

OPTION

NAAMLOZE VENNOOTSCHAP

(die een openbaar beroep doet of heeft gedaan op het spaarwezen en waarvan de aandelen zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt zoals bedoeld in artikel 4 van het wetboek van vennootschappen)

GASTON GEENSLAAN 14

3001 LEUVEN

BTW BE: 0429.375.448

(hierna de "Vennootschap")

**BIJKOMEND BIJZONDER VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR OVEREENKOMSTIG ARTIKEL 633
VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN**

Geachte Aandeelhouders,

De Raad van Bestuur heeft sinds 28 augustus 2013 aanhoudend vastgesteld dat ten gevolge van geleden verlies het netto-actief van de Vennootschap gedaald is tot minder dan een vierde van het maatschappelijk kapitaal.

Conform artikel 633, 4^{de} lid van het Wetboek van vennootschappen is op 13 november 2013 een algemene vergadering bijeengekomen om te beraadslagen en besluiten over de ontbinding van de Vennootschap en eventueel over andere in de agenda aangekondigde maatregelen.

De algemene vergadering heeft besloten om niet over te gaan tot ontbinding van de Vennootschap en heeft de door de Raad van Bestuur voorgestelde herstelmaatregelen aanvaard.

Bijkomend aan de aanvaarde en genomen herstelmaatregelen, stelt de Raad van Bestuur thans een bijkomend bijzonder verslag overeenkomstig artikel 633,4^{de} lid van het Wetboek van vennootschappen op, waarin zij verder advies formuleert.

Aangezien de Raad van Bestuur nog steeds opteert voor de continuïteit van de Vennootschap, doet zij in het onderhavig bijkomend verslag een uiteenzetting over de verdere herstelmaatregelen die zij overweegt om de continuïteit van de Vennootschap te handhaven.

Op basis van dit verslag zal de algemene vergadering van 2 mei 2018 opnieuw een besluit moeten nemen over de continuïteit van de Vennootschap.

Redenen voor de daling van het eigen vermogen

De opgelopen verliezen en daaruit voortvloeiende daling van het eigen vermogen vond vooral zijn oorsprong in de doorgedreven transformatie van de Vennootschap van de ontwikkeling van pure hardware commodity producten naar meer complexe oplossingen voor specifieke verticale segmenten, en met name de kosten die gepaard zijn gegaan met de ontwikkeling en commercialisering van CloudGate.

Tijdens 2017 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 geleden die haar financiële positie per 31 december 2017 ernstig hebben aangetast. Hierdoor en ondanks het verzekeren van een bijkomende

brugfinancieringen (zie hierna) zijn de financiële middelen van de groep op datum van dit verslag nog steeds zeer beperkt. Bijgevolg bestaat er een belangrijke onzekerheid omtrent de verderzetting van de ondernemingsactiviteit die in belangrijke mate afhangt van de maatregelen voorgesteld in dit verslag.

Naar aanleiding van de laatste kapitaalverhoging van 30 juni 2017 heeft de Vennootschap een totaalbedrag van 11.646.400 EUR aan nominale financiële schulden ingebracht in kapitaal. Daardoor werden de totale financiële schulden van de Vennootschap afgebouwd van meer dan 29 miljoen EUR per 31 december 2016 naar 9,2 miljoen EUR per 31 december 2017. Bovendien werd het eigen vermogen verhoogd van -36,6 miljoen EUR per 31 december 2016 naar -14,6 miljoen EUR per 31 december 2017.

Herstelmaatregelen

De Raad van Bestuur zal de Buitengewone Algemene Vergadering vragen om de onderstaande herstelmaatregelen goed te keuren als bijkomende maatregelen in toepassing van artikel 633 van het Wetboek van vennootschappen.

Er werd een principeakkoord bereikt met de grootste aandeelhouders omtrent een aantal herstelmaatregelen. De Vennootschap vraagt aan de algemene vergadering de goedkeuring omtrent deze herstelmaatregelen.

❖ Obligatieleningen

In eerste instantie heeft de Vennootschap een aantal obligatieleningen uitgegeven, die zij reeds grotendeels heeft omgezet in kapitaal.

Oorspronkelijk heeft Option voor een totaalbedrag van EUR 27.000.000 aan obligatieleningen uitgegeven, als volgt:

- Op 28 maart 2013 heeft Option 90 converteerbare obligaties uitgegeven, elk voor EUR 100.000 per obligatie dat het totaalbedrag brengt op EUR 9.000.000.
- Op 11 april 2014 heeft Option 120 converteerbare obligaties uitgegeven, elk voor EUR 100.000 per obligatie dat het totaalbedrag brengt op EUR 12.000.000.
- Op 6 november 2015 heeft Option 60 converteerbare obligaties uitgegeven, elk voor EUR 100.000 per obligatie dat het totaalbedrag brengt op 6.000.000 EUR.

Ten gevolge van eerder kapitaalverhogingen werd een bedrag van EUR 26.500.000 ingebracht in kapitaal. Daarnaast heeft de Vennootschap nog intresten te betalen op deze ingebrachte vorderingen voor een bedrag van afgerond 2.8 mio EUR. Bijgevolg staat voor een bedrag van afgerond 3.3 mio EUR aan schulden open ten gevolge van de uitgifte van obligatieleningen.

❖ Overbruggingskredieten

Option heeft tijdens de periode 2015-2016 een aantal overbruggingskredieten aangeaan voor een totaalbedrag van EUR 4.650.000, waarvan een bedrag van afgerond EUR 2.5 mio openstaat .

Tijdens 2017 en 2018 werden voor een bedrag van EUR 5.443.212 nieuwe overbruggingsleningen aangegaan dat nog volledig openstaat.

❖ Kapitaalverhogingen

In maart 2017 werd een bedrag van EUR 12.153.600 aan vorderingen uit leningen ingebracht in kapitaal.

In juni 2017 werd een bijkomend bedrag van EUR 11.646.400,00 aan vorderingen uit leningen omgezet in kapitaal.

❖ Nieuwe maatregelen

Op datum van dit verslag bedroeg het uitstaande bedrag aan verstrekte leningen inclusief verlopen intresten afgerond EUR 11.300.000.

De Vennootschap heeft akkoorden gesloten met de schuldeisers zodat deze laatste financiële eveneens kunnen worden ingebracht in het kapitaal.

Tegelijk wordt 100% van de aandelen van Crescent NV met zetel te Z.I. Research Park 110, 1731 Zellik (RPR 810.833.490), overgenomen voor een waarde van 10.125.000 EUR.

Daardoor zal een totaal van EUR 21.425.116,81 worden ingebracht in kapitaal tegen 2 cent per nieuw uit te geven aandeel, hetzij tegen een totale uitgifte van 1.071.255.834 nieuwe aandelen, zoals verantwoord in het bijzonder verslag opgesteld in overeenstemming met artikelen 582 en 602 van het Wetboek van Vennootschappen.

De uitgifteprijs van de nieuwe aandelen voorgesteld door de Raad van Bestuur aan 2 cent per aandeel, is gebaseerd op basis van de aanhoudende ernstige liquiditeitsproblemen van de Vennootschap en het negatieve eigen vermogen.

Deze maatregelen dienen om het netto-actief van de Vennootschap te versterken tot 6.7 mio EUR positief eigen vermogen van de Vennootschap en de Vennootschap toe te laten om succesvol te evolueren naar end to end IoT systeemoplossingen voor haar groeiende klantenbestand.

De Vennootschap neemt de naam Crescent over met een verbeterde strategische focus op de voorziening van geïntegreerde IoT systemen en oplossingen voor zowel industriële klanten als klanten uit de publieke sector.

Een nieuw senior management team werd geïnstalleerd onder het leiderschap van de heer Guy Coen als CEO.

Daarnaast is aanvullende financiering nodig na de algemene vergadering die over de herstelmaatregelen heeft beslist om de herstructureringskosten en de behoefte aan werkkapitaal te dekken. Deze bedragen minimum 2 mio EUR maar kan oplopen in functie van de plannen van de Vennootschap inzake markt- en productontwikkelingen.

Op heden heeft de Vennootschap geen leningen lopen bij financiële instellingen; de Vennootschap heeft dus geen bankschulden. De Vennootschap is wel gesprekken gestart met financiële instellingen rond de verdere financiering en ondersteuning van de activiteiten van de Vennootschap (en haar dochtervennootschappen) in het M2M segment.

Ten slotte, in vergelijking met het voorgaande boekjaar 2016, daalden de bedrijfskosten van de Vennootschap tijdens 2017 van 7.5 miljoen EUR in 2016 naar 4.6 miljoen EUR in 2017, door de inkrimping van de groep en bijkomende kostenbesparingen. De genormaliseerde bedrijfskosten bedragen momenteel 2.7 miljoen EUR op jaarbasis. De Vennootschap blijft verder de focus leggen op kostenbesparingen.

Conclusie

De Raad van Bestuur is van oordeel dat de verdere uitwerking van de hierboven beschreven herstelmaatregelen de Vennootschap in staat moet stellen om de financiële toestand van de Vennootschap te herstellen. De Raad van bestuur vraagt aan de aandeelhouders de goedkeuring van bovenbeschreven maatregelen.

Dit verslag wordt neergelegd op de zetel van de Vennootschap en ter beschikking gesteld van de aandeelhouders gedurende vijftien dagen voor de algemene vergadering van aandeelhouders.

Gedaan te Leuven, op 2 april 2018

Namens de Raad van Bestuur