



Option NV

Verslag van de commissaris inzake de kapitaalverhoging door inbreng in natura per 6 maart 2017

Inhoud

1	INLEIDING	2
2	IDENTIFICATIE VAN DE VOORGENOMEN VERRICHTING	3
3	BESCHRIJVING VAN DE INBRENG IN NATURA EN DE WAARDERINGSMETHODE	5
4	DE ALS TEGENPRESTATIE TOEGEKENDE VERGOEDING	6
5	UITGEVOERDE CONTROLES	7
6	GEBEURTENISSEN NA WAARDERINGSDATUM	8
7	BESLUIT	9

1 Inleiding

In toepassing van artikel 602 van het Wetboek van vennootschappen, hebben wij de eer u verslag uit te brengen over de voorgenomen verhoging op 6 maart 2017 van het kapitaal van Option NV ten belope van 12 153 600 EUR (4 133 877,25 EUR in kapitaal en 8 019 722,75 EUR in uitgiftepremie) door inbreng in natura. De inbreng in natura bestaat uit verschillende schuldvorderingen en zal uitgevoerd worden door de houders van deze schuldvorderingen (de "Kredietverstrekkers") zoals opgelijst in appendix 1.

De opdracht tot dit verslag luidt volgens vermeld artikel 602 als volgt:

"Ingeval een kapitaalverhoging een inbreng in natura omvat, maakt de commissaris of, voor vennootschappen waar die er niet is, een bedrijfsrevisor aangewezen door de raad van bestuur, vooraf een verslag op.

Dat verslag heeft inzonderheid betrekking op de beschrijving van elke inbreng in natura en op de toegepaste methoden van waardering. Het verslag moet aangeven of de waardebepalingen waartoe deze methoden leiden, ten minste overeenkomen met het aantal en de nominale waarde of, bij gebreke van een nominale waarde, de fractiewaarde en, in voorkomend geval, met het agio van de tegen de inbreng uit te geven aandelen. Het verslag vermeldt welke werkelijke vergoeding als tegenprestatie voor de inbreng wordt verstrekt.

(...)"

Het doel van ons verslag is bijgevolg om aan de aandeelhouders van de vennootschap informatie te verschaffen omtrent de toepassing van de door de bestuurders gebruikte waarderingmethodes bij het bepalen van de waarde van de inbreng en vast te stellen of, onder de gegeven omstandigheden, deze methodes bedrijfseconomisch verantwoord zijn. Wij hebben dus geen waardering gedaan van de inbreng noch van de als tegenprestatie toegekende vergoeding en spreken ons niet uit over de rechtmatigheid en billijkheid van de verrichting.

Onderhavig verslag werd opgesteld voor het gebruik van de aandeelhouders en de raad van bestuur van de vennootschap in het kader van de verhoging van het kapitaal zoals hierboven beschreven en kan derhalve voor geen enkel ander doel gebruikt worden.

2 Identificatie van de voorgenomen verrichting

De naamloze vennootschap Option werd opgericht 3 juli 1986 voor notaris Eric Tallon te Geetbets. De oprichtingsakte werd gepubliceerd in de bijlagen tot het Belgisch Staatsblad van 19 augustus 1986 onder nummer 860819-9.

De vennootschap heeft haar maatschappelijke zetel te 3001 Leuven (Heverlee), Gaston Geenslaan 14. Het ondernemingsnummer van de vennootschap is 0429.375.448.

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt 4 922 127,30 EUR, vertegenwoordigd door 98 442 546 aandelen zonder nominale waarde.

Volgens de kennisgevingen die de vennootschap heeft ontvangen zijn de aandeelhouders op datum van dit verslag de volgende:

Aandeelhouders	Aantal aandelen
Jan Callewaert	14 809 008
Vrij verhandelbare aandelen	83 633 538
Totaal	98 442 546

Daarnaast heeft de vennootschap op datum van dit verslag nog de volgende maximale verplichtingen tot uitgifte van aandelen bij uitoefening van onderstaande financiële instrumenten:

Oorsprong van de verplichting	Maximaal aantal uit te geven aandelen
Warrantenplan op datum van 28 mei 2014	1 195 000
Warrantenplan op datum van 6 november 2015	675 000
Warrantenplan Danlaw op datum van 26 januari 2016	17 391 304
Obligatieleningen 2013, 2014 en 2015 zoals gedefinieerd in sectie 3 van dit verslag	101 701 309
Totaal	120 962 613

De raad van bestuur, handelend binnen het kader van het toegestaan kapitaal, zal op de vergadering van 6 maart 2017 het volgende goedkeuren:

1. Het kapitaal te verhogen met 12 153 600 EUR (4 133 877,60 EUR in kapitaal en 8 019 722,40 EUR in uitgiftepremie) door uitgifte van 82 677 552 nieuwe aandelen zonder nominale waarde om aldus het kapitaal te verhogen tot 9 056 004,90 EUR en de uitgiftepremie te verhogen tot 11 785 695,40 EUR;
2. De kapitaalverhoging te realiseren door inbreng door de Kredietverstrekkers van een deel van hun respectievelijke schuldvordering, welke is ontstaan door het financieren van de vennootschap middels enerzijds de Obligatieleningen 2013, 2014 en 2015 (voor een bedrag van 11 721 000 EUR) en anderzijds de Brugfinancieringen (voor een bedrag van 432 600 EUR), telkens zoals gedefinieerd in sectie 3 van dit verslag.

De notariële akte zal opgesteld worden door Meester Vlaminck, notaris te Antwerpen.

Deze transactie dient beschouwd te worden in het kader van de dringende continuïteitsproblematiek van de vennootschap en een uitgebreider herstructureringsplan opgesteld door de raad van bestuur. De inbreng van deze schuldvorderingen zal de uitgaande kasstroom reduceren, hetzij op korte termijn door lagere interesten en op langere termijn door het vervallen van de terugbetaling van (een deel van) de hoofdsom.

Dit plan bevat, naast verdere kostenbesparende maatregelen, ook een nieuwe financiering vanwege de huidige obligatiehouders.

Tegelijkertijd zal de vennootschap ook een nieuw warrantenplan van maximaal 10 000 000 warrants uitgeven met als doel de vereiste ervaring en vaardigheden te kunnen aantrekken en behouden die nodig zijn bij het verwezenlijken van de doelstelling van de vennootschappen binnen de markt van wireless solutions.

3 Beschrijving van de inbreng in natura en de waarderingmethode

Option NV heeft in de voorbije jaren converteerbare obligaties uitgegeven voor in totaal 27 000 000 EUR, waarvan er op datum van dit verslag nog 22 500 000 EUR in hoofdsom niet geconverteerd werden in aandelen. Deze bestaan uit:

- De converteerbare obligatielening, uitgegeven op 28 maart 2013 ("Obligatielening 2013"), bestaande uit 90 converteerbare obligaties van 100 000 EUR, voor een totaal bedrag van 9 000 000 EUR waarvan er op datum van dit verslag 50 obligaties nog niet geconverteerd zijn in aandelen, hetgeen overeenkomt met een uitstaand hoofdbedrag van 5 000 000 EUR;
- De 2014 converteerbare obligatielening, uitgegeven op 11 april 2014 ("Obligatielening 2014"), bestaande uit 120 converteerbare obligaties van 100 000 EUR, waarvan er op datum van dit verslag 115 obligaties nog niet geconverteerd zijn in aandelen, hetgeen overeenkomt met een uitstaand hoofdbedrag van 11 500 000 EUR; en
- De 2015 converteerbare obligatielening, uitgegeven op 9 november 2015 ("Obligatielening 2015"), bestaande uit 60 converteerbare obligaties van 100 000 EUR, waarvan er nog op datum van dit verslag nog geen enkele in aandelen werden geconverteerd, en waarvoor het uitstaand hoofdbedrag 6 000 000 EUR bedraagt.

Daarnaast, heeft de Vennootschap in 2015 en 2016 individuele kredietovereenkomsten gesloten inzake brugfinanciering, als volgt:

- In 2015 voor een bedrag van 2 675 000 EUR; en
- In 2016 voor een bedrag van 1 975 000 EUR (de "Brugfinancieringen").

De voorgestelde inbreng in natura in het kapitaal van de vennootschap betreft de gedeeltelijke inbreng van de hierboven beschreven schuldvorderingen door de Kredietverstrekkers zoals gedefinieerd in appendix 1, voor een totaal bedrag van 12 153 600 EUR. Hierbij worden de gecumuleerde interesten niet mee ingebracht. Appendix 1 beschrijft hoeveel elke Kredietverstrekker inbrengt in de huidige transactie.

De Kredietverstrekkers zijn de oorspronkelijke inschrijvers op de Obligatielening 2013, 2014 en 2015 en de verstrekkers van de Brugfinancieringen met uitzondering van de heer Eric Van Zele. Voorafgaand aan deze transactie verkocht Quaeroq haar 40 converteerbare obligaties ten bedrage van 4 000 000 EUR nominale waarde verkregen onder de Obligatielening 2014 aan de heer Van Zele.

De in te brengen schuldvorderingen zullen gewaardeerd worden tegen hun nominale waarde, zijnde 12 153 600 EUR.

4 De als tegenprestatie toegekende vergoeding

Als vergoeding voor de hiervoor beschreven inbreng ten bedrage van 12 153 600 EUR zullen aan de Kredietverstrekkers 82 677 545 nieuwe aandelen op naam zonder nominale waarde worden toegekend. Deze aandelen zullen deelnemen in de resultaten van de vennootschap vanaf uitgifte en zullen dezelfde rechten hebben als de huidige aandelen.

Per individuele Kredietverstrekker werd het aantal nieuw uit te geven aandelen bepaald als het quotient van:

- in de teller: het Individuele Inbrengbedrag (zoals opgenomen in appendix 1),
- in de noemer: de uitgifteprijs van 0,147 EUR, zijnde het gemiddelde van de slotkoersen van het aandeel "Option" op Euronext Brussels over de dertig (30) kalenderdagen voorafgaand aan de inbreng,

waarbij er geen fracties van aandelen worden uitgegeven.

Rekening houdende hiermee werd het totaal aantal nieuwe aandelen bepaald als volgt:

$$\frac{12\,153\,600}{0,147} = 82\,677\,545 \text{ aandelen}$$

Dit aantal aandelen is gelijk aan de som van de individuele aantallen aandelen uit te geven aan de respectievelijke inbrengers.

De geplande kapitaalverhoging kan dus als volgt worden samengevat:

In EUR	Toestand vóór kapitaalverhoging*	Kapitaalverhoging	Toestand na kapitaalverhoging
Kapitaal	4 922 127,30	4 133 877,25	9 056 004,55
Eigen vermogen	-36 198 740,65	12 153 600,00	-24 045 140,65
<i>Kapitaal</i>	<i>4 922 127,30</i>	<i>4 133 877,25</i>	<i>9 056 004,55</i>
<i>Uitgiftepremies</i>	<i>3 765 973,04</i>	<i>8 019 722,75</i>	<i>11 785 695,79</i>
<i>Reserves</i>	<i>611 606,72</i>		<i>611 606,72</i>
<i>Overgedragen verlies</i>	<i>-45 498 447,71</i>		<i>-45 498 447,71</i>
Aantal aandelen	98 442 546	82 677 545	181 120 091
Fractiewaarde per aandeel	0,05	0,05	0,05
Boekwaarde per aandeel	-0,36	0,147	-0,13

* Op basis van een door de directie (in plaats van de raad van bestuur) opgestelde ontwerp jaarrekening per 31 december 2016. Deze ontwerp jaarrekening werd door ons nog niet gecontroleerd.

5 Uitgevoerde controles

Binnen het korte tijdsbestek van onze opdracht zijn we niet in staat geweest om de identificatie van de individuele inbrengers te bekomen. Voor het overige, werd onze opdracht uitgevoerd overeenkomstig de controlenormen van het Instituut van de Bedrijfsrevisoren en omvatte de steekproeven en controlemethodes die in de gegeven omstandigheden als noodzakelijk werden beschouwd, inbegrepen een algemeen onderzoek van de administratieve en boekhoudkundige procedures en het systeem van interne controle van de onderneming, die wij voldoende hebben gevonden om dit verslag af te leveren.

Bij de uitoefening van deze opdracht hebben wij rekening gehouden met en ons gesteund op onze werkzaamheden als commissaris naar aanleiding van de jaarrekening afgesloten op 31 december 2015 van de vennootschap, en op onze onthoudende verklaring over de betreffende jaarrekening uitgegeven op 29 april 2016. De werkzaamheden op de jaarrekening afgesloten op 31 december 2016 zijn op datum van dit verslag nog niet afgerond en onvoldoende gevorderd om ons daarop te baseren.

Wij hebben de vennootschap gevraagd, rekening houdend met het relatief belang van elk ingebracht bestanddeel, de bescheiden en economische gegevens te overhandigen die wij nodig achten om een oordeel te kunnen uitspreken over de beschrijving van de elementen die de inbreng in natura samenstellen. Wij hebben de door de partijen weerhouden methode van waardering en hun motivatie gecontroleerd.

6 Gebeurtenissen na waarderingsdatum

Op datum van dit verslag hebben er zich sinds 3 maart 2017, datum van het bepalen van de waarde van de inbreng in natura, geen belangrijke gebeurtenissen voorgedaan die een materiële impact zouden kunnen hebben op de waardering van de inbreng in natura.

7 Besluit

De inbreng in natura tot kapitaalverhoging van de vennootschap Option NV, bestaat uit de inbreng van een deel van de schuldvorderingen ontstaan uit enerzijds de (converteerbare) Obligatieleningen 2013, 2014 en 2015 voor een bedrag van 11 721 000 EUR en anderzijds de Brugfinancieringen voor een bedrag van 432 600 EUR, door de Kredietverstrekkers zoals gedefinieerd in appendix 1.

Binnen het korte tijdsbestek van onze opdracht zijn we niet in staat geweest om de identificatie van de individuele inbrengers te bekomen. Voor het overige werd de verrichting nagezien overeenkomstig de normen uitgevaardigd door het Instituut van de Bedrijfsrevisoren inzake inbreng in natura. De raad van bestuur van de vennootschap is verantwoordelijk voor de waardering van de ingebrachte bestanddelen en voor de bepaling van het aantal door de vennootschap uit te geven aandelen ter vergoeding van de inbreng in natura.

Bij het beëindigen van onze controlewerkzaamheden, zijn wij van oordeel dat:

- de beschrijving van elke inbreng in natura beantwoordt aan de normale vereisten van nauwkeurigheid en duidelijkheid;
- de voor de inbreng in natura door de partijen weerhouden methode van waardering bedrijfseconomisch verantwoord is en dat de waardebepaling waartoe deze methode van waardering leidt mathematisch ten minste overeenkomt met het aantal en met de fractiewaarde en het agio van de tegen de inbreng uit te geven aandelen, zodat de inbreng in natura niet overgewaardeerd is.

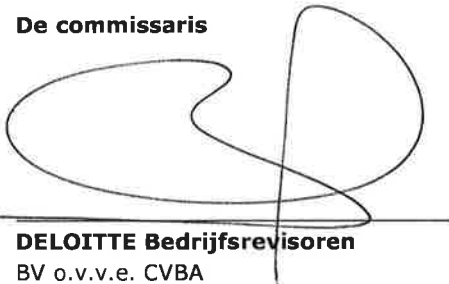
De vergoeding van de inbreng in natura bestaat uit 82 677 545 aandelen van de vennootschap Option NV, zonder vermelding van nominale waarde.

Deze transactie dient beschouwd te worden in het kader van de dringende continuïteitsproblematiek van de vennootschap.

Wij willen er ten slotte aan herinneren dat conform de controlenormen van het Instituut van de Bedrijfsrevisoren onze opdracht er niet in bestaat een uitspraak te doen betreffende de rechtmatigheid en billijkheid van de verrichting, de waarde van de inbreng of van de als tegenprestatie toegekende vergoeding.

Zaventem, 6 maart 2017

De commissaris



DELOITTE Bedrijfsrevisoren

BV o.v.v.e. CVBA

Vertegenwoordigd door Nico Houthaève

Appendix 1: Overzicht van de Kredietverstrekkers

Appendix 1: Overzicht van de kredietverstrekkers

Oorsprong Schuldvordering	Eigenaar Schuldvordering	Individuele Inbrengbedrag
Converteerbare Obligatielening 2013	De heer Callewaert Jan	2 600 000
Converteerbare Obligatielening 2014	De heer De Blaiser Joris	200 000
Converteerbare Obligatielening 2014	De heer Schroeders Freddy	600 000
Converteerbare Obligatielening 2014	De heer Derkinderen Guy	300 000
Converteerbare Obligatielening 2014	De heer Michiels Johan	100 000
Converteerbare Obligatielening 2014	De heer Verstraeten Ludovicus	200 000
Converteerbare Obligatielening 2014	De heer Van Zele Eric	1 900 000
Converteerbare Obligatielening 2014	Mylecke Management, Art & Invest NV	300 000
Converteerbare Obligatielening 2014	Alychlo NV	1 500 000
Converteerbare Obligatielening 2014	Mevrouw Baeten Nathalie	200 000
Converteerbare Obligatielening 2014	De heer Coucke Marc	100 000
Converteerbare Obligatielening 2014	Vermec NV	700 000
Converteerbare Obligatielening 2014	FDVV Consult BVBA	100 000
Converteerbare Obligatielening 2015	Danlaw Inc.	2 921 000
brugfinancieringen	De heer Verstraeten Ludovicus	50 000
brugfinancieringen	I.M.D.B. BVBA	100 000
brugfinancieringen	Life Sciences Research Partners VZW	100 000
brugfinancieringen	Alychlo NV	75 000
brugfinancieringen	De heer Callewaert Jan	77 600
brugfinancieringen	Vermec NV	30 000
		12 153 600

Antwerp

Lange Lozanastraat 270
B-2018 Antwerp

Phone: + 32 3 800 88 00
Fax: + 32 3 800 88 01

Brussels HQ

Gateway building
Luchthaven Nationaal 1 J
B-1930 Zaventem

Phone: + 32 2 800 20 00
Fax: + 32 2 800 20 01

Hasselt

Gouverneur Roppesingel 13
B-3500 Hasselt

Phone: + 32 11 89 39 50
Fax: + 32 11 89 39 51

Ghent

Raymonde de Larochelaan 19A
B-9051 Ghent (Sint-Denijs-Westrem)

Phone: + 32 9 398 77 10
Fax: + 32 9 398 76 02

Liège

Office Park Allieur
Rue Alfred Deponthière 46
B-4431 Liège (Loncin)

Phone: + 32 4 349 34 00
Fax: + 32 4 349 34 01

Deloitte.

Deloitte Bedrijfsrevisoren / Reviseurs d'Entreprises
Burgerlijke vennootschap onder de vorm van een coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid /
Société civile sous forme d'une société coopérative à responsabilité limitée
Registered Office: Gateway building, Luchthaven Nationaal 1 J, B-1930 Zaventem
VAT BE 0429.053.863 - RPR Brussel/RPM Bruxelles - IBAN BE 17 2300 0465 6121 - BIC GEBABEBB

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited