

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS OVER DE UITGIFTE VAN AANDELEN VOOR 1.020.000 EUR IN HET KADER VAN HET TOEGESTAAN KAPITAAL, MET OPHEFFING VAN HET VOORKEURRECHT DOOR COIL NV

Aan de aandeelhouders

1. Algemeen

In toepassing van de artikelen 596 en 598 van het Wetboek van Vennootschappen, hebben wij het bijzonder verslag d.d. 18 oktober 2013 van de Raad van Bestuur van Coil NV onderzocht dat de uitgifte verantwoordt van nieuwe aandelen in het kader van het toegestaan kapitaal ten belope van 1.020.000 EUR door Coil NV, met opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders.

Artikel 596 van het Wetboek van Vennootschappen schrijft het volgende voor:

“De algemene vergadering die moet beraadslagen en besluiten over de kapitaalverhoging, over de uitgifte van converteerbare obligaties of over de uitgifte van converteerbare obligaties, 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. 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.”

Artikel 598 van het Wetboek van Vennootschappen schrijft het volgende voor:

“Wanneer het voorkeurrecht wordt beperkt of opgeheven ten gunste van een of meer bepaalde personen die geen personeelsleden zijn van de vennootschap of van een van haar dochtervennootschappen, moet de identiteit van de begunstigde of de begunstigden van de beperking of de opheffing van het voorkeurrecht worden vermeld in het verslag dat door de raad van bestuur wordt opgesteld, alsook in de oproeping.

Bovendien mag voor vennootschappen waarvan de aandelen zijn toegelaten tot de verhandeling op een markt als bedoeld in artikel 4, de uitgifteprijs niet minder bedragen dan het gemiddelde van de koersen gedurende de dertig dagen, voorafgaande aan de dag waarop de uitgifte een aanvang nam.

Voor de andere vennootschappen dan die welke zijn bedoeld in het tweede lid, moet de uitgifteprijs ten minste gelijk zijn aan de vastgestelde intrinsieke waarde van het effect die, behoudens eenparig akkoord tussen de aandeelhouders, vastgesteld wordt op grond van een verslag opgesteld, hetzij door de commissaris, hetzij, voor de vennootschappen die geen commissaris hebben, door een bedrijfsrevisor aangewezen door de raad van bestuur, of door een extern accountant aangewezen op dezelfde manier.

De verslagen die door de raad van bestuur worden opgesteld, moeten de weerslag vermelden van de voorgestelde uitgifte op de toestand van de vroegere aandeelhouder, in het bijzonder wat diens aandeel in de winst en in het eigen kapitaal betreft. Een commissaris of, bij diens ontstentenis, een bedrijfsrevisor aangewezen door de raad van bestuur, of een accountant aangewezen op dezelfde manier, verstrekt een omstandig advies omtrent de elementen op grond waarvan de uitgifteprijs is berekend, alsmede omtrent de verantwoording ervan."

2. Identificatie van de verrichting

De vennootschap werd opgericht onder de naam CCA Holding, bij akte verleden voor Meester Denis Deckers, vervangende Meester Hans Berquin, notaris te Brussel, op 6 oktober 1992. Het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap bedraagt na kapitaalverhoging verleden voor meester Peter Van Melkebeke, geassocieerd notaris, vennoot "Berquin Notarissen", notaris te Brussel op 11 augustus 2009, 5.257.613,80 EUR, vertegenwoordigd door 1.710.994 aandelen zonder nominale waarde, die ieder een gelijk deel van het kapitaal vertegenwoordigen ten belope van 1/1.710.994^{ste} van het kapitaal, hetzij afgerond naar boven 3,07 EUR per aandeel.

De statuten van de vennootschap werden daarna voor het laatst gewijzigd op 19 januari 2012.

De maatschappelijke zetel van Coil NV is gevestigd te 1000 Brussel, Drukpersstraat 4.

De vennootschap is ingeschreven in het Register der Rechtspersonen te Brussel onder het ondernemingsnummer RPR 0488.204.633.

Op 19 januari 2012 heeft de buitengewone algemene vergadering de bevoegdheid hernieuwd waarbij de Raad van Bestuur het maatschappelijk kapitaal kan verhogen in het kader van het toegestaan kapitaal met een maximum bedrag van 5.257.613,80 EUR, met de mogelijkheid van uitgifte van converteerbare obligaties, inschrijvingsrechten of andere roerende waarden die op termijn recht geven op aandelen, met opheffing van het voorkeurrecht ten gunste van één of meerdere personen.

De Raad van Bestuur heeft besloten over te gaan tot uitgifte van maximaal 267.015 nieuwe aandelen zonder nominale waarde. Het totaalbedrag van de uitgifte zal 1.020.000 EUR bedragen. Het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders wordt opgeheven naar aanleiding van deze uitgifte. Het aantal uit te geven nieuwe aandelen zal berekend worden op basis van het de intrinsieke waarde zoals vastgesteld door de commissaris in diens verslag conform art 598 Wetboek van Vennootschappen.

De uitgifteprijs van de nieuwe aandelen zal tenminste 7,09 EUR bedragen, zijnde de vastgestelde intrinsieke waarde van het aandeel. Bijgevolg zal het aantal uit te geven aandelen niet hoger liggen dan 143.783 aandelen, wat overeenkomt met een kapitaalverhoging van 1.020.000 EUR. Het kapitaal van de vennootschap is verspreid onder zowel institutionele investeerders en als het publiek, gelet op de publieke notering van het aandeel Coil.

Het kapitaal van de vennootschap is als volgt samengesteld:

SHAREHOLDING STRUCTURE OCTOBER 2013

		DECLARED SITUATION		
		N° shares	% Economic	% Voting
Ordinary Shares				
Alucoat Conversion SAU	Industrial investor	158.300	9,3%	7,7%
Keenexcess Limited	Management	143.346	8,4%	7,0%
Andrew Reicher	Private investor	28.968	1,7%	1,4%
Philip Hughes	Private investor	96.333	5,6%	4,7%
Lindsay Hill	Private investor	110.423	6,5%	5,4%
James Clarke	Private investor	87.858	5,1%	4,3%
Danny Gale	Private investor	30.996	1,8%	1,5%
Paul H Hogarth	Private investor	111.489	6,5%	5,4%
Sun Life Assurance Society PLC	Institutional investor	20.000	1,2%	1,0%
Carfin S.A.	Industrial investor	14.975	0,9%	0,7%
Actionnaire bénéficiaire de suppression du droit de préférence	Industrial investor		0,0%	0,0%
Sub-Total		802.688	46,9%	39,2%
Total Ordinary Shares		1.710.994		
Total Free Float	Public	908.306	53,1%	44,4%
Founders Shares				
Keenexcess Limited		336.449		16,4%
Total Voting Shares		2.047.443	100,0%	100,0%

Coil NV :

Verslag van de commissaris over de uitgifte van aandelen voor 1.020.000 EUR in het kader van het toegestaan kapitaal, met opheffing van het voorkeurrecht door Coil NV

3. Financiële gevolgen voor de bestaande aandeelhouders

3.1. Intrinsieke waarde van het effect

De boekwaarde van het eigen vermogen, dat kan beschouwd worden als « intrinsiek waarde » conform art 598 Wetboek van Vennootschappen, werd berekend als volgt op datum van 30/06/2013. (niet-geauditeerd)

	EUR
Maatschappelijk kapitaal	5.257.613,80
Uitgiftepremies	2.806.324,41
Wettelijke reserves	457.229,95
Reserve voor eigen aandelen	100.000,00
Overgedragen resultaten	3.962.712,50
Resultaat van de periode	- 445.381,98
Eigen vermogen per 30/06/2013	12.138.498,68
	=====

Per aandeel: 12.138.498,68 EUR eigen vermogen (boekwaarde) / 1.710.994 aandelen = EUR 7,09 par action.

Wij hebben geen significante waardecorrecties vastgesteld die zouden moeten aangebracht worden aan het eigen vermogen per 30/06/2012.

3.2. Uitgifteprijs van de nieuwe aandelen

De uitgifteprijs van nieuwe aandelen van de vennootschap zal minstens gelijk zijn aan 7,09 EUR, zijnde gebaseerd de intrinsieke waarde van de aandelen, die berekend werd op basis van het eigen vermogen vastgesteld op 30 juni 2013.

Deze intrinsieke waarde ligt hoger dan de waarde van het aandeel bepaald op basis van een weging van verschillende waarderingsmethoden, waaronder de methode van de discounted cashflow, EBITDA multiple methode, de beurskoers van het aandeel zoals genoteerd op datum van het verslag van de raad van bestuur en de boekwaarde van het aandeel zoals die blijkt uit de enkelvoudige jaarrekening per 31 december 2012 en 30 juni 2013.

De intrinsieke waarde is tevens hoger dan de gemiddelde koers van het aandeel Coil gedurende de dertig dagen tussen 9 september en 10 oktober 2013.

Ingeval van uitgifte van de nieuwe aandelen aan de hierboven vermelde uitgifteprijs, zal de verwatering er als volgt uitzien:

Statutaire jaarrekening 31/12/2012	Maatschappelijk kapitaal in EUR	Eigen vermogen in EUR	Aantal aandelen	Fractiewaar de in EUR	Boekwaarde in EUR
Vóór uitgifte	5.257.613,80	12.583.880,66	1.710.99	3,07	7,35
Na uitgifte	5.699.458,96	13.603.880,66	1.854.77	3,07	7,33

Statutaire jaarrekening 30/06/2013	Maatschappelij k kapitaal in EUR	Eigen vermogen in EUR	Aantal aandelen	Fractiewaar de in EUR	Boekwaarde in EUR
Vóór uitgifte	5.257.613,80	12.138.498,68	1.710.99	3,07	7,09
Na uitgifte	5.699.458,96	13.158.498,68	1.854.77	3,07	7,09

Coil NV :

Verslag van de commissaris over de uitgifte van aandelen voor 1.020.000 EUR

in het kader van het toegestaan kapitaal, met opheffing van het voorkeurrecht door Coil NV

Na kapitaalverhoging ingevolge de uitgifte van de nieuwe aandelen zal de structuur van het aandeelhouderschap als volgt zijn:

SHAREHOLDING STRUCTURE AFTER PROPOSED TRANSACTION

		DECLARED SITUATION		
		N° shares	% Economic	% Voting
Ordinary Shares				
Alucoat Conversion SAU	Industrial investor	158.300	8,3%	7,1%
Keenexcess Limited	Management	143.346	7,6%	6,4%
Andrew Reicher	Private investor	28.968	1,5%	1,3%
Philip Hughes	Private investor	96.333	5,1%	4,3%
Lindsay Hill	Private investor	110.423	5,8%	4,9%
James Clarke	Private investor	87.858	4,6%	3,9%
Danny Gale	Private investor	30.996	1,6%	1,4%
Paul H Hogarth	Private investor	111.489	5,9%	5,0%
Sun Life Assurance Society PLC	Institutional investor	20.000	1,1%	0,9%
Carfin S.A.	Industrial investor	14.975	0,8%	0,7%
Actionnaire bénéficiaire de suppression du droit de préférence	Management	143.783	7,6%	6,4%
Sub-Total		802.688	42,3%	35,9%
Total Ordinary Shares		1.896.448		
Total Free Float	Public	1.093.760	57,7%	49,0%
Founders Shares				
Keenexcess Limited		336.449		15,1%
Total Voting Shares		2.232.897	100,0%	100,0%

3.3. Uitgifte van nieuwe aandelen met opheffing van het voorkeurrecht ten gunste van personen die geen personeelsleden zijn

De raad van bestuur heeft in haar verslag overzicht gegeven van de begunstigde persoon die volledig inschrijft op de uitgifte van de nieuwe aandelen, met name:

Finance & Management International NV, vennootschap naar Belgisch recht, gevestigd te Industriezone 7, 3400 Landen, KBO nr. BE 0466.829.326 en ingeschreven in het register van vennootschappen te Leuven, onder het nummer 105984.

Coil NV :

Verslag van de commissaris over de uitgifte van aandelen voor 1.020.000 EUR

in het kader van het toegestaan kapitaal, met opheffing van het voorkeurrecht door Coil NV

3.4. Aandeel in de winst en in het eigen kapitaal

Door de uitgifte van de nieuwe aandelen zal het aandeel in de winst van de Vennootschap per aandeel voor de huidige aandeelhouders afnemen.

De raad van bestuur heeft de vermindering van het aandeel in de winst voor de bestaande aandeelhouders gesimuleerd op basis van bepaalde veronderstellingen en op basis van de enkelvoudige jaarrekening per 31 december 2012 en de tussentijdse financiële staten per 30 juni 2013 opgesteld. Over dit resultaat per 30 juni 2013 hebben wij geen verslag beperkt nazicht afgeleverd, aangezien de tussentijdse jaarrekening nog dient goedgekeurd te worden door de Raad van Bestuur. Over de statutaire jaarrekening per 31 december 2012 hebben wij ons controleverslag afgeleverd.

Statutaire jaarrekening 31/12/2012	Resultaat 31 december 2012 in EUR	Aantal aandelen	Winst per aandeel in EUR
Vóór uitgifte	1.402.632,33	1.710.994	0,82
Na uitgifte	1.402.632,33	1.854.777	0,76

Tussentijdse jaarrekening 30/06/2013	Resultaat 30 juni 2013 in EUR	Aantal aandelen	Winst per aandeel in EUR
Vóór uitgifte	-445.382,00	1.710.994	-0,26
Na uitgifte	-445.382,00	1.854.777	-0,24

4. Besluit

Wij hebben kennis genomen van het bijzonder verslag van de Raad van Bestuur.

Uit ons nazicht blijkt dat de Raad van Bestuur voldoende financiële en boekhoudkundige gegevens heeft opgenomen in het in vorige alinea vermeld bijzonder verslag van de Raad van Bestuur.

Omtrent de elementen op grond waarvan de uitgifteprijs van de nieuwe aandelen zijn berekend, verwijzen wij naar het verslag van de Raad van Bestuur dat vermeldt dat de uitgifteprijs van de nieuwe aandelen zal bepaald worden in functie van de intrinsiek waarde en dat de uitgifteprijs tenminste gelijk zal zijn.

Coil NV :

Verslag van de commissaris over de uitgifte van aandelen voor 1.020.000 EUR

in het kader van het toegestaan kapitaal, met opheffing van het voorkeurrecht door Coil NV



De uitgifteprijs voor de berekening van het aantal uit te geven aandelen zal bepaald worden op basis van de vastgestelde intrinsieke waarde van het effect zoals opgenomen hierboven. Deze ligt hoger dan de gemiddelde koers van het aandeel Coil gedurende 30 dagen voorafgaand aan het bijzonder verslag van de raad van bestuur.

Bijgevolg zijn wij van oordeel dat de door de Raad van Bestuur in haar verslag opgenomen financiële en boekhoudkundige gegevens getrouw zijn en voldoende om de aandeelhouders voor te lichten.

Antwerpen, 23 oktober 2013

BDO Bedrijfsrevisoren Burg Ven. CVBA
Commissaris

Vertegenwoordigd door Lieven van Brussel
Bedrijfsrevisor

Coil NV :

Verslag van de commissaris over de uitgifte van aandelen voor 1.020.000 EUR
in het kader van het toegestaan kapitaal, met opheffing van het voorkeurrecht door Coil NV