidingsaandeel, gewaardeerd op een globaal en transactioneel bedrag van € 27.332.201,03 (zevenentwintig miljoen driehonderdtweeënderdtigduizend tweehonderdenéén euro en drie eurocent).

§ 6. Bovendien heeft de Stad Gent recht op een dividenduitkering, berekend op het volledige boekjaar 2017 doch geen pro rata dividenduitkering voor het boekjaar 2018. De dividenduitkering voor Stad Gent voor 2017 wordt bepaald op één miljoen tweehonderdzesentwintigduizend achthonderdzesenvijftig euro en vijftig eurocent (€ 1.260.856,50) en is betaalbaar in 2018. Stad Gent zal evenwel geen recht hebben op enig dividend in verband met het boekjaar 2018.

§ 7. De waarde van het scheidingsaandeel van Stad Gent bepaald en verkregen in uitvoering van huidig artikel zal door PUBLILEC terugbetaald worden binnen een termijn van 30 dagen na het vervullen van de opschortende voorwaarde vermeld in artikel 6 en uiterlijk op 31 mei 2018.

§8. Voor zover de (in conformiteit met het Wetsontwerp) finaal van toepassing zijnde wet of een wet met gelijklopende bepalingen en gelijklopende effecten uiterlijk op 20 september 2020 in voege is getreden als wet, heeft de Stad Gent daarnaast recht op een vergoeding ter dekking van de financiële impact van het Wetsontwerp, overeenkomstig de bepalingen van (voormeld) artikel 1 § 6 juncto (onderstaand) artikel 3 van deze Raamovereenkomst, dewelke op datum van ondertekening van deze Raamovereenkomst werd berekend op 1.160.000 €.

Artikel 3: Herwaardering van het scheidingsaandeel van de Stad Gent

§1. De voorlopige waarde van het scheidingsaandeel waarvan de Stad Gent de terugbetaling zal hebben bekomen lastens PUBLILEC zal geherwaardeerd worden in eerste instantie door de raad van bestuur van PUBLILEC. De voorlopige waarde van het scheidingsaandeel zal vervolgens verminderd dan wel vermeerderd worden op basis van een geactualiseerde herberekening van de onderliggende bedrijfswaarde van EDF LUMINUS en van het al dan niet in voege treden van het al dan niet gewijzigde Wetsontwerp - waarbij alle andere parameters die werden gehanteerd bij de voormelde waarderingsmethodes en -principes ongewijzigd blijven.

De herwaardering, die uiterlijk op 30 september 2020 zal gebeuren, zal met andere woorden enkel betrekking hebben op het gedeelte van de transactiewaarde vermeld in artikel 2, zijnde dat enkel 1° de waarde van EDF LUMINUS en 2° de financiële impact van het al dan niet in voege treden van het al dan niet gewijzigde Wetsontwerp, het voorwerp zullen uitmaken van eenzelfde simultane herberekening:

1° Wat betreft de waarde van de aandelen in EDF LUMINUS

Indien de structuur van EDF LUMINUS (bij wijze van fusie, splitsing of anders) werd gewijzigd tussen de datum van ondertekening van huidige Raamovereenkomst en 30 september 2020 zal de herwaardering worden uitgevoerd aan de hand van het eigen vermogen en het resultaat in hoofde van de nieuwe entiteit die overeenstemt met de situatie van EDF LUMINUS op datum van ondertekening van huidige Raamovereenkomst alsof de herstructurering niet heeft plaatsgevonden.

Enkel de onderliggende bedrijfswaarde van EDF LUMINUS (die op datum van ondertekening van huidige Raamovereenkomst werd bepaald op 593.484.499,40 €) waarvan sprake in artikel 2 zal met andere woorden, op 30 september 2020, het voorwerp uitmaken van een herberekening in de

drie volgende hypothesen en volgens de volgende criteria, waarbij de overige parameters van de berekening ongewijzigd zullen blijven (**Bijlage 7**):

- Indien de participaties in EDF LUMINUS het voorwerp uitmaken van een beursintrodactie, in overeenstemming met de aandeelhoudersovereenkomst gesloten op 16 april 2010 onder andere door PUBLILEC en EDF BELGIUM, zal het aandeel van de participaties van PUBLILEC in EDF LUMINUS in de waardering van aan de Stad Gent terugbetaalde aandelen en winstaandelen herzien worden in functie van de waarde op de dag van de beursintrodactie.
- Indien de participaties in EDF LUMINUS door PUBLILEC aan EDF BELGIUM of aan een andere institutionele investeerder verkocht worden, in overeenstemming met de aandeelhoudersovereenkomst gesloten op 16 april 2010 onder andere door PUBLILEC en EDF BELGIUM, zal het aandeel van de participaties van PUBLILEC in EDF LUMINUS in de waardering van de aan de Stad Gent terugbetaalde aandelen en winstaandelen herzien worden in functie van de verkoopprijs van deze participaties.
- Indien er op 31 december 2019 geen beursintrodactie is geweest van EDF LUMINUS, noch aankoop door EDF BELGIUM of een andere institutionele investeerder van de participaties van PUBLILEC in EDF LUMINUS, zal de waarde van de aan de Stad Gent terugbetaalde scheidingsaandeel herzien worden in functie van de vier waarderingmethoden, waarvan methode C evenwel ongewijzigd blijft, die worden omschreven in artikel 2, §2 (juncto Bijlage 7) van huidige overeenkomst, te weten:

A. de methode die verwijst naar een veelvoud van de EBITDA, krachtens dewelke (i) de normen berekend worden volgens de technische nota 2017/01 van 31 mei 2017 van de Commissie voor Boekhoudkundige Normen (Bijlage 6: “definitie van EBIT / EBITDA na de omzetting van de boekhoudkundige richtlijn 2013/34/EU”), op basis van de geschatte EBITDA van EDF LUMINUS in 2019 volgens het Belgische schema van de jaarrekeningen en (ii) de alzo bepaalde EBITDA wordt vermenigvuldigd met een veelvoud dat eigen is aan de sector van 5 (vijf) – aan deze methode wordt een wegingsfactor toegekend van 3/12;

B. een rendement in dividend van 7% op het gecumuleerde en geschatte resultaat van de periode 2020-2023 – aan deze methode wordt een wegingsfactor toegekend van 1/12;

C. de waardering van de onderneming in het kader van de geplande beursintrodactie in 2015 (“IPO”) op een waarde van 450 miljoen eur, verhoogd met 150 miljoen €, zijnde 600 miljoen € in totaal – aan deze methode wordt een wegingsfactor toegekend van 3/12;

D. het eigen vermogen van EDF LUMINUS zoals deze blijken uit de jaarrekening op 31 december 2019 (B GAAP) – aan deze methode wordt een wegingsfactor toegekend van 5/12. Op het eigen vermogen van EDF LUMINUS zoals deze zal blijken uit de jaarrekening 2019 (BGAAP) zal een correctie toegepast worden indien het eigen vermogen zou verminderd worden ingeval van thans onvoorziene omstandigheden zoals bijvoorbeeld de uitkering van een superdividend, een kapitaalvermindering, of enige andere niet-recurrente omstandigheid die zou leiden tot een substantiële vermindering van het eigen vermogen

van EDF LUMINUS . De correctie zal gebeuren ten belope van vermindering van het eigen vermogen van EDF LUMINUS die het gevolg zijn van deze thans onvoorziene gebeurtenis.

2° Wat betreft het al dan niet in voege treden van het al dan niet gewijzigde Wetsontwerp kunnen zich volgende situaties voordoen:

- A. Indien het Wetsontwerp zonder aanpassingen wordt aangenomen en bijgevolg in voege treedt uiterlijk op 20 september 2020, zal er geen invloed zijn op de voormelde waarde van het scheidingsaandeel van de Stad Gent en zal de Stad Gent van PUBLILEC een bedrag van € 1.160.000 (een miljoen honderdzestigduizend euro) ontvangen overeenkomstig artikel 3 § 6;
- B. Indien het Wetsontwerp, al dan niet gewijzigd, niet uiterlijk op 20 september 2020 wordt aangenomen en bijgevolg in voege treedt, zal de provisie vermeld in artikel 1, § 6, eerste lid, herleid worden naar nul euro (€ 0) en zal de Stad Gent geen vergoeding ontvangen dekkende de meerkost voor de inwerkingtreding van het Wetsontwerp vermits de juridische grondslag voor de provisie weggevallen zal zijn. Het wegvallen van de provisie zal wel aanleiding geven tot een herberekening van het scheidingsaandeel aan de Stad Gent, zoals vermeld in artikel 2 van onderhavige Raamovereenkomst en overeenkomstig **bijlage 7** in het voordeel van Stad Gent;
- C. Indien het Wetsontwerp wordt gewijzigd en vervolgens uiterlijk op 20 september 2020 wordt aangenomen en in voege treedt, zal dit in eerste instantie aanleiding geven tot herberekening door Ethias van het bedrag ter dekking van de financiële impact van het gewijzigde en definitief geworden Wetsontwerp (zoals vermeld in artikel 1, § 6, eerste lid), conform de bepalingen van **bijlage 9**. Deze herberekening zal vervolgens leiden tot (i) het definitief bedrag waar Stad Gent recht op heeft om de financiële impact van het gewijzigde en definitief geworden Wetsontwerp op te vangen en (ii) tot een aanpassing van het bedrag van het scheidingsaandeel, dit alles zoals herberekend conform bijlage 7.

§2. De nieuwe waardering van het scheidingsaandeel van Stad Gent zal gebeuren door de raad van bestuur van PUBLILEC zodra de relevante boekhoudkundige elementen haar zullen worden overgemaakt en uiterlijk op 30 september 2020. Deze herberekening zal plaatsvinden overeenkomstig de bepalingen van bovenstaand artikel 3 §1 en **bijlage 7**. Het verschil tussen de voormelde voorlopige waarde van het scheidingsaandeel van Stad Gent en de definitieve bepaling van de waarde van het scheidingsaandeel zal leiden tot een nabetaling door PUBLILEC aan Stad Gent of een gedeeltelijke terugbetaling door Stad Gent aan PUBLILEC, volgens de modaliteiten bepaald in § 6. Gezien, op het ogenblik van het afsluiten van de Raamovereenkomst, het aandeel van de Stad Gent in de waarde van PUBLILEC 27.481.447,42 eur / 270.112.190,17 eur, hetzij 10,174% bedraagt, zal dit percentage worden aangewend voor de herberekening van het scheidingsaandeel van de Stad Gent uiterlijk op 30 september 2020..

De raad van bestuur zal onmiddellijk overgaan tot deze nieuwe waardering en zal deze overmaken aan de Stad Gent, samen met alle relevante stavingstukken waarop deze herberekening is gebaseerd. PUBLILEC zal daarenboven alle bijkomende informatie bezorgen waarom Stad Gent

redelijkerwijze zou verzoeken met het oog op de verificatie van het door PUBLILEC berekend bedrag van de definitieve waarde van het scheidingsaandeel.

§3. Bij gebreke van de Stad Gent om aan PUBLILEC, binnen een maximum termijn van [30 (dertig)] werkdagen, schriftelijk opmerkingen of bezwaar te formuleren, vergezeld van relevante stukken, zal de Stad Gent geacht worden deze nieuwe waardering te aanvaarden.

§4. In geval van opmerkingen of bezwaar geformuleerd door de Stad Gent binnen deze termijn, verbinden Partijen zich ertoe om te goeder trouw te overleggen.

§5. Indien PUBLILEC of de Stad Gent, respectievelijk aan de Stad Gent of aan PUBLILEC, de mislukking mededeelt van het overleg en de wil om de waarderingsverschillen te laten beslechten door een bedrijfsrevisor, zal bij gebrek aan akkoord tussen de twee Partijen over de keuze van de revisor, het Belgisch Instituut van Bedrijfsrevisoren de revisor aanstellen die gelast zal zijn met de beslechting van het geschil tussen Partijen aangaande de herwaardering van het scheidingsaandeel van Stad Gent. De aldus aangestelde bedrijfsrevisor kan zich laten bijstaan door deskundigen indien hij dit nodig of nuttig acht om zijn opdracht te vervullen. De bedrijfsrevisor zal beide Partijen de mogelijkheid geven om op tegensprekelijke wijze hun standpunt schriftelijk en mondeling toe te lichten en alle nuttige informatie ter bepaling van de definitieve waarde van het scheidingsaandeel van Stad Gent.

Behoudens in geval van een materiële vergissing of een schending van de procedure omschreven in dit artikel zal geen enkel rechtsmiddel openstaan tegen de beslissing van de bedrijfsrevisor en aanvaarden de Partijen de beslissing van de bedrijfsrevisor als een beslissing in laatste aanleg.

De kosten en erelonen van de revisor zullen voor de helft betaald worden door de Stad Gent en voor de helft door PUBLILEC.

§6. Het bedrag dat door PUBLILEC betaald moet worden aan de Stad Gent of dat door de Stad Gent moet worden terugbetaald aan PUBLILEC, zal door de verschuldigde Partij betaald worden uiterlijk binnen de 2 maanden na de definitieve waardering (door de Partijen of de revisor).

Artikel 4: Statutaire wijzigingen van PUBLILEC

Teneinde de waardering toe te laten van de aan de Stad Gent terug te betalen aandelen en winstaandelen van PUBLILEC, moeten de statuten van PUBLILEC gewijzigd worden.

Artikel 15 van de statuten van PUBLILEC zal vervangen worden door de volgende bepaling:

“De uittredende of uitgesloten vennoot recupereert de waarde van de terug te betalen aandelen en/of winstaandelen, volgens de waarderingscriteria, de betalingsmodaliteiten en –termijnen die vrij worden vastgelegd door de Raad van bestuur, met dien verstande echter dat, in geval van een

uittreding, deze som niet lager zal kunnen zijn dan de boekhoudkundige waarde van de aandelen zoals deze blijkt uit de balans van het boekjaar in de loop waarvan de terugtrekking effectief zal zijn.”

Partijen verbinden zich ertoe om hun beste inspanningen te leveren opdat deze statutaire wijzigingen gestemd worden binnen een redelijke termijn.

Artikel 5: Voorkooprecht

Voorafgaand aan de kennisgeving van de uittreding uit PUBLILEC door de Stad Gent, zal aan de gemeenten-vennoten de mogelijkheid geboden worden om de aandelen en winstaandelen van de Stad Gent te kopen, rekening houdend met de waardering waarvan sprake in artikel 2 en 3 van huidige overeenkomst.

Artikel 6: Opschortende voorwaarde van goedkeuring door de algemene vergadering van PUBLILEC en van goedkeuring door de toezichhoudende instantie en effectiviteit van deze Raamovereenkomst

De uitvoering van huidige overeenkomst is onderworpen aan de opschortende voorwaarde van de goedkeuring van de statutaire wijziging vermeld in artikel 4 door de algemene vergadering van PUBLILEC alsmede de goedkeuring van deze statutaire wijziging vermeld in artikel 4 door de toezichhoudende instantie van PUBLILEC en zal door Partijen geïmplementeerd worden vanaf de kennisgeving aan PUBLILEC van deze goedkeuring of het gebrek aan verzet van deze instantie binnen de toepasbare termijnen.

Indien deze opschortende voorwaarde wordt vervuld, zal deze Raamovereenkomst in voege treden vanaf 1 januari 2018.

Artikel 7: Timing en stappenplan

§1. Partijen zullen hun beste inspanningen leveren opdat de verschillende verrichtingen die in huidige overeenkomst worden omschreven, beëindigd worden voor uiterlijk 31 mei 2018.

Partijen zullen te dien einde hun beste inspanningen leveren om de volgende stappen en termijnen te respecteren:

- Vergadering van een raad van bestuur van PUBLIPART en een buitengewone algemene vergadering van PUBLIPART met als doel de toekenning aan haar aandeelhouders (en met name aan PUBLILEC) van fondsen, bij wege van een tussentijds dividend, en voor het saldo, bij wege van een kapitaalvermindering (zodat PUBLILEC over de noodzakelijke fondsen beschikt om huidige Raamovereenkomst te implementeren): in december 2017;

- Vergadering van een raad van bestuur van PUBLILEC en een buitengewone algemene vergadering van PUBLILEC met als voorwerp de wijziging van artikel 15 van de statuten: in januari 2018;
- Verstrijken van de termijn van 30 dagen voor de toezichthoudende instantie om een standpunt in te nemen over de beslissing van PUBLILEC: eind februari 2018;
- Kennisgeving door de Stad Gent aan PUBLILEC van haar uittreding: begin maart 2018;
- Vergadering van de raad van bestuur van PUBLILEC met als doel de waardering van de aandelen en winstaandelen (conform deze Raamovereenkomst) van de Stad Gent en versturen brief (bijlage 5) naar Federale Pensioendienst voor melding van de overdracht van de gesolidariseerde pensioenen van het Noord aan de Stad Gent: midden maart 2018;
- Verstrijken van de termijn van 30 dagen voor de toezichthoudende instantie om een standpunt in te nemen over de beslissing van PUBLILEC: eind april 2018;
- Overdracht van de gesolidariseerde pensioenen van het Noord aan de Stad Gent, terugbetaling door PUBLILEC van de aandelen en winstaandelen van de Stad Gent en vernietiging hiervan: mei 2018.

§2. De verschillende verrichtingen die in huidige overeenkomst omschreven worden, dienen op fiscaal neutrale wijze te worden verricht en de Partijen zullen, in voorkomend geval, tijdig de fiscaal neutrale behandeling van alle of een deel van gezegde verrichtingen door de Dienst Voorafgaande Beslissingen laten onderzoeken.

Artikel 8 : Betalingen

Elke betaling die krachtens deze Raamovereenkomst door PUBLILEC aan de Stad Gent moet worden gedaan, zal worden gestort op volgende bankrekening van Belfius BE34 0910 0027 7790.

Elke betaling die krachtens deze Raamovereenkomst door de Stad Gent aan PUBLILEC moet worden gedaan, zal worden gestort op volgende bankrekening van Belfius BE38 0910 1235 2472.

Artikel 9: Wijzigingen

§ 1. Geen amendement dat deze Raamovereenkomst wijzigt, er iets aan toevoegt of weglaat, zal aan een Partij kunnen worden tegengeworpen tenzij het schriftelijk is opgemaakt en door of in naam van beide betrokken Partijen is ondertekend, onder uitdrukkelijke verwijzing naar deze Raamovereenkomst.

§2. In de mate enige bepaling van deze Overeenkomst ongeldig, onwettig of niet afdwingbaar zou zijn, verbinden de Partijen zich ertoe om te goeder trouw te onderhandelen over een clause die het beoogde effect van de ongeldige, nietige of niet afdwingbare bepaling zo dicht mogelijk benadert.

Artikel 10: Exhaustiviteit

De materies die in deze Raamovereenkomst aan bod komen, worden uitsluitend door deze Raamovereenkomst en door de bijlagen bij deze Raamovereenkomst geregeld.

Artikel 11: Kennisgevingen

§1. Alle berichten, toelatingen, akkoorden en andere mededelingen die vereist zijn krachtens of ten gevolge van huidige overeenkomst, zullen schriftelijk [in het Frans, met een vertaling in het Nederlands – te bespreken] gebeuren en zullen ondertekend worden door of in naam van de partij van wie zij afkomstig zijn. Zij zullen worden verstuurd per e-mail en per aangetekend schrijven op het adres vermeld bovenaan huidige overeenkomst.

§2. Een partij kan aan de andere partij een wijziging meedelen van de maatschappelijke naam, de betrokken geadresseerde of het post- of mailadres voor de noden van de gezegde berichten of mededelingen, onder voorbehoud dat deze kennisgeving pas effectief zal zijn op het volgende ogenblik:

- op de datum vermeld in de kennisgeving als zijnde de datum waarop de wijziging zal gebeuren; of
- indien geen datum wordt vermeld of indien de vermelde datum minder bedraagt dan vijf (5) werkdagen vanaf de datum waarop de mededeling is gebeurd, de datum die valt vijf werkdagen na de mededeling van een welkdanige wijziging.

§3. Een mededeling zal geacht worden geldig te zijn gebeurd:

- indien zij aan het adres van de betrokken partij gestuurd wordt per aangetekend schrijven, vier werkdagen na de overhandiging van de aangetekende zending aan de post;
- indien zij aan het adres van de betrokken partij gestuurd wordt per koerier, op de datum van de ondertekening van de ontvangstbevestiging;
- indien zij wordt gestuurd per mail, op voorlegging van een ontvangstbevestiging of een antwoord van de geadresseerde.

Artikel 12: Toepasselijk recht en geschillenregeling

Deze Raamovereenkomst wordt beheerst door het Belgische recht.

Elk geschil betreffende de geldigheid, de uitlegging, de uitvoering of de beëindiging van deze Raamovereenkomst zal definitief worden beslecht volgens het arbitragereglement van CEPINA, door arbiters die conform dit reglement worden benoemd.

Het scheidsgerecht zal uit drie arbiters bestaan. De plaats van arbitrage is Brussel. De taal van de arbitrage is zowel het Nederlands als het Frans en elke arbiter zal tweetalig zijn. De toepasselijke rechtsregels zijn de relevante bepalingen uit het Belgische Gerechtelijk Wetboek.

Het feit dat een Partij zich tot de rechter wendt voor het nemen van bewarende maatregelen of ter verkrijging van een voorlopige voorziening, betekent niet dat die Partij afziet van arbitrage.

* * *

Overeengekomen te Brussel op [DATUM] en opgesteld in het Nederlands en het Frans in vier (4) originele exemplaren, waarbij elke Partij erkent één exemplaar te hebben ontvangen.

Bijlage(n):

1. Aandeelhoudersstructuur PUBLILEC, PUBLIPART en EDF LUMINUS (1 pagina)
2. Pensioenstudie van Ethias voor het vastbenoemd personeel van Publilec versie "7/11/2017, met aanpassing 7/12/2017" (15 pagina's) en begeleidende nota (3 pagina's in het Frans en 3 pagina's in het Nederlands)
3. Pensioenstudie van Ethias voor het vastbenoemd personeel van Publilec (versie 30 november 2017 inbegrepen uitgestelde pensioenrechten -5 jaar) (15 pagina's)
4. Over te dragen gesolidariseerde pensioenlasten Noord (3 lijsten van respectievelijk 1 pagina, 2 pagina's en 3 pagina's)
5. Ontwerpbrief aan de Federale Pensioendienst (in het Nederlands en het Frans, elk twee pagina's)
6. Technische nota 2017/01 van 31 mei 2017 van de Commissie voor Boekhoudkundige Normen (5 pagina's in het Nederlands en 5 pagina's in het Frans)
7. Principes inzake de waardering van PUBLILEC (ook in Excel-formaat) met het oog op de herberekening van het scheidingsaandeel van de Stad Gent, versie 8 december 2017 (7 pagina's)(met inbegrip en zichtbaar vermeld, de rekenformules)
8. Wetsontwerp (160 pagina's)
9. Beoordelingselementen houdende berekening van het bedrag van de meerkost inzake het Wetsontwerp conform art.1, § 6 (op basis van 4 lijsten (respectievelijk een blad, één blad, 2 bladzijden en twee bladzijden genaamd "slapers min 5 jaar") en met begeleidende nota (1 pagina in het Frans en 1 pagina in het Nederlands).
10. Omzendbrief BB2017/4 betreffende beslissingen tijdens het jaar van de gemeenteraads-, stadsdistrictsraads- en provincieraadsverkiezingen en het gebruik van informatiemiddelen (2 pagina's in het Nederlands en 2 pagina's in het Frans).