

Crescent NV
Gecorrigeerd Halfjaarlijks
Financieel Verslag
30 juni 2018

4. Financieel verslag – IFRS

4.1. Gecorrigeerde halfjaarlijkse financiële overzichten 2018

4.1.1. Verkorte Geconsolideerde Resultatenrekening

Voor de 6 maanden eindigend op 30 juni In duizend EUR, behalve cijfers per aandeel	Toelichting	2018 Gecorrigeerd	2017
Voortgezette bedrijfsactiviteiten			
Opbrengsten	4	7 838	4 424
Kostprijs verkochte goederen		(5 779)	(3 395)
Brutowinst		2 059	1 029
Overige opbrengsten		175	-
Onderzoeks- en ontwikkelingskosten		(37)	-
Kosten van verkoop, marketing en royalty's		(759)	(884)
Algemene en administratieve kosten		(1 281)	(674)
Bijzondere waardeverminderingen op goodwill	5-6	(20 905)	-
Totale bedrijfskosten		(22 982)	(1 558)
Bedrijfsverlies		(20 748)	(529)
Financiële kosten		(119)	(41)
Financiële opbrengsten		459	19
Financieel resultaat		340	(22)
Verlies vóór belastingen		(20 408)	(551)
Belastingen		(61)	(35)
Nettoverlies van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten		(20 469)	(586)
Beëindigde bedrijfsactiviteiten			
Winst uit beëindigde bedrijfsactiviteiten		425	-
Nettoverlies van de periode		(20 044)	(586)
Nettoverlies van de periode toewijsbaar aan de			
Aandeelhouders van de moeder		(20 264)	(606)
Minderheidsbelangen		220	20
Verlies per aandeel			
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen		696 877 607	362 583 300
Verwaterd gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen		696 877 607	362 583 300
Resultaat per aandeel voor verwatering uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	18	(0,03)	(0,00)
Resultaat per aandeel na verwatering uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	18	(0,03)	(0,00)
Resultaat per aandeel voor verwatering	18	(0,03)	(0,00)
Resultaat per aandeel na verwatering	18	(0,03)	(0,00)

4.1.2. Verkort Geconsolideerd Totaalresultaat

Voor de 6 maanden eindigend op 30 juni In duizend EUR	Toelichting	2018 Gecorrigeerd	2017
Nettoverlies		(20 044)	(586)
Niet-gerealiseerde resultaten			
Niet-gerealiseerde resultaten voor de periode (netto van belastingen)		-	-
Totale gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten voor de periode toewijsbaar aan de Groep		(20 044)	(586)

4.1.3. Geconsolideerde Balans

In duizend EUR	Toelichting	30 juni 2018 Gecorrigeerd	31 december 2017
Activa			
Goodwill	6	16 865	7 705
Immateriële vaste activa	7	4 861	1 037
Materiële vaste activa	8	1 255	524
Overige financiële vaste activa	11	185	9
Overige vorderingen		172	99
Uitgestelde belastingvorderingen		662	683
Vaste activa		24 000	10 057
Vorraden	12	2 121	1 310
Handels- en overige vorderingen	10	3 938	4 142
Geldmiddelen en kasequivalenten	13	541	289
Belastingvorderingen		16	-
Activa aangehouden voor verkoop	9	-	690
Vloftende activa		6 616	6 430
Totaal activa		30 616	16 487
Verplichtingen en eigen vermogen			
Geplaatst kapitaal	18	36 304	7 648
Uitgiftepremies	18	17 610	-
Reserves	18	(39 870)	(2 053)
Totaal eigen vermogen toerekenbaar aan de eigenaars van de Vennootschap		14 044	5 595
Minderheidsbelangen		2 214	1 462
Totaal eigen vermogen		16 258	7 057
Financiële schulden	14	847	754
Overige schulden	5	466	-
Voorzieningen	16	670	602
Uitgestelde belastingschulden		181	-
Langlopende verplichtingen		2 164	1 356
Financiële schulden	14	1 814	1 883
Handels- en overige schulden	17	9 948	5 272
Voorzieningen	16	224	363
Te betalen belastingen		208	7
Schulden gerelateerd aan activa aangehouden voor verkoop	9	-	548
Kortlopende verplichtingen		12 194	8 073
Totaal verplichtingen en eigen vermogen		30 616	16 487

4.1.4. Geconsolideerd Kasstroomoverzicht

Voor de 6 maanden eindigend op 30 juni
In duizend EUR

	Toelichting	2018 Gecorrigeerd	2017
Bedrijfsactiviteiten			
Nettoresultaat (a)		(20 044)	(586)
Afschrijvingen op immateriële vaste activa	7	129	63
Afschrijvingen op materiële vaste activa	8	127	53
Bijzondere waardeverminderingen op immateriële vaste activa	5	20 904	-
(Terugname van) waardeverminderingen op vlottende en niet-vlottende activa		(156)	40
Winst op vereffening van dochtervennootschappen		(425)	-
Toename / (afname) in voorzieningen	16	(232)	18
Intrestkosten		(347)	21
Belastingen		61	35
Totaal (b)		20 061	230
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten voor mutaties in bedrijfskapitaal (c)=(a)+(b)		17	(356)
Afname / (toename) in voorraden	12	449	373
Afname / (toename) van handels- en overige vorderingen		1 194	(698)
Toename / (afname) van handels- en overige schulden	17	(1 259)	119
Toename / (afname) van uitgestelde opbrengsten		(37)	98
Totaal van de mutaties in bedrijfskapitaal (d)		347	(108)
Betaalde intresten (e)		(21)	(41)
Betaalde belastingen (f)		(555)	(92)
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten (g)=(c)+(d)+(e)+(f)		(212)	(597)
Investeringsactiviteiten			
Ontvangen intresten		-	-
Verwerving van materiële vaste activa	8	(56)	(155)
Opbrengsten uit de verkoop van materiële vaste activa	8	-	494
Verwerving van immateriële vaste activa	7	(1)	(2)
Inkomsten uit de verkoop van dochtervennootschappen	9	142	-
Verwerving dochtervennootschappen	5	842	177
Overige		(74)	-
Kasstroom uit investeringsactiviteiten (h)		853	514
Financieringsactiviteiten			
Ontvangsten uit leningen	14	14	1 099
Inkomsten uit volstorting kapitaal		18	-
Aflossingen van leningen en leasingschulden	14	(421)	(373)
Kasstroom verstrekt / (gebruikt) uit financieringsactiviteiten (i)		(389)	726
Netfotoename/(afname) van liquide middelen = (g)+(h)+(i)		252	643
Geldmiddelen en kasequivalenten bij het begin van het boekjaar	13	289	199
Impact wisselkoersfluctuaties		-	-
Geldmiddelen en kasequivalenten op het einde van het boekjaar	13	541	842
Verschil		252	643

4.1.5. Geconsolideerde Staat van Wijzigingen in het Eigen Vermogen

In duizend EUR	Toelichting	Geplaatst kapitaal	Uitgifte- premies	Op aandelen gebaseerde betalingen	Valutakoers verschillen	Kosten uitgifte van nieuwe aandelen	Omgekeerde overname reserve	Over- gedragen resultaat	Totaal	Minderheids- belang	Totaal eigen vermogen
Op 31 december 2017		7 648	-	-	-	-	-	(2 053)	5 595	1 462	7 057
Reclassificatie omgekeerde overname		7 231	17 610	207	201	(2 617)	(22 632)	-	-	-	-
Op 31 december 2017		14 879	17 610	207	201	(2 617)	(22 632)	(2 053)	5 595	1 462	7 057
Nettoresultaat		-	-	-	-	-	-	(20 264)	(20 264)	220	(20 044)
<i>Totaal gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten voor de periode</i>		-	-	-	-	-	-	<i>(20 264)</i>	<i>(20 264)</i>	220	<i>(20 044)</i>
Opvraging van niet-opgevraagd kapitaal		-	-	-	-	-	-	18	18	-	18
Omgekeerde overname	5	21 425	-	-	-	-	6 540	-	27 965	-	27 965
Werkelijke waarde call-optie aandelen Crescent NV	5	-	-	-	-	-	-	750	750	510	1 260
Transacties binnen het eigen vermogen		-	-	-	-	-	-	(21)	(21)	21	-
Op 30 juni 2018 (Gecorrigeerd)		36 304	17 610	207	201	(2 617)	(16 092)	(21 570)	14 043	2 214	16 258

In duizend EUR	Toelichting	Geplaatst kapitaal	Uitgifte- premies	Op aandelen gebaseerde betalingen	Valutakoers verschillen	Kosten uitgifte van nieuwe aandelen	Omgekeerde overname reserve	Over- gedragen resultaat	Totaal	Minderheids- belang	Totaal eigen vermogen
Op 1 januari 2017		5 023	-	-	-	-	-	402	5 425	1 495	6 920
Nettoresultaat		-	-	-	-	-	-	(606)	(606)	20	(586)
<i>Totaal gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten voor de periode</i>		-	-	-	-	-	-	<i>(606)</i>	<i>(606)</i>	20	<i>(586)</i>
Kapitaalverhoging		2 625	-	-	-	-	-	-	2 625	-	2 625
Bedrijfscombinaties		-	-	-	-	-	-	-	-	220	220
Overige bewegingen		-	-	-	-	-	-	13	13	6	19
Op 30 juni 2017		7 648	-	-	-	-	-	(191)	7 457	1 741	9 198

Beperkte toelichting bij de gecorrigeerde geconsolideerde halfjaarlijkse financiële overzichten

TOELICHTING 1. Bedrijfsinformatie

Crescent NV (het vroegere Option NV of de Vennootschap), opgericht op 3 juli 1986, is de moedervernootschap van een aantal dochternemingen actief in IOT-technologie, smart LED verlichting en ICT-diensten.

Crescent NV is een Naamloze Vennootschap (NV) naar Belgisch recht met als maatschappelijke zetel: Gaston Geenslaan 14, 3001 Leuven.

De geconsolideerde halfjaarlijkse financiële overzichten voor het eerste half jaar van 2018, met einddatum 30 juni 2018, omvatten Crescent NV en de bijhorende dochterondernemingen (waarnaar samen wordt verwezen met 'Crescent' of 'de Groep'). Naar aanleiding van de omgekeerde overname van Crescent NV (het vroegere Option NV) op 22 mei 2018 is de rapporteringsentiteit gewijzigd van Crescent Ventures NV (het vroegere Crescent NV) naar Crescent NV (het vroegere Option NV). We verwijzen naar toelichting 5 voor meer informatie.

Verder in dit overzicht zullen de huidige namen van deze vennootschappen gebruikt worden.

TOELICHTING 2. Presentatiebasis

De geconsolideerde halfjaarlijkse financiële overzichten van de Groep voor de periode van 6 maanden eindigend op 30 juni 2018 en 30 juni 2017 werden opgesteld in overeenstemming met IAS 34 "Tussentijdse financiële rapportering" gepubliceerd door de "International Accounting Standards Board (IASB)" en goedgekeurd door de Europese Unie.

Deze geconsolideerde halfjaarlijkse financiële overzichten bevatten niet alle informatie en toelichtingen welke vereist zijn bij de jaarlijkse geconsolideerde jaarrekening, en moeten samen gelezen worden met de geconsolideerde jaarrekening van de Groep voor het jaar eindigend op 31 december 2017.

De geconsolideerde halfjaarlijkse financiële overzichten worden weergegeven in euro's en alle waarden zijn afgerond tot het dichtst bij zijnde duizendtal (€ 000), tenzij anders vermeld.

Eerste toepassing van IFRS

De Groep heeft IFRS 1 "Eerste toepassing van IFRS" toegepast bij het opstellen van de jaarrekening over het boekjaar eindigend op 31 december 2017. De Groep heeft over de boekjaren eindigend voor 31 december 2017 geen geconsolideerde jaarrekening opgesteld in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundige referentiestelsel ("BE GAAP"), noch in overeenstemming met een ander van toepassing zijnde boekhoudkundige referentiestelsel. Bijgevolg is een toelichting van de impact van de transitie van een vorige GAAP naar IFRS op de Groep haar financiële positie, resultaten en kasstromen niet opgenomen in deze jaarrekening.

In tegenstelling tot de vereisten in IFRS 1 betreffende de transitiedatum, werd deze voor Crescent NV vastgesteld op 1 januari 2017. De onderliggende motivatie is te vinden in het feit dat de groepsstructuur voor 1 januari 2017 dermate verschillend is van deze in de transactie zoals beschreven in toelichting 5 "Bedrijfscombinaties", dat het management van de vennootschap van oordeel is dat een transitiedatum voor 1 januari 2017 irrelevant is voor de informatieverschaffing aan de gebruiker van deze jaarrekening.

Bijgevolg bevat deze nog te publiceren geconsolideerde jaarrekening de geconsolideerde balans op transitiedatum 1 januari 2017 en op 31 december 2017, de geconsolideerde resultatenrekening, het geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het geconsolideerd kasstroomoverzicht en het mutatieoverzicht van het geconsolideerde eigen vermogen voor de periode van 1 januari 2017 tot 31 december 2017.

IFRS verplichte uitzonderingen

De van toepassing zijnde verplichte uitzonderingen in IFRS 1 zijn als volgt:

Schattingen

De schattingen welke de Groep heeft gedaan op datum van transitie en in overeenstemming met IFRS zijn consistent met de schattingen welke op dezelfde datum gedaan zijn op basis van de vroegere beweringen, tenzij er objectieve informatie is dat de schattingen een fout bevatten.

Minderheidsbelangen

Bij de bepaling van het bedrag aan minderheidsbelangen werden aanpassingen met betrekking tot wijzigingen in de minderheidsbelangen niet met terugwerkende kracht opgenomen.

De andere verplichte uitzonderingen in IFRS 1 werden niet toegepast aangezien deze niet relevant zijn voor de Groep op datum van transitie:

- Boekhoudkundige verwerking van derivaten
- Uitboeken van financiële activa en schulden
- Classificatie en waardering van financiële activa, en
- Overheidssubsidies;

IFRS optionele uitzonderingen

De Groep heeft de volgende optionele uitzonderingen toegepast bij het opstellen van de IFRS geconsolideerde financiële staten:

- De Groep heeft de uitzondering toegepast zoals voorzien in IFRS 1 "Eerste transitie naar IFRS" waarbij IFRS 3 "Bedrijfscombinaties" slechts toegepast wordt op bedrijfscombinaties na 1 januari 2017 (datum van transitie);

Reclassificaties

De presentatie van activa en passiva, opbrengsten en kosten is in de vorm die aansluit met de vorm volgens IFRS. Aangezien de Groep over de boekjaren eindigend voor 31 december 2017 geen geconsolideerde jaarrekening opgesteld heeft, worden geen reclassificaties ten opzichte van een vorige GAAP toegelicht.

Toelichtingen bij de correcties en aanpassingen aan de halfjaarlijkse financiële overzichten

Het initieel gepubliceerde halfjaarlijks financieel verslag van 30 juni 2018 bevat in Toelichting 5: Bedrijfscombinaties toelichtingen omtrent de omgekeerde overname van Crescent NV (voormalige Option NV) en toelichtingen omtrent de acquisitie van Ne-IT Hosting BV en Ne-IT Automatisering BV.

De herwerkingen in deze gecorrigeerde halfjaarlijkse financiële informatie hebben voornamelijk betrekking op de correctie van de boekhoudkundige verwerking van de omgekeerde overname van Crescent NV.

Daarnaast vermeldde de toelichting dat de initiële boekhoudkundige verwerking van de bedrijfscombinaties nog niet volledig was aangezien de schatting van de reële waarden van de geïdentificeerde activa en verplichtingen nog niet gefinaliseerd was en hebben de overige aanpassingen betrekking op de finalisering van de reële waardebepalingen voor deze bedrijfscombinaties.

Gecorrigeerde geconsolideerde resultatenrekening

Bijzondere waardeverminderingen op goodwill

De bijzondere waardevermindering op goodwill in de gecorrigeerde geconsolideerde resultatenrekening (k€ 20.904) is gedaald met k€ 21.329 ten opzichte van de gepubliceerde geconsolideerde resultatenrekening (k€ 42.233) van 30 juni 2018. Dit is het gevolg van de wijziging in de bepaling van de reële waarde van de vergoeding en de daling in de waarde van de goodwill die hiervan het gevolg is, samen met de daling van de reële waarde van de geïdentificeerde activa met k€ 737.

In de initiële publicatie van de halfjaarlijkse resultaten van de Groep per 30 juni 2018 werd uitgegaan van een reële waarde van de vergoeding van k€ 50.030. Dit was een combinatie van:

1. de voorlopige reële waarde van Crescent NV die door de Raad van Bestuur werd bepaald op basis van de beurswaarde van Crescent NV bij de opening van de beurs op acquisitiedatum van 22 mei 2018, namelijk € 0,058 per aandeel, of een totale beurswaarde van k€ 17.260; en
2. de reële waarde van de financiële schulden die worden omgezet in kapitaal ten bedrage van k€ 32.770 (565.005.837 aandelen aan de beurskoers van € 0,058)

Nadien werd deze reële waarde gecorrigeerd tot k€ 27.965. Dit is een combinatie van:

3. de reële waarde van Crescent NV die door de Raad van Bestuur werd bepaald op basis van de beurswaarde van Crescent NV bij de opening van de beurs op acquisitiedatum van 22 mei 2018, namelijk € 0,056 per aandeel, of een totale beurswaarde van k€ 16.665; en
4. de nominale waarde van de financiële schulden die worden omgezet in kapitaal ten bedrage van k€ 11.300

Deze correcties zijn doorgevoerd omdat betreffende de omzetting van de financiële schulden werd geconcludeerd dat de schuldconversie en de inbreng van Crescent Ventures NV als een enkele boekhoudkundige transactie dient verwerkt te worden. Aangezien hiervoor geen aanwijzingen onder IFRS 3 terug te vinden zijn, werd bij analogie IFRS 10.B97 toegepast waar richtlijnen omtrent de verwerking als een enkele dan wel meerdere transacties gevonden wordt in de situatie waarbij controle over een dochtervennootschap verloren wordt. De indicatoren die aangeven dat een transactie als één geheel beschouwd kan worden en die van toepassing zijn op bovenstaande situatie zijn als volgt:

- De transacties zijn op hetzelfde moment of in samenhang met elkaar in werking getreden
- Ze vormen één transactie om een gezamenlijk doel te dienen

- De uitvoering van één transactie is afhankelijk van de gebeurtenis van de andere transactie
- Een van de transacties heeft geen op zichzelf economische verantwoording, maar kan samen met de andere transactie wel economisch zinvol zijn

De omzetting van de schuld was een voorwaarde om de inbreng van de aandelen van Crescent Ventures NV te doen. Aldus kunnen de beide transacties niet losgekoppeld worden van elkaar.

In het kader van de boekhoudkundige verwerking van de schuldconversie werd de analyse gemaakt over het al dan niet van toepassing zijn van IFRIC 19, welke vereist dat het verschil tussen de boekwaarde van de te converteren financiële schuld en de reële waarde van de uitgegeven aandelen wordt erkend in de resultatenrekening. De bovenvermelde interpretatie is echter niet van toepassing wanneer de schuldeiser tevens een rechtstreekse of onrechtstreekse aandeelhouder is van de vennootschap en bij de inbreng van de schuld ook handelt in de hoedanigheid van bestaande aandeelhouder. In de beschreven transactie, bestaat het overgrote deel van de schuldeisers uit reeds bestaande aandeelhouders op het moment dat tot de transactie besloten werd en er werd aangenomen dat deze dan ook in de hoedanigheid van aandeelhouder handelden op dat moment. Aldus werd geconcludeerd dat deze transactie buiten het toepassingsgebied van IFRIC 19 en om een transactie binnen het eigen vermogen gaat die niet kan resulteren in een erkenning van winst of verlies in de resultatenrekening.

Onderzoeks- en ontwikkelingskosten en Algemene en administratieve kosten

De onderzoeks- en ontwikkelingskosten en algemene en administratieve kosten zijn ten opzichte van de gepubliceerde geconsolideerde resultatenrekening van 30 juni 2018 gedaald met k€ 53 (k€ 12 in onderzoeks- en ontwikkelingskosten en k€ 41 in algemene en administratieve kosten). Dit is het gevolg van de hoger omschreven daling in de afschrijvingen voor Innolumis Public Lighting met k€ 54 in 2018 en stijging in de afschrijvingen voor Ne-IT Automatisering en Ne-IT Hosting met k€ 1.

Financiële opbrengsten

De financiële opbrengsten zijn gestegen met k€ 455 in de gecorrigeerde geconsolideerde resultatenrekening per 30 juni 2018 (k€ 459) ten opzichte van de initieel gepubliceerde geconsolideerde resultatenrekening per 30 juni 2018 (k€ 5). Dit is volledig te verklaren door de gecorrigeerde bepaling van de reële waarde van de vergoeding voor de overname van Ne-IT Automatisering en Ne-IT Hosting zoals hoger omschreven onder goodwill.

Gecorrigeerde geconsolideerde balans

Goodwill

De goodwill in de gecorrigeerde geconsolideerde balans bedraagt k€ 16.865. Vergeleken met de initiële geconsolideerde balans per 30 juni 2018 waarin een goodwill van k€ 13.263 was opgenomen, betekent dit een stijging met k€ 3.602.

Deze aanpassing is voor k€ 1.945 gerelateerd aan de finalisering van de eerste toepassing van IFRS op de entiteiten die op transitiedatum van 1 januari 2017 werden opgenomen in de consolidatie van Crescent Ventures NV, zoals blijkt uit het gepubliceerde historische jaarverslag van Crescent Ventures NV voor het boekjaar eindigend op 31 december 2017.

Anderzijds werd de goodwill ingevolge de overname van Ne-IT Hosting BV en Ne-IT Automatisering BV aangepast voor k€ 1.658. Dit is de combinatie van een vermindering van de reële waardes van de geïdentificeerde activa en verplichtingen met netto (k€ 57), zoals hieronder uiteengezet bij 'Immateriële vaste activa' en de gecorrigeerde bepaling van de reële waarde van de vergoeding met k€ 1.715.

Zoals blijkt uit het gepubliceerde jaarverslag voor het boekjaar eindigend op 31 december 2018 heeft de Groep op 30 maart 2018 100% van het kapitaal verworven van Ne-IT Automatisering B.V. en Ne-IT Hosting BV in Nederland voor een bedrag in geld van k€ 1.200. Van de totale overnameprijs van k€ 1.200 kan k€ 700 vergoed worden in de vorm van aandelen van Crescent NV (welke een niet verbonden vennootschap was op moment van de acquisitie) of in geld.

Van deze k€ 700 was een eerste schijf van k€ 234 betaalbaar op uiterlijk 30 maart 2019. De koper verplichtte zich jegens de verkoper om uiterlijk op 1 maart 2019 een schriftelijk aanbod te doen ter zake van de voldoening van voornoemde tranche van de koopprijs middels overdracht (dan wel uitgifte van aandelen middels emissie van aandelen) in het kapitaal van Crescent NV, waarbij de waarde van ieder aandeel werd bepaald op € 0.02. De verkoper diende uiterlijk op 10 maart 2019 schriftelijk te verklaren of zij deze wijze van voldoening van de koopprijs aanvaardde, bij gebreke waarvan dit aanbod ten aanzien van deze tranchebetaling verviel.

Een tweede schijf van k€ 234 is betaalbaar op uiterlijk 30 maart 2020. De koper verplicht zich jegens de verkoper om uiterlijk op 1 maart 2020 een schriftelijk aanbod te doen ter zake van de voldoening van voornoemde tranche van de koopprijs middels overdracht (dan wel uitgifte van aandelen middels emissie van aandelen in het kapitaal) van aandelen van Crescent NV, waarbij de waarde van ieder aandeel werd bepaald op € 0.02. De verkoper diende uiterlijk op 10 maart 2020 schriftelijk te verklaren of zij deze wijze van voldoening van de koopprijs aanvaardt, bij gebreke waarvan dit aanbod ten aanzien van deze tranchebetaling vervalt.

Een laatste schijf van k€ 232 is betaalbaar op uiterlijk 30 maart 2021. De koper verplicht zich jegens de verkoper om uiterlijk op 1 maart 2021 een schriftelijk aanbod te doen ter zake van de voldoening van voornoemde tranche van de koopprijs middels overdracht (dan wel uitgifte van aandelen middels emissie van aandelen) van aandelen in het kapitaal van Crescent NV, waarbij de waarde van ieder aandeel reeds nu voor alsdan wordt bepaald op € 0.02. De verkoper dient uiterlijk op 10 maart 2021 schriftelijk te verklaren of zij deze wijze van voldoening van de koopprijs aanvaardt, bij gebreke waarvan dit aanbod ten aanzien van deze tranchebetaling vervalt.

De keuze tussen een vergoeding in aandelen of in geld ligt bij de verkoper. De waarde van ieder aandeel werd in de overname overeenkomst vastgelegd op € 0.02. De k€ 700 kan dus vergoed worden in de vorm van een vast aantal aandelen, namelijk 35.000.000 aandelen. Crescent Ventures NV heeft dus een call optie geschreven ten voordele van de verkoper welke de verkoper het recht geeft om op bepaalde contractueel vastgelegde tijdstippen vergoed te worden in aandelen in plaats van in geld. De reële waarde van deze call optie vormt een gedeelte van de overnamevergoeding. De reële waarde van deze geschreven call optie werd op 30 maart 2018 bepaald op k€ 1.715 door het verschil in de beurswaarde van Crescent NV bij de opening van de beurs op acquisitiedatum (level 1 input in de reële waarde hiërarchie) van 30 maart 2018, namelijk € 0,069 per aandeel versus de vastgelegde koers van € 0.02 te vermenigvuldigen met het aantal uit te geven aandelen (35.000.000). Deze call optie wordt vervolgens gewaardeerd aan reële waarde via de resultatenrekening. De reële waarde van deze call optie werd opnieuw bepaald op datum van de omgekeerde overname van Crescent NV (Option) op 22 mei 2018. De beurswaarde van Crescent NV bij de opening van de beurs op datum (level 1 input in de reële waarde hiërarchie) van 22 mei 2018 was € 0,056 per aandeel. De reële waarde op 22 mei 2018 bedroeg dus k€ 1.260. Het verschil tussen de reële waarde op 30 maart 2018 en 22 mei 2018 van k€ 455 werd opgenomen onder de financiële opbrengsten.

Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa in de gecorrigeerde geconsolideerde balans bedragen k€ 4.861. Vergeleken met de initiële geconsolideerde balans per 30 juni 2018 waarin de immateriële vaste activa k€ 5.833 bedroegen, betekent dit een daling met k€ 972. Deze is voor k€ 426 gerelateerd aan Innolumis Public Lighting, voor k€ 74 aan Ne-IT Automatisering en Ne-IT Hosting en voor k€ 620 aan Crescent NV.

De daling is het gevolg van de finalisering van de bepaling van de reële waarden van de geïdentificeerde activa en verplichtingen in de bedrijfscombinaties van Innolumis Public Lighting, Crescent NV en Ne-IT Automatisering en Ne-IT Hosting.

De Groep heeft op 31 mei 2017 100% van het kapitaal van Innolumis Public Lighting verworven. De reële waarden van de geïdentificeerde activa en verplichtingen werd gefinaliseerd gedurende de eerste helft van 2019. De klantenrelaties werden in de finale bepaling van de reële waarde op k€ 310 weerhouden, terwijl in de voorlopige bepaling k€ 550 was opgenomen of een daling met k€ 240. De bestaande technologie werd in de finale waardering opgenomen voor k€ 586 ten opzichte van k€ 642 in de voorlopige waardering of een daling met k€ 56. Daarnaast werd de bestaande technologie die in de boekhouding was opgenomen geëlimineerd voor k€ 249. Dit betekent een totale daling van de immateriële vaste activa ingevolge de finalisering van de reële waarden met k€ 545. De impact van deze daling op de gecumuleerde afschrijvingen in de gecorrigeerde cijfers per 30 juni 2018 bedraagt k€ 119 ten opzichte van de initieel gepubliceerde geconsolideerde balans, waarvan k€ 54 betrekking heeft op de eerste 6 maanden van 2018 en k€ 65 betrekking heeft op de periode sinds acquisitie tot 31 december 2017. Hierdoor is de netto impact in de gecorrigeerde geconsolideerde balans ingevolge de herwerking van de bedrijfscombinatie van Innolumis Public Lighting k€ 426.

De Groep heeft op 30 maart 2018 100% van het kapitaal van Ne-IT Automatisering B.V. en Ne-IT Hosting B.V. verworven. De reële waarden van de geïdentificeerde activa en verplichtingen werd gefinaliseerd gedurende de eerste helft van 2019. De klantenrelaties voor beide vennootschappen samen werden in de finale bepaling van de reële waarde op k€ 701 weerhouden, terwijl in de voorlopige bepaling k€ 625 was opgenomen of een stijging met k€ 76, wat k€ 57 is netto van uitgestelde belastingen. De impact van deze daling op de gecumuleerde afschrijvingen in de gecorrigeerde cijfers bedraagt k€ 1 ten opzichte van de initieel gepubliceerde geconsolideerde balans op 30 juni 2018. Hierdoor is de netto impact in de gecorrigeerde geconsolideerde balans ingevolge de herwerking van de bedrijfscombinaties van Ne-IT Automatisering en Ne-IT Hosting k€ 74.

De Groep heeft op 22 mei 2018 Crescent NV via een omgekeerde overname verworven. De reële waarden van de geïdentificeerde activa en verplichtingen werd gefinaliseerd gedurende de eerste helft van 2019. De klantenrelaties werden in de finale bepaling van de reële waarde op k€ 679 weerhouden, terwijl in de voorlopige bepaling k€ 779 was opgenomen of een daling met k€ 100. De bestaande technologie werd in de finale waardering opgenomen voor k€ 2.446 ten opzichte van k€ 2.966 in de voorlopige waardering of een daling met k€ 520. Ondanks de daling van de reële waarden in de finale bepaling van de geïdentificeerde activa, is er geen impact op de gecumuleerde afschrijvingen in de gecorrigeerde cijfers ten opzichte van de initieel gepubliceerde geconsolideerde balans. Dit is het gevolg van een combinatie van slechts 1 maand afschrijving en een verkorting van de gebruiksduur van 15 jaar naar 7 jaar ten opzichte van de initiële oefening. Hierdoor is de netto impact in de gecorrigeerde geconsolideerde balans ingevolge de herwerking van de bedrijfscombinatie van Crescent NV k€ 620.

Voorraden

De Groep heeft op 22 mei 2018 Crescent NV via een omgekeerde overname verworven. De reële waarden van de geïdentificeerde activa en verplichtingen werd gefinaliseerd gedurende de eerste helft van 2019. De voorraden werden in de finale bepaling van de reële waarde op k€ 513 gewaardeerd, terwijl in de voorlopige waardebepaling k€ 629 was opgenomen of een daling met k€ 117.

Uitgestelde belastingschulden

Ingevolge de wijzigingen in de reële waarden van de geïdentificeerde activa en verplichtingen op de hierboven beschreven bedrijfscombinaties is er ook een impact van k€ 29 op de uitgestelde belastingschulden, waarvan k€ 19 gerelateerd is aan Ne-IT Automatisering en Ne-IT Hosting en k€ 10 gerelateerd is aan Innolumis Public Lighting BV.

Eigen vermogen

De combinatie van bovenstaande wijzigingen in de reële waarde van de geïdentificeerde activa en verplichtingen alsook in de reële waarde van de vergoedingen voor de hoger beschreven bedrijfscombinaties resulteert uiteindelijk in een totale stijging van het eigen vermogen met k€ 2.485 ten opzichte van de initieel gepubliceerde geconsolideerde balans.

De impact van bovenstaande wijzigingen op de geconsolideerde balans en resultatenrekening werden ook tot uiting gebracht in het Geconsolideerde Kasstroomoverzicht en de Geconsolideerde Staat van Wijzigingen in het Eigen Vermogen.

Gecorrigeerd geconsolideerd kasstroomoverzicht

De wijzigingen in het Geconsolideerde Kasstroomoverzicht zijn vooral het gevolg van de wijzigingen in het nettoresultaat zoals uiteengezet onder "gecorrigeerde geconsolideerde resultatenrekening":

1. Afschrijvingen op immateriële vaste activa (k€ 53)
2. Bijzondere waardeverminderingen op immateriële vaste activa (k€ 21.329)
3. Interestopbrengsten (k€ 455)

Daarnaast is er een stijging in de lijn toename/(afname) van handels- en overige schulden met k€ 42 ten gevolge van een herclassificatie tussen deze lijn en de lijn verwerving van dochtervennootschappen omwille van een negatieve kaspositie bij Ne-IT Hosting op acquisitiedatum.

TOELICHTING 3. Nieuwe IFRS standaarden

De toegepaste grondslagen voor het opstellen van de 2018 geconsolideerde halfjaarlijkse financiële overzichten zijn consistent met degene die gebruikt zijn aan het einde van 2017 met de uitzondering dat de Groep de wijzigingen in de IFRS standaarden, die sinds 1 januari van kracht zijn, heeft toegepast. Deze wijzigingen hebben geen materiële impact op de geconsolideerde halfjaarlijkse financiële overzichten.

RELEVANTE STANDAARDEN EN INTERPRETATIES DIE VAN TOEPASSING ZIJN VANAF HET HUIDIGE BOEKJAAR

Lijst van standaarden en interpretaties toepasbaar voor het boekjaar beginnend op 1 januari 2018:

- *Aanpassing van IAS 40 Overdracht van vastgoedbeleggingen*
- *Aanpassing van IFRS 2 Classificatie en waardering van op aandelen gebaseerde betalingen*
- *Aanpassing van IFRS 4 Toepassing van IFRS 9 Financiële instrumenten met IFRS 4 Verzekeringscontracten*
- *Jaarlijkse verbeteringen aan IFRS 2014 – 2016 cyclus: Wijzigingen aan IFRS 1, IFRS 12 en IAS 28*
- *IFRIC 22 Transacties in vreemde valuta en vooruitbetalingen*
- *IFRS 9 Financiële instrumenten en daaropvolgende aanpassingen*
- *IFRS 15 Opbrengsten uit contracten met klanten*

IFRS 15 – Opbrengsten uit contracten met klanten;

IFRS 15 werd gepubliceerd in mei 2014 en specificeert wanneer en hoe een onderneming omzet kan erkennen en legt ook een aantal verplichtingen op om bijkomende details en informatie mee te geven aan de gebruikers van de jaarrekening. De standaard is gebaseerd op een 5 stappen model dat van toepassing is op alle contracten met klanten. IFRS 15 gebruikt de termen 'contractactiva' en 'contractverplichtingen', maar de standaard verbiedt een entiteit niet om alternatieve beschrijvingen te gebruiken in de geconsolideerde balans. De Groep heeft ervoor geopteerd om in de balans de IFRS 15 gebruikte terminologie niet te gebruiken en de terminologie van het verleden aan te houden. IFRS 15 heeft een impact binnen de balansposten voorraden, voorzieningen en handels-en overige schulden en deze saldi worden in de toelichting beschreven. IFRS 15 werd toegepast vanaf 1 januari 2018 en heeft geen significante impact gehad op de Groep. We verwijzen naar de boekhoudprincipes op omzet erkenning in de gepubliceerde geconsolideerde jaarrekening van 31 december 2018 voor verdere informatie.

Wijzigingen in IFRS 9 – Financiële instrumenten, van toepassing vanaf 1 januari 2018;

In juli 2014 heeft de IASB de finale versie van IFRS 9 Financiële instrumenten, of IFRS 9, uitgebracht welke IAS 39 Financiële instrumenten: erkenning en waardering en alle andere vorige versies van IFRS 9 vervangt. IFRS 9 brengt alle drie aspecten van de boekhoudkundige verwerking van financiële instrumenten samen: classificatie en waardering, bijzondere waardevermindering en boekhoudkundige verwerking van derivaten. IFRS 9 is van toepassing voor jaren welke starten op of na 1 januari 2018, waarbij vervroegde toepassing mogelijk is. Behalve voor boekhoudkundige verwerking van derivaten, is de retroactieve toepassing verplicht, maar het verstrekken van vergelijkende informatie is optioneel. Voor boekhoudkundige verwerking van derivaten worden de vereisten prospectief toegepast, met een beperkt aantal uitzonderingen. IFRS 9 vereist om de verwachte kredietverliezen op leningen en handelsvorderingen te boeken, ofwel op een 12-maanden basis of op de verwachte levensduur van deze vorderingen. De Groep heeft de vereenvoudigde methode toegepast en de verwachte kredietverliezen op handelsvorderingen geboekt. De nieuwe standaard werd toegepast vanaf 1 januari 2018 en heeft geen significante impact gehad op het eigen vermogen en de resultaten van de Groep.

Relevante IFRS-waarderingsrichtlijnen die zullen worden aangenomen vanaf 2019:

Een aantal nieuwe standaarden, wijzigingen van bestaande standaarden en jaarlijkse verbetercycli zijn gepubliceerd en deze zijn voor het eerst verplicht voor de verslagperiodes die beginnen op of na 1 januari 2019, en deze zijn nog niet eerder aangenomen. Degene die het meest relevant zijn voor de geconsolideerde jaarrekening van de Groep worden hieronder uiteengezet.

RELEVANTE STANDAARDEN EN INTERPRETATIES DIE VAN TOEPASSING ZIJN NA HET HUIDIGE BOEKJAAR

Lijst van standaarden en interpretaties die verschenen zijn op datum van publicatie van deze geconsolideerde jaarrekening, maar nog niet van kracht zijn op 1 januari 2018:

- *Wijzigingen in IFRS 9 Kenmerken van vervroegde terugbetaling met negatieve compensatie (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2019)*
- *IFRS 16 Lease-overeenkomsten (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2019)*
- *IFRIC 23 Onzekerheid over de fiscale behandeling van inkomsten (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2019)*
- *Jaarlijkse verbeteringen – cyclus 2015-2017 (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2019, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie)*
- *Wijzigingen in IAS 19 Planwijzigingen, inperkingen of ontwikkelingen (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2019, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie)*
- *IFRS 17 Verzekeringscontracten (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2021, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie)*
- *Wijzigingen in referenties aan het conceptueel raamwerk in IFRS standaarden (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2020, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie)*
- *Wijzigingen in de richtlijnen van IFRS 3 Bedrijfscombinaties (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2020, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie)*
- *Wijzigingen aan IAS 1 en IAS 8 Definitie van materieel (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2020, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie)*
- *Aanpassing van IAS 28 Lange termijn investeringen in geassocieerde deelnemingen en joint ventures (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2019)*
- *Aanpassing van IFRS 10 en IAS 28 Verkoop of inbreng van activa tussen een investeerder en de geassocieerde deelneming of joint venture (Ingangsdatum voor onbepaalde duur uitgesteld, daarom is ook de goedkeuring binnen de Europese Unie uitgesteld)*
- *IFRS 14 Uitgestelde rekeningen in verband met prijsregulering (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2016, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie)*

IFRS 16 Leaseovereenkomsten, van toepassing vanaf 1 januari 2019

IFRS 16 'Leaseovereenkomsten' is van toepassing vanaf 1 januari 2019.

IFRS 16 vervangt de bestaande lease-boekhoudprincipes (IAS 17 Leases, IFRIC 4 Vaststelling of een overeenkomst een lease-overeenkomst bevat, SIC-15 Operationele leases- Incentives en SIC 27 Beoordeling van de inhoud van wettelijke leases).

De Groep heeft de geschatte impact van de initiële toepassing van IFRS 16 op de geconsolideerde jaarrekening onderstaand beschreven.

De effectieve impact van het toepassen van de standaard op 1 januari 2019 kan nog wijzigen:

- De Groep heeft het testen en beoordelen van de controles van haar nieuwe IT-systemen voor de IFRS16-informatie nog niet gefinaliseerd;
- De nieuwe boekhoudprincipes zijn nog onderhevig aan wijzigingen tot op het moment dat de Groep haar eerste geconsolideerde balans waarin de nieuwe standaard effectief is, presenteert;

IFRS 16 omvat principes voor de opname, waardering, presentatie en toelichting van leaseovereenkomsten, zowel voor leasinggevers als leasingnemers.

Voor leasinggevers blijven de principes van IAS 17 gelden, waarbij leaseovereenkomsten als financiële of operationele leasing verwerkt worden. Voor leasingnemers dient één enkel model toegepast te worden op alle leaseovereenkomsten. Een leasingnemer erkent een recht-op-gebruik actief (gebruiksrecht) en een leaseverplichting op de balans.

Er zijn erkenningsuitzonderingen binnen de standaard toegestaan voor korte-termijn leaseovereenkomsten (<12 maanden) en wanneer het betrokken actief een lage waarde heeft.

In de winst- en verliesrekening dienen de kosten van deze leaseovereenkomsten gepresenteerd te worden als afschrijvingen op de gebruiksrechten en interesten op de leaseverplichtingen.

De aard van de kosten met betrekking tot deze leaseovereenkomsten zal wijzigen omdat de Groep nu een afschrijvingskost zal boeken voor recht-op-gebruik activa en een intrestkost voor leaseverplichtingen. Vroeger erkende de Groep operationele leasekosten op een evenredige manier over de looptijd van de lease en erkende enkel activa en verplichtingen voor het tijdsverschil tussen effectieve lease-betalingen en erkende leasekosten.

Verder zal de Groep niet langer provisies voor verlieslatende operationele leasecontracten erkennen, maar deze vervatten in haar leaseverplichting. Op datum van transitie werden er geen verlieslatende operationele leasecontracten geïdentificeerd.

Er wordt geen significante impact verwacht voor de financiële leaseovereenkomsten van de Groep. Op basis van op balansdatum bestaande niet-opzegbare verbintenissen met betrekking tot operationele leaseovereenkomsten op 1 januari 2019, schat de Groep dat er additionele leaseverplichtingen geboekt zullen worden op 1 januari 2019 tussen k€ 1.900 en k€ 2.500. De positieve impact op EBITDA wordt geschat tussen k€ 490 en k€ 790.

Deze inschatting is op basis van volgende assumpties:

- De Groep zal gebruik maken van de "modified retrospective approach" waarbij het recht-opgebruik actief wordt gelijkgesteld aan de leaseverplichting en waarbij er geen aanpassing gebeurt van de vergelijkende cijfers;
- De Groep zal zowel de korte-termijn als lage-waarde erkenningsuitzondering toepassen op alle recht-op-gebruik activa.

Boekhoudkundige beoordelingen, ramingen en veronderstellingen

Het opstellen van de geconsolideerde halfjaarlijkse financiële overzichten in overeenstemming met IAS 34 vereist het gebruik van bepaalde significante ramingen en veronderstellingen.

Beoordelingen, schattingen en assumpties gemaakt door het management en de toepassingen onder IFRS, welke een belangrijke impact hebben op de bedragen opgenomen in de financiële rekeningen met een belangrijk risico op wijzigingen in het volgende jaar, worden hierna omschreven. De ramingen en veronderstellingen zijn gebaseerd op de informatie welke beschikbaar was op het ogenblik dat de geconsolideerde jaarrekening wordt voorbereid. Deze informatie kan in de toekomst wijzigen als gevolg van veranderingen in de markt of omstandigheden welke buiten de controle van de Groep vallen. Deze wijzigingen op de boekhoudkundige assumpties worden opgenomen in de periode waarin de herziening heeft plaatsgevonden.

Boekhoudkundige beoordelingen

Continuïteit

Ondanks een positief eigen vermogen op 30 juni 2018 van k€ 16 258 is de kapitaalpositie van Groep aangetast door de overgedragen verliezen ten belope van k€ (39 870). Verder is de huidige kaspositie beperkt.

In september 2018 werd met Belfius een bijkomende kredietfinanciering afgesloten, voor 60% gewaarborgd door Gigarant. Dit heeft de Groep in staat gesteld om haar liquiditeitspositie te verbeteren, door enerzijds een herschikking van de korte termijn financiële schuld met € 1,25 miljoen naar lange termijn, en anderzijds een bijkomende kredietlijn van € 1,5 miljoen die is aangewend ter afbetaling van een aantal achterstallige schulden. Bovendien is Van Zele Holding NV ingegaan op de vraag van Belfius en Gigarant om een additionele kredietlijn van € 0,5 miljoen ter beschikking te stellen als extra buffer moesten bepaalde aannames in het liquiditeitsplan van de Groep niet kunnen gerealiseerd worden.

De realisatie van de diverse ambitieuze drijarenplannen zou verder moeten toelaten om de nog voorziene liquiditeitstekorten in enkele vennootschappen meer dan aan te vullen met kasoverschotten in andere. De resultaat-en kasgeneratietendenzen in de lighting en services segmenten ogen positief en kunnen de kastekorten van de vennootschappen in het Solutions segment gedeeltelijk compenseren, die voorlopig nog wege op de liquiditeitspositie van de groep. Het management denkt dat in de toekomst en in afwachting van een positieve cashflow in het segment Solutions, de segmenten Services en Lighting de negatieve EBITDA van het segment Solutions volledig moeten kunnen compenseren.

Met de introductie vanaf het tweede kwartaal van 2019 van enkele nieuwe producten en de beweging naar oplossingen en software verwacht het management dat ook de kasverliezen van Crescent NV zullen kunnen worden gestopt, zodat deze vennootschap geleidelijk aan zal beginnen bijdragen tot positieve kasstromen. Deze kentering in omzet zou kunnen vertraagd worden en de ambitieuze plannen niet gerealiseerd, wat de druk op de liquiditeitspositie kan verhogen. De liquiditeitsdruk is in april 2019 verhoogd door de laatste terugbetaling van een resterende brugfinanciering van 0.5 miljoen EUR.

De huidige referentie-aandeelhouders hebben hun intentie aangegeven om de onderneming van de nodige middelen te voorzien om haar doelstellingen te realiseren en de urgente werkkapitaalnoden op te vangen. Begin april 2019 hebben Van Zele Holding NV en Alychlo NV middelen terbeschikkinggesteld voor respectievelijk 325k EUR en 400k EUR, en werden naast Van Zele Holding NV die bijkomend nog 125k EUR zal instorten, andere bestaande aandeelhouders bereid gevonden samen nog eens 200k EUR bij te storten.

De Vennootschap onderhandelt verder met enkele leveranciers om betalingsplannen af te spreken of te herzien.

De Raad van Bestuur is van oordeel dat door de combinatie van deze maatregelen en de succesvolle afronding van de ondernomen acties, de Vennootschap over voldoende middelen zal beschikken over de komende 12 maanden om haar plan te realiseren. We verwijzen tevens naar Toelichting 22 Continuïteit van de onderneming.

Omgekeerde overname

Voor de beoordeling gemaakt op het ogenblik van de omgekeerde overname van Option NV wordt er verwezen naar toelichting 5.

Boekhoudkundige schattingen en assumpties

Bedrijfscombinaties

De Groep bepaalt en wijst de aankoopprijs van een overgenomen bedrijf toe aan de overgenomen activa en aangegane verplichtingen op de datum van de bedrijfscombinatie. Het proces van de aankoopprijsallocatie vereist dat de Groep gebruik maakt van significante schattingen en veronderstellingen, inclusief:

- geschatte reële waarde van de overgenomen immateriële activa; en
- geschatte reële waarde van vaste activa.

De Groep gebruikt haar beste inschattingen en veronderstellingen als onderdeel van het proces van de aankoopprijsallocatie om de verworven activa en aangegane verplichtingen nauwkeurig te waarderen op de datum van acquisitie, onze schattingen en veronderstellingen zijn inherent onzeker en onderhevig aan verfijning.

Voorbeelden van kritische schattingen van de waardering van bepaalde immateriële activa die de Groep verworven heeft of zou kunnen verwerven in de toekomst omvatten, maar zijn niet beperkt tot:

- verwachte toekomstige kasstromen van klantencontracten en –relaties
- verwachte toekomstige kasstromen van immateriële activa
- de reële waarde van de vaste activa
- verdisconteringsvoeten; en
- de bepaling van de gebruiksduur en afschrijvingsperiode van de immateriële activa.

Bijzondere waardevermindervingsverliezen op goodwill en vaste activa

De Groep evalueert op elke afsluitdatum of er aanwijzingen zijn dat een bijzonder waardevermindervingsverlies op immateriële en materiële vaste activa dient opgenomen te worden. Jaarlijks wordt eveneens voor elke kasstroom genererende eenheid waaraan goodwill is toegewezen, een analyse voor bijzondere waardevermindervingsverliezen uitgevoerd. Bij de berekeningen van de gebruikswaarde, dient het management de toekomstige kasstromen van de vaste activa of de kasstroom genererende eenheid in te schatten en dient zij deze te verdisconteren om de actuele waarde van deze kasstromen te bekomen.

De realiseerbare waarde is onderhevig aan de verdisconteringsvoet en de assumpties zoals onder andere groeivoet omzet, bruto marge en operationele kosten. Deze assumpties worden verder toegelicht in toelichting 6.

Uitgestelde belastingvorderingen

Uitgestelde belastingvorderingen worden opgenomen voor alle niet-gebruikte fiscale verliezen en andere verrekenbare tijdelijke verschillen, in de mate dat het meer dan waarschijnlijk is dat toekomstige belastbare winsten zullen worden gegenereerd tegen dewelke de vorderingen kunnen worden gebruikt. Een belangrijke beoordeling van het management is vereist om het bedrag van de opgenomen belastingvorderingen te bepalen, gebaseerd op een ingeschatte timing alsook het bedrag van toekomstige belastbare winsten samen met toekomstige planning strategieën.

De uitgestelde belastingvorderingen ten aanzien van fiscale verliezen worden opgenomen op de balans, in de mate dat ze verwacht gecompenseerd te worden met belastbare winsten in de nabije toekomst.

Garantieprovisie

De Groep raamt haar kosten om de voorziening voor garanties te bepalen door gebruik te maken van statistische gegevens op de verkopen. De garantieperiode is in overeenstemming met de geldende wetgeving en varieert van 12 tot 60 maanden, afhankelijk van de onderliggende activiteit en van waar de klant zich bevindt.

TOELICHTING 4: Operationele segmenten en toelichting over de entiteit als geheel

IFRS 8 vereist dat de operationele segmenten worden geïdentificeerd op basis van de interne rapportering betreffende de componenten van de Groep welke op regelmatige basis worden besproken door het management van de Groep met als doel de nodige middelen toe te wijzen aan deze segmenten en om hun werking in te schatten.

De CEO van de Groep is de "Chief Operating Decision Maker". De CEO evalueert de prestaties van een segment op basis van omzet en recurrent bedrijfsresultaat. De rapporteringsinformatie bevat geen activa en verplichtingen per segment en deze informatie is bijgevolg niet beschikbaar per segment. Alle vaste activa bevinden zich in België en/of Nederland.

In lijn met de interne opvolging van haar activiteiten heeft de vennootschap haar activiteiten opgesplitst in volgende segmenten:

1. Solutions
2. Services
3. Lighting

Het primaire rapporteringsegment werd bepaald als zijnde het bedrijfssegment, elk segment is een autonome component van de Groep welke specifieke producten of diensten levert:

1. Het "Solutions" operationele segment bevat alle activiteiten betreffende de productie van gateways, datakaarten, USB apparaten, routers en ingebouwde modules, het end-to-end dienstenaanbod alsook de activiteiten omtrent het bouwen en onderhouden van telecom, aarding- en blikseminstallaties en installaties voor draadloze communicatie in gesloten ruimtes;
2. Het "Services" operationele segment bevat alle diensten omtrent het beheer van de ICTomgeving en software voor klanten in publieke en private datacenter-omgevingen, alsook voor kleine en middelgrote bedrijven;
3. Het "Lighting" operationele segment, dat tot op heden enkel de vennootschap Innolumis bevat, betreft alle activiteiten gerelateerd aan LED straatverlichting.

Hierna volgt een analyse van de opbrengsten en de bedrijfsresultaten van de Groep per gerapporteerd segment:

In duizend EUR	Opbrengsten van externe klanten		Resultaat van het operationeel segment	
	2018	2017	2018 Gecorrigeerd	2017
Solutions	2 851	2 111	20	(437)
Services	2 658	1 883	(85)	19
Lighting	2 352	308	46	(50)
Totalen	7 861	4 302	(19)	(468)

Intersegment opbrengsten / resultaten	(23)	122	-	(61)
Niet toegewezen bedrijfskosten			(20 728)	-
Totaal opbrengsten / Bedrijfswinst	7 838	4 424	(20 747)	(529)

Financiële (kosten) / opbrengsten			340	(22)
Winst van beëindigde bedrijfsactiviteiten			425	-
Belastingen			(61)	(35)
Nettoresultaat			(20 044)	(586)

Het netto resultaat voor de segmenten kan gereconcilieerd worden zoals weergegeven in bovenstaande tabel met de geconsolideerde resultatenrekening. De niet toegewezen bedrijfskosten per 30 juni 2018 betreffen enerzijds de bijzondere waardevermindering op de goodwill van Crescent NV voor k€ (20 905) en anderzijds de terugname van geboekte waardevermindering op de Autonet participatie voor k€ 176.

De evolutie van de opbrengsten in het lighting segment is te verklaren door het feit dat Innolumis in het eerste halfjaar van 2017 voor 1 maand had bijgedragen tot de resultaten, waar deze in het eerste halfjaar van 2018 6 maanden zijn opgenomen.

De stijging in de opbrengsten van het services segment is voornamelijk het gevolg van de bijdrage door de acquisitie van Ne-IT Automatisering en Ne-IT Hosting die sinds 1 april 2018 zijn opgenomen in de consolidatiekring. De bijdrage in de opbrengsten voor de eerste helft van 2018 voor beide vennootschappen samen bedraagt k€ 755.

De toename in de opbrengsten van het segment solutions is voornamelijk het gevolg van de omgekeerde acquisitie van Crescent NV die een omzet van k€ 678 bijdraagt sinds acquisitiedatum.

Naast de opsplitsing van de omzet per segment volgens IFRS 8 Operationele segmenten, beraadt het management zich nog over de uitsplitsing van de opbrengsten in overeenstemming met IFRS 15 "Opbrengsten uit contracten met klanten" (§§ 114-115). De finale beslissing werd getoond in het jaarverslag over 2018.

Overige toelichtingen

De omzet gerealiseerd per land is niet gespecificeerd, aangezien alle gerealiseerde omzet zich in de EURO-zone heeft voorgedaan en een opsplitsing irrelevant is geacht. De Groep heeft geen individuele klanten voor dewelke de Groep een omzet realiseert van meer dan 10% van de geconsolideerde omzet.

TOELICHTING 5: Bedrijfscombinaties

2018: Omgekeerde overname van Option NV

De Groep heeft op 22 mei 2018 een omgekeerde overname van de beursgenoteerde groep Option gefinaliseerd. Een omgekeerde overname doet zich voor wanneer de entiteit die effecten uitgeeft (de overnemende partij in juridische zin, in dit geval Crescent NV, het vroegere Option NV) wordt geïdentificeerd als de overgenomen partij in overeenstemming met IFRS 3. Alhoewel Crescent Ventures NV wettelijk de dochtervennootschap is, wordt zij boekhoudkundig gezien aangemerkt als de moedervennootschap. Crescent NV (het vroegere Option NV) wordt verwerkt als dochteronderneming.

De stappen die onder IFRS 3.5 van toepassing zijn worden hieronder verder toegelicht:

1. Identificeren van de overnemer

Crescent NV had voor de transactie 297.584.091 aandelen.

De aandeelhouders van Crescent Ventures NV hebben alle 638.807 aandelen van Crescent Ventures NV ingebracht in Crescent NV in ruil voor 506.249.999 nieuw uitgegeven aandelen in Crescent NV.

Gelijklopend met de inbreng van de aandelen van Crescent Ventures NV werden bestaande financiële schulden van Crescent NV voor een bedrag van € 11.300.117 ingebracht in ruil voor 565.005.835 nieuw uitgegeven aandelen in Crescent NV. Dit was een voorwaarde om over te gaan tot de inbreng van de aandelen van Crescent Ventures NV (vroegere Crescent NV).

De schuldpositie van Crescent NV (vroegere Option NV) bedroeg op transactiedatum k€ 11.300. Dit bestaat enerzijds uit k€ 9.058 bestaande schulden (waarvan k€ 6.917 op lange termijn en k€ 2.141 op korte termijn) op datum van 31 december 2017. Anderzijds werd voorafgaand aan de inbreng van de schuld in kapitaal bijkomende financiering bekomen in 2018 die tevens onderdeel uitmaakte van de schuldconversie in kapitaal per 22 mei 2018.

Samengevat:

	Aantal aandelen Crescent NV	Kapitaal (in duizend EUR)
Voor transactiedatum	297.584.091	14.879
Inbreng van de schuldvordering	565.005.835	11.300
Inbreng van Crescent Ventures NV	506.249.999	10.125
TOTAAL	1.368.839.925	36.304

De fractiewaarde van de Crescent NV aandelen voor transactiedatum bedroeg € 0,05 per aandeel.

		Aandelen Crescent NV	%
Aandeelhouders Crescent Ventures NV (inbreng in natura)	638.807 aandelen Crescent Ventures NV voor	506.249.999	36,98%
Inbreng in natura schuldvordering door oude aandeelhouders Crescent NV	€ 11.300.117 openstaande schulden voor	565.005.835	41,28%
Bestaande aandeelhouders Crescent NV		297.584.091	21,74%
TOTAAL uitgegeven aandelen Crescent NV na transactie		1.368.839.925	
% aandelen voor Crescent Ventures NV aandeelhouders		36,98%	
% aandelen voor niet Crescent Ventures NV aandeelhouders		63,02%	

Aldus bezitten de vroegere aandeelhouders van Crescent NV na de omgekeerde overname 63,02% van de gecombineerde entiteit (of 862.589.928 aandelen). Van Zele Holding wordt na de overname een van de belangrijkste minderheidsaandeelhouders van Crescent NV en tevens is Eric Van Zele voorzitter van de raad van bestuur. Samen met de evaluatie van additionele factoren verwijzend naar de relatieve grootte van Crescent Ventures NV ten opzichte van Crescent NV, werd geargumenteed dat de overnemer wordt aangemerkt als Crescent Ventures NV en de overgenomen entiteit Crescent NV is.

2. Datum van acquisitie

De datum waarop controle wordt verworven over Crescent NV is deze waarop Crescent Ventures NV is ingebracht in het kapitaal van Crescent NV, zijnde 22 mei 2018.

3. De getransfereerde vergoeding

Voor de bepaling van de reële waarde van de vergoeding in een omgekeerde overname wordt IFRS 3.B20 toegepast. Crescent Ventures NV geeft in realiteit geen vergoeding uit voor de boekhoudkundige overname van Crescent NV. De nieuwe aandelen van Crescent NV worden in realiteit aan de eigenaars van Crescent Ventures NV gegeven in ruil voor hun aandelen in Crescent Ventures NV. Omwille van de verwerking als omgekeerde overname, moet voor de berekening van de goodwill evenwel een theoretische vergoeding worden bepaald.

De reële waarde van de vergoeding die door Crescent Ventures NV werd betaald voor de overname van Crescent NV is gebaseerd op het aantal aandelen dat Crescent Ventures NV had moeten uitgeven om de eigenaars van Crescent NV hetzelfde percentage aandelen in de samengevoegde entiteit te geven die resulteert uit de omgekeerde overname. In dit geval zijn dit dus $(638.807 \text{ aandelen} / 36,98\%) * 63,02\% = 1.088.632$ aandelen. Echter, vermits de aandelen van Crescent Ventures NV niet genoteerd zijn in tegenstelling tot de aandelen van Crescent NV, moet de waarde van de geruilde aandelen van Crescent NV gebruikt worden.

De voorlopige reële waarde van Crescent NV werd door de Raad van Bestuur bepaald op basis van de beurswaarde van Crescent NV bij de opening van de beurs op acquisitiedatum (level 1 input voor de reële waarde) van 22 mei 2018, namelijk € 0,056 per aandeel, of een totale beurswaarde van k€ 16.665. Dit is 297.584.091 aandelen (voor de omzetting van de financiële schulden in kapitaal) aan de beurskoers van € 0,056 per aandeel.

Betreffende de omzetting van de financiële schulden werd geanalyseerd of de schuldconversie en de inbreng van Crescent Ventures NV als een enkele, dan wel als twee boekhoudkundige transacties dient verwerkt te worden. Aangezien hiervoor geen aanwijzingen onder IFRS 3 terug te vinden zijn, werd bij analogie IFRS 10 toegepast waar richtlijnen omtrent de verwerking als een enkele dan wel meerdere transacties gevonden wordt in de situatie waarbij controle over een dochtervennootschap verloren wordt. De indicatoren die aangeven dat een transactie als één geheel beschouwd kan worden en die van toepassing zijn op bovenstaande situatie zijn als volgt:

1. De transacties zijn op hetzelfde moment of in samenhang met elkaar in werking getreden
2. Ze vormen één transactie om een gezamenlijk doel te dienen
3. De uitvoering van één transactie is afhankelijk van de gebeurtenis van de andere transactie
4. Een van de transacties heeft geen op zichzelf economische verantwoording, maar kan samen met de andere transactie wel economisch zinvol zijn

Zoals hoger aangegeven was de omzetting van de schuld een voorwaarde om de inbreng van de aandelen van Crescent Ventures NV te doen. Aldus kunnen de beide transacties niet losgekoppeld worden van elkaar.

In het kader van de boekhoudkundige verwerking van de schuldconversie werd de analyse gemaakt over het al dan niet van toepassing zijn van IFRIC 19, welke vereist dat het verschil tussen de boekwaarde van de te converteren financiële schuld en de reële waarde van de uitgegeven aandelen wordt erkend in de resultatenrekening. De bovenvermelde interpretatie is echter niet van toepassing wanneer de schuldeiser tevens een rechtstreekse of onrechtstreekse aandeelhouder is van de vennootschap en bij de inbreng van de schuld ook handelt in de hoedanigheid van bestaande aandeelhouder. In de beschreven transactie, bestaat het overgrote deel van de schuldeisers uit reeds bestaande aandeelhouders op het moment dat tot de transactie besloten werd en er werd aangenomen dat deze dan ook in de hoedanigheid van aandeelhouder handelden op dat moment. Aldus werd geconcludeerd dat deze transactie buiten het toepassingsgebied van IFRIC 19 en om een transactie binnen het eigen vermogen gaat die niet kan resulteren in een erkenning van winst of verlies in de resultatenrekening.

De omzetting van de financiële schulden in kapitaal gebeurt bijgevolg tegen de nominale waarde van de schuld, zijnde € 11.300.117, tegen uitgifte van 565.005.837 aandelen.

5. Erkennen en bepalen van de verworven identificeerbare activa en verplichtingen

De reële waarde-aanpassingen van de activa en verplichtingen resulteerden in de erkenning van immateriële vaste activa met een waarde van k€ 3.176. De voorraad werd opgewaardeerd met k€ 513. Ten gevolge van de reële waarde-aanpassingen werd een uitgestelde belastingschuld geboekt ten belope van k€ 1.091, welke gecompenseerd werd door uitgestelde belastingvorderingen voor hetzelfde bedrag gebaseerd op de beschikbare fiscaal overdraagbare verliezen.

6. Berekening van de goodwill

De beschreven transactie resulteerde in een goodwill van k€ 28.040, een kapitaalsverhoging van k€ 21.425 tengevolge de inbreng van de schuldvordering van k€ 11.300 en de inbreng van de deelneming in Crescent Ventures NV van k€ 10.125.

De goodwill voor afwaardering van k€ 28.040 is dan het verschil tussen enerzijds de reële waarde van de vergoeding betaald voor de omgekeerde overname, k€ 16.665, en de nominale waarde van de schuld, k€ 11.300, samen k€ 27.965 en anderzijds de waarde van de activa en verplichtingen van Crescent NV (het vroegere Option NV) na reële waarde aanpassingen en na schuldconversie aan nominale waarde.

In duizend EUR	Boekwaarde	Reële waarde aanpassingen (Gecorrigeerd)	Reële waarde (Gecorrigeerd)
Activa			
Immateriële vaste activa	76	3 176	3 252
Materiële vaste activa	21	-	21
Overige financiële vaste activa	46	-	46
Vaste activa	143	3 176	3 319
Vorraden	747	513	1 260
Handels- en overige vorderingen	739	-	739
Geldmiddelen en kasequivalenten	1 091	-	1 091
Belastingvorderingen	16	-	16
Vlottende activa	2 593	513	3 106
Totaal activa	2 735	3 689	6 424
Verplichtingen			
Financiële schulden	21	-	21
Voorzieningen	138	-	138
Langlopende verplichtingen	159	-	159
Financiële schulden	9	-	9
Handels- en overige schulden	5 413	-	5 413
Te betalen belastingen	727	-	727
Voorzieningen	191	-	191
Kortlopende verplichtingen	6 340	-	6 340
Totaal verplichtingen	6 499	-	6 499
Totaal geïdentificeerde activa en verplichtingen	(3 764)	3 689	(75)
Goodwill			28 040
Reële waarde vergoeding			27 965

De nettokasstroom uit de bedrijfscombinatie was k€ 1.091 positief (welke overeenkomt met de geldmiddelen en kasequivalenten van Crescent Ventures NV op datum van acquisitie).

De reële waardes van de immateriële vaste activa hebben betrekking op klantenrelaties (k€ 679), order backlog (k€ 51), technologie (k€ 2.446).

De transactiekosten gerelateerd aan deze bedrijfscombinatie bedragen k€ 226 in boekjaar 2018.

De goodwill van k€ 28.040 werd nadien getest voor bijzondere waardeverminderingen. Naar aanleiding van deze analyse werd een bijzondere waardevermindering opgenomen van k€ 20.903 per 30 juni 2018. De resterende boekwaarde van de goodwill bedraagt aldus k€ 7.136.

Tot en met 31 december 2018 heeft Crescent NV k€ 2.073 bijgedragen aan de omzet en k€ -25.273 aan het nettoresultaat van de Groep. Het negatieve netto resultaat in 2018 werd in hoge mate bepaald door de bijzondere waardevermindering op de initiële goodwill van k€ 28.040 ontstaan ten gevolge van de waardering van Crescent NV tijdens de omgekeerde overname.

Indien de acquisitie had plaatsgevonden op 1 januari 2018, dan zou de bijdrage aan de omzet k€ 3.408 en aan de nettowinst k€ -26.517 geweest zijn voor een volledig jaar.

Ten gevolge van de hierboven beschreven omgekeerde overname werd de geschreven call optie naar aanleiding van de overname van NE-IT AUTOMATISERING B.V. EN NE-IT HOSTING B.V. (zie verder) een geschreven call optie op eigen aandelen. Omdat de call optie op eigen aandelen met een vast aantal uit te geven aandelen een eigenvermogensinstrument is, werd de reële waarde van deze call optie op 28 mei van k€ 1.260 opgenomen in het eigen vermogen.

2018: Acquisitie van NE-IT Automatisering BV en NE-IT Hosting BV maart 2018

Op 30 maart 2018 heeft de Groep 100% van het kapitaal verworven van NE-IT Automatisering B.V. en NE-IT Hosting BV in Nederland voor een vergoeding van k€ 1.200 ,waarvan de reële waarde op k€ 2.915 werd vastgesteld zoals hieronder beschreven. De acquisitie past volledig binnen de activiteiten van de Groep en zullen opgenomen worden in het operationele segment "Services".

Van de totale overnameprijs van k€ 1.200 kan 700 k€ vergoed worden in de vorm van aandelen van Crescent NV (welke een niet verbonden vennootschap was op moment van de acquisitie) of in geld.

Van deze k€700 is een eerste schijf van k€234 betaalbaar op uiterlijk 30 maart 2019. De koper verlicht zich jegens verkoper om uiterlijk om uiterlijk op 1 maart 2019 een schriftelijk aanbod te doen ter zake van de voldoening van voornoemde tranche van de koopprijs middels overdracht (dan wel uitgifte van aandelen middels emissie van aandelen in het kapitaal van Crescent NV), waarbij de waarde van ieder aandeel reeds nu voor alsdan wordt bepaald op € 0.02. De verkoper dient uiterlijk op 10 maart 2019 schriftelijk te verklaren of zij deze wijze van voldoening van de koopprijs aanvaardt, bij gebreke waarvan dit aanbod ten aanzien van deze tranchebetaling vervalt.

Een tweede schijf van k€234 is betaalbaar op uiterlijk 30 maart 2020. De koper verlicht zich jegens verkoper om uiterlijk om uiterlijk op 1 maart 2020 een schriftelijk aanbod te doen ter zake van de voldoening van voornoemde tranche van de koopprijs middels overdracht (dan wel uitgifte van aandelen middels emissie van aandelen in het kapitaal van Crescent NV), waarbij de waarde van ieder aandeel reeds nu voor alsdan wordt bepaald op € 0.02. De verkoper dient uiterlijk op 10 maart 2020 schriftelijk te verklaren of zij deze wijze van voldoening van de koopprijs aanvaardt, bij gebreke waarvan dit aanbod ten aanzien van deze tranchebetaling vervalt.

Een laatste schijf van k€232 is betaalbaar op uiterlijk 30 maart 2021. De koper verlicht zich jegens verkoper om uiterlijk om uiterlijk op 1 maart 2021 een schriftelijk aanbod te doen ter zake van de voldoening van voornoemde tranche van de koopprijs middels overdracht (dan wel uitgifte van aandelen middels emissie van aandelen in het kapitaal van Crescent NV), waarbij de waarde van ieder aandeel reeds nu voor alsdan wordt bepaald op € 0.02. De verkoper dient uiterlijk op 10 maart 2021 schriftelijk te verklaren of zij deze wijze van voldoening van de koopprijs aanvaardt, bij gebreke waarvan dit aanbod ten aanzien van deze tranchebetaling vervalt.

De keuze tussen een vergoeding in aandelen of in geld ligt bij de verkoper. De waarde van ieder aandeel werd in de overname overeenkomst vastgelegd op € 0.02. De 700 k€ kan dus vergoed worden in de vorm van een vast aantal aandelen, namelijk 35.000.000 aandelen. Crescent Ventures NV heeft dus een call optie geschreven ten voordele van de verkoper welke de verkoper het recht geeft om op bepaalde contractueel vastgelegde tijdstippen vergoed te worden in aandelen in plaats van in geld.

De reële waarde van deze call optie vormt een gedeelte van de overnamevergoeding. De reële waarde van deze geschreven call optie werd op 30 maart 2018 bepaald op k€ 1.715 door het verschil in de beurswaarde van Crescent NV bij de opening van de beurs op acquisitiedatum (level 1 input in de reële waarde hiërarchie) van 30 maart 2018, namelijk € 0,069 per aandeel versus de vastgelegde koers van € 0.02 te vermenigvuldigen met het aantal uit te geven aandelen (35.000.000). Deze call optie wordt vervolgens gewaardeerd aan reële waarde via de resultatenrekening. De reële waarde van deze call optie werd opnieuw bepaald op datum van de omgekeerde overname van Crescent NV (Option) op 22 mei 2018 zoals hierboven beschreven onder Toelichting 9. De beurswaarde van Crescent NV bij de opening van de beurs op datum (level 1 input in de reële waarde hiërarchie) van 22 mei 2018 was € 0,056 per aandeel. De reële waarde op 22 mei 2018 bedroeg dus k€ 1.260. Het verschil tussen de reële waarde op 30 maart 2018 en 22 mei 2018 van k€ 455 werd opgenomen onder de financiële opbrengsten.

Op datum van 13 april werd een addendum getekend aan deze overeenkomst voor de overname van de beide NE-IT bedrijven. Meer informatie hieromtrent is opgenomen onder toelichting 19: Gebeurtenissen na balansdatum.

De reële waardes van de geïdentificeerde activa en verplichtingen van Ne-IT Hosting op datum van overname waren als volgt:

In duizend EUR	Boekwaarde	Reële waarde aanpassingen (Gecorrigeerd)	Reële waarde (Gecorrigeerd)
Activa			
Historische goodwill	1	(1)	-
Immateriële vaste activa	-	445	445
Materiële vaste activa	651	-	651
Vaste activa	652	444	1 096
Handels- en overige vorderingen	293	-	293
Geldmiddelen en kasequivalenten	52	-	52
Vloftende activa	345	-	345
Totaal activa	997	444	1 441
Verplichtingen			
Financiële schulden	323	-	323
Langlopende verplichtingen	323	-	323
Handels- en overige schulden	231	-	231
Uitgestelde belastingschulden	-	111	111
Uitgestelde opbrengsten	30	-	30
Kortlopende verplichtingen	261	111	372
Totaal Verplichtingen	584	111	695
Totaal geïdentificeerde activa en verplichtingen	413	333	746
Goodwill			1 149
Reële waarde vergoeding			1 895

De reële waardes van de immateriële vaste activa hebben betrekking op klantenrelaties (k€ 445).

Ten gevolge van de reële waarde-aanpassingen werd een uitgestelde belastingschuld geboekt ten belope van k€ 111.

De transactie gaf aanleiding tot het boeken van een goodwill van k€ 1.149, dewelke voornamelijk het personeelsbestand en de synergiën met andere Groepsentiteiten vertegenwoordigt.

De initiële boekhoudkundige verwerking van de bedrijfscombinatie is nog niet volledig aangezien de schatting van de reële waarde van vergoedingen nog niet gefinaliseerd is.

De goodwill is niet aftrekbaar voor belastingdoeleinden.

De reële waardes van de geïdentificeerde activa en verplichtingen van Ne-IT Automatisering op datum van overname waren als volgt:

In duizend EUR	Boekwaarde	Reële waarde aanpassingen (Gecorrigeerd)	Reële waarde (Gecorrigeerd)
Activa			
Historische goodwill	2	(2)	-
Immateriële vaste activa	-	256	256
Materiële vaste activa	131	-	131
Overige vorderingen	2	0	2
Vaste activa	135	254	389
Vorraden	10	-	10
Handels- en overige vorderingen	293	-	293
Vlottende activa	303	-	303
Totaal activa	438	254	692
Verplichtingen			
Financiële schulden	81	-	81
Langlopende verplichtingen	81	-	81
Financiële schulden	19	-	19
Handels- en overige schulden	343	-	343
Uitgestelde belastingschulden	-	64	64
Overige financiële schuld	42	-	42
Kortlopende verplichtingen	404	64	468
Totaal verplichtingen	485	64	549
Totaal geïdentificeerde activa en verplichtingen	(47)	190	143
Goodwill			877
Reële waarde vergoeding			1 020

De reële waardes van de immateriële vaste activa hebben betrekking op klantenrelaties (k€ 256).

Ten gevolge van de reële waarde-aanpassingen werd een uitgestelde belastingschuld geboekt ten belope van k€ 64.

De transactie gaf aanleiding tot het boeken van een goodwill van k€ 877, dewelke voornamelijk het personeelsbestand en de synergiën met andere Groepsentiteiten vertegenwoordigt.

De goodwill is niet aftrekbaar voor belastingdoeleinden.

De nettokasstroom uit de bedrijfscombinatie van Ne-IT Automatisering en Ne-IT Hosting was k€ 248 negatief per 30 juni 2018. Daarnaast staat nog een resterende schuld open per 30 juni 2018 van k€ 900.

Tot en met 31 december 2018 hebben NE-IT Automatisering BV en Ne-IT Hosting k€ 2.351 bijgedragen aan de omzet en k€ 14 aan het nettoresultaat van de Groep.

Indien de acquisities hadden plaatsgevonden op 1 januari 2018, dan zou de bijdrage aan de omzet k€ 3.144 en aan de nettowinst k€ 20 geweest zijn voor een volledig jaar.

TOELICHTING 6: Goodwill

De goodwill op 30 juni 2018 kan aan de volgende kasstroomgenererende eenheden worden toegewezen:

Kasstroom genererende eenheid	Onderdeel van segment	31 December 2017	Bedrijfs-combinatie (Gecorrigeerd)	(Bijzondere waardevermindering) (Gecorrigeerd)	31 december 2018 (Gecorrigeerd)
Lighting	Lighting	590	-	-	590
IT diensten 2 Invision	Services	3 661	-	-	3 661
Bliksemafleiders	Solutions	1 492	-	-	1 492
Installatieoplossingen	Solutions	1 961	-	-	1 961
IT diensten Any-IT	Services	-	2 026	-	2 026
Cloudgates	Solutions	-	28 040	(20 904)	7 136
Totaal		7 705	30 066	(20 904)	16 865

De goodwill van Lighting (Innolumis Public Lighting BV) heeft betrekking op de bedrijfscombinatie in het vorige boekjaar. De goodwill van Cloudgates (Crescent NV) en IT diensten (Any-IT) heeft betrekking op de bedrijfscombinaties in het huidige jaar, zie toelichting 5.

De goodwill van de overige entiteiten werd initieel bepaald op transitiedatum 1 januari 2017 aan de hand van de business plannen op transitiedatum.

De legale entiteiten 2 Invision Managed Services België, 2 Invision Managed Services BV en 2 Invision Professional Services BV vormen samen een enkele kasstroom genererende eenheid (IT diensten 2 Invision) aangezien contracten van de belangrijkste klanten gezamenlijk door de vennootschappen worden uitgevoerd. Ook Neit-Automatisering BV en Neit-Hosting BV vormen een enkele kasstroom genererende eenheid (IT diensten Any-IT).

De goodwill kan als volgt per legale entiteit gedetailleerd worden:

In duizenden EUR	30 juni 2018 (Gecorrigeerd)	31 december 2017
Innolumis Public Lighting BV	590	590
ICT 4 ME	1 307	1 307
2 Invision Managed Services BV	2 159	2 159
2 Invision Professional Services BV	195	195
Aardingen Maro	1 492	1 492
NE-IT Automatisering BV	877	-
NE-IT Hosting BV	1 149	-
Sait BV	1 961	1 961
Crescent NV	7 136	-
Totaal	16 865	7 705

De Groep heeft een oefening voor bijzondere waardeverminderingen uitgevoerd op de goodwill van de kasstroom genererende eenheid cloudgates die de legale entiteit Crescent NV omvat. Deze maakt deel uit van het operationeel segment "Solutions". De oefening is gebaseerd op een verdisconteerd kasstroommodel welke de kasstromen bevat voor de komende 5 jaar en een residuele waarde vanaf het vierde jaar.

De belangrijkste assumpties zijn de verdisconteringsvoet (WACC) van 11,16% (na belastingen) en een perpetuele groeivoet van 0%. De overige assumpties zijn de jaarlijks verwachte groei van de omzet met een gemiddelde van 27,53%, de bruto marge van gemiddeld 50,69% van de omzet en het niveau van de overige operationele kosten van gemiddeld 32,78% van de omzet. De realiseerbare waarde werd geschat op k€ 7.136 welke ongeveer € 20,9 miljoen lager was dan de boekwaarde van de kasstroom genererende eenheid. Voor 2017 bestaan geen vergelijkende cijfers aangezien Crescent NV een bedrijfscombinatie van 2018 is.

Op basis van bovenstaande informatie heeft het management geoordeeld dat er een bijkomende waardevermindering diende geboekt te worden van € 20,9 miljoen die werd toegewezen aan de goodwill van deze kasstroom genererende eenheid.

De overige goodwill werd getest voor bijzondere waardeverminderingen op 31 december 2017. Aangezien er geen specifieke aanwijzingen zijn voor bijkomende waardeverminderingen werden deze testen niet geactualiseerd op 30 juni 2018.

TOELICHTING 7: Immateriële vaste activa

In duizend EUR	Geactiveerde ontwikkelingskosten	Software	Technologie	Overige immateriële vaste activa	Totaal
Aanschaffingswaarde					
Saldo op 1 januari 2018	-	789	-	1 091	1 880
Verwervingen	-	-	-	-	-
Bedrijfscombinaties	-	-	2 523	1 430	3 953
Saldo op 30 juni 2018	-	789	2 523	2 521	5 833
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen					
Saldo op 1 januari 2018	-	(718)	-	(125)	(843)
Afschrijvingen	-	(28)	(30)	(71)	(129)
Saldo op 30 juni 2018	-	(746)	(30)	(196)	(972)
Netto boekwaarde					
Op 1 januari 2018	-	71	-	966	1 037
Op 30 juni 2018 (Gecorrigeerd)	-	43	2 493	2 325	4 861
Aanschaffingswaarde					
Saldo op 1 januari 2017	200	782	-	101	1 083
Verwervingen	-	7	-	93	100
Bedrijfscombinaties	-	38	-	920	958
Buitengebruikstellingen	-	(38)	-	-	(38)
Bijzondere waardeverminderingen	-	-	-	-	-
Overige bewegingen	(200)	-	-	(23)	(223)
Saldo op 31 december 2017	-	789	-	1 091	1 880
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen					
Saldo op 1 januari 2017	(172)	(651)	-	(70)	(893)
Afschrijvingen	(14)	(66)	-	(58)	(138)
Overdracht naar andere activacategorieën	-	(1)	-	-	(1)
Buitengebruikstellingen	186	-	-	23	209
Overige bewegingen	-	-	-	(20)	(20)
Saldo op 31 december 2017	-	(718)	-	(125)	(843)
Netto boekwaarde					
Op 1 januari 2017	28	131	-	31	189
Op 31 december 2017	-	71	-	966	1 037

De bewegingen in immateriële vaste activa betreffen voornamelijk de bedrijfscombinaties waarvoor we verwijzen naar toelichting 5.

In 2017 leidden de bedrijfscombinaties van Innolumis public lighting BV en Business Language & Communication Centre tot een toename in de aanschaffingswaarde van k€ 958.

TOELICHTING 8: Materiële vaste activa

De veranderingen in de boekwaarde van de materiële vaste activa kan als volgt gepresenteerd worden:

In duizend EUR	Terreinen en gebouwen	Machines en computer-uitrusting	Meubilair en rollend materieel	Leases	Inrichtingen	Totaal
Aanschaffingswaarde						
Saldo op 1 januari 2018	-	1 683	1 541	720	243	4 187
Verwervingen	22	16	17	-	-	55
Bedrijfscombinaties	-	362	53	366	21	802
Buitengebruikstellingen	-	-	(5)	-	-	(5)
Overdracht naar andere activacategorieën	9	-	-	-	(9)	-
Saldo op 30 juni 2018	31	2 061	1 606	1 086	255	5 040
Afschrijvingen						
Saldo op 1 januari 2018	-	(1 287)	(1 482)	(688)	(207)	(3 664)
Afschrijvingen	(2)	(98)	(15)	(7)	(5)	(127)
Buitengebruikstellingen	-	-	5	-	-	5
Overdracht naar andere activacategorieën	(5)	-	-	-	5	-
Saldo op 30 juni 2018	(7)	(1 385)	(1 492)	(695)	(207)	(3 786)
Netto boekwaarde						
Op 1 januari 2018	-	396	59	32	36	524
Op 30 juni 2018	24	676	114	391	48	1 255
Aanschaffingswaarde						
Saldo op 1 januari 2017	-	1 406	1 531	720	234	3 891
Verwervingen	-	183	23	-	9	215
Bedrijfscombinaties	494	155	4	-	-	653
Buitengebruikstellingen	(494)	(43)	(17)	-	-	(554)
Overdracht naar andere activacategorieën	-	(18)	-	-	-	(18)
Bijzondere waardeverminderingen	-	-	-	-	-	-
Saldo op 31 december 2017	-	1 683	1 541	720	243	4 187
Afschrijvingen						
Saldo op 1 januari 2017	-	(1 249)	(1 461)	(670)	(200)	(3 580)
Afschrijvingen	(1)	(48)	(39)	(18)	(8)	(113)
Buitengebruikstellingen	1	39	18	-	-	58
Overige bewegingen	-	(29)	-	-	-	(29)
Bijzondere waardeverminderingen	-	-	-	-	-	-
Saldo op 31 december 2017	-	(1 287)	(1 482)	(688)	(208)	(3 664)
Netto boekwaarde						
Op 1 januari 2017	-	157	70	50	34	311
Op 31 december 2017	-	396	59	32	35	524

De bewegingen in de materiële vaste activa betreffen voornamelijk de bedrijfscombinaties waarvoor we verwijzen naar toelichting 5.

In 2017 leidden de bedrijfscombinaties van Innolumis public lighting BV en Business Language & Communication Centre tot een toename in de aanschaffingswaarde van k€ 653.

De beweging op de overdracht naar andere activacategorieën in 2017 betreft de overboeking van de entiteit Business Language & Communication Centre naar activa aangehouden voor verkoop. Voor meer informatie verwijzen we naar toelichting 9.

TOELICHTING 9: Activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten

Business Language and Communication Centre (B.L.C.C.)

De Groep heeft op 15 januari 2018 haar 70,3% deelneming in Business Language and Communication Centre (B.L.C.C.) verkocht aan Van Zele Holding voor een bedrag van netto k€ 142.

Ten gevolge van bovenstaande transactie, werd per 31 december 2017 Business Language and Communication Centre (B.L.C.C.) gepresenteerd als activa aangehouden voor verkoop en schulden gerelateerd aan activa aangehouden voor verkoop. De resultaten van B.L.C.C. werden gepresenteerd als "resultaat van beëindigde bedrijfsactiviteiten" per 31 december 2017.

De belangrijkste categorieën van activa en de schulden per 31 december 2017 waren als volgt:

In duizend EUR	Boekwaarde
Activa	
Goodwill	84
Vaste activa (Immateriële en materiële)	56
Uitgestelde belastingvorderingen	48
Handels- en overige vorderingen	406
Geldmiddelen en kasequivalenten	244
Waardevermindering tot realisatiewaarde	(149)
Totaal activa	690
Handelsschulden	151
Uitgestelde opbrengsten	396
Totaal schulden	548

SAIT France

SAIT France is in faillissement getreden in februari 2018.

SAIT France was actief in een nichemarkt voor draadloze communicatie-oplossingen in metro's en tramwisselsystemen. Toen bleek dat de metromarkt voor de vennootschap zou opdrogen, de overblijvende activiteit in de trammarkt te beperkt was en de conversiekost om binnen de strategie van de groep te passen te groot was, werd besloten de boeken neer te leggen.

Per 30 juni 2018 werd een resultaat uit beëindigde bedrijfsactiviteiten opgenomen van k€ 425 die volledig gerelateerd is aan de deconsolidatie van Sait France. Het positieve effect uit de deconsolidatie van het negatieve eigen vermogen van Sait France voor k€ 770 en het gerealiseerde verlies op de openstaande vordering van k€ (345) die Crescent Ventures NV had op Sait France, werd gepresenteerd onder de beëindigde bedrijfsactiviteiten.

Per 31 december 2017 was het resultaat van Sait France k€ (463). Dit resultaat werd gepresenteerd onder de beëindigde bedrijfsactiviteiten.

TOELICHTING 10: Handels- en overige vorderingen

Handelsvorderingen zijn niet-rentedragend en hebben betalingstermijnen tussen 30 en 90 dagen.

TOELICHTING 11: Overige financiële vaste activa

In duizend EUR	30 juni 2018	31 december 2017
Overige financiële vaste activa	185	9
	185	9

De overige financiële activa bestaan voornamelijk uit beperkte investeringen in niet-genoteerde vennootschappen. De boekwaarde is een benadering van haar reële waarde. De toename van k€ 175 is gerelateerd aan een reële waarde aanpassing van Autonet Mobile Inc. op basis van een recente verkooptransactie van de aandelen.

TOELICHTING 12: Voorraden

In duizend EUR	30 juni 2018	31 december 2017
Grondstoffen	563	19
Goederen in bewerking	558	-
Voorraden afgewerkte producten	1 044	1 267
Werken in uitvoering	139	197
Waardevermindering op voorraden	(183)	(173)
	2 121	1 310

De voorraden stegen van k€ 1 310 tot k€ 2 121 op 30 juni 2018, voornamelijk ten gevolge van de toevoeging van de voorraad van Crescent NV ten gevolge van de omgekeerde overname. Op 30 juni 2018 bedroeg de totale waardevermindering op voorraden k€ (183) (2017: k€ (173)).

Er zijn geen voorraden als borg gegeven aan schuldeisers.

TOELICHTING 13: Geldmiddelen en kasequivalenten

In duizend EUR	30 juni 2018	31 december 2017
Banksaldi direct opvraagbaar	536	288
Kasgeld	5	1
	541	289

Op 30 juni 2018 en 31 december 2017 heeft de Groep geen kortetermijndeposito's.

Reconciliatie van de geldmiddelen en kasequivalenten ten behoeve van het kasstroomoverzicht:

In duizend EUR	30 juni 2018	31 december 2017
Geldmiddelen en kasequivalenten op de balans	541	289
Geldmiddelen inbegrepen bij activa aangehouden voor verkoop	-	244
	541	533

Er zijn geen beperkingen op de geldmiddelen op 30 juni 2018 en 31 december 2017.

TOELICHTING 14: Financiële schulden

In duizend EUR	30 juni 2018	31 december 2017
Bankleningen	2 318	2 609
Leasing schulden	322	28
Overige schulden	21	-
Totaal financiële schulden	2 661	2 637
waarvan:		
Langlopend	847	754
Kortlopend	1 814	1 883

De leningen hebben geen covenanten op 30 juni 2018 en 31 december 2017.

De straight loans zijn korte termijn leningen ter financiering van voorspelbare liquiditeitsbehoeften waarbij voorschotten van minimaal k€ 125 opgenomen kunnen worden met een minimum looptijd van 1 maand en een maximale looptijd van 6 maanden dewelke telkens hernieuwd kunnen worden.

Reconciliatie met het kasstroomoverzicht voor 30 juni 2018:

in duizend EUR	Openings-saldo	Kasstromen	Bedrijfs-combinaties	Eindsaldo
Langlopende financiële schulden				
Bankschulden	739	(9)	81	811
Leasing schulden	15	-	-	15
Overige schulden	-	-	21	21
Kortlopende financiële schulden				
Bankschulden	1 869	(363)	-	1 507
Leasing schulden	13	(49)	342	307
Totaal verplichtingen uit financieringsactiviteiten	2 637	(420)	445	2 661

TOELICHTING 15: Reële waarde

De boekwaardes van de financiële activa en de financiële schulden benaderen de reële waarde. De toegepaste methodes en assumpties worden hieronder toegelicht.

De reële waarde van de financiële activa wordt als volgt bepaald:

1. De boekwaarde van de geldmiddelen en kasequivalenten, de handels- en overige vorderingen benadert de reële waarde door hun korte termijn karakter.
2. De boekwaarde van de overige financiële vaste activa en langlopende vorderingen benadert de reële waarde omdat de boekwaarde voornamelijk bestaat uit transacties van het jaar.

De reële waarde van de financiële schulden wordt bepaald op basis van de volgende methodes en assumpties:

3. De boekwaarde van de handels- en overige schulden benaderen hun reële waarde door het korte termijn karakter van deze instrumenten.
4. De financiële schulden werden geëvalueerd op basis van de intrestvoet en de vervaldag en bestaan voornamelijk uit straight loans met een korte termijn karakter. Aldus is de boekwaarde van deze financiële schulden een benadering van de reële waarde (niveau 2).

De volgende hiërarchie wordt gebruikt voor het bepalen en toelichten van de reële waarde van de financiële instrumenten:

5. Niveau 1: genoteerde (niet aangepaste) prijzen in actieve markten voor identieke activa en verplichtingen.
6. Niveau 2: Waarderingstechnieken waarbij de significante parameters observeerbaar zijn, en dit ofwel direct of indirect.
7. Niveau 3: Waarderingstechnieken waarbij parameters gebruikt worden welke niet gebaseerd zijn op observeerbare marktdata.

TOELICHTING 16: Voorzieningen

In duizend EUR	31 december 2017	Toevoeging	(Aan- wending)	(Terug- name)	Bedrijfs- combinatie (Liquidatie)	30 juni 2018
Verliezen op leveranciersovereenkomsten	-	-	-	-	187	187
Herstructureringsprovisie	211	-	(194)	-	-	17
Voorziening voor garantieverplichtingen	72	-	(5)	-	(57)	10
Juridische en overige claims	80	-	(75)	-	5	10
Korte termijn voorzieningen	363	-	(274)	-	192 (57)	224
Verplichting pensioenplannen	112	-	-	-	138 (112)	138
Voorziening voor garantieverplichtingen	240	42	-	-	-	282
Juridische en overige claims	250	-	-	-	-	250
Lange termijn voorzieningen	602	42	-	-	138 (112)	670
	965	42	(274)	-	330 (169)	894

Verliezen op leveranciersovereenkomsten betreft een leveranciersovereenkomst met Jabil. Elk kwartaal geeft Jabil een overzicht door over hun voorraadpositie aangelegd voor de productie van Crescent NV en wordt dit getoetst met de meest recente productieorders. Bij een verouderde voorraad of een teveel aan componenten wordt, als het noodzakelijk is, een provisie geboekt.

Het gebruik van de herstructureringsprovisie is het gevolg van aanwending in de Nederlandse entiteit SAIT BV.

De voorziening voor garantieverplichtingen (korte- en lange termijn) betreft een verplichting naar aanleiding van verkopen van Innolumis Public Lighting BV. De garantietermijn is 5 jaar.

De korte termijn voorziening voor juridische en overige claims betreft de kost die zal ontstaan naar aanleiding van de ten gunste van filialen uitgegeven bankgaranties die op de kredietlijn van Crescent Ventures NV worden geïnd. In de eerste 6 maanden van 2018 werden er voor k€ 75 aan dergelijke bankgaranties geïnd; deze waren indertijd uitgegeven in naam van en voor verplichtingen van SAIT France.

Ten gevolge van het faillissement van SAIT France op 28 februari 2018 werd de bestaande pensioenverplichting uitgeboekt.

De toename van "verplichting pensioenplannen" betreft de door de Crescent NV in België aangehouden pensioenplannen. De Groep heeft in België pensioenplannen welke juridisch gezien plannen met vaste bijdragen zijn waarop de Belgische wetgeving van toepassing is ("Wet Vandenbroucke"). Hierdoor worden alle Belgische plannen met vaste bijdragen onder IFRS gekwalificeerd als een toegezegde-pensioenregeling.

De lange termijn voorziening voor juridische en overige claims is het gevolg van een projectovereenkomst voor de vervanging van een mobilifoonsysteem voor openbaar transport. De initiële tijdsplanning van oplevering bepaald in het contract werd nadien niet nageleefd. Het is de verwachting van het management dat de claim die hieruit volgt k€ 250 zal bedragen.

TOELICHTING 17: Handels- en overige schulden

In duizend EUR	30 juni 2018	31 december 2017
Handelsschulden	6 700	3 808
Schulden met betrekking tot salarissen en belastingen	1 439	951
Overige schulden	1 261	110
Overlopende rekeningen	548	403
	9 948	5 272

De stijging in de handels- en overige schulden in 2018 is voornamelijk het gevolg van de bedrijfscombinatie met Crescent NV in 2018 dewelke werd toegelicht in Toelichting 5.

De overige schulden per 30 juni 2018 bevatten voor k€ 434 de nog openstaande korte termijn schuld aan de vorige eigenaars van Ne-IT Automatisering en NE-IT Hosting zoals beschreven in Toelichting 5, alsook k€ 509 die het gevolg is van de bedrijfscombinatie van Crescent NV.

De termijnen en voorwaarden van bovenvermelde schulden zijn:

8. Handelsschulden zijn niet-rentegevend en zijn normaal betaald binnen een termijn van 60 tot 90 dagen.
9. Overige schulden zijn niet-rentegevend en hebben een gemiddelde termijn van zes maanden.

TOELICHTING 18: Eigen vermogen

Kapitaalstructuur – uitgegeven kapitaal

Op 30 juni 2018 had de Groep volgende aandeelhouders:

Identiteit van de persoon, entiteit of groep van personen of entiteiten	Percentage aangehouden financiële instrumenten	
	2018	2017
Eric Van Zele / Van Zele Holding / Crescent Smart Lighting	37,50%	76,53%
Jan Callewaert	10,59%	0,00%
Alychlo/Marc Coucke/Mylecke	10,29%	0,00%
Danlaw	7,59%	0,00%
Nanninga beheer	3,43%	9,27%
Overige aandeelhouders	31,00%	14,20%
Totaal uitstaande aandelen	100%	100%

Het toegestane aandelenkapitaal per 30 juni 2018 bestond uit 1 368 839 927 gewone aandelen voor een totaalbedrag van k€36 304. De aandelen hebben geen nominale waarde. Alle aandelen van de Vennootschap hebben dezelfde rechten.

Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen:	2018	2017
Uitgegeven gewone aandelen per 1 januari Crescent Ventures NV	638 807	420 057
Uitgegeven aandelen voor inbreng in natura per 31 mei 2017		218 750
Totaal uitgegeven gewone aandelen Crescent Ventures NV	638 807	638 807
Ruilverhouding = 506,249,999 aandelen Crescent NV voor 638,807 aandelen Crescent Ventures NV	792,46	792,46
Totaal uitgegeven gewone aandelen Crescent NV per 1 januari	506 249 999	506 249 999
Uitgegeven aandelen voor inbreng in natura per 22 mei 2018	862 589 928	
Totaal uitgegeven gewone aandelen Crescent NV	1368 839 927	506 249 999
Uitgegeven gewone aandelen per 1 januari	506 249 999	332 892 182
Uitgegeven aandelen voor inbreng in natura per 31 mei	862 589 928	173 357 817
Totaal uitgegeven gewone aandelen	1368 839 927	506 249 999
Uitgegeven gewone aandelen per 1 januari	506 249 999	332 892 182
Gemiddeld effect van de uitgegeven aandelen voor inbreng in natura per 31 mei	190 627 608	29 691 118
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen	696 877 607	362 583 300

De inbreng in natura per 31 mei 2017 betreft de volgende transacties:

1. De inbreng van Innolumis Public Lighting BV door Van Zele Holding NV met een waarde van € 2.050.000
2. De inbreng van een voorschot op de prijs betaald door Van Zele Holding NV ter verwerving van 434 nieuwe aandelen van BVBA Newfusion met een waarde van € 100.000
3. De inbreng van een rekening-courant door Vares NV met een waarde van € 375.000
4. De inbreng van een rekening-courant door Adisys Corp met een waarde van € 100.000

De inbreng in natura per 22 mei 2018 betreft de inbreng van de schuldvordering voor een bedrag van k€ 11.300.117 in het kapitaal in ruil voor 565.005.835 aandelen aan een nominale waarde van € 0,02 per aandeel.

Winst per gewoon aandeel	2018	2017
Nettoresultaat (in duizend EUR)	(41 869)	(595)
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen:		
Gewone aandelen voor verwatering (in duizendenden)	696 878	362 583
Gewone aandelen na verwatering (in duizenden)	696 878	362 583
Per Aandeel (in EUR)		
Verlies per aandeel voor verwatering	(0,03)	(0,00)
Verlies per aandeel na verwatering	(0,03)	(0,00)

We verwijzen tevens naar het mutatieoverzicht van het geconsolideerde eigen vermogen die de bewegingen in het eigen vermogen over het boekjaar weergeeft.

TOELICHTING 19: Gebeurtenissen na balansdatum

De Groep heeft in september een kredietfinanciering met Belfius afgesloten voor 60% gewaarborgd door Gigarant. Deze financiering zal de Groep in staat stellen om haar liquiditeitspositie te verbeteren, door enerzijds een herschikking van de korte termijn financiële schuld met € 1,25 miljoen naar lange termijn, en anderzijds een bijkomende kredietlijn van € 1,5 miljoen die zal aangewend worden ter afbetaling van een aantal achterstallige schulden.

De kaspositie van de Groep blijft beperkt, maar de referentie-aandeelhouders hebben aangegeven de Groep te blijven ondersteunen, dit werd ook geconcretiseerd in april 2019 door de terbeschikkingstelling door Van Zele Holding NV van een bijkomende kredietlijn van € 450.000, waarvan € 325.000 onmiddellijk werd gestort, en door Alychlo NV door een bijkomende toegestane lening van € 400.000 die eveneens gestort werd.

Bijkomend werden er door kleinere aandeelhouders nog voor in totaal € 200.000 stortingen beloofd.

In september heeft Crescent NV haar participatie in Autonet Mobile Inc van de hand gedaan. Deze was in 2017 volledig afgeschreven, maar werd in september voor k€ 175 verkocht. De opbrengst werd voorzien in de cijfers van het eerste semester onder overige opbrengsten.

Op 27 maart 2019 werden ook de overeenkomsten definitief afgerond voor de overname van de minderheidsbelangen (40.5%) van 2Invision Managed Services BV. De resterende aandelen aangehouden door AJUST B.V. en PP Technology Group B.V. werden overgenomen voor een totaal bedrag van k€ 1.065. Hiervan wordt k€ 325 voldaan door een betaling in cash en k€ 740 middels levering van aandelen in het aandelenkapitaal van Crescent NV. De waarde van het merendeel van deze aandelen wordt vastgelegd op € 0.02. Het aantal te leveren aandelen bedraagt aldus 37.000.000.

Op 13 april 2019 werd een addendum getekend aan de overeenkomst voor de overname van de beide NE-IT bedrijven. Hierin wordt een nieuwe regeling voorzien voor de nog te betalen bedragen voor de overname. De laatste tranche (van de Koopprijs) van k€ 700 wordt als volgt voldaan. Een bedrag van k€ 160 werd op 26 april 2019 betaald en een bedrag van k€ 74 zal op 31 mei 2019 worden betaald. Ten aanzien van het (restant-)bedrag van k€ 466 wordt overeengekomen dat deze wordt voldaan door Crescent Ventures middels levering van aandelen aan toonder in het aandelenkapitaal van Crescent behoudens het bepaalde in sub b. De waarde van ieder aandeel wordt vastgesteld op € 0,04. Levering van de aandelen zal op navolgende wijze geschieden:

a. Verkoper maakt aanspraak op levering van 11.650.000 aandelen aan toonder in het aandelenkapitaal van Crescent. Crescent Ventures is gehouden om voornoemd aantal vrij verhandelbare aandelen uiterlijk binnen 31 dagen nadat voornoemd aantal door Crescent zijn uitgegeven, doch uiterlijk op 31 augustus 2019 te leveren op de effectrenrekening van Verkoper.

b. Verkoper is ermee bekend dat Crescent Ventures op 13 april 2019 niet over vrij verhandelbare aandelen in het aandelenkapitaal van Crescent beschikt. Mocht Crescent Ventures er niet in slagen de in voornoemd artikellid genoemde aandelen tijdig te leveren, dan maakt Verkoper jegens Koper aanspraak op betaling van het restantbedrag ad € 466.000,00 ter zake van de Koopprijs. Deze vordering wordt alsdan op 14 september 2019 opeisbaar.

Eind 2018 heeft de Vennootschap een vraag voor kwijtschelding van bijdrageopslagen bij de Rijksdienst voor de Sociale Zekerheid ingediend. In april 2019 ontving zij bericht dat de betaalde boetes in de jaren 2013 tot 2017 volledig werden kwijtgescholden ten bedrage van 603.000€. Dit bedrag mag in mindering worden gebracht van de volgende betalingen van sociale schulden. Dit bedrag zal opgenomen worden in de resultaten van 2019; de kasuitgaven van 2019 zullen daardoor naar schatting met 480.000€ verminderen, deze van 2020 met 123.000€.

TOELICHTING 20: Belangen in dochterondernemingen

Lijst van ondernemingen, in hun totaliteit geconsolideerd in de financiële rekeningen

naam van de dochteronderneming	maatschappelijke zetel	% of aandeel in het kapitaal
BELGIE		
Crescent NV	Gaston Geenslaan 14 3001 Leuven, België	Consoliderende vennootschap
NEDERLAND		
2 Invision Managed Services BV	Mauritsstraat 11 6331 AV Nuth	60%
NEDERLAND		
2 Invision Professional Services BV	Mauritsstraat 11 6331 AV Nuth	60%
BELGIE		
2 Invision Managed Services België NV	Ipsvoordestraat 55 1880 Kapelle-op-den-Bos	83%
NEDERLAND		
Innolumis Public Lighting BV	Ariane 2 3824 Amersfoort	100%
BELGIE		
M4 BVBA	Lange Schipstraat 2/1 2800 Mechelen	90%
BELGIE		
Aardingen MARO BVBA	Ambachtstraat 17b 3980 Tessenderlo	90%
NEDERLAND		
SAIT BV	Microfoonstraat 5 1322 BN Almere	100%
BELGIE		
Crescent Ventures NV	Gaston Geenslaan 14 3001 Leuven, België	100%
IERLAND		
Option Wireless Ltd, Cork	Kilbarry Industrial Park Dublin Hill, Cork	100%
DUITSLAND		
Option Germany GmbH	Beim Glaspalast 1 D-86153 Augsburg - Germany	100%
VERENIGDE STATEN		
Option Wireless USA INC.	W Army Trail Road 780 Unit 192 Carol Stream, IL 60188 Illinois, USA	100%
JAPAN		
Option Wireless Japan KK	5-1, Shinbashi 5-chome Minato-ku Tokyo 105-0004, Japan	100%
CHINA		
Option Wireless Hong Kong LIMITED	35/F Central Plaza 18 Harbour Road Wanchai Hong Kong, China	100%

Minderheidsbelang 2 Invision Managed Services België NV

Op 30 mei 2018 werd in 2 Invision Managed Services België NV een kapitaalverhoging van € 1.064.570 doorgevoerd waarop volledig werd ingetekend door Crescent Ventures NV en 2 Invision Managed Services BV. Hierdoor wijzigde het percentage deelneming van 60,8% naar 83,2%.

Overname Ne-IT Automatisering en Hosting en omgekeerde overname Crescent NV

In 2018 werden er participaties verworven in Ne-IT Automatisering en Ne-IT Hosting voor 100% en Crescent NV via omgekeerde overname. Hierdoor is de moedervennootschap Crescent NV (vroegere Option NV) in 2018, terwijl de moedervennootschap Crescent Ventures NV (vroegere Crescent NV) was in 2017.

Faillissement SAIT France

De Groepsentiteit SAIT France is in februari 2018 in faillissement getreden, waardoor De Groep niet langer controle heeft over deze entiteit.

Verkoop Business language and communication centre (B.L.C.C)

Op 15 januari 2018 heeft de Groep haar belang van 70,3% in Business Language and communication Centre verkocht.

TOELICHTING 21: Onzekerheden

De risico's en onzekerheden die hieronder worden beschreven zullen van toepassing zijn op de Groep en haar activiteiten.

De meeste van deze risico's en onzekerheden worden bepaald door de specifieke evolutie van de markten waarin Crescent actief is.

Door de omgekeerde overname is de facto het risicoprofiel van de Vennootschap veranderd en gemiddeld afgenomen doordat zij nu in drie verschillende markten actief is met elk hun eigen specifieke risico's. Uiteraard zal voor de drie segmenten de gebeurlijke verslechtering van de macro-economische toestand een mogelijke negatieve rol spelen die niet zou toelaten dat het ene segment de mindere resultaten van de andere volledig kan opvangen. Verder heeft de nieuwe samenstelling van de Groep ook gevolgen voor de continuïteit, ondanks de immer beperkte kaspositie, hebben de segmenten Service en Lighting aangetoond dat zij inherent kaspositief werken, en daardoor in staat zijn de negatieve resultaten van het segment Solutions op te vangen.

In de Services- activiteiten is er de voortdurende uitdaging tot aanwerving van voldoende en competente ICT-profielen, naast het voortdurend beheersen van de cyber-risico's zowel in de interne ICT-infrastructuur als in deze van de klanten.

In de Lighting divisie is er enerzijds het risico dat de LED-technologie voorbijgestreefd wordt door andere technologieën vooraleer het merendeel van de bestaande normale armaturen door LED zijn vervangen, en anderzijds dat de smart lighting oplossingen niet bijtijds deze dalende markt zou hebben opgevuld.

TOELICHTING 22: Continuïteit van de onderneming

Hoewel eind juni de current ratio van de groep onder 1 blijft en de kaspositie beperkt, zette de groep in 2018 een aantal cruciale stappen in haar ambitie om zich te heroriënteren en her-structureren. Op 22 mei 2018 werden alle, behalve 0,5 miljoen EUR, externe financieringsschulden (converteerbare obligatieleningen en brugfinancieringen) ingebracht in het kapitaal en werden tevens de activiteiten van Crescent Ventures ingebracht.

Dit stelde de groep in staat om in september 2018 met Belfius een bijkomende kredietfinanciering af te sluiten, voor 60% gewaarborgd door Gigarant. Dit heeft de Groep in staat gesteld om haar liquiditeits-

positie te verbeteren, door enerzijds een herschikking van de korte termijn financiële schuld met € 1,25 miljoen naar lange termijn, en anderzijds een bijkomende kredietlijn van € 1,5 miljoen die is aangewend ter afbetaling van een aantal achterstallige schulden. Bovendien is Van Zele Holding NV ingegaan op de vraag van Belfius en Gigarant om een additionele kredietlijn van € 0,5 miljoen ter beschikking te stellen als extra buffer moesten bepaalde aannames in het liquiditeitsplan van de Groep niet kunnen gerealiseerd worden.

De realisatie van de diverse driejarenplannen zou verder moeten toelaten om de nog voorziene liquiditeitstekorten in enkele vennootschappen meer dan aan te vullen met kasoverschotten in andere. De resultaat-en kasgeneratietendenzen in de lighting en services segmenten ogen positief en compenseren de kastekorten van de vennootschappen in het Solutions segment, die nog wegen op de liquiditeitspositie van de groep.

Met de introductie vanaf het tweede kwartaal van 2019 van enkele nieuwe producten en de beweging naar oplossingen en software verwacht het management dat ook de kasverliezen van Crescent NV zullen kunnen worden gestopt, zodat deze vennootschap geleidelijk aan zal beginnen bijdragen tot positieve kasstromen.

Hoewel de raad van bestuur het volste vertrouwen heeft in de realisatie van het driejarenplan voor de groep, betekenen deze voor een aantal activiteiten in de groep een trendbreuk of versnelling ten opzichte van het verleden. Er bestaat dan ook een risico dat deze kentering in omzet zou kunnen vertraagd worden en de ambitieuze plannen niet gerealiseerd, wat de druk op de liquiditeitspositie kan verhogen. Deze liquiditeitsdruk is in april 2019 trouwens verhoogd door de laatste terugbetaling van een resterende brugfinanciering van 0.5 miljoen EUR, wat de groep noopte tot het verkrijgen van bijkomende financiering vanwege de referentie-aandeelhouders. Begin april 2019 hebben Van Zele Holding NV en Alychlo NV middelen terbeschikkinggesteld voor respectievelijk 325k EUR en 400k EUR, en werden naast Van Zele Holding NV die bijkomend nog 125k EUR zal instorten, andere bestaande aandeelhouders bereid gevonden samen nog eens 200k EUR bij te storten.

De huidige referentie-aandeelhouders hebben hun intentie aangegeven om de onderneming van de nodige middelen te voorzien om haar doelstellingen te realiseren en de urgente werkkapitaalnoden op te vangen en de raad van bestuur heeft er vertrouwen in dat, indien nodig, dit ook zal gebeuren. De Vennootschap onderhandelt daarnaast verder met enkele leveranciers om betalingsplannen af te spreken of te herzien, zodat dit ook binnen de bestaande kasprojecties kan worden geabsorbeerd zonder nood aan bijkomende financiering.

De Raad van Bestuur is van oordeel dat door de combinatie van deze maatregelen en de succesvolle afronding van de reeds ondernomen acties, de Vennootschap over voldoende middelen zal beschikken over de komende 12 maanden om haar plan te realiseren.

TOELICHTING 23: Transacties met verbonden partijen

In het kader van de normale activiteiten, werden transacties met verbonden partijen door de Groep steeds aangegaan op een arms-length basis.

Verkoop Business language and communication centre (B.L.C.C)

Op 15 januari 2018 heeft de Groep haar belang van 70,3% in Business Language and communication Centre (B.L.C.C.) verkocht aan Van Zele Holding NV voor een bedrag in geld van k€ 142 en de overname van een schuld van Crescent Ventures NV ten opzichte van B.L.C.C. van k€ 200. Er werd geen resultaat gerealiseerd op deze transactie in boekjaar 2018.