

CRESCENT NV

(voorheen "OPTION NV")

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

VOORAFGAANDELIJK ADVIES COMITE DRIE ONAFHANKELIJKE BESTUURDERS BIJGESTAAN DOOR EEN ONAFHANKELIJKE EXPERT IN TOEPASSING VAN ARTIKEL 7:97 WVV MBT

FINANCIERING VAN ZELE HOLDING

De Raad van Bestuur heeft beslist om de verrichtingen, hieronder beschreven, te onderwerpen aan de procedure voorzien door Artikel 7:97 WVV.

Het Comité van drie onafhankelijke bestuurders (het "Comité") is samengesteld uit volgende personen:

1. Mevr. Martine REIJNAERS, vaste vertegenwoordiger van VARES NV
2. Dhr. Paul MATTHIJS, vaste vertegenwoordiger van ADMODUM BV
3. Mevr. Prof. dr. Sarah STEENHAUT, vaste vertegenwoordiger van S&S BV

Het Comité heeft ervoor geopteerd zich niet te laten bijstaan door een onafhankelijke expert gezien de verrichting aan marktconforme voorwaarden gebeurt en in lijn is met eerdere gelijkaardige verrichtingen goedgekeurd door de Raad van Bestuur.

Overeenkomstig hoger genoemde wettelijke bepaling dient het Comité in haar advies minstens volgende elementen te behandelen:

1. Aard van de beslissing of verrichting;
2. Beschrijving en begroting van de vermogensrechtelijke, en eventueel andere gevolgen voor de Vennootschap;
3. Beschrijving van de voor- en nadelen voor de Vennootschap, in voorkomend geval op termijn.

1. Aard van de beslissing of verrichting

1.1. Kredietovereenkomst

De Raad van bestuur wenst een aantal voorschotten die aan de Vennootschap werden verstrekt door Van Zele Holding, met zetel te Ipsvoordestraat 57, 1880 Kapelle-op-den-Bos, ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen onder het nummer 0866.808.529, Rechtspersonenregister Brussel, Nederlandstalige Afdeling (Van Zele Holding) te formaliseren in een “Kredietovereenkomst” tussen Crescent NV en Van Zele Holding aan marktconforme voorwaarden zoals voorzien in punt 1.2.

Daarnaast wens de Raad van bestuur het mogelijk te maken dat de schuldvordering uit deze Kredietovereenkomst geheel of gedeeltelijk wordt ingebracht in het kapitaal van de Vennootschap in de mate en voor zover de Vennootschap beslist tot kapitaalverhoging.

Per 28 februari 2022 bedragen de voorschotten en vorderingen van Van Zele Holding 2.835.498,57 EUR zoals gedetailleerd in Bijlage 1.

Inbegrepen zijn een aantal vorderingen van Van Zele Holding op de Vennootschap die de raad van bestuur wenst goed te keuren zodat deze mee onderdeel uitmaken in de Kredietovereenkomst tussen de Vennootschap en Van Zele Holding:

- Een vordering van 240.000 EUR d.d. 4 januari 2022 overgedragen door de heer Eric Van Zele als overdrager en Van Zele Holding NV als overnemer betreffende een financiële vordering op Crescent NV
- Een vordering van 11.714,72 EUR d.d. 27 februari 2022 tussen Van Zele Holding NV als overdrager en Crescent NV als overnemer betreffende een financiële vordering op Crescent Ventures NV
- Een vordering van 544.411 EUR d.d. 28 februari 2022 tussen Van Zele Holding NV als overdrager en Crescent NV als overnemer betreffende een financiële vordering op Remoticom Holding BV
- Een vordering van 100.000 EUR d.d. 28 februari 2022 overgedragen aan Crescent NV betreffende een financiële vordering op Trust1team

1.2. Nieuwe kredietlijn

De Vennootschap wenst bijkomende middelen op te nemen voor een bedrag van maximum 1.500.000 EUR aan werkkapitaal ter ondersteuning van de groei die werd ingezet in het laatste kwartaal van 2021, en welk bedrag de Raad van Bestuur noodzakelijk acht voor de realisatie van het business plan 2022.

De Raad van bestuur wenst bovenstaande middelen, samen met de reeds toegekende voorschotten (zoals beschreven in punt 1.1.), dus in totaal voor maximaal 4.335.498,57 EUR, te formaliseren in een Kredietovereenkomst tussen Crescent NV en Van Zele Holding NV overeenkomstig onderstaande modaliteiten.

1.3. Modaliteiten van de Kredietovereenkomst

DUUR & BEËINDIGING

De Kredietovereenkomst geldt voor de duur (leningsperiode) ingaande op datum van eerste storting (25 september 2018) en lopende tot het moment van volledige terugbetaling (in geld of in natura) doch uiterlijk aflopend op 31 december 2025, tenzij partijen anders overeenkomen.

In geval van een "Change of Control" bij Crescent NV zoals bepaald in artikel 1:14 WvV, heeft Van Zele Holding het recht om vervroegde (onmiddellijke) terugbetaling van de lening te eisen.

INTREST

Partijen komen overeen dat de lening een interest zal genereren gedurende de gehele periode dat de lening openstaat. De interest bedraagt 5% per jaar (marktconform), maandelijks betaalbaar, hetzij, mits akkoord van Van Zele Holding, te kapitaliseren indien de intrest niet wordt betaald.

TERUGBETALING

De bedragen gestort onder de Kredietovereenkomst zijn terugbetaalbaar hetzij door inbreng in kapitaal van de Vennootschap aan huidige marktvoorwaarden, hetzij mits geldelijke terugbetaling op verzoek van Van Zele Holding binnen redelijke termijn nadat de Vennootschap hiertoe werd verzocht, hetzij uiterlijk op 31 december 2025.

In het kader van een kapitaalverhoging tot inbreng in natura, kan Van Zele Holding NV er voor opteren om het uitgeleende bedrag al dan niet volledig in te brengen tegen de uitgiftevoorwaarden zoals beslist door de raad van bestuur en waarbij het Comité het redelijk acht dat deze de huidige marktwaarde van 0,021 EUR per aandeel niet overstijgt.

1.4. Inbreng Vorderingen

a) Remoticom Vorderingen.

Van Zele Holding NV en Global Innovator B.V., een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Kraaivenstraat 25 41, NL-5048AB Tilburg, en ingeschreven in het handelsregister onder nummer 18068975 (Global Innovator) hebben gezamenlijk een schuldvordering op de Vennootschap van 3.640.000 EUR voor het onbetaald deel van de koopprijs van de aandelen van Remoticom uit hoofde van de koopovereenkomst van 24 december 2021 (hierna de Remoticom Vorderingen). Het deel van de Remoticom Vorderingen waarvoor Van Zele Holding schuldeiser is, bedraagt 2.200.000 EUR en het deel van de Remoticom Vorderingen waarvoor Global Innovator schuldeiser is bedraagt 1.440.000 EUR.

De Raad van bestuur wenst voor te stellen om de Remoticom Vorderingen in te brengen in het kapitaal van de Vennootschap tegen een uitgifteprijs van 0,026 EUR per aandeel, overeenkomstig de overeenkomst van 24 december 2021 (Overeenkomst) die werd goedgekeurd bij beslissing van de raad van bestuur van 26 januari 2022 in toepassing van artikelen 7:96 en 7:97 WVV.

Op grond van de afspraken tussen partijen diende de kapitaalverhoging plaats te vinden uiterlijk einde maart 2022. Omwille van de vastgestelde hoogdringendheid, heeft de raad van bestuur in het belang van de Vennootschap beslist de inbreng van de Remoticom Vordering Global Innovator (1.440.000 EUR) door te voeren binnen haar machtiging tot toegestaan kapitaal zoals haar werd toegekend bij beslissing van de algemene vergadering van 31 maart 2021. Voor de Remoticom Vordering Van Zele (2.200.000 EUR) werd deze hoogdringendheid niet vastgesteld. De raad van bestuur zal een Buitengewone Algemene Vergadering samenroepen om deze Remoticom Vordering Van Zele (2.200.000 EUR) samen met andere vorderingen (momenteel begroot op 3.283.987,86 EUR) in te brengen in het kapitaal. Het Comité steunt deze intentie van de raad van bestuur.

b) Overige Vorderingen.

De Raad van bestuur wenst voor te stellen om Van Zele Voorschotten onder bovengenoemde Kredietovereenkomst ten bedrage van 2,835.498,57 EUR verstrekt door Van Zele Holding over de periode 25 september 2018 – 28 februari 2022, in te brengen aan 0,021 EUR per aandeel.

2. Beschrijving en begroting van de vermogensrechtelijke, en eventueel andere gevolgen voor de Vennootschap;

In geval van omzetting van schuld in kapitaal zullen aandelen worden uitgegeven aan de inbrengers van de betreffende schuldvordering. De verwerving van de aandelen zal in eerste instantie aanleiding geven tot verwatering van de bestaande aandeelhouders. De verwatering zal afhangen van de uitgifteprijs waartegen de nieuwe aandelen worden uitgegeven. Voor de verantwoording van de uitgifteprijs dient de raad van bestuur een bijzonder verslag op te maken overeenkomstig artikel 7:179 WVV waarin de verdere gevolgen voor de bestaande aandeelhouders worden beschreven en verantwoord.

Voor de Inbreng van de Van Zele Holding Remoticom Schulden van 2,200,000 EUR aan 0,026 EUR per aandeel, zullen 84,615,385 nieuwe aandelen worden uitgegeven (hetzij 4,98 % op huidig totaal van 1,697,689,345 aandelen). Voor de inbreng van 2,835.498,57 EUR aan 0,021 EUR per aandeel, zullen 135.023.741 nieuwe aandelen worden uitgegeven, zijnde 7,95% nieuwe aandelen op huidig totaal van 1,697,689,345 aandelen.

Bij de bepaling van de uitgifteprijs voor de nieuwe aandelen heeft de raad van bestuur zich gebaseerd op de intrinsieke waarde van de Vennootschap, de evolutie van de beurskoers en het bepaalde in de Overeenkomst.

Tijdens de periode van de finale negotiaties van de overname van Remoticom stond de gemiddelde beurskoers (0,026 EUR/aandeel) hoger dan op het moment van de redactie van dit verslag (0,021 EUR/aandeel).

Voor de uitgifteprijs van 0,026 EUR per aandeel, boven de huidige gemiddelde beurskoers, wijst de raad van bestuur erop dat deze werd vastgelegd per Overeenkomst en dat de uitgifteprijs van 0,026 EUR per aandeel werd goedgekeurd bij beslissing van de raad van bestuur 26 januari 2022 in toepassing van artikelen 7:96 en 7:97 WvV na advies van het adviescomité van 22 december 2021 in toepassing van artikel 7:97 WvV. De raad van bestuur wijst voor zover als nodig ook naar het persbericht van 27 december 2021 waarin de uitgifteprijs voor de Remoticom Vorderingen werd bekendgemaakt. Omwille van bovenstaande overwegingen is het Comité van oordeel dat een uitgifteprijs van 0,026 EUR per nieuw uit te geven aandeel voor de inbreng van de Remoticom Vorderingen noodzakelijk en redelijk is gelet op de gemaakte afspraken in 2021.

Voor wat betreft de Overige Vorderingen is het Comité van oordeel dat de huidige gemiddelde beurskoers van 0,021 EUR per aandeel dient te worden weerhouden als uitgifteprijs. De volume-weighted average price (VWAP) van het aandeel van de Vennootschap over de laatste 10 beursdagen voorafgaand aan de datum van dit verslag bedroeg afgerond 0,021 EUR per aandeel.

3. Beschrijving van de voor- en nadelen voor de Vennootschap, in voorkomend geval op termijn.

Het documenteren van de bestaande en nieuwe voorschotten in een Kredietovereenkomst geeft zekerheid en een transparant beeld omtrent de uitstaande en nieuwe schulden die de Vennootschap heeft sinds 2018 ten aanzien van Van Zele Holding. Daarenboven worden de verschillende bestanddelen van de schulden gebundeld in één overeenkomst aan marktconforme voorwaarden. De raad van bestuur acht het nodig om de balans van de Vennootschap te verbeteren. Door de samenstelling van de verschillende schulden in kaart te brengen, krijgt de Vennootschap een duidelijker beeld van de schulden die kunnen worden omgezet in kapitaal, ten einde de balans te versterken. Van Zele Holding is een belangrijke kredietverstrekker van de Vennootschap die bereid werd gevonden om bijkomende middelen te verschaffen aan de Vennootschap zodat het businessplan van 2022 kan worden gerealiseerd en de groei kan worden ondersteund. Om deze nieuwe financiering, tegen marktvoorwaarden, niet in de weg te staan, heeft de Raad van bestuur het nodig geacht, om een aantal bestaande schulden weg te werken, door middel van omzetting van schuld in kapitaal.

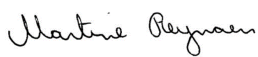
4. besluit

Na evaluatie van de beschikbare informatie, is het Adviescomité van oordeel dat de voorgestelde overdracht van vorderingen, de Kredietovereenkomst en de beoogde inbreng van schuldvorderingen in kapitaal aan de voorgesteld voorwaarden, geen kennelijke

benadeling van de Vennootschap met zich meebrengt. Het Adviescomité adviseert de Raad van Bestuur om deze verrichtingen goed te keuren.

Opgemaakt te LEUVEN op 30 maart 2022.

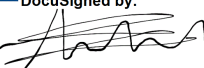
Voor het Adviescomité

DocuSigned by:


.....8A9ABD9BA76543B.....
1. Mevr. Martine REIJNAERS,
vaste vertegenwoordiger van VARES NV
Onafhankelijke Bestuurder

DocuSigned by:


.....6C4E700DC5A0488.....
2. Dhr. Paul MATTHIJS,
vaste vertegenwoordiger van ADMODUM BV
Onafhankelijke Bestuurder

DocuSigned by:


.....06B959BC4C974DB.....
3. Mevr. Prof. dr. Sarah STEENHAUT,
vaste vertegenwoordiger van S&S BV
Onafhankelijke Bestuurder

Bijlage 1: Overzicht voorschotten Van Zele Holding