



Phone: +32 (0)2 778 01 00  
Fax: +32 (0)2 771 56 56  
www.bdo.be

The Corporate Village  
Da Vincilaan 9, Box E.6  
Elsinore Building  
B-1930 Zaventem

CRESCENT NV

Verslag van de commissaris  
aan de algemene vergadering  
over het boekjaar afgesloten op 31 december 2019

## VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN CRESCENT NV OVER HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2019

In het kader van de wettelijke controle van de jaarrekening van Crescent NV (de "Vennootschap"), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de controle van de jaarrekening en de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Dit vormt een geheel en is ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 20 juni 2019, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan uitgebracht op aanbeveling van het auditcomité en op voordracht van de ondernemingsraad. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2021. Wij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van Crescent NV uitgevoerd gedurende één boekjaar.

### VERSLAG OVER DE JAARREKENING

#### *Oordeelonthouding*

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de jaarrekening van de Vennootschap, die de balans op 31 december 2019 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met een balanstotaal van 17.906.104 EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een verlies van het boekjaar van 1.233.508 EUR.

Vanwege de significantie van de aangelegenheden beschreven in de sectie 'Basis voor de oordeelonthouding' van ons verslag, zijn we niet in staat geweest om voldoende en geschikte controle-informatie te verkrijgen om een basis voor een controleoordeel over deze jaarrekening te verschaffen. Bijgevolg brengen we geen oordeel over de jaarrekening tot uitdrukking.

#### *Basis voor de oordeelonthouding*

In 2019 werd door de Vennootschap en de groep waartoe de Vennootschap behoort (de "groep") verder gewerkt aan de strategische heroriëntatie van de groep binnen haar markt en werden de kosten verder gesaneerd wat geleid heeft tot een verbetering van de negatieve kasstroom in vergelijking met vorig boekjaar. De eigen vermogenssituatie van de Vennootschap is significant verbeterd ten gevolge van de inbreng in het kapitaal van schuldvorderingen ten bedrage van 6.044 kEUR terwijl de schuldpositie van de Vennootschap verder toenam.

De raad van bestuur heeft haar toekomstplannen vertaald in 3-jarenplannen voor de verschillende entiteiten van de groep. Deze 3 jarenplannen liggen aan de basis van de door de raad van bestuur opgestelde waarderingsmodellen ter onderbouw van de balansposten 'Immateriële vaste activa' (672.081 EUR), 'Deelnemingen' (11.155.998 EUR), en 'Overige vorderingen' (4.103.303 EUR).

De 3-jarenplannen zijn ook de basis voor de verantwoording door de raad van bestuur van de continuïteitsveronderstelling. De 3-jarenplannen gaan uit van een significante groei in omzet en brutomarge, enerzijds door groei van de bestaande activiteiten maar anderzijds ook door een voorziene doorbraak van zeer recent gelanceerde producten en een substantiële uitbouw van de IOT integratie activiteiten en het distributienetwerk. Deze plannen vertegenwoordigen voor een aantal activiteiten een trendbreuk of versnelling ten opzichte van de gerealiseerde resultaten in 2019. Zij veronderstellen tevens belangrijke kostenbesparingen en het kunnen handhaven van de werkkapitaalpositie.

De waarde die op basis van deze plannen via de waarderingsmodellen werd bepaald, bevindt zich voornamelijk in jaar 2 en jaar 3 van het model, alsook in belangrijke mate in de zogenaamde terminale waarde ervan. Wij merken tevens op dat de Vennootschap in het verleden meerdere keren haar objectieven op vlak van omzet en marge heeft gemist. De 2020 resultaten tot nu toe verschaffen ons tevens onvoldoende inzicht omtrent de verwachte trendbreuk of versnelling. Het is onduidelijk in welke mate de 3-jarenplannen en de ermee verbonden waarderingsmodellen op basis hiervan dienen bijgewerkt te worden. De mate waarin de groep erin slaagt de gehanteerde assumpties in de 3-jarenplannen te realiseren, zal bepalen of de continuïteitsveronderstelling terecht is en de waardering van deze materiële balansposten gehandhaafd kan worden, of er een bijzondere waardevermindering nodig zal zijn.

Ondanks de hierboven beschreven maatregelen, heeft de Vennootschap in 2019 een negatief operationeel resultaat gerealiseerd. De vooropgestelde omzet en

marge-objectieven werden immers niet bereikt waardoor haar cashpositie per 31 december 2019 nog steeds beperkt is. Zoals opgenomen in toelichting VOL 6.19 van de jaarrekening, heeft de COVID-19 uitbraak ervoor gezorgd dat de groepsomzet in Q1 2020 met 12% achterbleef op het budget. De totale jaarimpact van deze crisis op de realisatie van de 3-jarenplannen en het effect ervan op de toekomstige kasstroom is nog onduidelijk. Recent werd nog bijkomende financiering vanwege de aandeelhouders ontvangen om aan de korte termijn liquiditeitsbehoefte van de groep in 2020 te kunnen voldoen. Zoals hierboven reeds gesteld, beïnvloedt de onzekerheid omtrent het succesvol realiseren van de 3 jarenplannen ook het vermogen van de groep om haar activiteiten in de komende 12 maanden verder te zetten. Naast het genereren van de geplande kasstromen dienen de aan de gang zijnde onderhandelingen met een belangrijke leverancier van Crescent NV omtrent de resterende achterstallige schulden succesvol te worden afgerond en/of dient er bijkomende financiering verkregen te worden vanwege de aandeelhouders in geval er zich alsnog een liquiditeitstekort zou voordoen.

Op basis van bovenstaande elementen, zijn wij niet in staat geweest om voldoende en geschikte controle-informatie te verkrijgen teneinde een oordeel over de jaarrekening te vormen.

#### Overige aangelegenheid

De jaarrekening van de Vennootschap voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2018 werd door een andere commissaris gecontroleerd die op 20 mei 2019 een oordeelonthouding over deze jaarrekening tot uitdrukking heeft gebracht.

### *Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor het opstellen van de jaarrekening*

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, alsook voor de interne beheersing die het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Bij het opstellen van de jaarrekening is het bestuursorgaan verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuursorgaan het voornemen heeft om de Vennootschap te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

### *Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening*

Het is onze verantwoordelijkheid een controle van de jaarrekening van de Vennootschap uit te voeren overeenkomstig de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's). Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader dat van toepassing is op de controle van de jaarrekening in België na. Vanwege de significantie van de aangelegenheid beschreven in de sectie 'Basis voor de

oordeelonthouding', zijn we echter niet in staat geweest om voldoende en geschikte controle-informatie te verkrijgen om een basis voor een controleoordeel over deze jaarrekening te verschaffen.

Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

### OVERIGE DOOR WET- EN REGELGEVING GESTELDE EISEN

#### *Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan*

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, voor het naleven van de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en van de statuten van de Vennootschap.

#### *Verantwoordelijkheden van de commissaris*

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm (herziene versie in 2020) bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag, alsook de naleving van bepaalde verplichtingen uit het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en van de statuten te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

### *Aspecten betreffende het jaarverslag*

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag, en met uitzondering van het effect op het jaarverslag van de aangelegenheid beschreven in de sectie 'Basis voor de oordeelonthouding', zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de jaarrekening voor hetzelfde boekjaar en is opgesteld overeenkomstig de artikelen 3:5 en 3:6 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

In de context van onze controle van de jaarrekening, zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen in de controle, of het jaarverslag een afwijking van materieel belang bevat, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, en met uitzondering van het effect op het jaarverslag van de aangelegenheid beschreven in de sectie 'Basis voor de oordeelonthouding', dienen wij u geen afwijking van materieel belang te melden.

### *Vermelding betreffende de sociale balans*

De sociale balans neer te leggen bij de Nationale Bank van België overeenkomstig artikel 3:12, § 1, 8° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, bevat, zowel qua vorm als qua inhoud alle door dit Wetboek voorgeschreven inlichtingen en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties ten aanzien van de informatie waarover wij beschikken in het kader van onze opdracht.

### *Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid*

- Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening verricht, en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Vennootschap.
- De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening bedoeld in artikel 3:65 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de jaarrekening.

### *Andere vermeldingen*

- Rekening houdend met de onmogelijkheid om controle-informatie te verkrijgen alsook met de elementen beschreven in de sectie "Basis voor de oordeelonthouding", kunnen wij ons niet uitspreken over het feit dat de boekhouding werd gevoerd in overeenstemming met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- De resultaatverwerking, die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- Tot de algemene vergadering van 20 juni 2019 had de vennootschap geen onafhankelijke bestuurders, hoewel er 3 onafhankelijke bestuurders vereist zijn door artikel 16 van haar statuten. Hierdoor was ook tot die datum het auditcomité en het remuneratiecomité niet samengesteld in overeenstemming met de vereisten van artikel 526bis, respectievelijk artikel 526quater van het Wetboek van vennootschappen.

Bovendien heeft de vennootschap de bepalingen van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen zoals bepaald in artikel 3:74 inzake de termijnen voor de overhandiging van de vereiste documenten aan de commissaris niet nageleefd.

Wij dienen u geen andere verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten, het wetboek van vennootschappen of vanaf 20 december 2019 het Wetboek van vennootschappen en verenigingen zijn gedaan of genomen.

- Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het auditcomité bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.
- De beslissing van het bestuursorgaan van 2 juli 2019 met betrekking tot de overname van UEST NV betekende een belangenconflict voor de bestuurder Crescemus BVBA, vertegenwoordigd door de heer Pieter Bourgeois. De vermogensrechtelijke gevolgen van deze beslissing betreffen de overname van voormelde vennootschap voor een totaal bedrag van 1 EUR en een earn-out clause op basis van de toekomstige verkopen van UEST NV.
- De beslissing van het bestuursorgaan van 18 december 2019 met betrekking tot de overname van de vennootschappen Crescent Smart Lighting BV (CSL) en

Livereach Media Europe BVBA (LRM) betekende een belangenconflict voor de bestuurder Van Zele Holding NV, vertegenwoordigd door de heer Eric Van Zele. De vermogensrechtelijke gevolgen van deze beslissing betreffen de overname van voormelde vennootschappen voor een totaal bedrag van respectievelijk 650.000 EUR en 380.000 EUR.

- Wij hebben de vermogensrechtelijke gevolgen voor de Vennootschap van de beslissing van 21 april 2020 betreffende het belangenconflict zoals beschreven in de besluiten van het bestuursorgaan beoordeeld en hebben geen van materieel zijnde inconsistenties vastgesteld in de financiële en boekhoudkundige gegevens die hierin vermeld staan ten opzichte van de informatie waarover wij anderszins beschikken in het kader van onze commissarisopdracht.

Zaventem, 30 april 2020

BDO Bedrijfsrevisoren CVBA  
Commissaris  
Vertegenwoordigd door Bert Kegels