

4Energy Invest NV
Naamloze vennootschap
De Snep 3324, 3945 Ham
RPR: 0876.488.436
(de "Vennootschap")

BIJZONDER VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR
OVEREENKOMSTIG ARTIKEL 560 VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN

22 april 2014

Overeenkomstig artikel 560 van het Wetboek van Vennootschappen zet de raad van bestuur van de Vennootschap (de "**Raad van Bestuur**") hierna, voor zover als nodig, de verantwoording uiteen inzake het wijzigen van de aandelenstructuur van de Vennootschap ten gevolge van de geplande omgekeerde aandelensplitsing, die hieronder wordt beschreven.

BESCHRIJVING VAN DE VERRICHTING

1. ***Inleiding***

Op datum van dit verslag bedraagt het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap EUR 13.855.484. Het wordt vertegenwoordigd door 12.520.090 aandelen, die elk een zelfde deel van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen.

De buitengewone algemene vergadering van de Vennootschap dient op 24 april 2014 te stemmen over een kapitaalverhoging door inbreng in natura (de "**Kapitaalverhoging**"), die beschreven wordt in het verslag van de Raad van Bestuur overeenkomstig artikel 582 van het Wetboek van Vennootschappen. Ten gevolge van deze inbreng zal het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap verhoogd worden met EUR 7.093.000, waaraan een uitgifte van 177.325.000 nieuwe aandelen zal beantwoorden. Indien de voormelde buitengewone algemene vergadering deze Kapitaalverhoging goedkeurt, zal het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap EUR 20.948.484 bedragen en vertegenwoordigd worden door 189.845.090 aandelen.

Na de Kapitaalverhoging zal de fractiewaarde van de aandelen van de Vennootschap aldus (afgerond) EUR 0,11 bedragen, hetzij het verhoogde maatschappelijke kapitaal van EUR 20.948.484 gedeeld door in totaal 189.845.090 aandelen. Bij niet-goedkeuring van de

Kapitaalverhoging echter, zal de fractiewaarde (afgerond) EUR 1,11 bedragen, hetzij het maatschappelijk kapitaal van EUR 13.855.484 gedeeld door 12.520.090 aandelen.

Op datum van dit verslag is het voor de Raad van Bestuur niet duidelijk of de Kapitaalverhoging goedgekeurd zal worden of niet.

Het dient opgemerkt te worden dat de hieronder beschreven omgekeerde aandelensplitsing enkel wenselijk wordt geacht en enkel ter stemming voorgelegd zal worden aan de buitengewone algemene vergadering van de Vennootschap 22 mei 2014 (of 9 juni 2014 indien het quorum op de eerste buitengewone algemene vergadering niet wordt bereikt), indien deze Kapitaalverhoging werd goedgekeurd door de buitengewone algemene vergadering van de Vennootschap.

2. *Omgekeerde aandelensplitsing*

De Raad van Bestuur is van oordeel dat de hierboven geschetste fractiewaarde bij goedkeuring van de Kapitaalverhoging, *i.e.* EUR 0,11 niet op het niveau zit dat past bij en verwacht mag worden van een beursgenoteerde entiteit die de Vennootschap is. De Raad van Bestuur is dan ook van oordeel dat een omgekeerde aandelensplitsing opportuun is om zo de koers van het aandeel van de Vennootschap op een niveau te brengen dat beter past bij een onderneming met de omvang van de Vennootschap.

Gelet op het voorgaande wordt, onder de voorwaarde dat de Kapitaalverhoging wordt goedgekeurd, een omgekeerde aandelensplitsing van 25:1 voorgesteld, die tot gevolg zal hebben dat elke aandeelhouder $1/25^{\text{ste}}$ zal aanhouden van het aantal aandelen dat hij/zij aanhield in de Vennootschap vóór een dergelijke omgekeerde aandelensplitsing. Het gevolg van deze omgekeerde aandelensplitsing is dat de waarde van het aandeel met een 25-voud zal toenemen.

Vb. 1: Louter illustratief kan volgend voorbeeld aangehaald worden. Indien een aandeelhouder 100 aandelen van de Vennootschap aanhoudt die elk een waarde van EUR 0,11 vertegenwoordigen, zal diezelfde aandeelhouder na de omgekeerde aandelensplitsing 4 aandelen aanhouden die elk een waarde van EUR 2,75 vertegenwoordigen. Voor de aandeelhouder van de Vennootschap verandert er aldus de facto niets, aangezien de totale waarde die hij/zij in portefeuille heeft nagenoeg hetzelfde blijft.

Indien na de omgekeerde aandelensplitsing een aandeelhouder een niet-afgerond aantal aandelen van de Vennootschap aanhoudt, zal diens aantal afgerond worden (i) naar boven indien de fractie groter of gelijk is aan 0,5; en (ii) naar beneden indien de fractie kleiner is dan 0,5.

Vb.2: Louter illustratief kan volgend voorbeeld aangehaald worden. Een aandeelhouder met 104 aandelen zal na de omgekeerde aandelensplitsing (afgerond) 4,2 aandelen aanhouden. Dit aantal



zal afgerond worden naar beneden, wat het aantal aandelen op 4 brengt. Een aandeelhouder die daarentegen 114 aandelen aanhoudt, zal na de omgekeerde aandelensplitsing (afgerond) 4,6 aandelen aanhouden. Dit aantal zal afgerond worden naar boven, wat het aantal aandelen op 5 brengt.

Aandeelhouders van de Vennootschap die na de omgekeerde aandelensplitsing een fractie aanhouden die kleiner is dan 0,5 en wiens participatie aldus naar beneden afgerond zal worden, zullen het overschot niet uitbetaald krijgen, aangezien de administratieve kosten die hiermee gepaard gaan niet opwegen tegen de prijs die men als aandeelhouder van de Vennootschap uiteindelijk uitbetaald zou kunnen krijgen, gelet op de beurskoers die dermate laag ligt.

Vb. 3: Gelet op de ratio 25:1 bedraagt het maximum aantal aandelen dat een aandeelhouder van de Vennootschap kan verliezen 12. Aangezien de huidige beurskoers EUR 0,13 bedraagt, kan een aandeelhouder aldus maximaal EUR 1,56 verliezen. Het behoeft dan ook weinig betoog dat de kosten die gepaard gaan met een eventuele uitbetaling niet opwegen tegen de prijs die men als aandeelhouder van de Vennootschap mogelijks nog zou kunnen recupereren.

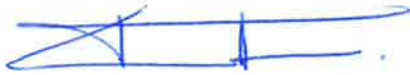
Het dient bovendien benadrukt te worden dat ten gevolge van de omgekeerde aandelensplitsing de rechten van de aandeelhouders ongewijzigd zullen blijven.

3. **Besluit**

De Raad van Bestuur is ervan overtuigd dat een omgekeerde aandelensplitsing de fractiewaarde van de aandelen van de Vennootschap opnieuw zal brengen tot een niveau dat beter past bij de omvang van de Vennootschap. Gelet op het voorgaande is de Raad van Bestuur van oordeel dat zij met dit verslag – voor zover als nodig- de aandeelhouders van de Vennootschap afdoende heeft ingelicht over de gevolgen van een dergelijke omgekeerde aandelensplitsing, die – nogmaals- *enkel* ter stemming voorgelegd zal worden aan de buitengewone algemene vergadering van de Vennootschap indien de Kapitaalverhoging op 24 april 2014 wordt goedgekeurd.

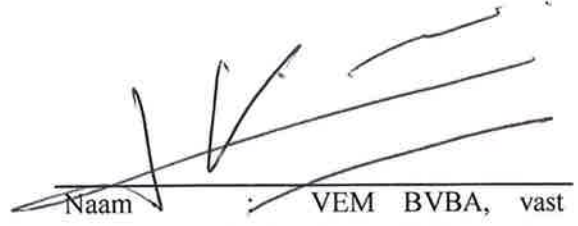
 3

Voor de Raad van Bestuur



Naam : CI2I BVBA, vast
vertegenwoordigd door Filip Lesaffer

Titel : Uitvoerend bestuurder



Naam : VEM BVBA, vast
vertegenwoordigd door Philiep Van
Eeckhout

Titel : Niet-uitvoerend bestuurder

6

