
FLUXYS
Naamloze Vennootschap

Kunstlaan 31
Brussel
H.R. Brussel nr.: 34.991

BIJZONDER VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR
MET BETREKKING TOT DE INBRENG VAN DE BEDRIJFSTAK
'TERMINALLING' DOOR FLUXYS NV IN N.M.T.M. NV

Wij hebben de eer verslag uit te brengen met betrekking tot de inbreng van de bedrijfstak 'TERMINALLING' door Fluxys NV in de Nationale Methaanterminalmaatschappij NV, afgekort N.M.T.M..

Het verslag werd opgesteld overeenkomstig de bepalingen van artikel 761 W. Venn.

Ons verslag omvat de volgende punten:

- 1) Identificatie van de geplande verrichting en uiteenzetting van de stand van het vermogen van de bij de verrichting betrokken vennootschappen;
- 2) Een toelichting en verantwoording van de wenselijkheid van de inbreng van de bedrijfstak vanuit juridisch en economisch oogpunt;
- 3) Een toelichting van de voorwaarden van de inbreng van de bedrijfstak, de wijze waarop ze zal geschieden en de gevolgen ervan.

1. Identificatie van de geplande operatie en vermogenssituatie van de vennootschappen

Door de inbreng van de bedrijfstak 'TERMINALLING' zal de gehele bedrijfstak, met inbegrip van alle daaraan verbonden activa en passiva met alle rechten en plichten, toelatingen en vergunningen, inclusief het leasing contract voor de LNG terminal, overgaan op N.M.T.M. NV tegen uitreiking van aandelen in N.M.T.M. NV aan Fluxys NV.

Het personeel betrokken bij de bedrijfstak terminalling is in de inbreng inbegrepen.

De tussentijdse rekeningen en financiële staten per 30 juni 2002 van beide vennootschappen zijn bijgevoegd aan huidig verslag.

Het inbrengvoorstel zal voor beide vennootschappen worden neergelegd op de griffie van de Rechtbank van Koophandel te Brussel uiterlijk zes weken voor de algemene vergadering van N.M.T.M. NV die over de inbreng dient te beslissen.

De bedrijfstak 'TERMINALLING' werd in het inbrengvoorstel uitvoerig omschreven.

2. Wenselijkheid van de inbreng zowel vanuit juridisch als vanuit economisch oogpunt

De voorgestelde inbreng ligt in de lijn van de regulering van de aardgasmarkt in België. In dit opzicht opteerde FLUXYS NV ervoor een coherentie te waarborgen met de tariefvoorstellen die ze bij de CREG ingediend heeft, in het bijzonder i.v.m. haar LNG terminallingactiviteiten in Zeebrugge.

Met dit doel en d.m.v. de inbreng, zal een einde gemaakt worden aan de leasingovereenkomst tussen FLUXYS NV en N.M.T.M. NV door vermenging van beide partijen.

Anderzijds wordt er met deze inbreng beoogd de industriële – en handelsactiviteit van de LNG terminal van Zeebrugge in één enkele structuur samen te brengen en de aan deze activiteit na 2006 gekoppelde risico's op optimale wijze te beheersen. In 2006 lopen de contracten ten einde die enerzijds tussen DISTRIGAS NV en FLUXYS NV voor het gebruik van de capaciteiten van de terminal en anderzijds tussen DISTRIGAS NV en SONATRACH NV voor de aankoop en de verkoop van LNG gesloten werden.

Rekening houdend met de voorziene uitbreiding van het bedrijfsdoel van de N.M.T.M. NV die zal betrekking hebben op de exploitatie en de commercialisering van de capaciteiten van LNG terminals alsook van alle aanverwante activiteiten, zou deze uitbreiding van activiteiten de N.M.T.M. NV moeten in staat stellen om groeiopportunities te grijpen, gezien de ontwikkelingsvooruitzichten van de gasmarkt in noordwest-Europa.

De tarieven die voortvloeien uit de commercialisering van de terminalcapaciteiten zullen enerzijds toelaten de huidige dividenden ten minste tot in 2006 te behouden en anderzijds de eventuele uitbreidingen van de LNG terminal te financieren, die in het kader van bovenvermelde ontwikkelingsvooruitzichten te verwezenlijken zijn.

3. Voorwaarden en wijze van de inbreng en de gevolgen ervan.

3.1. Inbreng van bedrijfstak

Het betreft een inbreng van bedrijfstak in toepassing van art. 759 en volgende W. Venn. Als gevolg van de inbreng gaat de bedoelde bedrijfstak, met inbegrip van de daaraan verbonden activa en passiva met alle rechten en plichten, toelatingen en vergunningen, inclusief het leasing contract voor de LNG terminal, van Fluxys NV over op N.M.T.M. NV, tegen uitreiking van aandelen in N.M.T.M. NV aan Fluxys NV.

3.2. Datum vanaf welke deze aandelen recht geven te delen in het bedrijfsresultaat

De nieuw uit te geven aandelen nemen deel aan het bedrijfsresultaat van N.M.T.M. NV en zijn dividendgerechtigd vanaf 1 juli 2002. De houders van aandelen van de te creëren categorie A, d.i. de huidige aandeelhouders van N.M.T.M. NV, zullen evenwel tot en met het boekjaar 2002 een prioritair dividend verkrijgen.

3.3. Datum vanaf dewelke de verrichtingen van de vennootschap die de inbreng doet boekhoudkundig geacht worden te zijn verricht voor rekening van de verkrijgende vennootschap

Vanaf 1 juli 2002, 00.00 uur worden de verrichtingen met betrekking tot de in te brengen bedrijfstak gesteld door de inbrengende vennootschap Fluxys NV, boekhoudkundig geacht verricht te zijn voor rekening van N.M.T.M. NV.

3.4. Gevolgen van de inbreng

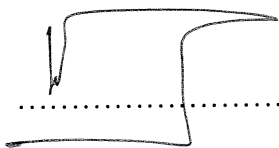
1. De volledige bedrijfstak 'TERMINALLING' met inbegrip van de daaraan verbonden activa en passiva, alle rechten en plichten, toelatingen en vergunningen, inclusief het leasing contract voor de LNG terminal, zal overgedragen worden aan N.M.T.M. NV.
2. Het maatschappelijk kapitaal van N.M.T.M. NV zal door de inbreng in natura met EUR 5.457.895,17 verhoogd worden en zullen er 668.726 nieuwe aandelen worden uitgegeven.
Voorafgaand aan de kapitaalverhoging, zal er evenwel een kapitaalvermindering worden doorgevoerd ten belope van het niet volgestorte deel van het kapitaal, zijnde EUR 6.197.338,12 met een vermindering van het aantal aandelen van 275.000 naar 250.000. Na de inbreng zal aldus het kapitaal EUR 67.431.276,36 bedragen. Het totaal aantal aandelen zal 918.726 zijn.
3. De aldus nieuwe uitgereikte aandelen worden volledig toegekend aan Fluxys NV in ruil voor de inbreng. Ten gevolge van de inbreng zullen 2 categorieën van aandelen gecreëerd worden, met name aandelen van categorie A zijnde de thans bestaande aandelen en aandelen van categorie B zijnde de nieuwe aandelen gecreëerd als gevolg van de inbreng. De aandelen van categorie A zullen genieten van een prioritair dividend tot en met boekjaar 2007.
4. De aandeelhoudersstructuur, na de inbreng, ziet er dan als volgt uit:

	<u>Bestaande aandelen</u>	<u>Aandelen te creëren</u>	<u>Totaal</u>	<u>Percentage</u>
FLUXYS SA	175.000	668.726	843.726	91.84 %
TRACTEBEL SA	62.500		62.500	6.80 %
BELGIAN SHELL SA	<u>12.500</u>		<u>12.500</u>	1.36 %
	250.000	668.726	918.726	

Het voorstel tot inbreng wordt neergelegd op de griffie van de Rechtbank van Koophandel van Brussel, uiterlijk zes weken voor de algemene vergadering van N.M.T.M. NV die over de inbreng van bedrijfstak dient te beslissen.

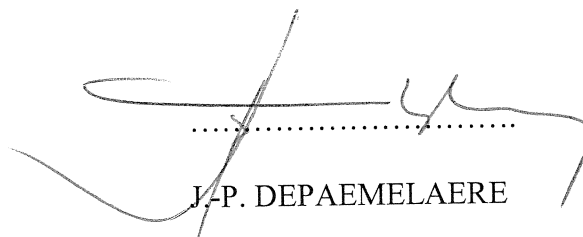
Brussel, 30 september 2002

DE RAAD VAN BESTUUR
Vertegenwoordigd door



.....

W. PEERAER



.....

J.-P. DEPAEMELAERE