Option NV

Verslag van de commissaris aan de buitengewone algemene vergadering van OPTION NV in het kader van de artikelen 7:197 en 7:179 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen

KPMG Bedrijfsrevisoren

9 November 2026

Dit rapport bevat 12 pagina's

KPMG Bedrijfsrevisoren – KPMG Réviseurs d'Entreprises, a Belgian BV/SRL and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.
Document Classification: KPMG Public

Zetel:
Luchthaven Brussel Nationaal 1K
B-1930 Zaventem

KPMG Bedrijfsrevisoren – KPMG Réviseurs d'Entreprises BV/SRL
Ondernemingsnummer 0419.122.548
BTW BE 0419.122.548
RPR Brussel
IBAN : BE95 0018 4771 0358
BIC : GEBABEBB

Inhoudstafel

1 Opdracht 1

2 Identificatie van de verrichting 3
2.1 Identificatie van de inbreng genietende vennootschap 3
2.2 Identificatie van de inbrengers 3
2.3 Beschrijving en waardering van de inbreng in natura 4

3 Inbreng in natura 5
3.1 Beschrijving en waardering van de inbreng in natura 5
3.1.1 Beschrijving van de inbreng 5
3.1.2 Toegepaste waarderingsmethode 7
3.1.3 De administratieve en boekhoudkundige organisatie van de inbrengende vennootschap 7
3.2 De als tegenprestatie toegekende werkelijke vergoeding 7

4 Conclusie van de commissaris aan de buitengewone algemene vergadering van vennootschap Option NV 9

© 2026 KPMG Bedrijfsrevisoren – KPMG Réviseurs d'Entreprises BV/SRL. All rights reserved.
Document classification: KPMG Public

1 Opdracht

Overeenkomstig artikel 7:197 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (hierna: "WVV" genoemd), werden wij KPMG Bedrijfsrevisoren BV, Luchthaven Brussel Nationaal 1K - 1930 Zaventem, vertegenwoordigd door Raf Cox, bedrijfsrevisor, in onze hoedanigheid van commissaris aangesteld door het bestuursorgaan van Option NV (hierna: de "Vennootschap") bij opdrachtbrief van 2 november 2026 teneinde verslag uit te brengen over de geplande inbreng in natura transactie.

Onze opdracht bestaat er niet in uitspraak te doen over de geschiktheid of opportuniteit van de verrichting, noch over de waardering van de vergoeding die als tegenprestatie voor de inbreng wordt gegeven, noch over de vraag of die verrichting rechtmatig en billijk is *("no fairness opinion")*.

Wij hebben onze opdracht uitgevoerd overeenkomstig de Norm inzake de opdracht van de bedrijfsrevisor in het kader van een inbreng in natura en quasi-inbreng van het Instituut van de Bedrijfsrevisoren.

Kapitaalverhoging

Artikel 7:197 §1 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen bepaalt het volgende:

"Ingeval een kapitaalverhoging een inbreng in natura omvat, zet het bestuursorgaan in het in artikel 7:179, § 1, eerste lid, bedoelde verslag uiteen waarom de inbreng van belang is voor de vennootschap. Het verslag bevat een beschrijving van elke inbreng in natura en bevat daarvan een gemotiveerde waardering. Het geeft aan welke vergoeding als tegenprestatie voor de inbreng wordt verstrekt. Het bestuursorgaan deelt dit verslag in ontwerp mee aan de commissaris of, als er geen commissaris is, een door het bestuursorgaan aangestelde bedrijfsrevisor.

De commissaris of, als er geen commissaris is, een bedrijfsrevisor aangewezen door het bestuursorgaan onderzoekt in het in artikel 7:179, § 1, tweede lid, bedoelde verslag de door het bestuursorgaan toegepaste waardering en de daartoe aangewende waarderingsmethoden. Dat verslag heeft inzonderheid betrekking op de beschrijving van elke inbreng in natura en op de toegepaste methodes van waardering. Het verslag geeft aan of de waardebepalingen waartoe deze methodes leiden, ten minste overeenkomen met het aantal en de nominale waarde of, bij gebrek aan een nominale waarde, de fractiewaarde en, in voorkomend geval, met de uitgiftepremie van de tegen de inbreng uit te geven aandelen. Het verslag vermeldt welke werkelijke vergoeding als tegenprestatie voor de inbreng wordt verstrekt.

In zijn verslag, waarbij het verslag van de commissaris of van de bedrijfsrevisor wordt gevoegd, geeft het bestuursorgaan in voorkomend geval aan waarom het van de conclusies van dit laatste verslag afwijkt.

De hierboven bedoelde verslagen worden neergelegd en bekendgemaakt overeenkomstig de artikelen 2:8 en 2:14, 4°. Zij worden in de agenda vermeld. Een kopie ervan kan worden verkregen overeenkomstig artikel 7:132.

© 2026 KPMG Bedrijfsrevisoren – KPMG Réviseurs d'Entreprises BV/SRL. All rights reserved.
Document Classification: KPMG Public

Wanneer de in het eerste lid bedoelde beschrijving en verantwoording door het bestuursorgaan, of van de in het tweede lid bedoelde waardering en verklaring van de commissaris of van de bedrijfsrevisor ontbreekt, is het besluit van de algemene vergadering nietig."

Dit verslag wordt tevens opgesteld in het kader van de gelijktijdige uitgifte van nieuwe aandelen bij de voorgenomen verrichting in overeenstemming met artikel 7:179 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

Artikel 7:179 §1 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen luidt als volgt:

"Het bestuursorgaan stelt een verslag op over de verrichting, dat inzonderheid de uitgifteprijs verantwoordt en de gevolgen van de verrichting voor de vermogens- en lidmaatschapsrechten van de aandeelhouders beschrijft.

De commissaris of, als er geen commissaris is, een bedrijfsrevisor of een gecertificeerd accountant aangewezen door het bestuursorgaan, beoordeelt in een verslag of de in het verslag van het bestuursorgaan opgenomen financiële en boekhoudkundige gegevens in alle van materieel belang zijnde opzichten getrouw zijn en voldoende zijn om de algemene vergadering die over het voorstel moet stemmen, voor te lichten.

Die verslagen worden neergelegd en bekendgemaakt overeenkomstig de artikelen 2:8 en 2:14, 4°. Zij worden in de agenda vermeld. Een kopie ervan kan worden verkregen overeenkomstig artikel 7:132.

Wanneer het verslag van het bestuursorgaan of het verslag van de commissaris, bedrijfsrevisor of gecertificeerd accountant dat de in het derde lid bedoelde beoordeling bevat ontbreekt, is het besluit van de algemene vergadering nietig."

© 2026 KPMG Bedrijfsrevisoren – KPMG Réviseurs d'Entreprises BV/SRL. All rights reserved.
Document Classification: KPMG Public

2 Identificatie van de verrichting

2.1 Identificatie van de inbreng genietende vennootschap

De Vennootschap werd opgericht op 3 juli 1986 bij akte verleden voor notaris Eric Tallon, te Geetbets, gepubliceerd in de bijlagen tot het Belgisch Staatsblad van 19 augustus 1986, onder het nummer 860819-9.

De statuten werden voor het laatst gewijzigd op 30 december 2025, bij akte verleden voor notaris Philippe Missoul te Bierbeek, gepubliceerd in de bijlagen van het Belgisch Staatsblad van 22 januari 2026 onder het nummer 26305105.

De zetel van de Vennootschap is gevestigd te 3001 Leuven, Geldenaaksebaan 329.

De Vennootschap is ingeschreven in de Kruispuntbank voor Ondernemingen onder het ondernemingsnummer 0429.375.448.

De aandeelhouderstructuur, zoals vermeld in het aandeelhoudersregister van de Vennootschap is:

Aandeelhouders	**Aantal aandelen**
Van Zele Holding / Eric Van Zele	793.821
Danlaw	103.839
Overige	1.636.981
TOTAAL	**2.534.641**

2.2 Identificatie van de inbrengers

De vennootschap Van Zele Holding NV, met zetel te Ipsvoordestraat 57, 1880 Kapelle-op-den-Bos, ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen onder het nummer 0866.808.529, Rechtspersonenregister Brussel, Nederlandstalige Afdeling (verder “Van Zele Holding”), opgericht op 9 augustus 2004 bij akte verleden voor notaris Lode Leemans te Sint-Pieters-Leeuw, gepubliceerd in de bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van 25 augustus 2004 onder het nummer 4123612 sindsdien laatst gewijzigd bij akte verleden voor notaris Lode Leemans te Sint-Pieters-Leeuw, gepubliceerd in de bijlagen van het Belgisch Staatsblad van 25 oktober 2017 onder het nummer 17150065.

Van Zele Holding is de managementvennootschap van de heer Eric Van Zele, CEO van de Vennootschap, en is tevens de referentieaandeelhouder van de Vennootschap. De Vennootschap heeft per 31 oktober 2026 een schuld voor een bedrag van 3.210.913,45 EUR ten aanzien van Van Zele Holding. Van Zele Holding is bereid gevonden om een gedeelte van deze schuldvordering ten bedrage van 2.000.000 EUR in te brengen in het kapitaal van de Vennootschap mits uitgifte van nieuwe aandelen.

© 2026 KPMG Bedrijfsrevisoren – KPMG Réviseurs d’Entreprises BV/SRL. All rights reserved.
Document Classification: KPMG Public

Gelijktijdig met de inbreng in natura door Van Zele Holding, zal Sol1 BV, met zetel te Baron Ruzettelaan 3, 8310 Brugge, ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen onder het nummer 0789.765.783, Rechtspersonenregister Brussel, Nederlandstalige Afdeling (verder "Sol1"), inschrijven op een bijkomende kapitaalverhoging door een inbreng in geld van EUR 1.000.000. Sol1 BV werd opgericht op 18 augustus 2022 bij akte verleden voor notaris Gwen Daniëls te Oud-Heverlee, gepubliceerd in de bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van 22 augustus 2022 onder het nummer 22352661 sindsdien laatst gewijzigd bij akte verleden voor notaris Gwen Daniëls te Oud-Heverlee gepubliceerd in de bijlagen van het Belgische Staatsblad van 30 september 2026 onder het nummer 26367422.

Zoals uiteengezet in het ontwerp van bijzonder verslag van het bestuursorgaan is Sol1 geen verbonden partij van de Vennootschap en is niet verbonden met Van Zele Holding of met een bestuurder van de Vennootschap. Sol1 heeft geen aandeelhouders of bestuurders gemeen met Van Zele Holding en de inschrijving is niet gekoppeld aan de commerciële voorwaarden van de raamovereenkomst.

2.3 Beschrijving en waardering van de inbreng in natura

Zoals beschreven in het ontwerpverslag van het bestuursorgaan van de Vennootschap, wordt voorgesteld om het kapitaal te verhogen met EUR 2.000.000 door een inbreng in natura.

Het huidige kapitaal bedraagt op datum van dit verslag EUR 1.950.216,25 en wordt vertegenwoordigd door 2.534.641 aandelen, zonder nominale waarde, die elk 1/2.534.641e van het kapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigen. De fractiewaarde per aandeel bedraagt dan (afgerond) 0,769425 EUR.

Het bestuursorgaan van de inbreng genietende vennootschap is van oordeel dat deze inbreng in natura van belang is voor de Vennootschap, zoals blijkt uit het ontwerp van bijzonder verslag van het bestuursorgaan, *"aangezien dit haar toelaat het eigen vermogen te versterken en zo de mogelijkheden te verhogen om de lopende projecten en ontwikkelingen te realiseren, de continuïteit van de Vennootschap te verzekeren en de financiële capaciteit te behouden. Daarenboven brengt de gelijktijdige inbreng in geld van 1.000.000 EUR door Sol1, een strategische partner van de Vennootschap, nieuwe liquiditeiten aan. Er zijn thans geen alternatieven voorhanden om deze doelstelling te bereiken."*

© 2026 KPMG Bedrijfsrevisoren – KPMG Réviseurs d'Entreprises BV/SRL. All rights reserved.
Document Classification: KPMG Public

3 Inbreng in natura

3.1 Beschrijving en waardering van de inbreng in natura

3.1.1 Beschrijving van de inbreng

De inbreng is als volgt beschreven in het ontwerp van bijzonder verslag van het bestuursorgaan:

Het kapitaal van de Vennootschap bedraagt op datum van dit verslag 1.950.216,25 EUR, en wordt vertegenwoordigd door 2.534.641 aandelen, zonder nominale waarde, die elk 1/2.534.641e van het kapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigen. De fractiewaarde per aandeel bedraagt dan (afgerond) 0,769425 EUR.

Ingevolge de inbreng in natura zoals omgeschreven onder punt 2.1 voor een totaal inbrengbedrag van 2.000.000 EUR, zal het kapitaal van de Vennootschap worden verhoogd met een bedrag in euro gelijk aan het product van:

** de fractiewaarde op basis van het kapitaal ad 1.950.216,25 EUR (zijnde (afgerond) 0,769425 EUR) van de bestaande aandelen, vermenigvuldigd met*

** het aantal nieuwe aandelen dat in het kader van deze kapitaalverhoging zal worden uitgegeven per individuele inbrenger, waarbij dit aantal nieuwe aandelen per individuele inbrenger gelijk zal zijn aan het quotiënt van de deling met:*
- in de teller: het individueel inbrengbedrag,
- in de noemer: de uitgifteprijs, zijnde 5 EUR.

Op basis van een inbrengbedrag van 2.000.000 EUR en een uitgifteprijs van 5 EUR worden aldus 400.000 nieuwe aandelen uitgegeven en wordt het kapitaal verhoogd met 307.770,02 EUR (400.000 x 1.950.216,25 EUR / 2.534.641). Het saldo van 1.692.229,98 EUR wordt geboekt als uitgiftepremie op een beschikbare rekening "Uitgiftepremies".
Per 31 december 2025 bedraagt het eigen vermogen van de Vennootschap statutair 1.383.194 EUR hetzij 0,5457 EUR per aandeel en geconsolideerd 681.000 EUR hetzij 0,2687 EUR per aandeel. Mutatis mutandis zou het eigen vermogen van de Vennootschap bij voorgestelde inbreng in natura en de gelijktijdige inbreng in geld stijgen met 3.000.000 EUR tot statutair 4.383.194 EUR hetzij 1,3983 EUR per aandeel en geconsolideerd tot 3.681.000 EUR hetzij 1,1743 EUR per aandeel (telkens op basis van 3.134.641 aandelen na de kapitaalverhogingen).

Ingevolge de kapitaalverhoging door inbreng in natura van Van Zele Holding wordt het kapitaal van de Vennootschap gebracht van 1.950.216,25 EUR op 2.257.986,27 EUR, mits uitgifte van 400.000 nieuwe aandelen, zonder aanduiding van nominale waarde waarbij de waarde van de inbreng boven fractiewaarde voor 1.692.229,98 EUR zal worden geboekt als uitgiftepremie op een beschikbare rekening "Uitgiftepremies".

De nieuwe aandelen genieten van dezelfde rechten en voordelen als de bestaande aandelen en zijn dividendgerechtigd over het volledige boekjaar van hun uitgifte. Ze

© 2026 KPMG Bedrijfsrevisoren – KPMG Réviseurs d'Entreprises BV/SRL. All rights reserved.
Document Classification: KPMG Public

zullen als volledig volgestorte aandelen worden toegekend aan de inbrenger om deze te vergoeden voor de inbreng in natura van zijn schuldvordering.

Gelijktijdig met, en tegen dezelfde uitgifteprijs van 5 EUR per aandeel als de inbreng in natura van Van Zele Holding, zal Sol1 BV Baron Ruzettelaan 3, 8310 Brugge, ON 0789.765.783 ("Sol1"), een niet met Van Zele Holding verbonden derde, inschrijven op 200.000 nieuwe aandelen door een inbreng in geld van 1.000.000 EUR. Op basis van de fractiewaarde van (afgerond) 0,769425 EUR wordt het kapitaal ter gelegenheid van deze inbreng in geld verhoogd met 153.885,01 EUR (200.000 x 1.950.216,25 EUR / 2.534.641) en wordt het saldo van 846.114,99 EUR geboekt als uitgiftepremie op de beschikbare rekening "Uitgiftepremies". Het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders wordt voor deze inbreng in geld opgeheven ten voordele van Sol1; de verantwoording daarvan is opgenomen in punt 7. De nieuwe aandelen worden op naam uitgegeven en als volledig volgestorte aandelen toegekend aan Sol1.

In totaal worden aldus 600.000 nieuwe aandelen uitgegeven voor een totale inbreng van 3.000.000 EUR (2.000.000 EUR in natura en 1.000.000 EUR in geld). Het kapitaal wordt verhoogd met 461.655,03 EUR (307.770,02 EUR + 153.885,01 EUR), van 1.950.216,25 EUR tot 2.411.871,28 EUR, en het totale saldo van 2.538.344,97 EUR (1.692.229,98 EUR + 846.114,99 EUR) wordt geboekt als uitgiftepremie. Het aantal aandelen van de Vennootschap stijgt van 2.534.641 tot 3.134.641. De inbreng in natura is niet afhankelijk van de inbreng in geld. De inbreng in geld is afhankelijk van de verwezenlijking van de inbreng in natura.

Inbrengwaarde	*2.000.000,00 €*
Uitgifteprijs	*5,00 €*
Nieuwe aandelen	*400.000*
Fractiewaarde	*0,769425039 €*
Verhoging kapitaal	*307.770,02 €*
Uitgiftepremie	*1.692.229,98 €*
Totale inbreng	*2.000.000,00 €*
Oud kapitaal van de Vennootschap	*1.950.216,25 €*
Nieuw kapitaal van de Vennootschap (na beide tranches)	*2.411.871,28 €*
Oud aantal aandelen van de Vennootschap	*2.534.641*
Nieuw aantal aandelen van de Vennootschap (na beide tranches)	*3.134.641*

De beschrijving van de inbreng in natura beantwoordt aan de normale vereisten van nauwkeurigheid en duidelijkheid.

Voor wat betreft onze opdracht betreffende de financiële en boekhoudkundige gegevens opgenomen in het ontwerp van bijzonder verslag in het kader van de opheffing van het voorkeurrecht naar aanleiding van de inbreng in geld verwijzen we naar ons apart beoordelingsverslag hieromtrent.

© 2026 KPMG Bedrijfsrevisoren – KPMG Réviseurs d'Entreprises BV/SRL. All rights reserved.
Document Classification: KPMG Public

3.1.2 Toegepaste waarderingsmethode

De inbrengwaarde van het goed werd door het bestuursorgaan vastgesteld op 2.000.000 EUR.

Voor de bepaling van de inbrengwaarde heeft het bestuursorgaan gesteund op de waardering zoals toegelicht in het ontwerp van bijzonder verslag van het bestuursorgaan van 6 november 2026. Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor de bepaling van de inbrengwaarde.

"Overeenkomstig de gebruikelijke waarderingsregels wordt een vordering jegens de Vennootschap die wordt ingebracht in het kapitaal van de Vennootschap, gewaardeerd aan nominale waarde. De Schuldvordering wordt derhalve gewaardeerd aan nominale waarde. Deze waarderingsmethode wordt als adequaat beschouwd. De schuldengraad van de Vennootschap zal ingevolge de inbreng in natura met hetzelfde bedrag worden afgebouwd, waardoor de inbreng een schuld bevrijdend karakter heeft."

Het gebruik van de nominale waarde voor de inbreng kan als bedrijfseconomisch verantwoord beschouwd worden omwille van het schuldbevrijdende karakter van de inbreng zodat de inbreng in natura niet overgewaardeerd is.

3.1.3 De administratieve en boekhoudkundige organisatie van de inbrengende vennootschap

De administratieve en boekhoudkundige organisatie van de betrokken vennootschappen hebben ons in staat gesteld een oordeel te vormen over de degelijkheid van de financiële informatie die aan de toegepaste waardering ten grondslag liggen.

3.2 De als tegenprestatie toegekende werkelijke vergoeding

In het ontwerp van bijzonder verslag stelt het bestuursorgaan voor om de inbreng in natura, met een waarde van 2.000.000 EUR, te vergoeden door toekenning van 400.000 nieuwe volledig volgestorte aandelen van Option NV aan de inbrengende vennootschap, met een fractiewaarde van EUR 0,769425 per aandeel.

Wat betreft de inbreng in geld, met een waarde van 1.000.000 EUR, stelt het bestuursorgaan in het ontwerp van bijzonder verslag voor om deze te vergoeden door toekenning van 200.000 nieuwe volledig volgestorte aandelen van Option NV aan de inbrengende vennootschap, met een fractiewaarde van EUR 0,769425 per aandeel.

Deze nieuwe aandelen:

- hebben dezelfde rechten en plichten als de bestaande aandelen van Option NV;
- zullen deelnemen in de resultaten van Option NV over het volledige boekjaar van hun uitgifte.

© 2026 KPMG Bedrijfsrevisoren – KPMG Réviseurs d'Entreprises BV/SRL. All rights reserved.
Document Classification: KPMG Public

Het maatschappelijk kapitaal van Option NV na uitvoering van de inbreng in natura en de inbreng in geld bedraagt:

	EUR
Kapitaal vóór verhoging	1.950.216,25
Kapitaalverhoging inbreng in natura	307.770,02
Kapitaalverhoging inbreng in geld	153.885,01
Kapitaal na verhoging	2.411.871,28

Het kapitaal na kapitaalverhoging zal vertegenwoordigd zijn door 3.134.641 aandelen zonder vermelding van nominale waarde, die elk een gelijk deel van het kapitaal vertegenwoordigen.

De waarde van de inbrengen boven fractiewaarde voor 2.538.344,97 EUR, zijnde 1.692.229,98 EUR naar aanleiding van de inbreng in natura en 846.114,99 EUR naar aanleiding van de inbreng in geld, zal worden geboekt als uitgiftepremie op een beschikbare rekening.

De aandeelhoudersstructuur van de onderneming Option NV zal na de kapitaalverhoging bestaan uit:

Aandeelhouders	**Aantal aandelen**
Van Zele Holding / Eric Van Zele	1.193.821
Danlaw	103.839
Sol1	200.000
Overige	1.636.981
TOTAAL	**3.134.641**

© 2026 KPMG Bedrijfsrevisoren – KPMG Réviseurs d'Entreprises BV/SRL. All rights reserved.
Document Classification: KPMG Public

4 Conclusie van de commissaris aan de buitengewone algemene vergadering van vennootschap Option NV

Overeenkomstig artikelen 7:197 en 7:179 van het WVV, brengen wij hierna aan de buitengewone algemene vergadering van vennootschap Option NV onze conclusie uit in het kader van onze opdracht als commissaris, waarvoor wij werden aangesteld bij opdrachtbrief van 2 november 2026.

Wij hebben onze opdracht uitgevoerd volgens de Norm inzake de opdracht van de bedrijfsrevisor in het kader van inbreng in natura en quasi-inbreng van het Instituut van de Bedrijfsrevisoren. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze norm zijn verder beschreven in de sectie “Verantwoordelijkheden van de commissaris betreffende de inbreng in natura en de uitgifte van aandelen”.

Inzake de inbreng in natura

Overeenkomstig artikel 7:197 van het WVV hebben wij de hierna beschreven aspecten, zoals deze opgenomen werden in het ontwerp van bijzonder verslag van het bestuursorgaan op datum van 6 november 2026 onderzocht en hebben geen bevindingen van materieel belang te melden inzake:

- de beschrijving van de in te brengen bestanddelen;
- de toegepaste waardering, en
- de daartoe aangewende methode van waardering.

Tevens concluderen wij dat de voor de inbreng in natura toegepaste waarderingsmethode leidt tot de waarde van de inbreng en deze ten minste overeenkomt met het aantal en de nominale waarde of bij gebrek aan een nominale waarde, de fractiewaarde van de tegen de inbreng uit te geven aandelen.

De werkelijke vergoeding van de inbreng in natura bestaat uit 400.000 aandelen van de Vennootschap, met een fractiewaarde van EUR 0,769425, die elk een gelijk deel van het kapitaal vertegenwoordigen. De waarde van de inbreng boven fractiewaarde voor EUR 1.692.229,98 zal worden geboekt als uitgiftepremie op een beschikbare rekening.

Deze nieuwe aandelen:

- hebben dezelfde rechten en plichten als de bestaande aandelen van Option NV; en
- zullen deelnemen in de resultaten van Option NV over het volledige boekjaar van hun uitgifte.

Inzake de uitgifte van aandelen

Op basis van onze beoordeling van de financiële en boekhoudkundige gegevens opgenomen in het ontwerp van bijzonder verslag van het bestuursorgaan opgesteld in uitvoering van artikel 7:179 §1 van het WVV is niets onder onze aandacht gekomen dat

© 2026 KPMG Bedrijfsrevisoren – KPMG Réviseurs d’Entreprises BV/SRL. All rights reserved.
Document Classification: KPMG Public

ons ertoe aanzet van mening te zijn dat deze gegevens, die de verantwoording van de uitgifteprijs en de gevolgen voor de vermogens- en lidmaatschapsrechten van de aandeelhouders omvatten, niet in alle materiële opzichten getrouw en voldoende zijn om de algemene vergadering die over de voorgestelde verrichting moet stemmen voor te lichten.

No fairness opinion

Onze opdracht overeenkomstig artikel 7:197 §1 en 7:179 §1 van het WVV bestaat er niet in uitspraak te doen over de geschiktheid of opportuniteit van de verrichting, noch over de waardering van de vergoeding die als tegenprestatie voor de inbreng wordt gegeven, noch over de vraag of die verrichting rechtmatig en billijk is ("*no fairness opinion*").

Verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan betreffende de inbreng in natura en de uitgifte van aandelen

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor:

- het uiteenzetten waarom de inbreng van belang is voor de vennootschap;
- de beschrijving en de gemotiveerde waardering van elke inbreng in natura; en
- het melden van de vergoeding die als tegenprestatie verstrekt.

Het bestuursorgaan is tevens verantwoordelijk voor:

- de verantwoording van de uitgifteprijs; en
- de beschrijving van de gevolgen van de verrichting voor de vermogens- en lidmaatschapsrechten van de aandeelhouders.

Verantwoordelijkheid van de commissaris betreffende de inbreng in natura en de uitgifte van aandelen

De commissaris is verantwoordelijk voor:

- het onderzoeken van de door het bestuursorgaan gegeven beschrijving van elke inbreng in natura;
- het onderzoeken van de toegepaste waardering en de daartoe aangewende waarderingsmethodes;
- de melding of de waarden waartoe deze methodes leiden, ten minste overeenkomen met de waarde van de inbreng die in de akte wordt vermeld; en
- het vermelden van de werkelijke vergoeding als tegenprestatie voor de inbreng verstrekt.

De commissaris is tevens verantwoordelijk voor de beoordeling of de financiële en boekhoudkundige gegevens – opgenomen in het ontwerp verslag van het bestuursorgaan dat de verantwoording van de uitgifteprijs en de gevolgen voor de

© 2026 KPMG Bedrijfsrevisoren – KPMG Réviseurs d'Entreprises BV/SRL. All rights reserved.
Document Classification: KPMG Public

vermogens- en lidmaatschapsrechten van de aandeelhouders omvat – in alle van materieel belang zijnde opzichten getrouw en voldoende zijn om de algemene vergadering die over het voorstel moet stemmen, voor te lichten.

De reikwijdte van onze beoordelingsopdracht is aanzienlijk geringer dan die van een audit uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (International Standards on Auditing ISA's). Om die reden stelt de beoordeling ons niet in staat is de zekerheid te verkrijgen dat wij kennis zullen krijgen van alle aangelegenheden van materieel belang die naar aanleiding van een controle mogelijk worden onderkend. Bijgevolg brengen wij geen controleoordeel over de financiële en boekhoudkundige gegevens tot uitdrukking.

Voor wat betreft onze opdracht betreffende de financiële en boekhoudkundige gegevens opgenomen in het ontwerp van bijzonder verslag in het kader van de opheffing van het voorkeurrecht naar aanleiding van de inbreng in geld verwijzen we naar ons apart beoordelingsverslag hieromtrent.

Beperking van het gebruik van dit verslag

Dit verslag werd enkel opgesteld uit hoofde van artikelen 7:197 §1 en 7:179 §1 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen in het kader van de kapitaalsverhoging van Option NV door inbreng in natura en mag niet gebruikt worden voor andere doeleinden.

Zaventem, 9 november 2026

KPMG Bedrijfsrevisoren
Commissaris
vertegenwoordigd door

Raf Cox (Signature)
Digitally signed by Raf Cox (Signature)
Date: 2026.11.09 17:46:42 +01'00'

Raf Cox
Bedrijfsrevisor

Bijlage: ontwerp van bijzonder verslag van de Raad van Bestuur overeenkomstig artikelen 7:179 §1 1ste lid en 7:197 §1 1ste lid en artikelen 7:191 en 7:193 van het WVV dd. 6 november 2026

© 2026 KPMG Bedrijfsrevisoren – KPMG Réviseurs d'Entreprises BV/SRL. All rights reserved.
Document Classification: KPMG Public

OPTION NV

GELDENAAKSEBAAN 329
3001 LEUVEN
Ondernemingsnummer: 0429.375.448
Rechtspersonenregister: Leuven, afdeling Leuven
(hierna de "Vennootschap")

BIJZONDER VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR OVEREENKOMSTIG ARTIKELEN 7:179, §1, 1ste LID EN 7:197, §1, 1ste LID EN ARTIKELEN 7:191 EN 7:193 VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN EN VERENIGINGEN

1. Inleiding

Dit bijzonder verslag wordt opgesteld overeenkomstig artikelen 7:179, §1, eerste lid en 7:197, §1, eerste lid van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen (hierna "WVV") en heeft betrekking op de verhoging van het kapitaal van de Vennootschap door middel van een inbreng in natura door Van Zele Holding en op de gelijktijdige kapitaalverhoging door een inbreng in geld door een niet met Van Zele Holding verbonden derde, met opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders ten voordele van die derde (zie punt 2.3).

Dit bijzonder verslag heeft als doel: (i) de inbreng in natura te beschrijven (zie punt 2), (ii) de inbreng in natura gemotiveerd te waarderen (zie punt 3), (iii) aan te geven welke vergoeding als tegenprestatie voor de inbreng in natura zal worden toegekend (zie punt 4), (iv) de uitgifteprijs van de nieuwe aandelen te verantwoorden (zie punt 5), (v) de gevolgen van de inbreng in natura op de bestaande vermogens- en lidmaatschapsrechten te beschrijven (zie punt 6) en (vi) uiteen te zetten waarom de omschreven inbreng in natura door middel van kapitaalverhoging in het belang is van de Vennootschap (zie punt 7). Voor de inbreng in geld met opheffing van het voorkeurrecht beschrijft dit verslag bovendien de identiteit van de begunstigde (zie punt 2.4), de volstorting (zie punt 2.5) en de verantwoording van de opheffing van het voorkeurrecht (zie punt 7), overeenkomstig de artikelen 7:191 en 7:193 WVV.

Dit bijzonder verslag dient te worden samen gelezen met het verslag van de commissaris van de Vennootschap, met name KPMG Bedrijfsrevisoren BV, vast vertegenwoordigd door de heer Raf COX, opgesteld overeenkomstig artikel 7:179 §1, tweede lid en artikel 7:197 §1, tweede lid van het WVV en, voor de inbreng in geld, overeenkomstig artikel 7:191 WVV dat is aangehecht als bijlage bij dit bijzonder verslag.

De raad van bestuur heeft toepassing gemaakt van de belangenconflictenregeling overeenkomstig de artikelen 7:96 en 7:97 WVV in het kader van de voorgestelde transactie (voor zover betreffende de inbreng in natura van Van Zele Holding).

2. Beschrijving van de kapitaalverhoging door middel van inbreng in natura

2.1. Beschrijving van de inbreng

De Vennootschap heeft per 30 oktober 2026 een schuld voor een bedrag van 3.210.913,45 EUR ten aanzien van VAN ZELE HOLDING NV, met zetel te Ipsvoordestraat 57, 1880 Kapelle-op-den-Bos, ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen onder het nummer 0866.808.529, Rechtspersonenregister Brussel, Nederlandstalige Afdeling (verder "Van Zele Holding").

Van Zele Holding is bereid gevonden om een groot deel van voornoemde schuldvordering ten bedrage van 2.000.000 EUR in te brengen in het kapitaal van de Vennootschap tegen een uitgifteprijs van 5 EUR per aandeel.

2.2 Bedrag van de verhoging van het kapitaal van de Vennootschap

Het kapitaal van de Vennootschap bedraagt op datum van dit verslag 1.950.216,25 EUR, en wordt vertegenwoordigd door 2.534.641 aandelen, zonder nominale waarde, die elk 1/2.534.641e van het kapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigen. De fractiewaarde per aandeel bedraagt dan (afgerond) 0,769425 EUR.

Ingevolge de inbreng in natura zoals omgeschreven onder punt 2.1 voor een totaal inbrengbedrag van 2.000.000 EUR, zal het kapitaal van de Vennootschap worden verhoogd met een bedrag in euro gelijk aan het product van:

* de fractiewaarde op basis van het kapitaal ad 1.950.216,25 EUR (zijnde (afgerond) 0,769425 EUR) van de bestaande aandelen, vermenigvuldigd met
* het aantal nieuwe aandelen dat in het kader van deze kapitaalverhoging zal worden uitgegeven per individuele inbrenger, waarbij dit aantal nieuwe aandelen per individuele inbrenger gelijk zal zijn aan het quotiënt van de deling met:
    - in de teller: het individueel inbrengbedrag,
    - in de noemer: de uitgifteprijs, zijnde 5 EUR.

Op basis van een inbrengbedrag van 2.000.000 EUR en een uitgifteprijs van 5 EUR worden aldus 400.000 nieuwe aandelen uitgegeven en wordt het kapitaal verhoogd met 307.770,02 EUR (400.000 x 1.950.216,25 EUR / 2.534.641). Het saldo van 1.692.229,98 EUR wordt geboekt als uitgiftepremie op een beschikbare rekening “Uitgiftepremies”.

Per 31 december 2025 bedraagt het eigen vermogen van de Vennootschap statutair 1.383.194 EUR hetzij 0,5457 EUR per aandeel en geconsolideerd 681.000 EUR hetzij 0,2687 EUR per aandeel. Mutatis mutandis zou het eigen vermogen van de Vennootschap bij voorgestelde inbreng in natura en de gelijktijdige inbreng in geld stijgen met 3.000.000 EUR tot statutair 4.383.194 EUR hetzij 1,3983 EUR per aandeel en geconsolideerd tot 3.681.000 EUR hetzij 1,1743 EUR per aandeel (telkens op basis van 3.134.641 aandelen na de kapitaalverhogingen).

Ingevolge de kapitaalverhoging door inbreng in natura van Van Zele Holding wordt het kapitaal van de Vennootschap gebracht van 1.950.216,25 EUR op 2.257.986,27 EUR, mits uitgifte van 400.000 nieuwe aandelen, zonder aanduiding van nominale waarde waarbij de waarde van de inbreng boven fractiewaarde voor 1.692.229,98 EUR zal worden geboekt als uitgiftepremie op een beschikbare rekening “Uitgiftepremies”.

De nieuwe aandelen genieten van dezelfde rechten en voordelen als de bestaande aandelen en zijn dividendgerechtigd over het volledige boekjaar van hun uitgifte. Ze zullen als volledig volgestorte aandelen worden toegekend aan de inbrenger om deze te vergoeden voor de inbreng in natura van zijn schuldvordering.

Voor de verantwoording van de uitgifteprijs van de nieuwe aandelen wordt verwezen naar punt 5 van dit verslag.

2.3 Gelijktijdige inbreng in geld door een niet-verbonden derde

Gelijktijdig met, en tegen dezelfde uitgifteprijs van 5 EUR per aandeel als de inbreng in natura van Van Zele Holding, zal Sol1 BV Baron Ruzettelaan 3, 8310 Brugge, ON 0789.765.783 (“Sol1”), een niet met

Van Zele Holding verbonden derde, inschrijven op 200.000 nieuwe aandelen door een inbreng in geld van 1.000.000 EUR. Op basis van de fractiewaarde van (afgerond) 0,769425 EUR wordt het kapitaal ter gelegenheid van deze inbreng in geld verhoogd met 153.885,01 EUR (200.000 x 1.950.216,25 EUR / 2.534.641) en wordt het saldo van 846.114,99 EUR geboekt als uitgiftepremie op de beschikbare rekening "Uitgiftepremies". Het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders wordt voor deze inbreng in geld opgeheven ten voordele van Sol1; de verantwoording daarvan is opgenomen in punt 7. De nieuwe aandelen worden op naam uitgegeven en als volledig volgestorte aandelen toegekend aan Sol1.

In totaal worden aldus 600.000 nieuwe aandelen uitgegeven voor een totale inbreng van 3.000.000 EUR (2.000.000 EUR in natura en 1.000.000 EUR in geld). Het kapitaal wordt verhoogd met 461.655,03 EUR (307.770,02 EUR + 153.885,01 EUR), van 1.950.216,25 EUR tot 2.411.871,28 EUR, en het totale saldo van 2.538.344,97 EUR (1.692.229,98 EUR + 846.114,99 EUR) wordt geboekt als uitgiftepremie. Het aantal aandelen van de Vennootschap stijgt van 2.534.641 tot 3.134.641. [De inbreng in natura is niet afhankelijk van de inbreng in geld. De inbreng in geld is afhankelijk van de verwezenlijking van de inbreng in natura.]

Inbrengwaarde	2.000.000,00 €
Uitgifteprijs	5,00 €
Nieuwe aandelen	400.000
Fractiewaarde	0,769425039 €
Verhoging kapitaal	307.770,02 €
Uitgiftepremie	1.692.229,98 €
Totale inbreng	2.000.000,00 €
Oud kapitaal van de Vennootschap	1.950.216,25 €
Nieuw kapitaal van de Vennootschap (na beide tranches)	2.411.871,28 €
Oud aantal aandelen van de Vennootschap	2.534.641
Nieuw aantal aandelen van de Vennootschap (na beide tranches)	3.134.641

2.4 Identiteit van de begunstigde en verhouding tot de Vennootschap

Overeenkomstig artikel 7:193 WVV vermeldt dit verslag de identiteit van de begunstigde van de opheffing van het voorkeurrecht: Sol1 BV, Baron Ruzettelaan 3, 8310 Brugge, ON 0789.765.783. Sol1 is een Belgische ontwikkelaar en fabrikant van autonome drones en defensietechnologie. Sol1 is een strategische partner van de Vennootschap.

Sol1 is geen verbonden partij van de Vennootschap en is niet verbonden met Van Zele Holding of met een bestuurder van de Vennootschap. Sol1 heeft geen aandeelhouders of bestuurders gemeen met Van

Zele Holding en de inschrijving is niet gekoppeld aan de commerciële voorwaarden van de raamovereenkomst. Sol1 heeft een kapitaalronde van 5,5m EUR aangekondigd op 29 oktober 2026 en beschikt dus over de middelen voor deze inschrijving. Na de kapitaalverhoging houdt Sol1 200.000 aandelen, hetzij ca. 6,38% van de 3.134.641 uitstaande aandelen.

2.5 Volstorting van de inbreng in geld

De inbreng in geld wordt integraal (100%) volgestort op een bijzondere (geblokkeerde) rekening op naam van de Vennootschap vóór het verlijden van de notariële akte die de verwezenlijking van de kapitaalverhoging vaststelt. Het attest van de bank wordt bij de akte gevoegd. De fondsen worden pas aan de Vennootschap ter beschikking gesteld na het verlijden van de akte. De inschrijving van Sol1 gebeurt bij overeenkomst, voorwaardelijk aan de besluiten van de algemene vergadering.

3. Waardering van de inbreng in natura

Overeenkomstig de gebruikelijke waarderingsregels wordt een vordering jegens de Vennootschap die wordt ingebracht in het kapitaal van de Vennootschap, gewaardeerd aan nominale waarde. De Schuldvordering wordt derhalve gewaardeerd aan nominale waarde. Deze waarderingsmethode wordt als adequaat beschouwd. De schuldengraad van de Vennootschap zal ingevolge de inbreng in natura met hetzelfde bedrag worden afgebouwd, waardoor de inbreng een schuld bevrijdend karakter heeft.

4. Vergoeding van de inbreng in natura

De inbreng zal exclusief worden vergoed door de toekenning van de nieuwe aandelen. Hiervoor wordt verwezen naar punt 2.2 van dit bijzonder verslag.

5. Verantwoording van de uitgifteprijs

Bij de bepaling van de uitgifteprijs voor de nieuwe aandelen heeft de raad van bestuur zich gebaseerd op de intrinsieke waarde van de Vennootschap en de evolutie van de beurskoers.

De gemiddelde volume weighted average slotkoers over een periode van één maand voorafgaande aan de datum van 31 oktober 2026 bedraagt 3,74 EUR per aandeel.

De raad van bestuur is van oordeel dat de uitgifteprijs van 5 EUR per nieuw uit te geven aandeel voor de inbreng van de schuldvordering redelijk en in het belang van de Vennootschap is, te meer omdat enkele recente transacties van Van Zele Holding met derde partijen aan prijzen tussen 4 EUR en 7 EUR per aandeel werden overeengekomen en dat de gelijktijdige inschrijving in geld door Sol1 voor 1.000.000 EUR tegen dezelfde uitgifteprijs van 5 EUR per aandeel is overeengekomen.

Onderstaande tabel geeft de historische koersen van de laatste 30 dagen vóór 31 oktober 2026.

Historical Data
From 2026-09-21 to 2026-11-02
BE0974496284

Date	Open	High	Low	Last	Close	Number of	Number of	Turnover	vwap
2026-10-30	2.55	2.68	2.5	2.6	2.6	7825	26	20075	2.5655
2026-10-29	3.05	3.1	2.8	2.82	2.82	5871	26	16967	2.89
2026-10-28	3.24	3.24	2.92	3.01	3.01	16450	81	50219	3.0528
2026-10-27	3.41	3.72	3.26	3.3	3.3	9937	32	33265	3.3476
2026-10-26	3.67	3.67	3.55	3.6	3.6	1035	8	3698	3.5727
2026-10-23	3.45	3.76	3.4	3.76	3.76	1064	11	3654	3.4343
2026-10-22	3.56	3.59	3.52	3.54	3.54	959	6	3402	3.5477
2026-10-21	3.58	3.59	3.57	3.59	3.59	3383	7	12120	3.5827
2026-10-20	3.64	3.84	3.62	3.62	3.62	2332	14	8526	3.6559
2026-10-19	3.63	3.85	3.63	3.85	3.85	140	4	530	3.7871
2026-10-16	3.8	3.9	3.62	3.88	3.88	1101	10	4265	3.8741
2026-10-15	3.71	3.72	3.7	3.7	3.7	579	5	2144	3.7027
2026-10-14	3.7	3.9	3.7	3.9	3.9	312	10	1203	3.8571
2026-10-13	3.6	3.9	3.6	3.71	3.71	1487	10	5724	3.8491
2026-10-12	3.75	3.75	3.51	3.54	3.54	1418	10	5284	3.7264
2026-10-09	3.65	3.9	3.41	3.9	3.9	8806	29	31771	3.6079
2026-10-08	3.79	3.79	3.65	3.65	3.65	356	4	1300	3.6528
2026-10-07	3.7	3.79	3.65	3.79	3.79	7173	15	26537	3.6996
2026-10-06	3.5	3.65	3.21	3.65	3.65	10437	25	36836	3.5294
2026-10-05	3.8	3.8	3.5	3.63	3.63	4979	24	18174	3.6502
2026-10-02	3.84	3.9	3.8	3.8	3.8	3759	18	14440	3.8414
2026-10-01	3.84	3.98	3.84	3.84	3.84	1187	14	4647	3.9148
2026-09-30	3.93	4	3.86	4	4	2748	18	10742	3.9091
2026-09-29	4.18	4.21	3.87	3.88	3.88	3513	25	14364	4.0887
2026-09-28	4.18	4.25	4.18	4.18	4.18	1136	15	4762	4.1923
2026-09-25	4.34	4.34	4.25	4.25	4.25	583	6	2530	4.3395
2026-09-24	4.45	4.45	4.26	4.34	4.34	4683	16	20109	4.294
2026-09-23	4.43	4.45	4.4	4.45	4.45	1865	16	8270	4.4344
2026-09-22	4.2	4.4	4.2	4.4	4.4	909	10	3936	4.3304
2026-09-21	4.4	4.48	4.2	4.2	4.2	7695	49	33574	4.3631

6. Gevolgen voor de vermogens- en lidmaatschapsrechten van de aandeelhouders

De impact voor de vermogens- en lidmaatschapsrechten van de bestaande aandeelhouders ten gevolge van de uitgifte van de nieuwe aandelen in het kader van de kapitaalverhoging wordt hieronder toegelicht.

Alle nieuwe aandelen geven recht op één stem, delen in gelijke mate in de eventuele winsten van de Vennootschap, beschikken in gelijke mate over een voorkeurrecht voor kapitaalverhogingen in geld (indien dit voorkeurrecht niet wordt opgeheven of beperkt) en delen in gelijke mate in de liquidatiebonus in geval van vereffening van de Vennootschap.

De nieuwe aandelen zullen dezelfde rechten en verplichtingen hebben als de bestaande aandelen.

Aangezien niet alle aandeelhouders het recht hebben om deel te nemen aan de kapitaalverhoging zullen bestaande aandeelhouders door de creatie van de nieuwe aandelen worden verwaterd wat betreft hun vermogensrechten zoals, het recht op deelname in de winst, het voorkeurrecht en het recht op deelname in het liquidatie saldo. De financiële gevolgen van de uitgifte van de nieuwe aandelen volgend

op de inbreng in natura van de schuldvordering en de gelijktijdige inbreng in geld door Sol1 kan worden gemeten op basis van volgende simulatie.

	Vóór de Kapitaalverhoging	Na kapitaalverhoging
Kapitaal (EUR)	1.950.216,25	2.411.871,28
Aandelen	2.534.641	3.134.641
Fractiewaarde (EUR)	0,769425	0,769425

Gelet op de verhouding tussen het aantal bestaande aandelen en het totaal aantal aandelen na de uitgifte van de 600.000 nieuwe aandelen (400.000 aan Van Zele Holding en 200.000 aan Sol1) ingevolge de kapitaalverhoging, wordt de verwatering hieronder berekend, zonder rekening te houden met de uitoefening van de inschrijvingsrechten onder de lopende inschrijvingsrechtenplannen (zijnde maximaal 127.000 inschrijvingsrechten onder het Crescent Warrantenplan 2025 – update Q4 2025, na Aandelenhergroepering).

Toestand per 31.10.2026	Aandelen	%	Aandelen	%
	voor kapitaalverhoging		na kapitaalverhoging	
Van Zele Holding / Eric Van Zele	793 821	31.32%	1 193 821	38.08%
Sol1			200 000	6.38%
Danlaw	103 839	4.10%	103 839	3.31%
Overige	1 636 981	64.58%	1 636 981	52.22%
Totaal	**2 534 641**		**3 134 641**	
Verwatering			19.14%	

In deze hypothese bedraagt de verwatering voor de free float (zowel voor het aandeelhouderschap als voor de stemrechten) bijgevolg 19,14% bij uitgifte van aandelen ingevolge de kapitaalverhoging door inbreng in natura en in geld. Het aandelenpercentage van de free float zal dalen van 64,58% tot 52,22%

Elk aandeel van de Vennootschap vertegenwoordigt een gelijk deel van het kapitaal en geeft recht op één stem. De verwatering met betrekking tot de vermogensrechten zoals hierboven weergegeven geldt *mutatis mutandis* ook voor het relatieve stemrecht verbonden aan elk aandeel van de Vennootschap.

7. Belang van de Inbreng en de kapitaalverhoging

De raad van bestuur is van mening dat de 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 lopende projecten en ontwikkelingen te realiseren, de continuïteit van de Vennootschap te verzekeren en de financiële capaciteit te behouden. Daarenboven brengt de gelijktijdige inbreng in geld van 1.000.000 EUR door Sol1, een strategische partner van de Vennootschap, nieuwe liquiditeiten aan. Er zijn thans geen alternatieven voorhanden om deze doelstelling te bereiken.

Verantwoording van de opheffing van het voorkeurrecht (artikelen 7:191 en 7:193 WVV)

De raad van bestuur stelt voor om het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders voor de inbreng in geld op te heffen ten voordele van Sol1, om de volgende redenen: (i) de Vennootschap kampt met een stringent tekort aan werkkapitaal; de inbreng in geld van 1.000.000 EUR brengt nieuwe liquiditeiten aan, terwijl de inbreng in natura van Van Zele Holding enkel de schuldenlast vermindert; (ii) Sol1 is een strategische partner van de Vennootschap voor toepassingen in defensie en veiligheid, wat de

groeiperspectieven versterkt; (iii) er zijn thans geen gelijkaardige alternatieve financieringsopties beschikbaar, en een kapitaalverhoging met voorkeurrecht zou meer tijd, kosten en formaliteiten vergen en de uitvoeringszekerheid verminderen; (iv) de uitgifteprijs is identiek aan die van de inbreng in natura en wordt bevestigd door de inschrijving van Sol1. De raad van bestuur is van oordeel dat de opheffing van het voorkeurrecht in het belang van de Vennootschap is.

8. 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 zo spoedig mogelijk te verkrijgen indien daartoe verzocht door de inbrenger. In voorkomend geval zullen de nieuwe aandelen vanaf hun notering de vorm aannemen van gedematerialiseerde aandelen, te plaatsen op een effectenrekening bij een financiële instelling naar keuze van de inbrenger. Tot de ontvangst door de Vennootschap van een verzoek tot dematerialisatie zullen de nieuwe aandelen op naam worden uitgegeven.

De nieuwe aandelen worden uitgegeven op naam. Op datum van dit verslag wordt geen toelating tot de verhandeling op de gereglementeerde markt van Euronext Brussels gevraagd. Indien de inbrenger later om toelating verzoekt, zal de Vennootschap op dat ogenblik nagaan of een beroep kan worden gedaan op een vrijstelling van de verplichting tot publicatie van een prospectus overeenkomstig artikel 1(5) van Verordening (EU) 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017, zoals gewijzigd (de Prospectusverordening), rekening houdend met de aandelen die in de voorafgaande periode van twaalf maanden tot de verhandeling werden toegelaten. Van de 793.821 aandelen in eigendom Van Zele Holding op datum van 31 oktober 2026 staan er 781.705 op naam en niet toegelaten tot de verhandeling op Euronext Brussels.

Aangezien de nieuwe aandelen enkel worden aangeboden aan de inbrenger vermeld onder punt 2.1 en aan Sol1 (zie punt 2.3), is er geen publiek aanbod geweest in de zin van de Prospectusverordening. Derhalve dient op grond van artikel 1 (4) (b) van de Prospectusverordening geen prospectus en op grond van artikel 10, §3, 1° van de wet van 11 juli 2018 juncto artikel 1 (4) b) van de Prospectusverordening geen informatienota te worden opgemaakt.

9. Vrijstelling op de biedplicht

Van Zele Holding zal na de eerste kapitaalverhoging door inbreng van natura ca. 40,68% van de aandelen van de Vennootschap bezitten.

Op basis van artikel 50, §1 van het overnamebesluit van 27 april 2007 dient een persoon wanneer hij ten gevolge van een verwerving van effecten met stemrecht van een doelvennootschap, de drempel van 30 % van de effecten met stemrecht van die vennootschap overschrijdt, een overnamebod uit te brengen op alle door de betrokken doelvennootschap uitgegeven effecten met stemrecht of die toegang geven tot stemrecht.

De raad van bestuur noteert dat Van Zele Holding de drempel van 30% reeds heeft overschreden naar aanleiding van de kapitaalverhoging door inbreng in natura van 30 december 2025, waarbij Van Zele Holding zich heeft beroepen op de vrijstelling voorzien in artikel 52, § 1, 4°, van het overnamebesluit van 27 april 2007, zijnde de vrijstelling voor een inschrijving op een kapitaalverhoging van een vennootschap in moeilijkheden, zoals bedoeld bij artikel 7:228 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, waartoe de algemene vergadering heeft beslist. De voorgestelde kapitaalverhoging leidt derhalve niet tot een (nieuwe) overschrijding van de drempel van 30% in de zin van artikel 50, §1 van het overnamebesluit van 27 april 2007.

10. Conclusie van het verslag van de commissaris

Overeenkomstig artikelen 7:179 §2 en 7:197 §2 van het WVV en artikel 7:191 WVV heeft de raad van bestuur van de Vennootschap de commissaris van de Vennootschap verzocht om een verslag op te stellen. Dit verslag is bijgevoegd als bijlage.

De conclusie van het verslag van de commissaris luidt als volgt: [●] (voor de inbreng in natura). Voor de inbreng in geld met opheffing van het voorkeurrecht luidt de conclusie van het verslag van de commissaris overeenkomstig artikel 7:191 WVV als volgt: [●]

De raad van bestuur wijkt niet af van de conclusies van het verslag van de commissaris.

Voorstel van besluit: de raad van bestuur stelt aan de buitengewone algemene vergadering voor om, onder de voorwaarde van de verwezenlijking van de inbreng in natura: (i) het kapitaal te verhogen met 307.770,02 EUR door inbreng in natura van een schuldvordering van Van Zele Holding ten bedrage van 2.000.000 EUR en uitgifte van 400.000 nieuwe aandelen tegen 5 EUR per aandeel (uitgiftepremie 1.692.229,98 EUR); (ii) het kapitaal te verhogen met 153.885,01 EUR door inbreng in geld door Sol1 van 1.000.000 EUR en uitgifte van 200.000 nieuwe aandelen tegen 5 EUR per aandeel (uitgiftepremie 846.114,99 EUR); (iii) het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders voor de inbreng in geld op te heffen ten voordele van Sol1; en (iv) de verwezenlijking van de kapitaalverhoging vast te stellen. Voor deze besluiten gelden het aanwezigheidsquorum en de meerderheid voorzien voor wijzigingen van de statuten.

***

Dit bijzonder verslag zal worden neergelegd in het dossier van de Vennootschap en bekendgemaakt in de bijlagen van het Belgisch Staatsblad overeenkomstig de artikelen 2:8 en 2:14, 4° van het WVV.

Opgemaakt te Leuven op 6 november 2026 , namens de raad van bestuur

Luc BOEDT	Nick VERMEERSCH
Onafhankelijke Bestuurder	Onafhankelijke Bestuurder