

NV Crescent

**Beoordelingsverslag, gericht aan het bestuursorgaan
betreffende de boekhoudkundige en financiële
gegevens opgenomen in de notulen van het
bestuursorgaan en in het advies van het comité in het
kader van betrekkingen binnen een groep waarvan
een groepsvennootschap genoteerd is**

Beoordelingsverslag, gericht aan het bestuursorgaan van de NV Crescent betreffende de boekhoudkundige en financiële gegevens opgenomen in de notulen van het bestuursorgaan en in het advies van het comité in het kader van betrekkingen binnen een groep waarvan een groepsvennootschap genoteerd is

Conform artikel 7:97 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (WVV), publiceren wij in onze hoedanigheid van commissaris, een beoordelingsverslag gericht aan het bestuursorgaan van de naamloze vennootschap (“NV”) Crescent over de boekhoudkundige en financiële gegevens opgenomen in de notulen van het bestuursorgaan en in het advies van het comité.

Zo maakt onze opdracht deel uit van de voorgestelde besluitvorming om 100% van de aandelen in REMOTICOM HOLDING NV, aangehouden door Van Zele Holding NV (eigendom 55%) en GLOBAL INNOVATOR BV (eigendom 45%) te verwerven.

Wij hebben de boekhoudkundige en financiële gegevens in de notulen van het bestuursorgaan en in het advies van het comité, beoordeeld. Waar van toepassing, hebben wij de boekhoudkundige en financiële gegevens in het hierbij gevoegde verslag van het bestuursorgaan en adviescomité afgestemd met de verkorte halfjaarlijkse geconsolideerde jaarrekening per 30 juni 2021, opgesteld volgens waarderingsregels in de veronderstelling van continuïteit, en zoals door de vennootschap gepubliceerd op haar website. Deze verkorte halfjaarlijkse geconsolideerde jaarrekening werd door ons evenwel niet gecontroleerd, noch aan een beperkt nazicht onderworpen.

Verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan en van het comité

Alle beslissingen of verrichtingen, bepaald in paragrafen 1 en 2 van artikel 7:97 WV, moeten voorafgaandelijk worden onderworpen aan de beoordeling van een comité van drie onafhankelijke bestuurders, dat als het dat nodig acht, zich laat bijstaan door één of meerdere onafhankelijke experts van zijn keuze.

Het comité brengt over de voorgenomen beslissing of verrichting een schriftelijk en omstandig gemotiveerd advies uit bij het bestuursorgaan, waarin het minstens volgende elementen behandelt: de aard van de beslissing of verrichting, een beschrijving en een begroting van de vermogensrechtelijke gevolgen, een beschrijving van eventuele andere gevolgen, de voor- en de nadelen ervan voor de vennootschap, in voorkomend geval op termijn. Het comité kadert de voorgestelde beslissing of verrichting in het beleid dat de vennootschap voert, en geeft aan of zij, als zij aan de vennootschap nadelen berokkent, wordt gecompenseerd door andere elementen in dat beleid, dan wel kennelijk onrechtmatig is. De opmerkingen van de expert worden in het advies van het comité verwerkt of er als bijlage aan toegevoegd.

Het bestuursorgaan, na kennis te hebben genomen van het advies van het comité beschreven in voorgaande paragraaf, beraadslaagt over de voorgenomen beslissing of verrichting. In voorkomend geval is artikel 7:96 WV van toepassing.

Het bestuursorgaan bevestigt in zijn notulen dat de hiervoor omschreven procedure werd nageleefd, en motiveert, in voorkomend geval, op welke gronden van het advies van het comité wordt afgeweken.

Verantwoordelijkheid van de commissaris

Onze verantwoordelijkheid bestaat erin een conclusie tot uitdrukking te brengen over de boekhoudkundige en financiële gegevens opgenomen in de notulen van het bestuursorgaan en in het advies van het comité uit hoofde van artikel 7:97 WvV, op basis van onze beoordeling.

Wij spreken ons niet uit over de geschiktheid en opportuniteit van de verrichting, noch over de vraag of de verrichting rechtmatig en billijk is (“no fairness opinion”), noch over de beoordeling inzake de algemene naleving van de procedure.

Wij hebben onze opdracht uitgevoerd rekening houdend met de door het Instituut van de Bedrijfsrevisoren aanbevolen werkzaamheden. In het kader van deze opdracht moeten wij beoordelen of er geen van materieel belang zijnde inconsistenties zijn in de financiële en boekhoudkundige gegevens die vermeld staan in de notulen van het bestuursorgaan en in het advies van het comité ten opzicht van de informatie waarover wij beschikken in het kader van onze opdracht. Wij hebben ons gehouden aan de relevante deontologische vereisten die van toepassing zijn op de opdracht.

De beoordeling van de boekhoudkundige en financiële gegevens opgenomen in de notulen van het bestuursorgaan en in het advies van het comité bestaat uit verzoeken om inlichtingen, in hoofdzaak bij de voor financiën en administratieve verantwoordelijke personen, alsook het uitvoeren van cijferanalyses en andere beoordelingswerkzaamheden.

De reikwijdte van onze beoordelingsopdracht is aanzienlijk geringer dan die van een audit uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (International Standards on Auditing ISA’s). Om die reden stelt de beoordeling ons niet in staat de zekerheid te verkrijgen dat wij kennis zullen krijgen van alle aangelegenheden van materieel belang die naar aanleiding van een controle mogelijk worden onderkend. Bijgevolg brengen wij geen controleoordeel over de boekhoudkundige en financiële gegevens tot uitdrukking.

Conclusie

Op basis van onze beoordeling en onder voorbehoud van hetgeen vermeld wordt in de volgende paragrafen zijn geen elementen onder onze aandacht gekomen die ons ertoe aanzetten van mening te zijn dat de boekhoudkundige en financiële gegevens - opgenomen in de notulen van het bestuursorgaan en in het advies van het comité in het kader van betrekkingen binnen een groep waarvan een groepsvennootschap genoteerd is - van materieel belang zijnde inconsistenties bevatten ten opzichte van de informatie waarover wij beschikken in het kader van onze opdracht.

Wij wijzen er op dat de waardering uitgaat van positieve cashflows dewelke vanaf het jaar 2024 verwacht worden, daar waar de cashflows voor 2021 nog negatief zijn en voor 2022 en 2023 break-even ingeschat worden en dat de vooropgestelde budgetten dus in een aanzienlijke groei in omzet en brutomarge voorzien, alsook in een aanzienlijke besparing in

operationele kosten. De 2021 resultaten tot nu toe verschaffen ons onvoldoende inzicht of de vooropgestelde budgetten redelijk zijn. Aangezien deze betrekking hebben op de toekomst en daarom bovendien beïnvloed kunnen worden door onvoorziene gebeurtenissen, brengen wij geen oordeel tot uitdrukking over de vraag of de gerapporteerde eigenlijke resultaten zullen overeenkomen met de verwachte resultaten zoals ze aan de gebruikte waardering ten grondslag liggen en waarbij de verschillen van materieel belang kunnen zijn.

Tevens is bij het verdisconteren van de hierboven vermelde cashflows gebruik gemaakt van een gewogen gemiddelde kapitaalkost (“WACC”) die lager ligt dan deze die Crescent NV heeft gehanteerd in het kader van haar impairment analyse per 31 december 2020. Gezien de aard van onze opdracht, brengen wij geen oordeel tot uitdrukking over de vraag of de gehanteerde WACC verantwoord is in functie van een lager risicoprofiel dat zou gelden voor REMOTICOM HOLDING NV in vergelijking tot Crescent NV en waarbij de verschillen van materieel belang kunnen zijn.

Verder wijzen wij er op dat wij de verkorte halfjaarlijkse geconsolideerde jaarrekening van Crescent NV per 30 juni 2021 niet hebben gecontroleerd, noch aan een beperkt nazicht hebben onderworpen. Ook de historische cijfers van REMOTICOM HOLDING NV werden niet onderworpen aan een controle of nazicht, noch door ons, noch door een andere revisor.

Overige aangelegenheid

De termijnen inzake de terbeschikkingstelling van ons verslag voorzien in het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, konden niet gerespecteerd worden, gezien de nodige stukken en inlichtingen ons niet tijdig werden overgemaakt.

Beperking van het gebruik van ons verslag

Dit verslag werd opgesteld overeenkomstig artikel 7:97 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, voorgesteld aan het bestuursorgaan in het kader van de aankoop van 100% van de aandelen in REMOTICOM HOLDING NV, aangehouden door Van Zele Holding NV (eigendom 55%) en GLOBAL INNOVATOR BV (eigendom 45%) en mag niet voor andere doeleinden gebruikt worden.

Brussel, 23 februari 2022

BDO Bedrijfsrevisoren BV
Commissaris
Vertegenwoordigd door Bert Kegels

Bijlage : notulen bestuursorgaan en advies comité artikel 7:97 WVV