

CRESCENT NV

(voorheen Option)

NAAMLOZE VENNOOTSCHAP

Beursgenoteerd "OPTI" op Euronext Belgium

die een openbaar beroep doet of heeft gedaan op het spaarwezen en waarvan de aandelen zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt zoals bedoeld in artikel 4 van het Wetboek van vennootschappen

GASTON GEENSLAAN 14

3001 LEUVEN (HEVERLEE)

KBO 0429.375.448 - RPR LEUVEN

ADVIES VAN HET COMITE VAN ONAFHANKELIJKE BESTUURDERS IN (VRIJWILLIGE) TOEPASSING VAN ARTIKEL 524 W. VENN.

I. SITUERING

A. Feitelijke context

Op 29 juli 2019 werden twee overeenkomsten aangegaan tussen VAN ZELE HOLDING NV ("VZH" of "Verkoper") en CRESCENT NV ("de Vennootschap" of "Koper"), onder de opschortende voorwaarde van goedkeuring van de transacties door de Raad van Bestuur en/of de Aandeelhouders van de Vennootschap.

VZH is naast referentie aandeelhouder in de Vennootschap eveneens haar Gedelegeerd Bestuurder.

De beoogde transacties betreffen de overname door de Vennootschap van enerzijds de Nederlandse vennootschap CRESCENT SMART LIGHTING BV ("CSL"), en anderzijds van de Belgische vennootschap LIVEREACH MEDIA EUROPE BVBA ("LRM") van VZH, tegen de kostprijs van 650.000 EUR, respectievelijk 380.000 EUR.

De acquisitie van CSL wordt als essentieel beschouwd voor de integratie en ontwikkeling van de toekomstige oplossingen inzake 'Smart Lighting' van de Lighting divisie van de CRESCENT-Groep ("de Groep"). De toevoeging van CSL zou de groep toelaten de technologie waarin CSL heeft geïnvesteerd te gebruiken om het bestaande aanbod van LED-armaturen te verruimen en te diversifiëren naar 'smart' lighting oplossingen; terzelfdertijd kan het bestaande Belgische filiaal van CSL gebruikt worden als springplank om de Belgische markt van publieke LED-verlichting actief aan te boren met een "lokale" speler.

De acquisitie van LRM zou een bijzonder nuttige aanvulling zijn voor de Groep op vlak van softwarecompetenties, en een versterking vormen voor de IOT-integratie activiteiten waarin de Groep zicht wenst te positioneren.

Beide transacties zullen op de komende Buitengewone Algemene Vergadering van 20 december 2019 ter goedkeuring aan de Aandeelhouders van de Vennootschap worden voorgelegd.

A. Toepassing van artikel 524 W.Venn.

Artikel 524 W. Venn. stelt dat op elke beslissing van een genoteerde vennootschap, of elke verrichting gedaan ter uitvoering van een beslissing, voorafgaandelijk de procedure wordt toegepast zoals verder beschreven in artikel 524, wanneer (onder meer) deze beslissing of verrichting verband houdt met de betrekkingen tussen de genoteerde vennootschap en een vennootschap die met haar verbonden is.

Wettelijk gezien heeft de procedure voorzien door artikel 524 W.Venn. betrekking op verrichtingen en transacties dewelke op het niveau van de Raad van Bestuur worden genomen / verwezenlijkt, hetgeen *in casu* niet het geval is. Het zijn immers de aandeelhouders die bovengenoemde transacties op de Buitengewone Algemene Vergadering van 20 december 2019 al dan niet zullen goedkeuren.

Daar de Vennootschap transparantie opzichtsens haar Aandeelhouders, en ruimer opzichtsens de Markt, evenwel als één van de algemene basisverplichtingen van een beursgenoteerde vennootschap aanziet, zal de belangenconflict regeling zoals voorzien door artikel 524 W.Venn. voor intra-groepsverrichtingen, hoewel aldus niet wettelijk vereist, niettemin naar analogie worden toegepast voor de hogervermelde transacties.

B. Samenstelling comité van onafhankelijke bestuurders

Derhalve wordt een comité gevormd, bestaande uit de drie onafhankelijke bestuurders, met name Mevr. Prof. dr. Liesbet VAN dER PERRE, S&S BVBA, vertegenwoordigd door Mevr. Prof. dr. Sarah STEENHAUT en door Mevr. Lieve DECLERCQ, dat ermee belast wordt het advies op te stellen als bedoeld in artikel 524, §2 W.Venn., hierin bijgestaan door een onafhankelijk expert van hun keuze, zijnde FINVISION vertegenwoordigd door Christophe de Paepe. Een kopie van het verslag dat door de onafhankelijke expert aan de onafhankelijke bestuurders werd opgesteld, is gehecht aan huidig advies als Bijlage A.

Mevr. Prof. dr. Liesbet VAN dER PERRE, S&S BVBA (vertegenwoordigd door Mevr. Prof. dr. Sarah STEENHAUT) en Mevr. Lieve DECLERCQ, die samen het Comité vormen, bevestigen voor zover als nodig dat zij onafhankelijke bestuurders zijn in de zin van artikel 526ter W.Venn.

C. De belangenconflictregering van artikel 524 W.Venn.

Naar luid van artikel 524 W.Venn. moet een comité van onafhankelijke bestuurders (het "Comité") in een schriftelijk gemotiveerd advies aan de raad van bestuur:

- (i) de aard van de beslissing of verrichting omschrijven;
- (ii) het bedrijfsmatige voor- of nadeel ervan voor de Vennootschap en voor haar Aandeelhouders beoordelen;
- (iii) de vermogensrechtelijke gevolgen ervan begroten; en
- (iv) vaststellen of de beslissing / verrichting al dan niet van aard is de Vennootschap een nadeel te berokkenen dat in het licht van het beleid dat de Vennootschap voert, kennelijk onrechtmatig is, dan wel, indien het Comité oordeelt dat dat niet het geval is, maar meent dat zij de Vennootschap benadeelt, verduidelijken welke voordelen de beslissing in rekening brengt ter compensatie van de vermelde nadelen.

II. OMSCHRIJVING VAN DE VERRICHTING

De Groep wenst de overnames van Crescent Smart Lighting BV en LivereachMedia Europe Bvba af te ronden.

III. BEOORDELING VAN HET BEDRIJFSMATIGE VOOR- OF NADEEL VOOR DE VENNOOTSCHAP VAN DE VERRICHTING

De acquisities dienen niet enkel de belangen van de aandeelhouders te behartigen doch strekken er in eerste instantie toe te voldoen aan de belangen van de Vennootschap zelf.

De bedrijfsmatige opportuniteiten en risico's van de acquisities worden onder meer in het rapport van de expert uitvoerig beschreven, maar kunnen als volgt worden omschreven:

Inzake LivereachMedia Europe Bvba zullen alle aandelen worden overgenomen, en verwerft Crescent 100% controle over de vennootschap. Binnen de vennootschap lopen een aantal bestaande klantencontracten en -projecten die de basis zullen vormen voor een bijdrage aan de groepsomzet die in de komende jaren op gemiddeld één miljoen per jaar en zeventigduizend netto cash flow werd begroot. De Verkoopprijs bedraagt 380.000 EUR.

Inzake Crescent Smart Lighting zullen eveneens alle aandelen worden overgenomen en verwerft Crescent 100% controle over de vennootschap. De technologieën die binnen Crescent Smart Lighting werden ontwikkeld, zullen worden gecommmercialiseerd binnen de Crescent Groep; zowel de Smart City Box bestemd binnen een breder Smart City platform om met zijn sensoren o.a. luchtkwaliteit, fijnstof, vochtigheid, temperatuur, geluid te meten, als de 4kanaalsdriver die de kleuraansturing kan doen van de RGB LED luminaires die Innolumis Public Lighting vermarkt. De dochteronderneming van Crescent Smart Lighting BV, Melowes Bvba is zeer goed gepositioneerd met haar IoT oplossingen in een aantal havens, en heeft met name in de Haven van Oostende aan aantal lopende projecten. Verwacht wordt dat door de verdere ontwikkeling van deze technologieën en de commercialisatie ervan binnen de drie jaar een directe bijkomende groepsomzet van 1,5 miljoen EUR zou moeten mogelijk zijn en dat deze technologieën ook indirect positief zullen bijdragen tot de groepsomzet door verruiming van de aangeboden oplossingen van de drie groepssegmenten. De verkoopprijs voor Crescent Smart Lighting BV bedraagt 650.000 EUR.

Aansluitend op het deskundig verslag van de onafhankelijk expert besluit het comité dat de genomen waardering van de huidige activiteiten waarop de verkoopprijs bepaald werd, niet nadelig is voor de Vennootschap en/of haar aandeelhouders.

Gelet op het feit dat bovenvermelde acquisities noodzakelijk zijn om op duurzame wijze nieuwe activiteiten te kunnen ontwikkelen, is het comité derhalve van oordeel dat de acquisities kunnen worden verantwoord op grond van het belang van de vennootschap.

IV. BEGROTING VAN DE VERMOGENSRECHTELIJKE GEVOLGEN

De vermogensrechtelijke gevolgen van de Voorafgaande Koop/Verkoop worden exhaustief toegelicht in het deskundig verslag van de onafhankelijke expert hieraan gehecht als Bijlage A en kunnen als volgt worden samengevat:

De schuld van 380.000 EUR aan Van Zele Holding NV, de huidige aandeelhouder van LivereachMedia Europe Bvba, voor de verkoop van de vennootschap, zal door Van Zele Holding NV worden ingebracht in de kapitaalverhoging van 20 december ek. en zal daardoor de schuldenlast van Crescent NV niet verhogen. Van Zele Holding NV staat in voor de omzetting van de bestaande vordering die zij heeft op LivereachMedia Europe Bvba in het kapitaal van deze laatste, zodat deze vordering ook niet door Crescent NV zal worden terugbetaald.

De schuld van 650.000 EUR aan Van Zele Holding NV, de huidige aandeelhouder van Crescent Smart Lighting BV, voor de verkoop van de vennootschap zal door Van Zele Holding NV worden ingebracht in de kapitaalverhoging van 20 december ek. en zal daardoor de schuldenlast van Crescent NV niet verhogen.

De externe financiële schuld van LivereachMedia Europe Bvba bedraagt 95.000 EUR. Crescent Smart Lighting BV heeft een schuld van 300.000 EUR aan Van Zele Holding, welke op lange termijn terugbetaalbaar is. Doordat beide vennootschappen de gedane investeringen in hun rekeningen in het verleden als kosten geboekt hebben, is hun boekhoudkundig netto-actief minimaal.

V. GEVOLGEN VOOR DE VENNOOTSCHAP

Door de verwerving van beide vennootschappen verwerft Crescent een aantal bijkomende klanten en technologieën, die haar positionering in de divisie Lighting versterkt, en competenties toevoegt om haar aanbod als IoT-integrator te verbreden.

VI. BESLUIT

Na evaluatie van de beschikbare informatie, en de strategische, operationele, financiële en commerciële argumenten voorgesteld door de Vennootschap ter ondersteuning van de voorgestelde transacties is het Comité van onafhankelijke bestuurders van oordeel dat de voorgestelde transacties de Vennootschap geen kennelijke benadeling berokkenen.

Het Comité heeft aan de Raad van Bestuur geadviseerd dat de bestaande oplossingen en technologieën van beide vennootschappen binnen de strategie van Crescent NV passen, dat de verdere ontwikkeling ervan en de commerciële uitbouw de positie van Crescent NV op termijn zullen versterken en dat de vergoeding van hun overname fair is. Bovendien zal Crescent NV de overnameschuld inbrengen in de voorziene kapitaalverhoging zodat de betaling van de overnameschuld niet door de kasmiddelen van Crescent NV zal worden gedaan.

Bijlage A: Verslag onafhankelijke expert (Finvision) dd.17.12.2019