

CRESCENT N.V.

Naamloze vennootschap die een openbaar beroep op het spaarwezen heeft gedaan

Gaston Geenslaan 14

3001 – Leuven

RPR Leuven 0429.375.448

GELIJKWAARDIGE INFORMATIEVERSTREKKING
IN HET KADER VAN
DE TOELATING TOT VERHANDELING
VAN 1.071.255.834 BIJKOMENDE AANDELEN

(artikel 18, § 2, d) van de Prospectuswet van 16 juni 2006)

*Dit document vormt een informatiedocument voor de doeleinden van artikel 18, §2, d van de wet van 16 juni 2006 op de openbare aanbidding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereguleerde markt, zoals gewijzigd (de **Prospectuswet**), die de informatie bevat welke volgens de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (de **FSMA**) gelijkwaardig is aan de informatie die zou moeten worden opgenomen in een prospectus overeenkomstig artikel 20 van de Prospectuswet.*

Dit Informatiedocument houdt geen aanbieding in voor het kopen, onderschrijven of verkopen van de Nieuwe Aandelen die hierin worden beschreven in enige jurisdictie of aan enige persoon. Er worden geen Aandelen aangeboden of verkocht op basis van dit Informatiedocument.

WAARSCHUWINGEN

Verklaring over het werkkapitaal:

Het werkkapitaal is niet toereikend om aan de huidige behoeften van Crescent te voldoen. Daarom zijn een aantal acties uitgezet die de liquiditeitsdruk zouden moeten verlichten. Zo werd van de Rijksdienst voor de Sociale Zekerheid een kwijtschelding van bijdragegopslagen bekomen en werd met één van de grootste leveranciers een nieuw betalingsplan overeengekomen om de betalingen langer in de tijd te kunnen spreiden. De huidige referentie-aandeelhouders hebben verder hun intentie aangegeven om de onderneming van de nodige middelen te voorzien om haar doelstellingen te realiseren, in de eerste helft van 2019 werd deze intentie reeds effectief geconcretiseerd door terbeschikkingstelling van 1.050k EUR bijkomende middelen.

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

Onthoudende verklaringen van de commissaris

De commissaris van de Vennootschap heeft zich onthouden om een oordeel te vellen over de geconsolideerde jaarrekeningen 2016, 2017 en 2018 van Crescent NV (voormalig Option NV), evenals over de geconsolideerde jaarrekening 2017 van Crescent Ventures NV (voormalig Crescent NV).

Volgend oordeel werd door de commissaris afgegeven op de 2018 pro forma financiële informatie. De bedragen zoals opgenomen in kolom 1. van de pro forma financiële informatie komen overeen met de IFRS geconsolideerde cijfers per 31 december 2018 zoals opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap op die datum. Zoals hierboven omschreven was het controleverslag bij de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2018 een oordeelsonthouding.

Naar ons oordeel:

- a) werd de pro forma financiële informatie naar behoren opgesteld op basis van de vermelde grondslagen, zoals weergegeven in de sectie 'Presentatiebasis, assumpties en hypothesen'; en
- b) zijn deze grondslagen in overeenstemming met de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving van de Vennootschap, behoudens de mogelijke impact van die elementen die aan de basis liggen van onze oordeelsonthouding op de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2018.

De volgende waarschuwing is van toepassing op dit Informatiedocument en u wordt daarom geadviseerd om deze waarschuwing zorgvuldig te lezen voordat u dit Informatiedocument leest, u zich er toegang tot verleent of dit op enige andere wijze gebruikt.

Wanneer u zich toegang verschafft tot dit Informatiedocument, gaat u akkoord met de volgende algemene voorwaarden, inclusief mogelijke wijzigingen op enig moment in deze voorwaarden, telkens u informatie ontvangt van de Vennootschap.

Dit Informatiedocument is opgesteld met het oog op de toelating tot de verhandeling van de Nieuwe Aandelen op de gereguleerde markt van Euronext Brussels, en houdt geen aanbod in tot verkoop of een aanbod tot aankoop van enige Aandelen in enig land, aan enige persoon aan wie het niet is toegestaan dergelijk aanbod te doen in het betreffende land. Het mag worden verspreid in België, waar het is ingediend bij de FSMA, in overeenstemming met de Prospectuswet.

De verspreiding van dit Informatiedocument in een ander land dan België kan bij wet verboden zijn. De Vennootschap verklaart niet dat dit Informatiedocument wettelijk mag worden verspreid, in overeenstemming met enige geldende registratie of andere vereisten in eender welk land anders dan in België, of krachtens een vrijstelling daaronder, noch aanvaardt zij enige verantwoordelijkheid voor het faciliteren van dergelijke verspreiding. Meer specifiek is er geen actie ondernomen door de Vennootschap met de bedoeling een publieke aanbidding van Aandelen toe te laten, noch het verspreiden van dit Informatiedocument in enig land waar stappen vereist zijn voor dat doel. Bijgevolg mogen er geen Aandelen worden aangeboden of verkocht, direct of indirect, krachtens dit Informatiedocument, en noch dit Informatiedocument, noch enige advertentie of anderadvertentiemateriaal mag worden verspreid of gepubliceerd in enig land anders dan België, behoudens onder omstandigheden die in overeenstemming zijn met de geldende wetten en regelgeving. Personen die in het bezit komen van dit Informatiedocument of van Aandelen, dienen zichzelf te informeren over mogelijke beperkingen betreffende de verspreiding van dit Informatiedocument en het aanbieden en verkopen van Aandelen.

De inhoud van dit Informatiedocument mag niet worden beschouwd als juridisch, bedrijfsmatig, boekhoudkundig of fiscaal advies. Iedere potentiële investeerder dient zelf juridisch, bedrijfsmatig, boekhoudkundig en fiscaal advies in te winnen alvorens een beslissing te nemen om in de Aandelen te investeren.

VERKLARING VERANTWOORDELIJKE PERSONEN

In overeenstemming met artikel 61, §1 en §2 van de Prospectuswet, neemt de Vennootschap, vertegenwoordigd door haar raad van bestuur, de verantwoordelijkheid op zich voor de informatie in dit Informatiedocument.

De Vennootschap verklaart dat, na het treffen van alle redelijke maatregelen om zulks te garanderen en voorzover hem bekend, de gegevens in het Informatiedocument in overeenstemming zijn met de werkelijkheid en dat geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding de strekking van het Informatiedocument zou wijzigen.

GELIJKWAARDIGHEIDSBESLISSING

Op 2 juli 2019 heeft de FSMA beslist om de documentatie die de Vennootschap met dit Informatiedocument ter beschikking stelt van het publiek als gelijkwaardige informatie te beschouwen met toepassing van artikel 18, § 2, d) van de prospectuswet.

Deze beslissing houdt geen beoordeling in van de opportuniteit en de kwaliteit van de aanvraag tot toelating tot de verhandeling van de Nieuwe Aandelen op de gereguleerde markt van Euronext Brussels, noch van de toestand van de persoon die ze verwezenlijkt.

BESCHIKBAARHEID VAN HET INFORMATIEDOCUMENT

Dit Informatiedocument is enkel beschikbaar in het Nederlands. Het Informatiedocument zal kosteloos beschikbaar worden gesteld op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap en op de website van de Vennootschap (www.option.com). De plaatsing van het Informatiedocument op het internet houdt geen aanbieding in tot handeling in effecten.

INHOUDSTAFEL VAN HET INFORMATIEDOCUMENT

DEEL I: SAMENVATTING	6
DEEL II: RISICOFACTOREN EN VERKLARING INZAKE HET WERKKAPITAAL.....	27
DEEL III: KAPITALISATIE EN SCHULDENLAST	33
DEEL IV: FINANCIËLE HISTORISCHE STATEN VAN OVERGENOMEN VENNOOTSCHAPPEN.....	34
1. CRESCENT VENTURES (voorheen Crescent NV) Financieel verslag – IFRS	35
Geconsolideerde Jaarrekening (IFRS)	35
Toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening van Crescent Ventures NV	44
ENKELVOUDIGE JAARREKENING (niet-geauditeerd)	126
2. 2INVISION MANAGED SERVICES BV (https://www.2invision.eu/) 	128
3. NE-It AUTOMATISERING BV & NE-IT HOSTING BV (https://www.any-it.nl/)	132
4. 2INVISION MANAGED SERVICES BELGIE NV (voorheen: ICT4me NV)	134
5. INNOLUMIS PUBLIC LIGHTING BV (http://www.innolumis.com/)	137
6. AARDINGEN MARO Bvba (http://aardingenmaro.be/)	139
7. SAIT BV (http://www.sait.nu/)	141
DEEL V: GECORRIGEERDE GEPUBLICEEERDE JAARRESULTATEN CRESCENT GROEP 2018.....	144
1.1. GECORRIGEERDE GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING.....	145
1.2. GECONSOLIDEERD TOTAALRESULTAAT	148
1.3. GECONSOLIDEERDE BALANS	149
1.4. GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT	152
GECONSOLIDEERDE STAAT VAN WIJZIGINGEN IN HET EIGEN VERMOGEN	154
DEEL VII:	263
A. OORDEELONTHOUDINGEN COMMISSARIS-REVISOR VOOR DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENINGEN CRESCENT NV (VOORHEEN OPTION NV) VOOR DE BOEKJAREN 2016-2018.....	263

B. OORDEELONTHOUDING VAN DE COMMISSARIS-REVISOR VOOR DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING CRESCENT VENTURES NV (VOORHEEN CRESCENT NV) VOOR HET BOEKJAAR 2017	267
C. RAPPORT OVER PROFORMA GECONSOLIDEERDE INFORMATIE	270
DEEL VIII: GECORRIGEERDE HALFJAARLIJKSE FINANCIËLE OVERZICHTEN 2018 CRESCENT NV	275
8.1. Geconsolideerde Financiële Overzichten	276
8.1.1. VERKORTE GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING	276
DEEL IX: DE VERRICHTING	294
DEEL X: DEFINITIES	304
DEEL XI: BESCHIKBAAR GESTELDE DOCUMENTEN	306

DEEL I: SAMENVATTING

Samenvattingen dienen verplicht informatie te verstrekken bekend als "Elementen". Deze elementen zijn genummerd in Deel A tot E (A.1 – E.7).

Deze samenvatting bevat alle elementen die moeten worden opgenomen in een samenvatting voor dit type effecten en emittent. Omdat sommige elementen niet hoeven te worden besproken, kunnen er leemten zijn in de volgorde van de nummering van de elementen.

Ook al moet een element in de samenvatting worden ingevoegd vanwege het type effecten en emittent, is het mogelijk dat er over het element geen relevante informatie kan worden verstrekt. In dit geval wordt er een korte beschrijving van het element opgenomen in de samenvatting, met de vermelding "Niet van toepassing".

Afdeling A – Inleiding en waarschuwingen

Element	Informatieverplichting
A.1	Inleiding en waarschuwingen Deze samenvatting dient te worden gelezen als een inleiding op het Informatiedocument. Iedere beslissing om in de Aandelen te investeren moet gebaseerd zijn op de bestudering van het gehele Informatiedocument door de belegger. Wanneer een vordering met betrekking tot de informatie in het Informatiedocument bij een rechterlijke instantie aanhangig wordt gemaakt, de belegger die als eiser optreedt volgens de nationale wetgeving van de lidstaten de kosten voor de vertaling van het Informatiedocument eventueel moet dragen voordat de rechtsvordering wordt ingesteld. Alleen de personen die de samenvatting hebben ingediend, kunnen wettelijk aansprakelijk worden gesteld indien de samenvatting, wanneer zij samen met de andere delen van het Informatiedocument wordt gelezen, manifest misleidend, onjuist of inconsistent is, of indien zij, wanneer zij samen met de andere delen van het Informatiedocument wordt gelezen, niet de kerngegevens bevat om beleggers te helpen wanneer zij overwegen in die effecten te investeren.
A.2	Toestemming voor verdere doorverkoop of definitieve plaatsing Niet van toepassing. Dit Informatiedocument houdt geen aanbod in voor het kopen,

	onderschrijven of verkopen van de Aandelen, en bijgevolg verleent de Vennootschap geen toestemming voor het gebruik van dit Informatiedocument voor een daaropvolgende herverkoop of definitieve plaatsing van de Aandelen.
--	---

Afdeling B – Vennootschap

Element	Informatieverplichting
B.1	Officiële en handelsnaam van de Vennootschap Crescent NV (Option NV werd gewijzigd naar Crescent NV op 22 mei 2018)
B.2	Vestigingsplaats en rechtsvorm van de Vennootschap De Vennootschap is een vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, opgericht als een <i>naamloze vennootschap / société anonyme</i> naar Belgisch recht. Crescent (voorheen Option) is ingeschreven bij het Rechtspersonenregister onder ondernemingsnummer 0429.375.448 (RPR Leuven). De maatschappelijke zetel van de Vennootschap bevindt zich te Gaston Geenslaan 14, B-3001 Leuven, België.
B.3	Huidige werkzaamheden en belangrijkste activiteiten van de Groep en de belangrijkste markten waarop ze concurreert Door de omgekeerde overname door Crescent Ventures NV (voorheen Crescent NV) zijn de vroegere activiteiten van Crescent (voorheen Option NV) uitgebreid met nieuwe activiteiten. De activiteiten worden ingedeeld in drie segmenten: 1) Crescent Solutions bundelt de activiteiten van het vroegere Crescent NV (voorheen Option NV, nl. de productie van datakaarten, USB apparaten, routers, IoT-gateways en ingebouwde modules, en engineering services, met de oplossingen inzake draadloze communicatie van Sait BV en de aannemingsdiensten van Aardingen Maro BVBA. De belangrijkste concurrenten voor de IoT-gateways zijn Teltonika, Sierra Wireless en Cradlepoint. Samen zouden zij in 2017 32% van de verkochte IoT-Gateways voor hun rekening hebben genomen, Crescent (voorheen Option) had maar een marktaandeel van 0.3%. Voor de engineering services zijn Jabil en Flex de meest belangrijke concurrenten zij het dat ze ook klant zijn. 2) Crescent Services – bevat alle diensten omtrent het beheer van de ICT-omgeving en software voor klanten in publieke en private datacenter-omgevingen, alsook voor kleine en middelgrote bedrijven. Concurrenten in het marktsegment waarin de ICT-services ondernemingen opereren, zijn eerder lokale spelers, voor grotere klanten wordt geregeld in partnership gewerkt om een gezamenlijk aanbod te kunnen doen. 3) Lighting: Met Innolumis Public Lighting BV heeft de Groep een speler die (slimme) LED straatverlichtingsoplossingen aanbiedt. In de Nederlandse thuismarkt zijn de belangrijkste

	concurrenten Signify (Philips), Schreder en Lightronics. De eerste twee hebben ook een internationale footprint, en vormen samen met Osram en GE de belangrijkste concurrenten wereldwijd. De Groep wil vanuit de bestaande activiteiten end-to-end oplossingen aanbieden in de brede IoT ("Internet of Things") markt, met een specifieke focus op de Benelux. Hiervoor zal vanaf 2019 een vierde segment worden toegevoegd dat IoT-integratie als enige missie zal hebben.
B.4a	Belangrijke recente tendensen welke de Vennootschap, en de sectoren waarin zij actief is, beïnvloeden De IoT-markt waar Crescent voor heeft gekozen, is tot op vandaag een veelbelovende maar ook een zeer complexe en nog steeds onvolgroeide markt. We zijn van mening dat er vandaag 4 grote hindernissen zijn voor de brede acceptatie en groei van IoT: 1. Het gaat meer om kansen te grijpen dan om echte problemen op te lossen. Daarom is het niet voldoende om alleen maar oplossingen aan te bieden, we moeten eerst de kansen aangeven en verwijzen naar de opportuniteitskosten voor bedrijven die niet op de IoT-trein springen. 2. Het brengt technische oplossingen naar niet-technische klanten. De eindklantenbedrijven met het hoogste potentiële voordeel zijn niet technologisch onderlegd in de ICT + -technologieën waarop IoT is gebaseerd. 3. Het vereist co-innovatie in alle ecosystemen. De meeste IoT-projecten vereisen gelijktijdige innovatie door meerdere spelers in de industrie, die co-innovatie en adoptierisico's met zich meebrengen die moeten worden gemitigeerd. 4. Er zijn nog steeds veel ontbrekende componenten en onopgeloste problemen in de IoT-industrie. Goede professionele sensoren tegen redelijke prijzen zijn nog steeds zeldzaam. De technologieën om die sensoren met de cloud te verbinden, zijn nog steeds zeer divers en technisch complex, niet intuïtief voor de hedendaagse integratoren. In smart city-scenario's is het onduidelijk wie eigenaar is van sensorgegevens, wat belangrijke implicaties heeft op het gebied van privacy en het genereren van inkomsten. Om in zo'n markt succesvol te worden, zijn er feitelijk twee mogelijke hoofdroutes. - Eén ervan is om jarenlang zwaar te investeren in een specifiek product of een specifieke technologie, en te rekenen op een grote financiële portemonnee om de hockeystick-periode te overbruggen, totdat de co-innovatieproblemen zijn opgelost en de IoT-markt aantrekt. Tot op zekere hoogte is dit de weg van Option tot de datum van de omgekeerde overname op 22 mei 2018. - Een andere mogelijke weg is om zeer gefocust te zijn op een welbepaalde scope en geografie en om de verschillende ecosysteemelementen als geheel binnen de gegeven aandachtsgebieden te behandelen. Crescent heeft gekozen voor de laatste benadering met een groeiplan in twee fasen: • Fase 1: groei van de IoT-marktsegmenten waarin de Vennootschap een belangrijke rol wil spelen door advies- en integratiediensten aan eindklanten in projecten aan te bieden. Dit omvat het aanbieden van consultancyservices om het bedrijfspotentieel voor IoT te verkennen, de businesscase voor de klant uit te werken, de oplossing te ontwerpen en te integreren en de oplossing voor de klant na installatie te onderhouden. Op deze manier kan de Vennootschap een grondig inzicht opbouwen in specifieke verticale markten. Vanzelfsprekend vereist dit een duidelijke focus in zowel het marktsegment als de geografie.

- Fase 2: definitie van "productoplossingen" uit deze integratieprojecten die vervolgens kunnen worden gebruikt om wereldwijd te schalen.

Voor de eerste fase zullen we geografisch focussen op België en Nederland. De onderwerpen die we zullen bespreken en de redenen voor deze keuzes staan in de volgende tabel



Luchtkwaliteitsbewaking

- Groot aandachtspunt in Vlaanderen (cfr. Curieuzeneuzen)
- Wereldwijd aandachtspunt (WHO-rapport)
- Goede en betaalbare sensoren zijn nog steeds zeldzaam
- Burgerwetenschaps hype
- Mogelijkheid voor uitbreiding naar Azië met Europese sensoren



Slimme verlichting

- Innolumis gebruiken als springplank
- Vervanging van gasontladingsarmaturen in LED
- Ergonomische oplossing voor sensorintegratie
- Interessante bakens in een slimme stadsarchitectuur



Smart Metering

- Water wordt soms omschreven als het "nieuwe goud"
- Uitstekende referentie DEWA in Dubai
- Potentieel voor uitbreiding naar slimme gebouwen
- Roll-out in België op het punt te beginnen



Track and control

- Bestaande klantenoptie
- Vereist producten met een kleine footprint (formaat, vermogen), een specialiteit van Option
- Bekende problemen (medische apparaten, ...)

In zekere zin is dit vergelijkbaar met wat ICT integratoren jaren geleden in de tijd van de IT / Telecom-convergentie hebben gedaan. Deze convergentie was het gesprek van de dag, het toekomstige potentieel was duidelijk, maar de juiste manier om deze convergentie te benaderen was minder triviaal. Traditionele grote telecomspelers hadden moeite om naar IT te verhuizen, terwijl traditionele grote IT-spelers onvoldoende inzicht hadden in telecom om succesvol te zijn. Klanten die hiervan konden profiteren, hielden stand en keken toe totdat de industrie de puzzel oploste. Tegenwoordig is ICT volwassener geworden met grote spelers en volwassen technologie en waardeketens, maar voor velen was het geen soepel ritje.

Met IoT ligt een vergelijkbare kans voor de hand. Het grote verschil met ICT is de veel grotere diversiteit en complexiteit van IoT, die de meeste marktspelers vandaag nog steeds onderschatten.

Laten we slimme steden als voorbeeld nemen:

- Steden hebben er in het algemeen belang bij 'slim' te worden, maar de potentiële voordelen zijn niet zo duidelijk, waardoor een klant ontstaat die behoefte heeft, maar

	grote moeilijkheden heeft om die behoefte tot uitdrukking te brengen. • De budgetten die nodig zijn om een slimme stad te worden, zijn enorm en het is moeilijk om laaghangende vruchten te vinden. De echte voordelen kunnen alleen worden behaald wanneer de stad vol zit met een grote verscheidenheid aan sensoren, slimme verlichting, een communicatienetwerk om de sensorgegevens over te dragen aan de juiste verwerkingseenheden, de juiste software om de enorme hoeveelheden gegevens om te zetten in bruikbare informatie,... • Het wettelijke kader voor IoT is nog steeds erg onduidelijk: eigendom van sensorgegevens, exploitatievergunningen, privacy van burgers, GDPR, openheid over politiek gevoelige informatie zoals lucht- en drinkwaterkwaliteit, ... • Technologieën die een aantal problemen kunnen oplossen, zijn nog onrijp: blockchain als middel om inkomsten te genereren met sensorgegevens, omgevingssensoren om in real time de luchtkwaliteit en de waterkwaliteit nauwkeurig te meten, kunstmatige intelligentie om sensorgegevens om te zetten in waardevolle en bruikbare informatielive,... Crescent heeft in de loop der jaren een aantal waardevolle activa opgebouwd om een succesvolle IoT-integrator te worden. Laten we opnieuw het voorbeeld nemen van slimme steden en zien wat Crescent kan bieden binnen de geografische reikwijdte van voornamelijk België, Nederland en Luxemburg: • Met Innolumis kunnen we LED verlichtingsarmaturen aanbieden voor openbare en private buitenruimtes • Met Crescent (voorheen Option) kunnen we slimme sensormodules en slimme externe draadloze communicatiemogelijkheden toevoegen om de "slimme" dimensie aan de armaturen te geven • Met Maro kunnen we ondersteuning bieden voor de daadwerkelijke installatie en het veldonderhoud van outdoor IoT-gateways en -modules • Met 2InVision / AnyIT kunnen we cloudservices leveren voor het hosten van de sensorgegevens en de op de cloud gebaseerde software die sensorgegevens omzet in waardevolle informatie en dashboards voor verschillende belanghebbenden, inclusief de essentiële 24/7 ondersteuning Slechts heel weinig bedrijven zijn in staat om dit soort one stop shopping voor IoT aan te bieden. De bestaande nood aan een dergelijke IoT-integrator wordt bevestigd door verschillende gesprekken met bestaande klanten en prospecten.
B.5	Beschrijving van de groep waarvan de Vennootschap deel uitmaakt en plaats die zij daarin inneemt Op 22 mei 2018, datum van de inbreng van Crescent Ventures NV in Crescent NV (het vroegere Option NV), zag de groepstructuur er als volgt uit:

	Deze structuur is bij publicatiedatum van het gelijkwaardig informatiedocument ongewijzigd, met als enige uitzondering de verwerving op 27 maart 2019 van de minderheidsaandelen van 2Invision Managed Services BV. Gezien de vroegere Crescent groep niet aan de consolidatiecriteria voldeed, werd er geen consolidatie gedaan, noch een audit verricht. Evenmin waren de andere vennootschappen, die hierna worden beschreven, auditplichtig. Onder punt B.7 van de samenvatting zijn de geconsolideerde 2018 financiële jaarkerncijfers van de Crescent groep na de overname opgenomen en onder punt B.8 de 2018 pro-forma financiële kerncijfers. Crescent NV (voorheen Option NV) De vennootschap heeft twee basisactiviteiten, enerzijds de productie en verkoop van datakaarten, USB apparaten, IoT gateways (Cloudgate) en ingebouwde apparaten en modules, anderzijds de verkoop van engineering services betreffende de engineering en product ontwikkeling in onderaanneming van derde partijen. In het verleden werden ook operationele activiteiten vanuit de buitenlandse dochtervennootschappen verricht, deze zijn evenwel nu slapend, dan wel in liquidatie (Duitsland en Japan). De operaties gebeuren nog uitsluitend vanuit de Belgische vennootschap. <u>Financiële kerncijfers (IFRS, jaarlijks geauditeerd, geconsolideerd)</u>
--	---

<i>in '000 euro's</i>	2017	2016	
Opbrengsten	5.246	4.210	
EBITDA*	-1.424	-4.274	
Afschrijvingen en waardeverminderingen	-499	-1.315	
Bedrijfsresultaat	-1.923	-5.589	
Netto resultaat	-14.090	-7.921	
Totale activa	1.862	3.108	
Totaal eigen vermogen	-13.957	-35.098	
Netto financiële schuldpositie**	8.742	28.286	
*Bedrijfsresultaat vermeerderd met afschrijvingen en waardeverminderingen			
**Financiële schulden verminderd met geldmiddelen en kasequivalenten			
Het bedrijfsverlies is in de laatste jaren in eerste instantie door de gerealiseerde kostenbesparingen verminderd, het netto-verlies is daardoor ook verminderd, samen met de vermindering van de financiële lasten ten gevolge van de schuldenverlagingen. In 2017 werd een eenmalige financiële kost van € 12,3 miljoen geboekt betreffende de gewijzigde voorwaarden van de converteerbare obligatieleningen in 2017. <u>Financiële kerncijfers (Belgian GAAP, jaarlijks geauditeerd, enkelvoudig)</u>			
<i>in '000 euro's</i>	2018	2017	2016
Omzet	3.410	5.246	4.168
EBITDA*	-1.990	-1.633	-3.770
Afschrijvingen en waardeverminderingen***	-108	-508	-1.771
Bedrijfsresultaat	-2.098	-2.141	-5.541
Netto resultaat	-2.017	-2.125	-7.894
Totale activa	12.405	1.776	9.452
Totaal eigen vermogen	4.470	-14.938	-36.614
Netto financiële schuldpositie**	2.282	8.804	29.277
*Bedrijfsresultaat vermeerderd met afschrijvingen en waardeverminderingen			
**Financiële schulden verminderd met geldmiddelen en kasequivalenten			
***Gecorrigeerd voor terugnemingen ivm. voorraadvernietiging			
De daling in omzet in 2018 is uitsluitend toe te schrijven aan de mindere verkoop van de Cloudgate producten waarvan de introductie van het nieuwe aangekondigde gamma met zes maanden werd uitgesteld tot het tweede kwartaal van 2019 omwille van certificatieproblemen. Meer specifiek bleek het nieuwe ontwerp van het Cloudgate toestel niet te voldoen aan de EMC of stralingsnormen; de afweging tijd en kost ten overstaan van verwacht certificatiesucces leidde tot de beslissing een redesign te doen op basis van een nieuw, herzien ontwerp.			

	Door de diverse inbrengen van schuldvorderingen in kapitaal over de laatste jaren, werden de financiële schulden zeer sterk afgebouwd, ten gunste van het eigen vermogen. In de eerste helft van 2018 versterkte de inbreng van Crescent Ventures NV (voorheen Crescent NV) bijkomend het eigen vermogen, en werden daardoor ook de totale activa met €10.1 miljoen verhoogd. Crescent Ventures NV (voorheen Crescent NV) Crescent Ventures NV werd in april 2009 opgericht als een Belgische naamloze vennootschap met als doel het investeringsvehikel te worden van Dhr. Van Zele, in systeemintegratie-activiteiten. Om dit doel te realiseren werd in eerste instantie door Crescent Ventures NV de systeemintegratie-activiteiten van de Zenitel Group in zowel België, Frankrijk als Nederland overgenomen. De vennootschap werd initieel gekapitaliseerd voor 2.5mio€ om dit doel te verwezenlijken; in de loop van de jaren en ter financiering van verdere investeringen in enkele kleinere IT-vennootschappen in België en Nederland enerzijds, en ter financiering van de omzetgroei met name van SAIT in België anderzijds werd het kapitaal opgetrokken tot 5.0 mio€. Door de snelle groei van SAIT NV (van 12mio€ omzet in 2009 naar 25mio€ in 2014) werd eind 2014 door Crescent Ventures beslist om de vennootschap te verkopen en onder te brengen in een groep waarin de groeiende activiteiten een complementaire aanvulling zouden zijn en die de financiële sterkte zou hebben om de verdere expansie te steunen. Met Securitas NV werd deze overnemer gevonden, en blijkt vier jaar na verkoopdatum dat dit een juiste beslissing voor zowel koper als verkoper is geweest. De resterende activiteiten van Crescent Ventures zaten in 2015 en 2016 voornamelijk in Nederland, en in nog beperkte mate in België en Frankrijk. Naast het overblijfsel van de radio-integratie activiteiten in Nederland met SAIT BV, was de belangrijkste, zij het kleinere activiteit de IT managed services offering richting KMO's in België met ICT4me, en Zuid-Nederland met 2Invision Managed Services. Daarnaast bleef SAIT France, een kleine vennootschap in het Oosten van Frankrijk die uitsluitend gericht was op de tram- en metromarkt. De groep is duidelijk op zoek geweest naar een nieuwe missie sinds de desinvestering van SAIT NV, en heeft die eind 2016 gevonden in de opportuniteit die zich aanbood vanuit Option, met hun uit financiële noodzaak gedwongen desinvestering van (Innolumis) Public Lighting. Deze vennootschap richt zich op de productie en verkoop van LED-straatverlichting, en beoogt de introductie van Smart lighting oplossingen binnen de groeiende Internet of Things (IOT) markt. De vennootschap werd eind mei 2017 definitief tot Crescent Ventures toegevoegd, het geïnvesteerd kapitaal in Crescent Ventures werd opgetrokken tot 7.6mio€. Deze bestaande activiteiten vormen samen de bouwstenen voor de toekomstplannen van de groep, om haar actieradius in de toekomst te gaan verbreden van IT of lichtarmaturen naar IOT-integratie en totaaloplossingen. Dochtervennootschappen die binnen deze missie niet meteen een plaats hadden, werden afgestoten (Newfusion en BLCC) of gesloten (SAIT France). Aardingen Maro Bvba, dat mid 2016 door Crescent Ventures werd overgenomen, vindt met haar
--	---

activiteiten van installaties voor mobiele netwerken en bliksembeveiliging, een nieuwe activiteitenpoot binnen de IOT-plannen van Crescent.

Financiële kerncijfers

Gezien de vroegere Crescent groep niet aan de consolidatiecriteria voldeed, werd er geen geconsolideerde jaarrekening opgesteld, noch een audit verricht. Er werd evenmin een audit gedaan van de enkelvoudige financiële cijfers van Crescent Ventures NV (voorheen Crescent NV) sedert 2015, noch werden er financiële audits gedaan van de dochtervennootschappen.

In het kader van de omgekeerde overname werden voor 2017 IFRS geconsolideerde jaarrekeningen opgesteld en werden deze ook geauditeerd.

De geconsolideerde staten van Crescent Ventures onder IFRS zijn voor 2017 voor de eerste keer samengesteld, de kerncijfers worden hieronder vermeld:

<i>in '000 euro's</i>	2017		
Opbrengsten	11.383		
EBITDA*	-329		
Afschrijvingen en waardeverminderingen	-1.562		
Bedrijfsresultaat	-1.891		
Netto resultaat	-2.638		
Totale activa	16.487		
Totaal eigen vermogen	7.057		
Netto financiële schuldpositie**	2.348		
*Bedrijfsresultaat vermeerderd met afschrijvingen en waardeverminderingen			
**Financiële schulden verminderd met geldmiddelen en kasequivalenten			

De dochtervennootschappen van Crescent Ventures NV (voorheen Crescent NV) zijn de volgende:

2Invision Managed Services BV (<http://www.2invision.eu>)

2Invision Managed Services BV werd gesticht in 2002, en is in 2018 uitgegroeid tot een ICT-diensten aanbieder met een omzet van 2.7mio€ en 16 medewerkers.

De diensten die zij vandaag aanbiedt, zijn de volgende:

Managed Services: beheer van de ICT-omgeving van de klanten tegen vastgelegde maandelijkse tarieven binnen meerjarencontracten.

Cloud Services: beheer van gegevens en software voor de klanten in publieke en private datacenter-omgevingen

Infrastructure Services: realisatie van de aangepaste, schaalbare ICT-infrastructuur rekening houdend met de bedrijfsprocessen en -ontwikkeling van de klant.

	Professional Services: ter beschikkingstelling van ICT'rs aan klanten voor ondersteuning in kleine of grote ICT-projecten NE-It Automatisering BV en NE-IT Hosting BV (https://www.any-it.nl/) Op 30 maart 2018 nam 2Invision Managed Services BV NE-It Automatisering BV en NE-IT Hosting BV (Any-IT) over, een ICT-dienstenvennootschap gevestigd in Nuenen bij Eindhoven en in Den Bosch. Zij richten zich op kleine en middelgrote bedrijven met een totaal aanbod van ICT, internet en telefoniediensten. Met drie datacenters kunnen zij eveneens hosting services aanbieden. In 2014 trad de Heer Pedar Van Bragt als mede-investeerder en directeur toe tot de vennootschap. De klantendoelgroep van Any-IT zijn eveneens de KMO's (Midden-en Kleinbedrijf) met een geografisch zwartepunt is de as Eindhoven-Den Bosch. De ICT-diensten die Any-IT aanbiedt zijn zakelijk internet en telefonie, hosting gaande van webhosting tot hosting van de volledige klanteninfrastructuur in de eigen datacenters, ontzorging van de IT-automatisering, projectbegeleiding en consultancy. In 2018 realiseerden de vennootschappen een omzet van 3.2 mio€. Zij stelden 20 personeelsleden te werk. 2Invision Managed Services België NV (voorheen: ICT4me NV) De vennootschap is een Belgische ICT-dienstverlener, die dezelfde diensten aanbiedt als haar grotere Nederlandse naamgenoot. Zij viel in de afgelopen jaren terug tot een omzet van 0.4mio€ in 2018, Innolumis Public Lighting BV (http://www.innolumis.com/) Innolumis in haar huidige vorm is ontstaan in 2015 toen de activiteiten in LED straatverlichting van Tendris en Imtech in één vennootschap werden samengebracht. Eind 2015 werd de vennootschap overgenomen door Option NV (nu Crescent NV) dat besloot eind 2016 de vennootschap weer af te stoten, voornamelijk om op dat moment kasmiddelen voor de eigen operaties vrij te maken. De vennootschap werd overgenomen door Van Zele Holding NV, die het in mei 2017 inbracht in het voormalige Crescent NV. Zij realiseerde in 2018 een omzet van 4.4mio€ en had 9 medewerkers. In 2017 lanceerde de vennootschap een joint-venture in Zuid-Afrika samen met Power Matla een lokale investeringsgroep. Innolumis heeft een aandeel van 35% in deze joint-venture genaamd Innolumis Power Matla (http://www.powermatlainnolumis.com/technology/) Deze zal zich in eerste instantie op de verkoop van de LED straatverlichtingsoplossingen van Innolumis in de Zuid-Afrikaans markt richten. Aardingen MARO Bvba (https://aardingenmaro.be/) Deze vennootschap werd mid 2016 door Crescent Ventures NV indirect geherkapitaliseerd via haar houdstervenootschap M4 Bvba, waardoor 90% van de aandelen van M4 Bvba in het bezit kwamen van Crescent Ventures NV. De overige 10%
--	---

	aandelen bleven in handen van de zaakvoerder, de Heer Wiet Vande Velde. M4 Bvba is een houdstermaatschappij zonder operationele activiteiten en is de enige aandeelhouder van Aardingen Maro Bvba Maro levert al 15 jaar lang de hoogste kwaliteit in het bouwen en onderhouden van telecominstallaties en het installeren en onderhouden van aarding- en blikseminstallaties. De vennootschap realiseerde in het boekjaar 2017-2018 een omzet van 1.1 miljoen EUR. SAIT BV (http://www.sait.nu/) SAIT BV werd door Crescent Ventures NV in 2009 overgenomen van Zenitel NV, samen met SAIT NV (België) en SAIT France SAS. De drie activiteiten werden gezamenlijk vanuit SAIT België aangestuurd, tot de desinvestering van SAIT NV aan Securitas NV eind 2014. In de afgelopen jaren heeft SAIT BV de overgang moeten maken van een vennootschap die vooral in de radiocommunicatie markt zat, en dan vooral nog in het overheidssegment naar een integrator van draadloze oplossingen in gesloten ruimtes zoals tunnels, parkings, etc... Hierbij kwamen nog de nieuwe milieuvriendelijke gebouwen, waarin draadloze signalen onvoldoende ontvangen worden, en indoorinstallaties nodig worden om draadloze communicatie überhaupt mogelijk te maken. In 2018 realiseerde de vennootschap een omzet van 3.6mio€. De andere participaties van Crescent NV betreffen de bestaande "Option"-filialen, die slapend (Ierland, Verenigde Staten, HongKong) dan wel in vereffening zijn (Duitsland, Japan).
B.6	Relatie met de belangrijke aandeelhouders Per 22 mei 2018 (na uitgifte van de nieuwe aandelen) is het aandeelhouderschap van Crescent als volgt ingedeeld (aandeelhouders > 3%): (A) Eric Van Zele / Van Zele Holding : 37,50% (B) Jan Callewaert : 10,59% (C) Alychlo/Mylecke/Marc Coucke: 10,29% (D) Raju Dandu/Danlaw Inc.: 7,59% (F) Nanninga Beheer BV: 3,43% Van Zele Holding, Alychlo en Danlaw zijn als investeerder indirect vertegenwoordigd in de Raad van bestuur. Met Danlaw bestaat bovendien een zakelijke relatie aangezien de groep verschillende engineeringprojecten uitvoert in opdracht van Danlaw. <u>Raad van Bestuur</u>

	Na het ontslag van de Heer Callewaert, hebben ook de GCV Quarens, vast vertegenwoordigd door de Heer Cauwels, en de Bvba Innoprove, vast vertegenwoordigd door de Heer Coen in 2018 hun ontslag aangeboden als bestuurder en gedelegeerd bestuurder. Sinds het ontslag op 30 juli 2018 van GCV Quarens die optrad als onafhankelijke bestuurder bestaat de Raad van Bestuur uit de volgende leden: de Heer Eric Van Zele, voorzitter, de Heer Raju Dandu, en Crescemus Bvba, vast vertegenwoordigd door de Heer Pieter Bourgeois. Gezien sinds het voormeld ontslag geen onafhankelijke bestuurder meer zetelde in de Raad van Bestuur, is de Raad van Bestuur besprekingen opgestart om nieuwe onafhankelijke bestuurders aan te trekken, en heeft zij op de agenda van de Algemene Vergadering van 20 juni 2019 de benoeming voorgesteld van mevrouw Prof. Dr. Liesbet Van der Perre, mevrouw Prof. Dr. Sarah Steenhaut, mevrouw Lieve Declercq en mijnheer Gert Bergen.
--	---

B.7	Geselecteerde belangrijke historische financiële informatie De Groep publiceerde op 20 mei 2019 haar jaarlijks financieel verslag voor 2018. De Groep heeft op 22 mei 2018 Option NV (huidige Crescent NV) en haar bijhorende dochtervennootschappen overgenomen via een "omgekeerde overname". Een omgekeerde overname doet zich voor wanneer de entiteit die effecten uitgeeft (de overnemende partij in juridische zin, in dit geval Option NV) wordt geïdentificeerd als de overgenomen partij. Hoewel Crescent Ventures NV (vroegere Crescent NV) wettelijk de dochtervennootschap is, wordt zij boekhoudkundig gezien dus aangemerkt als de moedervernootschap. Crescent NV (vroegere Option NV) wordt verwerkt als de dochteronderneming. Deze transactie heeft de financiële positie van de Vennootschap zeer aanzienlijk gewijzigd. Dit had ook tot gevolg dat de gepubliceerde jaarcijfers van de Groep deze zijn van Crescent Ventures NV (IFRS geconsolideerd) , waarin Crescent NV (vroegere Option NV) vanaf de maand juni in de resultatenrekening is opgenomen. De vergelijkende cijfers van 2017 zijn deze van Crescent Ventures. De belangrijkste kerncijfers zijn:
------------	--

inkEUR	2018	2017
Opbrengsten	16.675	11.383
Bedrijfsresultaat	-25.859	-1.891
Afschrijvingen en waardeverminderingen	23.298	1.322
EBITDA	-2.561	-569
Niet-recurrente kosten	2.366	311
REBITDA	-195	-259
Financieel resultaat	492	-65
Resultaat voor belastingen	-25.367	-1.956
Netto Resultaat	-25.032	-2.638
toerekenbaar aan aandeelhouders van Crescent	-25.262	-2.459
toerekenbaar aan de minderheidsbelangen	230	-178

De omzetevolutie van 2017 tot 2018, is grotendeels het gevolg van niet-organische groei. Door de acquisities van Innolumis Public Lighting BV, NE-IT Hosting en Automatisering BV, en Option NV steeg de omzet respectievelijk met 1.8 miljoen EUR, 2.4 miljoen EUR en 2.1 miljoen EUR. De omzet van SAIT BV is met 0.9 miljoen EUR gedaald door de vertraagde oplevering van enkele grote projecten en de gedaalde portefeuille aan nieuwe projecten.

Het negatieve bedrijfsresultaat van 2018 van 25,9 miljoen EUR werd in hoge mate bepaald door de bijzondere waardevermindering op de initiële goodwill van 28.0 miljoen EUR ontstaan ten gevolge van de waardering van Crescent NV tijdens de omgekeerde overname. Deze goodwill werd teruggebracht tot 4.4 miljoen EUR door een waardevermindering van 23.6 miljoen EUR.

De REBITDA evolutie wordt voor een groot stuk ook verklaard door de niet-organische groei waarbij Innolumis Public Lighting BV enerzijds en NE-IT Hosting en Automatisering BV samen anderzijds respectievelijk 0.5 miljoen EUR en 0.3 miljoen EUR meer REBITDA toevoegden. Deze verbetering werd evenwel grotendeels tenietgedaan door de negatieve REBITDA bijdrage van Crescent NV van 0.6 miljoen EUR, en de verslechtering van de REBITDA bij SAIT BV van 0.1 miljoen EUR.

Het positieve financieel resultaat van 2018 wordt voornamelijk verklaard door de niet-recurrente opbrengst van 0.2 miljoen EUR dankzij de verkoop van de aandelen die de vennootschap bezat in Autonet Mobile Inc. en door de reële waarde aanpassing van 0.5 miljoen EUR op de geschreven optie met betrekking tot de overname van NE-IT.

inkEUR	2018	2017
Totaal Eigen vermogen	11.362	7.057
Totaal Activa	26.340	16.487
Vaste activa	20.510	10.057
waarvan Goodwill	14.100	7.705
Netto financiële schuld	4.177	2.348
Netto werkkapitaal*	-2.859	180
*Vorraden en werken in uitvoering	1.454	1.310
Handels-en overige vorderingen	3.724	4.142
Handels-en overige schulden	-8.037	-5.272
	-2.859	180

	Door de omgekeerde overname steeg het eigen vermogen, maar werd ook de goodwill navenant verhoogd; anderzijds daalde het netto werkkapitaal hierdoor met 3 miljoen EUR. De financiële schuld verhoogde vooral door de nieuwe kredietlijn die Belfius Bank in september 2018 toestond.
--	---

B.8	Geselecteerde belangrijke pro forma financiële informatie <u>Pro-Forma geconsolideerde staten 2018</u> De pro forma geconsolideerde financiële informatie werd opgesteld rekening houdend met de inbreng van een schuldvordering van diverse bestaande aandeelhouders van Crescent NV in het kapitaal en de omgekeerde overname door Crescent NV van Crescent Ventures NV, beide op 22 mei 2018 (samen verder genoemd "de transactie"). De pro forma geconsolideerde financiële informatie bevat de geconsolideerde resultatenrekening en het geconsolideerde kasstroomoverzicht onder IFRS van Crescent Ventures NV en haar dochterondernemingen zoals deze werden overgenomen door Crescent NV. De pro forma geconsolideerde resultatenrekening en het pro forma geconsolideerd kasstroomoverzicht voor een periode van 12 maanden, presenteert de impact van de omgekeerde overname van 22 mei 2018 alsof deze transactie had plaatsgevonden op 1 januari 2018 (de "Pro forma Geconsolideerde Financiële Informatie"). De goodwillberekening en de bepaling van de reële waarde van de overgenomen activa en aangenomen verplichtingen werd bepaald op transactiedatum zoals gereflecteerd in de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2018. De pro forma geconsolideerde financiële informatie wordt weergegeven in euro's en alle waarden zijn afgerond tot het dichtst bij zijnde duizendtal (EUR 000), tenzij anders vermeld. De pro forma geconsolideerde financiële informatie is enkel opgesteld voor illustratieve doeleinden. De pro forma geconsolideerde financiële informatie geeft alleen een hypothetische situatie weer en is daarom geen weergave van de werkelijke resultaten van de Groep. De commissaris heeft volgend oordeel afgegeven over de pro-forma geconolideerde jaarrekening: De bedragen zoals opgenomen in kolom 1. van de pro forma financiële informatie komen overeen met de IFRS geconsolideerde cijfers per 31 december 2018 zoals opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap op die datum. Zoals hierboven omschreven was het controleverslag bij de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2018 een oordeelsonthouding. Naar ons oordeel: a) werd de pro forma financiële informatie naar behoren opgesteld op basis van de vermelde grondslagen, zoals weergegeven in de sectie 'Presentatiebasis, assumpties en hypothesen'; en b) zijn deze grondslagen in overeenstemming met de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving van de Vennootschap, behoudens de mogelijke impact van
------------	--

	die elementen die aan de basis liggen van onze oordeelsonthouding op de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2018. <table border="1"> <thead> <tr> <th>inkEUR</th><th>Pro-Forma 2018</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td><td></td></tr> <tr> <td>Opbrengsten</td><td>18.803</td></tr> <tr> <td>Bedrijfsresultaat</td><td>-27.020</td></tr> <tr> <td>Afschrijvingen en waardeverminderingen</td><td>23.624</td></tr> <tr> <td>EBITDA</td><td>-3.396</td></tr> <tr> <td>Niet-recurrente kosten</td><td>2.776</td></tr> <tr> <td>REBITDA</td><td>-620</td></tr> <tr> <td>Financieel resultaat</td><td>371</td></tr> <tr> <td>Resultaat voor belastingen</td><td>-26.649</td></tr> <tr> <td>Netto Resultaat</td><td>-26.309</td></tr> <tr> <td>toerekenbaar aan aandeelhouders van Crescent</td><td>-26.297</td></tr> <tr> <td>toerekenbaar aan de minderheidsbelangen</td><td>237</td></tr> </tbody> </table> De toevoegingen bij de geconsolideerde 2018 resultatenrekening van de groep betreffen (cfr B7) het eerste kwartaal 2018 van NE-IT Automatisering BV en NE-IT Hosting BV, en de eerste vijf maanden van Crescent NV. Door de toevoeging van beide NE-IT's verhoogden de opbrengsten van de groep met 0.8 miljoen EUR, het bedrijfsresultaat met 18.000 EUR en de EBITDA met 81.000 EUR; de bijtelling van Crescent NV verhoogde de opbrengsten met 1.3 miljoen EUR, maar verlaagde het bedrijfsresultaat met 1 miljoen EUR en de EBITDA met 0.9 miljoen EUR.	inkEUR	Pro-Forma 2018			Opbrengsten	18.803	Bedrijfsresultaat	-27.020	Afschrijvingen en waardeverminderingen	23.624	EBITDA	-3.396	Niet-recurrente kosten	2.776	REBITDA	-620	Financieel resultaat	371	Resultaat voor belastingen	-26.649	Netto Resultaat	-26.309	toerekenbaar aan aandeelhouders van Crescent	-26.297	toerekenbaar aan de minderheidsbelangen	237
inkEUR	Pro-Forma 2018																										
Opbrengsten	18.803																										
Bedrijfsresultaat	-27.020																										
Afschrijvingen en waardeverminderingen	23.624																										
EBITDA	-3.396																										
Niet-recurrente kosten	2.776																										
REBITDA	-620																										
Financieel resultaat	371																										
Resultaat voor belastingen	-26.649																										
Netto Resultaat	-26.309																										
toerekenbaar aan aandeelhouders van Crescent	-26.297																										
toerekenbaar aan de minderheidsbelangen	237																										
B.9	Winstprognose of –raming Op 20 mei 2019 kondigde Crescent NV aan in het eerste kwartaal van 2019 4,8 miljoen euro opbrengsten te hebben gerealiseerd en een positieve EBITDA voor het kwartaal te hebben gehaald. Verder bevestigde de vennootschap haar vooruitzichten voor omzetgroei met dubbele cijfers voor kalenderjaar 2019.																										
B.10	Een beschrijving van de aard van enig voorbehoud in het auditverslag betreffende de historische financiële informatie De commissaris van de Vennootschap heeft zich onthouden om een oordeel te vellen over de jaarrekeningen 2016, 2017 en 2018 van Crescent NV (voormalig Option NV) en over de geconsolideerde jaarrekening van Crescent Ventures NV van 2017.																										

B.11	Verklaring inzake het werkkapitaal Het werkkapitaal is niet toereikend om aan de huidige behoeften van Crescent te voldoen. Daarom zijn een aantal acties uitgezet die de liquiditeitsdruk zouden moeten verlichten: Eind 2018 had de Vennootschap een vraag voor kwijtschelding van bijdrageopslagen bij de Rijksdienst voor de Sociale Zekerhedi 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€. De Vennootschap onderhandelt verder met enkele leveranciers om betalingsplannen af te spreken of te herzien. Met één van deze leveranciers werd recent een principe-akkoord bereikt om de betalingen over 7 jaar te spreiden aan 3% interestlast. De huidige referentie-aandeelhouders hebben verder 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 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.
-------------	--

Afdeling C – Aandelen

Element	Informatieverplichting
C.1	Type en klasse van Nieuwe Aandelen welke worden aangeboden en toegelaten ter Verhandeling Gewone aandelen van dezelfde klasse als de bestaande Aandelen van Crescent.
C.2	Munteenheid van de Nieuwe Aandelen Euro.
C.3	Aantal uitgegeven Aandelen 1.368.839.925

C.4	Rechten verbonden aan de Nieuwe Aandelen Dezelfde rechten als de rechten van de bestaande Aandelen van Crescent.
C.5	Beperkingen op de vrije overdraagbaarheid van de Nieuwe Aandelen. Geen.
C.6	Aanvraag voor toelating tot de verhandeling op een gereguleerde markt en de identiteit van alle gereguleerde markten waar de Nieuwe Aandelen worden of zullen worden verhandeld Aanvraag wordt ingediend bij Euronext Brussels.
C.7	Een beschrijving van dividendbeleid Het dividendbeleid van de Vennootschap wordt door de Raad van Bestuur op jaarbasis beoordeeld. Zolang het netto-resultaat van de vennootschap negatief is, kan geen dividend worden voorzien.

Afdeling D – Risico's

Element	Informatieverplichting
D.1	Voornaamste risico's die specifiek zijn voor de Vennootschap of haar sector Door de toevoeging van de activiteiten van Crescent Ventures NV is de facto het risicoprofiel van de Groep gedaald, evenwel brengen deze activiteiten, naast hun opportuniteiten, enkele voor de hand liggende risico's mee, met name in de services-activiteiten 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. In het solutions segment en vooraleer in te gaan op de specifieke risico's voor de sector waarin Crescent NV (voormalig Option NV) actief is, wenst de directie van de Vennootschap te wijzen op de cycliciteit van de telecommarkt waarin Aardingen Maro haar belangrijkste omzet vandaan haalt, en op de inherente risico's eigen aan de projectbusiness van SAIT BV door haar eindverantwoordelijkheid als integrator van verkochte oplossingen.

	De markt waarin Crescent NV actief is, wordt gekenmerkt door de snelle en opeenvolgende introducties van nieuwe technologieën. Deze brengen inherent een aantal uitdagingen mee, zoals het tijdig intern terbeschikking hebben van de nodige competenties om de aanpassingen te kunnen doen om de producten prijs/kwalitatief concurrentieel te houden, en de externe inkoop waar nodig om toegang te houden tot technologie licenties binnen de uitgestippelde product-roadmap. Bovendien moet elke nieuw product dat in de markt wordt geïntroduceerd gecertificeerd worden inzake straling, veiligheid en compatibiliteit met de gangbare operatornetwerken. Non-conformiteit in dit certificatieproces verhoogt het risico op bijkomende kosten, en gemiste inkomsten. Ondanks de wereldwijde groei van 18% in gateway verkopen in 2018, is de adoptie van IoT verschillend in de diverse werelddelen en vormt de juiste positionering zowel wat type gateway als timing een uitdaging, en een risico inzake rendabiliteit. Binnen de contouren van deze IoT markt, blijft waakzaamheid geboden om in orde te blijven met de intellectuele eigendomsrechten van alle betrokkenen, zowel concurrenten, leveranciers als klanten. Indien de verwachte explosie van de Internet of Things markt zich doorzet, zal het aantal aan internet geconnecteerde toestellen een gigantische groei kennen waardoor ook het risico op hacking en security-incidenten exponentieel zal toenemen. De oplossingen die worden aangeboden zullen voortdurend moeten rekening houden met deze cyberbedreigingen en evolueren telkens er nieuwe risico's opduiken. Een andere uitdaging betreft het respecteren van de eigendomsrechten van de (big) data die deze geconnecteerde netwerken zullen genereren, en van de privacy-wetgeving terzake. Voor de hele groep, wenst de Raad van Bestuur onderstaand nog in te gaan op de continuïteit van de onderneming: In 2018 zette de groep een aantal cruciale stappen in haar ambitie om zich te heroriënteren en herstructureren. 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 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. Eind december 2018 bedroeg de opname van het Belfiuskrediet evenwel reeds 1.45 miljoen EUR en de opname van de additionele kredietlijn van Van Zele Holding beliep 0.4 miljoen EUR. De cashpositie eind december blijft beperkt en stond op 0.6 miljoen EUR. De bruto financiële schuld bedroeg op dat ogenblik 4.6 miljoen EUR. 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 kunnen de kastekorten van de vennootschappen in het Solutions segment gedeeltelijk compenseren, die voorlopig nog wege op de liquiditeitspositie van de groep, zoals zij dat in 2018 ook hebben gedaan. 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. 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. 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. Hier bestaat het risico dat de afname van de liquiditeitsdruk niet (tijdig) voldoende is om toe te laten voldoende werkkapitaal te voorzien om de voorziene omzetgroei te kunnen financieren.
D.3	Voornaamste risico's die specifiek zijn voor de effecten De Aandelen zijn onderhevig aan volgende risico's, naast andere risico's die vermeld zijn in DEEL II: (<i>Risicofactoren</i>): Het begin van de verhandeling in de Nieuwe Aandelen kan worden uitgesteld. Crescent kan geen duurzaam liquide markt voor de Aandelen garanderen. Volatiliteit van de prijs van de Aandelen. Toekomstige verkoop van een aanzienlijk aantal Aandelen, enige kapitaalverhoging van de Vennootschap of de perceptie dat dergelijke transacties kunnen plaatsvinden, kunnen een wezenlijk, nadelig effect hebben op de koers van de Aandelen. De belangen van de referentieaandeelhouders van Crescent kunnen verschillen van de belangen van Crescent of andere aandeelhouders. Crescent is momenteel niet in staat dividenden uit te keren. Bepaalde bepalingen van het Belgische Wetboek van Vennootschappen en van de statuten kunnen een invloed hebben op potentiële overnamepogingen en de beurskoers van de Aandelen.

	Elke verkoop, aankoop of uitwisseling van Aandelen kan onderworpen zijn aan financiële transactiebelasting.
--	---

Afdeling E – Aanbod

Element	Informatieverplichting
	Dit Informatiedocument houdt geen aanbod in tot het kopen, onderschrijven of verkopen van de Aandelen van de Vennootschap. Er worden geen effecten aangeboden of verkocht in navolging van dit Informatiedocument.
E.1	Netto opbrengsten en onkosten van de uitgifte / het aanbod Niet van toepassing. Dit Informatiedocument houdt geen aanbod in tot het kopen, onderschrijven of verkopen van de Aandelen.
E.2a	Bestemming van opbrengst Niet van toepassing. Dit Informatiedocument houdt geen aanbod in tot het kopen, onderschrijven of verkopen van de Aandelen.
E.3	Voorwaarden van het aanbod Niet van toepassing. Dit Informatiedocument houdt geen aanbod in tot het kopen, onderschrijven of verkopen van de Aandelen.
E.4	Belangen die van betekenis zijn voor het aanbod Niet van toepassing. Dit Informatiedocument houdt geen aanbod in tot het kopen, onderschrijven of verkopen van de Aandelen
E.5	Verkopende aandeelhouder en lock-ups

	Niet van toepassing.
E.6	Verwatering als gevolg van het aanbod Ten gevolge van de kapitaalverhoging van 22 mei 2018 werden de bestaande aandeelhouders verwaterd met 78%.
E.7	Geraamde kosten aangerekend aan de belegger door de Vennootschap of de verkopende Aandeelhouder Niet van toepassing. Beleggers zullen geen kosten of onkosten worden aangerekend in verband met de toelating tot verhandeling of beursnotering door de Vennootschap.

DEEL II: RISICOFACTOREN EN VERKLARING INZAKE HET WERKKAPITAAL

Bestaande aandeelhouders en potentiële aandeelhouders van de Vennootschap dienen zorgvuldig de risicofactoren te overwegen die hieronder worden beschreven, evenals andere informatie uit dit Informatiedocument. Alle van de volgende risico's, individueel of samen, kunnen nadelige gevolgen hebben voor de Vennootschap, en de activiteiten, financiële positie en bedrijfsresultaten van de Vennootschap en, als gevolg daarvan, de waarde van de Aandelen.

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, (in 2018 respectievelijk REBITDA van 336k EUR en 175k EUR) en daardoor in staat waren gedeeltelijk de negatieve resultaten van het segment Solutions op te vangen (-706k EUR in 2018). 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. Het risico bestaat dat de trendbreuk in het segment Solutions te laat en/of onvoldoende blijkt om de gehele groep in een operationele kasgenererende positie te brengen.

CRESCENT SOLUTIONS

In het algemeen wordt deze markt gekenmerkt door snelle, opeenvolgende introducties van nieuwe technologieën. Als een gevolg daarvan is de markt erg dynamisch en moet de Groep reageren op belangrijke en elkaar opvolgende veranderingen. Specifiek worden onderstaande risico's en onzekerheden vermeld:

Crescent NV is afhankelijk van derden die draadloze datacommunicatiediensten aanbieden. Als deze diensten niet worden ingezet zoals verwacht, zouden consumenten niet in staat zijn de innovatieve producten van Crescent NV te gebruiken en zouden de bedrijfsopbrengsten kunnen dalen. De verkoopbaarheid van de producten van de Vennootschap kan schade lijden indien draadloze Telecom operatoren niet voldoende en aanvaardbare draadloze diensten kunnen aanbieden of indien de prijs van zulke diensten te hoog wordt om deze toe te passen voor de massamarkt. Daar komt bij dat toekomstige groei afhankelijk is van de installatie van de volgende generatie draadloze datanetwerken die zullen geleverd worden door derde partijen, daaronder begrepen netwerken voor welke de Vennootschap thans producten ontwikkelt. Indien deze volgende generatie netwerken niet geïnstalleerd of algemeen aanvaard wordt of indien de installatie vertraagd wordt, dan zal er geen markt zijn voor de producten die de vennootschap ontwikkelt voor deze netwerken. Indien de Vennootschap de ontwikkeling van haar business niet behoorlijk beheert dan kan de Vennootschap belangrijke druk ervaren op haar operaties en management en ontwrichting van haar activiteiten.

Crescent NV besteedt de productie van haar producten uit aan derden en kan bijgevolg afhankelijk zijn van de ontwikkeling en productiecapaciteit van deze derden en de algemene kwaliteit van hun werk. Als een leverancier of producent zijn verplichtingen tegenover Crescent NV niet kan nakomen op het

gebied van leveringen of productievooruitzichten, kan dit de toekomstige resultaten aantasten. De afnameverplichtingen op korte termijn van de Vennootschap tegenover derden-producenten waar ze beroep op doet, berusten op de raming van de klant- en marktvraag. Als de werkelijke resultaten afwijken van deze raming, door gebrekkige uitvoering door de Vennootschap of ten gevolge van marktomstandigheden, loopt Crescent NV mogelijk een commercieel risico. Leveranciers kunnen mogelijk stoppen met de levering aan aanvaardbare commerciële voorwaarden van producten aan de Vennootschap.

De producten van de Vennootschap worden steeds complexer en kunnen fouten of defecten bevatten, die hun aanvaarding in de markt kunnen tegenhouden of verminderen en leiden tot onverwachte kosten of andere negatieve zakelijke gevolgen. De grotere complexiteit van de producten verhoogt het risico op niet-ontdekte fouten en defecten.

Als Crescent NV niet in staat zou zijn nieuwe innovatieve producten te ontwerpen en te ontwikkelen die voldoende commercieel aanvaard werden, is de Vennootschap mogelijk niet in staat haar onderzoeks- en ontwikkelingsuitgaven te recupereren en is zij mogelijk niet in staat haar marktaandeel te behouden en kunnen de bedrijfsopbrengsten dalen. De overgang van pure hardwareproducten verkoop naar de verkoop van complexe draadloze oplossingen, kan een verdere impact hebben, gezien de typische verkoopcyclus voor een hardware product korter is dan deze voor een end-to-end oplossing. De mogelijkheid om nieuwe producten te ontwerpen en te ontwikkelen is afhankelijk van een aantal factoren, waaronder, maar niet beperkt tot de volgende;

de mogelijkheid van de Vennootschap om geschoold technisch personeel aan te trekken en te behouden;

de beschikbaarheid van cruciale componenten van derden;

de mogelijkheid van de Vennootschap om de ontwikkeling van producten tijdig te voltooien;

de mogelijkheid van de Vennootschap om producten met een aanvaardbare prijs en van een aanvaardbare kwaliteit te produceren.

Indien Crescent NV of haar leveranciers op één van deze gebieden mislukt, of indien deze producten er niet in slagen door de markt te worden aanvaard, kan dit betekenen dat de Vennootschap niet in staat is haar onderzoeks- en ontwikkelingsuitgaven te recupereren. Dit kan leiden tot een daling van haar marktaandeel en haar bedrijfsopbrengsten. Indien Crescent NV er niet in slaagt om succesvol nieuwe producten te ontwikkelen en te verkopen, kan de Vennootschap belangrijke klanten of productorders verliezen en haar zakelijke activiteiten zouden kunnen beschadigd worden.

Het is mogelijk dat Crescent NV niet in staat is om producten te ontwikkelen die overeenstemmen met de voorschriften van regulatoren. De producten van de Vennootschap moeten voldoen aan de voorwaarden van de overheidsregulatoren. In vele landen is het bijvoorbeeld zo dat vele aspecten van communicatietoestellen geregeld worden, waaronder straling van elektromagnetische energie, biologische veiligheid en regels voor toestellen die op het telefonienetwerk worden aangesloten. De Vennootschap kan niet vooruitlopen op het effect op toekomstige producten van wijzigingen die door binnenlandse of buitenlandse overheden genomen worden. Indien de Vennootschap er niet in slaagt om conform te zijn met bestaande of toekomstige wetgeving of om op tijd goedkeuring te verkrijgen voor haar producten dan kan dit een belangrijk negatief effect hebben op haar financiële toestand, operationele resultaten en kasstromen.

Crescent NV kan de vraag van de klanten verkeerd inschatten en daardoor te veel of te weinig van bepaalde producten laten produceren of de Vennootschap is afhankelijk van één belangrijke leverancier voor sommige componenten welke worden gebruikt in haar producten. De beschikbaarheid en verkoop van deze afgewerkte producten kan schade lijden indien één van deze leveranciers niet kan voldoen aan de vraag- en leveringstermijnen van de Vennootschap en alternatieve en bruikbare componenten niet voor handen zijn aan redelijke voorwaarden.

De activiteiten van de Vennootschap zijn afhankelijk van haar blijvende mogelijkheid om toegang te krijgen tot de noodzakelijke technologie van derde partijen. Het kan zijn dat de Vennootschap hierop niet langer beroep kan doen ofwel dat de ervoor gevraagde prijs te hoog is. De Vennootschap heeft verschillende licentieovereenkomsten afgesloten met derde partijen voor de ontwikkeling van haar producten. Sommige van deze licentieovereenkomsten hebben geen specifieke termijn en kunnen door de Vennootschap of de andere partij opgezegd worden zonder redenen of indien zich bepaalde feiten voordoen. Er is geen zekerheid dat de Vennootschap in staat zal blijven om deze licentieovereenkomsten aan te houden of dat de technologie zoals beschreven in de licentieovereenkomsten niet zou betwist worden of dat bijkomende licenties tegen een redelijke vergoeding ter beschikking zullen gesteld worden van de Vennootschap.

Indien de Vennootschap haar bestaande licentieovereenkomsten niet kan behouden of indien ze geen nieuwe licenties kan verkrijgen voor haar bestaande of toekomstige producten dan kan de Vennootschap verplicht worden om vervangstechnologie van een lagere kwaliteit te gebruiken, indien die al bestaat, ofwel aan een hogere kostprijs welke de competitieve situatie, inkomsten en vooruitzichten ernstig schaden.

De Vennootschap zou inbreuken kunnen maken op de intellectuele eigendomsrechten van anderen. Derde partijen kunnen beweren dat de producten van de Vennootschap inbreuk plegen op hun intellectuele rechten. Deze claims kunnen aanzienlijke kosten, middelen en managementaandacht vergen en ze kunnen de reputatie van de Vennootschap schaden en negatieve effecten hebben op huidige en toekomstige relaties met klanten of leveranciers. De markt waarin de Vennootschap opereert heeft verschillende deelnemers die intellectuele eigendomsrechten bezitten of hierop aanspraak maken. In het verleden hebben we, en in de toekomst kunnen we, verschillende claims en aanspraken ontvangen van derde partijen die beweren dat onze producten hun intellectuele eigendomsrechten zouden schenden. De Vennootschap kan rechtstreeks aangesproken worden of via vorderingen tot vrijwaring voor de producten die de Vennootschap aan bepaalde klanten bezorgde. Ongeacht of deze inbreuken al dan niet gegrond zijn, kunnen we aan het volgende onderworpen zijn:

We zouden aansprakelijk kunnen zijn voor mogelijke aanzienlijke schade, aansprakelijkheden en procedurekosten, inclusief erelonen van raadslieden;

Er kan ons het verbod opgelegd worden om nog verder gebruik te maken van de intellectuele eigendomsrechten en dienen mogelijks de verkoop van onze producten, die het voorwerp zijn van de claim, stop te zetten;

We zouden mogelijks een licentieovereenkomst moeten afsluiten, waarbij een licentievergoeding betaald dient te worden en die commercieel niet of wel aanvaardbaar is. Bovendien is het niet zeker dat het mogelijk is om succesvol te onderhandelen en zulke overeenkomst af te sluiten met de derde partij;

We zouden mogelijks een niet-inbreuk plegend alternatief moeten ontwikkelen, hetgeen kostelijk en vertragend kan zijn en kan resulteren in een verkoopverlies. Bovendien is het niet zeker dat dergelijk alternatief mogelijk is;

Een inbreuk kan veel aandacht, middelen en management tijd vragen;

We zouden mogelijks onze klanten schadeloos moeten stellen voor bepaalde kosten en schade die zij opgelopen hebben in zulke claim.

Indien de verwachte explosie van de Internet of Things markt zich doorzet, zal het aantal aan internet geconnecteerde toestellen een gigantische groei kennen waardoor ook het risico op hacking en security-incidenten exponentieel zal toenemen. De oplossingen die worden aangeboden zullen voortdurend moeten rekening houden met deze cyberbedreigingen en evolueren telkens er nieuwe risico's opduiken. Daardoor valt niet uit te sluiten dat de kosten navenant zullen stijgen om de uitgebrachte producten en oplossingen voldoende cyberrisicoproof te maken.

Binnen de activiteiten van Crescent Solutions bestaan twee specifieke risico's die enerzijds zouden kunnen wegen op de activiteiten van Aardingen Maro Bvba, en die bestaat uit de cycliciteit van de telecommarkt waaruit Aardingen Maro haar belangrijkste deel van haar omzet haalt, en op de inherente risico's eigen aan de projectbusiness van SALT BV anderzijds, door haar eindverantwoordelijkheid als integrator van verkochte oplossingen, zonder evenwel altijd de volledige controle te hebben op alle elementen van het totaalproject waarvan een verkochte oplossing deel uitmaakt. Dit verhoogt het risico dat de projecten niet binnen de voorziene tijds- en kostenbestekken kunnen worden opgeleverd.

CRESCENT SERVICES

Crescent services staat voor de voortdurende uitdaging tot aanwerving van voldoende en competente ICT-profielen, en van het behoud van de bestaande werknemers binnen de groep. Deze moeten bovendien worden in staat gesteld om de continue technologische veranderingen binnen de ICT-sector aan te leren zodat zij de toegevoegde waarde naar de klanten kunnen blijven bieden die van hen wordt verwacht als ICT-specialisten. Bovendien wordt de algemene nood aan dergelijke profielen hoger zodat ook de kosten voor de activiteit zouden kunnen verhogen, tenzij dat deze in dezelfde mate kunnen worden doorberekend aan de eindklanten. De beschikbaarheid van IT-systemen en van de IT-beheerders neigt meer en meer naar een 7/7, 24/24 principe wat de druk op de organisatie en haar mensen verhoogt en het risico vergroot dat een afdoende dienstverlening gegarandeerd kan blijven.

De toegenomen complexiteit van ICT-systemen en de afhankelijkheid van de bedrijfswereld van deze systemen heeft ook de eisen voor security verhoogd. Crescent services moet voortdurend oog hebben voor het pro-actief beheersen van de cyber-risico's zowel in de interne ICT-infrastructuur als in deze van de klanten.

CRESCENT LIGHTING

Voor de verdere uitbouw van het zakencijfer zal deze activiteit belangrijke afzetmarkten buiten haar Nederlandse thuismarkt moeten vinden. Dit vereist voldoende middelen om de nodige investeringen te kunnen doen in de gekozen doelmarkten, en een goede inschatting van de barrières die moeten overwonnen worden om succesvol te zijn. Een risico zou kunnen zijn dat de nodige middelen om tot succes te kunnen komen in de gekozen doelmarkten groter zijn dan de opbrengsten die uiteindelijk uit deze markten kunnen worden gehaald. Voor de aluminium gietonderdelen van haar luminaires is Crescent Lighting afhankelijk van Chinese leveranciers, door de toegenomen macro-economische politieke spanningen zouden deze leveranciers zelf in hun handel kunnen beperkt worden, of zouden importen duurder kunnen worden, wat impact kan hebben op de afzet van Crescent Lighting zelf. Indien deze leveranciers zouden moeten vervangen worden, kan dit extra kosten voor Crescent Lighting met zich brengen. De aan de gang zijnde beweging van klassieke lichtbronnen naar LED-alternatieven zou kunnen vertragen of versnellen en Crescent Lighting daardoor voor operationele uitdagingen stellen om op deze wijzigingen adequaat in te spelen. Daarbij valt ook niet uit te sluiten dat de marges die op LED-armaturen worden gerealiseerd onder druk zullen komen te staan. De aannames die Crescent lighting tot nog toe heeft gedaan met betrekking tot de garantiekosten voor defecte toestellen zouden kunnen herzien worden in geval van bijkomende claims en vastgestelde tekortkomingen in geleverde luminaires. Dit zou een direct kostenverhogend effect met zich kunnen brengen, maar ook een indirect effect op de reputatie en het imago van Crescent Lighting.

Continuïteit

Voor de hele groep, wensen wij onderstaand nog in te gaan op de **continuïteit van de onderneming**:

In 2018 zette de groep een aantal cruciale stappen in haar ambitie om zich te heroriënteren en herstructureren. 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 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.

Eind december 2018 bedroeg de opname van het Belfiuskrediet evenwel reeds 1.45 miljoen EUR en de opname van de additionele kredietlijn van Van Zele Holding beliep 0.4 miljoen EUR. De cashpositie eind december blijft beperkt en stond op 0.6 miljoen EUR. De bruto financiële schuld bedroeg op dat ogenblik 4.8 miljoen EUR.

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 kunnen de kastekorten van de vennootschappen in het Solutions segment gedeeltelijk compenseren, die voorlopig nog wege op de liquiditeitspositie van de groep, zoals zij dat in 2018 ook hebben gedaan. 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.

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.

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. Hier bestaat het risico dat de afname van de liquiditeitsdruk niet (tijdig) voldoende is om toe te laten voldoende werkkapitaal te voorzien om de voorziene omzetgroei te kunnen financieren.

Het werkkapitaal is niet toereikend om aan de huidige behoeften van Crescent te voldoen. Daarom zijn een aantal acties uitgezet die de liquiditeitsdruk zouden moeten verlichten: Eind 2018 had de Vennootschap een vraag voor kwijtschelding van bijdrageopslagen bij de Rijksdienst voor de Sociale Zekerhedi 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€. De Vennootschap onderhandelt verder met enkele leveranciers om betalingsplannen af te spreken of te herzien. Met één van deze leveranciers werd recent een principe-akkoord bereikt om de betalingen over 7 jaar te spreiden aan 3% interestlast.

De huidige referentie-aandeelhouders hebben verder 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 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.

GEBRUIK VAN TERM 'NIET-RECURRENT'

In het gelijkwaardig informatiedocument en in het jaarlijks financieel verslag wordt regelmatig nog de term 'niet-recurrent' gebruikt om aan te duiden dat er kosten uit het verleden nog werden opgenomen die op korte termijn in de toekomst zullen verdwijnen, of dat niet weerkerende eenmalige kosten de resultaten hebben beïnvloed. Deze term is ook gebruikt voor IFRS-cijfers, waar dat de ESMA in haar European common enforcement priorities van 2016 vermeldt dat: *"Issuers shall not present any items of income or expense as extraordinary items (paragraph 87 of IAS 1) and labels used should be meaningful. For example, items that affected past periods and/or are expected to affect future periods can rarely be labelled or presented as non-recurring items such as most of the restructurings costs or impairment losses."*

In de toekomst zal Crescent de termen recurrent en niet-recurrent niet meer gebruiken, eventueel 'aangepast' als term gebruiken met in dat geval een duidelijke definitie wat hieronder zal bedoeld zijn.

DEEL III: KAPITALISATIE EN SCHULDENLAST

Onderstaande is een overzicht van de kapitalisatie en schuldenlast op 30 april 2019			
Aan het totaal eigen vermogen en de minderheidsbelangen zijn de resultaten van de eerste vier maanden van 2019 nog niet toegewezen.			
Eigen Vermogen			
Geplaatst kapitaal		36.304	
Uitgiftepremies		17.610	
Reserves		-44.775	
Totaal eigen vermogen toerekenbaar aan de eigenaars van de Vennootschap		9.139	
Minderheidsbelangen		2.223	
Totaal eigen vermogen		11.362	
Financiële schulden op lange termijn		1.992	
Overige schulden op lange termijn		395	
Financiële schulden op korte termijn		3.158	
Liquide middelen		-636	
Netto financiële schuld		4.908	
Door Gigarant werd tgv Belfius Bank 60% gewaarborgd van de door deze laatste aan Crescent toegestane kredietlijn van 3mio €.			
Door Van Zele Holding NV is voor een bedrag van 0,15mio€ bankkrediet gewaarborgd.			
Ter zekerheidstelling van de financiële schulden werden het handelsfonds van Crescent NV in pand gegeven ten belope van 1,5mio€ evenals de aandelen van de dochtervennootschappen.			
Voor het krediet van 0,2mio€ ter gedeeltelijke financiering van de aankoop van Ne-IT werd een pand gegeven van het handelsfonds van 2Invision Managed Services BV.			
Handels-en overige schulden		7.965	

DEEL IV: FINANCIËLE HISTORISCHE STATEN VAN OVERGENOMEN VENNOOTSCHAPPEN

1. CRESCENT VENTURES (voorheen Crescent NV) Financieel verslag – IFRS

Geconsolideerde Jaarrekening (IFRS)

1.1.1 Geconsolideerde Resultatenrekening

Voor het boekjaar afgesloten op 31 december		2017
In duizend EUR, behalve gegevens per aandeel	Toelichting	
Voortgezette bedrijfsactiviteiten		
Opbrengsten	4	11 383
Kostprijs verkochte goederen	5	(8 530)
Brutowinst		2 853
Overige opbrengsten		100
Onderzoeks- en ontwikkelingskosten	5	-
Kosten van verkoop, marketing en royalty's	5	(2 361)
Algemene en administratieve kosten	5	(1 749)
Bijzondere waardeverminderingen op goodwill	10	(734)
Totale bedrijfskosten		(4 844)
Bedrijfsverlies		(1 891)
Financiële kosten	7	(72)
Financiële opbrengsten	7	7
Financieel resultaat		(65)
Verlies vóór belastingen		(1 956)
Belastingen	8	(73)
Nettoverlies van de periode uit voortgezette activiteiten		(2 029)
Beëindigde bedrijfsactiviteiten		
Verlies uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	13	(608)
Nettoverlies van de periode		(2 638)
Nettoverlies van de periode toewijsbaar aan de		
Aandeelhouders van de moeder		(2 459)
Minderheidsbelangen		(178)

Verlies per aandeel

Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen		548 310
Verwaterd gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen		548 310
Resultaat per aandeel voor verwatering uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	23	(3,37)
Resultaat per aandeel na verwatering uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	23	(3,37)
Resultaat per aandeel voor verwatering	23	(4,48)
Resultaat per aandeel na verwatering	23	(4,48)

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van deze geconsolideerde resultatenrekening.

1.1.2. Geconsolideerd Totaalresultaat

Voor het boekjaar afgesloten op 31 december		2017
In duizend EUR	Toelichting	
Nettoverlies		(2 638)
Andere gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten		
Componenten die later mogelijk kunnen opgenomen worden in de resultatenrekening		
Wisselkoersverschillen op buitenlandse activiteiten		-
Componenten die later niet zullen opgenomen worden in de resultatenrekening		
Herwaardering van toegezegde-pensioenregelingen		-
Niet-gerealiseerde resultaten voor de periode (netto van belastingen)		-
Totale gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten voor de periode toewijsbaar aan de Groep		(2 638)

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van dit geconsolideerd totaalresultaat.

1.1.3. Geconsolideerde balans

In duizend EUR	Toelichting	31 december 2017	1 januari 2017
Activa			
Goodwill	10	7 705	7 849
Immateriële vaste activa	11	1 037	189
Materiële vaste activa	12	524	311
Overige financiële vaste activa	15	9	9
Overige vorderingen	14	99	81
Uitgestelde belastingvorderingen		683	588
Vaste activa		10 057	9 027
Vorraden	16	1 310	596
Handels- en overige vorderingen	14	4 142	2 503
Geldmiddelen en kasequivalenten	17	289	199
Activa aangehouden voor verkoop	13	690	-
Vloftende activa		6 430	3 298
Totaal activa		16 487	12 325
Verplichtingen en eigen vermogen			
Geplaatst kapitaal		7 648	5 023
Reserves		(2 053)	402
Totaal eigen vermogen toerekenbaar aan de eigenaars van de Vennootschap		5 595	5 425
Minderheidsbelangen		1 462	1 495
Totaal eigen vermogen		7 057	6 920
Financiële schulden	18	754	989
Voorzieningen	19	602	362
Langlopende verplichtingen		1 356	1 351
Financiële schulden	18	1 883	855
Handels- en overige schulden	20	5 272	2 914
Voorzieningen	19	363	184
Te betalen belastingen		7	99
Schulden gerelateerd aan activa aangehouden voor verkoop	13	548	-
Kortlopende verplichtingen		8 073	4 052

CRESCENT N.V.

Toelating tot verhandeling van bijkomende aandelen

Gelijkwaardige informatieverstrekking

	31 december 2017	1 januari 2017
Totaal verplichtingen en eigen vermogen	16 487	12 323

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van deze geconsolideerde balans.

1.1.4. Geconsolideerd kasstroomoverzicht

Voor het boekjaar afgesloten op 31 december

2017

In duizend EUR

Toelichting

Bedrijfsactiviteiten

Nettoresultaat (a)

(2 638)

Afschrijvingen op immateriële vaste activa

5 - 11

138

Afschrijvingen op materiële vaste activa

5 - 12

113

Bijzondere waardeverminderingen op immateriële vaste activa

10

734

(Terugname van) waardeverminderingen op vlottende en niet vlottende activa

204

Verlies / (Winst) op vereffening van dochtervennootschappen

13

149

Toename / (afname) in voorzieningen

376

Financiële opbrengsten (kosten)

7

65

Belastingkost / (opbrengst)

8

73

Totaal (b)

1 852

Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten voor mutaties in bedrijfskapitaal (c)=(a)+(b)

(786)

Afname / (toename) in voorraden

192

Afname / (toename) van handels- en overige vorderingen

(1 467)

Toename / (afname) van handels- en overige schulden

1 205

Toename / (afname) van uitgestelde opbrengsten

(15)

Aanwending van voorzieningen

19

(70)

Betaalde interesten (e)

(72)

Betaalde belastingen (f)

(92)

Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten (g)=(c)+(d)+(e)+(f)

(1 105)

Investeringsactiviteiten

Verwerving van materiële vaste activa	12	(215)
Opbrengsten uit de verkoop van materiële vaste activa		593
Verwerving van immateriële vaste activa	11	(100)
Verwerving dochtervennootschappen	9	177
Kasstroom uit investeringsactiviteiten (h)		455

Financieringsactiviteiten

Ontvangsten uit leningen		1 099
Betaling dividenden		(72)
Aflossingen van leningen en leasingschulden	18	(42)
Kasstroom verstrekt / (gebruikt) uit financieringsactiviteiten (i)		985

Nettotoename/(afname) van liquide middelen = (g)+(h)+(i)

Geldmiddelen en kasequivalenten bij het begin van het boekjaar	17	199
Geldmiddelen en kasequivalenten gereclassificeerd naar activa aangehouden voor verkoop	13	(244)
Geldmiddelen en kasequivalenten op het einde van het boekjaar	17	289
Verschil		335

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van dit geconsolideerd kasstroomoverzicht.

Het geconsolideerd kasstroomoverzicht werd opgemaakt vóór overboekingen naar activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten.

1.1.5. Geconsolideerde Staat van Wijzigingen in het Eigen Vermogen

In duizend EUR	Geplaatst kapitaal	Over- gedragen resultaat	Totaal	Minderheids- belang	Totaal eigen vermogen
Op 1 januari 2017	5 023	402	5 425	1 495	6 920
Nettoverlies	-	(2 459)	(2 459)	(178)	(2 638)
<i>Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten voor de periode</i>	-	(2 459)	(2 459)	(178)	(2 638)
Kapitaalverhoging	2 625	-	2 625	-	2 625
Bedrijfscombinaties	-	-	-	220	220
Dividenden	-	-	-	(75)	(75)
Overige bewegingen	-	3	3	-	3
Op 31 december 2017	7 648	(2 053)	5 595	1 462	7 057

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van deze geconsolideerde staat van wijzigingen in het eigen vermogen.

Toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening van Crescent Ventures NV

TOELICHTING 1. Bedrijfsinformatie

Crescent Ventures NV (vroegere Crescent NV; de "Vennootschap"), opgericht op 31 maart 2009, is de moedervennootschap van een aantal dochternemingen actief in oplossingsgerichte installaties, smart LED verlichting en ICT-diensten.

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

De geconsolideerde jaarrekening van Crescent Ventures NV voor het boekjaar dat werd afgesloten op 31 december 2017 omvat Crescent Ventures NV en de bijhorende dochterondernemingen (waarnaar samen wordt verwezen met 'Crescent Ventures' of 'de Groep').

De geconsolideerde jaarrekening werd op 31 mei 2019 door de Raad van Bestuur goedgekeurd voor publicatie.

TOELICHTING 2. Presentatiebasis

De geconsolideerde jaarrekening werd opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS), zoals gepubliceerd door de International Accounting Standards Board (IASB) en goedgekeurd door de Europese Unie. De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld volgens de "historische kost overeenkomst", behalve voor bepaalde voor verkoop beschikbare financiële activa, welke zijn gewaardeerd aan hun reële waarde. De geconsolideerde financiële rekeningen 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 deze geconsolideerde jaarrekening. De Groep heeft over het boekjaar eindigend voor 31 december 2016 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 financiële positie, resultaten en kasstromen van de Groep niet opgenomen in deze jaarrekening.

In tegenstelling tot de vereisten in IFRS 1 betreffende de transitiedatum, werd deze voor Crescent Ventures 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 voorgenomen transactie zoals beschreven in toelichting 26 "Gebeurtenissen na balansdatum", dat het management van de vennootschap van oordeel is dat een transitiedatum vóór 1 januari 2017 irrelevant is voor de informatieverstrekking aan de gebruiker van deze jaarrekening.

Bijgevolg bevat deze 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 de geconsolideerde staat van wijzigingen in het 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 jaarrekening:

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.

TOELICHTING 3. Voornaamste boekhoudprincipes

CONSOLIDATIEPRINCIPES

De geconsolideerde jaarrekening omvat de jaarrekeningen van alle dochterondernemingen die door de Groep worden gecontroleerd. Een overzicht van alle geconsolideerde entiteiten wordt weergegeven in toelichting 28.

Een onderneming wordt volledig geconsolideerd vanaf de datum van acquisitie, welke de datum is wanneer de Groep de controle verwerft, en wordt zolang geconsolideerd tot dat de Groep de controle verliest. Controle bestaat wanneer de Groep onderhevig is aan, of rechten heeft op, de variabele rendementen vanuit haar betrokkenheid bij de onderneming en wanneer de Groep de mogelijkheid heeft om deze rendementen te beïnvloeden vanuit haar zeggenschap over de onderneming. De Groep heeft controle over een onderneming als en alleen als de Groep:

Zeggenschap heeft over de onderneming (zoals vanuit bestaande rechten welke de Groep de mogelijkheid geven om de relevante activiteiten van de onderneming te sturen);

Onderhevig is aan, of rechten heeft op, de variabele rendementen vanuit haar betrokkenheid bij de onderneming ;

De mogelijkheid heeft om haar zeggenschap te gebruiken over de onderneming om de rendementen te beïnvloeden.

Een verandering in het deelnemingspercentage van een dochteronderneming, zonder de zeggenschap te verliezen, wordt verwerkt als een eigen vermogen transactie. Als de Groep de controle verliest over een dochteronderneming, dan worden de activa en verplichtingen en het eventuele minderheidsbelang uitgeboekt en de reële waarde van de ontvangen betaling en de resterende investering geboekt waarbij het verschil in de geconsolideerde resultatenrekening wordt erkend.

Alle transacties tussen de ondernemingen van de Groep, alle balansen en alle niet-gerealiseerde winsten op transacties tussen groepsondernemingen, worden bij consolidatie geëlimineerd. Niet-gerealiseerde verliezen worden ook geëlimineerd op dezelfde manier als niet-gerealiseerde winsten tenzij een

bijzondere waardevermindering van toepassing is op het actief dat onderwerp is van de transactie. De boekhoudprincipes van dochterondernemingen worden in lijn gebracht met die van de Groep om de consistentie te verzekeren in de rapportering.

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 2017:

- Wijzigingen in IFRS 2 Op aandelen gebaseerde betalingen – Classificatie en waardering van op aandelen gebaseerde betalingstransacties (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2018)
- IFRS 9 Financiële instrumenten (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2018)
- Wijzigingen in IFRS 9 vooruitbetalingen met negatieve compensatie (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2019, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie)
- IFRS 15 Opbrengsten uit contracten met klanten, inclusief Wijzigingen in IFRS 15: Ingangsdatum van IFRS 15 en Verduidelijkingen van IFRS 15 (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2018)
- IFRS 16 Leaseovereenkomsten (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2019)
- Wijzigingen in IAS 40 Vastgoedbeleggingen – Herclassificatie van vastgoedbeleggingen (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2018)
- IFRIC 22 Transacties in vreemde valuta en vooruitbetalingen (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2018, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie)
- IFRIC 23 Onzekerheid over behandeling van winstbelastingen (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2019, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie)
- Jaarlijkse verbeteringen - cyclus 2014-2016 – Wijzigingen in IFRS 1 en IAS 28 (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2018)
- Jaarlijkse verbeteringen – cyclus 2015-2017 (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2019, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie)
- Wijzigingen in IAS 19 planwijziging, inperking of afwikkeling (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2019, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie)
- IFRS 17 Verzekeringsovereenkomsten (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2021)
- Wijzigingen in referenties aan het conceptueel raamwerk in IFRS standaarden (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2020)
- Wijzigingen in de richtlijnen van IFRS 3 Bedrijfscombinaties (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2020)
- Wijzigingen in de definitie van materieel in IAS 1 en IAS 8 (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2020)

Wijzigingen in IFRS 2 Op aandelen gebaseerde betalingen – Classificatie en waardering van op aandelen gebaseerde betalingstransacties, van toepassing vanaf 1 januari 2018;

De wijzigingen verduidelijken:

- de effecten van voorwaarden voor onvoorwaardelijke toezegging op de waardering van een op aandelen gebaseerde betalingstransactie die wordt afgewikkeld in geldmiddelen;
- de classificatie van een op aandelen gebaseerde betalingstransactie die netto wordt afgewikkeld na inhouding van bronbelasting ('withholding tax'); en
- de verwerking van een op aandelen gebaseerde betalingstransactie wanneer door een wijziging van de voorwaarden afwikkeling in eigen-vermogensinstrumenten zal plaatsvinden in plaats van in geldmiddelen.

De wijzigingen worden prospectief toegepast. Retrospectieve toepassing is toegestaan als dit voor alle wijzigingen wordt toegepast en er aan andere criteria is voldaan. De wijzigingen zijn van toepassing op boekjaren die aanvangen op of na 1 januari 2018. Vervroegde toepassing is toegestaan. Deze wijzigingen werden goedgekeurd binnen de Europese Unie.

De Groep verwacht geen materiële impact van de toepassing van deze wijzigingen op de geconsolideerde jaarrekening.

IFRS 9 Financiële instrumenten en wijzigingen in IFRS 9 – Vooruitbetalingen met negatieve compensatie, van toepassing vanaf 1 januari 2018 en 1 januari 2019;

IFRS 9 "Financiële instrumenten" zal IAS 39 "Financiële instrumenten: opname en waardering" vervangen en brengt de volgende elementen samen voor de waardering van financiële instrumenten: opname en waardering, bijzondere waardeverminderingen en hedge accounting. IFRS 9 wijzigt de opname en waardering van financiële activa en omvat een nieuw model voor de beoordeling van de bijzondere waardevermindering van de financiële activa op basis van verwachte kredietverliezen. De meeste basisbeginselen van hedge accounting veranderen niet als gevolg van IFRS 9. Maar hedge accounting kan toegepast worden op een groter aantal risicoblootstellingen dan voorheen en de principes van hedge accounting principes zijn geharmoniseerd met die welke van toepassing zijn op het risicobeheer.

Gebaseerd op de voorlopige analyse uitgevoerd tot nu, verwacht de Groep geen significante impact van de toepassing van de nieuwe principes van IFRS 9 met betrekking tot de classificatie en waardering van financiële activa, vergeleken met de huidige principes onder IAS 39.

De Groep verwacht echter wel een potentiële impact als gevolg van de toepassing van het nieuwe model voor bijzondere waardeverminderingen op financiële activa. IFRS 9 gaat uit van een model van verwachte kredietverliezen (expected credit loss), in tegenstelling tot een model van opgelopen kredietverliezen (incurred credit loss) onder IAS 39. Het model van verwachte kredietverliezen vereist dat een entiteit verwachte kredietverliezen en wijzigingen in die verwachte kredietverliezen opneemt op elke balansdatum teneinde wijzigingen in kredietrisico's weer te geven sinds de eerste opname, hetzij op basis van 12 maanden hetzij op basis van levensduur. Dit betekent dat het niet meer nodig is dat een kredietgebeurtenis heeft plaatsgevonden voordat kredietverliezen worden opgenomen, hetgeen aanleiding kan geven tot een eerdere opname van kredietverliezen. De Groep verwacht het op de levensduur gebaseerde model van verwachte verliezen toe te passen op alle handelsvorderingen. In het algemeen verwacht de Groep dat de toepassing van het model van de verwachte kredietverliezen van IFRS 9 tot eerdere erkenning van de bijzondere waardevermindervingsverliezen op handelsvorderingen zal leiden, maar de Groep verwacht geen significante stijging van de voorziening voor dubieuze debiteuren omdat de kredietwaardigheid van haar tegenpartijen nauwgezet wordt opgevolgd.

Wat betreft hedge accounting is de groep van mening dat IFRS 9 geen impact zal hebben, aangezien de Groep momenteel geen hedge accounting toepast.

IFRS 9 is van toepassing op boekjaren die aanvangen op of na 1 januari 2018. De Groep is voornemens de nieuwe standaard op de vereiste ingangsdatum in te voeren. Wijzigingen in boekhoudprincipes ingevolge de toepassing van IFRS 9 zullen retrospectief worden toegepast, maar de richtlijnen staan bepaalde uitzonderingen toe op de retrospectieve toepassing.

IFRS 15 Opbrengsten uit contracten met klanten en verduidelijkingen voor IFRS 15, van toepassing vanaf 1 januari 2018;

IFRS 15 vervangt IAS 18 "Opbrengsten" en IAS 11 "Onderhanden projecten in opdracht van derden" en stelt een uitgebreid kader vast om te bepalen wanneer de inkomsten moeten worden erkend en hoeveel inkomsten voor alle contracten met klanten moeten worden erkend, met uitzondering van opbrengsten uit leaseovereenkomsten, financiële instrumenten en verzekeringscontracten. Het tijdstip van de opname van opbrengsten kan plaatsvinden na verloop van tijd of op een welbepaald tijdstip, afhankelijk van de overdracht van de zeggenschap. De standaard introduceert ook nieuwe richtlijnen over de kosten van het vervullen en verkrijgen van een contract, waarin wordt aangegeven in welke omstandigheden dergelijke kosten zouden moeten worden geactiveerd of uitgegeven wanneer zij worden aangegaan. Verder zijn de toelichtingen opgenomen in IFRS 15 gedetailleerder dan degene die momenteel van toepassing zijn in IAS 18.

De Groep erkent omzet van de volgende belangrijke inkomstenstromen binnen de 3 segmenten:

'Solutions' genereert hoofdzakelijk opbrengsten uit de verkoop van installatieoplossingen.

'Services' bestaat uit het leveren van (geïntegreerde) diensten aan een klant waarbij ofwel mensen, ofwel middelen of een combinatie van beide worden ingezet om tot een totaal dienst te komen.

'Lighting' genereert hoofdzakelijk opbrengsten uit de verkoop van LED-straatverlichting. In de toekomst beoogt het de introductie van Smart lighting oplossingen binnen de groeiende Internet of Things (IOT) markt.

Omzet wordt gemeten op basis van de vergoeding waarop de Groep verwacht recht op te hebben in een klantencontract, exclusief bedragen ontvangen voor rekening van derden. Omzet wordt erkend wanneer de controle over het goed of dienst is overgedragen aan de klant.

Solutions

Installatieoplossingen

De activiteiten van de installatieoplossingen bestaan uit het leveren van een geïntegreerde totaaloplossing, netwerken of installaties, op de sites van de klant. Deze oplossingen bestaan uit één enkele prestatieverplichting waarbij een combinatie van mensen en middelen wordt ingezet om de totaaloplossing te realiseren. Onder de voorwaarden van het contract heeft de Groep een afdwingbaar recht op betaling van de vergoeding voor het werk uitgevoerd tot dan, inclusief een redelijke winstmarge. De omzet van deze activiteiten wordt erkend over tijd en gebeurt aan de hand van de

opgelopen kosten ten opzichte van het uitvoeringsbudget over de looptijd waarover het project wordt uitgevoerd. De Groep erkent een contract asset wanneer de uitgevoerde werkzaamheden de ontvangen vergoeding overschrijden en een contract liability wanneer de ontvangen vergoeding de uitgevoerde werkzaamheden overschrijden.

Services

De Groep is actief in het leveren van diverse IT diensten voor gespecificeerde toepassingen in de B2B omgeving. Deze diensten worden erkend als een prestatieverplichting voldaan over tijd. De vooruitgang van de geleverde diensten wordt gemeten op basis van de input-methode aan de hand van de gepresteerde uren en als dusdanig wordt de omzet ook erkend.

Lighting

De Groep genereert opbrengsten uit de verkoop van LED-straatverlichting. De transacties bestaan uitsluitend uit de levering van armaturen waarin de technologie ingebouwd is. Een standaard garantie van 60 maanden is van toepassing. Deze garantie kan niet afzonderlijk worden aangekocht en dient als een garantie van het 'assurance type' beschouwd te worden. Bijgevolg verwerkt de Groep de garantie in overeenstemming met IAS 37 Provisies, voorwaardelijke verplichtingen en voorwaardelijke activa. Onder de standaard verkoopvoorwaarden worden de producten niet verkocht met een recht op teruggave. Bijgevolg worden geen teruggaveverplichtingen opgenomen. De omzet van de producten wordt erkend wanneer controle over de goederen getransfereerd is aan de klant, namelijk wanneer de goederen geleverd zijn bij de klant.

Opbrengsten van de Groep worden dus vooral gegenereerd door de verkoop van producten enerzijds en het leveren van diensten anderzijds, welke telkens als afzonderlijke prestatieverplichtingen beschouwd worden. De Groep verwacht niet dat dit een aanpassing vormt ten opzichte van de gangbare praktijken voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2017.

De Groep heeft geen incrementele kosten van materieel belang voor het verkrijgen van een contract die zouden voldoen aan de opnamecriteria, zoals gedefinieerd door IFRS 15.

IFRS 15 is van toepassing voor boekjaren die aanvangen op of na 1 januari 2018 en is goedgekeurd door de EU. Verduidelijkingen voor IFRS 15 "Opbrengsten uit contracten met klanten" (gepubliceerd op 12 April 2016) werd goedgekeurd door de EU per 9 November 2017. De Groep zal de nieuwe standaard toepassen in haar geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar eindigend op 31 december 2018.

IFRS 16 Leaseovereenkomsten, 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-op-gebruik 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.

IFRIC 22 Transacties in vreemde valuta en vooruitbetalingen, van toepassing vanaf 1 januari 2018;

IFRIC 22 heeft betrekking op de wisselkoers die moet worden gehanteerd bij de verwerking van in vreemde valuta ontvangen of verrichte vooruitbetalingen. De interpretatie is van toepassing op boekjaren die aanvangen op of na 1 januari 2018. Deze wijzigingen werden nog niet goedgekeurd door de EU.

De interpretatie zal geen materieel effect hebben op de Groep.

IFRIC 23 Onzekerheid over behandeling van winstbelastingen, van toepassing vanaf 1 januari 2019;

IFRIC 23 verduidelijkt de toepassing van de vereisten voor opname en waardering in IAS 12 "Winstbelastingen" wanneer er sprake is van onzekerheid over de behandeling van deze belastingen. De interpretatie is van toepassing op boekjaren die aanvangen op of na 1 januari 2019. Deze wijzigingen werden nog niet goedgekeurd door de EU.

De interpretatie zal geen effect hebben op de Groep.

Jaarlijkse verbeteringen - cyclus 2014-2016, van toepassing vanaf 1 januari 2018;

De '2014-2016 cyclus' met verbeteringen van de standaarden en interpretaties heeft als doel inconsistenties weg te nemen en teksten te verduidelijken. Het betreft de volgende verbeteringen die van toepassing zijn op boekjaren die aanvangen op of na 1 januari 2018:

IFRS 1 Eerste toepassing van IFRS: verouderde uitzonderingen voor eerste toepassing van IFRS werden verwijderd.

IAS 28 Investerings in geassocieerde deelnemingen en joint ventures: de verbeteringen verduidelijken dat de keuze om de investeringen te waarderen tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening, kan worden gemaakt per afzonderlijke investering. De wijzigingen werden goedgekeurd door de EU.

De verbeteringen zullen naar verwachting geen effect hebben op de Groep.

Jaarlijkse verbeteringen – cyclus 2015-2017, van toepassing vanaf 1 januari 2019;

Jaarlijkse verbeteringen cyclus IFRS 2015-2017, gepubliceerd op 12 december 2017 bevat de volgende wijzigingen die van toepassing zijn vanaf 1 januari 2019:

IFRS 3 Bedrijfscombinaties en IFRS 11 Gezamenlijke overeenkomsten — De wijzigingen in IFRS 3 verduidelijken dat een entiteit die zeggenschap verwerft over een bedrijf dat een gezamenlijke bedrijfsactiviteit (joint operation) is, het voorheen aangehouden belang zal herwaarderen. De wijzigingen in IFRS 11 verklaren dat een entiteit die gezamenlijke zeggenschap verwerft over een bedrijf dat een gezamenlijke bedrijfsactiviteit is, het voorheen aangehouden belang niet zal herwaarderen.

IAS 12 Winstbelastingen – de wijzigingen verduidelijken dat alle gevolgen van winstbelastingen van dividenden (namelijk uitkering van resultaten) in de resultatenrekening worden verwerkt, onafhankelijk van hoe de belasting tot stand komt.

IAS 23 Financieringskosten – de wijzigingen verduidelijken dat kosten van specifieke schulden die ontstaan nadat het gerelateerde activabestanddeel klaar is voor gebruik of verkoop, onderdeel worden van de financieringsmiddelen van de entiteit voor het berekenen van de kapitalisatievoet op algemene financieringen. De wijzigingen werden nog niet goedgekeurd door de EU.

De wijzigingen worden niet verwacht een materiële impact te hebben op de geconsolideerde jaarrekening van de Groep.

De andere standaarden, wijzigingen en interpretaties die van toepassing zijn vanaf 1 januari 2018 worden verwacht geen significante impact te hebben op de Groep.

De Groep heeft ervoor gekozen om geen standaarden of interpretaties voorafgaand aan hun inwerkingtreding toe te passen.

BOEKHOUDKUNDIGE BEOORDELINGEN, RAMINGEN EN VERONDERSTELLINGEN

Beoordelingen, schattingen en assumpties

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. 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.

Continuïteit

Ondanks een positief eigen vermogen op 31 december 2017 van k€ 7 705 is de kapitaalpositie Groep aangetast door de overgedragen verliezen ten belope van k€ 2 053. Verder is de huidige kaspositie beperkt.

Gezien de omgekeerde overname van Crescent NV door Crescent Ventures NV, wordt de continuïteit van Crescent Ventures NV bekeken op het niveau van de groep Crescent NV.

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. Eind december 2018 bedroeg de opname van het Belfiuskrediet evenwel reeds € 1.45 miljoen en de opname van de additionele kredietlijn van Van Zele Holding beliep € 0.4 miljoen. De kaspositie eind december blijft beperkt en stond op € 0.6 miljoen. De bruto financiële schuld bedroeg op dat ogenblik € 4.8 miljoen.

De realisatie van de diverse ambitieuze drij jarenplannen 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 wegen 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 30 Onzekerheden.

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 waardeverminderverslies 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 waardeverminderversliezen 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.

Er werden eind 2017 bijzondere waardeverminderversliezen geboekt op goodwill voor een totaal van k€ (734).

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 10.

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. Verdere informatie wordt gegeven in toelichting 8.

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 waar de klant zich bevindt.

Op 31 december 2017 was er een voorziening voor garanties ten belope van k€ 240 op lange termijn en k€ 72 op korte termijn.

Voorziening voor herstructurering

Een voorziening voor herstructurering wordt aangelegd wanneer de Groep een gedetailleerd formeel plan ontwikkeld voor de herstructurering, zoals uiteengezet in de voornaamste boekhoudprincipes in toelichting 3.

VREEMDE VALUTA

Functionele en rapporteringsvaluta

De jaarresultaten van de individuele entiteiten die tot de Groep behoren, worden uitgedrukt in de munteenheid van de voornaamste economische ruimte waarbinnen deze entiteiten opereren (functionele munteenheid). De geconsolideerde financiële rapportering wordt weergegeven in euro, de functionele en rapporteringmunteenheid van de Vennootschap. Alle ondernemingen binnen de Groep hebben de euro als functionele munt.

Transacties in vreemde valuta

Bij het opstellen van de jaarrekeningen van de individuele entiteiten worden transacties andere dan in euro, geboekt tegen wisselkoersen die gelden op datum van de transacties. Op iedere balansdatum worden monetaire activa en passiva uitgedrukt in vreemde valuta omgezet tegen de koers op de balansdatum. Niet-monetaire activa en passiva aan reële waarde, uitgedrukt in vreemde valuta worden omgerekend tegen de wisselkoers die geldt op de datum waarop de reële waarde werd bepaald. Winsten en verliezen afkomstig uit de vereffening van wisseltransacties en uit de omrekening van monetaire activa en passiva uitgedrukt in vreemde valuta worden erkend in de resultatenrekening van die periode.

TOEREKENING EN VERANTWOORDING VAN OPBRENGSTEN

De Groep erkent omzet van de volgende belangrijke inkomstenstromen binnen de 3 segmenten:

'Solutions' genereert hoofdzakelijk opbrengsten uit de verkoop van installatieoplossingen.

'Services' bestaat uit het leveren van (geïntegreerde) diensten aan een klant waarbij ofwel mensen, ofwel middelen of een combinatie van beide worden ingezet om tot een totaaldienst te komen.

'Lighting' genereert hoofdzakelijk opbrengsten uit de verkoop van LED-straatverlichting. In de toekomst beoogt het de introductie van Smart lighting oplossingen binnen de groeiende Internet of Things (IOT) markt.

Algemeen wordt omzet erkend wanneer:

Er voldoende bewijskracht omtrent de overeenkomst bestaat;

De Vennootschap noch betrokkenheid in het beheer van de goederen die gewoonlijk verbonden worden aan eigendom noch effectieve controle over de verkochte goederen behoudt;

Het waarschijnlijk is dat de economische voordelen verbonden aan de transactie aan de Vennootschap zullen toekomen;

De opbrengst (de prijs) betrouwbaar kan gewaardeerd worden;

De inbaarheid van de transactie is voldoende verzekerd (het is meer dan waarschijnlijk dat het economische voordeel, verbonden aan de transactie naar de onderneming zal vloeien);

De opgelopen of op te lopen kosten met betrekking tot de transactie betrouwbaar kunnen gemeten worden.

Indien aan één of meer van deze criteria niet wordt voldaan, wordt de opbrengst overgedragen tot aan alle criteria wordt voldaan.

De opbrengsten worden opgenomen aan hun reële waarde, exclusief van betalingskortingen, toegekende kortingen en belastingen op opbrengsten. Commerciële kortingen worden in mindering gebracht van de opbrengsten.

De verkochte producten van de Groep worden over het algemeen niet verkocht met recht op teruggave, tenzij de producten defect zijn en gedekt zijn door een garantieclausule, die overeenkomstig IAS 37 Provisies wordt verwerkt.

Solutions

Installatieoplossingen

De activiteiten van de installatieoplossingen bestaan uit het leveren van een geïntegreerde totaaloplossing, netwerken of installaties, op de sites van de klant. Deze oplossingen bestaan uit een combinatie van mensen en middelen om de totaaloplossing te realiseren. De omzet van deze activiteiten wordt erkend over tijd en gebeurt aan de hand van de opgelopen kosten ten opzichte van het uitvoeringsbudget over de looptijd waarover het project wordt uitgevoerd.

Services

De Groep is actief in het leveren van diverse IT diensten voor gespecificeerde toepassingen in de B2B omgeving. De vooruitgang van de geleverde diensten wordt gemeten op basis van de input-methode aan de hand van de gepresteerde uren en als dusdanig wordt de omzet ook erkend. Opbrengsten uit dienstenovereenkomsten, afhankelijk van een finale aanvaarding van de klant worden uitgesteld tot zulke aanvaarding is ontvangen en alle andere voorwaarden omtrent erkenning van opbrengsten zijn vervuld. De kosten met betrekking tot dergelijke overeenkomsten worden opgenomen wanneer ze zich voordoen.

Ligthing

De Groep genereert opbrengsten uit de verkoop van LED-straatverlichting. De transacties bestaan uitsluitend uit de levering van armaturen waarin de technologie ingebouwd is. Een standaard garantie van 60 maanden is van toepassing. De Groep verwerkt de garantie in overeenstemming met IAS 37 Provisies, voorwaardelijke verplichtingen en voorwaardelijke activa. Onder de standaard verkoopvoorwaarden worden de producten niet verkocht met een recht op teruggave. De omzet van de producten wordt erkend wanneer controle over de goederen getransfereerd is aan de klant, namelijk wanneer de goederen geleverd zijn bij de klant.

BELASTINGEN

Belastingen op de winst of het verlies voor het boekjaar omvatten verschuldigde en uitgestelde belastingen. De belastingen worden geboekt in de resultatenrekening tenzij ze betrekking hebben op transacties die direct in het eigen vermogen werden opgenomen. In dat geval worden de belastingen rechtstreeks geboekt in het eigen vermogen.

Verschuldigde belastingen

Verschuldigde belastingen omvatten de verwachte belastingverplichtingen op het belastbare inkomen van het jaar. De belastbare basis verschilt van het resultaat voor belastingen zoals opgenomen in de jaarrekening omdat bepaalde elementen van de inkomsten of de uitgaven in andere boekjaren belast of vrijgesteld worden en andere elementen die definitief verworpen worden of aftrekbaar zijn. 'Enacted' (waarbij de letter van de wet wordt toegepast) of 'substantially enacted' (waarbij de geest van de wet wordt toegepast, d.w.z. bepaalde aspecten) belastingtarieven worden gebruikt om de verschuldigde belastingen op balansdatum te bepalen. Voor verdere details verwijzen we naar toelichting 8.

Uitgestelde belastingen

Uitgestelde belastingen zijn voorzien, gebruik makend van de passivamethode, voor alle tijdelijke verschillen die zich voordoen tussen de aanslagvoeten van activa en passiva en hun nettoboekwaarde ten behoeve van financiële verslaggeving. 'Enacted' (waarbij de letter van de wet wordt toegepast) of 'substantially enacted' (waarbij de geest van de wet wordt toegepast, d.w.z. bepaalde aspecten) belastingtarieven worden gebruikt om de uitgestelde belastingen te bepalen.

Uitgestelde belastingverplichtingen worden algemeen erkend voor alle tijdelijke belastingverschillen. Uitgestelde belastingvorderingen worden enkel opgenomen wanneer het management het waarschijnlijk acht dat er voldoende toekomstige belastbare winsten zullen zijn om het belastingvoordeel te kunnen genieten. Uitgestelde belastingvorderingen worden op iedere balansdatum geëvalueerd en worden afgeboekt in de mate dat het niet langer waarschijnlijk is dat het gerelateerde belastingvoordeel zal worden gerealiseerd.

Uitgestelde belastingverplichtingen en -vorderingen worden tegenover elkaar afgezet indien wettelijk is toegelaten om de verschuldigde belastingen en vorderingen tegenover elkaar af te zetten en indien deze betrekking hebben op belastingen geheven door dezelfde belastingautoriteiten en indien de Groep de intentie heeft dit recht uit te voeren. Voor verdere details verwijzen we naar toelichting 8.

VOORRADEN

De voorraden grondstoffen en goederen in bewerking, worden geboekt tegen de kostprijs (FIFO-methode) of, indien die lager is, tegen de realisatiewaarde.

De voorraden van afgewerkte producten worden geboekt tegen de laagste van de kostprijs of de netto realiseerbare waarde. De kostprijs omvat directe materialen en, indien van toepassing, directe arbeidskosten en de overheadkosten die zijn gemaakt om de voorraden naar hun huidige locatie en in hun huidige toestand te brengen. De kostprijs wordt berekend volgens de FIFO methode.

De netto realiseerbare waarde is de geschatte verkoopprijs min de geschatte kosten om het product af te werken en om de verkoop te realiseren.

De Groep erkent voorraad in consignatie op haar balans tenzij er een aanzienlijke overdracht van de risico's en voordelen verbonden aan de eigendom heeft plaatsgevonden naar de geconsigneerde.

De Groep waardeert doorlopend de voorraden van verouderde artikelen of langzaam roterende artikelen, en legt waar nodig voorzieningen aan.

MATERIËLE VASTE ACTIVA

De materiële vaste activa van de Groep worden gewaardeerd tegen de historische kost min de gecumuleerde afschrijvingen en eventuele bijzondere waardeverminderingen. Materiële vaste activa verworven in een bedrijfscombinatie worden initieel gewaardeerd tegen hun reële waarde, die vanaf dan geldt als hun kostprijs. Kosten, opgelopen na initiële erkenning zullen deel uitmaken van de waarde van het activa of zullen als afzonderlijk activa worden behandeld in de mate dat de verbonden toekomstige economische voordelen aan de Groep toekomen en indien de gerelateerde kosten op een betrouwbare wijze kunnen worden bepaald. Indien er een belangrijk nazicht wordt uitgevoerd, wordt deze kost toegevoegd aan de boekwaarde van de materiële vaste activa als vervangingskost indien het aan de opnamecriteria voldoet. Alle andere kosten met betrekking tot onderhoud en herstelling worden ten laste genomen van de resultatenrekening op het ogenblik waarop ze zich voordoen.

De items met betrekking tot materiële vaste activa worden niet meer opgenomen op het moment van buitengebruikstelling of indien er geen toekomstige economische voordelen meer worden verwacht van het gebruik ervan. De winst of verlies, voortvloeiend uit de buitengebruikstelling van het vast actief (berekend op basis van het verschil tussen de netto verkoop en de boekwaarde van het vast actief) worden opgenomen in het resultaat van het jaar van buitengebruikstelling.

De activa worden lineair afgeschreven over de geschatte economische levensduur, met name:

Machines en computeruitrusting	2 tot 10 jaar
Meubilair en rollend materieel	5 tot 10 jaar
Inrichtingen	3 tot 9 jaar

De geschatte levensduur, de restwaarden en de afschrijvingsmethode worden steeds herzien op balansdatum zodat eventuele gewijzigde inschattingen verwerkt worden op vooruitziende basis.

Activa in aanbouw worden geboekt aan kostprijs. Die omvat de kosten voor de bouw en materiële vaste activa en andere directe kosten. Deze activa worden slechts afgeschreven vanaf het ogenblik waarop ze klaar zijn voor hun bestemd gebruik. Op dat ogenblik worden de activa naar de relevante rubrieken binnen de materiële vaste activa verplaatst

LEASING

Leasing operaties kunnen worden opgesplitst in twee soorten van leasing:

Financiële leasing

Leasing waarbij de Groep een aanzienlijk deel van de risico's en de opbrengsten van eigendom op zich neemt worden in de categorie 'financiële leasing' ondergebracht. Zij worden gemeten tegen het laagste bedrag van de reële waarde en de geraamde huidige waarde van de minimale huurbetalingen bij het begin van de huur, te verminderen met de gecumuleerde afschrijvingen en verliezen door bijzondere waardeverminderingen.

Elke leasingbetaling wordt toegekend aan het passief en aan de financieringskosten om te komen tot een constante periodieke rentevoet op het uitstaande financieringssaldo. De overeenstemmende leasingverplichtingen, zonder financieringskosten, zijn opgenomen onder de schulden die op minder en op meer dan één jaar vervallen. Het rente-element wordt geboekt ten laste van de resultatenrekening over de leasingtermijn. Activa onder financiële leasing worden afgeschreven over de gebruiksduur van de activa volgens de door de Groep uiteengezette regels. Als er geen zekerheid bestaat of de Groep eigenaar zal worden van het actief op het einde van de huurovereenkomst, dan gebeurt de afschrijving over de kortste periode: de huurtermijn of de gebruiksduur van de activa.

Operationele leasing

Leasing waarbij een aanzienlijk deel van de risico's en de opbrengsten van eigendom effectief door de verhuurder worden behouden, worden beschouwd als operationele leasing. Betalingen voor operationele leasing worden lineair ten laste genomen van de resultatenrekening over de duur van de overeenkomst. Voor verdere details verwijzen we naar toelichting 21.

BEDRIJFSCOMBINATIES EN GOODWILL

Overnames van bedrijven worden verwerkt volgens de overnamemethode. De overgedragen overnamevergoeding in een bedrijfscombinatie wordt gewaardeerd tegen reële waarde, die berekend wordt als de som van de reële waardes op de overnamedatum van de activa afgestaan door de Groep, de verplichtingen opgenomen door de Groep tegenover de vorige eigenaars van de overgenomen

activiteit en de participaties afgestaan door de Groep in ruil voor de zeggenschap in de overgenomen partij. Uitgaven in verband met de overname worden opgenomen in het resultaat zodra ze zich voordoen. De identificeerbare overgenomen activa en opgelopen verplichtingen worden opgenomen tegen hun reële waarde op de overnamedatum. Goodwill wordt bepaald als het verschil tussen:

de som van volgende elementen:

de overgedragen overnamevergoeding;

de minderheidsbelangen in de overgenomen partij;

de reële waarde van de (eventuele) participatie die de Groep voorheen had in de overgenomen partij; en

het saldo van de identificeerbare overgenomen activa min de opgelopen verplichtingen op de overnamedatum. Indien dit verschil, na een grondige evaluatie, negatief blijkt ('negatieve goodwill'), dan wordt het onmiddellijk in het resultaat opgenomen als een opbrengst uit een voordelige aankoop.

Minderheidsbelangen worden initieel gewaardeerd ofwel tegen reële waarde ofwel tegen hun evenredig aandeel in de opgenomen waarde van de identificeerbare nettoactiva van de overgenomen partij. Deze waarderingskeuze kan transactie per transactie gemaakt worden. Wanneer de overnamevergoeding die de Groep verschuldigd is bij een bedrijfscombinatie voorwaardelijke vorderingen of verplichtingen omvat, wordt de voorwaardelijke vergoeding gewaardeerd tegen haar reële waarde op de overnamedatum en opgenomen in de overnamevergoeding voor de bedrijfscombinatie. Latere wijzigingen in reële waarde van de voorwaardelijke vergoeding worden opgenomen in het resultaat. Wanneer een bedrijfscombinatie in fasen tot stand komt, wordt het belang dat de Groep voorheen had in de overgenomen partij geherwaardeerd tegen de reële waarde op de overnamedatum (d.i. de datum waarop de Groep de zeggenschap verwerft), en wordt de eventuele opbrengst of last opgenomen in het resultaat. Bedragen met betrekking tot belangen in de overgenomen partij vóór de overnamedatum die voorheen rechtstreeks opgenomen werden in het eigen vermogen, worden overgedragen naar de winst-en-verliesrekening indien dat ook van toepassing zou zijn bij afstoting van de betreffende belangen.

Bijzondere waardeverminderingen van goodwill

Voor het toetsen op bijzondere waardevermindering wordt goodwill toegewezen aan de kasstroomgenererende eenheden van de Groep waarvan verwacht wordt dat zij voordelen zullen halen uit de synergieën van de bedrijfscombinatie. Kasstroomgenererende eenheden waaraan goodwill is toegewezen, worden jaarlijks getoetst op bijzondere waardeverminderingen. Dit gebeurt ook tussentijds wanneer er aanwijzingen zijn dat de boekwaarde van de eenheid hoger zou kunnen zijn dan de realiseerbare waarde. Indien de realiseerbare waarde van een kasstroomgenererende eenheid lager is dan haar boekwaarde, wordt de bijzondere waardevermindering eerst in mindering gebracht van de boekwaarde van de goodwill die aan de kasstroomgenererende eenheid werd toegewezen. Daarna wordt de bijzondere waardevermindering toegewezen aan de andere vaste activa die tot de eenheid behoren, evenredig met hun boekwaarde. Wanneer een bijzondere waardevermindering voor goodwill eenmaal is opgenomen, wordt deze in een latere periode niet teruggenomen.

IMMATERIËLE VASTE ACTIVA

Afzonderlijk verworven Immateriële vaste activa worden gewaardeerd bij de initiële opname op kostbasis verminderd met gecumuleerde afschrijvingen en gecumuleerde waardeverminderingen. Immateriële activa verworven in een bedrijfscombinatie worden intiiel gewaardeerd tegen reële waarde. Intern gegenereerde immateriële activa, met uitzondering van geactiveerde ontwikkelingsprojecten, worden niet geactiveerd en de kost wordt opgenomen in het resultaat van het jaar waarin de kost zich voordoet.

Immateriële activa worden afgeschreven op basis van hun economische gebruiksduur en de nood van een uitzonderlijke waardevermindering wordt geanalyseerd wanneer zich een indicatie tot bijzondere waardevermindering voordoet. De afschrijvingsmethode en periode van het immaterieel actief met een gedefinieerde levensduur wordt minstens herzien op elk financieel jaareinde.

Winsten of verliezen die hun oorzaak vinden in de buitengebruikstelling van een immaterieel actief worden berekend op basis van het verschil tussen de netto verkoop en de boekwaarde van het actief en worden opgenomen in het resultaat wanneer het actief wordt buiten gebruik gesteld.

(A) KOSTEN VOOR ONDERZOEK EN ONTWIKKELING

Uitgaven voor onderzoek worden als uitgave opgenomen wanneer ze worden opgelopen.

Kosten van ontwikkelingsprojecten (voor het ontwerpen en testen van nieuwe of verbeterde producten) worden opgenomen als immateriële vaste activa conform IAS 38 *Immateriële Activa*, indien voldaan is aan de volgende criteria en de Groep de volgende zaken kan aantonen:

de technische haalbaarheid om het immaterieel actief te voltooien zodat het beschikbaar zal zijn voor gebruik of verkoop;

het voornemen van de Groep om het immaterieel actief te voltooien;

de mogelijkheid voor de Groep om het immaterieel actief te gebruiken of te verkopen;

op welke wijze het immaterieel actief toekomstige economische voordelen zal genereren (bijvoorbeeld het bestaan van een markt of, indien het intern zal worden gebruikt, het nut van het immaterieel actief;)

de beschikbaarheid van geschikte technische, financiële en andere middelen om de ontwikkeling te voltooien en het immaterieel actief te gebruiken of te verkopen;

de mogelijkheid voor de Groep om op betrouwbare wijze de uitgaven te meten die toe te rekenen zijn aan de ontwikkeling van het immaterieel actief.

Het initieel opgenomen bedrag voor intern ontwikkelde immateriële vaste activa bestaat uit het totaal van de opgelopen kosten vanaf het moment waarop het immaterieel vast actief aan de hierboven beschreven criteria voldeed. Indien geen intern ontwikkeld immaterieel vast actief kan worden erkend, worden ontwikkelingskosten opgenomen in de resultatenrekening van de periode tijdens dewelke ze werden opgelopen.

Na hun initiële opname op de balans worden deze intern ontwikkelde immateriële activa gewaardeerd aan kost min gecumuleerde afschrijvingen en gecumuleerde bijzondere waardevermindervingsverliezen, op dezelfde manier als de overige immateriële vaste activa. De afschrijvingen van de geactiveerde ontwikkelingskosten worden geboekt in de resultatenrekening onder de rubriek 'Onderzoeks- en Ontwikkelingskosten'.

Andere ontwikkelingsuitgaven worden opgenomen als kost wanneer ze worden opgelopen. Onderzoeks- en ontwikkelingskosten die in het vorige boekjaar werden opgenomen als kost, kunnen in een volgende periode niet worden opgenomen als een actief. Ontwikkelingskosten met een vaste gebruiksduur die werden geactiveerd, worden rechtlijnig afgeschreven over de geschatte gebruiksduur.

(B) OVERIGE IMMATERIËLE VASTE ACTIVA

De overige immateriële vaste activa van de Groep omvatten concessies, patenten en licenties, software, backlog van klantenorders, technologieën en klantenbestanden.

Deze worden gewaardeerd aan kostprijs verminderd met gecumuleerde afschrijvingen en gecumuleerde bijzondere waardevermindervingsverliezen. De afschrijvingen gebeuren lineair over de verwachte economische levensduur, als volgt:

Concessies, patenten en licenties: 1,5 tot 5 jaar afhankelijk van de specifieke licentie of software

Backlog van klantenorders: 0,5 jaar

Technologie: 7 tot 13 jaar

Klantenrelaties: 5 tot 13 jaar

De verwachte economische levensduur en de afschrijvingsperiode worden bij iedere rapporteringsperiode geëvalueerd, waarbij het effect van eventuele aanpassingen op een prospectieve basis wordt opgenomen.

BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN OP VASTE ACTIVA

De Groep evalueert in elke rapporteringsperiode de vaste activa en bepaald in geval van bijzondere gebeurtenissen of wijzigingen of er enige indicatie bestaat tot het nemen van een bijzondere waardevermindering. Indien die indicaties er zijn, wordt de realisatiewaarde van het actief geschat om

de bijzondere waardevermindering vast te leggen. Indien een individueel actief geen kasstromen genereert los van andere activa, dan zal de Groep een inschatting maken van de realisatiewaarde van de eenheid die de kasstromen genereert en waartoe het actief behoort.

Voor de immateriële vaste activa zal onmiddellijk een bijzondere waardevermindering worden geboekt zodra niet meer aan de vereiste criteria (zie boekhoudprincipe 8A) is voldaan. Immateriële vaste activa met een onbepaalde levensduur en immateriële vaste activa die nog niet klaar zijn voor ingebruikname worden jaarlijks getest op waardeverminderingen of telkens er een indicatie van waardevermindering is.

De realisatiewaarde is gelijk aan de hoogste van de marktwaarde verminderd met de verkoopkosten en de gebruikswaarde. De beoordeling van de gebruikswaarde gebeurt op basis van de huidige waarde van de toekomstige kasstromen, gebruik makend van de discontovoet voor belastingen die de huidige marktcondities van de tijdswaarde van geld en de specifieke risico's verbonden aan het onderliggend actief, voor zover de toekomstige kasstromen hier niet voor werden aangepast, weerspiegelt.

Indien de realisatiewaarde van het actief (of de kasstroom genererende eenheid) lager is dan de huidige boekwaarde, zal de boekwaarde verlaagd worden tot de realisatiewaarde. Deze waardeverminderingen worden opgenomen in de resultatenrekening.

Bijzondere waardeverminderingen kunnen worden teruggenomen indien er zich een wijziging voordoet bij de elementen die de bijzondere waardevermindering tot stand hebben gebracht. Deze terugname kan de eigenlijke boekwaarde voor bijzondere waardevermindering, min waardeverlies en afschrijvingen, niet overschrijden. Het terugnemen van de bijzondere waardevermindering heeft een onmiddellijk effect op het resultaat.

VOORZIENINGEN

Een voorziening wordt opgenomen indien:

er een huidige verplichting is (in rechte afdwingbare of feitelijke) voortkomend uit een voorbije gebeurtenis;

het waarschijnlijk is dat een uitstroom van middelen die economische voordelen zal inhouden;

een betrouwbare schatting kan worden gemaakt van de waarde van de verplichting.

Indien er niet aan deze voorwaarden wordt voldaan, wordt geen voorziening genomen.

Het bedrag dat als voorziening erkend wordt is de beste raming van de vereisten om de huidige verplichting op de balansdatum te vereffenen, rekening houdend met de risico's en de onzekerheden die eigen zijn aan de verplichting. Indien sommige of alle economische voordelen die worden vereist om een voorziening te vergoeden, van een derde kunnen worden teruggevorderd, wordt de vordering aanzien als een activa indien het nagenoeg zeker is dat de terugbetaling zal worden ontvangen en indien het bedrag van terugbetaling betrouwbaar kan worden gemeten.

Voorzieningen voor garanties

De Groep verleent garantie op haar producten vanaf de datum van verzending en/of verkoopdatum aan de eindklant. De garantietermijn is in overeenstemming met de geldende wetgeving en varieert van 12 tot 60 maanden afhankelijk van de plaats waar de klant zich bevindt. Het beleid van de Groep bestaat erin de geraamde kosten van garantieverlening te boeken op het ogenblik dat de verkoop wordt opgetekend.

Voorziening voor herstructureringen

Een herstructureringsprovisie wordt erkend wanneer de Groep een gedetailleerd en formeel plan voor de herstructurering heeft opgesteld en voor dewelke een gegronde verwachting kenbaar werd gemaakt aan de getroffen en, dat het plan zal worden uitgevoerd door de aanvang van de uitvoering ervan of door het bekendmaken van de belangrijkste kenmerken van het plan aan de getroffen en. De grootorde van een herstructureringsprovisie omvat enkel die uitgaven die noodzakelijkerwijs voortvloeien uit de herstructurering en welke niet worden geassocieerd met de lopende activiteiten van de onderneming.

PENSIOENVERPLICHTINGEN

De Groep heeft een aantal pensioenplannen voor haar personeelsleden op basis van vastgelegde bijdragen (defined contribution). De activa worden beheerd in afzonderlijke fondsen of

groepsverzekeringen. De bijdragen worden ten laste genomen van de resultatenrekening in het jaar waarop ze betrekking hebben.

Er zijn in de Groep geen plannen die kwalificeren als toegezegde pensioenregelingen volgens IAS 19 waaruit nog verplichtingen kunnen voortkomen in de toekomst.

FINANCIELE ACTIVA EN VERPLICHTINGEN

De financiële activa en de financiële verplichtingen worden opgenomen in de balans van de Groep zodra de Groep de contractuele bepalingen van het instrument onderschrijft.

Financiële activa

Handelsvorderingen en overige vorderingen

Handelsvorderingen en overige vorderingen zijn in de balans opgenomen aan nominale waarde (in het algemeen het gefactureerde bedrag), verminderd met een waardevermindering voor dubieuze debiteuren. Dergelijke waardevermindering wordt opgenomen in de resultatenrekening als het waarschijnlijk is dat de Groep de vordering niet zal kunnen innen.

Voor klanten waarbij de openstaande vorderingen resulteren uit commerciële discussies, worden kortingen geboekt ten opzichte van de bedrijfsopbrengsten. In die gevallen waarbij het kredietrisico resulteert uit de mogelijkheid dat individuele klanten niet langer in staat zouden blijken om aan hun financiële verplichtingen te voldoen, worden de waardeverminderingen geboekt als waardevermindering voor dubieuze debiteuren.

De overige vorderingen worden vermeld op basis van hun nominale waarde (over het algemeen het gefactureerde bedrag) verminderd met een voorziening voor dubieuze debiteuren mocht dit noodzakelijk blijken.

Geldmiddelen en kasequivalenten

Geldmiddelen en kasequivalenten omvatten contante en direct opvraagbare deposito's, beleggingen op korte termijn (< 3 maanden), kortlopende zeer liquide beleggingen die onmiddellijk kunnen worden omgezet in geldmiddelen waarvan het bedrag gekend is en die geen materieel risico van waardeverandering in zich dragen.

Met betrekking tot het geconsolideerde kasstroomoverzicht bevatten de geldmiddelen en kasequivalenten cash en korte termijn deposito's, zoals hierboven omschreven.

Financiële verplichtingen

Handelsschulden en overige schulden

Handelsschulden en overige schulden worden opgenomen aan hun nominale waarde voor zover er geen belangrijke financieringscomponent verbonden is aan de schulden.

Leningen

Leningen worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rentemethode.

Compensatie

Financiële activa en financiële verplichtingen worden alleen gecompenseerd als er een huidige contractuele of wettelijk recht is om te compenseren en het de intentie is om enkel aan het netto bedrag te voldoen.

ASTE ACTIVA AANGEHOUDEN VOOR VERKOOP EN BEÏNDIGDE BEDRIJSACTIVITEITEN

Een vast actief, of een groep activa die wordt afgestoten, wordt geclassificeerd als aangehouden voor verkoop wanneer de boekwaarde hoofdzakelijk gerealiseerd zal worden via een verkooptransactie eerder dan door het te blijven gebruiken. Deze voorwaarde is enkel vervuld als de verkoop heel waarschijnlijk geacht wordt en als het actief (of de groep activa die wordt afgestoten) klaar is voor onmiddellijke verkoop in zijn huidige staat. Een beëindigde bedrijfsactiviteit is een component van een entiteit die ofwel afgestoten is ofwel geclassificeerd als aangehouden voor verkoop, een afzonderlijke belangrijke bedrijfsactiviteit of geografisch bedrijfsgebied vertegenwoordigt en zowel operationeel als voor de financiële verslaggeving onderscheiden kan worden van de rest van de entiteit.

Er kan pas sprake zijn van een zeer waarschijnlijke verkoop als de entiteit zich verbonden heeft tot een plan voor de verkoop van het actief (of de groep activa die wordt afgestoten) en als een operationeel plan opgestart is om een koper te vinden en het plan tot een goed einde te brengen. Bovendien moet de verkoop van het actief (of van de groep activa die wordt afgestoten) actief gepromoot worden tegen een redelijke prijs in verhouding tot zijn huidige reële waarde en dient de verkoopovereenkomst naar verwachting afgesloten te worden binnen het jaar na de classificatiedatum. Activa die geclassificeerd zijn als aangehouden voor verkoop worden gewaardeerd tegen reële waarde na aftrek van verkoopkosten als deze lager is dan de boekwaarde. Een eventueel overschot van de boekwaarde tegenover de reële waarde na aftrek van verkoopkosten wordt afgeboekt als een bijzondere waardevermindering. Zodra activa geclassificeerd worden als aangehouden voor verkoop worden ze niet langer afgeschreven. Vergelijkende balansinformatie voor voorgaande perioden wordt niet herwerkt om de nieuwe classificatie in de balans te weerspiegelen.

FINANCIERINGSKOSTEN

Financieringskosten die rechtstreeks toewijsbaar zijn aan de verwerving, constructie of productie van een in aanmerking komend actief, worden geactiveerd als onderdeel van de kost van dat actief. Andere kosten van schulden worden erkend als een kost in de resultatenrekening in de periode waarin deze zich voordoet.

AFGELEIDE FINANCIËLE INSTRUMENTEN

In het geval de Groep gebruik zou maken van afgeleide financiële instrumenten zoals termijncontracten om haar wisselkoersrisico in te dekken, worden deze afgeleide financiële instrumenten initieel opgenomen aan hun reële waarde op datum van afsluiting van het contract en worden geregeld geherwaardeerd aan hun reële waarde, opgenomen in de resultatenrekening.

Voor financiële instrumenten, waarvoor er geen actieve markt bestaat, wordt een aanvaardbare waarderingstechniek gebruikt om de reële waarde te bepalen.

Derivaten worden opgenomen als een financieel actief indien de reële waarde positief is en als financieel passief indien de reële waarde negatief is.

Elke winst of verlies van de derivaten, voortvloeiend uit de wijziging in reële waarde gedurende het jaar en welke niet onder de classificatie vallen voor hedge accounting (indekkingen) worden onmiddellijk opgenomen als winst of verlies. De Groep past momenteel geen hedge accounting toe.

WINST PER AANDEEL

De winst per gewoon aandeel wordt berekend op basis van het gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen uitstaand tijdens de periode.

De winst per verwaterd aandeel wordt berekend op basis van het gewogen gemiddeld aantal verwaterde aandelen uitstaand tijdens de periode en de conversie van de converteerbare obligatie.

SEGMENTRAPPORTERING

Een segment is een autonoom deel van de Groep dat specifieke producten of diensten levert (operationeel segment), of producten of diensten levert binnen een bepaalde economische omgeving (geografisch segment), dat aan risico's onderhevig is en opbrengsten genereert die van andere segmenten te onderscheiden zijn.

Segmentresultaten omvatten de opbrengsten en kosten die direct toe te schrijven zijn aan het segment en het relevante gedeelte van de opbrengsten en kosten die op een redelijke wijze aan het segment kunnen worden toegewezen.

De operationele segmenten worden geïdentificeerd op basis van interne rapportering omtrent de onderdelen van de Groep en welke op regelmatige basis worden beoordeeld door de "chief operating

CRESCENT N.V.

Toelating tot verhandeling van bijkomende aandelen

Gelijkwaardige informatieverstrekking

decision maker" met het doel om de nodige middelen toe te wijzen aan de segmenten en om hun prestaties te beoordelen.

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 is bijgevolg niet beschikbaar per segment.

In lijn met de interne opvolging van haar activiteiten heeft de vennootschap beslist haar activiteiten op te splitsen in volgende segmenten:

Solutions

Services

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:

Het "Solutions" operationele segment bevat alle activiteiten omtrent het bouwen en onderhouden van telecom-, aarding- en blikseminstallaties en installaties voor draadloze communicatie in gesloten ruimtes;

Het "Services" operationele segment bevat alle diensten omtrent het beheer van de ICT-omgeving en software voor klanten in publieke en private datacenter-omgevingen, alsook voor kleine en middelgrote bedrijven;

Het "Lighting" operationele segment betreft alle activiteiten gerelateerd aan LED straatverlichting.

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

	Opbrengsten van externe klanten	Resultaat van het operationeel segment
In duizend EUR		
	2017	2017
Solutions	4 735	(564)
Services	4 197	(172)
Lighting	2 570	(421)
Totalen	11 502	(1 157)

Intersegment opbrengsten / resultaten	(119)	-
Niet toegewezen bedrijfskosten		(734)
Totaal opbrengsten / Bedrijfsverlies	11 383	(1 891)

Financiële (kosten) / opbrengsten		(65)
Verlies van beeindigde bedrijfsactiviteiten		(608)
Belastingen		(73)
Nettoverlies van de periode		(2 638)

Het resultaat van het operationele segment vertegenwoordigt het resultaat van elk segment met inbegrip van de bedrijfskosten welke toewijsbaar zijn aan het operationele segment.

Het segment netto resultaat kan gereconcilieerd worden zonder verdere aanpassing met de geconsolideerde resultatenrekening rekening houdend dat alle activiteiten van de Groep toegewezen werden aan de Segmenten.

Overige toelichtingen

De opbrengsten in 2017 werden voornamelijk gerealiseerd in België (k€ 1.608) en Nederland (k€ 9.514). In 2017 werd in andere EU-landen een omzet gerealiseerd van k€ 197 en buiten de euro-zone k€ 64.

De Groep heeft geen individuele klanten voor dewelke de Groep een omzet realiseert van meer dan 10% van de geconsolideerde omzet.

TOELICHTING 5: Bijkomende informatie betreffende bedrijfskosten volgens aard

Afschrijvingen, waardeverminderingen en bijzondere waardeverminderingen zijn opgenomen in volgende lijnen van de resultatenrekening:

In duizend EUR	Afschrijvingen op materiële vaste activa	Afschrijvingen op immateriële vaste activa	Bijzondere waardeverminderingen op immateriële vaste activa	Waardeverminderingen op voorraden en vorderingen	Totaal
Kostprijs verkochte goederen	33	46	-	-	79
Bedrijfskosten, welke omvatten :					
- Onderzoeks- en ontwikkelingskosten	-	-	-	-	-
- Kosten van verkoop, marketing en royalty's	31	65	-	79	175
- Algemene en administratieve kosten	49	28	734	125	935
Totaal	113	138	734	204	1 189

Personeelskosten en overige sociale voordelen zijn opgenomen in de volgende rubrieken van de resultatenrekening:

In duizend EUR	2017
Kostprijs verkochte goederen	1 515
Onderzoeks- en ontwikkelingskosten	-
Kosten van verkoop, marketing en royalty's	1 419
Algemene en administratieve kosten	417
	3 351

TOELICHTING 6: Personeelskosten en overige sociale voordelen

In duizend EUR	2017
Lonen en wedden	2 463
Sociale-zekerheidsbijdragen	710
Overige personeelskosten	102
Bijdrage in pensioenfondsen	77
	3 351
a) Totaal aantal ingeschreven personeelsleden per einde boekjaar	61
b) Gemiddeld personeelsbestand in voltijdse equivalenten	61
Bedienden	58
Management	3

De bijdragen in pensioenfondsen betreffen stortingen in toegezegde-bijdragenregelingen (defined contribution plans).

TOELICHTING 7: Financiële resultaten

In duizend EUR	2017
Interestopbrengsten	19
Nettowisselkoers winsten	(30)
Overige	18
Financiële opbrengsten	7
Interestkosten	(30)
Nettowisselkoers verliezen	4
Overige, in hoofdzaak bankkosten en betalingsverschillen	(45)
Financiële kosten	(72)
Financieel netto resultaat	(65)

Het netto financieel resultaat voor 2017 bedraagt k€ (65). De financiële resultaten werden hoofdzakelijk beïnvloed door de financiële kosten gerelateerd aan bankgaranties, interestkosten en wisselkoersverschillen.

TOELICHTING 8: Belastingen en uitgestelde belastingen

In duizend EUR	2017
Belastingsinkomsten / (uitgaven) omvatten:	
Verschuldigde/Terug te vorderen belastingen op het resultaat	-
Uitgestelde belastingvorderingen / (uitgaven)	(73)
Totale belastingsinkomsten / (uitgaven)	(73)
Verlies voor belastingen	(1 956)
Belastinginkomst / (uitgave) berekend aan 33,99%	665
Vooraf effect van ongebruikte fiscale verliezen welke niet werden erkend in het jaar	(632)
Effect van de verschillende belastingtarieven van dochterondernemingen onder verschillende belastingregimes	(106)
Belastinginkomsten / (uitgaven) opgenomen in de resultatenrekening	(73)

De belastingvoet die werd gebruikt in bovenstaande reconciliatie voor 2017 is de vennootschapsbelastingvoet van 33,99% die van toepassing is op ondernemingen onderhevig aan het Belgische belastingregime.

Er werd op 31 december 2017 voor een totaal van k€ 683 aan uitgestelde belastingvorderingen erkend (1 januari 2017: k€ 588).

Deze hebben hoofdzakelijk betrekking op de erkenning van uitgestelde belastingvorderingen (k€ 428) op een deel van de fiscaal overdraagbare verliezen die aanwezig zijn in dochtervennootschappen waarbij het de beste inschatting van management is dat deze in een afzienbare toekomst gerecupereerd zullen kunnen worden via belastbare winsten. Deze inschatting wordt ondersteund door de vooropgestelde budgetten die gebaseerd zijn op gekende feiten op het ogenblik van de finalisatie ervan en op ervaring gebaseerde impact van de verwachte marktevolutie in het algemeen en de door klanten geplande projecten in het bijzonder. De resterende k€ 255 uitgestelde belastingvorderingen hebben betrekking op tijdelijke verschillen.

De totale niet erkende belastingvorderingen op overdraagbare fiscale verliezen bedroegen k€ 3.208.

TOELICHTING 9: Bedrijfscombinaties

ACQUISITIE VAN INNOLUMIS PUBLIC LIGHTING BV MEI 2017

De Groep heeft op 31 mei 2017 100% van het kapitaal (en de stemrechten) in Innolumis Public Lighting BV verworven ten gevolge van een inbreng in het kapitaal van Crescent Ventures NV door de entiteit Van Zele Holding NV voor een bedrag van k€ 2.050.

Door de acquisitie kon de groep een bijkomende beloftevolle activiteit verwerven, en een startpunt naar de verkoop van 'smart lighting' oplossingen die ondersteund kunnen worden door de kennis van draadloze technologieën en ICT.

Voor de activiteiten van Innolumis Public Lighting verwijzen we naar de omschrijving van de activiteiten van het segment 'Lighting' opgenomen in toelichting 4.

De reële waarden van de geïdentificeerde activa en verplichtingen op datum van overname waren als volgt:

In duizend EUR	Boekwaarde	Reële waarde aanpassingen	Reële waarde
Activa			
Goodwill	-	590	590
Immateriële vaste activa	249	671	920
Materiële vaste activa	153	-	153
Overige financiële vaste activa	22	-	22
Uitgestelde belastingvorderingen	-	168	168
Vaste activa	424	1 429	1 853
Vorraden	789	155	944
Handels- en overige vorderingen	425	-	425
Geldmiddelen en kasequivalenten	63	-	63
Vlottende activa	1 277	155	1 432
Totaal activa	1 701	1 584	3 285
Verplichtingen			
Voorzieningen	184	-	184
Langlopende verplichtingen	184	-	184
Handels- en overige schulden	1 052	-	1 052
Kortlopende verplichtingen	1 052	-	1 052
Totaal verplichtingen	1 236	-	1 236
Totaal geïdentificeerde activa en verplichtingen	465	1 584	2 050

De nettokasstroom uit de bedrijfscombinatie was k€ 63.

De reële waardes van de immateriële vaste activa hebben betrekking op het orderboek (k€ 23), klantenrelaties (k€ 310) en bestaande technologie (k€ 586). Het orderboek is gewaardeerd op basis van de 'excess earnings' methode met een EBIT marge van 5%.

De klantenrelaties zijn gewaardeerd op basis van de 'multi-period excess earnings' methode over een periode van 13 jaar met een gemiddelde EBIT marge van 5,5% en een verdisconteringsvoet van 11,35%.

De bestaande technologie is gewaardeerd op basis van de 'relief from royalty' methode over een periode van 13 jaar met een royalty rate van 2% en een verdisconteringsvoet van 12,35%.

Ten gevolge van overgedragen fiscale verliezen werd een uitgestelde belastingvordering geboekt van k€ 168, dewelke niet in de lokale boeken opgenomen was.

De reële waarde correctie van de voorraad bedraagt k€ 155 ten opzichte van de boekwaarde van k€ 789.

De transactie gaf aanleiding tot het boeken van een goodwill van k€ 590, dewelke het personeelsbestand en de synergiën met andere Groepsentiteiten vertegenwoordigt.

Vanaf de datum van acquisitie heeft Innolumis Public Lighting BV k€ 2.570 bijgedragen aan de omzet en k€ -420 aan het nettoresultaat van de Groep. Indien de acquisitie had plaatsgevonden op 1 januari 2017, dan zou de bijdrage aan de omzet k€ 3.927 en aan de nettowinst k€ -533 geweest zijn.

De transactiekosten gerelateerd aan deze bedrijfscombinatie bedragen k€ 4 en werden opgenomen onder algemene en administratieve kosten in de resultatenrekening.

ACQUISITIE VAN BUSINESS LANGUAGE AND COMMUNICATION CENTRE MEI 2017

De Groep heeft op 5 mei 2017 70,3% van het kapitaal (en de stemrechten) in Business Language and Communication Centre verworven voor een bedrag in geld van k€ 520. Het minderheidsbelang wordt aangehouden door verschillende aandeelhouders.

De activiteiten van Business Language and Communication Centre betreffen het geven en organiseren van taalopleidingen. De onderneming differentieert zich door het gebruik van blended learning ondersteund door een technologisch platform.

Voor de groep werd hierdoor een andere 'smart' activiteit verworven, wiens methodologie ook voor interne en externe opleidingen in de basiscompetenties van de groep zou kunnen worden gebruikt.

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

In duizend EUR	Boekwaarde	Reële waarde aanpassingen	Reële waarde
Activa			
Goodwill	-	83	83
Immateriële vaste activa	38	-	38
Materiële vaste activa	293	208	501
Uitgestelde belastingvorderingen	-	49	49
Vaste activa	331	340	671
Handels- en overige vorderingen	313	-	313
Geldmiddelen en kasequivalenten	635	-	635
Vlootende activa	948	-	948
Totaal activa	1 279	340	1 619
Verplichtingen			
Financiële schulden	191	-	191
Langlopende verplichtingen	191	-	191
Financiële schulden	19	-	19
Handels- en overige schulden	419	-	419
Uitgestelde opbrengsten	251	-	251
Kortlopende verplichtingen	689	-	689
Totaal verplichtingen	880	-	880
			-
Totaal geïdentificeerde activa en verplichtingen	399	340	739

De nettokasstroom uit de bedrijfscombinatie was k€ 115.

De reële waarde aanpassing van de materiële vaste activa heeft betrekking op de terreinen en gebouwen en bedraagt k€ 208.

De waardering is gebeurd op basis van een werkelijke markttransactie die kort na de acquisitie heeft plaatsgevonden.

De transactie gaf aanleiding tot het boeken van een goodwill van k€ 83.

Vanaf de datum van acquisitie heeft Business Language and Communication Centre k€ 811 bijgedragen aan de omzet en k€ 2 aan het nettoresultaat van de Groep. Indien de acquisitie had plaatsgevonden op 1 januari 2017, dan zou de bijdrage aan de omzet k€ 1.345 en aan de nettowinst k€ 35 geweest zijn. Deze omzet en het netto resultaat werd opgenomen onder beëindigde bedrijfsactiviteiten in de resultatenrekening.

Het minderheidsbelang werd voor deze transactie gewaardeerd tegen reële waarde.

De transactiekosten gerelateerd aan deze bedrijfscombinatie bedragen k€ 24 en werden opgenomen onder algemene en administratieve kosten in de resultatenrekening.

TOELICHTING 10: Goodwill

De goodwill kan als volgt per legale entiteit gedetailleerd worden:

In duizenden EUR	1 januari 2017	Bedrijfs- combinatie	(Bijzondere waardever- mindering)	Overige	31 december 2017
Innolumis Public Lighting BV	-	590	-	-	590
ICT 4 ME	1 307	-	-	-	1 307
2 Invision Managed Services BV	2 242	-	(82)	-	2 160
2 Invision Professional Services BV	195	-	-	-	195
BLCC	-	83	-	(83)	-
Aardingen Maro	2 144	-	(652)	-	1 492
Sait BV	1 960	-	-	-	1 960
Totaal	7 849	673	(734)	(83)	7 705

De goodwill op 31 december 2017 kan aan de volgende kasstroom genererende eenheden worden toegewezen:

Kasstroom genererende eenheid	Onderdeel van segment	31 december 2017
Lighting	Lighting	590
IT diensten*	Services	3 662
Bliksemafleiders	Solutions	1 492
Installatieoplossingen	Solutions	1 960
Totaal		7 705

* De legale entiteiten ICT 4 ME, 2 Invision Managed services BV en 2 Invision Professional Services BV vormen samen één kasstroom genererende eenheid.

De goodwill van Innolumis Public Lighting BV heeft betrekking op de bedrijfscombinatie in het huidige jaar, zie toelichting 9.

De goodwill van de overige entiteiten werd initieel bepaald op transitiedatum 1 januari 2017 aan de hand van de business plannen op transitiedatum. Voor de kasstroomgenererende eenheid 'IT diensten' waren geen plannen beschikbaar op transitiedatum en werden de oudst beschikbare plannen gebruikt.

Voor de business plannen wordt telkens uitgegaan van de bestaande situatie, aangevuld met gekende feiten op het ogenblik van finalisatie van het plan, en op ervaring gebaseerde impact van de respectievelijke verwachte markt evolutie in het algemeen en de door klanten geplande projecten in

het bijzonder. Indien herstructureringen of kostenbesparingen zijn opgenomen in deze businessplannen wordt het effect ervan meegenomen voor de bepaling van de realiseerbare waarde.

De Groep heeft per 31 december 2017 een analyse uitgevoerd voor bijzondere waardevermindervingsverliezen op goodwill waarvan de belangrijkste assumpties en bevindingen hieronder worden weergegeven per kasstroom genererende eenheid.

Deze analyses zijn telkens uitgevoerd op basis van een verdisconteerd kasstroommodel welke de kasstromen bevat voor de komende 4 jaar (2018-2019-2020-2021) en een terminale waarde vanaf het vijfde jaar. Omwille van de trendbreuk ten opzichte van het verleden voor een aantal relevante assumpties, zit de waarde die uit de waarderingmodellen blijkt voornamelijk in jaar 3 en jaar 4 van het model, alsook in de terminale waarde.

Lighting

De Groep heeft een oefening voor bijzondere waardeverminderingen uitgevoerd op de goodwill van de kasstroom genererende eenheid Lighting die de legale entiteit Innolumis Public Lighting bevat. Deze maakt deel uit van het operationeel segment "Lighting". De realiseerbare waarde van de eenheid is bepaald op basis van de bedrijfswaarde van de eenheid. De oefening is gebaseerd op een verdisconteerd kasstroommodel welke de kasstromen bevat voor de komende 4 jaar en een residuele waarde vanaf het vijfde jaar.

De belangrijkste assumpties zijn de verdisconteringsvoet (WACC) van 11,04% (voor belastingen) en een perpetuele groeivoet van 0%. De overige assumpties zijn de jaarlijks verwachte groei van de omzet met een gemiddelde van 18%, de bruto marge gemiddeld 32% en het niveau van de overige operationele kosten gemiddeld 28% van de omzet. De realiseerbare waarde werd geschat op k€ 2.680 welke ongeveer k€ 882 hoger is dan de boekwaarde van de kasstroom genererende eenheid. Indien de omzetgroei wordt gehalveerd bij gelijkblijvende procentuele bruto marge en ongewijzigde overige operationele kosten, dan zou de realiseerbare waarde dalen met ongeveer k€ 1.067. Indien de verdisconteringsvoet zou toenemen met 2%, dan zou de realiseerbare waarde dalen met ongeveer k€ 241.

Op basis van bovenstaande informatie heeft het management geoordeeld dat er geen bijkomende waardevermindering dient geboekt te worden.

IT diensten

De Groep heeft een oefening voor bijzondere waardeverminderingen uitgevoerd op de goodwill van de kasstroom genererende eenheid IT diensten die de legale entiteiten ICT 4 Me, 2 Invision Managed Services en 2 Invision Professional Services omvat. Deze maakt deel uit van het operationeel segment "Services". De realiseerbare waarde van de eenheid is bepaald op basis van de bedrijfswaarde van de eenheid. De oefening is gebaseerd op een verdisconteerd kasstroommodel welke de kasstromen bevat voor de komende 4 jaar en een residuele waarde vanaf het vijfde jaar.

De belangrijkste assumpties zijn de verdisconteringsvoet (WACC) van 10,78% (voor belastingen) en een perpetuele groeivoet van 0%. De overige assumpties zijn de jaarlijks verwachte groei van de omzet met een gemiddelde van 2%, de bruto marge gemiddeld 62% en het niveau van de overige operationele kosten gemiddeld 43% van de omzet. De realiseerbare waarde werd k€ 82 lager geschat dan de boekwaarde van de kasstroom genererende eenheid. Indien de omzetgroei wordt gehalveerd bij

gelijkblijvende procentuele bruto marge en ongewijzigde overige operationele kosten, dan zou de realiseerbare waarde dalen met ongeveer k€ 643. Indien de verdisconteringsvoet zou toenemen met 2%, dan zou de realiseerbare waarde dalen met ongeveer k€ 303.

Op basis van bovenstaande informatie heeft het management geoordeeld dat er een bijkomende waardevermindering diende geboekt te worden van k€ 82 die werd toegewezen aan de goodwill van deze kasstroom genererende eenheid.

Bliksemafleiders

De Groep heeft een oefening voor bijzondere waardeverminderingen uitgevoerd op de goodwill van de kasstroom genererende eenheid bliksemafleiders die de legale entiteit Maro omvat. Deze maakt deel uit van het operationeel segment "Solutions". De realiseerbare waarde van de eenheid is bepaald op basis van de bedrijfswaarde van de eenheid. De oefening is gebaseerd op een verdisconteerd kasstroommodel welke de kasstromen bevat voor de komende 4 jaar en een residuele waarde vanaf het vijfde jaar.

De belangrijkste assumpties zijn de verdisconteringsvoet (WACC) van 9,63% (voor belastingen) en een perpetuele groeivoet van 0%. De overige assumpties zijn de jaarlijks verwachte groei van de omzet met een gemiddelde van 27%, de bruto marge gemiddeld 32% en het niveau van de overige operationele kosten gemiddeld 22% van de omzet. De realiseerbare waarde werd geschat op k€ 2.053 welke ongeveer k€ 652 lager was dan de boekwaarde van de kasstroom genererende eenheid. Indien de omzetgroei wordt gehalveerd bij gelijkblijvende procentuele bruto marge en ongewijzigde overige operationele kosten, dan zou de realiseerbare waarde dalen met ongeveer k€ 1.324. Indien de verdisconteringsvoet zou toenemen met 2%, dan zou de realiseerbare waarde dalen met ongeveer k€ 345.

Op basis van bovenstaande informatie heeft het management geoordeeld dat er een bijkomende waardevermindering diende geboekt te worden van k€ 652 die werd toegewezen aan de goodwill van deze kasstroom genererende eenheid.

Installatieoplossingen

De Groep heeft een oefening voor bijzondere waardeverminderingen uitgevoerd op de goodwill van de kasstroom genererende eenheid installatieoplossingen die de legale entiteit Sait BV omvat. Deze maakt deel uit van het operationeel segment "Solutions". De realiseerbare waarde van de eenheid is bepaald op basis van de bedrijfswaarde van de eenheid. De oefening is gebaseerd op een verdisconteerd kasstroommodel welke de kasstromen bevat voor de komende 4 jaar en een residuele waarde vanaf het vijfde jaar.

De belangrijkste assumpties zijn de verdisconteringsvoet (WACC) van 8,62% (voor belastingen) en een perpetuele groeivoet van 0%. De overige assumpties zijn de jaarlijks verwachte groei van de omzet met een gemiddelde van 4%, de bruto marge gemiddeld 43% en het niveau van de overige operationele kosten gemiddeld 40% van de omzet. De realiseerbare waarde werd geschat op k€ 1.791 welke ongeveer k€ 688 hoger was dan de boekwaarde van de kasstroom genererende eenheid. Indien de omzetgroei wordt gehalveerd bij gelijkblijvende procentuele bruto marge en ongewijzigde overige operationele kosten, dan zou de realiseerbare waarde dalen met ongeveer k€ 2.892. Indien de verdisconteringsvoet zou toenemen met 2%, dan zou de realiseerbare waarde dalen met ongeveer k€ 155.

CRESCENT N.V.

Toelating tot verhandeling van bijkomende aandelen

Gelijkwaardige informatieverstrekking

Op basis van bovenstaande informatie heeft het management geoordeeld dat er geen bijkomende waardevermindering dient geboekt te worden.

TOELICHTING 11: Immateriële vaste activa

In duizend EUR	Geactiveerde ontwikkelingskosten	Software	Overige immateriële vaste activa	Totaal
Aanschaffingswaarde				
Saldo op 1 januari 2017	200	782	101	1 083
Verwervingen	-	7	93	100
Bedrijfscombinaties	-	38	920	958
Reclassificatie naar activa aangehouden voor verkoop	-	(38)	-	(38)
Buitengebruikstellingen	(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)
Reclassificatie naar activa aangehouden voor verkoop	-	(1)	-	(1)
Buitengebruikstellingen	186	-	23	209
Overige bewegingen	-	-	(20)	(20)
Saldo op 31 december 2017	-	(717)	(125)	(843)
Netto boekwaarde				
Op 1 januari 2017	28	131	31	189
Op 31 december 2017	-	72	966	1 037

De verwervingen bedragen k€ 100 en betreffen voornamelijk de aankoop van een klantenlijst (k€ 93).

De bedrijfscombinaties van Innolumis Public Lighting BV en Business Language & Communication Centre in 2017 zorgden voor een toename in de aanschaffingswaarde van k€ 958. Voor meer informatie verwijzen we naar toelichting 9.

De beweging op de overdracht naar andere activacategorieën betreft de overboeking van de entiteit Business Language & Communication Centre naar activa aangehouden voor verkoop. Voor meer informatie verwijzen we naar toelichting 13.

TOELICHTING 12: 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 2017	-	1 406	1 531	720	234	3 891
Verwervingen	-	183	23	-	9	215
Bedrijfscombinaties	494	155	4	-	-	653
Buitengebruikstellingen	(494)	(43)	(17)	-	-	(554)
Reclassificatie naar activa aangehouden voor verkoop	-	(18)	-	-	-	(18)
Saldo op 31 december 2017	-	1 684	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
Reclassificatie naar activa aangehouden voor verkoop	-	-	-	-	-	-
Overige bewegingen	-	(29)	-	-	-	(29)
Saldo op 31 december 2017	-	(1 287)	(1 482)	(688)	(207)	(3 664)
Netto boekwaarde						
Op 1 januari 2017	-	157	70	50	34	311
Op 31 december 2017	-	397	59	32	36	524

De investeringen in materiële vaste activa in 2017 bedragen €215 en bestaan voornamelijk uit machines en computeruitrusting.

De beweging op de overdracht naar andere activacategorieën betreft de overboeking van de entiteit Business Language & Communication Centre naar activa aangehouden voor verkoop. Voor meer informatie verwijzen we naar toelichting 13.

TOELICHTING 13: 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 een verbonden partij, Van Zele Holding N.V., voor een bedrag van netto k€ 142 waarbij een minderwaarde werd gerealiseerd van k€ -149.

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

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
Verplichtingen	
Handelsschulden	151
Uitgestelde opbrengsten	396
Totaal schulden	548

De resultaten van de beëindigde bedrijfsactiviteiten in 2017 waren als volgt:

Resultaat van het boekjaar van beëindigde bedrijfsactiviteiten BLCC	2017
In duizend EUR	
Opbrengsten	811
	811
Bedrijfs- en overige kosten	(843)
Financiële opbrengsten / (kosten)	37
Waardevermindering tot realisatiewaarde	(149)
Bedrijfsresultaat voor belastingen	(144)
Toegewezen belastingen op het resultaat	(1)
Nettoverlies van beëindigde bedrijfsactiviteiten	(145)

SAIT FRANCE

SAIT France is in faillissement getreden in februari 2018. Per 31 december 2017 werd het resultaat van k€ (463) gepresenteerd onder de beëindigde bedrijfsactiviteiten.

TOELICHTING 14: Handels- en overige vorderingen**HANDELS- EN OVERIGE VORDERINGEN OP KORTE TERMIJN**

In duizend EUR	31 december 2017	1 januari 2017
Handelsvorderingen	3 852	2 504
Waardeverminderingen voor dubieuze vorderingen	(275)	(270)
<i>Subtotaal</i>	<i>3 577</i>	<i>2 234</i>
Terugvorderbare BTW	51	151
Overige vorderingen	514	119
<i>Subtotaal</i>	<i>565</i>	<i>270</i>
Totaal	4 142	2 503

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

De overige vorderingen zijn voornamelijk recupereerbare belastingen en een korte termijnvordering op de vorige eigenaar van Innolumis Public Lighting BV.

Vervaldagenbalans van handelsvorderingen:

In duizend EUR	Waarde- Bruto Bedrag verminderingen	
	2017	2017
< 60 dagen	2 531	-
60 - 90 dagen	414	-
90 - 120 dagen	81	-
> 120 dagen	826	(275)
	3 852	(275)

We verwijzen eveneens naar toelichting 25 voor verdere informatie omtrent kredietrisico, de toelichting van de vervaldagenbalans van vervallen, doch inbaar geachte handelsvorderingen en de bewegingen op de waardevermindering voor dubieuze debiteuren.

OVERIGE VORDERINGEN OP LANGE TERMIJN

In duizend EUR	31 december 2017	1 januari 2017
Kaswaarborgen	47	21
Overige langlopende vorderingen	52	59
	99	81

Overige vorderingen op lange termijn zijn vooral huurwaarborgen.

TOELICHTING 15: Overige financiële vaste activa

In duizend EUR	31 december 2017	1 januari 2017
Overige financiële vaste activa	9	9
	9	9

TOELICHTING 16: Voorraden

In duizend EUR	31 december 2017	%	1 januari 2017	%
Grondstoffen	19	1,3%	306	30,3%
Goederen in bewerking	-	0,0%	49	4,9%
Voorraden afgewerkte producten	1 267	85,4%	312	30,9%
Werken in uitvoering	197	13,3%	343	34,0%
Waardevermindering op voorraden	(173)	(11,7%)	(414)	(41,0%)
	1 310		596	

De voorraden stegen van k€ 596 tot k€ 1 310 op het einde van 2017, voornamelijk ten gevolge van de acquisitie van Innolumis Public Lighting BV in mei 2017. Op het einde van 2017 bedroeg de totale waardevermindering op voorraden k€ (173) (2016: k€ (414)). De daling is het gevolg van de afboeking van de volledige voorraad bij SAI France welke is opgenomen in de resultatenrekening onder beëindigde bedrijfsactiviteiten.

Er zijn geen voorraden als borg gegeven aan schuldeisers.

TOELICHTING 17: Geldmiddelen en kasequivalenten

In duizend EUR	31 december 2017	1 januari 2017
Banksaldi direct opvraagbaar	287	198
Kasgeld	1	-
	289	199

Eind 2017 en 2016 heeft de Groep geen korte termijn deposito's.

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

In duizend EUR	31 december 2017	1 januari 2017
Geldmiddelen en kasequivalenten op de balans	289	199
Geldmiddelen inbegrepen bij activa aangehouden voor verkoop	244	-
	533	199

Er zijn geen beperkingen op de geldmiddelen gedurende 2017 en 2016.

TOELICHTING 18: Financiële schulden

In duizend EUR	31 december 2017	1 januari 2017
Bankleningen	2 609	1 776
Leasing schulden	28	69
Totaal financiële schulden	2 637	1 844
waarvan:		
Langlopend	754	989
Kortlopend	1 883	855

De financiële schulden kunnen als volgt gedetailleerd worden:

Business lening ING 2013	827
Investeringskrediet KBC	54
Straight loan ING	1 258
Financiële leasings	39
Business lening ING 2014	15
Opticash ING	100
Opticash ING	240
Overige	50
ABN Amro	54
	2 637

De leningen hebben geen covenanten op 31 december 2017.

De straight loans zijn korte termijn leningen ter financiering van voorspelbare liquiditeitsbehoeften waarbij voorschotten van minimaal € 125.000 opgenomen kunnen worden met een minimum looptijd van 1 maand en een maximale looptijd van 6 maanden dewelke telkens hernieuwd kunnen worden.

Het bedrag van de niet-opgenomen beschikbare kredietlijnen bedraagt k€ 887.

Reconciliatie met het kasstroomoverzicht voor 2017:

in duizend EUR	Openings- saldo	Kasstroomen	Bedrijfs- combinaties	Her- classificaties	Eindsaldo
Langlopende financiële schulden					
Bankschulden	935	-	191	(387)	739
Leasing schulden	54	-	-	(40)	15
Kortlopende financiële schulden					
Bankschulden	840	624	19	387	1 870
Leasing schulden	15	(42)	-	40	13
Totaal verplichtingen uit financieringsactiviteiten	1 844	582	210	-	2 637

TOELICHTING 19: Voorzieningen

In duizend EUR	1 januari 2017	Toevoeging	(Aan- wending)	Bedrijfs- combinatie	31 december 2017
Herstructureringsprovisie	67	170	(25)	-	211
Voorziening voor garantieverplichtingen	117	-	(45)	-	72
Juridische en overige claims	-	80	-	-	80
Korte termijn voorzieningen	184	250	(70)	-	363
Verplichting pensioenplannen	112	-	-	-	112
Voorziening voor garantieverplichtingen	-	56	-	184	240
Juridische en overige claims	250	-	-	-	250
Lange termijn voorzieningen	362	56	-	184	602
	546	306	(70)	184	965

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 toevoeging in de herstructureringsprovisie is het gevolg van een herstructurering in de Nederlandse entiteit SAIT BV.

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. Deze waren indertijd uitgegeven in naam van en voor verplichtingen van SAIT France.

De dochtervennootschap in Frankrijk (SAIT France) heeft aan de werknemers een toegezegde pensioenregeling ("IDR" of "Indemnité de fin de carrière") toegekend welke wettelijk verplicht is. Het bedrag van de uitbetaling op datum van pensioen is afhankelijk van de anciënniteit, salarisniveau, aard van uitdiensttreding en type van personeel.

De Groep betaalt bijdragen aan een geëxternaliseerd fonds om een gedeelte van de verplichting in te dekken. Het fonds beheert eveneens onafhankelijk de activa van het plan en belegt de bijdragen in voornamelijk hoogwaardige obligaties en waarbij de verzekeringsmaatschappij een wettelijk minimum rendement moet garanderen.

Ten gevolge van het faillissement van SAIT France op 28 februari 2018 (zie toelichting 27 "Gebeurtenissen na balansdatum") werd er geen actuariële berekening meer uitgevoerd aangezien ten gevolge van het faillissement ook de pensioenverplichting verdwenen is. De verplichting op 31 december 2017 bedroeg k€ 112.

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 20: Handels- en overige schulden

In duizend EUR	31 december 2017	1 januari 2017
Handelsschulden	3 808	1 546
Schulden met betrekking tot salarissen en belastingen	951	700
Overige schulden	110	66
Overlopende rekeningen	403	602
	5 272	2 914

De stijging in de handels- en overige schulden in 2017 is voornamelijk het gevolg van de bedrijfscombinatie van Innolumis Public Lighting BV in 2017 dewelke werd toegelicht in toelichting 9.

De termijnen en voorwaarden van bovenvermelde schulden zijn:

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

TOELICHTING 21: Operationele leasing

OPERATIONELE LEASING

Leasing als leasingnemer

Huurgelden van niet-verbreekbare operationele leasingcontracten zijn als volgt betaalbaar:

In duizend EUR	31 december 2017	1 januari 2017
Minder dan één jaar	179	39
Tussen één en vijf jaar	378	111
Meer dan vijf jaar	-	-
	557	150

De Groep huurt een aantal wagens en kantoomateriaal via operationele leasing. De leasing loopt gewoonlijk over een initiële periode van vijf tot tien jaar, met een optie om de leasing na die datum te hernieuwen. De aflossingen worden jaarlijks geïndexeerd. Geen enkele van de leasingcontracten omvat bijkomende huurverplichtingen.

In 2017 werd k€ 435 aan operationele leasing geboekt als een kost in de resultatenrekening. Daarvan was k€ 401 voor de huur van wagens.

Leasing als leasinggever

Er zijn geen huurgelden van niet-verbreekbare onderverhuurde huurcontracten.

TOELICHTING 22: Eigen vermogen

KAPITAALSTRUCTUUR – UITGEGEVEN KAPITAAL

Op het jaareinde 2017 had de Groep volgende aandeelhouders met belangen boven de 3%:

Identiteit van de persoon, entiteit of groep van personen of entiteiten	Percentage aangehouden financiële instrumenten
	2017
Van Zele Holding NV	76,53%
Nanninga Beheer BV	9,27%
Vares NV	4,89%
Overige	9,31%
Totaal uitstaande aandelen	100%

Het toegestane aandelenkapitaal per eind 2017 bestond uit 638 807 gewone aandelen voor een totaalbedrag van € 7 665 684,00. De aandelen hebben geen nominale waarde. Alle aandelen van de Vennootschap hebben dezelfde rechten.

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

De wijzigingen in het kapitaal kan als volgt worden voorgesteld:

	Datum	Aantal aandelen	Geplaatst kapitaal
Saldo per 1 januari 2017		420 057	5 041
Inbreng Innolumis Public Lighting	31 mei 2017	170 834	2 050
Inbreng voorschot op verwerving aandelen New Fusion	31 mei 2017	8 333	100
Inbreng rekening-courant Vares NV	31 mei 2017	31 250	375
Inbreng rekening-courant Adisys Corp.	31 mei 2017	8 333	100
Saldo per 31 december 2018 - voorzien		638 807	7 666

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

De inbreng van Innolumis Public Lighting BV door Van Zele Holding NV met een waarde van € 2.050.000

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

De inbreng van een rekening-courant door Vares NV met een waarde van € 375.000

De inbreng van een rekening-courant door Adisys Corp met een waarde van € 100.000

TOELICHTING 23: Winst per aandeel

De Groep heeft geen financiële instrumenten welke een verwaterend effect kunnen hebben op de winst per aandeel. Daardoor is de gewone en verwaterde winst per aandeel dezelfde.

Volgende tabel geeft het effect weer van de gewone en verwaterde winst per aandeel:

Winst per gewoon aandeel	2017
Nettoverlies (in duizend EUR)	(2 638)
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen:	
Gewone aandelen voor verwatering	548 310
Gewone aandelen na verwatering	548 310
Per Aandeel (in EUR)	
Winst / (verlies) per aandeel voor verwatering	(4,48)
Winst / (verlies) per aandeel na verwatering	(4,48)

Volgende tabel geeft de totaal uitgegeven gewone aandelen en gewogen gemiddeld effect van de gewone aandelen weer:

Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen:	2017
Uitgegeven gewone aandelen per 1 januari	420 057
Uitgegeven aandelen voor inbreng in natura per 31 mei	218 750
Totaal uitgegeven gewone aandelen	638 807
Uitgegeven gewone aandelen per 1 januari	420 057
Gemiddeld effect van de uitgegeven aandelen voor inbreng in natura per 31 mei	128 253
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen	548 310

TOELICHTING 24: Kapitaalbeheer

De Groep bepaalt het bedrag van het kapitaal in verhouding tot het risico. De Groep beheert de kapitaalstructuur en corrigeert deze bij wijzigende economische omstandigheden en financieringsbehoeften.

De objectieven van de Groep in verband met het beheren van het kapitaal zijn:

de entiteiten de mogelijkheid en de vrijwaring te garanderen om te opereren als "going concern" en om als dusdanig een meerwaarde te creëren voor de aandeelhouders;

het leveren van een adequate return aan de aandeelhouders door middel van een prijsbeleid voor zowel producten als diensten dat in verhouding is met het risiconiveau.

De kapitaalstructuur van de Groep bestaat uit het gedeelte van schulden op meer dan één jaar, liquide middelen, geplaatst kapitaal, uitgiftepremies, reserves en overgedragen resultaat.

TOELICHTING 25: Beheer van financiële risico's

De "Corporate Treasury" functie beheert de financiële risico's van de Groep welke gerelateerd zijn aan de activiteiten van de Groep op een continue basis. Deze omvatten het kredietrisico, liquiditeitsrisico en valutarisico.

In duizend EUR	Toelichting	31 december 2017	1 januari 2017
Financiële activa beschikbaar voor verkoop			
Overige financiële vaste activa	15	9	9
Activa aangehouden voor verkoop	13	690	-
Leningen en vorderingen			
Overige vorderingen op lange termijn	14	99	81
Geldmiddelen en kasequivalenten	17	289	199
Handels- en overige vorderingen	14	4.140	2 503
Financiële verplichtingen gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs			
Handels- en overige schulden	20	5.272	2.914
Financiële schulden	18	2 637	1 844
Overige schulden op lange termijn	14	-	-
Schuldengerelateerd aan actiave aangehouden voor verkoop	20	548	-

KREDIETRISICO

Kredietrisico verwijst naar het risico dat een tegenpartij zijn contractuele verplichtingen niet zou nakomen en wat zou kunnen resulteren in een financieel verlies voor de Groep. Om het risico van financiële verliezen te beperken heeft de Groep een richtlijn uitgewerkt om enkel zakenrelaties aan te gaan met kredietwaardige tegenpartijen en om voldoende zekerheden te bekomen, indien aangewezen, om een eventueel financieel verlies uit verbrekingen te beperken.

Vooraleer een nieuwe klant wordt aanvaard hanteert de Groep externe scoringssystemen om de kredietwaardigheid van de klant in te schatten. De Groep legt ook kredietlimieten op per klant, in lijn met het interne beleid voor kredietbeheer. De limieten en de score per klant worden regelmatig opnieuw geëvalueerd.

Kredietanalyses worden uitgevoerd voor alle klanten die een bepaalde kredietbehoefte overschrijden. Het kredietrisico wordt continu opgevolgd.

Crescent Ventures NV verleent krediet aan zijn klanten in het kader van de gewone bedrijfsactiviteit. Doorgaans eist de Groep geen onderpand of andere zakelijke zekerheden om de verschuldigde bedragen te dekken. Het management evalueert constant het klantenbestand op haar kredietwaardigheid. Alle vorderingen zijn inbaar, behalve deze waarvoor een voorziening voor dubieuze debiteuren is aangelegd.

De handelsvorderingen bestaan uit een beperkt klantenbestand, voornamelijk binnen België en Nederland. De handelsvorderingen voor klanten die tot dezelfde groep behoren, worden afzonderlijk behandeld.

De netto boekwaarde van de financiële activa opgenomen in de jaarrekening geeft het maximale kredietrisico weer.

In de balans van handelsvorderingen van de Groep zijn debiteuren inbegrepen met een boekwaarde van k€ 0 (2016: k€ 0) die al meer dan 60 dagen vervallen waren op de datum van het verslag, en waarvoor de Groep geen waardevermindering heeft geboekt, aangezien ze nog steeds inbaar worden geacht. De Groep heeft geen activa in onderpand voor deze vorderingen.

Bewegingen in de voorziening voor dubieuze debiteuren:

In duizend EUR	31 december 2017	1 januari 2017
Balans bij het begin van het boekjaar	(270)	-
Toevoeging aan de voorziening	(59)	(270)
Afgeschreven	54	-
Vrijgegeven	-	-
	(275)	(270)

Bij het vaststellen van de inbaarheid van de handelsvorderingen houdt de Groep rekening met de kredietwaardigheid van de vorderingen vanaf de datum dat het krediet initieel werd toegekend tot aan de rapporteringsdatum. De concentratie van het kredietrisico is beperkt vanwege een brede spreiding van het klantenbestand. De winst- en verliesgevolgen voor dubieuze debiteuren worden gerapporteerd onder de verkoop- en marketingkosten.

LIQUIDITEITSRISICO

De Groep beheert liquiditeitsrisico's door continue opvolging van voorspellingen en actuele kasstromen en door de maturiteitsprofielen van de financiële activa en passiva met elkaar te vergelijken.

De Groep heeft kredietovereenkomsten zoals toegelicht in toelichting 18.

De volgende tabel geeft een overzicht van de resterende contractuele maturiteit van de financiële verplichtingen.

In duizend EUR	2018	2019	2020	2021	2022
2017					
Financiële schulden	1 895	151	150	137	304
Handelsschulden	3 808	-	-	-	-
	5 703	151	150	137	304

In duizend EUR	2017	2018	2019	2020	2021
2016					
Financiële schulden	854	248	151	150	441
Handelsschulden	1 546	-	-	-	-
	2 400	248	151	150	441

MARKTRISICO: INTERESTRISICO

De Groep is niet onderhevig aan een significant interestrisico. De Groep heeft geen financiële activa of schulden met vlottende rentevoet en geen interestderivaten.

MARKTRISICO: WISSELKOERSRISICO

De Groep is niet onderhevig aan een belangrijk wisselkoersrisico aangezien het merendeel van de aankopen en verkopen gebeurt in euro.

TOELICHTING 26: 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:

De boekwaarde van de geldmiddelen en kasequivalenten, de handels- en overige vorderingen benadert de reële waarde door hun korte termijn karakter.

De boekwaarde van de overige financiële 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:

De boekwaarde van de handels- en overige schulden benaderen hun reële waarde door het korte termijn karakter van deze instrumenten.

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:

Niveau 1: genoteerde (niet aangepaste) prijzen in actieve markten voor identieke activa en verplichtingen.

Niveau 2: Waarderings technieken waarbij de significante parameters observeerbaar zijn, en dit ofwel direct of indirect.

Niveau 3: Waarderings technieken waarbij parameters gebruikt worden welke niet gebaseerd zijn op observeerbare marktdata.

TOELICHTING 27: Gebeurtenissen na balansdatum

NAAMSWIJZIGING CRESCENT NV

De naam van de moeder vennootschap Crescent NV werd gewijzigd op 2 mei 2018 naar Crescent Ventures NV.

VERKOOP BUSINESS LANGUAGE AND COMMUNICATION CENTRE (B.L.C.C)

BLCC is een taalopleidingscentrum waarin Crescent Ventures NV de meerderheid van de aandelen bezat. Deze activiteit bleek niet te passen binnen de gekozen strategie van IOT-integratie, bijgevolg werd beslist op te desinvesteren. Op 15 januari 2018 heeft de Groep haar belang van 70,3% in Business Language and Communication Centre verkocht aan Van Zele Holding NV voor een bedrag in geld van k€ 142 en de overname van een schuld ten opzichte van B.L.C.C. van k€ 200. Er werd geen resultaat gerealiseerd op deze transactie in 2018, gezien de minderwaarde die gekend was bij de classificatie naar activa aangehouden voor verkoop al verwerkt werd in 2017 om de groep van activa die werden afgestoten te brengen tot de reële waarde minus verkoopkosten die lager was dan de boekwaarde.

FAILLISSEMENT SAIT FRANCE

De Groepsentiteit Sait France is in februari 2018 in faillissement getreden, waardoor De Groep niet langer controle heeft over deze entiteit. De financiële impact van het faillissement in 2018 is beperkt, gegeven dat de condities die leidden tot het faillissement reeds bestonden op het einde van de rapporteringsperiode.

OVERNAME NE-IT AUTOMATISERING B.V. EN NE-IT HOSTING B.V.

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 is 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 2019 werd een addendum getekend aan deze 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 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 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 effectenrekening 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.

De identificatie en waardering van de reële waarde van de activa en schulden van Ne-IT Automatisering zijn als volgt:

In duizend EUR	Boekwaarde	Reële waarde aanpassingen	Reële waarde
Activa			
Historische Goodwill	2	(2)	0
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 belastingsschulden	-	64	64
Overige financiële schulden	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).

De klantenrelaties zijn gewaardeerd op basis van 'multi-period excess earnings' methode over een periode van 12 jaar met een gemiddelde EBIT marge van 7,6% en een verdisconteringsvoet van 11,35%.

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 initiële boekhoudkundige verwerking van de bedrijfscombinatie is nog niet volledig aangezien de schatting van de reële waarde van de geïdentificeerde activa en verplichtingen nog niet gefinaliseerd is.

De goodwill is niet aftrekbaar voor belastingdoeleinden.

De nettokasstroom uit de bedrijfscombinatie van Ne-IT Automatisering en Ne-IT Hosting was k€ 448. Daarnaast staat nog een resterende schuld open per 31 december 2018 van k€ 700.

Tot en met 31 december 2018 hebben Ne-IT Automatisering 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.

De identificatie en waardering van de reële waarde van de activa en schulden van Ne-IT Hosting zijn als volgt:

In duizend EUR	Boekwaarde	Reële waarde aanpassingen	Reële waarde
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
Vlottende 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).

De klantenrelaties zijn gewaardeerd op basis van 'multi-period excess earnings' methode over een periode van 12 jaar met een gemiddelde EBIT marge van 7,6% en een verdisconteringsvoet van 11,35%.

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 goodwill is niet aftrekbaar voor belastingdoeleinden.

OMGEKEERDE OVERNAME OPTION

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 moedervernootschap. Crescent NV (het vroegere Option NV) wordt verwerkt als dochteronderneming.

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

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.

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.

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 $(638.807 \text{ aandelen} / 36,98\%) * 63,02\% = 1.088.632 \text{ aandelen}$. 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:

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

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.

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.

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	Reële waarde
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	6 425
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 NV op datum van acquisitie).

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

Het orderboek is gewaardeerd op basis van de 'excess earnings' methode met een EBIT marge van 10%.

De klantenrelaties zijn gewaardeerd op basis van de 'multi-period excess earnings' methode over een periode van 10 jaar met een gemiddelde EBIT marge van 12,4% en een verdisconteringsvoet van 12,50%.

De bestaande technologie is gewaardeerd op basis van de 'relief from royalty' methode over een periode van 7 jaar met een royalty rate van 10% en een verdisconteringsvoet van 13,50%.

De transactiekosten gerelateerd aan deze bedrijfscombinatie bedragen k€ 226 in 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€ 23.620 in 2018. De resterende boekwaarde van de goodwill bedraagt aldus k€ 4.420.

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 van 2018 van 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. Deze goodwill werd teruggebracht tot k€ 4.420 door een waardevermindering van k€ 23.620.

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.

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.

BIJKOMENDE VERWERVING MINDERHEIDSBELANG

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 34.157.500.

OVERIGE GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

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.

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 28: 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 entiteit
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		
Business Language and Communication Centre NV	President Kennedylaan 9/2 8500 Kortrijk	70%
BELGIE		
ICT 4 ME NV	Z.1 Researchpark 110 1731 Zellik	65%
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%
FRANKRIJK		
SAIT France SAS	Rue D'Alsace 30 57190 Florange	100%
ZUID-AFRIKA		
Power Matla Innolumis RSA	Ground Floor, Block B, Homestead Park 37 Homestead Road cnr 12th Ave, Rivonia	35%

In 2017 werden participaties verworven in Innolumis Public Lighting BV voor 100% en Business Language and Communication Centre NV voor 70%.

Er zijn in 2017 geen beperkingen op het vermogen van het bedrijf om toegang te krijgen of gebruik te maken van de activa en schulden te vereffenen. Als gevolg van de gebeurtenissen na balansdatum en de verkrijging van de nieuwe kredietlijn werden aandelen van de meeste dochtervennootschappen in september 2018 in pand gegeven.

TOELICHTING 29: 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 gedeeltelijk 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.

CONTINUÏTEIT

Gezien de omgekeerde overname van Crescent NV door Crescent Ventures NV, wordt de continuïteit van Crescent Ventures NV bekeken op het niveau van de groep Crescent NV.

In 2018 zette de groep een aantal cruciale stappen in haar ambitie om zich te heroriënteren en herstructureren. 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 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.

Eind december 2018 bedroeg de opname van het Belfiuskrediet evenwel reeds 1.45 miljoen EUR en de opname van de additionele kredietlijn van Van Zele Holding beliep 0.4 miljoen EUR. De cashpositie eind december blijft beperkt en stond op 0.6 miljoen EUR. De bruto financiële schuld bedroeg op dat ogenblik 4.6 miljoen EUR.

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 gedeeltelijk de kastekorten van de vennootschappen in het Solutions segment, die nog wegen 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.

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 30: 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.

ACQUISITIE INNOLUMIS PUBLIC LIGHTING

We verwijzen hiervoor naar toelichting 9 Bedrijfscombinaties.

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.

OMGEKEERDE OVERNAME CRESCENT NV (HET VROEGERE OPTION NV)

We verwijzen hiervoor naar toelichting 27 Gebeurtenissen na balansdatum.

VERGOEDINGEN VAN DE RAAD VAN BESTUUR

De bestuurders worden bezoldigd voor de uitvoering van hun mandaat overeenkomstig de beslissingen hieromtrent genomen door de Algemene Vergadering.

In 2017 heeft Van Zele Holding NV een maandelijkse bestuurdersvergoeding ontvangen van 2.500€ gedurende een periode van 7 maanden of een totaal van k€ 17 als voorzitter van de Raad van Bestuur van Crescent Ventures NV.

Voor zijn mandaat als CFO en gedelegeerd bestuurder heeft de heer Edwin Bex een vaste vergoeding ontvangen van k€ 129 over boekjaar 2017.

Geen enkel lid van het Uitvoerend Management Team komt in aanmerking voor specifieke vertrekvergoedingen, bovenop de bestaande wettelijke regelingen. Er bestaan geen bijzondere rechten van herstel, in aanvulling op de bestaande wettelijke bepalingen, die speciale bevoegdheden toekennen aan de Vennootschap om op basis van onjuiste financiële gegevens toegekende of betaalde variabele vergoedingen terug te vorderen.

ENKELVOUDIGE JAARREKENING (niet-geauditeerd)

Financiële kerncijfers (enkelvoudige jaarrekening – Belgian GAAP)

(in '000 Euro's)	2018	2017	2016
Opbrengsten	237	227	186
EBITDA*	-76	-36	-47
Afschrijvingen en waardeverminderingen	69	-435	-9
Bedrijfsresultaat	-7	-471	-56
Netto resultaat	-25	-1.317	-56
Totale activa	9.869	9.896	7.643
Totaal eigen vermogen	6.355	6.362	5.054
Netto financiële schuldpositie**	2.222	2.147	1.474
*Bedrijfsresultaat vermeerderd met afschrijvingen en waardeverminderingen			
**Financiële schulden verminderd met geldmiddelen en kasequivalenten			

Crescent Ventures NV (voorheen Crescent) is een houdstermaatschappij die de participaties aanhoudt in haar dochtervennootschappen en deze financiert vanuit het eigen vermogen of vanuit bankfinancieringen. De gerealiseerde omzet is grotendeels gerealiseerd door aanrekening van management fees aan haar dochtervennootschappen.

De stijging van totale activa en eigen vermogen over de jaren 2016 tot 2018 wordt verklaard door de inbreng van bijkomende participaties, waarvoor bijkomende aandelen werden uitgegeven. De verwerving van deze participaties werd ook een stuk gefinancierd door de verhoging van de financiële schulden. Ten gevolge van de beslissing van afstoting en sluiting van enkele dochtervennootschappen werden in 2017 een aantal minderwaarden erkend en geboekt in kosten van schulden. Deze zijn gedeeltelijk fiscaal verworpen (1 mio €). Op de overlopende rekeningen van het passief, is in 2016 een uitgestelde opbrengst opgenomen ten gevolge van de overname van een hogere nominale financiële schuld aan een lagere afkoopprijs bij de verwerving van 90% van de aandelen van Aardingen Maro Bvba.

In 2018 zijn er twee belangrijke verschuivingen op de balans. Enerzijds verminderden de overige vorderingen (op dochtervennootschappen) met 2.3 miljoen EUR, en verhoogden de financiële vaste activa op verbonden ondernemingen met 2.1 miljoen EUR. Anderzijds werden de kortlopende financiële schulden met 1.2 miljoen EUR verminderd, door de nieuwe kredietovereenkomst met Belfius Bank, waardoor ongeveer hetzelfde bedrag werd verschovene naar de schulden op meer dan één jaar.

Balans en resultatenrekeningen (Belgian GAAP-enkelvoudige jaarrekening in EUR)

	2018	2017	2016
Actief			
Vaste activa	8.733.846	6.614.186	3.373.605
II. Immateriële vaste activa	8.689	14.662	20.635
III. Materiële vaste activa	2.394	9.888	11.761
B. Installaties, machines en uitrusting	2.394	1.400	442
D. Leasing en soortgelijke rechten	-	8.489	11.318
IV. Financiële vaste activa	8.722.763	6.589.635	3.341.209
A. Verbonden ondernemingen	8.722.763	6.589.635	3.341.209
Vlottende activa	1.134.677	3.282.260	4.269.838
VII. Vorderingen op minder dan één jaar	1.127.499	3.274.709	4.227.489
A. Handelsvorderingen	303.744	168.108	271.108
B. Overige vorderingen	823.755	3.106.601	3.956.381
VIII. Geldbeleggingen		0	0
B. Overige beleggingen		0	0
IX. Liquide middelen	3.035	2.804	37.691
X. Overlopende rekeningen	4.143	4.747	4.658
TOTAAL VAN DE ACTIVA	9.868.523	9.896.446	7.643.443
Passief			
Eigen vermogen	6.355.334	6.361.942	5.053.702
I. Kapitaal	7.665.684	7.647.684	5.022.684
IV. Reserves	13.070	13.070	13.070
A. Wettelijke reserve	13.070	13.070	13.070
V. Overgedragen resultaat	-1.323.420	-1.298.811	17.949
Voorzieningen voor risico's en kosten	3.371	80.000	0
VII.A. Voorzieningen voor risico's en kosten	3.371	80.000	0
Schulden	3.509.818	3.454.504	2.589.741
VIII. Schulden op meer dan één jaar	1.821.517	703.227	894.719
A.3. Kredietinstellingen	1.821.517	700.732	881.398
A.4. Overige leningen	-	2.494	13.321
IX. Schulden op ten hoogste één jaar	687.581	1.751.277	692.703
A. Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	402.951	191.099	180.632
B. Financiële schulden	468	1.257.650	450.000
C. Handelsschulden	45.955	49.156	41.155
E.1. Belastingen	8.104	0	8.955
E.2. Bezoldigingen en sociale lasten	71.706	32.683	11.961
F. Overige schulden	158.397	220.688	0
X. Overlopende rekeningen	1.000.720	1.000.000	1.002.319
TOTAAL VAN DE PASSIVA	9.868.523	9.896.446	7.643.443

	2018	2017	2016
I. Bedrijfsopbrengsten	237.375	227.025	186.473
A. Omzet	227.195	214.168	177.953
D. Andere bedrijfsopbrengsten	10.180	12.857	8.521
II. Bedrijfskosten	244.062	697.530	242.195
B. Diensten en diverse goederen	287.703	220.240	232.114
C. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	15.991	41.553	0
D. Afschrijvingen en waardeverminderingen	7.572	9.814	9.158
E. Waardeverminderingen op voorraden, handelsvorderingen		344.999	0
F. Voorzieningen voor risico's en kosten	-76.629	80.000	0
G. Andere bedrijfskosten	9.425	923	923
Operationele winst/verlies	-6.687	-470.504	-55.721
IV. Financiële opbrengsten	71.502	263.618	53.935
A. Opbrengsten uit financiële vaste activa	71.502	263.377	44.458
B. Opbrengsten uit vlottende activa		0	8.676
C. Andere financiële opbrengsten		241	802
V. Financiële kosten	89.225	1.109.874	53.520
A. Kosten van schulden	52.466	1.074.081	-26.703
B. Waardeverminderingen op vlottende activa (andere dan II.E)		12.888	39.951
C. Andere financiële kosten	36.759	22.904	40.272
Winst/verlies uit de gewone bedrijfsuitoefening	-24.410	-1.316.760	-55.306
VII. Uitzonderlijke opbrengsten		0	0
C. Meerwaarden realisatie vaste activa		0	0
VIII. Uitzonderlijke kosten		0	0
B. Waardeverminderingen financiële vaste activa		0	0
Winst/verlies van het boekjaar vóór belastingen	-24.410	-1.316.760	-55.306
X. Belastingen op het resultaat	198	0	767
A. Belastingen	198	0	767
WINST/VERLIES VAN HET BOEKJAAR	-24.608	-1.316.760	-56.073

2. 2INVISION MANAGED SERVICES BV (<https://www.2invision.eu/>)

2Invision Managed Services BV werd door de Heer Ron Bours in 2002 opgericht en is gevestigd in Nederlands Limburg. Het richt zich van daaruit met een aanbod van ICT, internet-en telefoniediensten vooral op KMO-klanten binnen de Zuid-Nederlandse en Belgische markt.

In 2012 verwierf Crescent Ventures 66% van de aandelen van de vennootschap.

In 2015 fusioneerde 2Invision Managed Services met een andere dochtervennootschap Siliconhenge ICT BV waarin Crescent Ventures de meerderheid van de aandelen bezat; door de relatieve waardering van beide dochtervennootschappen voor de totstandkoming van de fusie en de aanwezigheid van

een bijkomende minderheidsaandeelhouder zakte het aandeelhouderschap van Crescent Ventures NV naar 59.5%.

Eind 2018 werd een principe-overeenkomst bereikt met de minderheidsaandeelhouders van 2Invision Managed Services BV voor de verwerving van de resterende 40.5% aandelen van de vennootschap. De finalisatie van dit principe-akkoord is op 27 maart 2019 ondertekend, waarna begin juni 2019 de minderheidsaandelen voor notaris in Nederland geleverd zijn aan Crescent Ventures NV.

Sinds haar oprichting, kende 2Invision Managed Services een constante groei om uit te groeien in 2018 tot een omzet van 2.7mio€ en 16 medewerkers.

Eind maart 2018 heeft 2Invision Managed Services BV, alle aandelen verworven van NE-IT Automatisering BV en NE-iT Hosting BV. De beide vennootschappen zijn evenzeer gericht op ICT-dienstverlening aan KMO's onder de handelsnaam Any-iT. De intentie is in 2019 een fusie tot stand te brengen van deze vennootschappen.

2Invision Managed Services BV is ook 100% aandeelhouder van 2Invision Professional Services BV, een kwasi slapende vennootschap die oorspronkelijk als missie had om externe IT-professionals in te huren voor specifieke IT-opdrachten bij klanten.

Financiële kerncijfers (dutch GAAP)

(in '000 euro's)	2018	2017	2016
Omzet	2.730	2.758	2.015
EBITDA	403	455	111
Bedrijfsresultaat	323	353	23
Netto resultaat	136	616	14
Totale activa	2.845	1.783	1.188
Totaal eigen vermogen	1.079	943	326
Netto financiële schuldpositie	199	82	104

Eind 2015 fusioneerde de vennootschap met een zustervenootschap Siliconhenge ICT BV. De activiteiten werden vanaf 2016 onder hetzelfde management gebracht; de focus werd scherper gesteld naar managed services, de terbeschikkingstellingsactiviteiten gereduceerd, het personeel binnen deze laatste activiteit afgebouwd. De resultaten van deze maatregelen werden duidelijk zichtbaar in 2017, de EBITDA en bedrijfswinst kenden een aanzienlijke verbetering in vergelijking met 2016. Door de verwachting dat deze resultaten zouden kunnen worden verdergezet, werd in dat jaar besloten in de lokale boeken de recupereerbare fiscale verliezen van 1.6mio€ volledig tot uiting te brengen op de balans als latente belastingsvordering. De netto-winst en eigen vermogen verhoogde daardoor eenmalig met 290k€. In

2018 resulteerde dit in een normale belastingslast met evenwel een bijkomende herziening van de latente belastingsvordering met 109k€ door de verminderde vennootschapsbelastingstarieven in Nederland in de komende jaren.

In 2018 handhaafde de vennootschap haar omzet met licht hogere kosten voor een stuk ter voorbereiding van de samensmelting met de Ne-IT vennootschappen in 2019 en van de operationele nauwere samenwerking met 2Invision Managed Services België NV, waardoor het bedrijfsresultaat en de winst voor belastingen in 2018 licht daalden ten overstaan van 2017.

Resultatenrekeningen (Dutch GAAP- jaarrekening in EUR)

(in euro's)	2018	2017	2016
Omzet	2.730.278	2.758.304	2.015.444
Kostprijs van de omzet	-1.149.431	-1.066.588	-860.837
Brutobedrijfsmarge	1.580.847	1.691.717	1.154.607
Loonkosten	733.087	709.424	604.815
Afschrijvingen	67.374	83.906	87.624
Waardeverminderingen	12.000	18.000	
Overige bedrijfskosten	445.001	527.738	439.127
Som der bedrijfskosten	1.257.462	1.339.068	1.131.566
Bedrijfsresultaat	323.385	352.648	23.041
Financiële baten en -lasten	-13.853	-6.117	-9.491
Bijzondere baten en lasten	768	-20.586	0
Resultaat uit bedrijfsuitoefening voor belasting	<u>310.300</u>	<u>325.945</u>	13.550
Vennootschapsbelasting	174.585	-290.000	0
Netto Resultaat	<u>135.715</u>	<u>615.945</u>	13.550
<u>EBITDA</u>	<u>402.759</u>	<u>454.554</u>	<u>110.665</u>

De evolutie van de omzet over deze periode toont duidelijk de gestage toename in managed services, waardoor het relatief deel aan recurrente omzet in 2018 tot 55% van de totale omzet is gegroeid.

Professional services	496.724	598.101	589.926
Managed Services	1.503.380	1.196.746	945.119
One time services	490.127	667.030	285.189
Hardware/Software	240.047	296.427	195.210
Omzet	2.730.278	2.758.304	2.015.444

3. NE-IT AUTOMATISERING BV & NE-IT HOSTING BV (<https://www.any-it.nl/>)

NE-IT Automatisering BV en NE-IT Hosting BV (Any-IT) werden door de Heer Niels Elfrink in 2004 opgericht en zijn gevestigd in Nuenen bij Eindhoven en in Den Bosch. Zij richten zich op kleine en middelgrote bedrijven met een totaal aanbod van ICT, internet en telefoniediensten. Met drie datacenters kunnen zij eveneens hosting services aanbieden. In 2014 trad de Heer Pedar Van Bragt als mede-investeerder en directeur toe tot de vennootschap.

De klantendoelgroep van Any-IT zijn eveneens de KMO's (Midden-en Kleinbedrijf) met een geografisch zwaartepunt is de as Eindhoven-Den Bosch.

De ICT-diensten die Any-IT aanbiedt zijn zakelijk internet en telefonie, hosting gaande van webhosting tot hosting van de volledige klanteninfrastructuur in de eigen datacenters, ontzorging van de IT-automatisering, projectbegeleiding en consultancy.

Financiële kerncijfers (dutch GAAP)

(in '000 euro's)	2018	2017	2016
Omzet	3.224	2.691	2.523
EBITDA	341	257	379
Afschrijvingen en waardeverminderingen	-254	-216	-144
Bedrijfsresultaat	86	41	235
Netto resultaat	80	24	186
Totale activa	1.026	1.086	810
Totaal eigen vermogen	431	350	326
Netto financiële schuldpositie**	287	367	109

Twee derde van de gerealiseerde omzet betreft hosting en managed services en is recurrent, 19% komt uit aangerekende uurkosten voor IT ondersteuning en 15% van de omzet komt uit de verkopen van hard-en software.

Na de substantiële omzetstijging in 2016 en de resulterende toename van de operationele druk op de organisatie, besloot het management om het personeelseffectief met gemiddeld 30% te verhogen, waardoor in 2017 de bedrijfskosten relatief sterker zijn gestegen dan de brutomargeverhoging. Deze

stap bleek evenwel noodzakelijk om in staat te zijn in 2018 een gevoelige omzetstijging van 20% te kunnen realiseren en een verbetering van de EBITDA met 33%.

In 2Invision en Any-IT samen waren vorig jaar gemiddeld 35 medewerkers werkzaam, waarvan 30 ICT professionals.

De onderstaande financiële cijfers zijn de combinatie van de gepubliceerde jaarresultaten van NE-It Automatisering BV en NE-IT Hosting BV, met eliminatie van de facturaties tussen beide vennootschappen onderling.

Resultatenrekeningen (Dutch GAAP- jaarrekening in EUR)

(in euro's)	2018	2017	2016
Netto-omzet	3.223.738	2.690.700	2.523.248
Kostprijs van de omzet	1.205.070	1.049.575	1.059.785
Brutomarge	2.018.668	1.641.125	1.463.463
Kosten	1.932.523	1.600.078	1.228.908
Overige bedrijfskosten	670.752	556.828	507.945
Personeelskosten	1.007.290	827.078	576.867
Afschrijvingen	254.481	216.172	144.096
Bedrijfsresultaat	86.145	41.047	234.555
Financiële baten en lasten	-5.832	-10.058	788
Resultaat voor belastingen	80.313	30.989	235.343
Belastingen resultaat	-	-7.092	-48.993
Resultaat na belastingen	80.313	23.897	186.350
<u>EBITDA</u>	<u>340.626</u>	<u>257.219</u>	<u>378.651</u>

4. 2INVISION MANAGED SERVICES BELGIE NV (voorheen: ICT4me NV)

Na langdurige desinvesterings-onderhandelingen in 2017, werd in begin van 2018 duidelijk dat de overname niet zou lukken en dat de vennootschap binnen de Crescent groep zou blijven.

De vennootschap zal mee worden geïntegreerd in de operationele werking van de beide Nederlandse ICT managed services vennootschappen. Zij werd eind mei 2018 geherkapitaliseerd, en zij bevindt zich in een proces van rationalisering en sanering, met als objectief in de tweede helft van 2018 onder leiding van Ron Bours niet langer verlieslatend te zijn. Zij zal hiervoor kunnen terugvallen op de beschikbare competenties van de Nederlandse zustervennootschappen en de bestaande duurzame klantenrelaties in de Belgische markt.

Financiële kerncijfers (Belgian GAAP)

<i>(in '000 euro's)</i>	2018	2017	2016
Omzet	406	544	916
REBITDA	-240	-211	-501
Afschrijvingen en waardeverminderingen	-157	-80	-46
Bedrijfsresultaat	-397	-835	-2
Netto resultaat	-434	-810	-16
Totale activa	208	471	952
Totaal eigen vermogen	-293	-973	-163
Netto financiële schuldpositie	99	99	177

Na detailanalyse van de 2016 en 2017 cijfers, bleek dat een deel van de in 2016 erkende omzet niet inbaar was, waardoor in 2017 belangrijke waardeverminderingen zijn opgenomen in de rekeningen. Anderzijds door de niet consequente stopzetting van de diensten van toeleveranciers bleef een deel van deze kosten in 2017 doorlopen, zonder dat er nog omzet tegenover stond, met als gevolg dat de brutomarge over het jaar negatief werd. De resultaatimpact van deze analyse werd in 2017 niet alleen in de brutomarge verwerkt in de jaarrekening, maar ook in de andere en niet-recurrente bedrijfskosten opgenomen. In totaal is in de statutaire rekening van 2017, voor 503k€ gecorrigeerd geweest op vroegere jaren.

In de loop van 2018 werd dan ook aangevangen om de administratie van de vennootschap beter onder controle te krijgen nadat was gebleken wat de impact was van een groot aantal correcties op vorige boekjaren. Alle activa werden nog eens kritisch geëvalueerd en indien realisatie van de waarde onzeker bleek, ontwaard. De kosten werden gereduceerd tot het strikte minimum om de vennootschap toe te laten vanaf 2019 een nieuwe rendabele start te laten nemen.

Financiële cijfers (Belgian GAAP)

(in euro's)	2018	2017	2016
Netto-omzet	405.548	544.477	915.834
Kostprijs van de omzet	382.967	578.398	662.381
Brutomarge	22.581	-33.921	253.453
Bezoldigingen	188.946	176.887	208.836
Afschrijvingen en waardeverminderingen	157.124	79.583	46.083
Andere en niet-recurrente bedrijfskosten	73.617	544.618	752
Bedrijfsresultaat	-397.106	-835.009	-2.218
Financiële opbrengsten en kosten	-36.874	24.633	-13.220
Resultaat van het boekjaar voor belasting	-433.980	-810.376	-15.438
Belastingen			-258
Resultaat van het boekjaar	-433.980	-810.376	-15.696
<u>REBITDA</u>	<u>-239.982</u>	<u>-210.808</u>	<u>-500.753</u>

5. INNOLUMIS PUBLIC LIGHTING BV (<http://www.innolumis.com/>)

Innolumis in haar huidige vorm is ontstaan in 2015 toen de activiteiten in LED straatverlichting van Tendris en Imtech in één vennootschap werden samengebracht onder leiding van algemeen directeur Gert Grolleman. Terzelftertijd werd ook besloten om de focus op een aantal buitenlandse markten af te bouwen en de assemblage uit China terug te halen naar sociale werkplaatsen in Nederland zelf zodat de focus ook zeer duidelijk op de Nederlandse markt werd gelegd.

Innolumis staat bekend om zijn innovatieve producten. Het integreert de verworven kennis van visuele perceptie met de laatste led- en lichttechnologie – een Nederlandse uitvinding die heeft gezorgd voor een doorbraak in duurzame openbare verlichting. De vennootschap optimaliseert het lichtspectra voor het menselijk oog, en de armaturen zijn zo ontworpen dat ze verlichting geven precies waar dat nodig is, zonder verspilling en zonder onnodige lichthinder. Design en assemblage van de armaturen vindt plaats in Nederland, tevens worden de armaturen continu getest in het eigen lab met behulp van exclusieve meetapparatuur. Deze lichtsystemen leveren een aanzienlijke bijdrage aan een grotere duurzaamheid, aan energiebesparingen en aan de verlaging van de CO₂-uitstoot. Verspillende openbare verlichting is nu echt verleden tijd. Ledverlichting van Innolumis kan in elk type openbare ruimte worden toegepast waar de mens verblijft of zich verplaatst. Deze kleurrijke verlichting zorgt tevens voor een unieke sfeer in stad en landschap. Daarnaast wordt door de vorm van de armaturen lichthinder in het kwetsbare buitengebied tot een minimum beperkt. Innolumis streeft naar een snellere overgang van conventionele verlichting naar een duurzaam en hoogwaardig alternatief, gebaseerd op leds. Als bedrijf is het een symbool van de overgang naar duurzamere en effectievere systemen, overal ter wereld.

In 2017 lanceerde de vennootschap een joint-venture in Zuid-Afrika samen met Power Matla een lokale investeringsgroep. Innolumis heeft een aandeel van 35% in deze joint-venture genaamd Innolumis Power Matla (<http://www.powermatlainnolumis.com/technology/>)

De investering in Power Matla Innolumis bedraagt 260k€. Hiervan werd 35% door Innolumis zelf geïnvesteerd. De aanloopverliezen van de Zuid-Afrikaanse joint-venture bedroegen 4.5mio Rand (285k€) in 2017 en 5.6mio Rand (353k€) in 2018. In totaal boekte de vennootschap een waardevermindering van 91k€ in 2017 en 153k€ in 2018, deze waardeverminderingen werden niet opgenomen in onderstaande kerncijfers en resultatenrekeningen.

Financiële kerncijfers (dutch GAAP)

(in '000 euro's)	2018	2017	2016
Omzet	4.353	3.927	3.775
EBITDA	378	-16	170
Afschrijvingen en garantievoorzieningen	-160	-188	-133
Bedrijfsresultaat	255	-135	60
Netto resultaat	207	-204	31
Totale activa	1.696	2.448	1.604
Totaal eigen vermogen	229	214	579
Netto financiële schuldpositie	-363	237	-481

Resultatenrekeningen (Dutch GAAP- jaarrekening in EUR)

De vennootschap ontstond in haar huidige vorm eind 2015; naar schatting maakten de samengebrachte activiteiten in 2015 een omzet van 3.4mio€. De omzet wordt hoofdzakelijk in de Nederlandse markt gerealiseerd; in 2017 werden enkele contracten bij gemeentes binnengehaald ter vervanging van hun bestaande klassieke straatverlichting door LED armaturen.

(in euro's)	2018	2017	2016
Omzet	4.352.878	3.927.277	3.775.360
Kostprijs van de omzet	-2.615.698	-2.606.997	-2.223.579
incl. Garantievoorziening	37.240	69.244	22.734
Brutobedrijfsmarge	1.774.420	1.389.524	1.574.515
Loonkosten	864.380	931.107	961.020
Afschrijvingen	122.780	118.813	110.426
Overige bedrijfskosten	532.121	474.280	443.095
Som der bedrijfskosten	-1.519.281	-1.524.200	-1.514.541
Bedrijfsresultaat	255.139	-134.676	59.974
Financiële baten en -lasten	-48.548	-69.239	-28.866
Resultaat uit bedrijfsuitoefening voor belasting	206.591	-203.915	31.108
Vennootschapsbelasting	0	0	0
Netto Resultaat	206.591	-203.915	31.108
<u>EBITDA (excl. Garantievoorziening)</u>	<u>377.919</u>	<u>-15.863</u>	<u>170.400</u>

De verkoop van twee grote projecten in 2017 bracht dan wel een omzetsijging (+4%) mee in vergelijking met 2016, maar door de lagere bruto marge (-7%) verminderde de gerealiseerde absolute brutobedrijfsmarge. De vennootschap was van mening dat deze twee projecten een mooie referentie vormden, daarom een investering voor de toekomst en samen met genomen kostbesparende maatregelen de resultaten positief zouden beïnvloeden.

Deze aanname werd in 2018 bevestigd, de omzet steeg van 3.927 k€ naar 4.353k€, en het bedrijfsresultaat verbeterde van -139k€ naar + 208k€. Terzelfdertijd verbeterde de brutobedrijfsmarge van 35% naar 40% en bouwde de vennootschap haar financiële schuldpositie van 237k€ af naar een kasoverschot van 363k€.

6. AARDINGEN MARO Bvba (<http://aardingenmaro.be/>)

Opgericht in 2001, ontstond Maro als bedrijf dat aarding- en bliksembeveiliging plaatste. Als snel werd de expertise uitgebreid naar bliksembeveiliging en groeide Maro uit tot een kleine maar belangrijke speler in België. In 2004 kwam door de opmars van mobiele telefonie de vraag om aarding- en bliksem installaties te bouwen voor Telecom-sites. Dankzij de ervaring van werken op hoogte, nam Maro al snel ook de bouw van volledige sites op zich.

Vandaag concentreert Maro zich op de uitvoering van diensten inzake aarding- en bliksembeveiliging, gaande van analyse van de bestaande situatie, advies en ondersteuning, uitvoering en implementatie van de bliksembeveiligingsinstallatie, tot onderhoud en beheer ervan. In telecom heeft Maro zich gespecialiseerd in de installaties van sites van mobiele netwerken, (op hoogtes) en in de integratie en commissioning van gebouwde sites in het mobiele netwerk. Kwaliteitsinspecties en onderhoud zijn eveneens diensten die worden aangeboden.

Financiële kerncijfers (Belgian GAAP)

(in '000 euro's)	2018	2017	2016
Omzet	1.072	779	1.017
EBITDA	12	10	300
Afschrijvingen en waardeverminderingen	-6	46	-83
Bedrijfsresultaat	6	56	217
Netto resultaat	2	42	170
Totale activa	1.443	1.446	2.145
Totaal eigen vermogen	365	363	321
Netto financiële schuldpositie**	30	-17	274

De vennootschap sluit haar boekjaar af op 30 juni.

Door correcties op vorige boekjaren en earnout afrekeningen uit de vroegere overname zijn de cijfers voor 2015 en 2016 weinigzeggend.

De boekjaren 2017 en 2018 geven een beter beeld van een representatief jaar, zij het dat de omzet relatief onder druk heeft gestaan en slechts 782.000 EUR omzet werd gerealiseerd in 2017 en dit kwasi uitsluitend in telecom. In het boekjaar 2018 is de activiteit aarding- en bliksem weer nieuw leven ingeblazen, waardoor de totale omzet weer boven het miljoen is uitgekomen evenwel aan lagere gemiddelde brutomarges. De tendenzen in de activiteiten telecom en aarding- en bliksem zijn evenwel positief zodat de vennootschap in principe haar omzetsijging zal verderzetten in het boekjaar 2018-2019.

Resultatenrekeningen (Belgian GAAP)

(in euro's)	2018	2017	2016
Omzet	1.071.839	778.549	1.017.150
Inkopen	-766.506	-536.328	-418.491
Brutomarge	305.333	242.221	598.659
Bezoldigingen	289.406	174.678	295.045
Afschrijvingen en waardeverminderingen	5.603	-45.997	82.582
Andere en niet-recurrente bedrijfskosten	4.230	57.572	3.665
Bedrijfsresultaat	6.094	55.968	217.367
Financiële opbrengsten en kosten	-2.135	-11.875	-47.642
Resultaat van het boekjaar voor belasting	3.959	44.093	169.725
Belastingen	-2.182	-2.019	-49
Resultaat van het boekjaar	1.777	42.074	169.676
EBITDA	11.697	9.971	299.949

7. SAIT BV (<http://www.sait.nu/>)

SAIT BV werd door Crescent Ventures NV in 2009 overgenomen van Zenitel NV, samen met SAIT NV (België) en SAIT France SAS. De drie activiteiten werden gezamenlijk vanuit SAIT België aangestuurd, tot de desinvestering van SAIT NV aan Securitas NV eind 2014.

In de afgelopen jaren heeft SAIT BV de overgang moeten maken van een vennootschap die vooral in de radiocommunicatie markt zat, en dan vooral nog in het overheidssegment naar een integrator van draadloze oplossingen in gesloten ruimtes zoals tunnels, parkings, etc.... Hierbij kwamen nog de nieuwe milieuvriendelijke gebouwen, waarin draadloze signalen onvoldoende ontvangen worden, en indoorinstallaties nodig worden om draadloze communicatie überhaupt mogelijk te maken.

De omschakeling van een radiocommunicatie specialist naar een aanbieder van draadloze communicatie-oplossingen in de brede zin resulteerde vanaf 2013 in enkele mooie grote contracten, maar waarvan de uitvoering bijzonder hoog leergeld heeft gevraagd in die mate dat de vennootschap de afgelopen jaren sterk verlieslatend is geweest. De eindoplevering van al deze projecten is inmiddels tot een goed einde gebracht; zij zijn allen in onderhoudsfase gegaan.

Financiële kerncijfers (Dutch GAAP)

(in '000 euro's)	2018	2017	2016
Omzet	3.620	4.561	4.054
EBITDA	-293	-425	-592
Afschrijvingen en waardeverminderingen	-216	-221	-160
Bedrijfsresultaat	-509	-645	-752
Netto resultaat	-564	-670	-772
Totale activa	1.169	2.345	1.861
Totaal eigen vermogen	-1.944	-1.380	-637
Netto financiële schuldpositie	-28	-128	-29

Voor de omzet gerealiseerd in projecten gebruikt de vennootschap de 'percentage-of-completion' methode. Deze wordt zowel toegepast in de lokale boekhouding als onder IFRS. Voor de projecten bestaan er in de meeste gevallen project mijlpalen, die doorgaans overeenkomen met voorafbepaalde uit te voeren projectstappen, die gekoppeld worden aan verkoopfacturen en de betalingen ervan. In veel gevallen zullen door de klanten deze mijlpalen voor goede uitvoering afgetekend worden, waardoor de corresponderende verkoopfactuur in principe betaalbaar is gesteld. De uitreiking van deze verkoopfacturen zal de contract activa doen afnemen of de contract passiva vermeerderen.

Resultatenrekeningen (Dutch GAAP- jaarrekening in EUR)

(in euro's)	2018	2017	2016
Omzet	3.619.862	4.561.444	4.054.346
Kostprijs van de omzet	-2.519.414	-3.148.083	-3.097.160
Brutobedrijfsmarge	1.100.448	1.413.361	957.186
Loonkosten	522.797	987.534	805.638
Afschrijvingen	180.417	184.972	164.481
Waardeverminderingen	35.270	35.968	-4.000
Overige bedrijfskosten	870.562	850.357	743.435
Som der bedrijfskosten	1.609.046	2.058.831	1.709.554
Bedrijfsresultaat	-508.598	-645.470	-752.368
Financiële baten en -lasten	-55.352	-24.801	-19.573
Resultaat uit bedrijfsuitoefening voor belasting	<u>-563.950</u>	<u>-670.271</u>	<u>-771.941</u>
Vennootschapsbelasting	0	0	0
Netto Resultaat	<u>-563.950</u>	<u>-670.271</u>	<u>-771.941</u>
<u>EBITDA</u>	<u>-292.911</u>	<u>-424.530</u>	<u>-591.887</u>

Eind 2017 is een vrij radicale sanering doorgevoerd. Twee van de 20 personeelsleden gingen op pensioen en worden niet vervangen, vijf andere zijn afgedankt. De personeelskostenbesparing in 2018 bedraagt zo meer dan 500k€. De radiocommunicatie-activiteit is op een laag pitje gezet, en focus gegeven aan de indooroplossingen, waar de salespipeline van de tunnels soliede is en de positie van SAIT in deze nichemarkt dominant. Ondanks alles heeft 2018 nog niet tot een turnaround geleid; de twee oorzaken waren enerzijds de vertraagde oplevering van enkele grote projecten, en anderzijds de gedaalde portefeuille aan nieuwe projecten.

Verdere synergiën binnen de groep met de andere Nederlandse vestigingen worden uitgewerkt, zodat de vennootschap vanaf 2019 niet langer deficitair zou moeten zijn.

DEEL V: GECORRIGEERDE¹ GEPUBLICEERDE JAARRESULTATEN CRESCENT GROEP 2018

¹ De correcties op de gepubliceerde jaarresultaten betreffen de gemiddelde aandelenaantallen en de verliezen per aandeel in de geconsolideerde resultatenrekening en in Toelichting 23. De gecorrigeerde jaarresultaten zijn gepubliceerd op de website van Crescent NV.

1.1. Gecorrigeerde² Geconsolideerde Resultatenrekening

² De correcties op de gepubliceerde jaarresultaten betreffen de gemiddelde aandelenaantallen en de verliezen per aandeel in de geconsolideerde resultatenrekening en in Toelichting 23. De gecorrigeerde jaarresultaten zijn gepubliceerd op de website van Crescent NV.

Voor het boekjaar afgesloten op 31 december		2018	2017
In duizend EUR, behalve gegevens per aandeel			
	Toelichting		
Voortgezette bedrijfsactiviteiten			
Opbrengsten	4	16 675	11 383
Kostprijs verkochte goederen	5	(12 119)	(8 530)
Brutowinst		4 556	2 853
Overige opbrengsten		165	100
Onderzoeks- en ontwikkelingskosten	5	(464)	-
Kosten van verkoop, marketing en royalty's	5	(2 603)	(2 361)
Algemene en administratieve kosten	5	(3 844)	(1 749)
Bijzondere waardeverminderingen op goodwill	10	(23 670)	(734)
Totale bedrijfskosten		(30 580)	(4 844)
Bedrijfsverlies		(25 859)	(1 891)
Financiële kosten	7	(186)	(72)
Financiële opbrengsten	7	679	7
Financieel resultaat		492	(65)
Verlies vóór belastingen		(25 367)	(1 956)
Belastingen	8	(89)	(73)
Nettoverlies van de periode uit voortgezette activiteiten		(25 456)	(2 029)
Beëindigde bedrijfsactiviteiten			
Winst / (Verlies) uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	13	425	(608)
Nettoverlies van de periode		(25 032)	(2 638)
Nettoverlies van de periode toewijsbaar aan de			

Aandeelhouders van de moeder		(25 262)	(2 459)
Minderheidsbelangen		230	(178)
Verlies per aandeel			
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen		1033 256 995	434 532 108
Verwaterd gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen		1033 256 995	434 532 108
Resultaat per aandeel voor verwatering uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	23	(0,02)	(0,00)
Resultaat per aandeel na verwatering uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	23	(0,02)	(0,00)
Resultaat per aandeel voor verwatering	23	(0,02)	(0,01)
Resultaat per aandeel na verwatering	23	(0,02)	(0,01)

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van deze geconsolideerde resultatenrekening.

1.2. Geconsolideerd Totaalresultaat

Voor het boekjaar afgesloten op 31 december		2018	2017
In duizend EUR	Toelichting		
Nettoverlies		(25 032)	(2 638)
Andere gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten			
Componenten die later mogelijk kunnen opgenomen worden in de resultatenrekening			
Wisselkoersverschillen op buitenlandse activiteiten		-	-
Componenten die later niet zullen opgenomen worden in de resultatenrekening			
Herwaardering van toegezegde-pensioenregelingen	19	87	-
Niet-gerealiseerde resultaten voor de periode (netto van belastingen)		87	-
Totale gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten voor de periode toewijsbaar aan de Groep		(24 945)	(2 638)

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van dit geconsolideerd totaalresultaat.

1.3. Geconsolideerde Balans

In duizend EUR	Toelichting	31 december 2018	31 december 2017
Activa			
Goodwill	10	14 100	7 705
Immateriële vaste activa	11	4 538	1 037
Materiële vaste activa	12	1 143	524
Overige financiële vaste activa	15	9	9
Overige vorderingen	14	89	99
Uitgestelde belastingvorderingen	8	631	683
Vaste activa		20 510	10 057
Vorraden en werken in uitvoering	16	1 454	1 310
Handels- en overige vorderingen	14	3 724	4 142
Belastingvorderingen		16	-
Geldmiddelen en kasequivalenten	17	637	289
Activa aangehouden voor verkoop	13	-	690
Vlootende activa		5 830	6 430
Totaal activa		26 340	16 487
Verplichtingen en eigen vermogen			
Geplaatst kapitaal	22	36 304	7 648
Uitgiftepremies	22	17 610	-
Reserves	22	(44 775)	(2 053)
Totaal eigen vermogen toerekenbaar aan de eigenaars van de Vennootschap		9 139	5 595
Minderheidsbelangen		2 223	1 462
Totaal eigen vermogen		11 362	7 057
Financiële schulden	18	1 982	754
Overige schulden	20	944	-
Voorzieningen	19	590	602
Uitgestelde belastingsschulden	8	162	-
Langlopende verplichtingen		3 678	1 356
			150

		31 december 2018	31 december 2017
Financiële schulden	18	2 832	1 883
Handels- en overige schulden	20	8 037	5 272
Voorzieningen	19	205	363
Te betalen belastingen		227	7
Schulden gerelateerd aan activa aangehouden voor verkoop	13	-	548
Kortlopende verplichtingen		11 301	8 073
Totaal verplichtingen en eigen vermogen		26 340	16 487

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van deze geconsolideerde balans.

1.4. Geconsolideerd Kasstroomoverzicht

Voor het boekjaar afgesloten op 31 december		2018	2017
In duizend EUR	Toelichting		
Bedrijfsactiviteiten			
Nettoresultaat (a)		(25 032)	(2 638)
Afschrijvingen op immateriële vaste activa	5 / 11	500	138
Afschrijvingen op materiële vaste activa	5 / 12	317	113
Bijzondere waardeverminderingen op immateriële vaste activa	10	23 670	734
Verlies / (winst) uit de verkoop van materiële vaste activa		3	-
(Terugname van) waardeverminderingen op vlottende en niet vlottende activa		(1 227)	204
Verlies / (Winst) op vereffening van dochtervennootschappen	13	(425)	149
Toename / (afname) in voorzieningen		37	376
Niet-gerealiseerde wisselkoers verliezen / (winsten)		3	-
Financiële (opbrengsten) kosten		(501)	65
Belastingkost / (opbrengst)	8	89	73
Totaal (b)		22 466	1 852
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten voor mutaties in bedrijfskapitaal (c)=(a)+(b)		(2 566)	(786)
Afname / (toename) in voorraden		2 600	192
Afname / (toename) van handels- en overige vorderingen		1 154	(1 467)
Toename / (afname) van handels- en overige schulden		(2 192)	1 205
Toename / (afname) van uitgestelde opbrengsten		(199)	(15)
Aanwending van voorzieningen	19	(299)	(70)
Totaal van de mutaties in bedrijfskapitaal (d)		1 064	(155)
Betaalde interesten (e)		(106)	(72)
Overige financiële opbrengsten / (kosten) (f)		154	-
Betaalde belastingen (g)		(555)	(92)
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten (h)=(c)+(d)+(e)+(f)+(g)		(2 010)	(1 105)

Investeringsactiviteiten

Verwerving van materiële vaste activa	12	(143)	(215)
Opbrengsten uit de verkoop van materiële vaste activa		8	593
Verwerving van immateriële vaste activa	11	(49)	(100)
Inkomsten uit de verkoop van dochtervennootschappen	13	142	-
Verwerving dochtervennootschappen	9	643	177
Kasstroom uit investeringsactiviteiten (i)		601	455

Financieringsactiviteiten

Ontvangsten uit leningen		3 844	1 099
Inkomsten uit volstorting kapitaal		18	-
Betaling dividenden		-	(72)
Aflossingen van leningen en leasingschulden	18	(2 105)	(42)
Kasstroom verstrekt / (gebruikt) uit financieringsactiviteiten (j)		1 757	985

Nettotoename/(afname) van liquide middelen = (h)+(i)+(j)

		348	335
Geldmiddelen en kasequivalenten bij het begin van het boekjaar	17	289	199
Geldmiddelen en kasequivalenten gereclassificeerd naar activa aangehouden voor verkoop	13	-	244
Geldmiddelen en kasequivalenten op het einde van het boekjaar	17	637	289
Verschil		348	335

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van dit geconsolideerd kasstroomoverzicht.

Het geconsolideerd kasstroomoverzicht werd opgemaakt vóór overboekingen naar activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten.

CRESCENT N.V.

Toelating tot verhandeling van bijkomende aandelen

Gelijkwaardige informatieverstrekking

Geconsolideerde Staat van Wijzigingen in het Eigen Vermogen

CRESCENT N.V.

Toelating tot verhandeling van bijkomende aandelen

Gelijkwaardige informatieverstrekking

In duizend EUR	Toelichting	Geplaatst kapitaal	Uitgifte- premies	Op aandelen gebaseerde betalingen	Valutakoers verschillen	Kosten uitgifte van nieuwe aandelen	Omgekeerd e 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		-	-	-	-	-	-	(2 459)	(2 459)	(178)	(2 637)
<i>Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten voor de periode</i>		-	-	-	-	-	-	(2 459)	(2 459)	(178)	(2 637)
Kapitaalverhoging		2 625	-	-	-	-	-	-	2 625	-	2 625
Bedrijfscombinaties		-	-	-	-	-	-	-	-	220	220
Dividenden		-	-	-	-	-	-	-	-	(75)	(75)
Overige bewegingen		-	-	-	-	-	-	3	3	-	3
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
Nettoverlies		-	-	-	-	-	-	(25 262)	(25 262)	230	(25 032)

CRESCENT N.V.

Toelating tot verhandeling van bijkomende aandelen

Gelijkwaardige informatieverstrekking

Niet-gerealiseerde resultaten voor de periode, netto van belastingen	-	-	-	-	-	-	87	87	-	87	
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten voor de periode	-	-	-	-	-	-	(25 175)	(25 175)	230	(24 945)	
Wijzigingen in op aandelen gebaseerde betalingen	-	-	5	-	-	-	-	5	-	5	
Opvraging van niet-opgevraagd kapitaal	-	-	-	-	-	-	18	18	-	18	
Omgekeerde overname	9	21 425	-	-	-	-	6 540	-	27 965	-	27 965
Werkelijke waarde call-optie aandelen Crescent NV	-	-	-	-	-	-	750	750	510	1 260	
Transacties binnen het eigen vermogen	-	-	-	-	-	-	(21)	(21)	21	-	
Op 31 december 2018	36 304	17 610	212	201	(2 617)	(16 092)	(26 480)	9 139	2 223	11 362	

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van deze geconsolideerde staat van wijzigingen in het eigen vermogen.

2. Toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening van Crescent NV

TOELICHTING 1. Bedrijfsinformatie

Crescent NV (vroegere Option NV; de "Vennootschap"), opgericht op 3 juli 1986, is de moedervernootschap van een aantal dochterondernemingen 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 jaarrekening van Crescent NV voor het boekjaar dat werd afgesloten op 31 december 2018 omvat 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 9 voor meer informatie.

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

De geconsolideerde jaarrekening werd door de Raad van Bestuur vrijgegeven voor publicatie op 20 mei 2019.

TOELICHTING 2. Presentatiebasis

De geconsolideerde jaarrekening werd opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS), zoals gepubliceerd door de International Accounting Standards Board (IASB) en goedgekeurd door de Europese Unie. De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld volgens de "historische kost overeenkomst", behalve voor bepaalde voor verkoop beschikbare financiële activa, welke zijn gewaardeerd aan hun reële waarde. De geconsolideerde financiële rekeningen worden weergegeven in euro's en alle waarden zijn afgerond tot het dichtst bij zijnde duizendtal (€ 000), tenzij anders vermeld.

TOELICHTING 3. Voornaamste boekhoudprincipes

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 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 retro-actieve 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 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 afwikkelingen (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-op-gebruik 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.

IFRIC 23 Onzekerheid over behandeling van winstbelastingen, van toepassing vanaf 1 januari 2019;

IFRIC 23 verduidelijkt de toepassing van de vereisten voor opname en waardering in IAS 12 "Winstbelastingen" wanneer er sprake is van onzekerheid over de behandeling van deze belastingen. De interpretatie is van toepassing op boekjaren die aanvangen op of na 1 januari 2019. Deze wijzigingen werden nog niet goedgekeurd door de EU.

De interpretatie zal geen effect hebben op de Groep.

Jaarlijkse verbeteringen – cyclus 2015-2017, van toepassing vanaf 1 januari 2019;

Jaarlijkse verbeteringen cyclus IFRS 2015-2017, gepubliceerd op 12 december 2017 bevat de volgende wijzigingen die van toepassing zijn vanaf 1 januari 2019:

IFRS 3 Bedrijfscombinaties en IFRS 11 Gezamenlijke overeenkomsten — De wijzigingen in IFRS 3 verduidelijken dat een entiteit die zeggenschap verwerft over een bedrijf dat een gezamenlijke bedrijfsactiviteit (joint operation) is, het voorheen aangehouden belang zal herwaarderen. De wijzigingen in IFRS 11 verklaren dat een entiteit die gezamenlijke zeggenschap verwerft over een bedrijf dat een gezamenlijke bedrijfsactiviteit is, het voorheen aangehouden belang niet zal herwaarderen.

IAS 12 Winstbelastingen – de wijzigingen verduidelijken dat alle gevolgen van winstbelastingen van dividenden (namelijk uitkering van resultaten) in de resultatenrekening worden verwerkt, onafhankelijk van hoe de belasting tot stand komt.

IAS 23 Financieringskosten – de wijzigingen verduidelijken dat kosten van specifieke schulden die uitstaan nadat het gerelateerde activabestanddeel klaar is voor gebruik of verkoop, onderdeel worden van de financieringsmiddelen van de entiteit voor het berekenen van de kapitalisatievoet op algemene financieringen. De wijzigingen werden nog niet goedgekeurd door de EU.

De wijzigingen worden niet verwacht een materiële impact te hebben op de geconsolideerde jaarrekening van de Groep.

De andere standaarden, wijzigingen en interpretaties die van toepassing zijn vanaf 1 januari 2019 worden verwacht geen significante impact te hebben op de Groep.

De Groep heeft ervoor gekozen om geen standaarden of interpretaties voorafgaand aan hun inwerkingtreding toe te passen.

CONSOLIDATIEPRINCIPES

De geconsolideerde jaarrekening omvat de jaarrekeningen van alle dochterondernemingen die door de Groep worden gecontroleerd. Een overzicht van alle geconsolideerde entiteiten wordt weergegeven in toelichting 28.

Een onderneming wordt volledig geconsolideerd vanaf de datum van acquisitie, welke de datum is wanneer de Groep de controle verwerft, en wordt zolang geconsolideerd tot dat de Groep de controle verliest. Controle bestaat wanneer de Groep onderhevig is aan, of rechten heeft op, de variabele rendementen vanuit haar betrokkenheid bij de onderneming en wanneer de Groep de mogelijkheid heeft om deze rendementen te beïnvloeden vanuit haar zeggenschap over de onderneming. De Groep heeft controle over een onderneming als en alleen als de Groep:

Zeggenschap heeft over de onderneming (zoals vanuit bestaande rechten welke de Groep de mogelijkheid geven om de relevante activiteiten van de onderneming te sturen);

Onderhevig is aan, of rechten heeft op, de variabele rendementen vanuit haar betrokkenheid bij de onderneming ;

De mogelijkheid heeft om haar zeggenschap te gebruiken over de onderneming om de rendementen te beïnvloeden.

Een verandering in het deelnemingspercentage van een dochteronderneming, zonder de zeggenschap te verliezen, wordt verwerkt als een eigen vermogen transactie. Als de Groep de controle verliest over een dochteronderneming, dan worden de activa en verplichtingen en het eventuele minderheidsbelang uitgeboekt en de reële waarde van de ontvangen betaling en de resterende investering geboekt waarbij het verschil in de geconsolideerde resultatenrekening wordt erkend.

Alle transacties tussen de ondernemingen van de Groep, alle balansen en alle niet-gerealiseerde winsten op transacties tussen groepsondernemingen, worden bij consolidatie geëlimineerd. Niet-gerealiseerde verliezen worden ook geëlimineerd op dezelfde manier als niet-gerealiseerde winsten tenzij een bijzondere waardevermindering van toepassing is op het actief dat onderwerp is van de transactie. De boekhoudprincipes van dochterondernemingen worden in lijn gebracht met die van de Groep om de consistentie te verzekeren in de rapportering.

BOEKHOUDKUNDIGE BEOORDELINGEN, RAMINGEN EN VERONDERSTELLINGEN

Beoordelingen, schattingen en assumpties

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 31 december 2018 van k€ 11 362 is de kapitaalpositie van Groep aangetast door de overgedragen verliezen ten belope van k€ 44 775. 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. Eind december 2018 bedroeg de opname van het Belfiuskrediet evenwel reeds € 1.45 miljoen en de opname van de additionele kredietlijn van Van Zele Holding beliep € 0.4 miljoen. De kaspositie eind december blijft beperkt en stond op € 0.6 miljoen. De bruto financiële schuld bedroeg op dat ogenblik € 4.8 miljoen.

De realisatie van de diverse ambitieuze drijfjarenplannen 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 zijn positief en compenseren de kastekorten van de vennootschappen in het Solutions segment, die vorig jaar nog gewogen hebben 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. 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 30 Onzekerheden.

Omgekeerde overname

Voor de beoordeling gemaakt op het ogenblik van de omgekeerde overname van Option NV wordt er verwezen naar toelichting 9.

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.

Er werden eind 2018 bijzondere waardevermindervingsverliezen geboekt op goodwill voor een totaal van k€ 21 770 (2017: k€ 734).

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 10.

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. Verdere informatie wordt gegeven in toelichting 8.

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.

Op 31 december 2018 was er een voorziening voor garanties ten belope van k€ 255(2017: k€ 240) op lange termijn en k€ 18 (2017: k€ 72) op korte termijn.

BOEKHOUDPRINCIPES

VREEMDE VALUTA

FUNCTIONELE EN RAPPORTERINGSVALUTA

De jaarresultaten van de individuele entiteiten die tot de Groep behoren, worden uitgedrukt in de munteenheid van de voornaamste economische ruimte waarbinnen deze entiteiten opereren (functionele munteenheid). De geconsolideerde jaarrekening wordt weergegeven in euro, de functionele en rapporteringmunteenheid van de Groep. Alle ondernemingen binnen de Groep hebben de euro als functionele munt, behalve:

De Japanse dochteronderneming voor welke de functionele munt de Japanse Yen is; en

De dochterondernemingen in Hong Kong en de Verenigde Staten voor welke de functionele munteenheid de US Dollar is.

TRANSACTIES IN VREEMDE VALUTA

Bij het opstellen van de jaarrekeningen van de individuele entiteiten worden transacties andere dan in euro, geboekt tegen wisselkoersen die gelden op datum van de transacties. Op iedere balansdatum worden monetaire activa en passiva uitgedrukt in vreemde valuta omgezet tegen de koers op de balansdatum. Niet-monetaire activa en passiva aan reële waarde, uitgedrukt in vreemde valuta worden omgerekend tegen de wisselkoers die geldt op de datum waarop de reële waarde werd bepaald. Winsten en verliezen afkomstig uit de vereffening van wisseltransacties en uit de omrekening van monetaire activa en passiva uitgedrukt in vreemde valuta worden erkend in de resultatenrekening van die periode.

OMREKENING VAN DE RESULTATEN EN DE FINANCIËLE POSITIE VAN DE BUITENLANDSE ACTIVITEITEN

Voor doeleinden van de geconsolideerde jaarrekening worden activa en passiva van buitenlandse activiteiten (VS, Japanse en Hong Kong dochterondernemingen) omgezet in euro tegen de wisselkoersen die gelden op balansdatum. Inkomsten en uitgaven worden omgerekend tegen de gemiddelde wisselkoersen voor de periode, tenzij de wisselkoersen aanzienlijk schommelden tijdens die periode. Dan worden de wisselkoersen op datum van de transacties gebruikt. De componenten van het eigen vermogen worden aan historische koers omgezet. De wisselkoersverschillen die hieruit mogelijk voortvloeien worden geboekt als 'verschillen in valutakoers' onder de rubriek 'Eigen vermogen'. Dergelijke wisselkoersverschillen worden in resultaat genomen tijdens de periode waarin de buitenlandse activiteit afgestoten of beëindigd wordt.

TOEREKENING EN VERANTWOORDING VAN OPBRENGSTEN

De Groep erkent omzet van de volgende belangrijke inkomstenstromen binnen de 3 segmenten:

'Solutions' genereert hoofdzakelijk opbrengsten uit de verkoop van producten, voornamelijk gateways, en installatieoplossingen enerzijds en in beperkte mate engineering anderzijds.

'Services' bestaat uit het leveren van (geïntegreerde) diensten aan een klant waarbij ofwel mensen, ofwel middelen of een combinatie van beide worden ingezet om tot een totaaldienst te komen.

'Lighting' genereert hoofdzakelijk opbrengsten uit de verkoop van LED-straatverlichting. In de toekomst beoogt het de introductie van Smart lighting oplossingen binnen de groeiende Internet of Things (IOT) markt.

Omzet wordt gemeten op basis van de vergoeding waarop de Groep verwacht recht op te hebben in een klantencontract, exclusief bedragen ontvangen voor rekening van derden. Omzet wordt erkend wanneer de controle over het goed of dienst is overgedragen aan de klant.

Solutions

Verkoop van gateways

De Groep verkoopt gateways of cloudgates binnen een B2B omgeving aan OEM, distributeurs en eindgebruikers met de daarop geïnstalleerde software die het de gebruiker mogelijk maakt de gateway aan te passen aan de eigen noden. De cloudgate wordt samen met de specifiek daarvoor ontwikkelde software die exclusieve toepassing vindt op Cloudgate, beschouwd als één enkele prestatieverplichting. De standaard garantie van 12 of 24 maanden in overeenstemming met de geldende wetgeving is van toepassing. Deze garantie kan niet afzonderlijk worden aangekocht en dient als een garantie van het 'assurance type' beschouwd te worden. Bijgevolg verwerkt de Groep de garantie in overeenstemming met IAS 37 Provisies, voorwaardelijke verplichtingen en voorwaardelijke activa. Onder de standaard verkoopsvoorwaarden worden de producten niet verkocht met een recht op teruggave. Bijgevolg worden geen teruggaveverplichtingen opgenomen. De omzet van de producten wordt erkend wanneer controle over de goederen getransfereerd is aan de klant, namelijk wanneer de goederen geleverd zijn bij de klant.

Verrichten van onderzoeks- en ontwikkelingsactiviteiten

Onderzoeks- en ontwikkelingsactiviteiten waarin de Groep betrokken is, bestaan uit middelenverbintenissen waarbij er enkel een verplichting is om mensen en middelen te leveren die meewerken in onderzoeks- en ontwikkelingsactiviteiten van een klant. De omzet die voortvloeit uit deze activiteiten wordt erkend als een prestatieverplichting die voldaan wordt over de periode waarover de diensten geleverd worden. De vooruitgang van de geleverde diensten wordt gemeten op basis van de gepresteerde uren en als dusdanig wordt de omzet ook herkend.

Installatieoplossingen

De activiteiten van de installatieoplossingen bestaan uit het leveren van een geïntegreerde totaaloplossing, netwerken of installaties, op de sites van de klant. Deze oplossingen bestaan uit één enkele prestatieverplichting waarbij een combinatie van mensen en middelen wordt ingezet om de totaaloplossing te realiseren. Onder de voorwaarden van het contract heeft de Groep een afdwingbaar recht op betaling van de vergoeding voor het werk uitgevoerd tot dan, inclusief een redelijke winstmarge. De omzet van deze activiteiten wordt erkend over tijd en gebeurt aan de hand van de opgelopen kosten ten opzichte van het uitvoeringsbudget over de looptijd waarover het project wordt uitgevoerd. De Groep erkent een contract asset wanneer de uitgevoerde werkzaamheden de ontvangen vergoeding overschrijden en een contract liability wanneer de ontvangen vergoeding de uitgevoerde werkzaamheden overschrijden.

Services

De groep is actief in het leveren van diverse IT diensten voor gespecificeerde toepassingen in de B2B omgeving. Deze diensten worden erkend als een prestatieverplichting voldaan over tijd. De vooruitgang van de geleverde diensten wordt gemeten op basis van de input-methode aan de hand van de gepresteerde uren en als dusdanig wordt de omzet ook erkend.

Lighting

De Groep genereert opbrengsten uit de verkoop van LED-straatverlichting. De transacties bestaan uitsluitend uit de levering van armaturen waarin de technologie ingebouwd is. Een standaard garantie van 60 maanden is van toepassing. Deze garantie kan niet afzonderlijk worden aangekocht en dient als een garantie van het 'assurance type' beschouwd te worden. Bijgevolg verwerkt de Groep de garantie in overeenstemming met IAS 37 Provisies, voorwaardelijke verplichtingen en voorwaardelijke activa. Onder de standaard verkoopsvoorwaarden worden de producten niet verkocht met een recht op teruggave. Bijgevolg worden geen teruggaveverplichtingen opgenomen. De omzet van de producten wordt erkend wanneer controle over de goederen getransfereerd is aan de klant, namelijk wanneer de goederen geleverd zijn bij de klant.

ROYALTY'S OP BASIS VAN DE VERKOOP VAN PRODUCTEN

In het kader van licentieovereenkomsten heeft de Groep zich ertoe verbonden royalty's te betalen voor het gebruik van bepaalde essentiële gepatenteerde technologieën in draadloze datacommunicatie, rekening houdend met normale marktomstandigheden.

Royaltyverplichtingen worden opgenomen onder de kostprijs van verkochte goederen.

BELASTINGEN

Belastingen op de winst of het verlies voor het boekjaar omvatten verschuldigde en uitgestelde belastingen. De belastingen worden geboekt in de resultatenrekening tenzij ze betrekking hebben op transacties die direct in het eigen vermogen werden opgenomen. In dat geval worden de belastingen rechtstreeks geboekt in het eigen vermogen.

VERSCHULDIGDE BELASTINGEN

Verschuldigde belastingen omvatten de verwachte belastingverplichtingen op het belastbare inkomen van het jaar. De belastbare basis verschilt van het resultaat voor belastingen zoals opgenomen in de jaarrekening omdat bepaalde elementen van de inkomsten of de uitgaven in andere boekjaren belast of vrijgesteld worden en andere elementen die definitief verworpen worden of aftrekbaar zijn. 'Enacted' (waarbij de letter van de wet wordt toegepast) of 'substantially enacted' (waarbij de geest van de wet wordt toegepast, d.w.z. bepaalde aspecten) belastingtarieven worden gebruikt om de verschuldigde belastingen op balansdatum te bepalen. Voor verdere details verwijzen we naar toelichting 8.

UITGESTELDE BELASTINGEN

Uitgestelde belastingen zijn voorzien, gebruik makend van de passivamethode, voor alle tijdelijke verschillen die zich voordoen tussen de aanslagvoeten van activa en passiva en hun nettoboekwaarde ten behoeve van financiële verslaggeving. 'Enacted' (waarbij de letter van de wet wordt toegepast) of 'substantially enacted' (waarbij de geest van de wet wordt toegepast, d.w.z. bepaalde aspecten) belastingtarieven worden gebruikt om de uitgestelde belastingen te bepalen.

Uitgestelde belastingverplichtingen worden algemeen erkend voor alle tijdelijke belastingverschillen. Uitgestelde belastingvorderingen worden enkel opgenomen wanneer het management het waarschijnlijk acht dat er voldoende toekomstige belastbare winsten zullen zijn om het belastingvoordeel te kunnen genieten. Uitgestelde belastingvorderingen worden op iedere balansdatum geëvalueerd en worden afgeboekt in de mate dat het niet langer waarschijnlijk is dat het gerelateerde belastingvoordeel zal worden gerealiseerd.

Uitgestelde belastingsverplichtingen en -vorderingen worden tegenover elkaar afgezet indien wettelijk is toegelaten om de verschuldigde belastingen en vorderingen tegenover elkaar af te zetten en indien deze betrekking hebben op belastingen geheven door dezelfde belastingautoriteiten en indien de Groep de intentie heeft dit recht uit te voeren. Voor verdere details verwijzen we naar toelichting 8.

VOORRADEN

De voorraden grondstoffen en goederen in bewerking, worden geboekt tegen de kostprijs (FIFO-methode) of, indien die lager is, tegen de realisatiewaarde.

De voorraden van afgewerkte producten worden geboekt tegen de laagste van de kostprijs of de netto realiseerbare waarde. De kostprijs omvat directe materialen en, indien van toepassing, directe arbeidskosten en de overheadkosten die zijn gemaakt om de voorraden naar hun huidige locatie en in hun huidige toestand te brengen. De kostprijs wordt berekend volgens de FIFO methode.

De netto realiseerbare waarde is de geschatte verkoopprijs min de geschatte kosten om het product af te werken en om de verkoop te realiseren.

De Groep erkent voorraad in consignatie op haar balans tenzij er een aanzienlijke overdracht van de risico's en voordelen verbonden aan de eigendom heeft plaatsgevonden naar de geconsigneerde.

De Groep waardeert doorlopend de voorraden van verouderde artikelen of langzaam roterende artikelen, en legt waar nodig voorzieningen aan.

MATERIËLE VASTE ACTIVA

De materiële vaste activa van de Groep worden gewaardeerd tegen de historische kost min de gecumuleerde afschrijvingen en eventuele bijzondere waardeverminderingen. Materiële vaste activa verworven in een bedrijfscombinatie worden initieel gewaardeerd tegen hun reële waarde, die vanaf dan geldt als hun kostprijs. Kosten, opgelopen na initiële erkenning zullen deel uitmaken van de waarde van het activa of zullen als afzonderlijk activa worden behandeld in de mate dat de verbonden toekomstige economische voordelen aan de Groep toekomen en indien de gerelateerde kosten op een betrouwbare wijze kunnen worden bepaald. Indien er een belangrijk nazicht wordt uitgevoerd, wordt deze kost toegevoegd aan de boekwaarde van de materiële vaste activa als vervangingskost indien het aan de opnamecriteria voldoet. Alle andere kosten met betrekking tot onderhoud en herstelling worden ten laste genomen van de resultatenrekening op het ogenblik waarop ze zich voordoen.

De items met betrekking tot materiële vaste activa worden niet meer opgenomen op het moment van buitengebruikstelling of indien er geen toekomstige economische voordelen meer worden verwacht van het gebruik ervan. De winst of verlies, voortvloeiend uit de buitengebruikstelling van het vast actief (berekend op basis van het verschil tussen de netto verkoop en de boekwaarde van het vast actief) worden opgenomen in het resultaat van het jaar van buitengebruikstelling.

De activa worden lineair afgeschreven over de geschatte economische levensduur, met name:

Machines en computeruitrusting	2 tot 10 jaar
Meubilair en rollend materieel	5 tot 10 jaar
Inrichtingen	3 tot 9 jaar

De geschatte levensduur, de restwaarden en de afschrijvingsmethode worden steeds herzien op balansdatum zodat eventuele gewijzigde inschattingen verwerkt worden op prospectieve basis.

Activa in aanbouw worden geboekt aan kostprijs. Die omvat de kosten voor de bouw en materiële vaste activa en andere directe kosten. Deze activa worden slechts afgeschreven vanaf het ogenblik waarop ze klaar zijn voor hun bestemd gebruik. Op dat ogenblik worden de activa naar de relevante rubrieken binnen de materiële vaste activa verplaatst.

LEASING

Leasing operaties kunnen worden opgesplitst in twee soorten van leasing:

FINANCIËLE LEASING

Leasing waarbij de Groep een aanzienlijk deel van de risico's en de opbrengsten van eigendom op zich neemt worden in de categorie 'financiële leasing' ondergebracht. Zij worden gemeten tegen het laagste bedrag van de reële waarde en de geraamde huidige waarde van de minimale huurbetalingen bij het begin van de huur, te verminderen met de gecumuleerde afschrijvingen en verliezen door bijzondere waardeverminderingen.

Elke leasingbetaling wordt toegekend aan het passief en aan de financieringskosten om te komen tot een constante periodieke rentevoet op het uitstaande financieringssaldo. De overeenstemmende leasingverplichtingen, zonder financieringskosten, zijn opgenomen onder de schulden die op minder en op meer dan één jaar vervallen. Het rente-element wordt geboekt ten laste van de resultatenrekening over de leasingtermijn. Activa onder financiële leasing worden afgeschreven over de gebruiksduur van de activa volgens de door de Groep uiteengezette regels. Als er geen zekerheid bestaat of de Groep eigenaar zal worden van het actief op het einde van de huurovereenkomst, dan gebeurt de afschrijving over de kortste periode: de huurtermijn of de gebruiksduur van de activa.

OPERATIONELE LEASING

Leasing waarbij een aanzienlijk deel van de risico's en de opbrengsten van eigendom effectief door de verhuurder worden behouden, worden beschouwd als operationele leasing. Betalingen voor operationele leasing worden lineair ten laste genomen van de resultatenrekening over de duur van de overeenkomst. Voor verdere details verwijzen we naar toelichting 21.

BEDRIJFSCOMBINATIES EN GOODWILL

Overnames van bedrijven worden verwerkt volgens de overnamemethode. De overgedragen overnamevergoeding in een bedrijfscombinatie wordt gewaardeerd tegen reële waarde, die berekend wordt als de som van de reële waardes op de overnamedatum van de activa afgestaan door de Groep, de verplichtingen opgenomen door de Groep tegenover de vorige eigenaars van de overgenomen activiteit en de participaties afgestaan door de Groep in ruil voor de zeggenschap in de overgenomen partij. Uitgaven in verband met de overname worden opgenomen in het resultaat zodra ze zich voordoen. De identificeerbare overgenomen activa en opgelopen verplichtingen worden opgenomen tegen hun reële waarde op de overnamedatum. Goodwill wordt bepaald als het verschil tussen:

de som van volgende elementen:

de overgedragen overnamevergoeding;

de minderheidsbelangen in de overgenomen partij;

de reële waarde van de (eventuele) participatie die de Groep voorheen had in de overgenomen partij; en

het saldo van de identificeerbare overgenomen activa min de opgelopen verplichtingen op de overnamedatum. Indien dit verschil, na een grondige evaluatie, negatief blijkt ('negatieve goodwill'), dan wordt het onmiddellijk in het resultaat opgenomen als een opbrengst uit een voordelige aankoop.

Minderheidsbelangen worden initieel gewaardeerd ofwel tegen reële waarde ofwel tegen hun evenredig aandeel in de opgenomen waarde van de identificeerbare nettoactiva van de overgenomen partij. Deze waarderingskeuze kan transactie per transactie gemaakt worden. Wanneer de overnamevergoeding die de Groep verschuldigd is bij een bedrijfscombinatie voorwaardelijke vorderingen of verplichtingen omvat, wordt de voorwaardelijke vergoeding gewaardeerd tegen haar reële waarde op de overnamedatum en opgenomen in de overnamevergoeding voor de bedrijfscombinatie. Latere wijzigingen in reële waarde van de voorwaardelijke vergoeding worden opgenomen in het resultaat.

Wanneer een bedrijfscombinatie in fasen tot stand komt, wordt het belang dat de Groep voorheen had in de overgenomen partij geherwaardeerd tegen de reële waarde op de overnamedatum (d.i. de datum waarop de Groep de zeggenschap verwerft), en wordt de eventuele opbrengst of last opgenomen in het resultaat. Bedragen met betrekking tot belangen in de overgenomen partij vóór de overnamedatum die voorheen rechtstreeks opgenomen werden in het eigen vermogen, worden overgedragen naar de winst-en-verliesrekening indien dat ook van toepassing zou zijn bij afstoting van de betreffende belangen.

BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN VAN GOODWILL

Voor het toetsen op bijzondere waardevermindering wordt goodwill toegewezen aan de kasstroomgenererende eenheden van de Groep waarvan verwacht wordt dat zij voordelen zullen halen uit de synergieën van de bedrijfscombinatie. Kasstroomgenererende eenheden waaraan goodwill is toegewezen, worden jaarlijks getoetst op bijzondere waardeverminderingen. Dit gebeurt ook tussentijds wanneer er aanwijzingen zijn dat de boekwaarde van de eenheid hoger zou kunnen zijn dan de realiseerbare waarde. Indien de realiseerbare waarde van een kasstroomgenererende eenheid lager is dan haar boekwaarde, wordt de bijzondere waardevermindering eerst in mindering gebracht van de boekwaarde van de goodwill die aan de kasstroomgenererende eenheid werd toegewezen. Daarna wordt de bijzondere waardevermindering toegewezen aan de andere vaste activa die tot de eenheid behoren, evenredig met hun boekwaarde. Wanneer een bijzondere waardevermindering voor goodwill eenmaal is opgenomen, wordt deze in een latere periode niet teruggenomen.

IMMATERIËLE VASTE ACTIVA

Afzonderlijk verworven Immateriële vaste activa worden gewaardeerd bij de initiële opname op kostbasis verminderd met gecumuleerde afschrijvingen en gecumuleerde waardeverminderingen. Immateriële activa verworven in een bedrijfscombinatie worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde. Intern gegenereerde immateriële activa, met uitzondering van geactiveerde ontwikkelingsprojecten, worden niet geactiveerd en de kost wordt opgenomen in het resultaat van het jaar waarin de kost zich voordoet.

Immateriële activa worden afgeschreven op basis van hun economische gebruiksduur en de nood van een uitzonderlijke waardevermindering wordt geanalyseerd wanneer zich een indicatie tot bijzondere waardevermindering voordoet. De afschrijvingsmethode en periode van het immaterieel actief met een gedefinieerde levensduur wordt minstens herzien op elk financieel jaareinde.

Winsten of verliezen die hun oorzaak vinden in de buitengebruikstelling van een immaterieel actief worden berekend op basis van het verschil tussen de netto verkoopwaarde en de boekwaarde van het actief en worden opgenomen in het resultaat wanneer het actief wordt buiten gebruik gesteld.

(A) KOSTEN VOOR ONDERZOEK EN ONTWIKKELING

Uitgaven voor onderzoek worden als uitgave opgenomen wanneer ze worden opgelopen.

Kosten van ontwikkelingsprojecten (voor het ontwerpen en testen van nieuwe of verbeterde producten) worden opgenomen als immateriële vaste activa conform IAS 38 *Immateriële Activa*, indien voldaan is aan de volgende criteria en de Groep de volgende zaken kan aantonen:

de technische haalbaarheid om het immaterieel actief te voltooien zodat het beschikbaar zal zijn voor gebruik of verkoop;

het voornemen van de Groep om het immaterieel actief te voltooien;

de mogelijkheid voor de Groep om het immaterieel actief te gebruiken of te verkopen;

op welke wijze het immaterieel actief toekomstige economische voordelen zal genereren (bijvoorbeeld het bestaan van een markt of, indien het intern zal worden gebruikt, het nut van het immaterieel actief;

de beschikbaarheid van geschikte technische, financiële en andere middelen om de ontwikkeling te voltooien en het immaterieel actief te gebruiken of te verkopen;

de mogelijkheid voor de Groep om op betrouwbare wijze de uitgaven te meten die toe te rekenen zijn aan de ontwikkeling van het immaterieel actief.

Het initieel opgenomen bedrag voor intern ontwikkelde immateriële vaste activa bestaat uit het totaal van de opgelopen kosten vanaf het moment waarop het immaterieel vast actief aan de hierboven beschreven criteria voldeed. Indien geen intern ontwikkeld immaterieel vast actief kan worden erkend, worden ontwikkelingskosten opgenomen in de resultatenrekening van de periode tijdens dewelke ze werden opgelopen.

Na hun initiële opname op de balans worden deze intern ontwikkelde immateriële activa gewaardeerd aan kost min gecumuleerde afschrijvingen en gecumuleerde bijzondere waardevermindervingsverliezen, op dezelfde manier als de overige immateriële vaste activa. De afschrijvingen van de geactiveerde ontwikkelingskosten worden geboekt in de resultatenrekening onder de rubriek 'Onderzoeks- en Ontwikkelingskosten'.

Andere ontwikkelingsuitgaven worden opgenomen als kost wanneer ze worden opgelopen. Onderzoeks- en ontwikkelingskosten die in het vorige boekjaar werden opgenomen als kost, kunnen in een volgende periode niet worden opgenomen als een actief. Ontwikkelingskosten met een vaste gebruiksduur die werden geactiveerd, worden rechtlijnig afgeschreven over de geschatte gebruiksduur.

(B) OVERIGE IMMATERIËLE VASTE ACTIVA

De overige immateriële vaste activa van de Groep omvatten concessies, patenten en licenties, software, backlog van klantenorders, technologieën en klantenbestanden.

Deze worden gewaardeerd aan kostprijs verminderd met gecumuleerde afschrijvingen en gecumuleerde bijzondere waardevermindervingsverliezen. De afschrijvingen gebeuren lineair over de verwachte economische levensduur, als volgt:

Concessies, patenten en licenties: 1,5 tot 5 jaar afhankelijk van de specifieke licentie of software

Backlog van klantenorders: 0,5 jaar

Technologie: 7 tot 13 jaar

Klantenrelaties: 5 tot 13 jaar

De verwachte economische levensduur en de afschrijvingsperiode worden bij iedere rapporteringperiode geëvalueerd, waarbij het effect van eventuele aanpassingen op een prospectieve basis wordt opgenomen.

BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN OP VASTE ACTIVA

De Groep evalueert in elke rapporteringsperiode de vaste activa en bepaald in geval van bijzondere gebeurtenissen of wijzigingen of er enige indicatie bestaat tot het nemen van een bijzondere waardevermindering. Indien die indicaties er zijn, wordt de realisatiewaarde van het actief geschat om de bijzondere waardevermindering vast te leggen. Indien een individueel actief geen kasstromen genereert los van andere activa, dan zal de Groep een inschatting maken van de realisatiewaarde van de eenheid die de kasstromen genereert en waartoe het actief behoort.

Voor de immateriële vaste activa zal onmiddellijk een bijzondere waardevermindering worden geboekt zodra niet meer aan de vereiste criteria (zie boekhoudprincipe 8) is voldaan. Immateriële vaste activa met een onbepaalde levensduur en immateriële vaste activa die nog niet klaar zijn voor ingebruikname worden jaarlijks getest op waardeverminderingen of telkens er een indicatie van waardevermindering is.

De realisatiewaarde is gelijk aan de hoogste van de marktwaarde verminderd met de verkoopkosten en de gebruikswaarde. De beoordeling van de gebruikswaarde gebeurt op basis van de huidige waarde van de toekomstige kasstromen, gebruik makend van de discontovoet voor belastingen die de huidige marktcondities van de tijdswaarde van geld en de specifieke risico's verbonden aan het onderliggend actief, voor zover de toekomstige kasstromen hier niet voor werden aangepast, weerspiegelt.

Indien de realisatiewaarde van het actief (of de kasstroom genererende eenheid) lager is dan de huidige boekwaarde, zal de boekwaarde verlaagd worden tot de realisatiewaarde. Deze waardeverminderingen worden opgenomen in de resultatenrekening.

Bijzondere waardeverminderingen kunnen worden teruggenomen indien er zich een wijziging voordoet bij de elementen die de bijzondere waardevermindering tot stand hebben gebracht. Deze terugname kan de eigenlijke boekwaarde voor bijzondere waardevermindering, min waardeverlies en afschrijvingen, niet overschrijden. Het terugnemen van de bijzondere waardevermindering heeft een onmiddellijk effect op het resultaat.

VOORZIENINGEN

Een voorziening wordt opgenomen indien:

er een huidige verplichting is (in rechte afdwingbare of feitelijke) voortkomend uit een voorbije gebeurtenis;

het waarschijnlijk is dat een uitstroom van middelen gebeurt die economische voordelen zullen inhouden;

een betrouwbare schatting kan worden gemaakt van de waarde van de verplichting.

Indien er niet aan deze voorwaarden wordt voldaan, wordt geen voorziening genomen.

Het bedrag dat als voorziening erkend wordt is de beste raming van de vereisten om de huidige verplichting op de balansdatum te vereffenen, rekening houdend met de risico's en de onzekerheden die eigen zijn aan de verplichting. Indien sommige of alle economische voordelen die worden vereist om een voorziening te vergoeden, van een derde kunnen worden teruggevorderd, wordt de vordering aanzien als een activa indien het nagenoeg zeker is dat de terugbetaling zal worden ontvangen en indien het bedrag van terugbetaling betrouwbaar kan worden gemeten.

VOORZIENINGEN VOOR GARANTIES

De Groep verleent garantie op haar producten vanaf de datum van verzending en/of verkoopdatum aan de eindklant. De garantietermijn is in overeenstemming met de geldende wetgeving en varieert van 12 tot 60 maanden afhankelijk van de onderliggende activiteiten en de plaats waar de klant zich bevindt. Het beleid van de Groep bestaat erin de geraamde kosten van garantieverlening te boeken op het ogenblik dat de verkoop wordt opgetekend.

VOORZIENING VOOR HERSTRUCTURERINGEN

Een herstructureringsprovisie wordt erkend wanneer de Groep een gedetailleerd en formeel plan voor de herstructurering heeft opgesteld en voor dewelke een gegronde verwachting kenbaar werd gemaakt aan de getroffen en, dat het plan zal worden uitgevoerd door de aanvang van de uitvoering ervan of door het bekendmaken van de belangrijkste kenmerken van het plan aan de getroffen en. De grootorde van een herstructureringsprovisie omvat enkel die uitgaven die noodzakelijkerwijs voortvloeien uit de herstructurering en welke niet worden geassocieerd met de lopende activiteiten van de onderneming.

OP AANDELEN GEBASEERDE BETALINGEN

De Groep maakt gebruik van op aandelen gebaseerde betalingen waarbij aandelen opties (hierna vernoemd als "warranten") worden toegekend aan werknemers, zelfstandigen en bestuurders. De kost van deze op aandelen gebaseerde transacties met werknemers, worden berekend op basis van de reële waarde op de datum van verwerving. De op aandelen gebaseerde betalingen worden als kost in de resultatenrekening opgenomen over de periode van verwerving, met een overeenkomstige toename van het eigen vermogen.

Het bedrag dat ten laste van de resultatenrekening dient te worden genomen over de verwervingsperiode wordt bepaald volgens de reële waarde van de warranten, welke wordt berekend op basis van het Black Scholes-model. Daarbij wordt rekening gehouden met de voorwaarden die van toepassing waren bij het toekennen van de warranten. Op elke balansdatum herziet de Groep haar ramingen van het aantal warranten die vermoedelijk uitoefenbaar zullen worden tenzij de verbeuring van warranten plaatsvindt wegens het niet bereiken van de drempelwaarden. Eventuele correcties zullen worden uitgevoerd in de resultatenrekening en in het eigen vermogen over de resterende looptijd van de warranten. De direct toe te schrijven transactiekosten worden in mindering gebracht van het aandelenkapitaal (nominale waarde) en uitgiftepremie op het ogenblik waarop de warranten worden uitgeoefend. Voor verdere details verwijzen we naar toelichting 22.

PENSIOENVERPLICHTINGEN

De Groep heeft een aantal pensioenplannen voor haar personeelsleden op basis van toegezegde bijdrageverplichtingen (defined contribution). De activa worden beheerd in afzonderlijke fondsen of groepsverzekeringen. De bijdragen worden ten laste genomen van de resultatenrekening in het jaar waarop ze betrekking hebben.

In België legt de Belgische pensioenwetgeving een minimumrendement op. Deze wetgeving bracht de verplichte kwalificatie als toegezegd pensioenregeling met zich, waardoor er op jaareinde telkens een actuariële waardering wordt uitgevoerd.

FINANCIELE ACTIVA EN VERPLICHTINGEN

De financiële activa en de financiële verplichtingen worden opgenomen in de balans van de Groep zodra de Groep de contractuele bepalingen van het instrument onderschrijft.

FINANCIËLE ACTIVA

Handelsvorderingen en overige vorderingen

Handelsvorderingen en overige vorderingen zijn in de balans opgenomen aan nominale waarde (in het algemeen het gefactureerde bedrag), verminderd met een waardevermindering voor dubieuze debiteuren. Dergelijke waardevermindering wordt opgenomen in de resultatenrekening als het waarschijnlijk is dat de Groep de vordering niet zal kunnen innen.

Voor klanten waarbij de openstaande vorderingen resulteren uit commerciële discussies, worden kortingen geboekt ten opzichte van de bedrijfsopbrengsten. In die gevallen waarbij het kredietrisico resulteert uit de mogelijkheid dat individuele klanten niet langer in staat zouden blijken om aan hun financiële verplichtingen te voldoen, worden de waardeverminderingen geboekt als waardevermindering voor dubieuze debiteuren.

De overige vorderingen worden vermeld op basis van hun nominale waarde (over het algemeen het gefactureerde bedrag) verminderd met een voorziening voor dubieuze debiteuren mocht dit noodzakelijk blijken.

Geldmiddelen en kasequivalenten

Geldmiddelen en kasequivalenten omvatten contante en direct opvraagbare deposito's, beleggingen op korte termijn (< 3 maanden), kortlopende zeer liquide beleggingen die onmiddellijk kunnen worden omgezet in geldmiddelen waarvan het bedrag gekend is en die geen materieel risico van waardeverandering in zich dragen.

Met betrekking tot het geconsolideerde kasstroomoverzicht bevatten de geldmiddelen en kasequivalenten cash en korte termijn deposito's, zoals hierboven omschreven.

Bijzondere waardeverminderingen van financiële activa

De Groep past de vereenvoudigde benadering toe voor het bepalen van de waardeverminderingen voor verwachte kredietverliezen (ECLs) op handelsvorderingen en overige vorderingen. De ECLs zijn gebaseerd op het verschil tussen de contractuele kasstromen en alle kasstromen welke de Groep verwacht te ontvangen, verdisconteert aan een benadering van de originele effectieve interestvoet. Een waardevermindering wordt geboekt op elke rapporteringsperiode op basis van de ECL.

De provisies en waardeverminderingen op financiële activa worden als financiële kosten geboekt als deze activa betrekking hebben op financieringsactiviteiten. Wanneer deze activa betrekking hebben op operationele of investeringsactiviteiten, worden de provisies en waardeverminderingen als operationele kosten geboekt.

FINANCIËLE VERPLICHTINGEN

Handelsschulden en overige schulden

Handelsschulden en overige schulden worden opgenomen aan hun nominale waarde voor zover er geen belangrijke financieringscomponent verbonden is aan de schulden.

Leningen

Leningen worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rentemethode.

COMPENSATIE

Financiële activa en financiële verplichtingen worden alleen gecompenseerd als er een huidige contractuele of wettelijk recht is om te compenseren en het de intentie is om enkel aan het netto bedrag te voldoen.

VASTE ACTIVA AANGEHOUDEN VOOR VERKOOP EN BEËINDIGDE BEDRIJFSACTIVITEITEN

Een vast actief, of een groep activa die wordt afgestoten, wordt geclassificeerd als aangehouden voor verkoop wanneer de boekwaarde hoofdzakelijk gerealiseerd zal worden via een verkooptransactie eerder dan door het te blijven gebruiken. Deze voorwaarde is enkel vervuld als de verkoop heel waarschijnlijk geacht wordt en als het actief (of de groep activa die wordt afgestoten) klaar is voor onmiddellijke verkoop in zijn huidige staat. Een beëindigde bedrijfsactiviteit is een component van een entiteit die ofwel afgestoten is ofwel geclassificeerd als aangehouden voor verkoop, een afzonderlijke belangrijke bedrijfsactiviteit of geografisch bedrijfsgebied vertegenwoordigt en zowel operationeel als voor de financiële verslaggeving onderscheiden kan worden van de rest van de entiteit.

Er kan pas sprake zijn van een zeer waarschijnlijke verkoop als de entiteit zich verbonden heeft tot een plan voor de verkoop van het actief (of de groep activa die wordt afgestoten) en als een operationeel plan opgestart is om een koper te vinden en het plan tot een goed einde te brengen. Bovendien moet de verkoop van het actief (of van de groep activa die wordt afgestoten) actief gepromoot worden tegen een redelijke prijs in verhouding tot zijn huidige reële waarde en dient de verkoopovereenkomst naar verwachting afgesloten te worden binnen het jaar na de classificatiedatum. Activa die geclassificeerd zijn als aangehouden voor verkoop worden gewaardeerd tegen reële waarde na aftrek van verkoopkosten als deze lager is dan de boekwaarde. Een eventueel overschot van de boekwaarde tegenover de reële waarde na aftrek van verkoopkosten wordt afgeboekt als een bijzondere waardevermindering. Zodra activa geclassificeerd worden als aangehouden voor verkoop worden ze niet langer afgeschreven. Vergelijkende balansinformatie voor voorgaande perioden wordt niet herwerkt om de nieuwe classificatie in de balans te weerspiegelen.

FINANCIERINGSKOSTEN

Financieringskosten die rechtstreeks toewijsbaar zijn aan de verwerving, constructie of productie van een in aanmerking komend actief, worden geactiveerd als onderdeel van de kost van dat actief. Andere kosten van schulden worden erkend als een kost in de resultatenrekening in de periode waarin deze zich voordoet.

AFGELEIDE FINANCIËLE INSTRUMENTEN

In het geval de Groep gebruik zou maken van afgeleide financiële instrumenten zoals termijncontracten om haar wisselkoersrisico in te dekken, worden deze afgeleide financiële instrumenten initieel opgenomen aan hun reële waarde op datum van afsluiting van het contract en worden geregeld geherwaardeerd aan hun reële waarde, opgenomen in de resultatenrekening.

Voor financiële instrumenten, waarvoor er geen actieve markt bestaat, wordt een aanvaardbare waarderingstechniek gebruikt om de reële waarde te bepalen.

Derivaten worden opgenomen als een financieel actief indien de reële waarde positief is en als financieel passief indien de reële waarde negatief is.

Elke winst of verlies van de derivaten, voortvloeiend uit de wijziging in reële waarde gedurende het jaar en welke niet onder de classificatie vallen voor hedge accounting (indekkingen) worden onmiddellijk opgenomen als winst of verlies. De Groep past momenteel geen hedge accounting toe.

WINST PER AANDEEL

De winst per gewoon aandeel wordt berekend op basis van het gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen uitstaand tijdens de periode.

De winst per verwaterd aandeel wordt berekend op basis van het gewogen gemiddeld aantal verwaterde aandelen uitstaand tijdens de periode.

SEGMENTRAPPORTERING

Een segment is een autonoom deel van de Groep dat specifieke producten of diensten levert (operationeel segment), of producten of diensten levert binnen een bepaalde economische omgeving (geografisch segment), dat aan risico's onderhevig is en opbrengsten genereert die van andere segmenten te onderscheiden zijn.

Segmentresultaten omvatten de opbrengsten en kosten die direct toe te schrijven zijn aan het segment en het relevante gedeelte van de opbrengsten en kosten die op een redelijke wijze aan het segment kunnen worden toegewezen.

De operationele segmenten worden geïdentificeerd op basis van interne rapportering omtrent de onderdelen van de Groep en welke op regelmatige basis worden beoordeeld door de "chief operating decision maker" met het doel om de nodige middelen toe te wijzen aan de segmenten en om hun prestaties te beoordelen.

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 beslist haar activiteiten op te splitsen in volgende segmenten:

Solutions

Services

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:

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;

Het "Services" operationele segment bevat alle diensten omtrent het beheer van de ICT-omgeving en software voor klanten in publieke en private datacenter-omgevingen, alsook voor kleine en middelgrote bedrijven;

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	2017
Solutions	6 249	4 735	(1 939)	(564)
Services	6 195	4 197	(289)	(172)
Lighting	4 353	2 570	39	(421)
Totalen	16 796	11 502	(2 190)	(1 157)

Intersegment opbrengsten / resultaten	(122)	(119)	-	-
Niet toegewezen bedrijfskosten			(23 670)	(734)
Totaal opbrengsten / Bedrijfsverlies	16 675	11 383	(25 860)	(1 891)

Financiële (kosten) / opbrengsten			492	(65)
Winst / (Verlies) van beëindigde bedrijfsactiviteiten			425	(608)
Belastingen			(89)	(73)
Nettoverlies van de periode			(25 032)	(2 638)

Het resultaat van het operationele segment vertegenwoordigt het resultaat van elk segment met inbegrip van de bedrijfskosten welke toewijsbaar zijn aan het operationele segment. De niet toegewezen bedrijfskosten hebben in 2018 en 2017 volledig betrekking op de bijzondere waardeverminderingen op goodwill.

IFRS 15

De erkenning van de omzet onder IFRS 15 voor de belangrijkste producten en diensten binnen de segmenten kan als volgt gespecificeerd worden:

In duizend EUR	2018	
Segmenten - Producten / Omzeterkenning	Over tijd	Op een moment in de tijd
Solutions		
Gateways	-	1 620
Engineering	492	-
Installations	4 136	-
Services	6 195	-
Lighting	-	4 353
Totalen	10 823	5 973

Overige toelichtingen

De opbrengsten in 2017 werden voornamelijk gerealiseerd in België (k€ 1.608) en Nederland (k€ 9.514). In 2017 werd in andere EU landen een omzet gerealiseerd van k€ 197 en buiten de euro-zone k€ 64.

In 2018 wordt k€ 2.083 van de opbrengsten gerealiseerd in België en k€ 12.672 Nederland, k€ 821 in andere EU landen en k€ 1.100 buiten de euro-zone (voornamelijk Verenigde Staten). De Groep heeft geen individuele klanten voor dewelke de Groep een omzet realiseert van meer dan 10% van de geconsolideerde omzet. Daarnaast is er geen belangrijke concentratie van omzet bij een beperkt aantal klanten.

De vaste activa bevinden zich voor k€ 9.984 (2017: k€ 6.875) in Nederland, voor k€ 10.526 (k€ 3.129) in België en voor k€ 0 (2017: k€ 53) in andere EU landen.

Contract activa en verplichtingen

De contract activa in voorraad bedragen voor 2018 k€ 202 (2017: k€ 197) aan werken in uitvoering.

De contract passiva in voorzieningen bedragen voor 2018 k€ 250 (2017: k€ 250) en in handels-en overige schulden k€225 (2017: k€ 394) aan over te dragen opbrengsten.

TOELICHTING 5: Bijkomende informatie betreffende bedrijfskosten volgens aard

Afschrijvingen, waardeverminderingen en bijzondere waardeverminderingen zijn opgenomen in volgende lijnen van de resultatenrekening:

In duizend EUR	Bedrijfskosten									
	Kostprijs verkochte goederen		Onderzoeks- en ontwikkelings- kosten		Kosten van verkoop, marketing en royalty's		Algemene en administratieve kosten		Totaal	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Afschrijvingen op materiële vaste activa	63	33	-	-	16	31	237	49	315	113
Afschrijvingen op immateriële vaste activa	152	46	7	-	16	65	327	28	502	138
Waardeverminderingen op voorraden en vorderingen	-	-	-	-	144	79	523	125	667	204
Personeelskosten	2 533	1 515	264	-	1 339	1 419	688	417	4 824	3 351
Externe advieskosten	225	162	73	-	172	81	967	295	1 437	538
Marketing & public relations	8	-	-	-	116	71	21	(1)	145	70
Huurkosten	350	339	16	-	165	144	340	151	871	634
Brandstof, onderhoud & verzekeringen	164	116	18	-	41	27	134	62	357	205
Management	173	89	-	-	331	137	150	188	654	414
Andere	1 948	585	87	-	264	307	456	436	2 754	1 328
Totaal	5 616	2 885	464	-	2 603	2 361	3 844	1 749	10 632	6 995

TOELICHTING 6: Personeelskosten en overige sociale voordelen

In duizend EUR	2018	2017
Lonen en wedden	3 536	2 463
Sociale-zekerheidsbijdragen	938	710
Overige personeelskosten	177	102
Bijdrage in pensioenfondsen	171	77
	4 823	3 351
a) Totaal aantal ingeschreven personeelsleden per einde boekjaar	89	61
b) Gemiddeld personeelsbestand in voltijdse equivalenten	89	61
Bedienden	85	58
Management	4	3

De bijdragen in pensioenfondsen betreffen stortingen in toegezegde-bijdragenregelingen (defined contribution plans).

TOELICHTING 7: Financiële resultaten

In duizend EUR	2018	2017
Interestopbrengsten	13	19
Nettowisselkoers winsten	18	(30)
Reële waarde aanpassing geschreven optie vergoeding Ne-IT	455	
Overige	193	18
Financiële opbrengsten	679	7
Interestkosten	(119)	(30)
Nettowisselkoers verliezen	(15)	4
Overige, in hoofdzaak bankkosten en betalingsverschillen	(51)	(45)
Financiële kosten	(186)	(72)
Financieel netto resultaat	492	(65)

De overige financiële opbrengsten bestaan voornamelijk uit een niet-recurrente opbrengst van k€ 171 dankzij de verkoop van de aandelen die Crescent NV bezat in Autonet Mobile Inc. In de voorbije boekjaren waren deze aandelen volledig afgewaardeerd.

Het netto financieel resultaat voor 2018 bedraagt k€ 492 (2017: k€ (65)). De financiële resultaten werden hoofdzakelijk beïnvloed door de financiële kosten gerelateerd aan bankgaranties, interestkosten en wisselkoersverschillen.

TOELICHTING 8: Belastingen en uitgestelde belastingen

BELASTINGEN

In duizend EUR	2018	2017
Belastingsinkomsten / (uitgaven) omvatten:		
Verschuldigde/Terug te vorderen belastingen op het resultaat	(49)	-
Uitgestelde belastingvorderingen / (uitgaven)	(40)	(73)
Totale belastingsinkomsten / (uitgaven)	(89)	(73)
 Verlies voor belastingen	 (25 368)	 (1 956)
 Belastinginkomst / (uitgave) berekend aan 29,58% (2017: 33,99%)	 7 504	 665
Verschillende belastingtarieven van dochterondernemingen onder verschillende belastingregimes	(14)	(106)
Niet aftrekbare uitgaven	(36)	-
Bijzondere waardeverminderingen op goodwill	(6 979)	-
Andere permanente verschillen tussen IFRS en statutaire cijfers	28	-
Wijziging in belastingpercentage	42	-
Fiscale verliezen van het huidige boekjaar welke niet werden erkend	(687)	(632)
Bewegingen in vroeger niet erkende uitgestelde belastingen	135	-
Effect van correcties op voorgaande jaren	(5)	-
Effect van wijziging van de huidige belastingen	(3)	-
Gebruik van fiscale verliezen welke niet werden erkend in vorige jaren	80	-
Fiscale verliezen van voorbije boekjaren welke niet werden erkend	(156)	-
Andere	3	-
Belastinginkomsten / (uitgaven) opgenomen in de resultatenrekening	(89)	(73)

De belastingvoet die werd gebruikt in bovenstaande reconciliatie voor 2018 is de vennootschapsbelastingvoet van 29,58% (2017: 33,99%) die van toepassing is op ondernemingen onderhevig aan het Belgische belastingregime. De belastingvoet voor de entiteiten buiten België is 25% (Nederland), 30% (Duitsland), 30,86% (Japan), 27% (Verenigde Staten), 16,50% (Hong Kong) en 12,50% (Ierland).

UITGESTELDE BELASTINGEN

	Activa/(Verplichtingen)		Opbrengsten/ (Kosten)	Verwerving dochter- onderneming en
In duizend EUR	2018	2017	2018	2018
Fiscale verliezen, notionele interest aftrek en andere	1 434	1 640	(206)	-
Immateriële vaste activa	(895)	(926)	31	-
Handels- en overige vorderingen	261	204	57	-
Voorraden	(30)	(128)	98	-
Overige	(139)	(108)	(31)	-
Totaal uitgestelde belastingvorderingen	631	683	(52)	-
Immaterieel vaste activa	(164)	-	11	(175)
Overige	2	-	2	-
Totaal uitgestelde belastingverplichtingen	(162)	-	13	(175)
Totaal uitgestelde belastingbaten (verliezen)			(40)	(175)

De Groep heeft in het totaal fiscaal overdraagbare verliezen voor een bedrag van € 156 miljoen per 31 december 2018 (2017: € 20 miljoen), ongebruikte fiscaal overdraagbare DBI van k€ 27 304 (2017: k€ 27 304) en ongebruikte fiscaal overdraagbare investeringsaftrek van k€ 8 745 (2017: k€ 8 745). Van deze verliezen werd een bedrag van € 6,39 miljoen (2017: € 3,55 miljoen) gebruikt als basis om uitgestelde belastingvorderingen te erkennen.

De vervaldagen van de overige niet-erkende fiscale verliezen zijn als volgt (in duizend EUR):

Vervaldag	2018	2017
Onbeperkt	136 489	2 459
2018	0	682
2019	1 282	1 839
2020	2 200	2 200
2021	1 746	1 925
2022	1 505	1 505
2023	1 867	1 867
2024	1 244	1 244
2025	700	700
2026	1 416	1 416

CRESCENT N.V.

Toelating tot verhandeling van bijkomende aandelen

Gelijkwaardige informatieverstrekking

2027	1 000	1 000
2028	567	0
Totaal	150 015	16 836

De Groep heeft een uitgestelde belastingvordering geboekt voor deze fiscaal overdraagbare verliezen en andere aftrekken per 31 december 2018 van k€ 1 434 (2017: k€ 1 640).

TOELICHTING 9: Bedrijfscombinaties

OMGEKEERDE OVERNAME OPTION

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:

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.

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.

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:

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

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.

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.

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	Reële waarde
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

CRESCENT N.V.

Toelating tot verhandeling van bijkomende aandelen

Gelijkwaardige informatieverstrekking

Reële waarde vergoeding

27 965

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

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

De transactiekosten gerelateerd aan deze bedrijfscombinatie bedragen k€ 226 in 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€ 23.620. De resterende boekwaarde van de goodwill bedraagt aldus k€ 4.420.

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 van 2018 van 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. Deze goodwill werd teruggebracht tot k€ 4.420 door een waardevermindering van k€ 23.620.

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.

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.

OVERNAME NE-IT AUTOMATISERING B.V. EN NE-IT HOSTING B.V.

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 bedrag in geld van k€ 1.200. 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 27: Gebeurtenissen na balansdatum.

De identificatie en waardering van de reële waarde van de activa en schulden van Ne-IT Automatisering zijn als volgt:

In duizend EUR	Boekwaarde	Reële waarde aanpassingen	Reële waarde
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
In duizend EUR	Boekwaarde	Reële waarde aanpassingen	Reële waarde
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 waarden 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€ 448.

Daarnaast staat nog een resterende schuld open per 31 december 2018 van k€ 700.

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.

De identificatie en waardering van de reële waarde van de activa en schulden van Ne-IT Hosting zijn als volgt:

In duizend EUR	Boekwaarde	Reële waarde aanpassingen	Reële waarde
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
Vlottende 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.

VERKOOP BUSINESS LANGUAGE AND COMMUNICATION CENTRE (B.L.C.C)

BLCC is een taalopleidingscentrum waarin Crescent Ventures NV de meerderheid van de aandelen bezat. Deze activiteit bleek niet te passen binnen de gekozen strategie van IOT-integratie, bijgevolg werd beslist op te desinvesteren. Op 15 januari 2018 heeft de Groep haar belang van 70,3% in Business Language and Communication Centre verkocht aan Van Zele Holding NV voor een bedrag in geld van k€ 142 en de overname van een schuld ten opzichte van B.L.C.C. van k€ 200. Er werd geen resultaat gerealiseerd op deze transactie in 2018, gezien de minderwaarde die gekend was bij de herclassificatie naar activa aangehouden voor verkoop al verwerkt werd in 2017 om de boekwaarde van de groep van activa die werden afgestoten te brengen tot de reële waarde minus verkoopkosten die lager was dan de boekwaarde.

FAILLISSEMENT SAIT FRANCE

De Groepsentiteit SAIT France is in februari 2018 in faillissement getreden, waardoor De Groep niet langer controle heeft over deze entiteit. Voor meer informatie verwijzen we naar toelichting 13: Activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten.

ACQUISITIE VAN INNOLUMIS PUBLIC LIGHTING BV MEI 2017

De Groep heeft op 31 mei 2017 100% van het kapitaal (en de stemrechten) in Innolumis Public Lighting BV verworven ten gevolge van een inbreng in het kapitaal van Crescent Ventures NV door de entiteit Van Zele Holding NV voor een bedrag van k€ 2.050.

Voor de activiteiten van Innolumis Public Lighting verwijzen we naar de omschrijving van de activiteiten van het segment 'Lighting' opgenomen in toelichting 4.

De reële waarden van de geïdentificeerde activa en verplichtingen op datum van overname waren als volgt:

In duizend EUR	Boekwaarde	Reële waarde aanpassingen	Reële waarde
Activa			
Historische goodwill	-	-	-
Immateriële vaste activa	249	671	920
Materiële vaste activa	153	-	153
Overige financiële vaste activa	22	-	22
Uitgestelde belastingvorderingen	0	168	168
Vaste activa	424	839	1 263
Vorraden	789	155	944
Handels- en overige vorderingen	425	-	425
Geldmiddelen en kasequivalenten	63	-	63
Vlottende activa	1 277	155	1 432
Totaal activa	1 701	994	2 695

In duizend EUR	Boekwaarde	Reële waarde aanpassingen	Reële waarde
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 nettokasstroom uit de bedrijfscombinatie was k€ 63 (betreft inbreng in natura).

De reële waarden van de immateriële vaste activa hebben betrekking op het orderboek (k€ 23), klantenrelaties (k€ 310) en bestaande technologie (k€ 586).

Ten gevolge van overgedragen fiscale verliezen werd een uitgestelde belastingvordering geboekt van k€ 168, dewelke niet in de lokale boeken opgenomen was.

De reële waarde correctie van de voorraad bedraagt k€ 155 ten opzichte van de boekwaarde van k€ 789.

De transactie gaf aanleiding tot het boeken van een goodwill van k€ 590, dewelke het personeelsbestand en de synergiën met andere Groepsentiteiten vertegenwoordigt.

Vanaf de datum van acquisitie tot 31 december 2017 heeft Innolumis Public Lighting BV k€ 2.570 bijgedragen aan de omzet en k€ -420 aan het nettoresultaat van de Groep. Indien de acquisitie had plaatsgevonden op 1 januari 2017, dan zou de bijdrage aan de omzet k€ 3.927 en aan de nettowinst k€ -533 geweest zijn.

De transactiekosten gerelateerd aan deze bedrijfscombinatie bedragen k€ 4 en werden opgenomen onder algemene en administratieve kosten in de resultatenrekening.

ACQUISITIE VAN BUSINESS LANGUAGE AND COMMUNICATION CENTRE MEI 2017

De Groep heeft op 5 mei 2017 70,3% van het kapitaal (en de stemrechten) in Business Language and Communication Centre verworven voor een bedrag in geld van k€ 520. Het minderheidsbelang wordt aangehouden door verschillende aandeelhouders.

De activiteiten van Business Language and Communication Centre betreffen het geven en organiseren van taalopleidingen.

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

In duizend EUR	Boekwaarde	Reële waarde aanpassingen	Reële waarde
Activa			
Historische goodwill	-	-	-
Immateriële vaste activa	38	-	38
Materiële vaste activa	293	208	501
Uitgestelde belastingvorderingen	-	49	49
Vaste activa	331	257	588
Handels- en overige vorderingen	313	-	313
Geldmiddelen en kasequivalenten	635	-	635
Vlottende activa	948	-	948
Totaal activa	1 279	257	1 536
Verplichtingen			
Financiële schulden	191	-	191
Langlopende verplichtingen	191	-	191
Financiële schulden	19	-	19
Handels- en overige schulden	419	-	419
Uitgestelde opbrengsten	251	-	251
Kortlopende verplichtingen	689	-	689
Totaal verplichtingen	880	-	880
Totaal geïdentificeerde activa en verplichtingen	399	257	656
Goodwill			83
Reële waarde vergoeding			739

De nettokasstroom uit de bedrijfscombinatie was k€ 115.

De reële waarde aanpassing van de materiële vaste activa heeft betrekking op de terreinen en gebouwen en bedraagt k€ 208. De transactie gaf aanleiding tot het boeken van een goodwill van k€ 83. Vanaf de datum van acquisitie tot 31 december 2017 heeft Business Language and Communication Centre k€ 811 bijgedragen aan de omzet en k€ 2 aan het nettoresultaat van de Groep. Indien de acquisitie had plaatsgevonden op 1 januari 2017, dan zou de bijdrage aan de omzet k€ 1.345 en aan de nettowinst

k€ 35 geweest zijn. Deze omzet en het netto resultaat werd opgenomen onder beëindigde bedrijfsactiviteiten in de resultatenrekening. Het minderheidsbelang werd voor deze transactie gewaardeerd tegen reële waarde.

De transactiekosten gerelateerd aan deze bedrijfscombinatie bedragen k€ 24 en werden opgenomen onder algemene en administratieve kosten in de resultatenrekening.

TOELICHTING 10: Goodwill

De goodwill op 31 december 2018 kan aan de volgende kasstroomgenererende eenheden worden toegewezen:

Kasstroom genererende eenheid	Onderdeel van segment	31 December 2017	Bedrijfs- combinatie	(Bijzondere waardever- mindering)	31 december 2018
Lighting	Lighting	590	-	-	590
IT diensten 2 Invision	Services	3 662	-	(50)	3 612
Bliksemafleiders	Solutions	1 492	-	-	1 492
Installatieoplossingen	Solutions	1 960	-	-	1 960
IT diensten Any-IT	Services	-	2 026	-	2 026
Cloudgates	Solutions	-	28 040	(23 620)	4 420
Totaal		7 705	30 066	(23 670)	14 100

De goodwill van Lighting (Innolumis Public Lighting BV) heeft betrekking op de bedrijfscombinatie in het vorige boekjaar, zie toelichting 9. De goodwill van Cloudgates (Crescent NV) en IT diensten (Any-IT) heeft betrekking op de bedrijfscombinaties in het huidige jaar, zie toelichting 9.

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	31 december 2017	Bedrijfs- combinatie	(Bijzondere waardever- mindering)	31 december 2018
Innolumis Public Lighting BV	590	-	-	590
2 Invision Managed Services België	1 307	-	-	1 307
2 Invision Managed Services BV	2 160	-	-	2 160
2 Invision Professional Services BV	195	-	(50)	145
Crescent NV	-	28 040	(23 620)	4 420
Aardingen Maro	1 492	-	-	1 492
NEIT-Automatisering BV	-	877	-	877
NEIT-Hosting BV	-	1 149	-	1 149
Sait BV	1 960	-	-	1 960
Totaal	7 705	30 066	(23 670)	14 100

De Groep heeft per 31 december 2018 een analyse uitgevoerd voor bijzondere waardeverminderingverliezen op goodwill waarvan de belangrijkste assumpties en bevindingen hieronder worden weergegeven per kasstroom genererende eenheid. Deze analyses zijn telkens uitgevoerd op basis van een verdisconteerd kasstroommodel welke de kasstromen bevat voor de komende 3 jaar en een residuele waarde vanaf het vierde jaar. Omwille van de trendbreuk ten opzichte van het verleden voor een aantal relevante assumpties, zit de waarde die uit de waarderingssystemen blijkt voornamelijk in jaar 2 en jaar 3 van het model, alsook in de terminale waarde.

Lighting

De Groep heeft een oefening voor bijzondere waardeverminderingen uitgevoerd op de goodwill van de kasstroom genererende eenheid Lighting die de legale entiteit Innolumis Public Lighting bevat. Deze maakt deel uit van het operationeel segment "Lighting". De oefening is gebaseerd op een verdisconteerd kasstroommodel welke de kasstromen bevat voor de komende 3 jaar en een residuele waarde vanaf het vierde jaar.

De belangrijkste assumpties zijn de verdisconteringsvoet (WACC) van 11,66% (2017: 11,04 %) (na belastingen) en een perpetuele groeivoet van 0% (2017: 0%). De overige assumpties zijn de jaarlijks verwachte groei van de omzet met een gemiddelde van 21,67% (2017: 18%), een bruto marge van gemiddeld 34,28% (2017: 32%) van de omzet en de overige operationele kosten van gemiddeld 24,56% (2017: 28%) van de omzet. De realiseerbare waarde werd geschat op k€ 3.490 (2017: k€ 2.680) welke ongeveer k€ 2.187 (2017: k€ 882) hoger is dan de boekwaarde van de kasstroom genererende eenheid. Indien de gebudgetteerde omzet daalt met 5% bij gelijkblijvende procentuele bruto marge en ongewijzigde overige operationele kosten, dan zou de realiseerbare waarde dalen met ongeveer k€ 1.131. Indien de verdisconteringsvoet zou toenemen met 1%, dan zou de realiseerbare waarde dalen met ongeveer k€ 353. Indien de gebudgetteerde procentuele bruto marge daalt met 2,5% bij gelijkblijvende omzet, dan zou de realiseerbare waarde dalen met ongeveer 1.687 k€. Indien deze drie wijzigingen zich gecombineerd zouden voordoen, dan zou de realiseerbare waarde dalen met ongeveer 2.873 k€.

Op basis van bovenstaande informatie heeft het management geoordeeld dat er geen bijkomende waardevermindering dient geboekt te worden.

IT diensten 2 Invision

De Groep heeft een oefening voor bijzondere waardeverminderingen uitgevoerd op de goodwill van de kasstroom genererende eenheid IT diensten 2 Invision die de legale entiteiten 2 Invision Managed Services België, 2 Invision Managed Services en 2 Invision Professional Services omvat. Deze maakt deel uit van het operationeel segment "Services". De oefening is gebaseerd op een verdisconteerd kasstroommodel welke de kasstromen bevat voor de komende 3 jaar en een residuele waarde vanaf het vierde jaar.

De belangrijkste assumpties zijn de verdisconteringsvoet (WACC) van 10,70% (na belastingen) en een perpetuele groeivoet van 0%. De overige assumpties zijn de jaarlijks verwachte groei van de omzet met een gemiddelde van 9,07%, de bruto marge van gemiddeld 63,90% van de omzet en het niveau van de overige operationele kosten van gemiddeld 44,06% van de omzet. De realiseerbare waarde werd k€ 50 lager geschat dan de boekwaarde van de kasstroom genererende eenheid. Indien de gebudgetteerde omzet daalt met 5% bij gelijkblijvende procentuele bruto marge en ongewijzigde overige operationele kosten, dan zou de realiseerbare waarde dalen met ongeveer k€ 1.263. Indien de verdisconteringsvoet zou toenemen met 1%, dan zou de realiseerbare waarde dalen met ongeveer k€ 473. Indien de gebudgetteerde procentuele bruto marge daalt met 2,5% bij gelijkblijvende omzet, dan zou de realiseerbare waarde dalen met ongeveer 978 k€. Indien deze drie wijzigingen zich gecombineerd zouden voordoen, dan zou de realiseerbare waarde dalen met ongeveer 2.483 k€. Voor 2017 bestaan geen vergelijkende cijfers aangezien IT diensen 2 Invision bedrijfscombinatie van 2018 is.

Op basis van bovenstaande informatie heeft het management geoordeeld dat er een bijkomende waardevermindering diende geboekt te worden van k€ 50.

Bliksemafleiders

De Groep heeft een oefening voor bijzondere waardeverminderingen uitgevoerd op de goodwill van de kasstroom genererende eenheid bliksemafleiders die de legale entiteit Maro 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 3 jaar en een residuele waarde vanaf het vierde jaar.

De belangrijkste assumpties zijn de verdisconteringsvoet (WACC) van 11,18% (2017: 9,63 %) (na belastingen) en een perpetuele groeivoet van 0% (2017: 0%). De overige assumpties zijn de jaarlijks verwachte groei van de omzet met een gemiddelde van 17,95% (2017: 27%), de bruto marge van gemiddeld 25,08% (2017: 32%) van de omzet en het niveau van de overige operationele kosten van gemiddeld 14,59% (2017: 22%) van de omzet. De realiseerbare waarde werd geschat op k€ 1.072 (2017: k€ 2.053) welke ongeveer k€ 202 hoger (2017: k€ 652 lager) was dan de boekwaarde van de kasstroom genererende eenheid. Indien de gebudgetteerde omzet daalt met 5% bij gelijkblijvende procentuele bruto marge en ongewijzigde overige operationele kosten, dan zou de realiseerbare waarde dalen met ongeveer k€ 215. Indien de verdisconteringsvoet zou toenemen met 1%, dan zou de realiseerbare waarde dalen met ongeveer k€ 118. Indien de gebudgetteerde procentuele bruto marge daalt met 2,5% bij gelijkblijvende omzet, dan zou de realiseerbare waarde dalen met ongeveer 410 k€. Indien deze drie wijzigingen zich gecombineerd zouden voordoen, dan zou de realiseerbare waarde dalen met ongeveer 673 k€.

Op basis van bovenstaande informatie heeft het management geoordeeld dat er geen bijkomende waardevermindering diende geboekt te worden.

Installatieoplossingen

De Groep heeft een oefening voor bijzondere waardeverminderingen uitgevoerd op de goodwill van de kasstroom genererende eenheid installatieoplossingen die de legale entiteit Sait BV 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 3 jaar en een residuele waarde vanaf het vierde jaar.

De belangrijkste assumpties zijn de verdisconteringsvoet (WACC) van 10,70% (2017: 8,62 %) (na belastingen) en een perpetuele groeivoet van 0% (2017: 0%). De overige assumpties zijn de jaarlijks verwachte daling van de omzet met een gemiddelde van 3,27% (2017: groei met gemiddelde van 4%), de bruto marge van gemiddeld 39,83% (2017: 43%) van de omzet en het niveau van de overige operationele kosten van gemiddeld 26,18% (2017: 40%) van de omzet. De realiseerbare waarde werd geschat op k€ 2.803 (2017: k€ 1.791) welke ongeveer k€ 2.955 (2017: k€ 688) hoger was dan de boekwaarde van de kasstroom genererende eenheid. Indien de gebudgetteerde omzet daalt met 5% bij gelijkblijvende procentuele bruto marge en ongewijzigde overige operationele kosten, dan zou de realiseerbare waarde dalen met ongeveer k€ 781. Indien de verdisconteringsvoet zou toenemen met 1%, dan zou de realiseerbare waarde dalen met ongeveer k€ 304. Indien de gebudgetteerde procentuele bruto marge daalt met 2,5% bij gelijkblijvende omzet, dan zou de realiseerbare waarde dalen met ongeveer 973 k€. Indien deze drie wijzigingen zich gecombineerd zouden voordoen, dan zou de realiseerbare waarde dalen met ongeveer 1.870 k€.

Op basis van bovenstaande informatie heeft het management geoordeeld dat er geen bijkomende waardevermindering dient geboekt te worden.

IT diensten Any-IT

De Groep heeft een oefening voor bijzondere waardeverminderingen uitgevoerd op de goodwill van de kasstroom genererende eenheid IT diensten Any-IT die de legale entiteiten Ne-IT Automatisering en Ne-IT Hosting omvat. Deze maakt deel uit van het operationeel segment "Services". De oefening is gebaseerd op een verdisconteerd kasstroommodel welke de kasstromen bevat voor de komende 3 jaar en een residuele waarde vanaf het vierde jaar.

De belangrijkste assumpties zijn de verdisconteringsvoet (WACC) van 10,70% (na belastingen) en een perpetuele groeivoet van 0%. De overige assumpties zijn de jaarlijks verwachte groei van de omzet met een gemiddelde van 9,89%, de bruto marge van gemiddeld 61,19% van de omzet en het niveau van de overige operationele kosten van gemiddeld 47,66% van de omzet. De realiseerbare waarde werd geschat op k€ 3.429 welke ongeveer k€ 1.975 hoger was dan de boekwaarde van de kasstroom genererende eenheid. Indien de gebudgetteerde omzet daalt met 5% bij gelijkblijvende procentuele bruto marge en ongewijzigde overige operationele kosten, dan zou de realiseerbare waarde dalen met ongeveer k€ 1.015. Indien de verdisconteringsvoet zou toenemen met 1%, dan zou de realiseerbare waarde dalen met ongeveer k€ 281. Indien de gebudgetteerde procentuele bruto marge daalt met 2,5% bij gelijkblijvende omzet, dan zou de realiseerbare waarde dalen met ongeveer 835 k€. Indien deze drie wijzigingen zich gecombineerd zouden voordoen, dan zou de realiseerbare waarde dalen met ongeveer 1.942 k€. Voor 2017 bestaan geen vergelijkende cijfers aangezien IT diensen Any-IT een bedrijfscombinatie van 2018 is.

Op basis van bovenstaande informatie heeft het management geoordeeld dat er geen bijkomende waardevermindering dient geboekt te worden.

Cloudgates

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€ 5.817 welke ongeveer € 23,6 miljoen lager was dan de boekwaarde van de kasstroom genererende eenheid. Indien de gebudgetteerde omzet daalt met 5% bij gelijkblijvende procentuele bruto marge en ongewijzigde overige operationele kosten, dan zou de realiseerbare waarde dalen met ongeveer k€ 1.727. Indien de verdisconteringsvoet zou toenemen met 1%, dan zou de realiseerbare waarde dalen met ongeveer k€ 702. Indien de gebudgetteerde procentuele bruto marge daalt met 2,5% bij gelijkblijvende omzet, dan zou de realiseerbare waarde dalen met ongeveer 1.663 k€. Indien deze drie wijzigingen zich gecombineerd zouden voordoen, dan zou de realiseerbare waarde dalen met ongeveer 3.594 k€. Voor 2017 bestaan geen vergelijkende cijfers aangezien Crescent NV een bedrijfscombinatie van 2018 is.³

1 Bijkomende toelichting in het Gelijkwaardige Informatie Document als aanvulling van gepubliceerde jaarresultaten 2018: De inschatting voor de lancering van nieuwe producten werd gebaseerd op de ervaringen met de introductie van nieuwe producten (nieuwe Cloudgate types). Er zijn geen inschattingen in rekening gebracht betreffende een eventueel latere introductie en evolutie in de IoT markt van integratie-oplossingen.

CRESCENT N.V.

Toelating tot verhandeling van bijkomende aandelen

Gelijkwaardige informatieverstrekking

Op basis van bovenstaande informatie heeft het management geoordeeld dat er een bijkomende waardevermindering diende geboekt te worden van € 23,6 miljoen die werd toegewezen aan de goodwill van deze kasstroom genererende eenheid.

TOELICHTING 11: 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	-	49	-	-	49
Bedrijfscombinaties	-	-	2 523	1 430	3 953
Saldo op 31 december 2018	-	838	2 523	2 521	5 882
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen					
Saldo op 1 januari 2018	-	(718)	-	(125)	(843)
Afschrijvingen	-	(63)	(210)	(229)	(502)
Saldo op 31 december 2018	-	(781)	(210)	(354)	(1 344)
Netto boekwaarde					
Op 1 januari 2018	-	71	-	966	1 037
Op 31 december 2018	-	57	2 313	2 167	4 538

In duizend EUR	Geactiveerde ontwikkelingskosten	Software	Technologie	Overige immateriële vaste activa	Totaal
Aanschaffingswaarde					
Saldo op 1 januari 2017	200	782	-	101	1 083
Verwervingen	-	7	-	93	100
Bedrijfscombinaties	-	38	-	920	958
Overdracht naar andere activacategorieën	-	(38)	-	-	(38)
Buitengebruikstellingen	(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 verwervingen bedragen k€ 49 (2017: k€ 100) en betreffen voornamelijk de aankoop van software (2017: aankoop van een klantenlijst k€ 93).

De bedrijfscombinatie in 2018 van Crescent NV resulteerde in een toename van de aanschaffingswaarde van k€ 3 252 en deze van Ne-IT Automatisering en Ne-IT Hosting zorgde voor een toename van de aanschaffingswaarde van k€ 701. Voor meer informatie verwijzen we naar toelichting 9.

In 2017 zorgden de bedrijfscombinaties van Innolumis Public Lighting BV en Business Language & Communication Centre voor een toename in de aanschaffingswaarde van k€ 958.

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 13.

TOELICHTING 12: 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	78	34	31	-	-	143
Bedrijfscombinaties	-	362	53	366	21	802
Buitengebruikstellingen	-	-	(5)	(14)	-	(19)
Reclassificatie naar andere categorieën	9	-	-	-	(9)	-
Saldo op 31 december 2018	87	2 079	1 620	1 072	255	5 113
Afschrijvingen						
Saldo op 1 januari 2018	-	(1 287)	(1 482)	(688)	(207)	(3 664)
Afschrijvingen	(7)	(253)	(35)	(9)	(12)	(315)
Buitengebruikstellingen	-	-	5	6	-	11
Reclassificatie naar andere categorieën	(5)	-	-	-	5	-
Saldo op 31 december 2018	(12)	(1 540)	(1 513)	(692)	(214)	(3 971)
Netto boekwaarde						
Op 1 januari 2018	-	396	59	32	36	524
Op 31 december 2018	75	539	107	380	41	1 143

In duizend EUR	Terreinen en gebouwen	Machines en computer-uitrusting	Meubilair en rollend materieel	Leases	Inrichtingen	Totaal
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)
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)
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 investeringen in materiële vaste activa in 2018 bedragen k€ 143 (2017: k€ 215) en bestaan net zoals in 2017 voornamelijk uit machines en computeruitrusting.

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 13.

TOELICHTING 13: Activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten

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 31 december 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.

De kasstroom uit de beëindigde bedrijfsactiviteiten van SAIT France wordt door onderstaande tabel weergegeven:

In duizend EUR	2018	2017
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	-	12
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-	-
Kasstroom verstrekt / (gebruikt) uit financieringsactiviteiten	-	(12)
Nettotoename/(afname) van liquide middelen	-	-

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 NV omdat deze activiteit niet meer bleek te passen binnen de gekozen strategie van de IOT-integratie. Van Zele Holding NV betaalde netto k€ 142 waarbij een minderwaarde werd gerealiseerd van k€ (149). Deze minderwaarde werd reeds geboekt in 2017.

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

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

	Boekwaarde
In duizend EUR	
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

Verplichtingen

Handelsschulden	151
Uitgestelde opbrengsten	396
Totaal schulden	548

De resultaten van de beëindigde bedrijfsactiviteiten in 2017 waren als volgt:

Resultaat van het boekjaar van beëindigde bedrijfsactiviteiten BLCC	2017
In duizend EUR	
Opbrengsten	811
	811
Bedrijfs- en overige kosten	(843)
Financiële opbrengsten / (kosten)	37
Waardevermindering tot realisatiewaarde	(149)
Bedrijfsresultaat voor belastingen	(144)
Toegewezen belastingen op het resultaat	(1)
Nettoverlies van beëindigde bedrijfsactiviteiten	(145)

De kasstroom uit de beëindigde bedrijfsactiviteiten van Business Language and Communication Centre (B.L.C.C.) wordt door onderstaande tabel weergegeven:

In 2018 ontving de Groep k€ 142 in cash door de verkoop van B.L.C.C.

In duizend EUR	2018	2017
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	-	(433)
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-	468
Kasstroom verstrekt / (gebruikt) uit financieringsactiviteiten	-	(426)
Nettotoename/(afname) van liquide middelen	-	(391)

TOELICHTING 14: Handels- en overige vorderingen

HANDELS- EN OVERIGE VORDERINGEN OP KORTE TERMIJN

In duizend EUR	31 december 2018	31 december 2017
Handelsvorderingen	3 725	3 852
Waardeverminderingen voor dubieuze vorderingen	(932)	(275)
<i>Subtotaal</i>	<i>2 793</i>	<i>3 577</i>
Terugvorderbare BTW	164	51
Overige vorderingen	767	514
<i>Subtotaal</i>	<i>931</i>	<i>565</i>
Totaal	3 724	4 142

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

De overige vorderingen zijn voornamelijk recupereerbare belastingen en een betaald voorschot voor de overname van de minderheidsaandelen van 2Invision Managed Services BV en een vordering inzake de verkoop van BLCC NV.

Vervaldagenbalans van handelsvorderingen:

	Bruto Bedrag		Waarde- verminderingen	
In duizend EUR	2018	2017	2018	2017
< 60 dagen	2 328	2 531	-	-
60 - 90 dagen	114	414	-	-
90 - 120 dagen	74	81	-	-
> 120 dagen	1 209	826	(932)	(275)
	3 725	3 852	(932)	(275)

We verwijzen eveneens naar toelichting 25 voor verdere informatie omtrent kredietrisico, de toelichting van de vervaldagenbalans van vervallen, doch inbaar geachte handelsvorderingen en de bewegingen op de waardevermindering voor dubieuze debiteuren.

OVERIGE VORDERINGEN OP LANGE TERMIJN

In duizend EUR	31 december 2018	31 december 2017
Kaswaarborgen	89	47
Overige langlopende vorderingen	-	52
	89	99

Overige vorderingen op lange termijn zijn vooral huurwaarborgen.

TOELICHTING 15: overige financiële vaste activa

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

TOELICHTING 16: Voorraden

In duizend EUR	31 december 2018	%	31 december 2017	%
Grondstoffen	1 065	42,0%	19	1,3%
Goederen in bewerking	521	20,6%	-	0,0%
Voorraden afgewerkte producten	745	29,4%	1 267	85,4%
Werken in uitvoering	202	8,0%	197	13,3%
Waardevermindering op voorraden	(1 080)	(42,6%)	(173)	(11,7%)
	1 454		1 310	

De voorraden stegen van k€ 1 310 tot k€ 1 454 op het einde van 2018, voornamelijk ten gevolge van de acquisitie van Crescent NV in mei 2018 die op 31 december 2018 voor k€ 576 voorraden heeft, gecompenseerd door een daling van de voorraden bij Innolumis met k€ 364 en Sait BV met k€ 72.

Op het einde van 2018 bedroeg de totale waardevermindering op voorraden k€ (1 080) (2017: k€ (173)). Het merendeel van de stijging werd overgenomen uit de bedrijfscombinatie met Crescent NV.

Eind 2018 zit nog k€ 121 aan voorraad gewaardeerd ten gevolge van de reële waarde aanpassing door de omgekeerde overname van Option.

Er zijn geen voorraden als borg gegeven aan schuldeisers.

De contract activa in de voorraad bedroegen voor 2018 k€ 202 (2017: k€197). Zie ook "toelichting 4: Operationele segmenten en toelichting over de entiteit als geheel" onder de rubriek IFRS 15.

TOELICHTING 17: Geldmiddelen en kasequivalenten

In duizend EUR	31 december 2018	31 december 2017
Korte termijnbeleggingen	2	-
Banksaldi direct opvraagbaar	630	287
Kasgeld	4	1
	637	289

Eind 2018 en 2017 heeft de Groep geen korte termijn deposito's.

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

In duizend EUR	31 december 2018	31 december 2017
Geldmiddelen en kasequivalenten op de balans	637	289
Geldmiddelen inbegrepen bij activa aangehouden voor verkoop	-	244
	637	533

Er zijn geen beperkingen op de geldmiddelen gedurende 2018 en 2017.

TOELICHTING 18: Financiële schulden

In duizend EUR	31 december 2018	31 december 2017
Bankleningen	4 001	2 609
Leasing schulden	262	28
Overige financiële schulden	550	-
Totaal financiële schulden	4 813	2 636
waarvan:		
Langlopend	1 982	754
Kortlopend	2 832	1 883

De belangrijkste financiële schulden eind 2018 waren de volgende:

Lange-termijn krediet over 5 jaar van Belfius Bank tbv. € 1.5 miljoen aan Crescent Ventures NV, maandelijks terugbetaalbaar vanaf april 2019 met kapitaalaflossingen van €27.777. De rentevoet van deze lening is 2.7829%. Zij is voor 60% gewaarborgd door Gigarant. Als waarborg werden de aandelen van de dochtervennootschappen van Crescent Ventures in pand gegeven.

Lange-termijn krediet over 7 jaar van KBC tbv. € 0.7 miljoen aan Crescent Ventures NV, maandelijks terugbetaalbaar met aflossingen van € 11.998. De rentevoet van deze lening is 2.27%. Als waarborg werd de overeenkomstige voordering van Crescent Ventures op Aardingen Maro Bvba in pand gegeven.

Korte-termijn krediet van Belfius Bank tbv. € 1.45 miljoen; deze voorschotten worden doorgaans voor korte termijn opgenomen, de interestvoet is variabel en bedraagt eind 2018 2.1%. Zij is voor 60% gewaarborgd door Gigarant. Als waarborg werden de aandelen van Crescent Ventures in pand gegeven, evenals het handelsfonds van Crescent NV voor een inschrijving van € 1.5 miljoen.

Overbruggingskrediet tbv. € 0.5 miljoen van QuaeroQ NV, terugbetaalbaar eind februari 2019.

Verder hebben enkele dochtervennootschappen nog kortlopende kredieten bij financiële instellingen en leasingschulden.

Bij het aangaan van de kredieten met Belfius Bank heeft de Vennootschap zich verbonden ten aanzien van de bank, een tewerkstelling engagement te respecteren, schulden ten opzichte van dochtervennootschappen achter te stellen, het krediet niet aan te wenden ter financiering van enkele geïdentificeerde transacties, en op geregelde basis haar financiële cijfers te rapporteren. De Vennootschap overlegt op regelmatige basis met de bank om te overlopen dat geen issues bestaan rond de beschikbaarheid van de kredieten.

De Groep maakt gebruik van straight loans. De straight loans zijn korte termijn leningen ter financiering van voorspelbare liquiditeitsbehoeften waarbij voorschotten van minimaal € 125.000 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 2018:

in duizend EUR	Openings- saldo	Kasstromen	Bedrijfs- combinaties	Her- classificaties	Eindsaldo
Langlopende financiële schulden					
Bankschulden	739	1 169	81	(22)	1 967
Leasing schulden	15	(21)	21	-	15
Kortlopende financiële schulden					
Bankschulden	1 870	176	-	522	2 568
Leasing schulden	13	(91)	342	-	264
Totaal verplichtingen uit financieringsactiviteiten	2 637	1 233	444	500	4 813

Reconciliatie met het kasstroomoverzicht voor 2017:

in duizend EUR	Openings- saldo	Kasstromen	Bedrijfs- combinaties	Her- classificaties	Eindsaldo
Langlopende financiële schulden					
Bankschulden	935	-	191	(387)	739
Leasing schulden	54	-	-	(40)	15
Kortlopende financiële schulden					-
Bankschulden	840	624	19	387	1 870
Leasing schulden	15	(42)	-	40	13
Totaal verplichtingen uit financieringsactiviteiten	1 844	582	210	-	2 637

TOELICHTING 19: Voorzieningen

In duizend EUR	31 decemb er 2017	Toevoegi ng	(Aan- wending)	(Terugna me)	Bedrijfs- combina tie	(Decons olidatie)	31 decemb er 2018
Verliezen op leveranciersovereenkomsten	-	-	-	(7)	186	-	179
Herstructureringsprovisie	211	-	(211)	-	-	-	-
Voorziening voor garantieverplichtingen	72	-	3	-	-	(57)	18
Juridische en overige claims	80	-	(77)	-	5	-	8
Korte termijn voorzieningen	363	-	(285)	(7)	191	(57)	205
Verplichting pensioenplannen	112	-	-	(68)	138	(112)	70
Voorziening voor garantieverplichtingen	240	28	(13)	-	-	-	255
Juridische en overige claims	250	15	-	-	-	-	265
Lange termijn voorzieningen	602	43	(13)	(68)	138	(112)	590
	965	43	(299)	(75)	329	(169)	795

In duizend EUR	31 decemb er 2016	Toevoegi ng	(Aan- wending)	(Terugna me)	Bedrijfs- combina tie	(Decons olidatie)	31 decemb er 2017
Herstructureringsprovisie	67	170	(25)	-	-	-	211
Voorziening voor garantieverplichtingen	117	-	(45)	-	-	-	72
Juridische en overige claims	-	80	-	-	-	-	80
Korte termijn voorzieningen	184	250	(70)	-	-	-	363
Verplichting pensioenplannen	112	-	-	-	-	-	112
Voorziening voor garantieverplichtingen	-	56	-	-	184	-	240
Juridische en overige claims	250	-	-	-	-	-	250
Lange termijn voorzieningen	362	56	-	-	184	-	602
	546	306	(70)	-	184	-	965

Het merendeel van de voorziening voor verliezen op leveranciersovereenkomsten heeft betrekking op Jabil. Elk kwartaal geeft Jabil een overzicht door over hun voorraadpositie aangelegd in functie van de productie voor 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.

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 van k€ 80 werd in 2017 opgezet om de verwachte uitwinning van een bankgarantie te voorzien indertijd gegeven ten gunste van SAIT France. Deze werd in 2018 voor k€ 77 aangewend.

Onder de "verplichting pensioenplannen" zijn de door de Groep in België aangehouden pensioenplannen opgenomen. 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 Groep heeft enkel bij Crescent NV pensioenplannen die kwalificeren als toegezegde pensioenregeling.

De Belgische wetgeving stelt dat voor toegezegde-bijdrageregelingen, de werkgever een minimum rendement dient te garanderen van een percentage dat evolueert in functie van marktrendementen, met evenwel een minimum van 1,75% en een maximum van 3,75%. Door deze minimum rendementsvereisten voor de toegezegde-bijdrageregelingen in België is de werkgever blootgesteld aan een financieel risico, aangezien er een wettelijke verplichting is tot het betalen van toekomstige bijdragen indien het fonds onvoldoende activa bevat om alle werknemersvoordelen te betalen gerelateerd aan de geleverde prestaties door de werknemers in de huidige en vorige periodes. Als gevolg dienen deze plannen geclassificeerd en boekhoudkundig verwerkt te worden als een toegezegde-pensioenregeling zoals onder IAS 19.

De Groep past voor de berekening van deze verplichting de 'Unit Credit-methode' toe.

De bedragen voor de in België aangehouden pensioenplannen worden als volgt bepaald per 31 december:

In duizend EUR	2018
Verplichting uit hoofde van toegezegde-pensioenregelingen	2 397
Reële waarde van fondsbeleggingen	(2 327)
Nettoverplichting (-actief) uit hoofde van toegezegde-pensioen-regelingen	70

In duizend EUR	Verplichting	Reële waarde activa	Verplichting toegezegde pensioenregeling, netto
Op 1 januari 2018	-	-	-
Bedrijfscombinatie	2 381	2 243	138
Bijdragen	33	86	(53)
Prestaties	71	-	71
Actuariële verliezen	(111)	(24)	(87)
Betalingen van plan activa	(5)	(5)	-
Belastingen betaald op bijdragen	(7)	(7)	-
Administratiekosten	(5)	(5)	-
Interesten	46	45	1
Verzekeringspremies	(4)	(4)	-
Op 31 december 2018	2 399	2 329	70

De activa betreffen verzekeringspolissen en vormen geen onderdeel van de eigen financiële instrumenten van de Groep.

De belangrijkste actuariële veronderstellingen zijn:

	2018
Gewogen gemiddelde verdisconteringsvoet	2,05%
Verwachte inflatie	1,75%
Verwachte algemene loonsverhoging	1,00%

De levensverwachting is bepaald aan de hand van de Belgische sterfte tabel MR/FR aangepast -5 jaar. De Groep is door zijn toegezegde-pensioenregelingen, blootgesteld aan een aantal risico's, waarvan de belangrijkste zijn:

Wijzigingen in disconteringsvoet: een afname in de disconteringsvoet leidt tot een toename van de toegezegde-pensioenverplichtingen;

Salarisrisico: de bruto verplichtingen van de regelingen houden rekening met de toekomstige verloning van de deelnemers. Bijgevolg zal een hoger dan verwachte salarisstijging leiden tot hogere pensioenverplichtingen.

Een wijziging in de verdisconteringsvoet met 0,5% zou niet leiden tot een materiële wijziging voor de toegezegde-pensioenverplichting.

Voor deze pensioenplannen werden volgende bedragen opgenomen in de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten:

In duizend EUR	2018
Opgenomen in de resultatenrekening	
Aan het dienstjaar toegekende pensioenkosten	71
Intrestkost	1
	72
Opgenomen als niet-gerealiseerde resultaat	
Herwaardering van toegezegde pensioenregelingen	(87)
	(87)
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	(15)

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. De hoogte van deze claim werd recentelijk bevestigd en zal over de komende tien jaren verrekend worden met de inkomsten van het servicecontract met de betrokken klant.

TOELICHTING 20: handels- en overige schulden

In duizend EUR	31 december 2018	31 december 2017
Handelsschulden	5 905	3 808
Schulden met betrekking tot salarissen en belastingen	1 249	951
Overige schulden	498	110
Overlopende rekeningen	384	403
	8 037	5 272

De stijging in de handels- en overige schulden in 2018 is voornamelijk het gevolg van de bedrijfscombinatie van Crescent NV in 2018 dewelke werd toegelicht in toelichting 9.

De termijnen en voorwaarden van bovenvermelde schulden zijn:

Handelsschulden zijn niet-rentegevend en zijn normaal betaald binnen een termijn van 60 tot 90 dagen.

Overige schulden zijn niet-rentegevend en hebben een gemiddelde termijn van zes maanden.

Bovendien is bij 2 Invision Managed Services BV k€ 234 opgenomen in de overige schulden gerelateerd aan de overname van Ne-IT Automatisering en Ne-IT Hosting ten aanzien van de voormalige aandeelhouder.

De overige schulden op lange termijn bedroegen eind 2018 k€ 944 (2017: k€ 0). Deze hebben voornamelijk betrekking op het lange termijn gedeelte van de overnamevergoeding voor Ne-It (k€ 466) en de opname van een bedrag van k€ 395 van de additionele kredietlijn toegestaan door Van Zele Holding NV.

TOELICHTING 21: Operationele leasing

LEASING ALS LEASINGNEMER

Huurgelden van niet-verbreekbare operationele leasingcontracten zijn als volgt betaalbaar:

In duizend EUR	31 december 2018	31 december 2017
Minder dan één jaar	872	179
Tussen één en vijf jaar	1 788	378
Meer dan vijf jaar	219	-
	2 879	557

De Groep huurt een aantal wagens en kantormateriaal via operationele leasing. De leasing loopt gewoonlijk over een initiële periode van drie tot vijf jaar, met een optie om de leasing na die datum te hernieuwen. De aflossingen worden jaarlijks geïndexeerd. Geen enkele van de leasingcontracten omvat bijkomende huurverplichtingen.

In 2018 werd k€ 504 (2017: k€ 435) aan operationele leasing geboekt als een kost in de resultatenrekening, opgenomen onder kostprijs van verkochte goederen voor k€ 280, onder onderzoeks- en ontwikkelingskosten voor k€ 16, onder algemene en administratieve kosten voor k€ 78, onder kosten van verkoop, marketing en royalty's voor k€ 130. Daarvan was k€ 465 (2017: k€ 401) aan de huur van wagens.

Voor het huurcontract 'Interleuven' werd in bovenstaande analyse ervan uitgegaan dat het contract zal doorlopen tot 2026. Het contract is jaarlijks opzegbaar, maar het is niet de intentie van het management om het contract voortijdig op te zeggen gezien de strategische locatie.

LEASING ALS LEASINGGEVER

Er zijn geen huurgelden van niet-verbreekbare onderverhuurde huurcontracten.

TOELICHTING 22: Eigen vermogen

KAPITAALSTRUCTUUR – UITGEGEVEN KAPITAAL

Op jaareinde 2018 had de Groep volgende aandeelhouders:

Identiteit van de persoon, entiteit of groep van personen of entiteiten	Aantal gewone aandelen in bezit	Percentage aangehouden financiële instrumenten	Aantal gewone aandelen in bezit	Percentage aangehouden financiële instrumenten
	2018	2018	2017	2017
Van Zele Holding NV	513 354 023	37,50%	488 879	76,53%
Nanninga Beheer BV	46 915 578	3,43%	59 217	9,27%
Jan Callewaert	144 995 047	10,59%	-	0,00%
Alychlo	140 848 563	10,29%	-	0,00%
Danlaw	103 838 830	7,59%	-	0,00%
Vares NV	24 765 402	1,81%	31 238	4,89%
Overige	394 122 482	28,79%	59 473	9,31%
Totaal uitstaande aandelen	1368 839 925	100%	638 807	100%

Het toegestane aandelenkapitaal per eind 2018 bestond uit 1 368 839 925 gewone aandelen voor een totaalbedrag van € 36 304 321. De aandelen hebben geen nominale waarde. Alle aandelen van de Vennootschap hebben dezelfde rechten.

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

De wijzigingen in het kapitaal kan als volgt worden voorgesteld:

	Datum	Aantal aandelen	Geplaatst kapitaal
Saldo per 1 januari 2017		420 057	5 023
Inbreng Innolumis Public Lighting	31 mei 2017	170 834	2 050
Inbreng voorschot op verwerving aandelen New Fusion	31 mei 2017	8 333	100
Inbreng rekening-courant Vares NV	31 mei 2017	31 250	375
Inbreng rekening-courant Adisys Corp.	31 mei 2017	8 333	100
Saldo per 31 december 2017		638 807	7 648

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

De inbreng van Innolumis Public Lighting BV door Van Zele Holding NV met een waarde van € 2.050.000

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

De inbreng van een rekening-courant door Vares NV met een waarde van € 375.000

De inbreng van een rekening-courant door Adisys Corp met een waarde van € 100.000

	Datum	Aantal aandelen	Geplaatst kapitaal
Saldo per 1 januari 2018		506 249 999*	14 879*
Inbreng Crescent Ventures NV	22 mei 2018	862 589 928	21 425
Saldo per 31 december 2018		1 368 839 927	36 304

* We verwijzen naar toelichting 9. Tevens vonden naar aanleiding van de omgekeerde overname reclassificaties plaats van een aantal posten binnen het eigen vermogen waarvoor we verwijzen naar p.157).

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.

WARRANTEN

Op 6 november 2015 keurde de Raad van Bestuur van de Vennootschap binnen het kader van het toegestaan kapitaal de uitgifte van 5.000.000 warrants "2015" goed, die werden aangeboden aan leden van het Uitvoerend Management Team, werknemers en bepaalde onafhankelijke onderaannemers aangeduid bij naam. Een totaal van 200.000 warrants "2015" werd aanvaard door de begunstigden in 2016.

De belangrijkste voorwaarden van het warrantenplan "2015" aangaande de vermelde warrants zijn de volgende:

de warrants 2015 zijn onderworpen aan een 'verkrijgingschema' (25% verkregen 1 jaar na de datum van toekenning, 60% 2 jaar na de datum van toekenning, en 100% 3 jaar na de datum van toekenning);

de uitoefenprijs van voormelde warrants 2015 bedraagt € 0,23 per warrant toegekend aan de aangewezen leden van het Uitvoerend Management Team, bestuurders en zelfstandige onafhankelijke contractanten en aan werknemers;

de uitoefening dient plaats te vinden tijdens uitoefenperiodes (dit betekent: mei, september of december);

bij conversie van hun warrants ontvangen de warranthouders één gewoon aandeel van de Vennootschap per warrant;

het plan voorziet een versnelde verkrijging en uitoefening in het geval van een wijziging van de controle;

de levensduur van de warrants is 5 jaar.

De warrants werden gewaardeerd aan de hand van het Black & Scholes model. Waar relevant, is de verwachte levensduur in het model aangepast volgens de beste inschatting van het management. De verwachte volatiliteit is gebaseerd op de historische volatiliteit van de aandelenkoers over de voorbije 4 jaar. De risicovrije rentevoet is gebaseerd op de OLO-rente zoals gewaardeerd door de Nationale Bank van België. Deze waarderingswijze is dezelfde voor bestuurders, leden van het Uitvoerend Management Team, zelfstandige onderaannemers en werknemers.

Hieronder afgestemd de uitstaande warrants die werden toegekend en aanvaard volgens het plan aan het begin en einde van het boekjaar:

	Aantal warrants	Gewogen gemiddelde uitoefenprijs
Balans bij het begin van het boekjaar 2018	1 870 000	0,41
Aanvaard gedurende het boekjaar	-	-
Uitgeoefend gedurende het boekjaar	-	-
Vervallen gedurende het boekjaar	-	-
Balans op het einde van het boekjaar 2018	1 870 000	0,41

De kost voor de toegekende warrants voor het boekjaar werd berekend op k€ 5.

Daarnaast heeft de Buitengewone Vergadering van aandeelhouders van 21 januari 2016 beslist om 17.391.304 warrants met een uitoefenprijs van € 0,23 aan Danlaw Inc. te verlenen voor een totaal bedrag van € 4 miljoen. Indien zij worden uitgeoefend, zou dit het kapitaal van de vennootschap verhogen met achthonderdnegeenzestigduizend vijfhonderdzestig euro en twintig cent (€ 869.565,20). Op datum van de uitgifte van dit rapport werden geen van deze warrants uitgeoefend door Danlaw.

Op 6 maart 2017 heeft de buitengewone Algemene Vergadering van aandeelhouders de uitgifte goedgekeurd van 10.000.000 warrants "2017" binnen het kader van het toegestane kapitaal, om te worden aangeboden aan de leden van Uitvoerend Management Team, werknemers en bepaalde, op naam toegewezen, zelfstandige onderaannemers. Er werden geen warrants "2017" aangeboden of aanvaard door de begunstigden tot op datum van de uitgifte van dit rapport.

TOELICHTING 23: Winst per aandeel

De Groep heeft geen financiële instrumenten welke een verwaterend effect kunnen hebben op de winst per aandeel. Daardoor is de gewone en verwaterde winst per aandeel dezelfde.

Volgende tabel geeft het effect weer van de gewone en verwaterde winst per aandeel voor de gewone aandeelhouders:

Winst per gewoon aandeel	2018	2017
Nettoverlies (in duizend EUR)	(25 262)	(2 459)
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen:		
Gewone aandelen voor verwatering (in duizenden)	1 033 257	434 532
Gewone aandelen na verwatering (in duizenden)	1 033 257	434 532
Per Aandeel (in EUR)		
Winst / (verlies) per aandeel voor verwatering	(0,02)	(0,01)
Winst / (verlies) per aandeel na verwatering	(0,02)	(0,01)

Volgende tabel geeft de totaal uitgegeven gewone aandelen en gewogen gemiddeld effect van de gewone aandelen weer:

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 (toelichting 9)	792	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	862 589 926	
Totaal uitgegeven gewone aandelen Crescent NV	1 368 839 925	506 249 999
Uitgegeven gewone aandelen per 1 januari	506 249 999	332 892 182
Uitgegeven aandelen voor inbreng in natura per 31 mei	862 589 926	173 357 817
Totaal uitgegeven gewone aandelen	1 368 839 925	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	527 006 996	101 639 926
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen	1 033 256 995	434 532 108

TOELICHTING 24: Kapitaalbeheer

De Groep bepaalt het bedrag van het kapitaal in verhouding tot het risico. De Groep beheert de kapitaalstructuur en corrigeert deze bij wijzigende economische omstandigheden en financieringsbehoeften.

De objectieven van de Groep in verband met het beheren van het kapitaal zijn:

de entiteiten de mogelijkheid en de vrijwaring te garanderen om te opereren als "going concern" en om als dusdanig een meerwaarde te creëren voor de aandeelhouders;

het leveren van een adequate return aan de aandeelhouders door middel van een prijsbeleid voor zowel producten als diensten dat in verhouding is met het risiconiveau.

De kapitaalstructuur van de Groep bestaat uit het gedeelte van schulden op meer dan één jaar, liquide middelen, geplaatst kapitaal, uitgiftepremies, reserves en overgedragen resultaat.

In duizend EUR	31 december 2018	31 december 2017
Netto liquide middelen/ (financiële verplichtingen)	(4 176)	(2 347)
Eigen vermogen	11 547	7 057
% Netto liquide middelen / (financiële verplichtingen) / Eigen vermogen	-36,2%	-33,3%
Eigen vermogen	11 547	7 057
Totaal verplichtingen en eigen vermogen	26 707	16 487
% Eigen vermogen / Totaal verplichtingen en eigen vermogen	43,2%	42,8%

Voor initiatieven genomen om de liquiditeitspositie van de Groep te verbeteren verwijzen we naar de paragraaf in verband met continuïteit onder "boekhoudkundige beoordelingen, ramingen en veronderstellingen".

TOELICHTING 25: Beheer van financiële risico's

De "Corporate Treasury" functie beheert de financiële risico's van de Groep welke gerelateerd zijn aan de activiteiten van de Groep op een continue basis. Deze omvatten het kredietrisico, liquiditeitsrisico en valutarisico.

In duizend EUR	Toelichting	31 december 2018	31 december 2017
Financiële activa beschikbaar voor verkoop			
Overige financiële vaste activa	15	9	9
Activa aangehouden voor verkoop	13	-	690
Leningen en vorderingen			
Overige vorderingen op lange termijn	14	89	99
Geldmiddelen en kasequivalenten	17	637	289
Handels- en overige vorderingen	14	3 724	4 142
Financiële verplichtingen gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs			
Handels- en overige schulden	20	8 037	5 272
Financiële schulden	18	4 814	2 637
Overige schulden op lange termijn	14	944	-
Schulden gerelateerd aan activa aangehouden voor verkoop	20	-	548

KREDIETRISICO

Kredietrisico verwijst naar het risico dat een tegenpartij zijn contractuele verplichtingen niet zou nakomen en wat zou kunnen resulteren in een financieel verlies voor de Groep. Om het risico van financiële verliezen te beperken heeft de Groep een richtlijn uitgewerkt om enkel zakenrelaties aan te gaan met kredietwaardige tegenpartijen en om voldoende zekerheden te bekomen, indien aangewezen, om een eventueel financieel verlies uit verbrekingen te beperken.

Vooraleer een nieuwe klant wordt aanvaard hanteert de Groep externe scoringssystemen om de kredietwaardigheid van de klant in te schatten. De Groep legt ook kredietlimieten op per klant, in lijn met het interne beleid voor kredietbeheer. De limieten en de score per klant worden regelmatig opnieuw geëvalueerd. Kredietanalyses worden uitgevoerd voor alle klanten die een bepaalde kredietbehoefte overschrijden. Het kredietrisico wordt continu opgevolgd.

De Groep verleent krediet aan haar klanten in het kader van de gewone bedrijfsactiviteit. Doorgaans eist de Groep geen onderpand of andere zakelijke zekerheden om de verschuldigde bedragen te dekken. Het management evalueert constant het klantenbestand op haar kredietwaardigheid. Alle vorderingen zijn inbaar, behalve deze waarvoor een voorziening voor dubieuze debiteuren is aangelegd.

De handelsvorderingen bestaan uit een beperkt klantenbestand, voornamelijk binnen België en Nederland. De handelsvorderingen voor klanten die tot dezelfde groep behoren, worden afzonderlijk behandeld.

De netto boekwaarde van de financiële activa opgenomen in de jaarrekening geeft het maximale kredietrisico weer.

In de balans van handelsvorderingen van de Groep zijn debiteuren inbegrepen met een boekwaarde van k€0 (2017: k€0) die al meer dan 60 dagen vervallen waren op de datum van het verslag, en waarvoor de Groep geen waardevermindering heeft geboekt, aangezien ze nog steeds inbaar worden geacht. De Groep heeft geen activa in onderpand voor deze vorderingen.

Bewegingen in de voorziening voor dubieuze debiteuren:

In duizend EUR	31 december 2018	31 december 2017
Balans bij het begin van het boekjaar	(275)	(270)
Toevoeging aan de voorziening	(29)	(59)
Afgeschreven	154	54
Vrijgegeven	4	-
Toevoeging door bedrijfscombinaties	(786)	-
	(932)	(275)

Bij het vaststellen van de inbaarheid van de handelsvorderingen houdt de Groep rekening met de kredietwaardigheid van de vorderingen vanaf de datum dat het krediet initieel werd toegekend tot aan de rapporteringsdatum. De concentratie van het kredietrisico is beperkt vanwege een brede spreiding van het klantenbestand. De winst- en verliesgevolgen voor dubieuze debiteuren worden gerapporteerd onder de verkoop- en marketingkosten.

LIQUIDITEITSRISICO

De Groep beheert liquiditeitsrisico's door continue opvolging van voorspellingen en actuele kasstromen en door de maturiteitsprofielen van de financiële activa en passiva met elkaar te vergelijken.

De Groep heeft kredietovereenkomsten zoals toegelicht in toelichting 18. De onbenutte kredietfaciliteiten eind 2017 en 2018 zijn respectievelijk k€ 0 en k€ 217.

De volgende tabel geeft een overzicht van de resterende contractuele maturiteit van de financiële verplichtingen.

2018

In duizend EUR	2019	2020	2021	2022	2023
Financiële schulden	3 127	575	518	482	392
Handelsschulden	5 905	-	-	-	-
	9 032	575	518	482	392

2017

In duizend EUR	2018	2019	2020	2021	2022
Financiële schulden	1 895	151	150	137	304
Handelsschulden	3 808	-	-	-	-
	5 703	151	150	137	304

MARKTRISICO: INTERESTRISICO

De blootstelling aan renterisico's hebben voornamelijk betrekking op bestaande kredietfaciliteiten. Als het rentetarief 1% hoger / lager zou geweest zijn, zou het financiële resultaat in 2018 k€ 47 lager / hoger geweest zijn en in 2017 k€ 26 lager / hoger.

MARKTRISICO: WISSELKOERSRISICO

De Groep is niet onderhevig aan een belangrijk wisselkoersrisico aangezien het merendeel van de aankopen en verkopen gebeurt in euro.

MARKTRISICO: BREXIT

Tijdens de tweede helft van 2018 heeft de Groep de potentiële impact die de Brexit ('met deal' en 'zonder deal') kan hebben op haar financiële prestaties en financiële positie ingeschat. Het management verwacht geen significante negatieve impact op de Groep aangezien de Groep zeer weinig activiteiten heeft met of in het Verenigd Koninkrijk.

TOELICHTING 26: Reële waarde

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

Financiële activa	Boekwaarde		Reële waarde	
	31 december 2018	31 december 2017	31 december 2018	31 december 2017
In duizend EUR				
Leningen en vorderingen				
Handelsvorderingen	3 724	4 142	3 724	4 142
Overige financiële activa (langlopend)	9	9	9	9
Geldmiddelen en kasequivalenten	637	289	637	289
Totaal financiële activa	4 370	4 440	4 370	4 440

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

De boekwaarde van de geldmiddelen en kasequivalenten, de handels- en overige vorderingen benadert de reële waarde door hun korte termijn karakter.

Financiële verplichtingen	Boekwaarde		Reële waarde	
	31 december 2018	31 december 2017	31 december 2018	31 december 2017
In duizend EUR				
Financiële verplichtingen gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs				
Handelsschulden	5 905	3 808	5 905	3 808
Financiële schulden	4 813	2 636	1 940	2 688
Overbruggingskredieten	944	-	944	-
Schulden met betrekking tot salarissen en belastingen	-	548	-	548
Totaal financiële verplichtingen	11 662	6 992	8 789	7 044
Waarvan langlopend	2 926	754	2 926	754
Waarvan kortlopend	8 736	6 238	8 736	6 238

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

De boekwaarde van de handels- en overige schulden benaderen hun reële waarde door het korte termijn karakter van deze instrumenten.

De financiële schulden werden geëvalueerd op basis van de intrestvoet. De boekwaarde van deze financiële schulden is 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:

Niveau 1: genoteerde (niet aangepaste) prijzen in actieve markten voor identieke activa en verplichtingen.

Niveau 2: Waarderingstechnieken waarbij de significante parameters observeerbaar zijn, en dit ofwel direct of indirect.

Niveau 3: Waarderingstechnieken waarbij parameters gebruikt worden welke niet gebaseerd zijn op observeerbare marktdata.

TOELICHTING 27: Gebeurtenissen na balansdatum

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.

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 34.157.500.

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 effectenrekening 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 28: 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 2018	% of aandeel in het kapitaal 2017
BELGIE			
Crescent NV	Gaston Geenslaan 14 3001 Leuven, België	100%	0%
NEDERLAND			
2 Invision Managed Services BV	Mauritsstraat 11 6331 AV Nuth	60%	60%
NEDERLAND			
2 Invision Professional Services BV	Mauritsstraat 11 6331 AV Nuth	60%	60%
BELGIE			
Business Language and Communication Centre NV	President Kennedylaan 9/2 8500 Kortrijk	0%	70%
BELGIE			
2 Invision Managed Services België NV	Ipsvoordestraat 55 1880 Kapellen- op-den-bos	83%	61%
NEDERLAND			
Innolumis Public Lighting BV	Ariane 2 3824 Amersfoort	100%	100%
BELGIE			
M4 BVBA	Ambachtstraat 17b 3980 Tessenderlo	90%	90%
BELGIE			
Aardingen MARO BVBA	Ambachtstraat 17b 3980 Tessenderlo	90%	90%
NEDERLAND			
SAIT BV	Microfoonstraat 5 1322 BN Almere	100%	100%
NEDERLAND			

CRESCENT N.V.

Toelating tot verhandeling van bijkomende aandelen

Gelijkwaardige informatieverstrekking

Naam van de dochteronderneming	maatschappelijk ke zetel	% of aandeel in het kapitaal 2018	% of aandeel in het kapitaal 2017
NE-IT Automatisering BV	De Tienden 26C 5674 TB Nuenen	60%	0%
NEDERLAND			
NE-IT Hosting BV	De Tienden 26C 5674 TB Nuenen	60%	0%
FRANKRIJK			
SAIT France SAS	Rue D'Alsace 30 57190 Florange	0%	100%

Naam van de dochteronderneming	maatschappelijk ke zetel	% of aandeel in het kapitaal 2018	% of aandeel in het kapitaal 2017
ZUID-AFRIKA			
Power Matla Innolumis RSA	Ground Floor, Block B, Homestead Park 37 Homestead Road cnr 12th Ave, Rivonia	35%	35%
BELGIË			
Crescent Ventures NV	Gaston Geenslaan 14 3001 Leuven, België	100%	100%
IERLAND			
OPTION WIRELESS Ltd., Cork	Kilbarry Industrial Park Dublin Hill, Cork	100%	0%
DUITSLAND			
OPTION GERMANY GmbH	Beim Glaspalast 1 D-86153 Augsburg - Germany	100%	0%
VERENIGDE STATEN			
OPTION WIRELESS USA INC.	W Army Trail Road 780 Unit 192 Carol Stream, IL 60188 Illinois, USA	100%	0%
JAPAN			
OPTION WIRELESS JAPAN KK	5-1, Shinbashi 5- chome Minato-ku Tokyo 105-0004, Japan	100%	0%
CHINA			
OPTION WIRELESS HONG KONG LIMITED	35/F Central Plaza 18 Harbour Road	100%	0%

Naam van de dochteronderneming	maatschappelijk ke zetel	% of aandeel in het kapitaal 2018	% of aandeel in het kapitaal 2017
	Wanchai Hong Kong, China		

2017 - Overname Innolumis Public Lighting BV en Business Language and Communication Centre NV

In 2017 werden participaties verworven in Innolumis Public Lighting BV voor 100% en Business Language and Communication Centre NV voor 70%.

2018 - Minderheidsbelang 2Invision Managed Services België NV

Op 30 mei 2018 werd in ICT4 Me 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%.

2018 - 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 moedervernootschap Crescent NV (vroegere Option NV) in 2018, terwijl de moedervernootschap Crescent Ventures NV (vroegere Crescent NV) was in 2017.

2018 - Faillissement SAIT France

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

2018 - 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 29: Informatie over de opdrachten van de revisoren en hun vergoedingen

In duizend EUR	2018
Wereldwijde auditdiensten	348
Belastingadviezen	-
Overige diensten	6
	354

TOELICHTING 30: 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 tijds deze dalende markt zou hebben opgevuld.

CONTINUÏTEIT

In 2018 zette de groep een aantal cruciale stappen in haar ambitie om zich te heroriënteren en herstructureren. 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 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.

Eind december 2018 bedroeg de opname van het Belfiuskrediet evenwel reeds 1.45 miljoen EUR en de opname van de additionele kredietlijn van Van Zele Holding beliep 0.4 miljoen EUR. De cashpositie eind december blijft beperkt en stond op 0.6 miljoen EUR. De bruto financiële schuld bedroeg op dat ogenblik 4.6 miljoen EUR.

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 wege 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 31: 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.

ACQUISITIE INNOLUMIS PUBLIC LIGHTING

We verwijzen hiervoor naar toelichting 9 Bedrijfscombinaties.

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.

OMGEKEERDE OVERNAME CRESCENT NV (HET VROEGERE OPTION NV)

We verwijzen hiervoor naar toelichting 9 Bedrijfscombinaties.

VERGOEDINGEN VAN DE RAAD VAN BESTUUR

De bestuurders worden bezoldigd voor de uitvoering van hun mandaat overeenkomstig de beslissingen hieromtrent genomen door de Algemene Vergadering. De bezoldiging omvat zowel een vast bedrag voor het lidmaatschap van de Raad van Bestuur als een aanwezigheidsvergoeding per vergadering van de Raad van Bestuur en de vergaderingen van de Comités van de Raad.

Voor 2018 is de jaarlijkse vergoeding per bestuurder bepaald als volgt en ongewijzigd ten opzichte van 2017:

een aanwezigheidsvergoeding van € 1.000 per vergadering van de Raad van Bestuur in persoon,
een aanwezigheidsvergoeding van € 500 per vergadering van de Raad van Bestuur via conference call,
een aanwezigheidsvergoeding van € 500 per vergadering van een Comité,

Mits het behalen van een positieve EBITDA over 2018. Aangezien geen positieve EBITDA werd behaald over 2018, werden geen bestuurdersvergoedingen toegekend.

Aanvullend bij voornoemde vergoeding zijn bestuurders ook gerechtigd op terugbetaling van gedane "out-of-pocket" uitgaven overeenkomstig het vastgestelde beleid van de Vennootschap hieromtrent (inzonderheid inzake reiskosten) en voor zover zulke uitgaven redelijk zijn en vereist voor de uitoefening van hun taken als bestuurder van de Vennootschap.

Voor zijn werk als uitvoerend voorzitter ontving de Heer Van Zele k€ 30 in 2018 (2017: k€ 17).

Voor zijn mandaat als CFO en gedelegeerd bestuurder van Crescent Ventures NV heeft de heer Edwin Bex in 2018 een vaste vergoeding ontvangen van k€ 117 (2017: k€ 117).

Geen enkel lid van het Uitvoerend Management Team komt in aanmerking voor specifieke vertrekvergoedingen, bovenop de bestaande wettelijke regelingen. Er bestaan geen bijzondere rechten van herstel, in aanvulling op de bestaande wettelijke bepalingen, die speciale bevoegdheden toekennen aan de Vennootschap om op basis van onjuiste financiële gegevens toegekende of betaalde variabele vergoedingen terug te vorderen.

BEZOLDIGING VAN DE LEDEN VAN HET UITVOEREND MANAGEMENT

Voor zijn mandaat als CEO, eindigend op 31 juli 2018, heeft de heer Guy Coen (via Innoprove Bvba) een vaste vergoeding ontvangen van k€ 143 over boekjaar 2018 en een forfaitaire onkostenvergoeding van k€ 9 over boekjaar 2018. Voor de periode aangevat op 26 november 2017 tot 31 december 2017, heeft de heer Guy Coen een vaste vergoeding ontvangen van k€ 20 en een forfaitaire onkostenvergoeding van k€ 1.

In de periode tussen 1 augustus 2018 en 15 september 2018 ontving de heer Guy Coen (via International innovation Center), een vaste vergoeding van k€ 15 voor advies en andere diensten verleend aan de Vennootschap in zijn hoedanigheid als externe consultant. In de periode tussen 10 augustus 2017 en 26 november 2017 ontving de heer Guy Coen een vaste vergoeding van k€ 46.

De totale basisvergoeding van het Excom voor 2018 bedroeg k€ 515 (2017: k€ 0). Daarbij kwamen nog variabele vergoedingen van k€ 65 (2017: k€ 0), pensioenbijdrages van k€ 30 (2017: k€ 0) en bijkomende remuneratiecomponenten van k€ 57 (2017: k€ 0).

Geen enkel lid van het Uitvoerend Management Team komt in aanmerking voor specifieke vertrekvergoedingen, bovenop de bestaande wettelijke regelingen. Er bestaan geen bijzondere rechten van herstel, in aanvulling op de bestaande wettelijke bepalingen, die speciale bevoegdheden toekennen aan de Vennootschap om op basis van onjuiste financiële gegevens toegekende of betaalde variabele vergoedingen terug te vorderen.

Gedurende 2018, heeft de Raad van Bestuur de bezoldigingen van Ajust BV herzien, en deze van Ingenior Bvba goedgekeurd.

Het volledige jaarrapport en bijlages zijn beschikbaar op de website van de vennootschap <http://www.option.com/about-investor/>, onder Reports and publications, en dan Annual reports.

DEEL VI: PRO-FORMA GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE INFORMATIE

Pro-forma geconsolideerde financiële informatie

Bedrijfsinformatie

Crescent Ventures NV (vroegere Crescent NV) heeft op 22 mei 2018 Crescent NV (vroegere Option NV) en haar bijhorende dochtervennootschappen overgenomen via een "omgekeerde overname". Een omgekeerde overname doet zich voor wanneer de entiteit die effecten uitgeeft (de overnemende partij in juridische zin, in dit geval Crescent NV, vroegere Option NV) wordt geïdentificeerd als de overgenomen partij. Hoewel Crescent Ventures NV (vroegere Crescent NV) wettelijk de dochtervennootschap is, wordt zij boekhoudkundig gezien dus aangemerkt als de moedervernootschap. Crescent NV (vroegere Option NV) wordt verwerkt als de dochteronderneming. Deze transactie, samen met de inbreng van de schuldvordering per 22 mei 2018, heeft de financiële positie van de Vennootschap zeer aanzienlijk gewijzigd. De activiteiten van Crescent Ventures NV nemen vanaf 2018 duidelijk de bovenhand op de historische activiteiten van Crescent NV. Hieronder wordt via een niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde resultatenrekening en een niet-geauditeerd pro forma geconsolideerd

kasstroomoverzicht voor een periode van 12 maanden, de impact van de omgekeerde overname van 22 mei 2018 gepresenteerd alsof deze transactie had plaatsgevonden op 1 januari 2018 (de "Pro forma Geconsolideerde Financiële Informatie"). Aangezien het om pro forma cijfers gaat, dient gewezen te worden op het louter illustratieve karakter van deze voorstelling. Het is inherent aan de aard van pro forma financiële informatie dat deze betrekking heeft op een hypothetische situatie en bijgevolg niet de werkelijke financiële positie of resultaten van de Vennootschap weergeeft. Evenwel geven deze cijfers een genuanceerder beeld dan enkel de reeds gepubliceerde resultaten over 2018 van Crescent NV.

De Pro Forma Geconsolideerde Financiële Informatie voor het boekjaar dat werd afgesloten op 31 december 2018 omvat Crescent NV en de bijhorende dochterondernemingen zoals samengesteld sinds 22 mei 2018 (waarnaar samen wordt verwezen met 'Crescent' of de 'Groep').

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

Presentatiebasis, assumpties en hypothesen

De Pro forma Geconsolideerde Financiële Informatie werd opgesteld in overeenstemming met bijlage II "Bouwstenen voor pro forma financiële informatie" bij de prospectusverordening 809/2004 en op dezelfde basis als de waarderingsregels zoals opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van Crescent NV voor het jaar eindigend op 31 december 2018. De waarderingsregels werden opgesteld in de veronderstelling van continuïteit van de onderneming. We verwijzen naar de gelijkwaardige informatieverstrekking, DEEL II: Risicofactoren, voor de verantwoording van de assumptie betreffende de continuïteit van de onderneming en naar het jaarverslag 2018, toelichting 30 "Onzekerheden".

Hierbij wijzen wij op het feit dat de geconsolideerde jaarrekening van de Groep voor het jaar eindigend op 31 december 2018 een audit opinie bevat met een oordeelonthouding dewelke onderbouwd werd zoals omschreven in DEEL VII A. "Oordeelonthoudingen commissaris-revisor voor de geconsolideerde jaarrekeningen Crescent nv (voorheen Option nv) voor de boekjaren 2016-2018" van het gelijkwaardige informatiedocument. De basis voor de oordeelonthouding van de commissaris-revisor voor de geconsolideerde jaarrekening van de Groep voor het jaar eindigend op 31 december 2018, had voornamelijk betrekking op de volgende elementen:

- De waardering van de posten goodwill, immateriële vaste activa en uitgestelde belastingvorderingen. De mate waarin de assumpties uit de 3-jarenplannen die aan de basis liggen van deze waarderungen worden gerealiseerd, zal bepalen of deze waarderungen kunnen worden gehandhaafd, dan wel een bijzondere waardevermindering vereist is;
- De onzekerheid omtrent de continuïteit van de onderneming, welke evenzeer afhangt van de realisatie van de 3-jarenplannen, alsook van het succesvol afronden van aan de gang zijnde discussies met een belangrijke leverancier van Crescent NV en/of het verkrijgen van bijkomende financiering vanwege de aandeelhouders in geval er zich alsnog een continuïteitsprobleem zou voordoen;
- De onzekerheid omtrent de betrouwbaarheid en de volledigheid van de projectomzet van het filiaal Sait BV, gezien de boekhoudkundige verwerking en interne beheersing hierrond tijdens 2018 werd bemoeilijkt door een wijziging in IT-systeem en het vertrekken van een aantal projectmanagers;
- De onzekerheid omtrent het beginsaldo van de inventaris van het filiaal Innolumis BV, veroorzaakt door het niet kunnen bijwonen van een fysieke voorraad telling op 1 januari 2018 en het niet kunnen uitvoeren van voldoende alternatieve controlewerkzaamheden.

De Pro forma Geconsolideerde Financiële Informatie werd opgesteld rekening houdend met de inbreng van een schuldvordering van diverse bestaande aandeelhouders van Crescent NV in het kapitaal en de omgekeerde overname door Crescent NV van Crescent Ventures NV, beide op 22 mei 2018 (samen verder genoemd "de Transactie"). De Pro forma Geconsolideerde Financiële Informatie bevat eveneens de geconsolideerde resultatenrekening en het geconsolideerde kasstroomoverzicht onder IFRS van Crescent Ventures NV en haar dochterondernemingen zoals deze werden overgenomen door Crescent NV.

De goodwillberekening en de bepaling van de reële waarde van de overgenomen activa en aangenomen verplichtingen werd bepaald op transactiedatum zoals gereflecteerd in de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2018. Voor doeleinden van de pro forma geconsolideerde resultatenrekening en het pro forma geconsolideerde kasstroomoverzicht werd rekening gehouden met effecten in de resultatenrekeningen over de periode van 1 januari 2018 tot en met 31 december 2018.

De Pro forma Geconsolideerde Financiële Informatie wordt weergegeven in euro's en alle waarden zijn afgerond tot het dichtst bij zijnde duizendtal (€ 000), tenzij anders vermeld.

De Pro forma Geconsolideerde Financiële Informatie is enkel opgesteld voor illustratieve doeleinden. De Pro forma Geconsolideerde Financiële Informatie geeft alleen een hypothetische situatie weer en is daarom geen weergave van de werkelijke resultaten van de Groep.

Proforma niet-geauditeerde geconsolideerde resultatenrekening 31 december 2018

Voor het jaar eindigend op 31 december 2018

in duizend EUR, behalve gegevens per aandeel

Voortgezette bedrijfsactiviteiten

	1°	2*	3 = 1 + 2	4	5
	Crescent NV 31 december 2018	Pro Forma Aan- passingen	Pro Forma Gecon- solideerd 31 december 2018	Pro Forma Aan- passing A	Pro Forma Aan- passing B
Opbrengsten	16,675	2,128	18,803	1,335	793
Kostprijs verkochte goederen	(12,119)	(1,403)	(13,522)	(747)	(656)
Brutowinst	4,556	725	5,281	588	137
Overige opbrengsten	165	–	165	–	–
Onderzoeks- en ontwikkelingskosten	(464)	(625)	(1,089)	(625)	–
Kosten van verkoop, marketing en royalty's	(2,603)	(184)	(2,787)	(143)	(41)
Algemene en administratieve kosten	(3,844)	(1,076)	(4,920)	(983)	(93)
Bijzondere waardeverminderingen op goodwill	(23,670)	–	(23,670)	–	–
Totale bedrijfskosten	(30,580)	(1,885)	(32,466)	(1,751)	(134)
Bedrijfswinst (-verlies)	(25,859)	(1,160)	(27,020)	(1,163)	3
		–			
Financiële kosten	(186)	(133)	(319)	(132)	(1)
Financiële opbrengsten	679	12	691	12	–
Financieel resultaat	492	(121)	371	(120)	(1)
Verlies vóór belastingen	(25,367)	(1,281)	(26,649)	(1,283)	2

	1°	2*	3 = 1 + 2	4	5
	Crescent NV 31 december 2018	Pro Forma Aan- passingen	Pro Forma Gecon- solideerd 31 december 2018	Pro Forma Aan- passing A	Pro Forma Aan- passing B
in duizend EUR, behalve gegevens per aandeel					
Belastingen	(89)	4	(85)	–	4
		–			
Nettoverlies van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	(25,456)	(1,277)	(26,734)	(1,283)	6
Beëindigde bedrijfsactiviteiten					
Winst uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	425	–	425	–	–
Nettoverlies van de periode	(25,032)	(1,277)	(26,309)	(1,283)	6
Aandeelhouders van de Moeder	(25.262)	(1.277)	(26.539)	(1.283)	6
Minderheidsbelangen	230	–	230		
Verlies per aandeel					
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen	1,368.839.925	1,368.839.925	1,368.839.925	–	
Verwaterd gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen	1,368.839.925	1,368.839.925	1,368.839.925	–	
Resultaat per aandeel voor verwatering uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	(0.02)	(0.00)	(0.02)	–	
Resultaat per aandeel na verwatering uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	(0.02)	(0.00)	(0.02)	–	
Resultaat per aandeel voor verwatering	(0.02)	(0.00)	(0.02)	–	
Resultaat per aandeel na verwatering	(0.02)	(0.00)	(0.02)	–	

Proforma niet-geauditeerd geconsolideerd geconsolideerde kasstroomoverzicht 31 december 2018

Voor het jaar eindigend op 31 december 2018

	1°	2*	3 = 1 + 2	4	5
	Crescent NV 31 december 2018	Pro Forma Aan- passingen	Pro Forma Gecon- solideerd 31 december, 2018	Pro Forma Aan- passing A	Pro Forma Aan- passing B
in duizend EUR					
Bedrijfsactiviteiten					
Nettoresultaat (a)	(25 032)	(1 277)	(26 309)	(1 283)	6
Afschrijvingen op immateriële vaste activa	500	316	816	246	70
Afschrijvingen op materiële vaste activa	317	10	327	2	8
Bijzondere waardeverminderingen op immateriële vaste activa	23 670	-	23 670	-	-
Kost van op aandelen gebaseerde betalingen	-	(4)	(4)	(4)	-
Verlies / (winst) uit de verkoop van materiële vaste activa	3	-	-	-	-
(Terugname van) waardeverminderingen op vlottende en niet vlottende activa	(1 227)	29	(1 198)	29	-
Verlies / (winst) op vereffening van dochtervennootschappen	(425)	-	(425)	-	-
Toename / (afname) in voorzieningen	37	-	37	-	-
Niet gerealiseerde wisselkoers verliezen / (winsten)	3	(9)	(6)	(9)	-
Financiële (opbrengsten) kosten	(501)	(1)	(502)	-	(1)
Belastingkost / (opbrengst)	89	(4)	85	-	(4)
Totaal (b)	22 466	337	22 803	264	73
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten voor mutaties in bedrijfskapitaal (c) = (a) + (b)	(2 566)	(940)	(3 506)	(1 019)	79
Afname / (toename) in voorraden	2 600	(350)	2 250	(345)	(5)
Afname / (toename) van handels- en overige vorderingen	1 154	116	1 270	41	75
Toename / (afname) van handels- en overige schulden	(2 192)	(316)	(2 508)	(261)	(55)
Toename / (afname) van uitgestelde opbrengsten	(199)	-	(199)	-	-
Aanwending van voorzieningen	(299)	-	(299)	-	-
Totaal van de mutaties in bedrijfskapitaal (d)	1 064	(550)	514	(565)	15
(Betaalde) intresten (e)	(106)	1	(105)	-	1
Overige financiële opbrengsten / (kosten) (f)	154	-	154	-	-
(Betaalde) / ontvangen belastingen (g)	(555)	-	(555)	-	-
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten (g)=(c)+(d)+(e)+(f)+(g)	(2 010)	(1 489)	(3 499)	(1 584)	95

	1°	2*	3 = 1 + 2	4	5
in duizend EUR	Crescent NV 31 december 2018	Pro Forma Aan- passingen	Pro Forma Gecon- solideerd 31 december , 2018	Pro Forma Aan- passing A	Pro Forma Aan- passing B
Investeringsactiviteiten					
Verwerving van materiële vaste activa	(143)	(98)	(241)	-	(98)
Opbrengsten uit de verkoop van materiële vaste activa	8	-	8	-	-
Verwerving van immateriële vaste activa	(49)	(57)	(106)	(57)	-
Inkomsten uit de verkoop van dochtervennootschappen	142	-	142	-	-
Verwerving van dochtervennootschappen	643	(627)	16	(611)	(16)
Kasstroom uit investeringsactiviteiten (h)	601	(782)	(181)	(668)	(114)
		-			
Financieringsactiviteiten					
Ontvangsten uit leningen	3 844	2 279	6 123	2 252	27
Inkomsten uit volstorting kapitaal	18	-	18	-	-
Aflossingen van leningen en leasingschulden	(2 105)	(8)	(2 113)	-	(8)
Kasstroom verstrekt / (gebruikt) uit financieringsactiviteiten (i)	1 757	2 271	4 028	2 252	19
		-			
Nettotoename/(afname) van liquide middelen = (g) + (h) + (i)	348	-	348	-	-
Geldmiddelen en kasequivalenten bij het begin van het boekjaar	289	-	289	-	-
Impact wisselkoersfluctuaties	-	-	-	-	-
Geldmiddelen en kasequivalenten gereclassificeerd naar activa aangehouden voor verkoop	-	-	-	-	-
Geldmiddelen en kasequivalenten op het einde van het boekjaar	637	-	637	-	-
Verschil	348	-	348	-	-

° De geconsolideerde cijfers per 31 december 2018 voor Crescent NV zoals gepubliceerd in het jaarverslag van 2018

* 2 = 4 + 5

Toelichting bij de pro forma aanpassingen opgenomen in de geconsolideerde financiële informatie 31 december 2018

De Pro forma Geconsolideerde Financiële Informatie is gebaseerd op de IFRS geconsolideerde cijfers per 31 december 2018 zoals gepubliceerd in het 2018 jaarverslag van de Groep. De diverse pro forma aanpassingen worden individueel per aanpassing besproken in de toelichting.

De Pro forma Geconsolideerde Financiële Informatie op basis van de bovenstaande methodiek wordt hieronder toegelicht waarbij elk nummer overeenkomt met het desbetreffend kolomnummer in de gedetailleerde pro forma financiële informatie:

1. Boekwaardes van de resultaten en kasstromen van de Groep welke overeenkomen met deze uit de geconsolideerde jaarrekening van de Groep voor het jaar eindigend op 31 december 2018 opgesteld in overeenstemming met IFRS zoals aanvaard door de EU. De geconsolideerde jaarrekening van de Groep voor het jaar eindigend op 31 december 2018 bevat een audit opinie met een oordeelonthouding dewelke onderbouwd werd zoals omschreven in sectie B.10 van het gelijkwaardige informatiedocument.
2. De totale pro forma aanpassingen die de som is van de kolommen 4 en 5.
3. De Pro forma Geconsolideerde Financiële Informatie die de som is van de kolommen 1 en 2.

In het pro forma geconsolideerd kasstroomoverzicht werd de omgekeerde overname van Crescent NV en de verwerving van de dochtervennootschappen NE-IT Automatisering en NE-IT Hosting gereflecteerd alsof deze hebben plaatsgevonden op 1 januari 2018. De kasstroom van k€ 16 op de lijn "Verwerving van dochtervennootschappen" komt overeen met de geldmiddelen en kasequivalenten bij het begin van het boekjaar aanwezig in Crescent NV (k€ 480) en NE-IT Automatisering en NE-IT Hosting (k€ 36) verminderd met het werkelijk betaalde deel (k€ 500) van de overnameprijs voor NE-IT Automatisering en NE-IT Hosting van in totaal k€ 1.200.

4. Pro-forma aanpassing A dewelke betrekking heeft op pro forma aanpassingen met betrekking tot Crescent NV (het voormalige Option NV) en haar dochterondernemingen.

De entiteit Crescent NV en haar dochterondernemingen waren sinds acquisitiedatum 22 mei 2018 opgenomen in de consolidatie van Crescent en droegen dus voor 7 maanden bij in de resultaten van de geconsolideerde cijfers per 31 december 2018.

In deze pro forma aanpassing werden de resultaten voor de periode 1 januari 2018 tot en met 31 mei 2018 (dichtstbijzijnde afsluitingsdatum na de aquisitiedatum van 22 mei 2018) bijgeteld. Dit zijn de pre-acquisitie cijfers voor Crescent NV die uit de gevoerde boekhouding voor statutaire doeleinden voortkomen. Deze cijfers werden op consistentie getoetst met de waarderingsregels zoals toegepast op de post-acquisitie cijfers. **In deze pro forma aanpassing** is tevens een additionele afschrijving van k€ 178 opgenomen op de reële waarde aanpassingen van de immateriële vaste activa ingevolge de acquisitie. Deze zijn in de geconsolideerde resultatenrekening verwerkt in de algemene en administratieve kosten en in het geconsolideerde kasstroomoverzicht op de lijn afschrijvingen op immateriële vaste activa.

In het geconsolideerd kasstroomoverzicht werd tevens k€ 611 gecorrigeerd op de lijn verwerving van dochtervennootschappen. Dit betreft het verschil in de geldmiddelen die aanwezig waren op acquisitiedatum van de overgenomen vennootschappen (k€ 1.091) en de geldmiddelen die aanwezig waren op 1 januari 2018 van de overgenomen vennootschap (k€ 480). Dit is met andere woorden de beweging in de geldmiddelen voor de periode van 1 januari 2018 tot acquisitiedatum.

Deze pro forma aanpassing zal naar verwachting blijvend effect hebben op de resultaten en kasstromen van de Groep.

5. Pro-forma aanpassing B dewelke betrekking heeft op pro forma-aanpassingen met betrekking tot NE-IT Automatisering en NE-IT Hosting.

De entiteiten NE-IT Automatisering en NE-IT Hosting waren sinds acquisitiedatum 01 april 2018 opgenomen in de consolidatie van Crescent NV en droeg dus voor 9 maanden bij in de resultaten van de geconsolideerde cijfers per 31 december 2018.

In deze pro forma aanpassing werden de resultaten voor de periode 1 januari 2018 tot en met 31 maart 2018 bijgeteld. Dit zijn de pre-acquisitie cijfers voor NE-IT Automatisering en NE-IT Hosting die uit de gevoerde boekhouding voor statutaire doeleinden voortkomen. Deze cijfers werden op consistentie getoetst met de waarderingsregels zoals toegepast op de post-acquisitie cijfers. In deze pro forma aanpassing is tevens een additionele afschrijving van k€ 15 opgenomen op de reële waarde aanpassingen van de immateriële vaste activa ingevolge de acquisitie. Deze zijn in de geconsolideerde resultatenrekening verwerkt in de algemene en administratieve kosten en in het geconsolideerde kasstroomoverzicht op de lijn afschrijvingen op immateriële vaste activa.

In het geconsolideerd kasstroomoverzicht werd tevens k€ 16 gecorrigeerd op de lijn verwerving van dochtervennootschappen. Dit betreft het verschil in de geldmiddelen die aanwezig waren op acquisitiedatum van de overgenomen vennootschappen (k€ 52) en de geldmiddelen die aanwezig waren op 1 januari 2018 van de overgenomen vennootschap (k€ 36). Dit is met andere woorden de beweging in de geldmiddelen voor de periode van 1 januari 2018 tot acquisitiedatum.

Deze pro forma aanpassing zal naar verwachting blijvend effect hebben op de resultaten en kasstromen van de Groep.

DEEL VII:

A. OORDEELONTHOUDINGEN COMMISSARIS-REVISOR VOOR DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENINGEN CRESCENT NV (VOORHEEN OPTION NV) VOOR DE BOEKJAREN 2016-2018

Jaarrekening 2016

Onderbouwing van de onthoudende verklaring

Tijdens 2016 heeft de vennootschap en haar dochterondernemingen (samen "de groep") opnieuw de vooropgestelde omzet en marge-objectieven van het business plan niet gerealiseerd. Als gevolg hiervan heeft de groep significante negatieve kasstromen gekend die haar financiële positie per 31 december 2016 ernstig hebben aangetast. De groep heeft deze negatieve kasstromen in de eerste maanden van 2017 niet kunnen stoppen. Hierdoor en ondanks het verzekeren van een bijkomende brugfinanciering voor 2,6 miljoen EUR in

maart 2017, waarvan momenteel reeds 1,6 miljoen EUR is ontvangen, zijn de financiële middelen van de groep op datum van dit verslag zeer beperkt. Bijgevolg bestaat er een belangrijke onzekerheid omtrent de verderzetting van de ondernemingsactiviteit. Zoals vermeld in de toelichting omtrent continuïteit in de geconsolideerde jaarrekening hangt de mogelijkheid van de groep om haar activiteiten verder te zetten op

korte termijn af van de mate waarin de groep erin slaagt de volgende assumpties tijdig en cumulatief te verwezenlijken:

- . De realisatie van de gehanteerde assumpties in de kasprojecties van de groep over de komende 12 maanden, inclusief de ontvangst van de resterende 1 miljoen EUR van de 2017 brugfinanciering in de komende weken;

- . Het bereiken van een positieve EBITDA vanaf het tweede semester van 2017 zoals vooropgesteld in het business plan 2017, waarbij wordt uitgegaan van een versnelde groei van de verkopen in de volgende kwartalen;

- . Het succesvol (her)onderhandelen van afbetalingsplannen met de bestaande leveranciers en andere kredietverstrekkers om een positieve kaspositie in de volgende maanden te verzekeren; en

- . Het verzekeren van een voldoende kredietlijn ter financiering van de bijkomende werkkapitaalbehoefte als gevolg van de gebudgeteerde omzetgroei voor de tweede helft van 2017 en daarna.

De hierboven opgelijste voorwaarden waaraan tijdig en cumulatief moet worden voldaan, veroorzaken een fundamentele onzekerheid inzake de continuïteit van de groep en de relevantie van de geconsolideerde jaarrekening. Er werden geen aanpassingen gedaan met betrekking tot de waardering of de classificatie van bepaalde balansposten die noodzakelijk zouden kunnen blijken indien de groep niet meer in staat zou zijn haar activiteiten verder te zetten. Meer specifiek bevat de balans van de groep voor 427 (000) EUR aan geactiveerde

ontwikkelingskosten en voor 619 (000) EUR aan voorraden, die het voorwerp zouden kunnen zijn van bijzondere waardeverminderingen indien de groep niet meer in staat zou zijn haar activiteiten verder te zetten. Verder stellen wij tevens het volgende vast:

De groep heeft begin 2016 de vennootschappen Innolumis Public Lighting BV en Lemnis Public lighting BV verworven en in december 2016 terug verkocht. Zoals vermeld in toelichting 27 van de geconsolideerde jaarrekening heeft de groep de resultaten van beide entiteiten tijdens de periode van controle niet opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening zoals vereist door de consolidatieprincipes

beschreven in toelichting 1 bij de geconsolideerde jaarrekening. De raad van bestuur en de directie waren niet in staat ons voldoende inlichtingen te verschaffen om de impact hiervan te beoordelen op het geconsolideerd

kasstroomoverzicht. De geconsolideerde jaarrekening bevat evenmin de vereiste toelichtingen onder IFRS 3 -'Bedrijfscombinaties'en IFRS 5 -'Vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten'.

De vennootschap heeft 3 pensioenplannen met vaste bijdrage die beschouwd worden als plannen met een vast rendement als gevolg van de minimum gegarandeerde rendementen in de Belgische wetgeving. De geconsolideerde jaarrekening bevat een provisie voor het tekort in het plan op 31 december 2016. De raad van bestuur en de directie waren echter niet in staat ons voldoende inlichtingen te verschaffen om te beoordelen of deze provisie voldoende was in het licht van de volledige pensioenverplichting van de vennootschap conform de waarderingmethodes opgenomen in IAS19 - 'Personeelsbeloningen'en de daaraan gekoppelde vereiste toelichtingen.

De groep heeft de voorbije jaren 3 converteerbare obligatieleningen uitgegeven. De toelichting omtrent deze financiële instrumenten zoals opgenomen in toelichting 14 van de geconsolideerde jaarrekening voldoet niet aan de vereisten van de IFRS standaarden met betrekking tot financiële instrumenten,

Oordeelonthouding

Vanwege het belang van de aangelegenheden zoals beschreven in de sectie "Onderbouwing van de oordeelonthouding", zijn wij niet in staat geweest om voldoende en geschikte controle-informatie te verkrijgen om een basis voor een controle-oordeel te verschaffen en kunnen wij het cumulatieve effect van deze aangelegenheden op de geconsolideerde jaarrekening niet beoordelen. Dienovereenkomstig brengen wij geen opinie over de geconsolideerde jaarrekening tot uitdrukking.

Jaarrekening 2017

Basis voor de oordeelonthouding

Tijdens 2017 heeft de vennootschap en de groep waartoe ze behoort (de "groep") opnieuw haar vooropgestelde omzet en marge-objectieven niet gerealiseerd. Als gevolg hiervan heeft de vennootschap significante negatieve kasstromen geleden die haar financiële positie per 31 december 2017 ernstig aantasten. De vennootschap heeft deze negatieve kasstromen in de eerste maanden van 2018 niet kunnen stoppen. Bijgevolg en ondanks het verzekeren van een bijkomende brugfinanciering voor 2,1 miljoen EUR in maart 2018, waarvan momenteel reeds 1,6 miljoen EUR is ontvangen, zijn de financiële middelen van de vennootschap op datum van dit verslag zeer beperkt. Er bestaat met andere woorden een belangrijke onzekerheid omtrent de verderzetting van de ondernemingsactiviteit. De mogelijkheid van de vennootschap om haar activiteiten verder te zetten op korte termijn hangt af van de mate waarin de vennootschap erin slaagt de volgende assumpties tijdig en cumulatief te verwezenlijken:

- Het verzekeren van een voldoende kredietlijn van minimaal 2 miljoen EUR ter financiering van de bijkomende werkkapitaalbehoeften en van de nog resterende historische schuldverplichtingen; en
- De realisatie van de gehanteerde assumpties in de kasprojecties van de vennootschap en de groep over de komende 12 maanden, inclusief de ontvangst van de resterende 0,5 miljoen EUR van de 2018 brugfinanciering in de komende weken en de handhaving van de momenteel geldende betalings- en financieringsvoorwaarden bij de betrokken schuldeisers. Dit vereist voldoende tractie en groei in het verkoopskanaal om de vooropgestelde omzet te behalen, evenals het succesvol voltooien van de geplande verdere kostenbesparingen in de komende maanden. De Crescent-groep, waarvoor de inbreng in natura ter goedkeuring voorligt op de geplande bijzondere algemene vergadering van 22 mei 2018, zou in het huidige plan vanaf 2019 moeten instaan voor een positieve kasstroombijdrage aan de groep.

De hierboven opgelijste voorwaarden waaraan tijdig en cumulatief moet worden voldaan, veroorzaken een fundamentele onzekerheid inzake de continuïteit van de vennootschap en de relevantie van de jaarrekening. Er werden geen aanpassingen gedaan met betrekking tot de waardering of de classificatie

van bepaalde balansposten die noodzakelijk zouden kunnen blijken indien de vennootschap niet meer in staat zou zijn haar activiteiten verder te zetten.

Rekening houdend met deze omstandigheden en gevolg gevend aan de vereiste uit artikel 144, §1, 2° van het Wetboek van vennootschappen, dienen wij te besluiten dat wij van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de vennootschap niet de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Paragraaf ter benadrukking van een bepaalde aangelegenheid

Wij vestigen de aandacht op toelichting 16 bij de geconsolideerde jaarrekening, die een omschrijving bevat van het effect ter waarde van 123 (000) EUR, van een wijziging in waardering van de pensioenverplichtingen, geboekt in het boekjaar onder controle maar ter rechtzetting van een vergissing begaan in de geconsolideerde jaarrekening van het voorgaande boekjaar en waarvoor ons verslag van het voorgaande boekjaar een voorbehoud bevatte.

Jaarrekening 2018

Verslag over de geconsolideerde jaarrekening

Oordeelonthouding

Wij hebben opdracht gekregen om de wettelijke controle uit te voeren van de geconsolideerde jaarrekening van de groep, die de geconsolideerde balans op 31 december 2018 omvat, alsook de geconsolideerde resultatenrekening, het geconsolideerd totaalresultaat, de geconsolideerde staat van wijzigingen in het eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht over het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met de belangrijkste gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige informatieverschaffing, waarvan het totaal van de geconsolideerde balans 26 340 (000) EUR bedraagt en waarvan de geconsolideerde resultatenrekening afsluit met een verlies van het boekjaar van 25 032 (000) EUR.

Vanwege de significantie van de aangelegenheden beschreven in de sectie 'Basis voor de oordeelonthouding' van ons verslag, zijn we niet in staat geweest om voldoende en geschikte controle-informatie te verkrijgen om een basis voor een controleoordeel over deze geconsolideerde jaarrekening te verschaffen. Bijgevolg brengen we geen oordeel over de geconsolideerde jaarrekening tot uitdrukking.

Basis voor de oordeelonthouding

In 2018 voerde de groep verder de herstructurerings- en heroriëntatie-initiatieven uit die in 2017 waren opgestart. Meer bepaald werd de schuldpositie van de moederonderneming op 22 mei 2018 in belangrijke mate verbeterd door het inbrengen in het kapitaal van quasi alle (op 500 000 EUR na) resterende obligatieleningen en brugfinancieringen. Op diezelfde datum werden de activiteiten van Crescent Ventures NV en haar filialen toegevoegd aan de groep via een inbreng in natura. Bovendien werd verder gewerkt aan de strategische heroriëntatie van de groep binnen haar markt en werden de kosten verder gesaneerd.

De raad van bestuur heeft haar toekomstplannen vertaald in 3-jarenplannen voor de verschillende entiteiten van de groep. Deze 3-jarenplannen liggen aan de basis van de door de raad van bestuur opgestelde waarderingsmodellen ter onderbouw van de balansposten goodwill (14 100 (000) EUR), immateriële vaste activa (4 538 (000) EUR) en uitgestelde belastingvorderingen (631 (000) EUR). De 3-jarenplannen gaan uit van een significante groei in omzet en brutomarge, enerzijds door groei van de bestaande activiteiten maar anderzijds ook op basis van de succesvolle lancering van nieuwe producten en het aanboren van nieuwe geografische markten. Deze plannen vertegenwoordigen voor een aantal activiteiten een trendbreuk of versnelling ten opzichte van de gerealiseerde resultaten in 2018. Zij veronderstellen tevens belangrijke kostenbesparingen en het kunnen handhaven van de werkkapitaalpositie.

De waarde die via de waarderingsmodellen werd bepaald, bevindt zich voornamelijk in jaar 2 en jaar 3 van het model, alsook in belangrijke mate in de terminale waarde ervan. Wij merken tevens op dat, hoewel het toevoegen op 22 mei 2018 van de Crescent Ventures activiteiten de relevantie van het verleden als vergelijkingsbasis heeft verminderd, de groep de voorbije jaren meerdere keren haar objectieven op vlak van omzet en marge heeft gemist. De 2019 resultaten tot nu toe verschaffen ons tevens onvoldoende inzicht omtrent de verwachte trendbreuk of versnelling. Het is onduidelijk in welke mate de 3-jarenplannen en de ermee verbonden waarderingsmodellen op basis hiervan dienen bijgewerkt te worden. De mate waarin de groep erin slaagt de gehanteerde assumpties in de 3-jarenplannen te realiseren, zal bepalen of de waardering van deze materiële balansposten gehandhaafd kan worden of er een bijzondere waardevermindering nodig zal zijn.

Hoewel de hierboven beschreven maatregelen de eigen vermogenssituatie van de groep significant hebben verbeterd, hebben ze er niet toe geleid dat de groep in 2018 een positief operationeel resultaat kon neerzetten. De vooropgestelde omzet en marge-objectieven werden immers niet bereikt en de groep bleef negatieve kasstromen realiseren, die haar liquiditeitspositie per 31 december 2018 hebben aangetast. Recent werd nog bijkomende financiering vanwege de aandeelhouders verworven om aan de korte termijn liquiditeitsbehoefte van de groep in 2019 te kunnen voldoen. De onzekerheid omtrent het succesvol realiseren van de 3-jarenplannen impacteert ook het vermogen van de groep om haar activiteiten in de komende 12 maanden verder te zetten. Naast het genereren van de geplande kasstromen dienen de aan de gang zijnde onderhandelingen met een belangrijke leverancier van Crescent NV omtrent de resterende achterstallige schulden succesvol te worden afgerond en/of dient er bijkomende financiering verkregen te worden vanwege de aandeelhouders in geval er zich alsnog een liquiditeitstekort zou voordoen.

Sait BV, één van de dochterondernemingen van de groep die actief is als integrator van draadloze oplossingen, erkent haar omzet in het geval van diensten die over een langere periode en aan een vaste prijs worden uitgevoerd overeenkomstig de voortgang van de werkzaamheden, berekend als de reeds opgelopen kosten ten opzichte van de geraamde totale kosten (de zogenaamde 'percentage-of-completion' methode). De boekhoudkundige verwerking en interne beheersing van deze projecten werd bemoeilijkt door de wijziging in IT-systeem in het midden van 2018 samen met het vertrek van een aantal projectmanagers. Wij zijn niet in staat geweest om via alternatieve werkzaamheden de betrouwbaarheid en de volledigheid van de projectomzet en de in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen aanverwante rubrieken na te gaan. De totale omzet van Sait BV voor 2018, waarin naast de projectomzet ook de omzet van haar andere activiteiten mee zijn opgenomen, bedraagt 2,9 miljoen EUR en wordt gepresenteerd in het segment 'Solutions'.

Voor de vennootschap Innolumis BV zijn wij niet in staat geweest om de controle-informatie te verkrijgen omtrent de voorraden aan het begin van het boekjaar, omwille van het feit dat wij de fysieke voorraadopname niet hebben kunnen bijwonen. Hoewel Innolumis slechts op 22 mei 2018 toegevoegd werd aan de groep waar wij als commissaris zijn benoemd, draagt zij door de boekhoudkundige verwerking van de omgekeerde overname ('reverse acquisition') voor de volle 12 maanden bij tot de resultaten van de groep. Vóór die datum werd Innolumis niet gecontroleerd door een commissaris. Wij zijn tevens niet in staat geweest om via alternatieve controlewerkzaamheden de beginsaldi van de betrokken voorraden te controleren. Omdat de beginsaldi van deze voorraadbedragen de voorraadwijziging beïnvloeden, zijn wij niet in staat geweest om te bepalen of eventuele aanpassingen aan het resultaat van het boekjaar noodzakelijk hadden kunnen zijn. De voorraad Innolumis bedroeg op 1 januari 2018 694 (000) EUR en bedraagt op 31 december 2018 629 (000) EUR.

Op basis van bovenstaande elementen, zijn wij niet in staat geweest om voldoende en geschikte controle-informatie te verkrijgen teneinde een oordeel over de geconsolideerde jaarrekening te vormen.

B. OORDEELONTHOUDING VAN DE COMMISSARIS- REVISOR VOOR DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING CRESCENT VENTURES NV (VOORHEEN CRESCENT NV) VOOR HET BOEKJAAR 2017

De raad van bestuur
namens Crescent Ventures NV
Gaston Geenslaan 14
3001 Leuven

1 juli 2019

Beste Heren,

Crescent Ventures NV (de “vennootschap”) en haar filialen (samen de “groep”)

Ingevolge de opdracht die wij van de raad van bestuur van de vennootschap hebben gekregen, leggen wij u ons verslag van bedrijfsrevisor voor over de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2017, zoals deze is opgenomen in deel IV, sectie 1. van het document “Gelijkwaardige informatieverstrekking in het kader van de toelating tot verhandeling van 1.071.255.834 bijkomende aandelen” van Crescent NV, gedateerd op 1 juli 2019 (het “Prospectus”). Deze geconsolideerde jaarrekening werd opgesteld voor opname in het Prospectus op basis van de boekhoudprincipes zoals toegelicht in sectie 4.2. van de geconsolideerde jaarrekening. Dit rapport is vereist onder paragraaf 20.1 van Bijlage XXV bij Verordening (EG) nr. 809/2004 van de Europese Commissie (de “Prospectusverordening”).

Oordeelonthouding

Wij hebben opdracht gekregen om de controle uit te voeren van de geconsolideerde jaarrekening van de groep, die de geconsolideerde balans op 31 december 2017 omvat, alsook de geconsolideerde resultatenrekening, het geconsolideerd totaalresultaat, de geconsolideerde staat van wijzigingen in het eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht over het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met de belangrijkste gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige informatieververschaffing, waarvan het totaal van de geconsolideerde balans 16.487 (000) EUR bedraagt en waarvan de geconsolideerde resultatenrekening afsluit met een verlies van het boekjaar van 2.638 (000) EUR.

Vanwege de significantie van de aangelegenheden beschreven in de sectie ‘Basis voor de oordeelonthouding’ van ons verslag, zijn we niet in staat geweest om voldoende en geschikte controle-informatie te verkrijgen om een basis voor een controleoordeel over deze geconsolideerde jaarrekening te verschaffen. Bijgevolg brengen we geen oordeel over de geconsolideerde jaarrekening tot uitdrukking.

Basis voor de oordeelonthouding

Wij hebben niet alle vereiste documentatie ontvangen met betrekking tot de geconsolideerde openingsbalans op 1 januari 2017. Gezien de ontbrekende informatie betrekking heeft op verschillende materiële posten van de openingsbalans, hebben wij geen redelijke mate van zekerheid kunnen bekomen dat de openingsbalans op 1 januari 2017, en bijgevolg ook de geconsolideerde resultatenrekening van het boekjaar 2017, geen afwijkingen van materieel belang bevatten.

Verder werden wij bij de uitvoering van onze opdracht geconfronteerd met de volgende bijkomende beperkingen:

- De geconsolideerde jaarrekening toont een verlies uit beëindigde bedrijfsactiviteiten van -608 (000) EUR, activa aangehouden voor verkoop van 690 (000) EUR en schulden gerelateerd aan activa aangehouden voor verkoop van 548 (000) EUR. Deze hebben betrekking op de verkoop van een dochteronderneming (BLCC NV) en het faillissement van een andere dochteronderneming (Sait France SAS). Voor deze bedragen waren wij niet in staat alle vereiste onderliggende stukken die wij nodig achten voor onze controle, te ontvangen.
- Voor de dochteronderneming ICT4Me NV waren wij niet in staat alle vereiste onderliggende stukken die wij nodig achten voor onze controle, te ontvangen. Deze dochteronderneming draagt bij tot de geconsolideerde balans voor een bedrag van 627 (000) EUR en tot het geconsolideerd verlies voor een bedrag van -385 (000) EUR.
- Voor de dochteronderneming Innolumis BV zijn wij niet in staat geweest om de controle-informatie te verkrijgen omtrent de voorraden aan het einde van het boekjaar, omwille van het feit dat wij de fysieke voorraadopname niet hebben kunnen bijwonen. Wij zijn tevens niet in staat geweest om via alternatieve controlewerkzaamheden de slotsaldi van de betrokken voorraden te controleren. Omdat de saldi van deze voorraadbedragen de voorraadwijziging beïnvloeden, zijn wij niet in staat geweest om te bepalen of eventuele aanpassingen aan het resultaat van het boekjaar noodzakelijk hadden kunnen zijn. De voorraad Innolumis bedroeg op 31 december 2017 694 (000) EUR.
- Sait BV, één van de dochterondernemingen van de groep die actief is als integrator van draadloze oplossingen, erkent haar omzet in het geval van diensten die over een langere periode en aan een vaste prijs worden uitgevoerd, overeenkomstig de voortgang van de werkzaamheden, berekend als de reeds opgelopen kosten ten opzichte van de geraamde totale kosten (de zogenaamde 'percentage-of-completion' methode). De boekhoudkundige verwerking en interne beheersing van deze projecten waren in 2017 onvoldoende uitgewerkt en lieten ons niet toe om, rechtstreeks of via alternatieve werkzaamheden, de betrouwbaarheid en de volledigheid van de projectomzet en de in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen aanverwante rubrieken na te gaan. De totale omzet van Sait BV voor 2017, waarin naast de projectomzet ook de omzet van haar andere activiteiten mee zijn opgenomen, bedraagt 4,6 miljoen EUR en wordt gepresenteerd in het segment 'Solutions'.

Daarnaast merken wij nog het volgende op:

- De raad van bestuur heeft 3-jarenplannen opgesteld voor 2019-2020-2021 en geïntegreerd in waarderingsmodellen ter onderbouw van de balansposten goodwill (7 705 (000) EUR), immateriële vaste activa (1 037 (000) EUR) en uitgestelde belastingvorderingen (683 (000) EUR). Deze 3-jarenplannen gaan uit van een significante groei in omzet en brutomarge, zowel door groei van de bestaande activiteiten als bijvoorbeeld het aanboren van nieuwe geografische markten. Deze plannen vertegenwoordigen voor een aantal activiteiten een trendbreuk of versnelling ten opzichte van de gerealiseerde resultaten in 2017 en 2018. Zij veronderstellen tevens belangrijke kostenbesparingen en het kunnen handhaven van de werkkapitaalpositie. De waarde die via de waarderingsmodellen werd bepaald, bevindt zich voornamelijk in de laatste 2 jaren van het model, alsook in belangrijke mate in de terminaalwaarde. De 2019 resultaten tot nu toe verschaffen ons onvoldoende inzicht omtrent de verwachte trendbreuk of versnelling. Het is onduidelijk in welke mate de 3-jarenplannen en de ermee verbonden waarderingsmodellen op basis hiervan dienen bijgewerkt te worden. De mate waarin de groep erin slaagt de gehanteerde assumpties in de 3-jarenplannen te realiseren, zal bepalen of de waardering van deze materiële balansposten gehandhaafd kan worden of er een bijzondere waardevermindering nodig zal zijn.
- De groep werd op 22 mei 2018 opgenomen in de groep Crescent NV. De continuïteit van de groep dient dan ook beschouwd te worden in het licht van deze nieuwe groepsstructuur. Zowel op niveau van de Crescent Ventures groep in 2017 als van de Crescent NV-groep in 2018 werden er negatieve operationele resultaten gerealiseerd. De vooropgestelde omzet en marge-objectieven voor die jaren werden immers niet bereikt, wat leidde tot negatieve kasstromen over

die jaren die de liquiditeitspositie van Crescent NV-groep per 31 december 2018 hebben aangetast. Recent werd nog bijkomende financiering vanwege de aandeelhouders van de Crescent NV-groep verworven om aan de korte termijn liquiditeitsbehoefte van de groep in 2019 te kunnen voldoen. De onzekerheid omtrent het succesvol realiseren van de 3-jarenplannen impacteert het vermogen van de Crescent NV-groep om haar activiteiten in de komende 12 maanden verder te zetten. Naast het genereren van de geplande kasstromen dienen de aan de gang zijnde onderhandelingen met een belangrijke leverancier van Crescent NV omtrent de resterende achterstallige schulden succesvol te worden afgerond en/of dient er bijkomende financiering verkregen te worden vanwege de aandeelhouders in geval er zich alsnog een liquiditeitstekort zou voordoen. Deze onzekerheden zijn hebben eveneens hun effect op het niveau van Crescent Ventures groep.

Tot slot stellen wij vast dat de groep IFRS 1 "Eerste toepassing van IFRS" heeft toegepast bij het opstellen van deze geconsolideerde jaarrekening. Echter, in tegenstelling tot de vereisten in IFRS 1 die de transitiedatum op 1 januari 2016 bepalen, werd deze voor Crescent Ventures vastgesteld op 1 januari 2017. Bijgevolg wordt in deze geconsolideerde jaarrekening geen vergelijkende resultatenrekening voor 2016 opgenomen, noch een balans per 31 december 2016 of een balans per 1 januari 2016.

Op basis van bovenstaande elementen, zijn wij niet in staat geweest om voldoende en geschikte controle-informatie te verkrijgen teneinde een oordeel over de geconsolideerde jaarrekening te vormen.

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met de *International Financial Reporting Standards* (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften, alsook voor de interne beheersing die het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening is het bestuursorgaan verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de groep om haar continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuursorgaan het voornemen heeft om de groep te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

Verantwoordelijkheden van de bedrijfsrevisor voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening

Het is onze verantwoordelijkheid om een controle van de geconsolideerde jaarrekening van de groep uit te voeren overeenkomstig de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België. Vanwege de significantie van de aangelegenheden beschreven in de sectie 'Basis voor de oordeelonthouding', zijn we echter niet in staat geweest om voldoende en geschikte controle-informatie te verkrijgen om een basis voor een controleoordeel over deze geconsolideerde jaarrekening te verschaffen.

Behoudens enige verantwoordelijkheid voortvloeiend uit artikel 61 van de Wet van 16 juni 2006 aan enig persoon en voor zover voorzien, in de ruimste zin toegestaan door de wet, aanvaarden wij geen enkele verantwoordelijkheid en geen enkele aansprakelijkheid met betrekking tot enig ander persoon voor enig verlies geleden door enig ander persoon als gevolg van, voortvloeiend uit of in overeenstemming met dit verslag of onze verklaring, welke vereist is en enkel wordt afgeleverd ter voldoening van de vereisten van paragraaf 23.1 van Bijlage XXV van de Prospectusverordening, zijnde de toestemming tot opname van dit rapport in het Prospectus.

Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot onze onafhankelijkheid.

Verklaring

Volgens artikel 61 van de Wet van 16 juni 2006 zijn wij verantwoordelijk voor dit rapport als deel van het Prospectus en verklaren wij dat wij alle redelijke zorg hebben genomen om te verzekeren dat de informatie opgenomen in dit rapport, voor zover wij weten, in overeenstemming is met de feiten en geen waarschijnlijke tekortkomingen bevat die van belang zijn. Deze verklaring is opgenomen in het Prospectus in overeenstemming met paragraaf 1.2 van Bijlage XXV van de Prospectusverordening.

DELOITTE Réviseurs d'Entreprises/Bedrijfsrevisoren

SCRL/ CVBA

Vertegenwoordigd door

Nico Houthaève

C. RAPPORT OVER PROFORMA GECONSOLIDEERDE INFORMATIE

De raad van bestuur
namens Crescent NV
Gaston Geenslaan 14
3001 Leuven

1 juli 2019

Rapport over pro forma financiële informatie

Beste Heren,

Crescent NV (de "Vennootschap")

Wij hebben onze assurance-opdracht vervuld met betrekking tot de rapportering over het opstellen van pro forma financiële informatie van Crescent NV (voorheen Option NV) door de raad van bestuur. De pro forma financiële informatie bestaat uit de pro forma geconsolideerde resultatenrekening en het geconsolideerd kasstroomoverzicht voor de periode eindigend op 31 december 2018, alsook de gerelateerde toelichting zoals beschreven in deel VI "Pro-forma geconsolideerde financiële informatie" van het document "Gelijkwaardige informatieverstrekking in het kader van de toelating tot verhandeling van 1.071.255.834 bijkomende aandelen" van de Vennootschap, gedateerd op 1 juli 2019 (het "Prospectus"). Dit rapport is vereist op basis van Bijlage XXV item 20.2 van Verordening (EG) nr. 809/2004 van de Europese Commissie (de "Prospectusverordening"), wordt enkel afgegeven ter voldoening van deze verplichting en kan voor geen enkel ander doel worden aangewend. De toepasselijke criteria waarop de raad van bestuur zich heeft gebaseerd voor het opstellen van de pro

forma financiële informatie zijn gespecificeerd in Bijlage II punt 1 tot 6 van de Prospectusverordening en beschreven in sectie 2.

De pro forma financiële informatie werd door de raad van bestuur opgesteld om de impact te tonen van de kapitaalverhoging door inbreng in natura zoals goedgekeurd door de buitengewone algemene vergadering op 22 mei 2018 (de "Transactie") en beschreven in de sectie "Bedrijfsinformatie", op het geconsolideerd resultaat en de geconsolideerde kasstromen voor de periode eindigend op 31 december 2018, in de veronderstelling dat deze Transactie plaatsvond op 1 januari 2018. Als deel van dit proces werd door de raad van bestuur de informatie over het geconsolideerde resultaat en de geconsolideerde kasstromen van de Vennootschap gebruikt uit de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap per 31 december 2018, waarover een controleverslag werd opgesteld. Het controleverslag op de geconsolideerde jaarrekening van Crescent NV voor de periode eindigend op 31 december 2018 was een oordeelsonthouding. De basis voor de oordeelsonthouding was als volgt:

In 2018 voerde de groep verder de herstructurerings- en heroriëntatie-initiatieven uit die in 2017 waren opgestart. Meer bepaald werd de schuldpositie van de moederonderneming op 22 mei 2018 in belangrijke mate verbeterd door het inbrengen in het kapitaal van quasi alle (op 500 000 EUR na) resterende obligatieleningen en brugfinancieringen. Op diezelfde datum werden de activiteiten van Crescent Ventures NV en haar filialen toegevoegd aan de groep via een inbreng in natura. Bovendien werd verder gewerkt aan de strategische heroriëntatie van de groep binnen haar markt en werden de kosten verder gesaneerd.

De raad van bestuur heeft haar toekomstplannen vertaald in 3-jarenplannen voor de verschillende entiteiten van de groep. Deze 3-jarenplannen liggen aan de basis van de door de raad van bestuur opgestelde waarderingsmodellen ter onderbouw van de balansposten goodwill (14 100 (000) EUR), immateriële vaste activa (4 538 (000) EUR) en uitgestelde belastingvorderingen (631 (000) EUR). De 3-jarenplannen gaan uit van een significante groei in omzet en brutomarge, enerzijds door groei van de bestaande activiteiten maar anderzijds ook op basis van de succesvolle lancering van nieuwe producten en het aanboren van nieuwe geografische markten. Deze plannen vertegenwoordigen voor een aantal activiteiten een trendbreuk of versnelling ten opzichte van de gerealiseerde resultaten in 2018. Zij veronderstellen tevens belangrijke kostenbesparingen en het kunnen handhaven van de werkkapitaalpositie.

De waarde die via de waarderingsmodellen werd bepaald, bevindt zich voornamelijk in jaar 2 en jaar 3 van het model, alsook in belangrijke mate in de terminale waarde ervan. Wij merken tevens op dat, hoewel het toevoegen op 22 mei 2018 van de Crescent Ventures activiteiten de relevantie van het verleden als vergelijkingsbasis heeft verminderd, de groep de voorbije jaren meerdere keren haar objectieven op vlak van omzet en marge heeft gemist. De 2019 resultaten tot nu toe verschaffen ons tevens onvoldoende inzicht omtrent de verwachte trendbreuk of versnelling. Het is onduidelijk in welke mate de 3-jarenplannen en de ermee verbonden waarderingsmodellen op basis hiervan dienen bijgewerkt te worden. De mate waarin de groep erin slaagt de gehanteerde assumpties in de 3-jarenplannen te realiseren, zal bepalen of de waardering van deze materiële balansposten gehandhaafd kan worden of er een bijzondere waardevermindering nodig zal zijn.

Hoewel de hierboven beschreven maatregelen de eigen vermogenssituatie van de groep significant hebben verbeterd, hebben ze er niet toe geleid dat de groep in 2018 een positief operationeel resultaat kon neerzetten. De vooropgestelde omzet en marge-objectieven werden immers niet bereikt en de groep bleef negatieve kasstromen realiseren, die haar liquiditeitspositie per 31 december 2018 hebben aangetast. Recent werd nog bijkomende financiering vanwege de aandeelhouders verworven om aan de korte termijn liquiditeitsbehoefte van de groep in 2019 te kunnen voldoen. De onzekerheid omtrent het succesvol realiseren van de 3-jarenplannen impacteert ook het vermogen van de groep om haar activiteiten in de komende 12 maanden verder te zetten. Naast het genereren van de geplande kasstromen dienen de aan de gang zijnde onderhandelingen met een belangrijke leverancier van Crescent NV omtrent de resterende achterstallige schulden succesvol te worden afgerond en/of dient er

bijkomende financiering verkregen te worden vanwege de aandeelhouders in geval er zich alsnog een liquiditeitstekort zou voordoen.

Sait BV, één van de dochterondernemingen van de groep die actief is als integrator van draadloze oplossingen, erkent haar omzet in het geval van diensten die over een langere periode en aan een vaste prijs worden uitgevoerd overeenkomstig de voortgang van de werkzaamheden, berekend als de reeds opgelopen kosten ten opzichte van de geraamde totale kosten (de zogenaamde 'percentage-of-completion' methode). De boekhoudkundige verwerking en interne beheersing van deze projecten werd bemoeilijkt door de wijziging in IT-systeem in het midden van 2018 samen met het vertrek van een aantal projectmanagers. Wij zijn niet in staat geweest om via alternatieve werkzaamheden de betrouwbaarheid en de volledigheid van de projectomzet en de in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen aanverwante rubrieken na te gaan. De totale omzet van Sait BV voor 2018, waarin naast de projectomzet ook de omzet van haar andere activiteiten mee zijn opgenomen, bedraagt 2,9 miljoen EUR en wordt gepresenteerd in het segment 'Solutions'.

Voor de vennootschap Innolumis BV zijn wij niet in staat geweest om de controle-informatie te verkrijgen omtrent de voorraden aan het begin van het boekjaar, omwille van het feit dat wij de fysieke voorraadopname niet hebben kunnen bijwonen. Hoewel Innolumis slechts op 22 mei 2018 toegevoegd werd aan de groep waar wij als commissaris zijn benoemd, draagt zij door de boekhoudkundige verwerking van de omgekeerde overname ('reverse acquisition') voor de volle 12 maanden bij tot de resultaten van de groep. Vóór die datum werd Innolumis niet gecontroleerd door een commissaris. Wij zijn tevens niet in staat geweest om via alternatieve controlewerkzaamheden de beginsaldi van de betrokken voorraden te controleren. Omdat de beginsaldi van deze voorraadbetrageden de voorraadwijziging beïnvloeden, zijn wij niet in staat geweest om te bepalen of eventuele aanpassingen aan het resultaat van het boekjaar noodzakelijk hadden kunnen zijn. De voorraad Innolumis bedroeg op 1 januari 2018 694 (000) EUR en bedraagt op 31 december 2018 629 (000) EUR.

Op basis van bovenstaande elementen, zijn wij niet in staat geweest om voldoende en geschikte controle-informatie te verkrijgen teneinde een oordeel over de geconsolideerde jaarrekening te vormen.

Verantwoordelijkheden

Het is de verantwoordelijkheid van de bestuurders van de Vennootschap (de "Bestuurders") om de pro forma financiële informatie voor te bereiden in overeenstemming met Bijlage XXV punt 20.2 en Bijlage II punt 1 tot 6 van de Prospectusverordening.

Het is onze verantwoordelijkheid om een oordeel te vormen, zoals beschreven in Bijlage XXV punt 20.2 van de Prospectusverordening, of de pro forma financiële informatie opgesteld is, in alle van materieel belang zijnde opzichten, door de raad van bestuur op basis van Bijlage II punt 1 tot 6 van de Prospectusverordening en dit oordeel aan u te rapporteren in overeenstemming met Bijlage II punt 7 van de Prospectusverordening.

Basis voor het Oordeel

Wij hebben onze opdracht uitgevoerd overeenkomstig de Internationale Standaard voor assurance-opdrachten (ISAE) 3420, *Assurance-opdrachten om te Rapporteren over het Opstellen van Pro Forma Financiële Informatie die in een Prospectus is Opgenomen*, uitgegeven door de International Auditing and Assurance Standards Board. Deze standaard vereist dat de bedrijfsrevisor de ethische voorschriften naleeft en dat hij werkzaamheden plant en uitvoert om een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen of de raad van bestuur de pro forma financiële informatie, in alle van materieel belang zijnde opzichten, heeft opgesteld op basis van Bijlage II punt 1 tot 6 van de Prospectusverordening.

Behoudens enige verantwoordelijkheid voortvloeiend uit artikel 61 van de Wet van 16 juni 2006 aan enig persoon en voor zover voorzien, in de ruimste zin toegestaan door de wet, aanvaarden wij geen enkele verantwoordelijkheid en geen enkele aansprakelijkheid met betrekking tot enig ander persoon voor enig verlies geleden door enig ander persoon als gevolg van, voortvloeiend uit of in overeenstemming met dit

verslag of ons oordeel, welke vereist is door en enkel wordt afgeleverd ter voldoening van Bijlage XXV punt 23.1 van de Prospectusverordening, zijnde de toestemming tot opname van dit rapport in het prospectus.

In het kader van deze opdracht zijn wij niet verantwoordelijk voor het actualiseren of opnieuw uitgeven van rapporten of oordelen over historische financiële informatie die gebruikt is bij het opstellen van de pro forma financiële informatie, noch hebben wij, in de loop van onze opdracht, een controle of een beoordeling uitgevoerd van de financiële informatie die gebruikt is bij het opstellen van de pro forma financiële informatie.

Het doel van pro forma financiële informatie die in een prospectus is opgenomen, is alleen om de invloed van een significante gebeurtenis of transactie op historische niet-aangepaste financiële informatie van de entiteit te illustreren alsof de gebeurtenis of de transactie had plaatsgevonden op een eerdere geselecteerde datum ten behoeve van de illustratie. Derhalve verschaffen wij geen enkele zekerheid dat het werkelijke resultaat van de gebeurtenis of transactie per 22 mei 2018 zo zou zijn als gepresenteerd.

Een assurance-opdracht om met een redelijke mate van zekerheid te rapporteren of de pro forma financiële informatie op basis van de van toepassing zijnde criteria is opgesteld, omvat het uitvoeren van werkzaamheden om vast te stellen of de van toepassing zijnde criteria die door de raad van bestuur worden gebruikt bij het opstellen van de pro forma financiële informatie, een redelijke basis verschaffen voor het presenteren van de significante effecten die direct aan de gebeurtenis of de transactie toe te schrijven zijn, en om voldoende en geschikte onderbouwende informatie te verkrijgen of:

- de gerelateerde pro forma aanpassingen die criteria juist ten uitvoer brengen; en
- de pro forma financiële informatie de juiste toepassing van die aanpassingen op de historische niet-aangepaste financiële informatie weergeeft.

De geselecteerde procedures zijn afhankelijk van de oordeelsvorming van de bedrijfsrevisor, daarbij rekening houdend met het inzicht van de bedrijfsrevisor in de aard van de entiteit, de gebeurtenis of transactie waarover de pro forma financiële informatie is opgesteld, en overige relevante omstandigheden van de opdracht.

De opdracht omvat tevens het evalueren van de algehele presentatie van de pro forma financiële informatie.

Wij zijn van oordeel dat de informatie die we hebben gekregen voldoende is en geschikt is om een basis te vormen voor ons oordeel.

Onze opdracht werd niet uitgevoerd in overeenstemming met enige audit of andere standaarden en gebruiken die gewoonlijk worden geaccepteerd in de Verenigde Staten van Amerika, en er kan bijgevolg ook niet op worden vertrouwd alsof deze wel zou zijn uitgevoerd in overeenstemming met deze standaarden of gebruiken.

Oordeel

De bedragen zoals opgenomen in kolom 1. van de pro forma financiële informatie komen overeen met de IFRS geconsolideerde cijfers per 31 december 2018 zoals opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap op die datum. Zoals hierboven omschreven was het controleverslag bij de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2018 een oordeelsonthouding.

Naar ons oordeel:

- a) werd de pro forma financiële informatie naar behoren opgesteld op basis van de vermelde grondslagen, zoals weergegeven in de sectie 'Presentatiebasis, assumpties en hypotheses'; en
- b) zijn deze grondslagen in overeenstemming met de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving van de Vennootschap, behoudens de mogelijke impact van die elementen die aan de basis liggen van onze oordeelsonthouding op de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2018.

Verklaring

Volgens art. 61 van de Wet van 16 juni 2006 zijn wij verantwoordelijk voor dit rapport als deel van het Prospectus en verklaren wij dat wij alle redelijke zorg hebben genomen om te verzekeren dat de informatie opgenomen in dit rapport, voor zover wij weten, in overeenstemming is met de feiten en geen waarschijnlijke tekortkomingen bevat die van belang zijn. Deze verklaring is opgenomen in het Prospectus in overeenstemming met Bijlage XXV punt 1.2 van de Prospectusverordening.

DELOITTE Réviseurs d'Entreprises/Bedrijfsrevisoren

SCRL/ CVBA

Vertegenwoordigd door

Nico Houthaeve

DEEL VIII: GECORRIGEERDE HALFJAARLIJKE FINANCIËLE OVERZICHTEN 2018 CRESCENT NV

8.1. Geconsolideerde Financiële Overzichten

- **8.1.1. Verkorte Geconsolideerde Resultatenrekening**

Voor de 6 maanden eindigend op 30 juni	2018	2018
In duizend EUR, behalve cijfers per aandeel		Restated
Voortgezette bedrijfsactiviteiten		
Opbrengsten	7 838	7 838
Kostprijs verkochte goederen	(5 779)	(5 779)
Brutowinst	2 059	2 059
Overige opbrengsten	175	175
Onderzoeks- en ontwikkelingskosten	(49)	(37)
Kosten van verkoop, marketing en royalty's	(759)	(759)
Algemene en administratieve kosten	(1 322)	(1 281)
Bijzondere waardeverminderingen op goodwill	(42 233)	(20 905)
Totale bedrijfskosten	(44 363)	(22 982)
Bedrijfsverlies	(42 129)	(20 748)
Financiële kosten	(119)	(119)
Financiële opbrengsten	5	459
Financieel resultaat	(114)	340
Verlies vóór belastingen	(42 243)	(20 408)
Belastingen	(51)	(61)
Nettoverlies van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	(42 294)	(20 469)
Beëindigde bedrijfsactiviteiten		
Winst uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	425	425
Nettoverlies van de periode	(41 869)	(20 044)
Nettoverlies van de periode toewijsbaar aan de		
Aandeelhouders van de moeder	(41 804)	(20 264)
Minderheidsbelangen	(65)	220

Verlies per aandeel

Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen	696 877 607	696 877 607
Verwaterd gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen	696 877 607	696 877 607
Resultaat per aandeel voor verwatering uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	(* (0,06)	(* (0,03)
Resultaat per aandeel na verwatering uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	(* (0,06)	(* (0,03)
Resultaat per aandeel voor verwatering	(* (0,06)	(* (0,03)
Resultaat per aandeel na verwatering	(* (0,06)	(* (0,03)

8.1.2. Verkort Geconsolideerd Totaalresultaat

Voor de 6 maanden eindigend op 30 juni	2018	2018
In duizend EUR		Restated
Nettoverlies	(41 869)	(20 044)
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	(41 869)	(20 044)

8.1.3. Geconsolideerde Balans

In duizend EUR	30 juni 2018	30 juni 2018 Restated
Activa		
Goodwill	13 263	16 865
Immateriële vaste activa	5 833	4 861
Materiële vaste activa	1 255	1 255
Overige financiële vaste activa	185	185
Overige vorderingen	172	172
Uitgestelde belastingvorderingen	662	662
Vaste activa	21 370	24 000
Voorraden	2 237	2 121
Handels- en overige vorderingen	3 938	3 938
Geldmiddelen en kasequivalenten	541	541
Belastingvorderingen	16	16
Activa aangehouden voor verkoop	-	-
Vlottende activa	6 732	6 616
Totaal activa	28 102	30 616
Verplichtingen en eigen vermogen		
Geplaatst kapitaal	36 304	36 304
Uitgiftepremies	17 610	17 610
Reserves	(41 248)	(39 870)
Totaal eigen vermogen toerekenbaar aan de eigenaars van de Vennootschap	12 666	14 044
Minderheidsbelangen	1 107	2 214
Totaal eigen vermogen	13 773	16 258
Financiële schulden	847	847
Overige schulden	466	466
Voorzieningen	670	670
Uitgestelde belastingen	152	181
Langlopende verplichtingen	2 135	2 164
Financiële schulden	1 814	1 814
Handels- en overige schulden	9 948	9 948
Voorzieningen	224	224
Te betalen belastingen	208	208
Schulden gerelateerd aan activa aangehouden voor verkoop	-	-

	30 juni 2018	30 juni 2018
Kortlopende verplichtingen	12 194	12 194
Totaal verplichtingen en eigen vermogen	28 102	30 616

8.1.4. Geconsolideerd Kasstroomoverzicht

Voor de 6 maanden eindigend op 30 juni

In duizend EUR

	2018	2018 Restated
Bedrijfsactiviteiten		
Nettoresultaat (a)	(41 869)	(20 044)
Afschrijvingen op immateriële vaste activa	182	129
Afschrijvingen op materiële vaste activa	127	127
Bijzondere waardeverminderingen op immateriële vaste activa	42 233	20 904
(Terugname van) waardeverminderingen op vlottende en niet-vlottende activa	(156)	(156)
Winst op vereffening van dochtervennootschappen	(425)	(425)
Toename / (afname) in voorzieningen	(232)	(232)
Intrestkosten	108	(347)
Belastingen	51	61
Totaal (b)	41 888	20 061
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten voor mutaties in bedrijfskapitaal (c)=(a)+(b)	19	17
Afname / (toename) in voorraden	449	449
Afname / (toename) van handels- en overige vorderingen	1 194	1 194
Toename / (afname) van handels- en overige schulden	(1 217)	(1 259)
Toename / (afname) van uitgestelde opbrengsten	(37)	(37)
Totaal van de mutaties in bedrijfskapitaal (d)	389	347
Betaalde intresten (e)	(21)	(21)
Betaalde belastingen (f)	(555)	(555)
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten (g)=(c)+(d)+(e)+(f)	(168)	(212)

Investeringsactiviteiten

Ontvangen intresten	-	-
Verwerving van materiële vaste activa	(56)	(56)
Opbrengsten uit de verkoop van materiële vaste activa	-	-
Verwerving van immateriële vaste activa	(1)	(1)
Inkomsten uit de verkoop van dochtervennootschappen	142	142
Verwerving dochtervennootschappen	798	842
Overige	(74)	(74)
Kasstroom uit investeringsactiviteiten (h)	809	853

Financieringsactiviteiten

Ontvangsten uit leningen	14	14
Inkomsten uit volstorting kapitaal	18	18
Aflossingen van leningen en leasingschulden	(421)	(421)
Kasstroom verstrekt / (gebruikt) uit financieringsactiviteiten (i)	(389)	(389)

Netto-toename/(afname) van liquide middelen = (g)+(h)+(i)

	252	252
Geldmiddelen en kasequivalenten bij het begin van het boekjaar	289	289
Impact wisselkoersfluctuaties	-	-
Geldmiddelen en kasequivalenten op het einde van het boekjaar	541	541
Verschil	252	252

8.1.5. Geconsolideerde Staat van Wijzigingen in het Eigen Vermogen

In duizend EUR	Geplaatst kapitaal	Uitgifte- premies	Op aandelen gebaseerde betalingen	Valutakoers verschillen	Kosten uitgifte van nieuwe aandelen	Omgekeerd e 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>	-	-	-	-	-	-	(20 264)	(20 264)	220	(20 044)
Opvraging van niet-opgevraagd kapitaal	-	-	-	-	-	-	18	18	-	18
Omgekeerde overname	21 425	-	-	-	-	6 540	-	27 965	-	27 965
Werkelijke waarde call-optie aandelen Crescent NV	-	-	-	-	-	-	750	750	510	1 260
Transacties binnen het eigen vermogen	-	-	-	-	-	-	(21)	(21)	21	-
Op 30 juni 2018 (Restated)	36 304	17 610	207	201	(2 617)	(16 092)	(21 570)	14 043	2 214	16 258

In duizend EUR	Geplaatst kapitaal	Uitgifte- premies	Op aandelen gebaseerde betalingen	Valutakoers verschillen	Kosten uitgifte van nieuwe aandelen	Omgekeerd e overname reserve	Over- gedragen resultaat	Totaal	Minderheids- belang	Totaal eigen vermogen
Op 31 december 2016	5 023	-	-	-	-	-	(1 215)	3 808	983	4 791
Nettoresultaat	-	-	-	-	-	-	(597)	(597)	2	(595)
<i>Totaal gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten voor de periode</i>	-	-	-	-	-	-	(597)	(597)	2	(595)
Kapitaalverhoging	2 625	-	-	-	-	-	-	2 625	-	2 625
Bedrijfscombinaties	-	-	-	-	-	-	-	-	220	220
Overige bewegingen	-	-	-	-	-	-	13	13	6	19
										7 060
Op 30 juni 2017	7 648	-	-	-	-	-	(1 799)	5 849	1 211	7 060

TOELICHTING 4. 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 waardes 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:

- 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 acquistiedatum van 22 mei 2018, namelijk € 0,058 per aandeel, of een totale beurswaarde van k€ 17.260; en
- 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:

- 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 acquistiedatum van 22 mei 2018, namelijk € 0,056 per aandeel, of een totale beurswaarde van k€ 16.665; en
- 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 waardes 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 waardes 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 waardes 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 waardes 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 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":

- Afschrijvingen op immateriële vaste activa (k€ 53)
- Bijzondere waardeverminderingen op immateriële vaste activa (k€ 21.329)
- 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.

DEEL IX: DE VERRICHTING

1 Beschrijving van de verrichting

1.1 Situatie van de Vennootschap

Het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap bedroeg voor de inbrengen van 22 mei 2018 veertien miljoen achthonderd negenenzeventig duizend tweehonderd en vier euro vijfenvijftig cent (EUR 14.879.204,55). Het was verdeeld in tweehonderd zevenennegentig miljoen vijfhonderd vierentachtig duizend éénennegentig (297.584.091) aandelen zonder vermelding van nominale waarde. De fractiewaarde per aandeel bedraagt EUR 0,05.

De Vennootschap had voorafgaandelijk aan de verrichting voor een bedrag van afgerond EUR 11,3 mio openstaande financiële schulden, inclusief intresten ("Schuldvorderingen"), uit leningen meer bepaald (in EUR):

Overbrugging 2015				784.331,62
Overbrugging 2016				1.775.000,00
Overbrugging 2017				3.905.000,00
Overbrugging 2018				1.050.000,00
Overbrugging 2018 (2)				488.211,56
Obligatie 2014				2.954.011,99
Obligatie 2015				343.561,64
				11.300.116,81

1.2 Voorgestelde Verrichting

In het kader van de versterking van het eigen vermogen van de Vennootschap heeft de Raad van bestuur, de houders van Schuldvorderingen benaderd om hun respectievelijke rechten in te brengen in het kapitaal van de Vennootschap tegen de uitgifte van nieuwe aandelen door de Vennootschap.

De hierna vermelde houders van de Schuldvorderingen hebben beslist om hun respectievelijke rechten in te brengen in het kapitaal van de Vennootschap tegen de uitgifte van 565.005.835 nieuwe aandelen door de Vennootschap (Inbreng Schuldvorderingen) ter gelegenheid van de Buitengewone Algemene Vergadering die werd gehouden op 22 mei 2018 voor notaris.

Vervolgens heeft de Raad van bestuur beslist om 100% van de aandelen van Crescent NV, met zetel te Z.I. Research Park 110, 1731 Zellik (RPR 810.833.490), te verwerven tegen uitgifte van 506.249.999 nieuwe aandelen voor een geschatte waarde van EUR 10.125.000, met de goedkeuring door de Buitengewone Algemene Vergadering (inbreng Aandelen).

Crescent Ventures NV was een holding, gecontroleerd door Van Zele Holding NV bestaande uit een aantal werkmaatschappijen actief in smart LED lighting (Innolumnis BV), ICT (2Invision MS BV) en aanbestedende diensten (Aardingen Maro BVBA). Op basis van de enkelvoudige jaarrekening van 31 december 2017 bedraagt het eigen vermogen van Crescent Ventures NV EUR 6.361.942.

De aandeelhouders van Crescent Ventures waren als volgt:

Aandelen/%belang	638.807	100,00%
Van Zele Holding NV	488.879	76,53%
Nanninga Beheer BV	59.200	9,27%
VARES NV (Martine Reijnaers)	31.250	4,89%
Edwin Bex	14.965	2,34%
Jan De Schepper	11.165	1,75%
Intellexit BVBA (Bart)	10.750	1,68%
Baroanda BV (Rob)	10.465	1,64%
Adysis Corp (Ashok Jain)	8.333	1,30%
Wam Consult CV (Jan DS)	3.800	0,59%

De kapitaalverhoging zal worden vergoed door een totale uitgifte van 1.071.255.834 nieuwe aandelen in de Vennootschap (hierna de "Nieuwe Aandelen").

2 Beschrijving en waardering van de Inbreng

De Schuldvorderingen uit obligatie- en overbruggingskredieten en de Aandelen van Crescent Ventures NV worden hieronder zowel samengevat als gedetailleerd voorgesteld.

Schuldeiser	Obligatie	Overbrugging Aandelen Crescent	Waarde nominaal	Waarde interest	Conversiewaarde	Aandelen
Van Zele Holding NV		499.629	7.748.662,56	0,00	7.748.662,56	387.433.128
Nanninga Beheer BV		59.200	938.311,57	0,00	938.311,57	46.915.578
Vares NV (Martine Reijnaers)		31.250	495.308,05	0,00	495.308,05	24.765.402
Edwin Bex		14.965	237.193,12	0,00	237.193,12	11.859.656
Jan De Schepper		11.165	176.963,66	0,00	176.963,66	8.848.183
Intellexit Bvba		10.750	170.385,96	0,00	170.385,96	8.519.298
Baroanda BV		10.465	165.868,76	0,00	165.868,76	8.293.438
Adysis Corp (Ashok Jain)		8.333	132.076,86	0,00	132.076,86	6.603.843
Wam Consult CV (Jan DS)		3.800	60.229,46	0,00	60.229,46	3.011.473
ALYCHLO	2017		1.848.000,00	0,00	1.848.000,00	92.400.000
ALYCHLO	2018		150.000,00	0,00	150.000,00	7.500.000
ALYCHLO	2018(RV)		187.147,76	0,00	187.147,76	9.357.388
ALYCHLO	2014		0,00	436.678,10	436.678,10	21.833.905
Jan Callewaert	2016		1.775.000,00	0,00	1.775.000,00	88.750.000
Jan Callewaert	2017		360.000,00	0,00	360.000,00	18.000.000
Crescent Smart Lighting BV	2014		0,00	1.084.914,51	1.084.914,51	54.245.725
Danlaw Inc	2017		720.000,00	0,00	720.000,00	36.000.000
Danlaw Inc	2015		0,00	343.561,64	343.561,64	17.178.082
Van Zele Holding NV	2017		605.000,00	0,00	605.000,00	30.250.000
	2018		150.000,00	0,00	150.000,00	7.500.000
Vermec	2017		180.000,00	0,00	180.000,00	9.000.000
Vermec	2018(RV)		122.052,89	0,00	122.052,89	6.102.644
Vermec	2014			284.790,07	284.790,07	14.239.503
Sainte catherine NV	2018		500.000,00	31.605,47	531.605,47	26.580.273
Carpathia NV	2014		400.000,00	108.005,78	508.005,78	25.400.289
Freddy SCHROEDERS	2017		72.000,00	0,00	72.000,00	3.600.000
Freddy SCHROEDERS	2018		150.000,00	0,00	150.000,00	7.500.000
Freddy SCHROEDERS	2018(RV)		48.821,15	0,00	48.821,15	2.441.057
Freddy SCHROEDERS	2014		0,00	113.916,02	113.916,02	5.695.801
Soudal	2015		250.000,00	0,00	250.000,00	12.500.000
Joris DE BLAISER	2017		24.000,00	0,00	24.000,00	1.200.000
Joris DE BLAISER	2018		150.000,00	0,00	150.000,00	7.500.000
Joris DE BLAISER	2018(RV)		16.273,72	0,00	16.273,72	813.686
Joris DE BLAISER	2014		0,00	37.972,00	37.972,00	1.898.600
Maatschappij DVI (Fam. Derkinderen)	2017		36.000,00	0,00	36.000,00	1.800.000
Maatschappij DVI (Fam. Derkinderen)	2018		100.000,00	0,00	100.000,00	5.000.000
Maatschappij DVI (Fam. Derkinderen)	2018(RV)		24.410,58	0,00	24.410,58	1.220.529
Maatschappij DVI (Fam. Derkinderen)	2014		0,00	56.958,01	56.958,01	2.847.900
Johan MICHIELS	2017		12.000,00	0,00	12.000,00	600.000
Johan MICHIELS	2018		150.000,00	0,00	150.000,00	7.500.000
Johan MICHIELS	2018(RV)		8.136,86	0,00	8.136,86	406.843
Johan MICHIELS	2014		0,00	18.986,01	18.986,01	949.300
Ludovicus VERSTRAETEN	2017		24.000,00	0,00	24.000,00	1.200.000
Ludovicus VERSTRAETEN	2018		100.000,00	0,00	100.000,00	5.000.000
Ludovicus VERSTRAETEN	2018(RV)		16.273,72	0,00	16.273,72	813.686
Ludovicus VERSTRAETEN	2014		0,00	37.972,00	37.972,00	1.898.600
Hungry Duck NV	2014		100.000,00	27.001,44	127.001,44	6.350.072
Equimo	2018		100.000,00	0,00	100.000,00	5.000.000
Michel DELLOYE (Cytindus)	2015		0,00	2.726,15	2.726,15	136.307
Michel DELLOYE (Cytindus)	2014		0,00	94.930,03	94.930,03	4.746.501
MYLECKE MANAGEMENT ART & INVEST	2018(RV)		24.410,58	0,00	24.410,58	1.220.529
MYLECKE MANAGEMENT ART & INVEST	2014		0,00	56.958,01	56.958,01	2.847.900
FDVV Consult (Frank Deschuytere)	2017		24.000,00	0,00	24.000,00	1.200.000
FDVV Consult (Frank Deschuytere)	2018(RV)		16.273,72	0,00	16.273,72	813.686
FDVV Consult (Frank Deschuytere)	2014		0,00	37.972,00	37.972,00	1.898.600
Nathalie BAETEN	2018(RV)		16.273,72	0,00	16.273,72	813.686
Nathalie BAETEN	2014		0,00	37.972,00	37.972,00	1.898.600
Marc COUCKE	2018(RV)		8.136,86	0,00	8.136,86	406.843
Marc COUCKE	2014		0,00	18.986,01	18.986,01	949.300
TOTAAL (in EUR)			18.593.211,56	2.831.905,25	21.425.116,81	1.071.255.834
		Inbreng schuldvorderingen	8.468.211,56	2.831.905,25	11.300.116,81	565.005.835
		Inbreng aandelen	10.125.000,00	0,00	10.125.000,00	506.249.999

De inbreng is gebeurd aan nominale waarde, zijnde een bedrag van EUR 11.300.116,81 voor de Schuldvorderingen en een bedrag van EUR 10.125.000 voor de Aandelen gelet op de precaire financiële situatie van de Vennootschap. Door de omzetting van de Schuldvorderingen in kapitaal verdwijnt immers de schuld uit het passief van de Vennootschap, wat de andere schuldeisers van de Vennootschap ten goede zal komen. Bovendien zal hierdoor het eigen vermogen verhogen en de algemene financiële slagkracht van de Vennootschap verbeteren.

Voor wat betreft de waardering van de Aandelen Crescent Ventures NV (voormalig Crescent NV) alsook de waardering van Crescent NV (voormalig Option NV) en de uitgifteprijs van 0.02 EUR per nieuw aandeel, heeft de Raad van bestuur een fairness opinie laten uitvoeren door een onafhankelijke deskundige, BDO, vertegenwoordigd door de Heer Bruno Dubois. Beide verslagen werden op de website beschikbaar gesteld. Verder verwijst de Raad van bestuur naar de bijzondere verslagen van de Raad van bestuur opgesteld in het kader van de verrichting.

Ter vergoeding van de Inbrengen van de Schuldvorderingen en de Aandelen in het kapitaal van de Vennootschap werden 1.071.255.834 nieuwe Aandelen van de Vennootschap uitgegeven aan een uitgifteprijs van EUR 0,02 per aandeel. Er werd beslist dat de Nieuwe Aandelen dezelfde rechten en voordelen genieten als de bestaande aandelen. (fracties van aandelen werden niet uitgegeven).

De als tegenprestatie toegekende vergoeding

Ter vergoeding van de inbreng van de Schuldvorderingen en de Aandelen in het kapitaal van de Vennootschap ten belope van EUR 21.425.116,45 werden 1.071.255.834 Nieuwe Aandelen uitgegeven aan een uitgifteprijs van EUR 0,02 per aandeel.

De Nieuwe Aandelen genieten dezelfde rechten en voordelen als de bestaande aandelen.

Notering van de Nieuwe Aandelen

De Raad van bestuur van de Vennootschap heeft het voornemen om de toelating van de Nieuwe Aandelen tot de verhandeling op Euronext Brussels aan te vragen. De Nieuwe Aandelen zullen vanaf hun notering de vorm aannemen van gedematerialiseerde aandelen, te plaatsen op een effectenrekening bij een financiële instelling naar keuze van de inbrenger. In afwachting daarvan zullen de Nieuwe Aandelen initieel op naam worden uitgegeven.

3 Belang van de Inbreng

De Raad van bestuur is van mening dat deze Inbreng in natura in het belang is van de Vennootschap, aangezien dit haar toelaat het eigen vermogen te versterken en zo de mogelijkheden te verhogen om de projecten tot herstructurering en ontwikkeling te realiseren, de continuïteit van de Vennootschap te verzekeren en de financiële capaciteit te behouden.

4 Verslag van de commissaris

Over de inbreng in natura werd door het bestuursorgaan en door de commissaris een verslag opgemaakt conform artikel 602, lid 1 van het Wetboek van vennootschappen. Huidig verslag van de Raad van bestuur wijkt af van de conclusies van het rapport van de commissaris van de Vennootschap aangezien de commissaris zich onthoudt voor wat betreft de waardering van Crescent NV.

De conclusies van dit verslag van de commissaris luiden als volgt:

Onthoudende verklaring

Wij hebben de controle uitgevoerd van het overzicht van in te brengen bestanddelen, zoals opgenomen in het ontwerp van bijzonder verslag van het bestuursorgaan van de vennootschap Option NV en opgesteld op grond van de door de partijen weerhouden methodes van waardering per 2 april 2018.

De inbreng in natura bestaat uit:

- ☐ De inbreng van schuldvorderingen voor een bedrag van maximaal 11 300 116,81 EUR; en
- ☐ 100% van de aandelen van de vennootschap Crescent NV voor een bedrag van 10 125 000 EUR.

Op basis van onze controlewerkzaamheden zijn wij van oordeel dat de beschrijving van elke inbreng in natura in het bijgevoegde ontwerpverslag van de raad van bestuur voldoet aan de vereisten van nauwkeurigheid en duidelijkheid.

Echter, vanwege de significantie van de aangelegenheden beschreven in de sectie 'Basis voor de onthoudende verklaring' van ons verslag, zijn we niet in staat geweest om voldoende en geschikte controle-informatie te verkrijgen om een basis te vormen voor een controleoordeel over het bedrijfseconomisch verantwoord zijn van de weerhouden waarderingsmethodes. Bijgevolg brengen we geen oordeel uit over de inbreng in natura.

De vergoeding van de inbreng in natura bestaat uit maximaal 1 071 255 834 aandelen van de vennootschap Option NV, zonder vermelding van nominale waarde. Het aantal aandelen is gebaseerd op een uitgifteprijs van 0,02 EUR, een prijs beneden de huidige fractiewaarde van de aandelen van de vennootschap, zijnde 0,05 EUR. Bijgevolg stellen wij vast dat de waardebepaling op basis van de door de raad van bestuur weerhouden methodes van waardering lager is dan het aantal en de fractiewaarde van de tegen de inbreng uit te geven aandelen. Zoals voorgeschreven door artikel 582 van het Wetboek van vennootschappen, beschrijft de raad van

bestuur de uitgifteprijs en de financiële gevolgen van de verrichting voor de aandeelhouders in het ontwerp van haar bijzonder verslag over de inbreng in natura.

Basis voor de onthoudende verklaring

Voor de inbreng van de aandelen van de vennootschap Crescent NV heeft de raad van bestuur de inbrengwaarde initieel vastgesteld, rekening houdend met de specifieke context waarin de inbreng in natura plaatsvindt. Naderhand werd aan een externe waarderingsexpert gevraagd om deze inbrengwaarde te valideren. Hiertoe werd door het management gegevens aangeleverd, die niet door de expert op juistheid en volledigheid werden gecontroleerd. In dit kader stellen wij tevens vast dat tot op datum van dit verslag noch Crescent NV, noch één van haar dochterondernemingen onderhevig geweest aan een wettelijke controle op de historische jaarrekeningen.

De weerhouden inbrengwaarde voor de vennootschap Crescent NV werd gevalideerd aan de hand van een combinatie van een 'peer review'-methode en een 'discounted cash flow' (DCF) model over 3 jaren met een eindwaarde ('terminal value'). Bij de peer review methode werd bij de selectie van vergelijkbare vennootschappen slechts in beperkte mate rekening gehouden met de diversiteit van de activiteiten die Crescent NV momenteel aanstuurt. Daarnaast werd de verkregen waardering niet gecorrigeerd omwille van het niet-liquide karakter van de in te brengen aandelen.

Bij het modelleren van het DCF-model werd uitgegaan van een belangrijke stijging in zowel opbrengsten als resultaten (en derhalve kasstromen) voor elk van de in te brengen activiteiten. Hierbij werd de verwachte stijging voornamelijk verwacht in jaar 2 en jaar 3 van het model. Hieruit volgt dat het grootste deel van de inbrengwaarde zich bevindt in de terminal value, wat de algemene onzekerheid met betrekking tot de realisatie van de toekomstprojecties nog in belangrijke mate verhoogt.

Tot slot werden de initiële werkzaamheden door de valideringsexpert afgerond op 14 december 2017, op basis van de management cijfers per 30 september 2017. Naderhand werd de DCF-waardering geüpdatet op basis van de management cijfers per 31 december 2017, echter zonder update van de budgetten voor de komende 3 jaren. Dit geactualiseerde rapport werd pas gefinaliseerd en ons bezorgd op 30 maart 2018, wat ons onvoldoende tijd liet om dit ten gronde te analyseren.

Op grond van bovenstaande elementen zijn wij niet in staat geweest om voldoende en geschikte controle-informatie te verzamelen die ons zou toelaten om een uitspraak te doen over de weerhouden waarderingsmethodes en de resulterende waarde van de inbreng van 100% van de aandelen van Crescent NV. Derhalve onthouden wij ons ook van dergelijke uitspraak.

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de Belgische normen inzake de controle van inbreng in natura. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in

de sectie "Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de inbreng" van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die in België relevant zijn voor de controle van de inbreng nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Voormelde verslagen van raad van bestuur en commissaris, werden ter beschikking van de aandeelhouders en het publiek gesteld overeenkomstig de wettelijke voorschriften, inclusief de publicatie daarvan op de website van de Vennootschap.

5. Nieuw uitgegeven aandelen

De verrichting van 22 mei 2018 heeft geleid tot de uitgifte van 1.071.255.834 nieuwe aandelen ("Aandelen").

De nieuwe aandelen werden uitgegeven zonder nominale waarde en zij beschikken vanaf de datum van hun uitgifte over dezelfde rechten en voordelen als de voorheen bestaande aandelen. Het kapitaal van de Vennootschap werd verhoogd van veertien miljoen achthonder negenenzeventig duizend tweehonderd en vier euro vijfenvijftig cent (€ 14.879.204,55) naar zesendertig miljoen driehonderd en vierduizend driehonderdeenentwintig euro (€ 36.304.321).

Ten gevolge van de kapitaalverhoging werden 1.071.255.834 nieuwe aandelen uitgegeven dat het totaal aantal aandelen brengt van 297.584.091 aandelen voor transactie naar 1.368.839.925 aandelen na transactie.

6. Openbaarmaking transparantiekennisgevingen

6.1 Wettelijke basis

Overeenkomstig de voorschriften van de vigerende wetgeving inzake de 'openbaarmaking van belangrijke deelnemingen in emittenten waarvan aandelen zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt', is elke natuurlijke of rechtspersoon die, rechtstreeks of onrechtstreeks, aandelen of andere stemrecht verlenende financiële instrumenten van de vennootschap, die al dan niet het kapitaal vertegenwoordigen, verwerft of afstaat, verplicht in de omstandigheden voorzien door de op dat ogenblik toepasselijke wetgeving, zowel de vennootschap als de FSMA kennis te geven van het aantal financiële instrumenten dat hij bezit, alsook het percentage van de bestaande stemrechten, telkens wanneer de stemrechten verbonden aan deze financiële instrumenten vijf procent (5%) of vervolgens een veelvoud van vijf procent (5%) bereiken, overschrijden of beneden zulk percentage zakken. Bovendien heeft Crescent NV statutair opgelegd om een

transparantiekennisgeving te doen wanneer voor de eerste maal de drempel van 3% wordt overschreden. De betrokken aandeelhouders dienen zich te conformeren naar de wettelijke voorschriften ter zake.

Tot 31 mei 2019 heeft de Vennootschap een aantal transparantiekennisgevingen ontvangen, waaruit blijkt dat een aantal deelnemingsdrempels werden overschreden. De relevante gegevens van deze transparantiemeldingen zijn als volgt:

6.2. Reden van kennisgeving

Binnen de groep Crescent NV hebben de heer Jan Callewaert, Raju Dandu/Danlaw Inc., de heer Eric Van Zele, de groep Marc Coucke/Alychlo NV/ Mylecke Management Art & Invest NV, en Nanninga Beheer BV op naar aanleiding van de kapitaalverhoging, stemrechtverlenende effecten verworven.

6.3. Overschreden drempels

Aandeelhouder	Voor de verrichting	Na de verrichting	%
(A) Eric VAN ZELE/Van Zele Holding	33.925.170	513.354.023	37,50%
(B) Jan CALLEWAERT	38.246.047	144.995.047	10,59%
(C) Alychlo/Marc Coucke/Mylecke	<3%	140.848.563	10,29%
(D) Raju Dandu/Danlaw Inc	50.660.748	103.838.830	7,59%
(E) Nanninga Beheer BV	<3%	46.915.578	3,43%

(Van Zele Holding en Crescent Smart Lighting BV worden door de heer Van Zele gecontroleerd)

(Alychlo/Mylecke/Marc Coucke worden door de heer Marc Coucke gecontroleerd)

(Danlaw Inc. wordt door de heer Raju Dandu gecontroleerd.)

6.4. Verwatering

De verwatering naar aanleiding van de uitgifte bedraagt 78%.

7. Rechten van de aandeelhouders

De houders van gedematerialiseerde aandelen hebben het recht om aan de algemene vergadering deel te nemen en om er het stemrecht uit te oefenen, op voorwaarde dat:

- hun aandelen waarmee zij willen stemmen zijn ingeschreven op hun naam op de rekeningen van een erkende rekeninghouder of van de vereffeningsinstelling om vierentwintig uur (24.00u) (CET)

op de "registratiedatum", zoals blijkt uit een attest opgesteld door een erkende rekeninghouder of de vereffening instelling en dit ongeacht het aantal aandelen dat ze bezitten op de dag van de algemene vergadering; en

- zij uiterlijk op de in de oproeping vermelde datum hebben gemeld te willen deelnemen aan de vergadering

De personen die aandeelhouder, obligatiehouder of warranthouder zijn van de Vennootschap op de registratiedatum en die conform hebben gemeld te willen deelnemen aan de vergadering zoals, zijn gerechtigd om deel te nemen aan de algemene vergadering.

Vraagrecht

Overeenkomstig artikel 540 W.Venn, hebben alle aandeelhouders het recht om tijdens de vergadering of schriftelijk vóór de vergadering vragen te stellen aan de bestuurders met betrekking tot verslagen die voorwerp uitmaken van de agenda.

Vragen die schriftelijk worden gesteld zullen slechts worden beantwoord indien de aandeelhouder in kwestie de hierboven vermelde formaliteiten om te worden toegelaten tot de algemene vergadering heeft vervuld en de schriftelijke vraag door de Vennootschap is ontvangen ter attentie van de General Counsel.

Volmacht

Overeenkomstig artikel 547bis W. Venn. kan elke aandeelhouder zich op de algemene vergadering laten vertegenwoordigen door een gevolmachtigde die al niet een aandeelhouder is.

Beschikbaarheid van documenten

Overeenkomstig artikel 535 W. Venn. kunnen de uitgenodigden, tegen overlegging van hun effect of van een attest opgesteld door een erkende rekeninghouder of de vereffening instelling dat het aantal gedematerialiseerde effecten bevestigt dat op naam van de aandeelhouder is ingeschreven, op de zetel van de Vennootschap, kosteloos een kopie verkrijgen van de documenten en verslagen die op deze vergadering betrekking hebben of die hen krachtens de wet ter beschikking moeten worden gesteld.

Deze documenten en verslagen, evenals het totale aantal aandelen en stemrechten op datum van de oproeping, zijn eveneens beschikbaar op de website van de Vennootschap (www.option.com/about).

Wijzigingen

Wijzigingen van de agenda : Aandeelhouders die alleen of samen minstens 3% bezitten van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap, hebben het recht om op de agenda van de algemene vergadering onderwerpen te laten plaatsen en voorstellen tot besluit indienen met betrekking tot op de agenda opgenomen of daarin op te nemen te behandelen onderwerpen overeenkomstig artikel 533ter W.Venn.

Indien de Vennootschap deze voorstellen ontvangt, zal ze (i) deze voorstellen tot besluit op haar website plaatsen zodra zij deze ontvangen heeft en (ii) worden eventuele voorstellen tot besluit die door de aandeelhouders geformuleerd zijn met toepassing van artikel 533ter alsook aangepaste volmachten door de Vennootschap aan de website toegevoegd.

DEEL X: DEFINITIES

Volgende financiële prestatie maatstaven worden in het prospectus opgenomen en moeten als volgt gelezen worden:

EBIT (Earnings Before Interest and Taxes)

Winst voor aftrek van rente en belastingen.

Bedrijfsresultaat.

REBIT (Recurring Earnings Before Interest and Taxes)

Recurrente Winst voor aftrek van rente en belastingen.

Bedrijfsresultaat verhoogd door aftrek van niet-weerkerende herstructureringskosten en eenmalige kostelementen.

Dit bedrag geeft een goede indicatie van het bedrijfsresultaat zonder impact van kosten uit het verleden en niet weerkerende eenmalige kosten en geeft zo een beter beeld van het inherent bedrijfsresultaat en de evolutie ervan.

EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization)

EBIT plus afschrijvingen en (bijzondere) waardeverminderingen.

Dit bedrag geeft de kasgeneratie of het kasverlies van de operaties aan zonder de bewegingen in werkkapitaal, investeringen en financieringen.

REBITDA (Recurring Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization)

REBIT plus afschrijvingen en (bijzondere) waardeverminderingen.

Dit bedrag geeft de kasgeneratie of het kasverlies van de inherente operaties aan zonder de bewegingen in werkkapitaal, investeringen en financieringen, en zonder de impact van kosten uit het verleden of niet weerkerende eenmalige kosten.

BRUTOMARGE

BRUTOBEDRIJFSMARGE

Maatstaf gebruikt in lokale jaarrekeningen, identiek aan BRUTOWINST in de IFRS jaarrekeningen

WERKKAPITAAL

Vlottende activa min vlottende passiva.

NETTO WERKKAPITAAL

Het verschil tussen Voorraden en handels- en overige vorderingen enerzijds en handels-en overige schulden anderzijds. Dit bedrag geeft een indicatie van het zeer korte termijn kasoverschot of -nood.

BRUTO FINANCIËLE SCHULD

Totaal van langlopende en kortlopende financiële verplichtingen

NETTO FINANCIËLE SCHULD

Kort- en langlopende financiële schulden verminderd met de beschikbare liquide middelen. Dit bedrag geeft een beeld van de financiële schuld die netto aflosbaar blijft.

NIET-RECURRENT

In het gelijkwaardig informatiedocument en in het jaarlijks financieel verslag wordt regelmatig nog de term 'niet-recurrent' gebruikt om aan te duiden dat er kosten uit het verleden nog werden opgenomen die op korte termijn in de toekomst zullen verdwijnen, of dat niet weerkerende eenmalige kosten de resultaten hebben beïnvloed. Deze term is ook gebruikt voor IFRS-cijfers, waar dat de ESMA in haar European common enforcement priorities van 2016 vermeldt dat: *"Issuers shall not present any items of income or expense as extraordinary items (paragraph 87 of IAS 1) and labels used should be meaningful. For example, items that affected past periods and/or are expected to affect future periods can rarely be labelled or presented as non-recurring items such as most of the restructurings costs or impairment losses."*

In de toekomst zal Crescent de termen recurrent en niet-recurrent niet meer gebruiken, eventueel 'aangepast' als term gebruiken met in dat geval een duidelijke definitie wat hieronder zal bedoeld zijn.

DEEL XI: BESCHIKBAAR GESTELDE DOCUMENTEN

Op grond van artikel 18, § 2, d) van de Wet van 26 juni 2006 op de openbare aanbieder van beleggingsinstrumenten en de toelating tot de verhandeling op een gereguleerde markt, wordt de onderstaande gelijkwaardige informatie ter beschikking gesteld :

- a) Verslag van de raad van bestuur aangaande de inbrengen in natura (artikel 602, lid 1 W.Venn.)
- b) Verslag van de commissaris aangaande de inbrengen in natura (artikel 602, lid 1 W.Venn.)
- c) Verslag van de raad van bestuur overeenkomstig artikel 582 van het Wetboek van vennootschappen waarbij een omstandige verantwoording wordt gegeven van de uitgifteprijs en de financiële gevolgen van de kapitaalverhoging door uitgifte van aandelen beneden de fractiewaarde van de bestaande aandelen.
- d) Verslag van de commissaris van de vennootschap overeenkomstig artikel 582 van het Wetboek van Vennootschappen waarin deze verklaart dat de in het verslag van de raad van bestuur opgenomen financiële en boekhoudkundige gegevens getrouw zijn en voldoende om de algemene vergadering voor te lichten.
- e) Bijkomend bijzonder verslag van de raad van bestuur overeenkomstig artikel 633 van het Wetboek van Vennootschappen.
- f) Fairness opinies inzake waardering Crescent NV (voorheen Option NV) en Crescent Ventures NV (voorheen Crescent NV)
- g) Notulen van de buitengewone algemene vergadering van 22 mei 2018
- h) Gecoördineerde statuten van de Vennootschap per 22 mei 2018
- i) Corporate governance charter van de Vennootschap
- j) Geconsolideerd Jaarverslag en jaarrekening 2014
- k) Geconsolideerd Jaarverslag en jaarrekening 2015
- l) Geconsolideerd Jaarverslag en jaarrekening 2016
- m) Geconsolideerd Jaarverslag en jaarrekening 2017
- n) Geconsolideerd Jaarverslag en jaarrekening 2018
- o) Geconsolideerd Halfjaarrapport 2018
- p) Gecorrigeerde geconsolideerde Tabellen juni 2018
- q) Gepubliceerde jaarrekeningen van 2018, 2017 en 2016 van de ingebrachte beschreven vennootschappen:
 - o Crescent Ventures NV

CRESCENT N.V.

Toelating tot verhandeling van bijkomende aandelen

Gelijkwaardige informatieverstrekking

- 2Invision Managed Services BV
 - 2Invision Managed Services NV
 - NE-IT Automatisering BV en NE-IT Hosting BV
 - Innolumis Public Lighting BV
 - SAIT BV
 - Aardingen Maro Bvba
- r) persberichten sedert 1 januari 2015, incl. trading update Q1 2019 van 20 mei 2019

De documenten waarnaar hierboven wordt verwezen, zijn beschikbaar gesteld op de website van de Vennootschap (<http://www.option.com/>), en kunnen eveneens worden verkregen op verzoek aan de Vennootschap :

Crescent N.V.

T.a.v. de heer Edwin Bex, CFO

Gaston Geenslaan 14

3001 Leuven

Tel +32 (0)16 317 411

E-mail: e.bex@option.com