

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS

R0401

**UITGIFTE VAN WARRANTS MET OPHEFFING VAN HET VOORKEURRECHT
IN KADER VAN ARTIKEL 596 VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN**

4ENERGY INVEST NV

GEVESTIGD TE 3945 HAM,

DE SNEP 3324

(RPR HASSELT – BTW BE 0876.488.436)

INHOUDSTAFEL

1. AANSTELLING EN OPDRACHT	3
2. WETTELIJK KADER	4
3. IDENTIFICATIE VAN DE VERRICHTING EN FINANCIËLE GEVOLGEN	6
4. BESLUIT	7



1. AANSTELLING EN OPDRACHT

Verwijzend naar artikel 596 van het Wetboek van Vennootschappen heeft de Raad van Bestuur ons gevraagd het in bijlage Bijzonder Verslag van de Raad van Bestuur te onderzoeken. Dit verslag werd opgesteld in de context van de voorgestelde opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders naar aanleiding van uitgifte van maximaal 8.320.000 warrants (waarvan Categorie 1 Warrants 1: 2.080.000 en Categorie 2 Warrants: 6.240.000) tegen een uitoefenprijs van 0,04 Euro per warrant.

De uitgifte van de warrants zal ter goedkeuring worden voorgelegd aan een buitengewone algemene vergadering die daartoe zal worden bijeengeroepen.

Deze opdracht werd door de Raad van Bestuur gegeven in het kader van ons mandaat van commissaris.

2. WETTELIJK KADER

Artikel 596 van het Wetboek van Vennootschappen bepaalt:

De algemene vergadering die moet beraadslagen en besluiten over de kapitaalverhoging, over de uitgifte van converteerbare obligaties of over de uitgifte van warrants, kan met inachtneming van de voorschriften inzake quorum en meerderheid vereist voor een statutenwijziging, in het belang van de vennootschap het voorkeurrecht beperken of opheffen. Het voorstel daartoe moet speciaal in de oproeping worden vermeld. De raad van bestuur verantwoordt zijn voorstel in een omstandig verslag, dat inzonderheid betrekking heeft op de uitgifteprijs en op de financiële gevolgen van de verrichting voor de aandeelhouders. Er wordt een verslag opgesteld door de commissaris of, bij diens ontstentenis, door een bedrijfsrevisor aangewezen door de raad van bestuur, of door een extern accountant aangewezen op dezelfde manier, waarin deze verklaart dat de in het verslag van de raad van bestuur opgenomen financiële en boekhoudkundige gegevens getrouw zijn en voldoende om de algemene vergadering die over het voorstel moet stemmen, voor te lichten. Die verslagen worden neergelegd op de griffie van de rechtbank van koophandel overeenkomstig artikel 75. Zij worden in de agenda vermeld. Een afschrift ervan kan worden verkregen overeenkomstig artikel 535. Het ontbreken van de verslagen bedoeld in dit artikel heeft de nietigheid van de beslissing van de algemene vergadering tot gevolg. Het besluit van de algemene vergadering om het voorkeurrecht te beperken of op te heffen moet overeenkomstig artikel 75 op de griffie van de rechtbank van koophandel worden neergelegd.

Het rapport mag voor geen andere doeleinden gebruikt worden dan in het kader van de opheffing van het voorkeurrecht.

Op grond van de bepalingen van artikel 596 bestaat de opdracht van de commissaris erin:

1. Na te gaan in hoeverre de financiële en boekhoudkundige gegevens, die zijn opgenomen in het verslag van de Raad van Bestuur, getrouw zijn;

2. Vast te stellen of de in het verslag van de Raad van Bestuur opgenomen financiële en boekhoudkundige gegevens voldoende zijn om de algemene vergadering die over het voorstel moet stemmen, voor te lichten.

A handwritten signature in black ink, located in the bottom right corner of the page. It appears to be a stylized, cursive signature.

3. IDENTIFICATIE VAN DE VERRICHTING EN FINANCIËLE GEVOLGEN

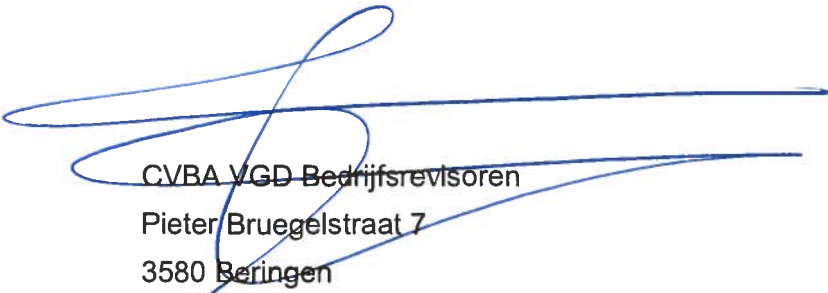
Wij verwijzen in dit verband naar het Bijzonder Verslag van de Raad van Bestuur waarin de verrichting en de financiële gevolgen van de verrichting worden omschreven

4. BESLUIT

Op basis van de door ons uitgevoerde procedures, bevestigen we dat de in het Bijzonder Verslag van de Raad van Bestuur opgenomen financiële en boekhoudkundige gegevens getrouw zijn en voldoende om de algemene vergadering die over het voorstel moet stemmen, voor te lichten.

Dit verslag werd opgesteld overeenkomstig artikel 596 van het Wetboek van Vennootschappen en mag niet voor andere doeleinden gebruikt worden.

Opgemaakt te Beringen, 28 februari 2014



CVBA VGD Bedrijfsrevisoren

Pieter Bruegelstraat 7

3580 Beringen

vertegenwoordigd door

Philip de Meyer