

CRESCENT

VERSLAG RAAD VAN BESTUUR IN TOEPASSING VAN ARTT. 7:96 & 7:97 WVV
BELANGENCONFLICTENREGELING MBT
ACQUISITIE 100% AANDELEN REMOTICOM HOLDING NV

INHOUDSOPGAVE

1	agenda, aanwezigheden & voorafgaande overweging	3
2	wettelijk kader	4
2.1	artikel 7:96 wv	4
2.2	artikel 7:97 wv	5
3	check toepassing uitzonderingen	7
3.1	uitzonderingen voorzien onder artikel 7:96 wv	7
3.1.1	artikel 7:96, §3, lid 1 wv – ten minste 95% controle	7
3.1.2	artikel 7:96, §3, lid 2 wv – gebruikelijke verrichting	7
3.2	uitzonderingen voorzien onder artikel 7:97 wv	7
3.2.1	artikel 7:97, §1, lid 4, 1° wv – gebruikelijke verrichting	7
3.2.2	artikel 7:97, §1, lid 4, 2° wv – waarde transactie < 1% nettoactief	7
3.3	conclusie	8
4	omschrijving beoogde verrichting	8
4.1	inleiding	8
4.2	aandelenbezit	8
4.3	dochternootschappen remoticom holding bv	9
4.4	motivering overname	9
5	vermogensrechtelijke gevolgen voor de vennootschap	11
5.1	impact op de aandelenwaarde	11
5.2	verwatering van stemrecht, liquidatie- en dividendbelangen	11
6	advies van het comité van drie onafhankelijke bestuurders bijgestaan door onafhankelijke expert	11
7	besluit + volmachten	12

CRESCENT NV

(voorheen "OPTION NV")

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

1 AGENDA, AANWEZIGHEDEN & VOORAFGAANDE OVERWEGING

Samenstelling schriftelijke Raad van Bestuur van heden:

- de Heer Raju DANDU, bestuurder
- de Heer Johan MICHIELS, voor MICHIELS INVEST EN MANAGEMENT BV ("M.I.M."), bestuurder
- Mevr. Prof. dr. Sarah STEENHAUT, vaste vertegenwoordiger van S&S BVBA, onafh. bestuurder
- Mevr. Martine REIJNAERS, vaste vertegenwoordiger van VARES NV, onafh. bestuurder
- Dhr. Paul MATTHIJS, vaste vertegenwoordiger van ADMODUM BV, onafh. bestuurder

De Raad van Bestuur heeft volgende agenda:

- Finale goedkeuring van volgende transactie:
 - o Aankoop 100% aandelen REMOTICOM HOLDING NV door CRESCENT NV van enerzijds VAN ZELE HOLDING NV (55%) en anderzijds GLOBAL INNOVATOR BV ("GI") (45%) voor een prijs van 4.000.000 EUR.

VZH is bestuurder (en meerderheidsaandeelhouder) in zowel de Vennootschap als VZH, en heeft om deze reden een mogelijk strijdig belang van vermogensrechtelijke aard bij de transacties.

Op de vergadering van de Raad van Bestuur die plaatsvond op **23.07.2021** (onder terugtrekking op het punt "REMOTICOM" van VZH, vertegenwoordigd door dhr. Eric VAN ZELE) heeft de Raad van Bestuur besloten om de acquisitie van REMOTICOM HOLDING NV ("REMOTICOM") verder te onderzoeken.

De nodige onderzoeken werden inmiddels uitgevoerd, en de Raad van Bestuur meent voldoende ingelicht te zijn om een finale beslissing omtrent de acquisitie van REMOTICOM te kunnen maken. In het bijzonder wordt hierbij verwezen naar het verslag in toepassing van de belangenconflictenregeling van het comité van drie onafhankelijke bestuurders ("het comité"), alsook de twee rapporten van FINVISION (onafhankelijke expert). Tevens heeft het comité een intern verslag opgesteld betreffende de voorgestelde overname, waarover hieronder meer.

Gelet op het "conflicted" zijn van de Voorzitter van de Raad van Bestuur, VAN ZELE HOLDING NV, vast vertegenwoordigd door de Heer Eric VAN ZELE, neemt hij geen deel aan de beraadslaging en stemming omtrent de overname van REMOTICOM.

Bestuurder M.I.M BV, vertegenwoordigd door de Heer Johan MICHIELS, neemt het voorzitterschap van de Vergadering op zich.

2 WETTELIJK KADER

2.1 ARTIKEL 7:96 WVV

Artikel 7:96, §1 WVV bepaalt dat indien een bestuurder, rechtstreeks of onrechtstreeks, een belang van vermogensrechtelijke aard heeft dat strijdig is met het belang van de Vennootschap naar aanleiding van een beslissing of een verrichting die tot de bevoegdheid behoort van de Raad van Bestuur, hij dit moet meedelen aan de andere bestuurders vóór de Raad van Bestuur een besluit neemt.

Zijn verklaring en toelichting over de aard van dit strijdig belang worden opgenomen in de notulen van de vergadering van de Raad van Bestuur die de beslissing moet nemen, zonder dat de Raad van Bestuur deze beslissing mag delegeren.

De Raad van Bestuur omschrijft in de notulen de aard van de in de eerste alinea bedoelde beslissing of verrichting en de vermogensrechtelijke gevolgen ervan voor de vennootschap en verantwoordt het genomen besluit.

Dit deel van de notulen dient in zijn geheel te worden opgenomen in het jaarverslag of in een stuk dat samen met de jaarrekening wordt neergelegd.

Ingeval de Vennootschap een Commissaris heeft benoemd, moeten de notulen van de vergadering aan hem worden meegedeeld. De Commissaris beoordeelt, in een afzonderlijke sectie van het verslag dat hij naar aanleiding van de Jaarrekening opstelt, de vermogensrechtelijke gevolgen voor de Vennootschap van de besluiten van de Raad van Bestuur waarvoor een strijdig belang bestaat.

De Bestuurder met een belangenconflict mag noch deelnemen aan de beraadslagingen, noch aan de stemming van de Raad van Bestuur over deze verrichtingen of beslissingen. Wanneer alle bestuurders een belangenconflict hebben, wordt de verrichting of beslissing aan de Algemene Vergadering voorgelegd (in geval van goedkeuring kan de Raad van Bestuur de verrichting of beslissing uitvoeren).

Artikel 7:96, §3 WVV bepaalt echter dat §1 niet van toepassing is wanneer:

- I. de beslissingen of verrichtingen die tot de bevoegdheid behoren van de Raad van Bestuur, betrekking hebben op beslissingen of verrichtingen die tot stand zijn gekomen tussen vennootschappen waarvan de ene rechtstreeks of onrechtstreeks ten minste 95 % bezit van de stemmen verbonden aan het geheel van de door de andere uitgegeven effecten, dan wel tussen vennootschappen waarvan ten minste 95 % van de stemmen verbonden aan het geheel van de door elk van hen uitgegeven effecten in het bezit zijn van een andere vennootschap.
- II. de beslissingen van de Raad van Bestuur betrekking hebben op gebruikelijke verrichtingen die plaatshebben onder de voorwaarden en tegen de zekerheden die op de markt gewoonlijk gelden voor soortgelijke verrichtingen.

2.2 ARTIKEL 7:97 WVV

Artikel 7:97, §1 WVV voorziet dat voor elke beslissing of verrichting ter uitvoering van een beslissing die tot de bevoegdheid behoort van de Raad van Bestuur van een Genoteerde Vennootschap, en die verband houdt met een natuurlijke of rechtspersoon die met die Genoteerde Vennootschap is verbonden maar die er geen Dochtervennootschap van is, de Raad van Bestuur de procedure toepast die is vastgelegd in de paragrafen 3 en 4 van het Artikel.

Dit geldt ook voor de beslissingen of verrichtingen bedoeld in de voorgaande alinea die verband houden met een of meer Dochtervennootschappen van de Genoteerde Vennootschap waarin de natuurlijke of rechtspersoon die de rechtstreekse of onrechtstreekse controle over de Genoteerde Vennootschap heeft, rechtstreeks of onrechtstreeks via andere natuurlijke of rechtspersonen dan de Genoteerde Vennootschap, een deelneming aanhoudt die minstens 25 % van het kapitaal van de betrokken Dochtervennootschap vertegenwoordigt of die hem ingeval van winstuitkering door die Dochtervennootschap recht geeft op minstens 25 % daarvan.

De niet genoteerde Belgische Dochtervennootschappen van de Genoteerde Vennootschap kunnen zonder voorafgaand akkoord van de Raad van Bestuur van deze Genoteerde Vennootschap geen beslissingen nemen of verrichtingen uitvoeren die verband houden met hun betrekkingen met een Vennootschap waarmee zij zijn verbonden en die noch de Genoteerde Vennootschap is, noch een Dochtervennootschap ervan die niet is bedoeld in de tweede alinea.

Paragraaf 1 van Artikel 7:97 WVV vindt evenwel geen toepassing op:

- i. beslissingen en verrichtingen die voor de Genoteerde Vennootschap of voor haar Dochtervennootschappen gebruikelijk zijn, onder de voorwaarden en tegen de zekerheden die op de markt gebruikelijk zijn;
- ii. beslissingen en verrichtingen waarvan de waarde minder dan 1 % van het nettoactief van de Genoteerde Vennootschap op geconsolideerde basis bedraagt.

Artikel 7:97, §2 WVV bepaalt in haar 1^{ste} lid dat onder de procedure vastgelegd in paragrafen 3 en 4 van Artikel 7:97 WVV, eveneens elke beslissing van de Raad van Bestuur van een Genoteerde Vennootschap valt om aan de Algemene Vergadering ter goedkeuring voor te leggen:

- i. een voorstel tot inbreng in natura, met inbegrip van een inbreng van algemeenheid of van bedrijfstak, door een natuurlijke of rechtspersoon die met die genoteerde vennootschap is verbonden;
- ii. een voorstel tot fusie, splitsing, gelijkgestelde verrichting als bedoeld in artikel 12:7 met, of een inbreng van algemeenheid in, een vennootschap die met die genoteerde vennootschap is verbonden.

Artikel 7:97, §2, lid 1 is niet van toepassing wanneer de Vennootschap die met die Genoteerde Vennootschap is verbonden er een Dochtervennootschap van is, tenzij het een Dochtervennootschap betreft waarin de natuurlijke of rechtspersoon die de ultieme controle over de Genoteerde Vennootschap heeft, rechtstreeks of onrechtstreeks via andere natuurlijke of rechtspersonen dan de Genoteerde Vennootschap, een deelneming aanhoudt die minstens 25 % van het kapitaal van de betrokken Dochtervennootschap vertegenwoordigt

of die hem ingeval van winstuitkering door die Dochtervennootschap recht geeft op minstens 25 % daarvan.

Artikel 7:97, §3 WVV schrijft voor dat alle beslissingen of verrichtingen, bepaald in paragrafen 1 en 2 van eerstgenoemde wettelijke bepaling, voorafgaandelijk moeten worden onderworpen aan de beoordeling van een Comité van drie Onafhankelijke Bestuurders, dat zich laat bijstaan door één of meerdere Onafhankelijke Experts van zijn keuze. De Expert wordt door de Venootschap vergoed.

Het Comité van drie Onafhankelijke Bestuurders 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 Venootschap, in voorkomend geval op termijn. Het Comité van drie Onafhankelijke Bestuurders kadert de voorgestelde beslissing of verrichting in het beleid dat de Venootschap voert, en geeft aan of zij, als zij aan de Venootschap 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 van drie Onafhankelijke Bestuurders verwerkt of er als bijlage aan toegevoegd.

Artikel 7:97, §4 WVV stelt voorts dat de Raad van Bestuur, na kennisname van het advies van het Comité van drie Onafhankelijke Bestuurders, en onverminderd artikel 7:96, beraadslaagt over de voorgenomen beslissing of verrichting.

De Raad van Bestuur bevestigt in de notulen van de vergadering dat de hiervoor omschreven procedure werd nageleefd, en motiveert in voorkomend geval waarom hij afwijkt van het advies van het Comité van drie Onafhankelijke Bestuurders.

De Commissaris beoordeelt 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 van drie Onafhankelijke Bestuurders ten opzichte van de informatie waarover hij beschikt in het kader van zijn opdracht. Dit oordeel wordt aan de notulen van het bestuursorgaan gehecht.

Het besluit van het Comité van drie Onafhankelijke Bestuurders, het volledige relevante deel van de notulen van de Raad van Bestuur en het oordeel van de Commissaris worden in hun geheel opgenomen in het Jaarverslag.

Tot slot wordt in **Artikel 7:97, §6 WVV** voorgeschreven dat de Genoteerde Venootschap in het Jaarverslag de wezenlijke beperkingen of lasten die haar Controlerende Aandeelhouder haar tijdens het besproken jaar heeft opgelegd, of waarvan hij de instandhouding heeft verlangd vermeldt.

3 CHECK TOEPASSING UITZONDERINGEN

3.1 UITZONDERINGEN VOORZIEN ONDER ARTIKEL 7:96 WV

3.1.1 ARTIKEL 7:96, §3, LID 1 WV – TEN MINSTE 95% CONTROLE

De procedure voorzien door Artikel 7:96 WV is niet van toepassing wanneer *“beslissingen of verrichtingen die tot de bevoegdheid behoren van de Raad van Bestuur, betrekking hebben op beslissingen of verrichtingen die tot stand zijn gekomen tussen vennootschappen waarvan de ene rechtstreeks of onrechtstreeks ten minste 95 % bezit van de stemmen verbonden aan het geheel van de door de andere uitgegeven effecten, dan wel tussen vennootschappen waarvan ten minste 95 % van de stemmen verbonden aan het geheel van de door elk van hen uitgegeven effecten in het bezit zijn van een andere vennootschap.”*

De Vergadering is na beraadslaging van mening dat aan deze uitzonderingsvoorwaarde in casu niet is voldaan.

3.1.2 ARTIKEL 7:96, §3, LID 2 WV – GEBRUIKELIJKE VERRICHTING

De procedure voorzien door Artikel 7:96 WV is niet van toepassing wanneer de *“beslissingen van de Raad van Bestuur betrekking hebben op gebruikelijke verrichtingen die plaatshebben onder de voorwaarden en tegen de zekerheden die op de markt gewoonlijk gelden voor soortgelijke verrichtingen.”*

De Vergadering besluit na beraadslaging zich niet te beroepen op deze uitzonderingsgrond.

3.2 UITZONDERINGEN VOORZIEN ONDER ARTIKEL 7:97 WV

Op de voorgenomen transacties is vervolgens de procedure voorzien door Artikel 7:97, paragraaf 1 WV van toepassing. In het kader hiervan worden door het WV twee uitzonderingsgevallen voorzien.

3.2.1 ARTIKEL 7:97, §1, LID 4, 1° WV – GEBRUIKELIJKE VERRICHTING

Het eerste uitzonderingsgeval onder Artikel 7:97 WV betreft *“beslissingen en verrichtingen die voor de Genoteerde Vennootschap of voor haar Dochtervennootschappen gebruikelijk zijn, onder de voorwaarden en tegen de zekerheden die op de markt gebruikelijk zijn”*.

De Vergadering besluit na beraadslaging zich niet te beroepen op deze uitzonderingsgrond.

3.2.2 ARTIKEL 7:97, §1, LID 4, 2° WV – WAARDE TRANSACTIE < 1% NETTOACTIEF

Het tweede uitzonderingsgeval betreft *“beslissingen en verrichtingen waarvan de waarde minder dan 1 % van het nettoactief van de Genoteerde Vennootschap op geconsolideerde basis bedraagt”*.

De vooropgestelde aankoopprijs van 100% aandelen van REMOTICOM bedraagt 4.000.000 EUR, hetgeen betekent dat de voorliggende transactie niet kwalificeert voor deze uitzonderingsgrond.

3.3 CONCLUSIE

De voorgestelde verrichtingen dienen te worden onderworpen aan de procedures en regelingen voorzien door Artikelen 7:96 & 7:97 WVV.

Teneinde te voldoen aan de verplichtingen opgelegd door Artikel 7:97 WVV heeft het Comité van drie Onafhankelijke Bestuurders (afgekort als “Comité”) voorafgaandelijk advies uitgebracht over de voorgestelde verrichtingen, samengesteld als volgt:

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 BVBA

Hogergenoemd Comité heeft ervoor geopteerd zich hiervoor te laten bijstaan door FINVISION als onafhankelijke expert.

4 OMSCHRIJVING BEOOGDE VERRICHTING

4.1 INLEIDING

CRESCENT NV wenst 100% aandelen van REMOTICOM HOLDING BV aan te kopen van enerzijds VAN ZELE HOLDING NV, gecontroleerd door de Heer Eric VAN ZELE (voorziene eigendom 55% aandelen), en anderzijds van de door de Heer Joost VAN DER VELDEN 100% gecontroleerde vennootschap GLOBAL INNOVATOR BV (voorziene eigendom 45% aandelen) voor in totaal 4.000.000 EUR.

4.2 AANDELENBEZIT

In het verslag van het comité van drie onafhankelijke bestuurders wordt verwezen naar een vereiste formalisatie van een aandelentransfer tussen dhr. Eric VAN ZELE en dhr. Joost VAN DER VELDEN (GLOBAL INNOVATOR BV) in REMOTICOM HOLDING BV aangaande 6% aandelen in laatstgenoemde vennootschap.

Vervolgens zou dhr. Eric VAN ZELE in persoonlijke naam de 6% aandelen verworven ingevolge de beweging ex. bovenstaand alinea overdragen aan VAN ZELE HOLDING NV, eveneens middels tussenkomst van een Nederlandse notaris met oog op de aanpassingen van het aandelenregister van REMOTICOM HOLDING BV.

De bewegingen uit alinea twee en drie voornoemd zouden ervoor zorgen dat de percentage “voorziene” eigendom zoals weergegeven in punt 4.1 worden bereikt.

Het advies van het comité van onafhankelijke bestuurders geldt onder opschortende voorwaarde van de realisatie van bovenstaande aandelentransfers tussen GLOBAL INNOVATOR BV, dhr. Eric VAN ZELE en VAN ZELE HOLDING NV.

De Raad van Bestuur stelt op heden vast dat op 6.01.2022 de nodige formaliteiten werden volbracht waardoor de opschortende voorwaarde is vervuld.

4.3 DOCHTERVENNOOTSCHAPPEN REMOTICOM HOLDING BV

REMOTICOM HOLDING BV (ook wel de “REMOTICOM GROUP”), bezit 100% van de aandelen in de vier volgende vennootschappen:

1. Remoticom Projects B.V. (Kamer van Koophandel: 51964694);
2. Remoticom Services B.V. (Kamer van Koophandel: 61434523);
3. Remoticom B.V. (Kamer van Koophandel: 64892379);
4. Unitech Solutions Ltd. (Kamer van Koophandel Hong Kong 1696674);

Voor het organigram wordt verwezen naar de Fair Value Opinion van FINVISION.

4.4 MOTIVERING OVERNAME

Het doel van de acquisitie door de Vennootschap van de volle eigendom van REMOTICOM HOLDING BV is voornamelijk het tot integratie overgaan van vier subcritische OEM-activiteiten in één geïntegreerde divisie voor IOT-oplossingen die tot één miljoen aan OPEX besparingen per jaar zou kunnen opleveren (kostenuitsparing en -optimalisatie).

De productgerichte gatewaystrategie van Option zou geleidelijk aan worden bijgestuurd naar een uitgebreide portefeuille van geïntegreerde IoT-oplossingen voor slimme verlichting, slimme industrie en slimme stadsapplicaties.

REMOTICOM beschikt over een aantal ontbrekende stukken voor een dergelijke oplossingsgerichte strategie; zoals detectie capaciteiten vanuit het bestaande gamma sensoren, cellulaire capaciteiten en multi-channel drivers (complementaire capaciteiten).

Voorts zou er met de overname een nieuw leiderschapsteam komen met omarming van een OEM-focus (technologie/key accounts) ter vervanging van het huidige productgerichte go-to-market-model van distributeurs.

De Nederlandse markt zou groeimogelijkheden bieden voor de portfolio van Option, terwijl de Belgische markt op dat vlak mogelijkheden biedt voor Remoticom (cross selling).

Er wordt tevens geopperd dat REMOTICOM nieuwe perspectieven zou kunnen bieden aan CRESCENT dochter SAIT NL, en dat de contract engineering capaciteiten zouden verdubbelen en een aanzienlijke groei in inkomsten genereren.

De vooropgestelde waarde van 4.000.000 EUR is, hoewel iets hoger, over het algemeen in overeenstemming met de door FINVISION opgestelde “*fairness opinion on valuation at 31.05.2021*” met een waardering ten bedrage van **3.878.000 EUR** waar zij als onafhankelijk expert als volgt besluiten :

- › “ *We assume 4.820 KEUR to be the best estimate in this valuation range. This valuation implies an enterprise value of 11,6x the FY22B EBITDA. The best estimate is based on underlying assumptions :*
- *The DCF valuation method (on management BP) was weighted at 75%.*
 - *As the company had negative EBITDA in FY20 and is expected to have break-even EBITDA in FY21, the EBIT(DA) trading multiple method (at 40% non-marketability discount) was applied on FY22B EBIT(DA), and weighted at 25%.*

- › *The cash losses of the company were financed partly through bank loans, partly through shareholder loans and through temporary Covid delayed payments.*
- › *As a result of the above, we consider the fair value of the shares in Remoticom to be at c.3.878 KEUR.”*

Naar aanleiding van de evolutie van de resultaten 2021 en na suggestie door de commissaris werd door Finvision een actualisering uitgevoerd van de waardering op basis van de resultaten van Remoticom per eind november 2021. Het driejarenplan voor de komende jaren blijft behouden. Uiteindelijk komt de (her)waardering met **4.056.000 EUR** equity waarde iets hoger uit dan de eerste. Ook rekening houdend met de waarde die door Van Zele Holding NV eerder aan de vroegere medeaandeelhouder werd betaald voor de overname van een deel van de aandelen en die uitging van een waarde van 4.2 miljoen EUR en zodoende een referentie vormt van een onafhankelijke derde partij voor de waarde van de onderneming menen wij dat de waardering van de vennootschap in een range van 3.8 miljoen EUR en 4.2 miljoen EUR gesitueerd is en dat de waarde van 4 miljoen EUR als fair kan beschouwd worden.

Verder heeft het Comité van onafhankelijke bestuurders een beperkte interne analyse uitgevoerd, en haar conclusies en aanbevelingen aan de Raad van Bestuur voorgelegd. De basis conclusies van dit intern rapport (*“Assessment in the context of potential acquisition of Remoticom BV by Crescent NV”*) zijn:

“The plan for Crescent NV to acquire Remoticom NV is supported and advised positively, albeit with a number of concerns and risk mitigating suggestions.

The rationale for the positive advise on the acquisition is summarized as follows:

1. *The future growth potential of the company Remoticom based on its strong IoT competence, business activities in selected market verticals, and its market access thereto.*
2. *A clear synergistic complementarity with Option (Crescent), as it addresses similar IoT markets with non-overlapping (non-cellular) technology and skillsets. Combined, the Option + Remoticom portfolio represents an end-to-end solution offering, required by diverse market segments, hence enlarging the growth potential for both companies.*
3. *The fact that the outlook for growth for Option in a standalone scenario, e.g. without the addition of capabilities as found with Remoticom BV, is extremely meagre and life-threatening on medium term.*

As the Remoticom acquisition can thus be called a growth-creating-opportunity for the Crescent Group, that opportunity will only bear fruits given the required post integration execution discipline and planning.

Clear warning signs and request for planned actions as condition to the acquisition are formulated in the following domains:

- *Financial discipline in OPEX reduction: the company Remoticom should not further exacerbate the cash-flow situation of the Crescent Group and therefore should manage towards a cash neutral bottomline for the entity Remoticom BV. Guarantees from the Remoticom shareholders with respect to liquidity needs of the company will be required as part of the deal structure.*

- *Implementing a focused marketing strategy addressing well defined market verticals, followed by a detailed sales and marketing execution planning.*
- *Clear agreements on Remoticom IP rights and their transition.”*

5 VERMOGENSRECHTELIJKE GEVOLGEN VOOR DE VENNOOTSCHAP

5.1 IMPACT OP DE AANDELENWAARDE

Zoals tevens blijkt uit het verslag van het Comité van drie onafhankelijke bestuurders, zal de verwerving van de aandelen van REMOTICOM HOLDING BV door de Vennootschap in eerste instantie aanleiding geven tot een verhoging van de goodwill in de geconsolideerde staten tegenover een schuld aan de verkopers van de aandelen. De Vennootschap zal echter op korte termijn een buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering bijeenroepen om deze vorderingen grotendeels in het kapitaal van CRESCENT NV in te brengen.

Gezien dat REMOTICOM HOLDING BV vanaf 2022 zodoende volledig onder controle komt van de Vennootschap zullen de gerealiseerde resultaten bijdragen tot de groepsresultaten, en mag worden verwacht dat zij door een positieve bijdrage aan groepsomzet en groepsEBITDA, een positieve impact zullen hebben op de aandelenwaarde van de Vennootschap.

De totale eigen vermogenspositie van de Vennootschap op 30 juni 2021 (*ceteris paribus*) zou door deze overname en inbreng van de vorderingen worden verhoogd van 7.681.000 EUR naar 11.321.000 EUR.

De theoretische boekhoudkundige waarde per aandeel verondersteld aan de voorziene aandelenprijs van de kapitaal inbreng van 0.026 EUR zou stijgen van 0.0045 EUR per aandeel naar 0.0062 EUR.

5.2 VERWATERING VAN STEMRECHT, LIQUIDATIE- EN DIVIDENDBELANGEN

De verwerving van de aandelen van REMOTICOM HOLDING BV door de Vennootschap zal in eerste instantie geen aanleiding geven tot verwatering.

De inbreng van de vorderingen van de verkopers van de aandelen van REMOTICOM HOLDING NV in het kapitaal van de Vennootschap zal echter wel een dilutie tot gevolg hebben van de bestaande aandeelhouders. Aan de voorziene aandelenprijs van de kapitaal inbreng van 0.026 EUR wordt deze dilutie geraamd op 7.6%.

6 ADVIES VAN HET COMITÉ VAN DRIE ONAFHANKELIJKE BESTUURDERS BIJGESTAAN DOOR ONAFHANKELIJKE EXPERT

De Raad van Bestuur verwijst naar het advies van het Comité, dat zich heeft laten bijstaan door FINVISION als een onafhankelijke expert.

De Raad van Bestuur sluit zich – na beraadslaging – aan bij het door vornoemd Comité verleend positief advies.

7 BESLUIT + VOLMACHTEN

Gelet op de aan de Raad van Bestuur ter beschikking gestelde informatie, het bovenstaande, en ingevolge toepassing van de wettelijke regeling voorzien door Artikelen 7:96 & 7:97 WVV, besluit de Raad van Bestuur dat de overname van REMOTICOM HOLDING BV door de Vennootschap gerechtvaardigd is, en besluit deze overname bijgevolg goed te keuren.

De Raad van Bestuur verleent aan de Heer Edwin BEX (CFO), en al wie hij daartoe aanstelt, een bijzondere machtiging voor het volbrengen van al de juridische en financiële formaliteiten in dit verband. Hieronder onder meer begrepen de ondertekening van de overnameovereenkomst namens de Vennootschap en daarmee gerelateerde zaken, waaronder tevens de ondertekening van de overeenkomsten tot overname van schuldvorderingen door de Vennootschap met oog op de voorbereiding van de inbreng in natura van onderscheiden schuldvorderingen hoofdens de verkopers van REMOTICOM HOLDING BV in de schoot van een aanstaande Buitengewone Algemene Vergadering van de Vennootschap.

Opgemaakt te LEUVEN, op 21 februari 2022

Voor de Raad van Bestuur
(Plaatsvervangend) Voorzitter

DocuSigned by:

.....
DCAB83DF4C8E4A1...
de Heer Johan MICHIELS,
Voor MICHIELS INVEST EN MANAGEMENT BV

BIJLAGEN

Bijlage 1: verslag Comité drie onafhankelijk bestuurders in toepassing van artikel 7:97 WVV

Bijlage 2: verslag FINVISION aangaande de waardering van de REMOTICOM GROUP
dd.16.07.2021

Bijlage 3: verslag FINVISION aangaande de waardering van de REMOTICOM GROUP update
dd.21.12.2021