

CRESCENT

VERSLAGEN RAAD VAN BESTUUR CONFORM ART. 7:180 WETBOEK
VENNOOTSCHAPPEN EN VERENIGINGEN ("WVV") HOUDENDE
VERANTWOORDING VERRICHTING, UITGIFTEPRIJS EN BESCHRIJVING GEVOLGEN
VOOR DE VERMOGENS- EN LIDMAATSCHAPSRECHTEN VAN DE
AANDEELHOUDERS & ART. 7:191 WVV BETREFFENDE DE OPHEFFING VAN HET
VOORKEURRECHT BIJ DE UITGIFTE VAN WARRANTEN ONDER HET CRESCENT
WARRANT PLAN "2020"

Inhoud

1	situering.....	3
2	definities.....	3
3	doelstelling	5
4	voorgestelde verrichting – CRESCENT WARRANT PLAN “2020”	5
4.1	inleiding.....	5
4.2	crescent warrant plan “2020”	6
5	verantwoording uitgifte- en uitoefenprijs.....	6
6	financiële- en lidmaatschapsrechtelijke gevolgen voor de aandeelhouders.....	8
6.1	impact op de aandelenwaarde.....	8
6.2	verwatering van stemrecht, liquidatie- en dividendbelangen	8
7	verantwoording opheffing voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders.....	9
8	beschrijving van de in samenhang met het warrant plan voorgestelde kapitaalverhoging	10
9	boekhoudkundige e.a. kosten verbonden aan het aanbieden van de warrants.....	11
10	conclusie.....	11

CRESCENT NV

(voorheen "OPTION NV")

Genoteerde Naamloze Vennootschap
Gaston Geenslaan 14 - 3001 LEUVEN
BTW BE 0429.375.448 (RPR Leuven)
(de "Vennootschap")

1 SITUERING

Ingevolge de machtiging waarover de Raad van Bestuur van de Vennootschap beschikt voortvloeiend uit Artikel 9 van de Gecoördineerde Statuten van de Vennootschap van 20 december 2019 heeft de Raad van Bestuur de bevoegdheid om - binnen het kader van het **Toegestane Kapitaal** - over te gaan tot kapitaalsverhogingen middels **uitgifte van Warranten**. De Raad van Bestuur kan overeenkomstig hetzelfde Artikel van de gecoördineerde statuten van de Vennootschap het voorkeurrecht van de Aandeelhouders hierbij opheffen. De Raad van Bestuur heeft op heden van deze mogelijkheid nog geen gebruik gemaakt.

De Raad van Bestuur zal in voorliggend verslag enerzijds conform Artikel 7:180 WVV de voorgestelde uitgifte binnen het Toegestane Kapitaal van een maximum van **37.000.000 Inschrijvingsrechten** ("Warranten") - die in het kader van een nieuw **CRESCENT Warrant Plan "2020"** (het "Plan") zullen worden toegekend aan de Leden van het "Executive Committee" (de "Leden EXCOM"), en enkele zelfstandige Senior Consultants (de "Consultants") en Bestuurders van de Vennootschap en haar Dochtervennootschappen (de "Dochtervennootschappen") in België en in het buitenland (samen de "CRESCENT Groep") - toelichten. Naast de beschrijving van de voorgestelde verrichting, zal de uitgifteprijs worden verantwoord en zullen de gevolgen voor de vermogens- en lidmaatschapsrechten van de aandeelhouders worden toegelicht.

Anderzijds zal de Raad van Bestuur in huidig verslag eveneens de redenen uiteenzetten voor de opheffing van het voorkeurrecht van bestaande aandeelhouders bij de voorgenomen uitgifte van Warranten overeenkomstig Artikel 7:191 WVV.

Onderliggend verslag dient samen gelezen te worden met de verslaggeving van de Commissaris van de Vennootschap overeenkomstig de Artikelen 7:180 en 7:191 WVV.

De Raad van Bestuur wijst hierbij eveneens op het Verslag dat zijn in toepassing van de Belangenconflictenregeling ex. Artikelen 7:96 en 7:97 WVV heeft opgesteld. De samenstelling van de Raad van Bestuur is bij opstelling van huidig verslag identiek, met dien verstande dat de Heren Eric VAN ZELE en Raju DANDU NIET deelnemen aan huidige beraadslaging en stemming.

2 DEFINITIES

In dit verslag hebben de onderstaande termen – in lijn met de bepalingen van het Plan - volgende betekenis:

"Aandeel": een uitgegeven aandeel in de Vennootschap;

"Algemene Vergadering": de algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap;

“Begunstigde”: Lid EXCOM, Senior Consultant of Bestuurder aan wie de Vennootschap de mogelijkheid heeft geboden om deel te nemen aan het Plan;

“Bestuurder”: natuurlijke – of rechtspersoon die door de Algemene Vergadering van de Vennootschap benoemd is tot Bestuurder van de Vennootschap, en alzo gepubliceerd staat in de Kruispuntbank der Ondernemingen, alsook wanneer de Bestuurder een rechtspersoon is, diens bestuurder(s) en vaste vertegenwoordiger. Ingeval een Bestuurder onder huidig Plan onder meerdere categorieën van Begunstigde in aanmerking komt, prevaleert – in en voor de toepassing van dit Plan – het statuut van Bestuurder;

“Beurs”: Euronext Brussel of iedere andere beurs of gereglementeerde markt waarop de Aandelen genoteerd zijn/zullen zijn of verhandeld worden/zullen worden;

“Comité”: het Bezoldigings- of Remuneratiecomité van de Vennootschap;

“Consultancy Overeenkomst”: de consultancy overeenkomst of gelijkaardige overeenkomst tussen een Senior Consultant en een Lid van de Groep;

“Controle”: controle over een vennootschap zoals gedefinieerd in Artikel 1:14 en volgende van het WVV;

“Datum van Aanbod”: de datum waarop een Begunstigde schriftelijk in kennis wordt gesteld door de Raad van Bestuur dat hem/haar Warranten worden aangeboden;

“Datum van Uitgifte”: de datum waarop de Warranten uitgegeven worden door de Algemene Vergadering / Raad van Bestuur van de Vennootschap;

“Dochtervennootschap”: een vennootschap waarover de Vennootschap Controle heeft;

“Lid EXCOM”: natuurlijke persoon of rechtspersoon die deel uitmaakt van het Executive Committee van de Vennootschap (Senior Management), alsook wanneer het “Lid EXCOM” een rechtspersoon is, diens bestuurder(s) en vaste vertegenwoordiger;

“Lid van de Groep”:

(i) de Vennootschap, en/of

(ii) haar Dochtervennootschappen;

“Looptijd”: de periode die een aanvang neemt op de Datum van Aanbod van een Warrant en die eindigt op het einde van de dag voor de vijfde (5^e) verjaardag van de Datum van Aanbod;

“Plan”: CRESCENT Warrant Plan "2020";

“Raad van Bestuur”: de Raad van Bestuur van de Vennootschap;

“Senior Consultant”: een natuurlijke persoon of een rechtspersoon die niet kwalificeert als een Werknemer en die gedurende een periode van tenminste zes (6) maanden voorafgaand aan de Datum van Aanbod (ononderbroken) verbonden is door een Senior Consultancy Overeenkomst (zoals hierna gedefinieerd) of een gelijkaardige overeenkomst als Senior Consultant met een Lid van de Groep, tenzij de Raad van Bestuur op individuele basis beslist om af te wijken van deze vereiste van zes (6) maanden, alsook wanneer de Consultant een rechtspersoon is, diens bestuurder(s) en vaste vertegenwoordiger;

“Uitoefenperiode”: de periode gedurende dewelke de Warranten uitoefenbaar zijn, zoals bepaald in Sectie 2.7 van het Plan;

“Uitoefenprijs”: het bedrag betaalbaar voor ieder nieuw uit te geven aandeel bij de uitoefening van een Warrant en berekend zoals omschreven in Sectie 2.5 van het Plan;

“Uitoefenvensters”: de periode gedurende dewelke de Warranthouder kennis kan geven van de uitoefening van zijn/haar Warranten overeenkomstig Sectie 2.7 van het Plan;

“Vennootschap”: CRESCENT NV, met maatschappelijke zetel te Gaston Geenslaan 14, B-3001 LEUVEN (HEVERLEE), geregistreerd in de Kruispuntbank der Ondernemingen onder het nummer 0429.375.448 (RPR Leuven);

“Vesting”: De Warranten zullen definitief uitoefenbaar (“vested”) zijn op de derde verjaardag van de Datum van Aanbod.

“Warrant”: het recht om in te schrijven op één (1) nieuw Aandeel van de Vennootschap;

“Warranthouder”: ieder persoon die een Warrant heeft, ongeacht of de Warranten al dan niet definitief verworven zijn in overeenstemming met Sectie 2.7 van het Plan;

“Werkdag”: een dag waarop commerciële banken in LEUVEN (BE), geopend zijn;

“WVV”: het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen van 23 maart 2019, zoals desgevallend gewijzigd van tijd tot tijd;

Termen in het meervoud zullen ook verwijzen naar het enkelvoud en omgekeerd.

3 DOELSTELLING

Het door de Raad van Bestuur op voorstel van het Comité genomen initiatief om het CRESCENT Warrant Plan “2020” te lanceren heeft in eerste instantie tot doel om de Begunstigden van dit plan een beloning toe te kennen voor de reeds geleverde prestaties aan de Vennootschap. Voorts verhoopt de Vennootschap middels voorgesteld Plan deze personen extra te motiveren om verder en actiever bij te dragen tot de groei van de Vennootschap en om hun loyaliteit ten aanzien van de Vennootschap te bevorderen.

De Raad van Bestuur is immers van oordeel dat het werk, het initiatief en de ondernemerszin van de Begunstigden een belangrijke bijdrage leveren aan de ontwikkeling van de activiteiten en de resultaten van de Vennootschap, en zij wenst de Begunstigden daarom de kans te bieden (bijkomende) aandelen van de Vennootschap te verwerven aan een vooraf bepaalde inschrijvingsprijs zodat zij (verder) financieel kunnen participeren in de toegevoegde waarde en de groei van de Vennootschap. Ervaring wijst uit dat warrants en deelname in het aandeelhouderschap door de medewerkers van de Vennootschap een belangrijk element van motivatie en betrokkenheid ten aanzien van het bedrijf uitmaken. Dergelijk plan heeft immers tot doel de inzet en motivatie op lange termijn te bevorderen zodat de inzet bijdraagt in het realiseren van de strategie en in het succes en de groei van de onderneming.

Dit initiatief kadert uitgesproken in het belang van de Vennootschap.

4 VOORGESTELDE VERRICHTING – CRESCENT WARRANT PLAN “2020”

4.1 INLEIDING

De Vennootschap is met haar Dochtervennootschappen actief in snel wijzigende en hoogst competitieve sectoren. Indien zij niet meer in staat zouden zijn om doeltreffend te concurreren met de prijsstrategieën, technologische vooruitgang en andere initiatieven van de concurrenten, kunnen de noteringen van de Aandelen van de Vennootschap en de inkomsten van de Vennootschap - en ruimer de Groep - dalen. Teneinde de positie van de Vennootschap, en elk van de Dochtervennootschappen te handhaven en hun activiteiten te verruimen, wenst de Vennootschap de personen die een cruciale bijdrage geleverd hebben, of dienen te leveren voor de groei en het succes van de CRESCENT Groep aan te moedigen. De CRESCENT Groep streeft met andere woorden na dat haar Leden van het EXCOM, Senior Consultants en Bestuurders worden gestimuleerd en aanhoudend worden gemotiveerd, en dat nieuwe beloftevolle Leden van het EXCOM, Senior Consultants en Bestuurders worden aangetrokken.

De Raad van Bestuur wenst dan ook om, op advies van het Comité én in het belang van de Vennootschap, in het kader van het CRESCENT Warrant Plan “2020” Uitgifte te doen van maximum 37.000.000 Warrants – met opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders – ten voordele van de Leden van het EXCOM, en enkele Senior Consultants en Bestuurders.

Deze verrichting zou gebaseerd zijn op en uitgaan van de machtiging waarover de Raad van Bestuur beschikt voortvloeiend uit Artikel 9 van de gecoördineerde statuten van de Vennootschap van 20 december 2019, dewelke haar de bevoegdheid toekent om – binnen het kader van het Toegestane Kapitaal – over te gaan tot kapitaalsverhogingen middels uitgifte van Warrants. De Raad van Bestuur

kan overeenkomstig hetzelfde Artikel van de gecoördineerde statuten van de Vennootschap het voorkeurrecht van de Aandeelhouders hierbij opheffen.

Het Comité stelt voor om de Warranten kosteloos toe te kennen aan de Begunstigden.

Zoals reeds hoger opgemerkt, zullen de Warranten worden toegekend aan Begunstigden die kwalificeren als "Personeel" van de Vennootschap overeenkomstig Artikel 1:27 WVV.

4.2 CRESCENT WARRANT PLAN "2020"

De bepalingen en modaliteiten van de Warranten zijn beschreven in het CRESCENT Warrant Plan "2020" dat aan de Begunstigden zal worden meegedeeld. Een kopie daarvan is aangehecht aan dit verslag (Bijlage 1).

De voornaamste kenmerken van het Plan zijn als volgt:

- ✓ **Aard van het onderliggend financieel instrument:**
 - gewone aandelen van de Vennootschap;
 - recht op dividend: vanaf de eerste dag van het boekjaar waarin de uitoefening van de Warranten in aandelen plaatsvindt;
 - Aanvaardingsperiode: zestig (60) dagen te rekenen vanaf de Datum van Aanbod van de Warranten aan de Begunstigden;
- ✓ **Begunstigden:** leden EXCOM, en bepaalde Senior Consultants en Bestuurders van de Vennootschap en haar Dochtervennootschappen, wanneer Lid van het EXCOM, Senior Consultant en/of Bestuurder een rechtspersoon is, ook diens bestuurder(s) en vaste vertegenwoordiger;
- ✓ **Looptijd Warranten:** vijf (5) jaar te rekenen vanaf de datum van het Aanbod;
- ✓ **Maximum aantal uit te geven Warranten:** 37.000.000;
- ✓ **Uitgifteprijs:** de Warranten worden gratis aangeboden aan de Begunstigden;
- ✓ **Uitoefenprijs:** 0,02 EUR;
- ✓ **Verwerving Warranten:** tenzij anders wordt beslist door de Raad van Bestuur, zullen de Warranten als volgt definitief worden verworven:
 - 30 % van het totale aantal aan de Begunstigde toegekende Warranten zal definitief verworven zijn vanaf de eerste verjaardag van de Datum van Aanbod;
 - 60 % van het totale aantal aan de Begunstigde toegekende Warranten zal definitief verworven zijn vanaf de tweede verjaardag van de Datum van Aanbod;
 - 100 % van het totale aantal aan de Begunstigde toegekende Warranten zal definitief verworven zijn vanaf de derde verjaardag van de Datum van Aanbod;
- ✓ **Vesting:** de Warranten zullen definitief uitoefenbaar ("vested") zijn op de derde verjaardag van de Datum van Aanbod;
- ✓ **Overdraagbaarheid Warranten:** onoverdraagbaar behoudens in geval van overlijden of mits goedkeuring van de Raad van Bestuur.

5 VERANTWOORDING UITGIFTE- EN UITOEFENPRIJS

De Warranten worden kosteloos toegekend aan de Leden van het EXCOM en aan enkele Senior Consultants en Bestuurders.

Ieder Warrant geeft de Begunstigde het recht om in te schrijven op één (1) nieuw Aandeel in de Vennootschap, dat kan worden uitgeoefend tegen de Uitoefenprijs zoals vastgesteld in de voorwaarden van uitgifte van de Warranten.

De Raad van Bestuur besluit om in toepassing van de bijzondere machtiging waarover zij geniet overeenkomstig Artikel 9 van de gecoördineerde statuten van de Vennootschap (*cfr. supra*) over te gaan tot de toekenning van Warranten en de vaststelling van de Uitoefenprijs.

De Uitoefenprijs is door de Raad van Bestuur vastgesteld 0,02 EUR.

De Raad van Bestuur is van mening dat deze prijs, die binnen de vork van beursprijzen valt van de afgelopen 30 dagen, en teruggaat naar de koers gehanteerd voor de omgekeerde overname in 2018, een extra stimulans en motivatie zal zijn voor de Begunstigden, om de beoogde transitie van Option naar Crescent te versnellen en succesvol af te ronden. Te meer situeert deze uitoefenprijs zich binnen de vork die door de onafhankelijke expert als fair market equity value van 0,0132 EUR en 0,0206 EUR werd vooropgesteld in zijn fairness opinie over de gehanteerde waarde van 0,0256 EUR voor de kapitaalverhoging van eind 2019. Door de waarde van de uitoefenprijs op 0,02 EUR te zetten, heeft de Raad van Bestuur enerzijds de loyaliteit van de Begunstigden wensen te belonen, en anderzijds de incentivering te maximaliseren om de toekomstige waarde van het aandeel te verhogen.

Op basis van indicatieve data, vertoonde de slotkoers van het Aandeel van de Vennootschap op Euronext Brussel de volgende evolutie tijdens de laatste maanden:

Datum	Koers van het Aandeel (EUR)
31 juli 2019	0,0254 EUR
31 oktober 2019	0,0289 EUR
31 december 2019	0,0277 EUR
28 februari 2020	0,0245 EUR
18 maart 2020	0,019 EUR
8 april 2020	0,0246 EUR

De Uitoefenprijs zal als volgt worden geboekt:

- i. het bedrag overeenstemmend met de fractiewaarde van een bestaand Aandeel zal worden geboekt op de rekening "Kapitaal" van de Vennootschap; en
- ii. het saldo zal worden geboekt op de "Uitgiftepremie" die op dezelfde wijze als het kapitaal de waarborg van derden uitmaakt en waarover (behoudens de mogelijkheid deze om te zetten in kapitaal) enkel kan worden beschikt overeenkomstig de regels die van toepassing zijn voor een wijziging van de statuten.

6 FINANCIËLE- EN LIDMAATSCHAPSRECHTELIJKE GEVOLGEN VOOR DE AANDEELHOUDERS

6.1 IMPACT OP DE AANDELENWAARDE

In de veronderstelling dat de Uitoefenprijs zou worden vastgesteld op 0,02 EUR:

Huidig aantal aandelen van de Vennootschap				1.604.939.345
Maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap (op basis van de goed te keuren jaarrekeningen per 31 december 2019)				9.902.048
Eigen Vermogen van de Vennootschap (op basis van de goed te keuren jaarrekeningen per 31 december 2019)				11.288.000
Eigen Vermogen per aandeel				0,0070
Aantal aandelen van de Vennootschap in de veronderstelling van maximale kapitaalverhoging door conversie van de warrants van Warrantenplan 2020				1.641.939.345
Eigen Vermogen van de Vennootschap in de veronderstelling van maximale uitoefening door de uitoefening van alle warrants van het Warrantenplan 2020, en van niet-uitoefening van de warrants uit oudere warrantenplannen door de te hoge uitoefenprijzen				
Eigen Vermogen per aandeel				12.028.000
Eigen Vermogen per aandeel				0,0073

Indien de Warranten worden uitgeoefend, zal het eigen vermogen toenemen met een bedrag gelijk aan de Uitoefenprijs. De Raad van Bestuur gelooft dat de bestaande aandeelhouders door de uitgifte van de Warranten niet worden benadeeld of verschillend worden behandeld voor wat betreft de waarde van hun Aandelen.

6.2 VERWATERING VAN STEMRECHT, LIQUIDATIE- EN DIVIDENDBELANGEN

De creatie van nieuwe Aandelen door de uitoefening van de Warranten zal een verwatering van stemrecht van de bestaande Aandeelhouders veroorzaken, alsook een verwatering van hun aandeel in de winsten van de Vennootschap en in het eventuele vereffeningssaldo.

Teneinde de effecten van verwatering te berekenen, zouden volgende elementen in rekening moeten worden genomen:

Huidig aantal Aandelen	1.604.939.345
Maximaal aantal nieuwe Aandelen na conversie	37.000.000
Totaal Aantal Aandelen na maximale conversie van het Warrant Plan 2020	1.641.939.345
Maximale verwatering ten gevolge van de uitoefening van de Warrants die worden uitgegeven in het kader van het Warrant Plan "2020"	2,25%

De impact van de geplande verrichting op het resultaat per Aandeel na uitoefening van de Warranten, zal als volgt zijn:

De impact van de geplande verrichting op het resultaat per Aandeel na uitoefening van alle 37.000.000 Warranten, zal als volgt zijn:

- Een toename van het resultaat van de Vennootschap aangezien de financiële kosten zullen afnemen als gevolg van de toepassing van het aldus uitgegeven eigen vermogen;
- De kost van deze op aandelen gebaseerde transactie welke wordt berekend op basis van de reële waarde van alle 37.000.000 Warranten op Datum van Aanbod. De totale geschatte kost op 20 maart 2020 voor dit plan bedraagt 645.000 EUR bij een Uitoefenprijs van 0,02 EUR en een beurskoers van 0,0256 EUR. Voor de bepaling van deze kostprijs wordt ervan uitgegaan dat alle warranten definitief verworven zullen zijn na de looptijd van 3 jaar. De kostprijs van deze transactie wordt boekhoudkundig gespreid over de looptijd van 3 jaar, hetzij de periode waarna de uitgegeven warranten definitief verworven zijn; en
- Aan de andere zijde een spreiding van het resultaat over een groter aantal Aandelen.

De extra motivatie en stimulans van de Leden van het EXCOM, bepaalde Senior Consultants en Bestuurders door de toekenning van de Warranten, zullen de Vennootschap in staat stellen te groeien en winst te genereren, een voordeel dat ruimschoots opweegt tegen de relatieve verwatering en financiële gevolgen hieraan verbonden.

7 VERANTWOORDING OPHEFFING VOORKEURRECHT VAN DE BESTAANDE AANDEELHOUDERS

De Warranten zullen overeenkomstig dit Plan worden aangeboden aan personen die zich in het verleden ingezet hebben, en op heden blijvend inzetten voor de CRESCENT Groep en zichzelf hiervoor verdienstelijk gemaakt hebben, maken, of dit zouden kunnen doen in de toekomst.

De CRESCENT Groep bevindt zich middenin een strategische (her)positionering, onder meer binnen de IoT markt. Dit vertaalt zich onder andere in de ontwikkeling van nieuwe complexe producten, maar ook in de transitie en uitbreiding van hoofdzakelijk hardware naar Solutions en Services. De interconnectiviteit binnen de Groep zelf dient – in het licht van de verschillende acquisities van de afgelopen periode – daarenboven verder te worden aangewakkerd en versterkt. Bepaalde Dochtervennootschappen zijn reeds actief in de “Services”, terwijl andere divisies vooralsnog hoofdzakelijk op Hardware-activiteiten zijn gericht. Teneinde deze transitie mogelijk te maken dienen meer competenties te worden ontwikkeld bij de bestaande medewerkers, maar dienen eveneens nieuwe skills worden aangetrokken met een doorgedreven kennis binnen de Software wereld. Het doel is te komen tot een krachtige interne synergie tussen de Groepsvennootschappen met een innovatief aanbod aan producten en diensten voor de markt. Naast werkrachten speelt het netwerk waar bepaalde personen toegang tot hebben minstens een even belangrijke rol in deze ontwikkeling. Teneinde dit op een succesvolle wijze te kunnen doen, moet de CRESCENT Groep de hieronder vernoemde zakelijke en personeelsdoelstellingen kunnen ondersteunen en realiseren:

- i. het aanmoedigen en belonen van Leden van de EXCOM, Senior Consultants en Bestuurders die bekwaam zijn om bij te dragen aan het succes en de lange termijn groei van de CRESCENT Groep;
- ii. het bijstaan van de CRESCENT Groep om personen met de vereiste ervaring en vaardigheden aan te trekken en te behouden; en
- iii. het nauwer afstemmen van de belangen van de Begunstigden met die van de aandeelhouders van de CRESCENT Groep door hen de mogelijkheid te bieden deel te nemen aan de creatie van toegevoegde waarde en groei van de CRESCENT Groep.

Teneinde dergelijke doelstellingen te bereiken, moeten Leden van de EXCOM, en bepaalde Senior Consultants en Bestuurders vooreerst op passende wijze gemotiveerd worden. Een dergelijke motivatie kan, onder meer, bestaan uit het bieden van de mogelijkheid aan de Begunstigden om (desgevallend meer) deel te nemen in het kapitaal van de Vennootschap. Dit is een van de doeleinden van de uitgifte van de Warranten aan de Begunstigden. Daarenboven zal in het kader van de herpositionering de samenwerking tussen Leden van de EXCOM, bepaalde Senior Consultants en Bestuurders van overheersend belang zijn. Als Warranthouders en, mogelijk, als toekomstige aandeelhouders, zullen deze Begunstigden zich nauwer betrokken voelen bij de resultaten van de CRESCENT Groep. Bijgevolg zullen de persoonlijke belangen van deze personen rechtstreeks verband houden met de belangen van de CRESCENT Groep, en zal dit Warrant Plan de Vennootschap en de Aandeelhouders ten goede komen.

Naast de motivering naar de toekomst toe, is het oogmerk van het Plan de reeds bewezen diensten van de Begunstigden ten aanzien van de Groep te belonen, en hen zodoende aan te sporen met evenveel inzet hun betrokkenheid in de Groep verder te zetten.

Verder is het gegeven dat de verworven Warranten in principe enkel kunnen worden uitgeoefend drie (3) jaar nadat ze toegewezen zijn niet onbelangrijk. Hoewel deze regel voor bijv. Bestuurders wettelijk is vastgelegd (behoudens andersluidende beslissing van de Algemene Vergadering), werd deze maatregel in het Plan verruimd tot alle categorieën van Begunstigden, dit teneinde de binding met de Vennootschap en de Groep op lange termijn te verzekeren.

De Raad van Bestuur van oordeel dat de toekenning van Warranten aan Bestuurders in lijn ligt met de gangbare praktijk in de internationale en zeer competitieve hightech- en IoT sector.

Tot slot stelt de Corporate Governance Code 2020 dat de leden van het uitvoerend management best tijdens de duurtijd van hun mandaat een minimumaantal aandelen aanhouden. Voor Bestuurders vraagt de Code 2020 dat in bepaalde gevallen een gedeelte van hun remuneratie in aandelen uitgekeerd wordt. Dit kan er namelijk toe bijdragen om de betrokkenen (meer) vanuit het perspectief van langetermijnaandeelhouders te laten handelen met als oogmerk het doen tot stand brengen van een duurzame waardecreatie. Duurzame waardecreatie behelst een expliciete nadruk op de lange termijn, op verantwoord gedrag van alle leidinggevenden binnen Groep en een permanente aandacht voor de legitieme belangen van de stakeholders.

De Raad van Bestuur is dan ook van mening dat het bovenstaande kan worden bereikt door de Leden van het EXCOM, bepaalde Senior Consultants en Bestuurders de kans te bieden om (verder) te participeren in het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap.

De Raad van Bestuur stelt dan ook voor om – binnen het Toegestane Kapitaal - een Warrant Plan "2020" in te voeren, met de uitgifte van maximaal 37.000.000 (zevenendertig miljoen) Warranten. Dit zal evenwel mogelijk leiden tot een bepaalde verwatering van de bestaande aandeelhouders (*cfr. supra*).

8 BESCHRIJVING VAN DE IN SAMENHANG MET HET WARRANT PLAN VOORGESTELDE KAPITAALVERHOOGING

De Raad van Bestuur stelt voor om het kapitaal te verhogen ten belope van een bedrag gelijk aan het product van:

- i. het aantal aandelen uitgegeven bij de uitoefening van de Warranten met

- ii. de uitoefenprijs of, indien deze de fractiewaarde te boven gaat, de fractiewaarde van de bestaande gewone aandelen van de Vennootschap op het ogenblik van de uitoefening, onder de opschortende voorwaarde van de uitoefening van de Warranten.

Indien niet alle Warranten worden uitgeoefend zal het kapitaal slechts verhoogd worden ten belope van het aantal Warranten dat effectief wordt uitgeoefend. Bij uitoefening van de Warranten zal de Raad van Bestuur (of - overeenkomstig Artikel 7:187 WVV - één of meer daarvoor speciaal gemachtigde bestuurders of lasthebbers), de kapitaalverhoging voor een notaris laten acteren.

De uitoefenperiodes voorzien in het Plan kunnen binnen het betrokken boekjaar door de Raad van Bestuur worden aangepast, onder meer in het licht van belangrijke financiële informatie of van een gewijzigde datum van dividenduitkering. De Raad van Bestuur kan beslissen om in bijkomende Uitoefenperiodes te voorzien.

De nieuw uitgegeven Aandelen zullen identiek zijn aan en van dezelfde rechten genieten als de bestaande gewone Aandelen van de Vennootschap. In geval van uitkering van een dividend, zullen zij recht geven op het dividend vanaf de eerste dag van het boekjaar waarin de Warrant werd uitgeoefend.

Er zal een aanvraag ingediend worden met het oog op de notering op Euronext van de aandelen die zullen uitgegeven worden naar aanleiding van de uitoefening van de Warranten in het kader van het Plan.

9 BOEKHOUDKUNDIGE E.A. KOSTEN VERBONDEN AAN HET AANBIEDEN VAN DE WARRANTEN

De geschatte kost van de toewijzing van deze Warranten wordt beschreven onder punt 6.2 hierboven, waarnaar bij deze wordt verwezen.

10 CONCLUSIE

Gelet op de voorgaande overwegingen wenst de Raad van Bestuur in het belang van de Vennootschap over te gaan tot uitgifte van Warranten conform het te dien einde opgestelde CRESCENT Warrant Plan “2020” ten voordele van Begunstigden die behoren tot het Personeel van de Vennootschap overeenkomstig Artikel 1:27 WVV, met opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders.

De Raad van Bestuur verleent de Heer Edwin BEX (CFO), en al wie hij daartoe aanstelt, een bijzondere machtiging voor het volbrengen van al de juridische en financiële formaliteiten vereist voor de uitgifte van Warranten in het kader van het CRESCENT Warrant Plan “2020”.

Opgesteld te Leuven op 21 april 2020,

Voor de Raad van Bestuur,
(Plaatsvervangend) Voorzitter,

.....
De Heer Pieter BOURGEOIS,
Voor CRECEMUS BV, Bestuurder