

CRESCENT NV
(voorheen "OPTION")
GASTON GEENSLAAN 14
3001 LEUVEN
BTW BE: 0429.375.448
(hierna de "Vennootschap")

TOEGESTANE KAPITAAL
BIJZONDER VERSLAG OVEREENKOMSTIG
ART. 7:199 WETBOEK VENNOOTSCHAPPEN EN VERENIGINGEN
(BAV 31 maart 2021)

De Raad van Bestuur van de Vennootschap wenst de machtiging te ontvangen om het geplaatst kapitaal van de Vennootschap in één of meerdere malen te verhogen met een bedrag dat niet hoger mag zijn dan tien miljoen tweëntachtigduizend zevenenveertig euro tweeënvijftig eurocent (10.082.047,52 EUR).

Het betreft een **hernieuwing** van de machtiging die aan de Raad van Bestuur werd verleend door de Buitengewone Algemene Vergadering van **20 december 2019**, en waar de Raad van Bestuur, voor zover als nodig, verwijst naar de redenen en doelstellingen vervat in dit verslag, welke op heden onverkort van toepassing blijven.

Deze machtiging geldt gedurende een **periode van vijf jaar** na de bekendmaking van deze machtiging in de bijlagen tot het Belgisch Staatsblad.

Hiermee streeft de Vennootschap naar een flexibele en efficiënte methode voor de verwerving van de nodige financiële middelen, *in casu* o.m. het aantrekken van bijkomend kapitaal voor de verdere uitbouw van de vennootschaps- en groepsactiviteiten.

Tevens verstrekt deze machtiging aan de Raad van Bestuur de mogelijkheid om in functie van de rentestand op de kapitaalmarkt te opteren voor de op dat ogenblik voor de Vennootschap financieel meest gunstige financieringsvorm, met aldus een optimalisatie van de winst, de autofinancieringsmogelijkheden en de solvabiliteit tot gevolg.

Anderzijds beschikt de Raad van Bestuur via het Toegestane Kapitaal over een instrument waarmee op relatief korte termijn bijkomende financiële middelen kunnen worden aangetrokken, hetgeen nodig kan/zal zijn in het kader van potentiële overnames, dringende financieringsbehoeften of opportuniteiten die een snelle interventie van de Vennootschap vergen.

Bovendien is de Vergadering van oordeel dat het Toegestane Kapitaal het meest flexibele en efficiënte middel is inzake de implementatie van aandelenoptie- en warrantenplannen ten behoeve van het personeel.

Tenslotte kan het Toegestane Kapitaal – binnen de grenzen van de wettelijke mogelijkheden – een ultiem ontradingsmiddel zijn om de Vennootschap te beschermen tegen zogenaamde “vijandige” overnames die op til zouden zijn.

De Raad van Bestuur mag deze bevoegdheid – behoudens andersluidende wettelijke regeling – niet gebruiken voor de volgende verrichtingen:

- de uitgifte van inschrijvingsrechten die in hoofdzaak is bestemd voor één of meer bepaalde personen, andere dan de leden van het personeel;
- de uitgifte van aandelen met meervoudig stemrecht of van effecten die recht geven op de uitgifte van of de conversie in aandelen met meervoudig stemrecht;
- kapitaalverhogingen die voornamelijk tot stand worden gebracht door een inbreng in natura uitsluitend voorbehouden aan een aandeelhouder van de vennootschap die effecten van deze vennootschap in zijn bezit houdt waaraan meer dan 10 % van de stemrechten verbonden zijn. Voor de berekening van de drempel voor de stemrechten, worden de effecten bedoeld in artikel 7:193, § 1, zesde en zevende lid, gevoegd bij de effecten in bezit gehouden door een aandeelhouder;
- de uitgifte van een nieuwe soort van effecten.

De kapitaalverhogingen waartoe krachtens deze machtiging kan worden besloten zullen geschieden overeenkomstig de door de Raad van Bestuur te bepalen modaliteiten zoals onder meer door middel van:

- inbreng in geld of binnen de wettelijke normen, in natura;
- omzetting van beschikbare of onbeschikbare reserves en uitgiftepremies met of zonder uitgifte van nieuwe aandelen, met of zonder stemrecht;
- uitgifte van al dan niet achtergestelde converteerbare obligaties, door uitgifte van warrants of van obligaties waaraan warrants of andere roerende waarden zijn verbonden, of van andere effecten, zoals aandelen in het kader van aandelenoptie- en warrantsplannen, etc. ten behoeve van het personeel van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen;
- kapitaalverhogingen of de uitgiften van converteerbare obligaties of van inschrijvingsrechten waarbij het voorkeurrecht van de aandeelhouders is beperkt of uitgesloten;
- kapitaalverhogingen of de uitgiften van converteerbare obligaties waarbij het voorkeurrecht van de aandeelhouders is beperkt of uitgesloten ten gunste van één of meer bepaalde personen, andere dan leden van het personeel; in dat geval mogen de bestuurders die de begunstigde van de opheffing van het voorkeurrecht of een met de begunstigde verbonden persoon zoals omschreven in artikel 7:193, § 1, zesde lid, in feite vertegenwoordigen, niet aan de stemming deelnemen;
- kapitaalverhogingen door omzetting van de reserves.

Gebruik zal kunnen gemaakt worden van het Toegestane Kapitaal in de bijzondere omstandigheden zoals hierna vermeld ten titel van voorbeeld, en zonder dat deze beperkend mogen worden geïnterpreteerd:

- voor de uitwerking van aandelenoptie- en warrantsplannen, etc. ten behoeve van het personeel van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen;
- voor het verwerven of vergroten, bij wijze van inschrijving, inbreng, fusie, samenwerking, financiële tussenkomst of anderszins, van participaties;
- voor het stimuleren, plannen en coördineren van de gunstige ontwikkeling van de vennootschappen waarin zij participeert;
- voor het verwerven van onroerende en roerende vermogens;

- o voor de uitbreiding van de kapitaalbasis van de Vennootschap met oog op een herstel van de financiële toestand van de Vennootschap of met het oog op het gezond maken van de verhouding tussen de eigen middelen en de vreemde middelen van de Vennootschap;
- o om de Vennootschap te beschermen tegen “vijandige” overnamepogingen of tegen het risico van de totstandkoming van een blokkeringsminderheid die de stabiliteit van de Vennootschap, haar continuïteit of ontwikkeling kunnen bedreigen;
- o teneinde over een flexibel en snel systeem te beschikken om zowel van bestaande aandeelhouders als van potentiële nieuwe investeerders bijkomende financiële middelen aan te trekken die nodig zouden zijn om te kunnen inspelen op opportuniteiten in de markt qua investeringsgoederen, overnames, enzovoort.
- o indien de marktomstandigheden zich niet lenen tot een openbare uitgifte;
- o wanneer blijkt dat de kosten verbonden aan het bijeenroepen van een algemene vergadering van aandeelhouders niet in proportie zijn met het bedrag van de door te voeren kapitaalverhoging;
- o en voor alle verrichtingen die rechtstreeks of onrechtstreeks, geheel of gedeeltelijk verband houden met het bovenstaande of daarin impliciet vervat zijn.

Er wordt tevens voorgesteld de Raad van Bestuur toe te laten om gebruik te maken van de machtiging inzake het Toegestane Kapitaal om het kapitaal van de Vennootschap te verhogen, nadat de Vennootschap door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (afgekort “FSMA”) in kennis werd gesteld van een openbaar bod tot aankoop van haar effecten voor een **periode van drie jaar** vanaf de datum van de Buitengewone Algemene Vergadering die over de machtiging beslist, onder de voorwaarden voorzien door het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.

De Raad van Bestuur zal van deze bevoegdheden gebruik kunnen maken binnen de grenzen vermeld in de statuten en met toepassing van alle wettelijke waarborgen ter zake. Desgevallend zal de Raad van Bestuur zich hierover rechtvaardigen in een omstandig verslag met betrekking tot de uitgifteprijs en de financiële gevolgen van een dergelijke beslissing. Vandaar ook dat de mogelijkheid wordt ingebouwd dat bij kapitaalverhogingen of de uitgiften van converteerbare obligaties of van inschrijvingsrechten waartoe door de Raad van Bestuur wordt beslist, het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders wordt beperkt of uitgesloten ten gunste van één of meerdere bepaalde personen, mits dit gebeurt in het belang van de Vennootschap.

26 februari 2021

.....
VAN ZELE HOLDING NV
Vast vertegenwoordigd door dhr. Eric VAN ZELE
Voorzitter Raad van Bestuur