

CRESCENT



CRESCENT

ALGEMENE VERGADERING

31 MEI 2023

JAARVERSLAG RAAD VAN BESTUUR

Kernpunten 2022:

- Omzetstijging van + 30% tot 21,1mio€; + 9% organisch; + 21% Remoticom.
- EBITDA stijging van + 36% tot 1 mio € (5%)
- Bijkomende financiering van 3mio€ vanuit Van Zele Holding NV
- Strategische groei investering in leisure platform (re. Snowworld)
- Substantiele wocap investering in Lora connectivity re Helium.
- Verdere afbouw van externe financiële schuldenlast. (-0,6 mio€).

VERSLAG COMMISSARIS

Oordeel zonder voorbehoud

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Groep op 31 december 2022, alsook van haar geconsolideerde resultaten en van haar geconsolideerde kasstromen over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met de IFRS standaarden zoals uitgegeven door de International Accounting Standards Board en zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften.

Onzekerheid van materieel belang omtrent de continuïteit

Wij vestigen de aandacht op Toelichtingen 3 en 29 van de geconsolideerde jaarrekening waarin onder meer vermeld staat dat de Groep en de Vennootschap geconfronteerd blijven met een beperkte kaspositie en dat, niettegenstaande positieve vooruitzichten inzake toekomstige omzet- en rendabiliteitsverbeteringen en de zowel in 2022 als in 2023 door de referentie-aandeelhouder toegekende bijkomende werkkapitaal financiering, er onzekerheden van materieel belang blijven bestaan die significante twijfel kunnen doen rijzen over de mogelijkheid van de Groep en de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven.

2022 resultaat

Kerncijfers Crescent Groep

in k€	2022	2021
Omzet	21.110	16.227
EBITDA	1.028	754
Bedrijfsresultaat	-1.916	-4.831
Netto-resultaat	-2.100	-5.570
Afschrijvingen en waardeverminderingen	2.944	5.586

2022 resultaat

Alle divisies zijn EBITDA positief

Omzet en contributies per divisie

in k EUR	Omzet per divisie		EBITDA per divisie	
	2022	2021	2022	2021
Solutions	12.286	7.154	698	467
Services	5.980	6.613	1.138	1.229
Lighting	2.844	2.460	368	-63
Groepskosten			-1.176	-879
Totaal	21.110	16.227	1.028	754

Stijging groepskosten door verhoogde vergoedingen aan de bedrijfsrevisoren alsook bijkomende juridische en governance kosten ten gevolge van de kapitaalverhogingen en het verhoogd aantal aandelen in de loop van het jaar en gestegen kosten voor verzekeringen.

Commentaar

- Organische groei van 20% bij Option NV mede dankzij Helium preshipments.
- Strategische beweging richting geïntegreerde oplossingen, weg van distributeurs
- Omzetverdubbeling bij Remoticom naar 3,4mio€, maar nog geen EBITDA bijdrage
- Organische groei van +15% in Lighting divisie; nu structureel winstgevend
- Services blijft sterk EBITDA bijdragend ondanks licht dalende omzet.
- Nieuwe software competenties leveren remedie tegen dalende omzet in Services.
- Installatie van zonnepanelen is kleine activiteit van 1mio€ omzet, maar in stijgende lijn en EBITDA bijdragend.

2022 Balans

Gestage progressie naar betere solvabiliteits-en liquiditeitsratio's

Crescent Group	31/12/2022	31/12/2021
in k€		
Vaste activa	21.353	15.517
Goodwill	13.738	10.537
Immateriële vaste activa	5.120	2.922
Materiële vaste activa	2.120	1.770
Overige	375	288
Vlottende activa	7.530	4.130
Vorraden	1.642	887
Handels-en overige vorderingen	5.047	2.690
Geldmiddelen	795	536
Overige	46	17
TOTAAL ACTIVA	28.883	19.647
Totaal eigen vermogen	9.109	4.264
Langlopende verplichtingen	6.740	4.646
Kortlopende verplichtingen	13.034	10.737
TOTAAL VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN	28.883	19.647

CRESCENT

2022 Balans

Detail lang-en kortlopende verplichtingen

Langlopende verplichtingen	6.740								
Financiële schulden	1.226	waarvan 286k€ bankschulden							
		waarvan 940k€ leasing schulden (incl IFRS16)							
Corona and handelsschulden	1.673	waarvan 956k€ coronaschulden							
		waarvan 717k€ leveranciersschulden							
Uitgestelde subsidie opbrengsten	392								
Aandeelhoudersschuld	3.000								
Provisies	412								
Uitgestelde belastingsschulden	37								
Kortlopende verplichtingen	13.033								
Financiële schulden	3.312	waarvan 1.500k€ permanente werkkapitaalkredietlijn							
		waarvan 618k€ leasingschulden (incl. IFRS16)							
		waarvan 500k€ met aandeelhouders verbonden ondernemingen							
		waarvan 694k€ terugbetaalbaar in 2023							
Provisies	17								
Handelsschulden	5.753	waarvan 410k€ voor betalingsplannen ivm historische schulden							
Sociale&Fiscale schulden	1.987	waarvan 382k€ voor betalingsplannen ivm coronaschulden							
Ontvangen vooruitbetalingen	534								
Aandeelhoudersschuld	431								
Overgedragen opbrengsten	115								
Overige schulden	636								
Te betalen belastingen	248								

Cash Flow

Bijkomende middelen VZH 3mio
EUR

Crescent Group	31/12/2022	31/12/2021
in k€		
Nettoresultaat	-2.100	-5.570
Afschrijvingen en waardeverminderingen	2.944	5.586
Financiële en belastingskosten	191	684
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	1.035	700
Mutaties in bedrijfskapitaal	-485	-22
Betaalde financiële kosten en belastingen	-650	-744
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-1.018	-894
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	1.377	698
Netto kasstroom	259	-262

CRESCENT

ink€	Option		Merger	Crescent+Opti			Crescent+Remo
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Revenue	4.210	5.246	16.675	18.199	17.783	16.227	21.110
EBITDA	-4.274	-1.424	-2.561	20	417	754	1.028
Depreciation/Impairment	1.315	499	24.487	4.188	4.637	5.586	2.944
Operational result	-5.589	-1.923	-25.859	-4.168	-4.220	-4.832	-1.916
Net result	-7.921	-14.090	-25.032	-4.949	-4.731	-5.570	-2.100
Total Assets	3.108	1.862	26.340	28.544	24.663	19.647	28.883
Own Equity	-35.098	-13.957	11.362	11.288	7.127	4.264	9.109
Net financial debt*	28.286	8.742	4.177	6.135	5.616	4.305	3.743
* excludes shareholders' debt							
Stock exchange capitalisation (mio€)	11	12	14	44	56	40	42

CRESCENT in RETROSPECT

continue progressie richting duurzame & betere resultaten en stijgende aandeelhouderswaarde

Gebeurtenissen na balansdatum

- Verhoging kredietlijn VZH NV van 3mio€ naar 4mio€
- Vaststellingsovereenkomst Integrations project afgewerkt. (Snowworld).
- Definitieve Helium certificatie incl software release
- Veelbelovende aanbestedingen voor smart lighting in Oost Europa.

Vooruitzichten

- We streven naar een jaarlijkse groei met dubbele cijfers in zowel omzet als winstgevendheid.
- Financiering blijft een belangrijke uitdaging
- Daarom zoeken we naar tweede sterkhouders naast VZH.
- Crescent wil 2023 kunnen afsluiten met een externe schuldgraad van < 2.5 ebitda.
- Crescent wil een leidinggevende rol spelen in Smart city (lighting) en Smart building IoT applicaties

GOEDKEURING JAARREKENINGEN

Vaste vergoeding voorzitter	24.000,00 €
------------------------------------	-------------

Vergoeding bestuurders

Per fysieke vergadering	2.000,00 €
-------------------------	------------

Per virtuele of telefonische vergadering	1.000,00 €
--	------------

Per deelname bijeenkomst comité	1.000,00 €
---------------------------------	------------

GOEDKEURING REMUNERATIEVERSLAG

KWIJTING BESTUURDERS

KWIJTING COMMISSARIS

- Vrijwillig ontslag van onafhankelijke bestuurder S&S BV, vast vertegenwoordigd door mevr. Sarah Steenhaut
- Kennisname en bevestiging van de benoeming van Management & Advisory Services BV, vast vertegenwoordigd door mevr. Nadia Yaiche-Verwilghen
- Bevestiging aanstelling KPMG Bedrijfsrevisoren BV als commissaris voor het boekjaar 2022.

ONTSLAGEN EN BENOEMINGEN

Toekennen aan de CFO, dhr. Edwin Bex, met mogelijkheid tot inde plaatsstelling voor de uitvoering van de genomen beslissingen

DELEGATIE UITVOERING BESLUITEN