

## **JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR OVER DE STATUTAIRE JAARREKENING VAN HET BOEKJAAR 2020**

Conform artikel 3:6 WVV hebben wij de eer u verslag uit te brengen over de activiteit van de Vennootschap in het boekjaar handelend over de periode van 1 januari 2020 tot 31 december 2020.

### **1. Commentaar op de jaarrekening**

De Vennootschap functioneert als holdingvennootschap, maar tevens als financieringsvehikel van de dochterondernemingen aan dewelke zij tevens managementtaken en administratieve bijstand verleent.

#### **Belangrijke gebeurtenissen van 2020**

Het boekjaar sluit af met een verlies van 1.570 kEUR waardoor het eigen vermogen na resultaatverwerking 12.177 kEUR bedraagt. Het verlies van het boekjaar is te wijten aan een significante afwaardering van een participatie en een intragroepsvordering voor respectievelijk 1.481 kEUR en 978 kEUR.

Als voornaamste feit van het boekjaar 2020 valt de migratie naar een nieuwe betaalpartner ('acquirer') te melden. Met de vorige betaalpartner werd een dading ondertekend tot slot van de samenwerking. De migratie startte in maart 2020 en is eind 2020 nog steeds lopende. De migratie kende wat vertraging. Naar verwachting zal de migratie pas tegen de zomer van 2021 afgerond zijn. Dit heeft als gevolg dat de omzet uit autorisatie-inkomsten vanwege de nieuwe betaalpartner in 2020 nog slechts beperkt is.

Een tweede feit van het boekjaar is de inactiviteit ten gevolge van de COVID-19 pandemie. Door deze pandemie heeft de overheid 2 lockdown periodes opgelegd, waardoor het tekenen van nieuwe verhuurcontracten van betaalterminals sterk verminderde. Aangezien de Vennootschap onderliggend commissies puurt vanwege de acquirers, uitte dit zich in een negatief impact op de omzet. Sinds de eerste lockdown valt te merken dat het uitgavenniveau van de klanten sterk is verminderd doordat de handelszaken gesloten waren en doordat het winkelen door de pandemie niet meer zoals voorheen verliep. Dit heeft geleid tot lagere uitgaven vanwege de klanten, hetgeen zich vertaald heeft in lagere autorisatie-inkomsten.

#### **Commentaar bij de voornaamste balansposten**

##### *Activa*

Materiële vaste activa omvatten voornamelijk wagens in eigendom. De kost verbonden aan hun gebruik wordt doorbelast aan dochtervennootschappen. De afname van de netto waarde ten opzichte van het vorige boekjaar resulteert uit de afschrijvingen en uit de verkoop van een aantal wagens.

De financiële vaste activa vertegenwoordigen een netto boekwaarde aan voornamelijk deelnemingen van 19.783 kEUR. In 2020 vond een kapitaalsverhoging van 564 kEUR plaats bij dochtervennootschap EasyOrder en eind 2020 werd de participatie afgewaardeerd ten belope van 1.481 kEUR. De waardevermindering op een andere participatie werd teruggenomen ten belope van 313 kEUR.

De handelsvorderingen omvatten vorderingen op groepsmaatschappijen ten gevolge van een doorbelasting van operationele kosten alsmede de vorderingen m.b.t. de autorisaties. De afname in vergelijking met het vorige boekjaar is het gevolg van het feit dat eind 2019 een groot gedeelte van de vorderingen vervallen was, en pas bij de ondertekening van een dading in 2020 kon worden geïnd. Deze rubriek omvat ook een vordering van 255 kEUR op de voormalige CEO Big Friend NV ten gevolge van de ondertekening van een overeenkomst op 25 maart 2021 ter remediëring van een aantal transacties. Deze overeenkomst werd verwerkt in de boeken van 2020. Wij verwijzen in dit verband naar het hoofdstuk 9 m.b.t. belangenconflicten.

De overige vorderingen omvatten de vorderingen t.a.v. groepsvennootschappen. Verstreckte geldmiddelen aan dochtervennootschap Keyware SARL evenals een terug te vorderen BTW positie eind 2020 verklaren de toename van deze rubriek in vergelijking met vorig boekjaar.

De geldbeleggingen vertegenwoordigen de per 31 december 2020 geregistreerde boekwaarde van de ingekochte eigen aandelen, gewaardeerd aan slotkoers.

#### *Passiva*

De mutatie van het eigen vermogen van de Vennootschap wordt uitsluitend verklaard door het verlies van het boekjaar van 1.571 kEUR.

De financiële schuld die binnen het jaar vervalt van 1.420 kEUR betreft uitsluitend het saldo van de financiering van de acquisitie van dochtervennootschap Magellan SAS. Eind 2020 is er een schuld in rekening courant van 200 kEUR aan een kredietinstelling.

De handelsschulden kennen een toename door hogere leveranciersposities per jaareinde en door op te stellen creditnota's aan dochtervennootschappen.

De afname van de schulden m.b.t. belastingen, bezoldigingen en sociale lasten wordt verklaard door het feit dat eind 2019 de Vennootschap zich in een te betalen BTW positie bevond, terwijl zij eind 2020 een BTW vordering heeft.

De overige schulden vertegenwoordigen uitsluitend rentedragende financieringen in rekening courant van dochtervennootschappen.

#### **Commentaar bij de voornaamste posten van de resultatenrekening**

De omzet van de Vennootschap bestaat uit management fees doorgerekend aan de dochtervennootschappen, alsook de autorisatie-inkomsten. De afname van de omzet is zowel het gevolg van lagere doorbelasting van kosten als van lagere autorisatie-inkomsten.

De lagere doorbelasting houdt verband met het lagere niveau van diensten en diverse goederen in 2020 in vergelijking met 2019, mede door besparingen van bepaalde uitgaven ten gevolge van de COVID-19 pandemie.

Wat de lagere autorisatie-inkomsten betreft, worden zij zoals gesteld verklaard door de migratie naar een nieuwe acquirer en door het lagere uitgavenniveau van de consumenten, waardoor er minder commissies door de Vennootschap worden gegenereerd.

De overige bedrijfsopbrengsten omvatten onder meer doorbelaste autokosten aan andere groepsvennootschappen. De toename van de rubriek in vergelijking met het vorige boekjaar wordt verklaard door een tantième van 250 kEUR die werd uitgekeerd door een dochtervennootschap in het kader van haar winstbestemming van 2019.

De toename van de bedrijfswinst van 697 kEUR in 2019 tot 772 kEUR in 2020 is gunstig beïnvloed door de tantième van 250 kEUR.

Onder de financiële opbrengsten valt de terugname van een waardevermindering op een deelneming van 313 kEUR te noteren, terwijl de financiële kosten de afwaardering van de deelneming en van de rekening courant positie van 1.481 kEUR en 978 kEUR omvatten, hetzij 2.459 kEUR tesamen.

Het resultaat van het boekjaar is sterk beïnvloed door de rubrieken beneden het bedrijfsresultaat. Ondanks een bedrijfswinst van 772 kEUR sluit het boekjaar 2020 af met een verlies van 1.570 kEUR, net als gevolg van de bovenvermelde afwaardering van 2.459 kEUR.

### ***Voorstel tot resultaatverwerking***

Aan de Algemene Vergadering wordt voorgesteld het te bestemmen winstsaldo van het boekjaar 2020 ad 1.551 kEUR als volgt te verwerken (in kEUR):

Verkorte resultaatbestemming	31.12.2020
<b>Te bestemmen winstsaldo</b>	<b>1.551</b>
Te verwerken verlies van het boekjaar	(1.570)
Overgedragen winst van het vorige boekjaar	3.121
<b>Over te dragen winst</b>	<b>1.551</b>

## **2. Verantwoording van de toepassing van waarderingsregels in de veronderstelling van continuïteit**

Er zijn geen overgedragen verliezen onder het eigen vermogen en de Vennootschap heeft evenmin 2 opeenvolgende verliezen geleden in 2019 en 2020. Derhalve dient er geen verantwoording te worden gegeven van de toepassing van de waarderingsregels in de optiek van continuïteit.

De Raad van Bestuur wenst evenwel te beklemtonen dat het verlies van 2020 van niet-recurrente aard is aangezien het voortkomt uit de afwaardering van deelnemingen en vorderingen.

### 3. Continuïteit van de Vennootschap en financiering

De jaarrekening is opgesteld in de veronderstelling van continuïteit, hetgeen veronderstelt dat de activa worden gerealiseerd en de schulden worden voldaan als in een normale bedrijfsuitoefening.

Inzake het boekjaar **2020** is de financiering van de Vennootschap als volgt samen te vatten:

- ▶ groepsvennootschappen hebben 1.521 kEUR gefinancierd onder de vorm van een aangroeiing van de rekening-courant positie;
- ▶ dit is beduidend minder dan in 2019 (zie infra) omdat er in 2020 significante klantenbetalingen werden ontvangen naar aanleiding van de ondertekening van de dading met de vorige acquirer. Dit waren in wezen bedragen die uitstaand waren op 31 december 2019

Voor het boekjaar **2019** is de financiering van de Vennootschap als volgt samen te vatten:

- ▶ groepsvennootschappen hebben 2.741 kEUR gefinancierd onder de vorm van een aangroeiing van de rekening-courant positie;
- ▶ in totaliteit werden er 1.000.000 warranten uitgeoefend hetgeen een inkomstenbron van 569 kEUR vertegenwoordigde;

Bij de beoordeling van de continuïteit van de Vennootschap zijn de volgende punten belangrijk:

- ▶ Door de migratie naar de nieuwe betaalpartner zullen de autorisatie-inkomsten toenemen, niet alleen in 2021 maar ook nog in 2022 omdat verwacht wordt dat de migratie pas tegen de zomer van 2021 wordt afgerond. De in 2020 gepuurde inkomsten bij deze nieuwe partner zijn nog niet significant;
- ▶ De financiële schulden van de Vennootschap zullen afbetaald zijn op 30 september 2021, hetgeen een significante vermindering van de uitgaven (terugbetaling schulden) betekent. Zodoende zal de aflossing van 2021 beperkt zijn tot 1.420 kEUR terwijl er in 2020 nog 2.423 kEUR werd afbetaald.

Hiervan uitgaande, is de Raad van Bestuur ervan overtuigd dat de Vennootschap in staat is om haar activiteiten op "going concern" basis over een redelijke tijdspanne verder te zetten en bevestigt, voor zover als nog nodig, de toepassing van de waarderingsregels in continuïteit.

### 4. Informatie omtrent belangrijke gebeurtenissen na boekjaar

Vooreerst heeft het Hof van Beroep van Antwerpen op 18 maart 2021 de volledige vrijspraak in cassatie van de strafzaak uitgesproken (zie supra gerechtelijke procedures).

Een ander feit is de COVID-19 pandemie, waarbij vanaf medio maart 2021 de economie terug in een soft lockdown gaat, waardoor talrijke handelszaken zullen sluiten of een sterk verminderde omzet genereren. In tegenstelling tot vorig boekjaar, waarin tot 2 maal toe

het verkoopspersoneel op tijdelijke werkloosheid is gezet, zal het verkoopsteam dit keer wel aan het werk blijven. De hierna beschreven impact situeert zich vooral op Groepsniveau.

Het is niet voorspelbaar hoe lang de huidige lockdown zal duren en of er nog een vierde lockdown komt. De realisatie van het budget van 2021 zal uiteraard geïmpacteerd zijn en er zal eveneens een vertraging in de inning van de handels- en lease vorderingen waar te nemen zijn, hetgeen de liquiditeit van de Groep nadelig zal beïnvloeden.

Voorts verwacht men ook een vermindering van de autorisatie-inkomsten tijdens de lockdown periodes door de verminderde activiteit en dus ook de spenderingen van consumenten.

Anderzijds is er het risico van insolventie door falingen of stopzettingen van bestaande contracten en/of handelszaken. Daar waar zij in 2020 lange tijd genoten van bescherming en steunmaatregelen allerhande, verwacht men dan ook in 2021 een hoger aantal falingen en stopzettingen.

Positieve punten zijn wederom de opportuniteiten voor groei van de betaallapp EasyOrder tijdens dergelijke lockdown periodes, maar ook daarna.

Als derde feit na balansdatum geldt de dading die werd gesloten op 25 maart 2021 tussen de Vennootschap en de CEO en zijn gelieerde partijen, waardoor uitgeleende geldsommen ad 1.280 kEUR onmiddellijk werden teruggevorderd (en integraal terugbetaald) en waarbij een aantal transacties op marktconforme voorwaarden werden gebracht via een vordering van 654 kEUR. De uitgeleende geldsommen werden reeds integraal terugbetaald en van de teruggevorderde sommen is al 188 kEUR terugbetaald.

Op 13 april 2021 Big Friend NV heeft ontslag genomen als CEO en als bestuurder in alle vennootschappen van de Groep. Powergraph BV is sindsdien CEO ad interim. Op 15 april 2021 heeft de FSMA via een persbericht geïnformeerd een dossier overgemaakt te hebben aan de gerechtelijke autoriteiten in verband met de hoger vermelde transacties tussen de Vennootschap en ondernemingen verbonden met haar CEO, Big Friend NV, vertegenwoordigd door Stéphane Vandervelde.

De Vennootschap dient geen belangrijke gebeurtenissen na balansdatum te melden, die een impact hebben op de presentatie van de voorgelegde jaarrekening.

## **5. Informatie omtrent werkzaamheden op het gebied van onderzoek en ontwikkeling**

De Vennootschap oefent geen activiteiten uit op het gebied van onderzoek en ontwikkeling.

## **6. Kapitaalverhogingen , uitgifte van converteerbare obligaties of warranten door de Raad van Bestuur onder het toegestaan kapitaal**

Ter gelegenheid van de Buitengewone Algemene Vergadering van aandeelhouders van 17 juni 2019 werd aan de Raad van Bestuur de bevoegdheid toegekend om beroep te doen op de techniek van het toegestaan kapitaal. Het toegestaan kapitaal werd daarbij vastgesteld op 8.359 kEUR.

In de loop van het boekjaar 2020 werd er, net zoals in eerdere jaren, door de Raad van Bestuur nog geen beroep gedaan op de techniek van het toegestaan kapitaal, noch voor kapitaalverhogingen, noch voor de uitgifte van converteerbare obligaties of warrants.

## 7. Gegevens omtrent bijkantoren

De Vennootschap heeft geen bijkantoren.

## 8. Eigen aandelen

Op 30 augustus 2018 werd een nieuw programma tot inkoop van eigen aandelen goedgekeurd door de Raad van Bestuur voor een maximaal bedrag van 1.000 kEUR. Dit programma wordt uitgevoerd door een onafhankelijke makelaar volgens de "safe harbour" regeling (cfr. artikel 3 van de Gedelegeerde Verordening 2016 / 1052).

De eerste aankopen onder dit programma dateren van begin januari 2019 en dit programma werd eind augustus 2020 stopgezet d.m.v. een beslissing van de Raad van Bestuur.

De overeenstemming voor deze 2 boekjaren is als volgt :

	Aantallen	kEUR
Aantal aandelen in portefeuille per 01.01.2019	<b>573.245</b>	
Aantal ingekochte aandelen in 2019	290.179	274
Aantal vervreemde aandelen in 2019	<u>(26.323)</u>	(25)
Aantal aandelen in portefeuille per 31.12.2019	<b>837.101</b>	
Aantal ingekochte aandelen	190.043	146
Aantal aandelen in portefeuille per 31.12.2020	<b>1.027.144</b>	

Eind 2020 bezit de Vennootschap 1.027.144 eigen aandelen, hetzij 4,36% van het aantal aandelen. Deze eigen aandelen vertegenwoordigen een boekwaarde van kEUR 916 per 31 december 2020.

Dit aantal kan als volgt worden toegewezen:

- 2 <sup>de</sup> programma inkoop eigen aandelen	546.922
- 3 <sup>de</sup> programma inkoop eigen aandelen	<u>480.222</u>
Aantal aandelen in portefeuille per 31.12.2020	<b>1.027.144</b>

Voor een volledige historiek rond de inkoop van eigen aandelen wordt verwezen naar de website [www.keyware.com](http://www.keyware.com)

## 9. Beslissingen genomen met toepassing van de wettelijke procedures ter voorkoming van belangenconflicten

Bestuurders worden geacht hun persoonlijke en zakelijke activiteiten zo te regelen dat ze belangenconflicten met de Vennootschap (of haar dochtervennootschappen) vermijden.

Elke bestuurder met een rechtstreeks of onrechtstreeks belang van vermogensrechtelijke aard dat strijdig is met het belang van de Vennootschap naar aanleiding van een beslissing of een verrichting die tot de bevoegdheid behoort van de Raad van Bestuur moet dit, overeenkomstig artikel 7:96 WVV, vooraf melden aan de medebestuurders, en mag niet deelnemen aan de beraadslagen of de stemming over deze aangelegenheid.

Daarnaast voorziet art 7:97 WVV in een procedure die dient te worden toegepast voor elke beslissing of elke verrichting ter uitvoering van een beslissing die tot de bevoegdheid behoort van de raad van bestuur van een genoteerde vennootschap, en die verband houdt met een verbonden partij in de zin van de internationale standaarden voor jaarrekeningen die zijn goedgekeurd overeenkomstig verordening (EG) 1606/2002. Zo dient een comité van drie onafhankelijke bestuurders voorafgaandelijk de beslissing of transactie te beoordelen. Het comité zal beoordelen in hoeverre de beslissing een bedrijfsmatig voor- of nadeel vertegenwoordigt voor de Vennootschap en voor haar aandeelhouders en zal de vermogensrechtelijke gevolgen ervan begroten. Pas na het advies van het comité te hebben ingewonnen kan de Raad van Bestuur beraadslagen over de beslissing of de verrichting.

In 2020 werd er geen procedure inzake belangenconflicten toegepast. De procedure inzake belangenconflicten overeenkomstig artikel 7:96 en 7:97 WVV werd *ex post* toegepast op 25 maart 2021. Het persbericht van 25 maart 2021 is terug te vinden op we website van de Vennootschap onder <https://www.keyware.com/nl/persberichten/>.

### *Omschrijving van het belangenconflict*

De Raad van Bestuur van de Vennootschap heeft op 25 maart 2021 een overeenkomst gesloten met Big Friend NV, European Investment Hub BV en de heer Stéphane Vandervelde.

Big Friend NV is een met de Vennootschap verbonden partij in de zin van artikel 7:97 WVV, aangezien zij actief is binnen de Vennootschap als lid van de Raad van Bestuur en voorzitter (CEO) van het managementcomité. De heer Stéphane Vandervelde is de vaste vertegenwoordiger van Big Friend NV in de Raad van Bestuur van de Vennootschap, uitvoerende bestuurder. European Investment Hub BV is een met Big Friend NV en de heer Stéphane Vandervelde verbonden vennootschap.

Naar aanleiding van de controle van de jaarrekening over boekjaar 2020 heeft de EY Bedrijfsrevisoren BV, commissaris, verschillende verrichtingen signaleerd aan de Raad van Bestuur waarvan hij niet kon beoordelen of deze plaatsvonden in overeenstemming met het WVV, de statuten van de Vennootschap of enige andere toepasselijke wetgeving, en of zij verantwoord waren in het belang van de vennootschappen van de Keyware Technologies groep.

## Overeenkomst

De Raad van Bestuur heeft hierop instructie gegeven aan EY als onafhankelijke derde om een bijkomend onderzoek uit te voeren. Dit onderzoek moest de Vennootschap toelaten om na te gaan onder welke voorwaarden een globale overeenkomst kon worden gesloten met Big Friend NV (en met haar verbonden personen) om aan elk van de relevante punten te remediëren in het belang van de Vennootschap.

Bij de beslissing van de Vennootschap om deze overeenkomst te sluiten met Big Friend NV (en met haar verbonden personen) werd in de schoot van de Raad van Bestuur toepassing gemaakt van de artikelen 7:96 en 7:97 WvV.

De overeenkomst van 25 maart 2021 strekt ertoe, telkens wanneer er vragen zijn gerezen omtrent de gehanteerde werkwijze of de marktconformiteit van de betreffende verrichtingen, de voorwaarden hiervan vast te leggen en/of te herzien teneinde de (in het bijzonder financiële) belangen van de Keyware Technologies groep te vrijwaren.

Op basis van de overeenkomst wordt:

- een onmiddellijk einde gesteld aan rekening-courantposities tussen met Keyware Technologies verbonden vennootschappen enerzijds en Big Friend NV en haar vennootschappen anderzijds, waarbij de met Keyware Technologies verbonden vennootschappen een integrale terugbetaling bekomen, verhoogd met een marktconforme rentevergoeding;
- de betaling aan Big Friend NV en met haar verbonden vennootschappen van bepaalde niet afdoend verantwoorde variabele vergoedingen, kostenvergoedingen en zitpenningen ongedaan gemaakt in zoverre de nodige stavingsstukken ontbraken, middels terugbetaling door de ontvanger ervan;
- een bijkomende betaling bekomen van Puttemans Automobiles NV, een met Big Friend NV verbonden vennootschap, teneinde de verkoop van verschillende bedrijfswagens door de Vennootschap alsnog aan marktconforme principes te onderwerpen;
- de bestaande overeenkomst met European Investment Hub BV opnieuw voorgelegd aan het remuneratiecomité (en zal zij desgevallend worden aangepast).

Op datum van het verslag van de onafhankelijke bestuurders hadden inmiddels Big Friend NV en met haar verbonden vennootschappen reeds kEUR 1.280 terugbetaald (i.e. kEUR 400 op 25 februari 2021, kEUR 620 op 2 maart 2021 en kEUR 260 op 11 maart 2021) zijnde het integrale bedrag aan ontleende bedragen in hoofdsom onder de rekening-courant-verhouding.

Daarnaast zullen Big Friend NV en met haar verbonden vennootschappen in uitvoering van de overeenkomst tevens kEUR 654 betalen aan de vennootschappen van de Keyware Technologies groep. Deze betaling omvat onder meer een marktconforme vergoeding voor de in rekening-courant beschikbaar gestelde gelden, alsook (terug)betaling van onder andere variabele vergoedingen onder een dienstencontract met een met Big Friend NV verbonden vennootschap, een correctie op de verkoopprijs van bedrijfswagens, de terugbetaling van bepaalde zitpenningen, onkostenvergoedingen en verplaatsingsvergoedingen waarvoor geen afdoende verantwoording voorlag alsook de begrote kosten van het bijkomend onderzoek. Deze kEUR 654 zal in 4 schijven worden afbetaald in de loop van het boekjaar 2021, verhoogd met een marktconforme intrest. Op datum van onderhavig verslag is er reeds 188 kEUR terugbetaald.



### *Advies van het Comité van de onafhankelijke bestuurders*

Een comité van drie onafhankelijke bestuurders van de Vennootschap heeft de hierboven omschreven overeenkomst beoordeeld, en heeft hierover een *schriftelijk* en gemotiveerd advies uitgebracht bij de Raad van Bestuur.

De conclusie van dit advies luidt als volgt: *“Gelet op voorgaande overwegingen, is het Comité unaniem van oordeel dat de voorgenomen Overeenkomst in het belang is van de Vennootschap en haar aandeelhouders. Het Comité beveelt verder aan om op zeer korte termijn over te gaan tot de implementatie van de aanbevelingen die in het kader van huidig onderzoek werden geformuleerd door EY.”*

### *Conclusie van de commissaris*

De commissaris, EY Bedrijfsrevisoren BV, heeft de financiële en boekhoudkundige gegevens beoordeeld die vermeld staan in de betrokken notulen van de Raad van Bestuur en in het voormelde advies van het comité.

De conclusie van deze beoordeling luidt als volgt: *“Op basis van onze beoordeling, uitgevoerd in overeenstemming met de Internationale Standaard voor Beoordelingsopdrachten 2410 “Beoordeling van tussentijdse financiële informatie uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit”, is er niets onder onze aandacht gekomen dat ons ertoe aanzet van mening te zijn dat de boekhoudkundige en financiële gegevens, opgenomen in de notulen van de Raad van Bestuur van 25 maart 2021 en in het advies van de onafhankelijke bestuurders van 25 maart 2021, beiden opgesteld in overeenstemming met de vereisten van artikel 7:97 WvV, materieel van belang zijnde inconsistenties zouden inhouden in vergelijking met de informatie waarover wij beschikken in het kader van onze opdracht. Wij spreken ons niet uit over de geschiktheid of opportuniteit van de verrichting, noch over de vraag of de verrichting rechtmatig en billijk is (“no fairness opinion”).*

*Dit verslag werd uitsluitend opgemaakt teneinde te voldoen aan de vereisten van artikel 7:97 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en mag niet voor andere doeleinden worden gebruikt.”*

### *Beslissing van de Raad van Bestuur*

De vergadering van de Raad van Bestuur d.d. 25 maart 2021 bevestigt dat de procedure in toepassing van artikel 7:97 WvV werd nageleefd en dat niet wordt afgeweken van het besluit van het Advies van de onafhankelijke bestuurders. Er werd kennis genomen van de conclusie van het verslag van de commissaris d.d. 25 maart 2021. De vergadering van de Raad van Bestuur beslist met unanimitéit (van haar 4 leden) om het akkoord met Big Friend NV (en met haar verbonden personen) goed te keuren.

Hierna volgt een uittreksel uit de notulen van de zitting van de Raad van Bestuur van 25 maart 2021 aangaande het punt rond het belangenconflict.

## **1 VOORAFGAANDE UITEENZETTINGEN MET BETREKKING TOT BELANGENCONFLICT**

### **1.1 VOORAFGAANDE UITEENZETTING DOOR DE VOORZITTER**

*De raad van bestuur ontving op 15 februari 2021 een brief van de commissaris, waarin verschillende verrichtingen werden uiteengezet waarbij Big Friend NV (of met haar verbonden personen) partij waren, en waarvan de commissaris niet kon beoordelen of zij plaatsvonden in overeenstemming met het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, de statuten van Keyware Technologies, of enige andere toepasselijke wetgeving en/of zij verantwoord waren in het belang van de vennootschappen van de Keyware Technologies groep.*

*De raad van bestuur heeft op 17 februari 2021 (i) instructie gegeven aan EY om een bijkomend onderzoek uit te voeren (de **Forensic Audit**), en (ii) zich tot doel gesteld om na te gaan hoe in voorkomend geval een globale overeenkomst kan worden gesloten met Big Friend NV (en met haar verbonden personen) teneinde aan elk van de relevante punten te remediëren in het belang van Keyware Technologies (de **Overeenkomst**).*

*Aangezien Big Friend NV een met de Vennootschap verbonden partij is in de zin van artikel 7:97 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen (het **WVV**), heeft de raad van bestuur een comité van onafhankelijke bestuurders van de Vennootschap verzocht om een schriftelijk en omstandig gemotiveerd advies uit te brengen in toepassing van artikel 7:97, §3 WVV over de vooropgestelde sluiting van de Overeenkomst (het **Advies**).*

*Deze vergadering heeft enerzijds tot doel de resultaten van de Forensic Audit te bespreken en de bevindingen ervan te implementeren. Daarnaast strekt deze vergadering ertoe de voorwaarden en modaliteiten van de Overeenkomst met Big Friend NV (en haar verbonden personen) vast te leggen.*

### **1.2 VOORAFGAANDE UITEENZETTING DOOR BIG FRIEND NV**

*Big Friend NV, met als vaste vertegenwoordiger de heer Stéphane Vandervelde, deelt mee dat zij met betrekking tot agendapunt 2 een strijdig belang heeft in de zin van artikel 7:96 WVV.*

*De voorliggende Overeenkomst wordt immers aangegaan met Big Friend NV (en met haar verbonden personen) als contractspartij en bepaalt onder meer de voorwaarden en modaliteiten waaronder wordt geredieerd aan bepaalde verrichtingen tussen Big Friend NV (en met haar verbonden personen) en de Vennootschap (en haar dochtervennootschappen).*

*Big Friend NV, met als vaste vertegenwoordiger de heer Stéphane Vandervelde, onthoudt zich bijgevolg van verdere deelname aan de beraadslaging en besluiten over agendapunt 2.*

### **1.3 VOORAFGAANDE UITEENZETTING DOOR POWERGRAPH BV**

*Powergraph BV, met als vaste vertegenwoordiger de heer Guido Van der Schueren, deelt voor de goede orde mee dat een vennootschap waarin zij de functie van bestuurder uitoefent en een aandelendeelneming aanhoudt, namelijk Oppido BV, betrokken was bij één van de*

verrichtingen waarvan de financiële gevolgen worden bijgesteld op grond van de Overeenkomst.

Teneinde elke schijn van belangenconflict te vermijden, zal Powergraph BV zich vrijwillig onthouden van deelname aan de beraadslaging en besluitvorming over agendapunt 2. Zij verklaart kennis te hebben gekregen van de bevindingen van de Forensic Audit, waarbij zij, voor zoveel als nodig, in toepassing van artikel 2:56 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, verduidelijkt geen deel te hebben gehad aan de betreffende verrichtingen.

#### **1.4 VOORAFGAANDE UITEENZETTING DOOR DE OVERIGE BESTUURDERS**

De overige bestuurders verklaren, elk individueel, geen rechtstreeks of onrechtstreeks belang van vermogensrechtelijke aard te hebben dat strijdig is met het belang van de Vennootschap naar aanleiding van de te nemen besluiten. Zij verklaren kennis te hebben gekregen van de bevindingen van de Forensic Audit, waarbij zij, voor zoveel als nodig, in toepassing van artikel 2:56 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen verduidelijken geen deel te hebben gehad aan enige van de betreffende handelingen.

## **2 BERAADSLAGING EN BESLUITEN**

### **2.2. BELANGENCONFLICTPROCEDURE BESTUURDER**

#### **2.2.1 KENNISNAME BEVINDINGEN FORENSIC AUDIT**

De vergadering neemt kennis van de bevindingen van de Forensic Audit, uiteengezet in het verslag aangehecht aan deze notulen als Bijlage 1.

#### **2.2.2. KENNISNAME ADVIES VAN COMITÉ VAN ONAFHANKELIJKE BESTUURDERS**

De vergadering neemt kennis van het door het comité van drie onafhankelijke bestuurders, in het kader van het vooropgesteld akkoord met Big Friend NV en overeenkomstig artikel 7:97 WVV, opgestelde schriftelijk en omstandig gemotiveerd advies (het **Advies**), aangehecht aan deze notulen als Bijlage 2.

De conclusie van het Advies luidt als volgt:

*“Gelet op voorgaande overwegingen, is het Comité unaniem van oordeel dat de voorgenomen Overeenkomst in het belang is van de Vennootschap en haar aandeelhouders. Het Comité beveelt verder aan om op zeer korte termijn over te gaan tot de implementatie van de aanbevelingen die in het kader van huidig onderzoek werden geformuleerd door EY.”*

#### **2.2.3 BESPREKING EN GOEDKEURING OVEREENKOMST**

De vergadering bespreekt, in afwezigheid van Big Friend NV en Powergraph BV, het akkoord met Big Friend NV en met haar verbonden personen, waarvan het finaal ontwerp aan deze notulen wordt gehecht als Bijlage 3.

*De vergadering stelt vast dat de Overeenkomst alle relevante punten remedieert zoals deze zijn gebleken uit de brief van de commissaris van 15 februari 2021 en de Forensic Audit. Op grond van de Overeenkomst wordt in het bijzonder een niet-gedocumenteerde rekening-courantrelatie beëindigd, wordt waar nodig in een marktconforme vergoeding voorzien en worden de financiële gevolgen ongedaan gemaakt van een aantal verrichtingen waarvoor geen afdoende verantwoordingsstukken voorliggen. Om voorgaande redenen oordeelt de vergadering dat het aangaan van de Overeenkomst in het belang is van de Vennootschap.*

*De vergadering bevestigt dat de procedure in toepassing van artikel 7:97 WvV werd nageleefd en dat niet wordt afgeweken van het besluit van het Advies.*

*De vergadering geeft vervolgens de commissaris de opdracht te beoordelen of er geen van materieel belang zijnde inconsistenties zijn in de financiële en boekhoudkundige gegevens die vermeld staan in deze notulen en in het Advies ten opzichte van de informatie waarover hij beschikt in het kader van zijn opdracht. Deze beoordeling zal aan dit verslag gehecht worden als Bijlage 4.*

*De vergadering beslist met unanimiteit om het akkoord met Big Friend NV (en met haar verbonden personen) goed te keuren.*

*De vergadering machtigt Mash BV (v.v.d. mevrouw Hildegard Verhoeven), De Brabander KLVV Comm. V. (v.v.d. de heer Koen De Brabander) en Lubentor BV (v.v.d. de heer Kurt Faes) gezamenlijk om het akkoord met Big Friend NV te ondertekenen.*

#### **2.2.4 BESPREKING EN GOEDKEURING PUBLIEKE AANKONDIGING**

*De vergadering bespreekt, in afwezigheid van Big Friend NV en Powergraph BV, de onmiddellijke bekendmaking van voorgaand besluit in overeenstemming met artikel 7:97, §4/1 WvV.*

*De vergadering beslist met unanimiteit tot goedkeuring van het finaal ontwerp van de mededeling, zoals aangehecht aan deze notulen als Bijlage 5.*

#### **2.2.5 BESPREKING EN BESLISSING TOT IMPLEMENTATIE AANBEVELINGEN FORENSIC AUDIT**

*De vergadering bespreekt, in afwezigheid van Big Friend NV en Powergraph BV, de aanbevelingen die EY heeft geformuleerd in het kader van de Forensic Audit teneinde te vermijden dat gelijkaardige verrichtingen als deze die aanleiding gaven tot de Overeenkomst, zich in de toekomst opnieuw zouden voordoen.*

*De vergadering beslist met unanimiteit deze aanbevelingen op korte termijn integraal te implementeren, en periodiek toe te zien op de passende toepassing en opvolging.*

*De hiernavolgende punten worden besproken en behandeld in aanwezigheid van de volledige Raad van Bestuur (inclusief Big Friend NV en Powergraph BV).*

### *Impacten voor de Vennootschap*

Uit bovenstaande volgt dat deze rechtzettingen betrekking hebben op de Vennootschap en sommige van haar dochtervennootschappen.

De vermelde geldstromen van 1.280 kEUR hebben niet rechtstreeks betrekking op de Vennootschap.

In het teruggevorderde bedrag van 654 kEUR hebben onderstaande bestanddelen rechtstreeks betrekking op de Vennootschap:

		<u>In kEUR</u>
Correctie	Impact op jaarrekening	
Marktconforme verloning prestaties gelieerde partij, inclusief de variabele verloning	Handelsvordering (te ontvangen creditnota's) en gecorrigeerde diensten en diverse goederen	236
Marktconforme verkoopprijs verkochte wagens	Handelsvordering (op te maken factuur) en gecorrigeerde gerealiseerde minderwaarden op vaste activa (overige bedrijfskosten)	50
Correctie onkosten, verplaatsingskosten en zitpenningen	Handelsvordering (op te maken factuur) en overige bedrijfsopbrengsten	29
Correctie verplaatsingskosten en zitpenningen	Handelsvordering (te ontvangen creditnota's) en gecorrigeerde diensten en diverse goederen	7
Doorbelasting kosten forensische audit	Handelsvordering (op te maken facturen) en overige bedrijfsopbrengsten	25
Totaal		347

## **10. Risicofactoren**

Bij toepassing van artikel 3:6 §1, 1° WVV verstrekt de Vennootschap hierbij informatie omtrent de belangrijkste risico's en onzekerheden die een negatieve invloed zouden kunnen hebben op de ontwikkeling, de financiële resultaten of de marktpositie van de Vennootschap. Aangezien de Vennootschap geen activiteiten doet, maar een holdingmaatschappij is, treffen de risicofactoren van de dochterondernemingen ook de Vennootschap. De onderstaande risicofactoren betreffen dan ook de gehele Keyware Groep.

### *Produkten en markten*

Wat het segment betaalterminals betreft bestaat het aanbod van betaalterminals uit Worldline en Ingenico modellen, en sinds 2020 eveneens NEWPOS modellen die bij Loyaltex worden gesourced. Keyware Groep fabriceert geen toestellen en is louter en alleen verdeler. De Groep opereert in een omgeving die technologisch uitermate snel evolueert.

Deze evoluties zijn complex en divers. Zij hebben bijvoorbeeld betrekking op de gewijzigde klantenbehoeften, waarbij de vraag naar mobiele betaalterminals voor evidente redenen

toeneemt de laatste jaren. Klanten kopen ook prijsbewuster aan waardoor de laatste jaren een duidelijke voorkeur naar de goedkopere modellen gaat, vandaar ook de uitbreiding van het produktengamma met een nieuw merk.

Een belangrijke factor die de vraag sterk kan beïnvloeden zijn de wijzigende industriële normen en standaarden (zgn. PCI normen). Deze standaarden hebben bijvoorbeeld in 2019 een belangrijke impact gehad op bepaalde types toestellen die op heel korte termijn niet langer ondersteund zouden worden door acquirers ofwel kredietkaartmaatschappijen, waardoor hun vervanging zich opdrong. Dit heeft geleid tot het versneld gaan vervangen van bepaalde Ingenico betaalterminals vanaf het vierde kwartaal van 2019.

De toekomst van de betaalwereld ligt meer en meer in de fintech toepassingen waardoor de traditionele activiteiten als verdeler van betaalterminals minder belangrijk worden. Men verwacht dat de omzetgroei van de Groep dan ook sterk zal afhangen van de mate waarin zij in staat is om aan deze nieuwe uitdagingen te beantwoorden. Het niet tijdig kunnen inspelen op deze gewijzigde context zou negatieve gevolgen kunnen hebben op de resultaten van het bedrijf en haar financiële positie. Vandaar het belang om de activiteiten van de Groep te hebben uitgebreid met een software segment dat tevens gelinkt is aan de betaalwereld.

De sector van de betaalwereld kende de laatste jaren een consolidatiegolf. Daarbij is de acquisitie van Ingenico door Worldline de meest spraakmakende, aangezien Worldline hierdoor de grootste Europese speler werd. Worldline dient evenwel een deel van haar klantenbestand van de hand te doen in enkele landen, waaronder België en Luxemburg en dit ten gevolge van een marktdominante positie in die landen. Dit zal ertoe leiden dat het aandeel van Worldline op de Belgische markt afneemt ten voordele van ofwel een bestaande speler ofwel een buitenlandse investeerder.

Door de verruiming van het produktenaanbod om beter te kunnen inspelen op de vraag van de markt, en door de kaart van de software te trekken via Magellan en EasyOrder is het voorgaande risico alvast wat beperkter geworden door de diversificatie van de activiteiten.

Daarbij is Magellan een matuur bedrijf met een solied klantenbestand, dat een toenemende bijdrage tot de omzet en de EBITDA biedt. EasyOrder daarentegen, is een bedrijf dat zich nog in haar opstartfase bevindt. De COVID-19 Pandemie bracht een opportuniteit aangezien sommige handelaren poogden hun verlies aan omzet enigszins te compenseren door bijkomende omzet te halen uit het gebruik van deze betaalapp. Ondanks de omzettoename werd de beoogde rendabiliteit niet bereikt. Dit bedrijf is nog verlieslatend en heeft nood aan financiering door de Groep. Er werd dan ook een bijzondere waardevermindering geboekt op de goodwill van deze CGU.

De betaalterminal activiteiten van Keyware T&P GmbH zijn heel beperkt. Sinds april 2019 worden nu ook in Luxemburg betaalterminals verhuurd door Keyware SARL. De Groep startte een filiaal op omdat de Luxemburgse markt een hoger potentieel biedt dan de Belgische markt. Het is een dragende markt met hogere verhuurprijzen. Het succes van deze dochtervennootschap zal, net zoals in België, afhankelijk zijn van voldoende personeel om de verkoopobjectieven te realiseren.

### *Klantenafhankelijkheid*

De Vennootschap heeft ca 15.500 actieve klanten in het segment van de betaalterminals. De belangrijkste klant uit dit segment vertegenwoordigt minder dan 1% van de geconsolideerde omzet van 2020.

Het segment van de autorisaties bestond voor 2019 uit verschillende klanten. Door een consolidatiegolf in deze sector werd het aantal klanten gereduceerd tot 1 grote speler. Keyware heeft echter beslist samen te werken met een andere betaalpartner en de migratie naar die partner werd dan ook ingezet in maart 2020. De migratie is lopende en men verwacht dat zij tegen de zomer van 2021 zal afgerond zijn.

De Groep werkt met een beperkt aantal betaalpartners. Zo werden er in 2020 slechts aan 3 partners autorisatie-inkomsten gefactureerd, maar in wezen komt dit wel neer op ca 15.000 eindklanten, aangezien voor het merendeel van de leasecontracten er ook autorisatie-inkomsten zijn. Eind 2020 zijn er slechts 2 betaalpartners meer. Naarmate de migratie van de autorisatiecontracten naar Paynovate vordert, is de Groep in toenemende mate afhankelijk van deze betaalpartner.

De afhankelijkheid van een betaalpartner is eveneens operationeel. Het behoud van het cliënteel van betaalterminals is eveneens afhankelijk van de satisfactie van diezelfde klant rond de prestaties van de betaalpartner zoals tijdige en snelle betalingen, correcte betalingen, transparante informatie, toepassing van correcte commissies, uitbetaling op de gewenste bankrekening, een minimaal aantal technische onderbrekingen op jaarbasis, ... .

Tenslotte, in het segment van de software is het aantal klanten veel beperkter. De belangrijkste klant en de top 3 vertegenwoordigen respectievelijk 27,5 % en 55,9% van de omzet van dat segment in 2020.

### *Leveranciersafhankelijkheid*

Om de leveranciersafhankelijkheid mede te verminderen werd ervoor gekozen om het produktengamma te verruimen met een extra merk, NEWPOS. De betaalterminals worden nu, naast Worldline en Ingenico, eveneens gesourced bij Loyaltek. De leveringstijden zijn kort. Het spreekt voor zich dat hoe meer er bij een bepaalde leverancier wordt gekocht, hoe groter de afhankelijkheid wordt.

### *Concentratie van kredietrisico's*

De concentratie van kredietrisico's is beperkt omwille van het groot aantal gebruikers, gespreid over België en in zeer beperkte mate Nederland, Frankrijk, Duitsland en sinds kort ook Luxemburg. De Groep heeft geen enkele activiteit in landen met een hoog inflatoire economie.

Niet alleen is er het groot aantal klanten, maar tevens zijn de klanten verspreid over alle sectoren van de economie. Deze spreiding is dan ook van belang om de kredietrisico's in gevoelige sectoren zoveel als mogelijk te beperken. De debiteurenposities worden nauwlettend opgevolgd teneinde dit risico te beperken. Er is geen kredietverzekering.

In de beoordeling van de kredietrisico's werd een hogere provisie aangelegd om rekening te houden met de verhoogde onzekerheid die COVID-19 met zich meebrengt.

### *Intrestrisico's*

De intrestrisico's zijn onbestaande omdat de openstaande financiële schuld een vaste rentevoet heeft en omdat de financiële schulden bijna afbetaald zijn.

### *Gerechtelijke procedures en hangende geschillen*

De rechtszaak tussen het Openbaar Ministerie en dochtervennootschap Keyware Smart Card Division NV, na doorverwijzing door FOD Economie, kende een gunstige afloop op 18 maart 2021 onder de vorm van een volledige vrijspraak door het Hof van Beroep van Antwerpen. Het Openbaar Ministerie berust in deze uitspraak.

In cassatie werd de eerste uitspraak in hoger beroep (vrijspraak d.d. 5 februari 2019) bevestigd met uitzondering van het onderdeel "verboden reclame" dat aldus opnieuw werd behandeld in 2020. Keyware is daarbij nu volledig vrijgesproken.

Er zijn momenteel een aantal claims en rechtszaken hangende tegen de Vennootschap en haar filialen, waarvan de Groep van mening is dat zij bijkomstig zijn en kaderen in een normale bedrijfsuitoefening. Volgens de Raad van Bestuur is het onwaarschijnlijk dat dergelijke individuele claims of rechtszaken een materieel negatief effect zouden hebben op de financiële toestand van de Vennootschap en haar filialen.

Inzake geschillen met leveranciers kan worden gemeld dat één partij in beroep gaat tegen een uitspraak waarbij een dochtervennootschap niet gehouden was tot betaling van de geclaimde facturen voor een bedrag van 48 kEUR, omdat de contractuele relatie al verbroken was. Deze zaak zal in hoger beroep worden behandeld.

Er is een onderzoek lopende bij de FSMA m.b.t. het Programma van inkoop eigen aandelen dat betrekking had over de periode van 1 juni 2017 t.e.m. 31 mei 2018.

### *Financiële positie*

Het boekjaar 2020 is eveneens gekenmerkt door een sterke afbouw van de financiële schulden door terugbetalingen van 2.735 kEUR (tegen 2.647 kEUR in 2019). Tegen 30 september 2021 is het merendeel van de financiële schulden afgelost, hetgeen een significant verschil betekent in de jaarlijkse uitgaande financieringsstromen.

In 2020 werden er noch warranten uitgeoefend, noch dividenden betaald.

### *Going-concern/continuïteit*

De Vennootschap wordt gefinancierd door andere groepsvennootschappen. Haar eigen going concern is positief beïnvloed door de volgende factoren, met name de verwachte toenemende autorisatie-inkomsten en de afbouw van de bestaande financiële schulden. Hierdoor zullen minder financieringsbronnen nodig zijn vanwege andere groepsvennootschappen.

### *Informaticarisico*

Het informaticarisico situeert zich in de dochterondernemingen en behelst een dubbel aspect:

#### ► SAP/Netwerkbeheer

De volledige IT-infrastructuur werd eind 2018 volledig op punt gesteld. In geval van discontinuïteit van de systemen is op basis van een intern actieplan voorzien dat alle IT-services binnen de 4 werkuren terug actief zijn met een verlies aan dynamische data van



max. 1 werkdag. De recentste SAP-upgrades werden verricht tesamen met de vervanging van de hardware. De SAP gebruikersversie is evenwel aan vervanging toe in 2023

► **Converter en autorisaties**

Voor het voeren van de NSP-activiteit beschikt de Groep over een volledig separaat “*payment network*” dewelke via een “*third party server farm*” volledig conform PCI DSS level 1 regelgeving is opgezet. Er is een volledige parallele structuur zodat in principe een mogelijke discontinuïteit van de systemen geen invloed heeft op de bedrijfsvoering; in geval van gecombineerde discontinuïteit alle systemen binnen de 4 werkuren terug operationeel zijn. In 2020 waren er vrijwel geen incidenten.

IT support wordt door een externe partij verricht. De Groep gebruikt als ERP SAP. De gebruikte versie is aan vervanging toe in 2023.

### *Milieu*

Wat betreft milieuaangelegenheden heeft de Groep geen bijzondere opmerkingen.

### *Medewerkers*

Voor wat betreft de succesvolle realisatie van haar doelstellingen is de vennootschap ten dele afhankelijk van de continuïteit van haar personeel. Het gemiddeld aantal vertegenwoordigers doorheen het jaar bepaalt voor een groot gedeelte of men vooropgestelde verkoopcijfers kan realiseren.

### *Pandemie*

Zoals de meeste groepen en bedrijven is Keyware tevens beïnvloed door pandemieën zoals COVID-19. Deze vertegenwoordigen een onzekerheid inzake omzet, tewerkstelling en de inning van klantenvorderingen. Verhoogde verliezen ten gevolge van falingen en stopzettingen zijn dan ook de te verwachten gevolgen. Niettegenstaande er een verhoogde provisie voor kredietverliezen op financiële lease vorderingen werd verwerkt, is de reële impact moeilijk in te schatten.

## **11. Financiële instrumenten**

De Vennootschap heeft geen financiële instrumenten.

## **12. Corporate governance verklaring**

In 2020 paste de Vennootschap de Belgische Corporate Governance Code 2020 (de ‘Corporate Governance Code 2020’) toe als code inzake deugdelijk bestuur. Deze Corporate Governance Code 2020 kan worden geraadpleegd op de website van de Belgische Commissie Corporate Governance (<https://www.corporategovernancecommittee.be/nl>).

In overeenstemming met de Corporate Governance Code 2020 heeft de Vennootschap een corporate governance charter aangenomen dat de belangrijkste kernaspecten beschrijft van de corporate governance binnen de Vennootschap.

Het corporate governance charter moet in samenhang worden gelezen met de statuten van de Vennootschap. Beide zijn beschikbaar op de website van de Vennootschap ([www.keyware.com](http://www.keyware.com)). De Vennootschap streeft ernaar om zo veel als mogelijk te voldoen aan de regels van de Corporate Governance Code 2020.

De afwijkingen t.o.v. de Corporate Governance Code situeren zich voornamelijk op het vlak van het remuneratiebeleid (zie infra).

### 13. Samenstelling van de Raad van Bestuur en haar comités

#### Raad van Bestuur

Het bestuursmodel van de Vennootschap is monistisch. Per **31 december 2020** telde de Raad van Bestuur 6 leden, onder wie 3 onafhankelijke bestuurders. De leden van de Raad van Bestuur zijn:

Bestuurder	Vertegenwoordiger		Kwalificatie	Einddatum bestuursmandaat
Powergraph BV	Guido Van der Schueren	Voorzitter	Uitvoerend(*)	AV van mei 2021
Big Friend NV	Stéphane Vandervelde	Bestuurder	Uitvoerend (CEO)	13.04.2021
MASH BV	Hildegard Verhoeven	Bestuurder	Niet uitvoerend / onafhankelijk	AV van mei 2022
De Brabander KLVV Comm.V	Koen De Brabander	Bestuurder	Niet uitvoerend / onafhankelijk	AV van mei 2022
Lubentor BV	Kurt Faes	Bestuurder	Niet uitvoerend / onafhankelijk	AV van mei 2022
Mathilde Araujo		Bestuurder	Niet uitvoerend / niet onafhankelijk	AV van mei 2022

(\*) Uitvoerend bestuurder sinds 22 december 2020; voorheen niet-uitvoerend bestuurder.

De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor o.m.:

- het beslissen over de strategie van de Vennootschap
- erop toezien dat de nodige financiële en menselijke middelen voorhanden zijn opdat de Vennootschap haar doelstellingen kan verwezenlijken
- waken op het maatschappelijk verantwoord ondernemen, doeltreffend, verantwoordelijk en ethisch leiderschap, met genderdiversiteit en met diversiteit in het algemeen
- de doeltreffendheid van de comités van de Raad van Bestuur monitoren en beoordelen;
- uitoefening van toezicht op het beleid en de werking van het management comité;
- de nodige maatregelen treffen om de integriteit en het tijdig openbaar maken te waarborgen van de jaarrekening en van de andere materiële financiële en niet-financiële informatie die aan de aandeelhouders en aan de potentiële aandeelhouders worden meegedeeld;
- toezicht op het bestaan en de goede werking van de interne controle- en risicobeheerssystemen zowel op operationeel, financieel als juridisch vlak;
- toezicht te houden op de prestaties van de commissaris en op de interne auditfunctie, rekening houdend met de beoordeling van het auditcomité;
- vaststelling van de reglementen van, en toezicht op, de adviserende comités die worden opgericht in de schoot van de Raad van Bestuur;
- aanmoedigen van een effectieve dialoog met de aandeelhouders en potentiële aandeelhouders, gebaseerd op wederzijds begrip voor doelstellingen en verwachtingen

In 2020 vergaderde de Raad van Bestuur 9 maal, inclusief 4 maal via conference call. Dit aantal vergaderingen stelde de Raad van Bestuur in de mogelijkheid om zijn opdrachten op doeltreffende wijze te vervullen en zijn taak als overleg- en beslissingsorgaan van de Vennootschap te realiseren.

### **Wijziging 13.04.2021 in de Raad van Bestuur**

Op datum van 13.04.2021 heeft Big Friend NV, vertegenwoordigd door Stéphane Vandervelde, ontslag genomen als (gedelegeerd) bestuurder en op 14.04.2021 als CEO van de Vennootschap. Powergraph BV, vertegenwoordigd door Guido Van der Schueren, bekleedt sindsdien de functie van CEO *ad interim*. Er werd geen andere bestuurder gecoöpteerd.

### **Dagelijks bestuur**

Conform artikel 23 van de statuten heeft de Raad van Bestuur het dagelijks bestuur van de Vennootschap opgedragen aan één gedelegeerde bestuurder, Big Friend NV. Bij de uitvoering van het dagelijks bestuur laat deze persoon zich bijstaan door één of meer leden van het management team die samen het "management comité" vormen.

In 2020 bestond het management comité van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen uit de onderstaande leden :

Lid management comité (vertegenwoordiger)	Gerelateerde management vennootschap	Functie	Jaar aanvang bij Keyware
Stéphane Vandervelde	Big Friend NV	CEO	2001
Alain Hubert	Hubert & Co BV	CFO	2013
David Leynen	Lead HighTec S.Comm.	COO	2020
Joris Maes	JM Services Comm.V	CCO Keyware	2010
Laurent Vandervelde	European Investment Hub BV	CCO EasyOrder, KTP GmbH	2016
Franck Willmann	FAAM SAS	CEO Magellan	2002

### **Wijziging 14.04.2021 m.b.t. het dagelijks bestuur**

Op datum van 14.04.2021 heeft Big Friend NV, vertegenwoordigd door Stéphane Vandervelde, ontslag genomen als CEO van de Vennootschap. Powergraph BV, vertegenwoordigd door Guido Van der Schueren, bekleedt sindsdien de functie van CEO *ad interim*. Er werd geen andere bestuurder gecoöpteerd.

### **Auditcomité**

Op 31 december 2020 is het auditcomité samengesteld uit volgende onafhankelijke leden:

Bestuurder	Vertegenwoordiger	Bestuurder	Kwalificatie	Einddatum bestuursmandaat
De Brabander KLVL Comm.V	Koen De Brabander	Niet uitvoerend, onafhankelijk	Voorzitter	AV van mei 2022
MASH BV	Hildegard Verhoeven	Niet uitvoerend, onafhankelijk	Lid	AV van mei 2022
Lubentor BV	Kurt Faes	Niet uitvoerend, onafhankelijk	Lid	AV van mei 2022

De controleopdracht van het auditcomité en de daarmee verbonden rapporteringsplicht heeft betrekking op de volgende materies van de Vennootschap: financiële verslaggeving, interne controle, risicobeheer en externe audit.

In 2020 vergaderde het auditcomité twee maal.

### Remuneratiecomité

Op 31 december 2020 is het remuneratiecomité samengesteld uit volgende leden:

Bestuurder	Vertegenwoordiger	Bestuurder	Kwalificatie	Einddatum bestuurs- mandaat
MASH BV	Hildegard Verhoeven	Niet uitvoerend, onafhankelijk	Voorzitter	AV van mei 2022
De Brabander KLVV Comm.V	Koen De Brabander	Niet uitvoerend, onafhankelijk	Lid	AV van mei 2022
Lubentor BV	Kurt Faes	Niet uitvoerend, onafhankelijk	Lid	AV van mei 2022

De taken van het remuneratiecomité bestaan uit het uitvaardigen van voorstellen inzake het remuneratiebeleid van de Vennootschap, de individuele vergoeding van haar bestuurders en leden van het management comité, het evalueren van de prestaties van de leden van het management comité evenals alle taken die normaliter aan een benoemingscomité worden opgedragen.

Het remuneratiecomité vergaderde twee maal in 2020.

### 14. Diversiteit

De wet van 28 juli 2011 heeft quota geïntroduceerd bij de Raden van Bestuur van o.m. genoteerde vennootschappen. Keyware Technologies is in regel met de wetsbepalingen en het daarmee verband houdend Art 7:86 WvV rond genderdiversiteit. Deze genderdiversiteit is ook terug te vinden in het auditcomité en het remuneratiecomité.

Keyware Technologies voldoet eveneens aan de aanbevelingen van Code 2020 in verband met diversiteit en complementariteit van de profielen in haar besluitvormings- en adviesorganen.

Er wordt gestreefd naar complementariteit van competenties, ervaring, leeftijd, kennis en profielen te bevorderen in de samenstelling van die organen, naast de expertise en professionele integriteit vereist om hun taken uit te oefenen.

Ten informatieve titel kunt U in het Jaarverslag van 2020 de biografieën van de bestuurders alsook van de leden van het management comité terugvinden waaruit de complementariteit van de loopbanen, de ervaring en de competenties blijken.

### 15. Verantwoording van de onafhankelijkheid en deskundigheid op het gebied van boekhouding en audit van één onafhankelijk lid van het auditcomité

De Buitengewone Algemene Vergadering van 17 juni 2019 heeft De Brabander KLVV Comm.V, vertegenwoordigd door de heer Koen De Brabander, als onafhankelijk bestuurder van de Vennootschap, benoemd, en dit met ingang op 1 oktober 2019. De Brabander KLVV Comm.V, vervult de criteria voor onafhankelijke bestuurders opgenomen in artikel 7:87 §1 en §2 WvV. Daarenboven was de Raad van Bestuur van oordeel dat Koen De Brabander de vereiste

kwaliteiten bezit voor deze functie gezien zijn 30 jarige professionele ervaring in verschillende financiële en algemene managementfuncties.

Hij studeerde af als Licentiaat Handels en Financiële Wetenschappen (Vlaamse Economische Hogeschool) en Licentiaat in fiscaliteit (EHSAL). Hij heeft een carrière bij BDO Bedrijfsrevisoren van 30 jaar en voert de titel van erebedrijfsrevisor. Hij is menige jaren als vertegenwoordiger van BDO Bedrijfsrevisoren commissaris geweest van de Vennootschap. Hij doorliep de 'cooling off' periode en kan sinds 1 oktober 2019 optreden als onafhankelijk bestuurder.

Daarnaast bekleedt de heer Koen De Brabander een aantal bestuursmandaten in diverse familiale bedrijven, Hannecard NV, Luik Natie Holding NV, Daems Groep NV en is hij vertegenwoordigd in diverse adviesraden. De Brabander KLVV Comm.V, vertegenwoordigd door de heer Koen De Brabander, is sinds 1 oktober 2019 tevens voorzitter van het auditcomité.

Het auditcomité is sinds eind 2020 uitsluitend samengesteld uit onafhankelijke bestuurders.

Daarnaast bekleedt de heer Koen De Brabander een aantal bestuursmandaten in diverse familiale bedrijven, Hannecard NV, Luik Natie Holding NV en is hij vertegenwoordigd in diverse adviesraden.

KLVV De Brabander Comm.V, vertegenwoordigd door de heer Koen De Brabander, is sinds 1 oktober 2019 tevens voorzitter van het auditcomité.

## **16. Beschrijving van de belangrijkste interne controle en risicobeheerssystemen van de Vennootschap in het kader van het proces van financiële verslaggeving**

De boekhouding van de Belgische vennootschappen wordt gevoerd op één centrale plaats. Voor alle vennootschappen wordt hetzelfde ERP systeem gebruikt zodat de beschikbaarheid van de gegevens gegarandeerd is en de interne controle centraal kan geschieden zonder afhankelijk te zijn van de aanvoer van financiële gegevens van buitenaf.

In navolging van de analyse van de transacties gesloten tussen enerzijds de Vennootschap of andere ondernemingen uit de Groep en anderzijds de CEO en gelieerde entiteiten werd een forensische audit uitgevoerd in februari en maart 2021. De aanbevelingen van deze forensische audit werden door het audit comité aan de Raad van Bestuur voorgelegd ter onmiddellijke implementatie.

In termen van contributie tot de geconsolideerde omzet, EBITDA en balanstotaal is Magellan een dochtervennootschap van significant belang. De interne controle wordt vanop afstand verricht. Eén maal per kwartaal worden de cijfers ter plaatse besproken met het management en de externe accountant.

De andere buitenlandse vennootschappen vertegenwoordigen een niet-significant belang in het geheel. Op kwartaalbasis worden de tussentijdse cijfers van deze entiteiten besproken met de externe accountant.

De cijfers van de buitenlandse entiteiten worden volgens lokale boekhoudnormen opgesteld. Op groepsniveau worden de nodige IFRS aanpassingen extra-comptabel aangebracht om de geconsolideerde jaarrekening te genereren.

## 17. Aandeelhouders, aandelenopties en transparantieverklaringen

Op 31 december 2020 bedraagt het kapitaal van Keyware Technologies NV ('de Vennootschap') 8.728.693,58 EUR, vertegenwoordigd door 23.543.793 aandelen, allen met dezelfde fractiewaarde. Hiervan zijn er 1.027.144 aandelen (4,36%) ingekocht door de Vennootschap. Elk van deze aandelen, met uitzondering van de ingekochte eigen aandelen, geeft recht op één stem.

Op 31 december 2020 zijn er 420.000 uitstaande aandelenopties beslist door de Buitengewone Algemene Vergadering van de Aandeelhouders van 17 juni 2019.

De belangrijkste voorwaarden voor de uitoefening van de aandelenopties kunnen als volgt worden samengevat:

- het recht op het verkrijgen van bestaande aandelen is onmiddellijk en definitief verworven en uitoefenbaar (\*);
- één aandelenoptie geeft recht op één aandeel van de Vennootschap;
- de uitoefenprijs is vastgelegd op **0,98 EUR** per aandeel, zijnde het gemiddelde van de 30 kalenderdagen voorafgaand aan de datum van toekenning;
- het recht geldt 5 (vijf) jaar vanaf de datum van het aanbod

(\*) Dit vertegenwoordigt een afwijking t.o.v. het principe 7.11 dat stelt dat aandelenopties tijdens de eerstvolgende 3 (drie) jaar na de toekenning ervan niet als verworven mogen worden beschouwd en niet mogen worden uitgeoefend. Deze beslissing was in lijn met (artikel 21 van) de statuten van de Vennootschap.

Wat de uitoefening van de aandelenopties betreffen gelden de volgende clausules:

- de uitoefening kan slechts gedurende de kalendermaanden maart, juni, september en december ('uitoefenperiode');
- niet uitgeoefende opties tijdens een uitoefenperiode kunnen worden overgedragen naar een latere uitoefenperiode binnen de geldigheidsduur van dit plan;
- de opties kunnen tijdens de volledige geldigheidsduur niet worden overgedragen noch in pand worden gegeven

Tenslotte gelden de volgende bepalingen bij het beëindigen van de arbeidsovereenkomst, de managementpositie, de consultancy overeenkomst of het bestuursmandaat:

- in geval van dringende redenen, zware fout of ontslagname vervallen de nog niet uitgeoefende opties en hebben ze geen waarde meer;
- in geval van andere redenen kunnen de op dat ogenblik reeds verworven opties worden uitgeoefend tijdens de eerstvolgende uitoefenperiode. Worden de opties niet uitgeoefend, dan komen zij te vervallen en zullen ze zonder waarde zijn;
- in geval van overlijden gaan alle reeds verworven opties over op de opvolger van de deelnemer en kunnen zij onmiddellijk worden uitgeoefend tijdens de eerstvolgende uitoefenperiode

Inzake de aandeelhoudersstructuur, bevat de onderstaande tabel een overzicht van de meest recente transparantiekennisgevingen die de Vennootschap heeft ontvangen (percentages op basis van de noemer op het ogenblik van de kennisgeving).

Aandeelhouder	Datum transparantie- kennisgeving	Aantal aandelen	Percentage
Powergraph BV / Guido Van der Schueren	21.01.2019	10.294.196	47,55
Big Friend NV / Stéphane Vandervelde	02.07.2018	2.262.962	10,04
Drupafina NV / Guido Wallebroek	11.02.2021	2.358.026	10,02

## 18. Informatie m.b.t. genoteerde ondernemingen

In juni 2000 sloot de Vennootschap een *“Initial Public Offering (IPO)”* af, met een notering van 23.098.831 aandelen op EASDAQ onder het symbool *“KEYW”*. Ingevolge de sluiting van Nasdaq Europe (voorheen Easdaq) noteerden de Keyware aandelen sedert 3 september 2003 op de Eerste Markt van EURONEXT Brussel, segment double fixing. Sedert 1 september 2005, is de notering gemigreerd van de *“double-fixing”* naar de *“continuous trading”*. De Vennootschap heeft enkel gewone aandelen, genoteerd op Euronext Brussels. Het ISIN identificatie nummer is BE0003880979 en de LEI code is 549300UIMEEE5TIBYV82.

## 19. Informatie m.b.t. openbare overnamebiedingen

De Vennootschap heeft geen kennis van enige actualisaties van een mededeling die krachtens artikel 74 van de Wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen dient te worden verricht.

## 20. Remuneratieverslag

### Remuneratiebeleid

Door de Vennootschap werden onderstaande principes gehanteerd voor de ontwikkeling van het remuneratiebeleid en voor de vaststelling van het remuneratieniveau voor de niet-uitvoerende bestuurders (zowel de onafhankelijke als de niet-onafhankelijke):

- ▶ zij ontvangen geen vaste jaarlijkse vergoeding;
- ▶ zij ontvangen enkel zitpenningen in functie van het aantal bijgewoonde zittingen;
- ▶ zij genieten geen bijkomende voordelen

Door de Vennootschap werden onderstaande principes gehanteerd voor de ontwikkeling van het remuneratiebeleid en voor de vaststelling van het remuneratieniveau voor de leden van het management comité:

- ▶ zij ontvangen een vaste jaarlijkse vergoeding. Deze bestaat uit een basisvergoeding, zitpenningen voor de uitvoerende bestuurders en bijkomende vergoedingen. Onder bijkomende vergoedingen wordt begrepen de onkostenvergoedingen voor verplaatsingen in het kader van de professionele werkzaamheden. De leden van het management comité hebben een PC of laptop ter beschikking en hun GSM abonnement wordt door de Vennootschap ten laste genomen.
- ▶ de CEO's, CFO, COO ontvangen een jaarlijkse variabele vergoeding, die uitsluitend van

korte termijn is en niet-uitgesteld (cash bonus). Voor het boekjaar 2020 werd de geconsolideerde EBITDA, abstractie makend van de contributie van Keyware SARL en KTP GmbH tot de geconsolideerde EBITDA, gehanteerd als referentiemaatstaf om de variabele verloning te bepalen (hierna 'referentie EBITDA'). Voor de leden van het management comité die een commerciële verantwoordelijkheid hebben (CCO's) gelden verkoopobjectieven i.p.v. de groepsprestaties (geconsolideerde EBITDA).

- ▶ er werden in het remuneratiebeleid van 2020 nog geen individuele kwalitatieve criteria toegepast.
- ▶ evenmin is er een lange termijn variabele vergoeding op basis van incentives.
- ▶ zij kunnen bij uitgifte van een aandelenoptieplan (of plan tot uitgifte van inschrijvingsrechten) intekenen op de door de Raad van Bestuur aan hen toegekende aandelenopties (of inschrijvingsrechten).
- ▶ bij beslissing van de raad van bestuur kan, indien opportuun, worden afgeweken van deze principes.

De Raad van Bestuur is ervan overtuigd dat deze criteria, en de flexibiliteit geboden door het jaarlijks bepalen en aanpassen van de invulling en weging van deze criteria, de Vennootschap en de Raad van Bestuur de meest optimale handvaten biedt om het verloningsbeleid aan te sturen en te doen aansluiten op de lange termijn strategie van de Vennootschap. Door het bewust beperken van het aandeel van de variabele verloning in het totaalpakket wordt gestreefd naar een billijke vergoeding, hetgeen ten goede komt aan de aandeelhouderswaarde.

## **(b) Vergoedingen**

---

Bestuurders kunnen in beginsel een vergoeding ontvangen onder de vorm van inschrijvingsrechten. Sinds 2014 werd evenwel geen nieuw plan tot uitgifte van inschrijvingsrechten uitgewerkt.

### **(b.1) Bestuurders**

Het remuneratiebeleid van de Vennootschap voor de **niet-uitvoerende bestuurders** bleef in 2020 ongewijzigd. De niet-uitvoerende bestuurders worden exclusief vergoed met zitpenningen die worden toegekend voor het bijwonen van de zittingen van de Raad van Bestuur. Deze zitpenningen bedragen EUR 3.500 per fysieke meeting van de Raad van Bestuur en EUR 1.000 per meeting georganiseerd via telefonische conferentie.

De voorzitter van de Raad van Bestuur, Powergraph BV, wordt daarnaast eveneens vergoed in het kader van consultancydiensten die hij levert aan de Vennootschap. De vergoeding voor deze diensten werd meegenomen in onderstaande tabel.



Voor 2020 en 2019 werden volgende vergoedingen toegekend aan de niet-uitvoerende bestuurders:

Vergoedingen in 2020 (kEUR)	Vast		Variabel	Uitzonderlijk	Pensioen	Totaal	Aandeel (%)	
	Vast	Zitpenning					Vast	variabel
Powergraph BV (*)	126	22	99	-	-	247	59,9%	40,1%
De Brabander KLV Comm.V	-	22	-	-	-	22	100%	- 0%
MASH BV	-	18	-	-	-	18	100%	- 0%
Lubentor BV	-	22	-	-	-	22	100%	- 0%
Mathilde Araujo	-	4	-	-	-	4	100%	- 0%
<b>Totaal</b>	<b>126</b>	<b>88</b>	<b>99</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>313</b>		

(\*) Uitvoerend bestuurder sinds 22 december 2020.

Vergoedingen in 2019 (kEUR) (*)	Vast		Variabel	Uitzonderlijk	Pensioen	Totaal	Aandeel (%)	
	Vast	Zitpenning					Vast	variabel
Powergraph BV (*)	126	15	124	-	-	265	53,2%	- 46,8%
Sofia BV	-	9	-	-	-	9	100%	- 0%
De Brabander KLV Comm.V	-	4	-	-	-	4	100%	- 0%
MASH BV	-	14	-	-	-	14	100%	- 0%
Lubentor BV	-	7	-	-	-	7	100%	- 0%
Mathilde Araujo	-	2	-	-	-	2	100%	- 0%
<b>Totaal</b>	<b>126</b>	<b>51</b>	<b>124</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>301</b>		

(\*) Uitvoerend bestuurder sinds 22 december 2020

### **(b.2) Management comité**

De verloning van het uitvoerende management bestaat alleen uit een vast en variabel bestanddeel. Er zijn geen uitzonderlijke prestaties te melden, noch pensioentoezeggingen.

Voor het boekjaar 2020 werden de volgende vergoedingen toegekend aan het management comité:

Vergoeding in 2020 (kEUR)	Vast		Variabel	Uitzonderlijk	Pensioen	Totaal	Aandeel (%)		
	Basis	Zitpenning	Bijkomend				Vast	variabel	
Big Friend NV (CEO)	373	22	36	99	-	-	530	81,3%	18,7%
Overige leden management	820	-	36	151	-	-	1.007	85,0%	15,0%
<b>Totaal</b>	<b>1.193</b>	<b>22</b>	<b>72</b>	<b>250</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.537</b>		

Voor het vorige boekjaar 2019 de volgende respectievelijke vergoedingen toegekend aan het management comité van de Groep:

Vergoeding in 2019 (kEUR)	Vast			Variabel	Uitzon- derlijk	Pensioen	Totaal	Aandeel (%)	
	Basis	Zitpenning	Bijkomend					vast	variabel
Big Friend NV (CEO)	370	16	43	124	-	-	553	77,6%	22,4%
Overige leden management (totaal) (*)	792	-	35	231	-	-	1.058	78,2%	21,8%
<b>Totaal</b>	<b>1.162</b>	<b>16</b>	<b>78</b>	<b>355</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.611</b>		

(\*) de vergoeding toegekend door andere vennootschappen uit de Groep aan het management comité werd toegevoegd aan de cijfers van 2019 teneinde vergelijkbaar te zijn met 2020

Wat de variabele vergoeding van het management comité betreft, is de variabele vergoeding van de CEO, CFO en COO gekoppeld aan de referentie EBITDA. De variabele vergoeding van de leden van het management comité met een uitgesproken verantwoordelijkheid inzake verkopen (CCO's) daarentegen gekoppeld aan gerealiseerde verkoopsobjectieven.

De variabele vergoeding van het management comité was in 2020 dus gekoppeld aan kwantitatieve doelstellingen die verband houden met de globale prestaties van de Vennootschap. De Vennootschap zal in de toekomst eveneens in individuele prestatiecriteria voorzien.

Het bereiken van de objectieven 2020 voor de variabele verloning gebaseerd op de referentie EBITDA wordt als volgt bepaald:

Referentie EBITDA boekjaar 2020	< kEUR 2.000	kEUR 2.000 – kEUR 2.500	kEUR 2.500	kEUR 2.500 – kEUR 3.000	>kEUR 3.000
Effectieve variabele verloning (uitgedrukt in % t.o.v. de variabele vergoeding bij 100% target)	0%	Lineair 50% - 100%	100%	Lineair 100% - 125%	125%

De meting van de prestaties van 2020, die als maatstaf de referentie EBITDA hebben, is als volgt samen te vatten:

Meting van de variabele vergoeding (kEUR)	Variabele vergoeding bij 100% realisatie (kEUR)	Meting van de prestatie van 2020 (%)	Toegekende variabele vergoeding in 2020 (kEUR)	
Big Friend NV		99	100%	99
Overige leden van het management comité		113	100%	113
<b>Totaal</b>		<b>212</b>	<b>100%</b>	<b>212</b>

Op basis van uitgewerkte prestatie maatstaf (referentie EBITDA) kon de variabele verloning 125% van 100% variabele verloning bedragen, die bij 3.000 kEUR geldt. Het remuneratiecomité en de Raad van Bestuur hebben de variabele verloning van 2020 beperkt tot 100% (212 kEUR). In 2019 bedroeg deze variabele verloning nog 125%.

De variabele verloning van 2020 toegekend aan leden van het management op basis van verkoopobjectieven bedraagt 38 kEUR. Zodoende werd er een totale variabele verloning toegekend in 2020 van 250 kEUR.

**(c) Toelichting over hoe het totale bedrag aan remuneratie strookt met het vastgestelde remuneratiebeleid, en met name hoe het bijdraagt aan de langetermijnprestaties van de Vennootschap**

---

De Raad van Bestuur is ervan overtuigd dat de weerhouden criteria, aan te vullen door individuele doelstellingen in het nieuwe remuneratiebeleid, de Vennootschap de meest optimale handvaten biedt om het verloningsbeleid aan te sturen en te doen aansluiten op de lange termijn strategie van de Vennootschap.

Het niveau van de vaste vergoeding zorgt ervoor dat de Vennootschap ten allen tijde, ook in moeilijker tijden, pandemieën of in laagconjunctuur, kan rekenen op een professioneel en ervaren management.

Door het bewust beperken van het aandeel van de variabele verloning in het totaalpakket wordt gestreefd naar een billijke vergoeding, hetgeen ten goede komt aan de aandeelhouderswaarde.

De uitbetaling van de korte termijnbonus hangt af van de realisatie van prestatiecriteria die de strategie van de Vennootschap vertalen, deze bestaat erin een hogere waarde te creëren voor de aandeelhouder. Gelet op de afbouw van de financiële schulden is de waarde van het aandeel meer dan ooit bepaald door de ondernemingswaarde (enterprise value). Hierin is de EBITDA een essentiële drijfveer. Voor de Chief Commercial Officers is de korte termijn variabele verloning gekoppeld aan hun gerealiseerde verkoopresultaten, hetgeen finaal ook de EBITDA ten goede komt.

De groei van de EBITDA en de daaraan gekoppelde aandeelhouderswaarde staat centraal. De Raad van Bestuur is zich bewust dat het succes van de Vennootschap op langere termijn verder gestimuleerd kan worden door een lange termijn incentive plan, waaraan een variabele verloning is gekoppeld. Het huidige remuneratiebeleid omvat nog geen lange termijn incentive plan.

**(d) Aantal aandelen aangehouden door bestuurders en management comité**

---

Het aantal aandelen Keyware Technologies NV per 31 december 2020 aangehouden door niet-uitvoerende bestuurders, zowel de onafhankelijke als de niet-onafhankelijke, is als volgt:

Niet-uitvoerende bestuurders - aantal aandelen	31.12.2020
Koen De Brabander / De Brabander KLVV Comm.V	-
Hildegard Verhoeven / MASH BV	-
Kurt Faes / Lubentor BV	-
Mathilde Araujo	-

Powergraph BV, vast vertegenwoordigd door de heer Guido Van der Schueren kwalificeerde als Niet-uitvoerende bestuurder tot en met 22 december en bezit 11.229.932 aandelen.

Het principe 7.6 van de Corporate Governance Code beveelt aan dat de niet-uitvoerende bestuurders een deel van hun remuneratie in de vorm van aandelen van de Vennootschap ontvangen om hen te laten handelen met het perspectief van een lange-termijn aandeelhouder. De Vennootschap wijkt van dit principe af en kent geen vergoeding in aandelen toe aan de niet-uitvoerende bestuurders. De Raad van Bestuur is ervan overtuigd dat de toepassing van dit principe niet zou bijdragen aan het handelen met het perspectief van een lange termijn aandeelhouder. Anderzijds bestaat de verloning van de uitvoerende bestuurders en de leden van het management comité ook niet uit aandelen.

Op basis van bevestigingen ontvangen vanwege de onderstaande betrokken personen, is het aantal aandelen Keyware Technologies NV per 31 december 2020 aangehouden door het management comité als volgt:

Management comité – aantal aandelen	31.12.2020
Guido Van der Schueren / Powergraph BV	11.229.932
Stéphane Vandervelde / Big Friend NV	2.362.962
Alain Hubert / Hubert & Co BV	85.000
David Leynen / LeadHighTec S.Comm.	-
Joris Maes / JM Services Comm.V	205.000
Laurent Vandervelde / European Investment Hub BV	-
Franck Willmann / FAAM SAS	514.668

Aangezien de leden van het management comité niet vergoed worden in aandelen dient het uitvoerend management, overeenkomstig principe 7.9 van de Code Corporate Governance Code 2020, geen minimumdrempel van aandelen Keyware Technologies aan te houden. Het management comité krijgt de kans op aandelen te verwerven ter gelegenheid van het uitgeven van aandelenoptieplannen of plannen tot uitgifte van inschrijvingsrechten.

#### **(e) Inschrijvingsrechten uitgeoefend gedurende het boekjaar**

In de loop van het boekjaar 2020 en in het voorgaande boekjaar 2019 hebben de onderstaande niet-uitvoerende bestuurders en leden van het management comité het respectievelijk vermeld aantal aandelen verworven in gevolge de uitoefening van inschrijvingsrechten (voorheen warranten genoemd):

Niet-uitvoerende bestuurders	Aantal aandelen verkregen in 2020	Aantal aandelen verkregen in 2019
Guido Van der Schueren / Powergraph BV	-	1.000.000
Mathilde Araujo	-	-
Hildegard Verhoeven / MASH BV	-	-
Kurt Faes / Lubentor BV	-	-
Koen De Brabander / De Brabander KLVV Comm.V	-	-

Management comité	Aantal aandelen verkregen in 2020	Aantal aandelen verkregen in 2019
Stéphane Vandervelde / Big Friend NV	-	-
Alain Hubert / Hubert & Co BV	-	-
David Leynen / LeadHighTec S.Comm.	-	-
Joris Maes / JM Services Comm.V	-	-
Laurent Vandervelde / European Investment Hub BV	-	-
Franck Willmann / FAAM SAS	-	-
<b>Totaal</b>	-	<b>1.000.000</b>

**(f) Vergoeding in de vorm van aandelen, aandelenopties of enig recht om aandelen te verwerven**

De Vennootschap heeft de voorbije jaren, op onregelmatige tijdstippen, plannen tot uitgifte van inschrijvingsrechten uitgegeven, waarbij bestuurders, uitvoerend management en personeel de mogelijkheid hebben om in te schrijven op deze inschrijvingsrechten.

Tijdens het boekjaar 2019 werd door een Buitengewone Algemene Vergadering van de Aandeelhouders gehouden op 17 juni 2019 een **Aandelenoptieplan 2019** goedgekeurd. De belangrijkste voorwaarden inzake de uitoefening worden beschreven onder aandelen, aandelenopties en transparantieverklaringen.

Management comité - aantal aandelenopties	31.12.2020
Guido Van der Schueren / Powergraph BV	150.000
Stéphane Vandervelde / Big Friend NV (*)	150.000
Alain Hubert / Hubert & Co BV	30.000
Joris Maes / JM Services Comm.V	30.000
Laurent Vandervelde / European Investment Hub BV	30.000
Franck Willmann / FAAM SAS	30.000
<b>Totaal</b>	<b>420.000</b>

(\*) 150.000 aandelenopties vervielen op 13.04.2021 naar aanleiding van het beëindigen van het bestuursmandaat

De mutatie van boekjaar 2020 is als volgt:

Management comité - aantal aandelenopties	31.12.2020
Aantal aandelenopties per 31.12.2019	450.000
Aantal uitgeoefende aandelenopties in 2020	-
Aantal vervallen aandelenopties in 2020	(30.000)
<b>Aantal aandelenopties per 31.12.2020</b>	<b>420.000</b>

In 2020 werden geen aandelenopties uitgeoefend.

In januari 2020 heeft Iquess Consulting BV (managementvennootschap van de heer Wim Verfaillie, vorige COO) zijn consultancy taken voor de Vennootschap beëindigd. Hij heeft de 30.000

toegekende aandelenopties niet uitgeoefend binnen de voorziene termijn zodat deze vervallen zijn. Dit verklaart waarom het totale aantal aandelenopties afnam van 450.000 eind 2019 tot 420.000 ultimo 2020.

Verwijzend naar de aanbeveling 7.11 van de Corporate Governance Code 2020, wordt hierbij bevestigd dat de Vennootschap niet faciliteert dat er derivatencontracten worden afgesloten die verband houden met aandelenopties, noch dat zij de hieraan verbonden risico's afdekt.

### (g) Vertrekvergoedingen

In 2020 kwam een einde aan de samenwerking tussen de Vennootschap en Iquess Consulting (managementvennootschap van de vorige COO). Aangezien het om een vrijwillige beëindiging van het contract ging, werd er geen vertrekvergoeding toegekend.

De samenvatting van de vertrekvergoedingen voor het management comité op datum van dit remuneratieverslag is als volgt :

Gerelateerde management vennootschap	Functie	Opzegtermijn uitgedrukt in maanden bij vrijwillig vertrek	Bijkomende schadevergoeding uitgedrukt in maanden bij gedwongen vertrek
Powergraph BV	Voorzitter / uitvoerend bestuurder	3	-
Hubert & Co BV	CFO Keyware Groep	3	-
Lead HighTec S.Comm.	COO Keyware Groep	6	-
JM Services Comm.V	CCO Keyware BE en Lux	3	-
European Investment Hub BV	CCO EasyOrder, KTP GmbH	6	6
FAAM SAS	CEO Magellan	6	-

### (h) Informatie over de evolutie van de bezoldigingen en prestaties van de Vennootschap

Dit deel bevat informatie over de jaarlijkse evolutie over de laatste vijf boekjaren van (i) de vergoeding van de niet-uitvoerende bestuurders, de CEO en andere uitvoerende bestuurder(s), en van de andere leden van het management comité, (ii) de prestaties van de Vennootschap en (iii) de gemiddelde vergoeding van de werknemers van de Vennootschap op basis van voltijdse equivalenten en (iv) de verhouding tussen de hoogste remuneratie onder de leden van het management en de laagste remuneratie, uitgedrukt op basis van voltijdse equivalenten.

Vergoedingen (kEUR)	2016	2017	2018	2019	2020
Niet-uitvoerende bestuurders	361	334	308	301	313
Uitvoerende bestuurder : CEO	538	527	554	553	530
Leden management comité (1*)	866	975	1.054	1.058	1.007
<b>Vergoeding van bestuurders en leden management comité</b>	<b>1.765</b>	<b>1.836</b>	<b>1.916</b>	<b>1.912</b>	<b>1.850</b>
EBITDA	5.224	3.725	3.178	2.998	2.812
<b>Prestatie van de Vennootschap</b>	<b>5.224</b>	<b>3.725</b>	<b>3.178</b>	<b>2.998</b>	<b>2.812</b>
Personeelskosten (2*)	1.438	1.857	2.259	2.730	2.788
Aantal werknemers (VTE) (3*)	33	49	53	60	66
<b>Personeelskost / VTE</b>	<b>44</b>	<b>38</b>	<b>43</b>	<b>46</b>	<b>42</b>

- (1\*) De vergoedingen toegekend aan de leden van het management comité werd voor de jaren 2016 t.e.m. 2019 aangepast door de verloning van uitvoerend management in de dochtervennootschappen eraan toe te voegen.
- (2\*) In 2017 werd Magellan SAS per 30 juni 2017 integraal geconsolideerd. De personeelskosten opgenomen in de consolidatie vertegenwoordigen slechts 6 maanden (2<sup>de</sup> semester).
- (3\*) Het gemiddeld aantal werknemers tewerkgesteld in de Groep wordt weerhouden, dus met uitsluiting van de zelfstandigen, onderaannemers en het management

Jaarlijkse aangroeiingen (in %)	2017 vs 2016	2018 vs 2017	2019 vs 2018	2020 vs 2019
Niet-uitvoerende bestuurders	-7,5	-7,8	-2,3	4,0
Uitvoerende bestuurder : CEO	-2,0	5,1	-0,2	-4,2
Leden management comité	12,6	8,1	0,4	-4,8
<b>Vergoeding bestuurders en leden management comité</b>	<b>4,0</b>	<b>4,4</b>	<b>-0,2</b>	<b>-3,2</b>
EBITDA	-28,7	-14,7	-5,7	-6,2
<b>Prestatie van de Vennootschap</b>	<b>-28,7</b>	<b>-14,7</b>	<b>-5,7</b>	<b>-6,2</b>
Vergoeding personeel / VTE	-13,0	12,5	6,8	-7,2
<b>Vergoeding van personeel / VTE</b>	<b>-13,0</b>	<b>12,5</b>	<b>6,8</b>	<b>-7,2</b>
<b>Verhouding hoogste en laagste remuneratie (in x)</b>	(4*) -	-	-	<b>18,3</b>

(4\*) Deze bezoldigingsverhouding is de ratio die de hoogste verloning in de Vennootschap vergelijkt met laagste bezoldiging onder de personeelsleden over het boekjaar 2020.

### (i) Terugvorderingsrechten

De overeenkomsten tussen de Vennootschap en de leden van het management comité voorzien niet in terugvorderingsclausules. Zulke terugvorderingsclausules zullen wel opgenomen worden van zodra er nieuwe overeenkomsten worden gesloten met leden van het management comité.

### (j) Remuneratiebeleid voorgelegd aan de Gewone Algemene Vergadering der aandeelhouders

Bij wet van 28 april 2020 werden nieuwe regels ingevoerd in het Belgische vennootschapsrecht, ter uitvoering van de EU-richtlijn 2017/828 met betrekking tot het aanmoedigen van langetermijnbetrokkenheid van aandeelhouders.

Het remuneratiecomité heeft een remuneratiebeleid uitgewerkt dat met deze nieuwe bepalingen rekening houdt en dat werd goedgekeurd door de Raad van Bestuur. Dit remuneratiebeleid is terug te vinden op de website van de Vennootschap ([www.keyware.com](http://www.keyware.com)).

Dit remuneratiebeleid van de Vennootschap zal ter goedkeuring worden voorgelegd aan de aandeelhouders op de Gewone Algemene Vergadering van 28 mei 2021, waarbij gevraagd wordt om het beleid toe te passen vanaf 1 januari 2021.

Onder voorbehoud van eventuele wijzigingen is dit het remuneratiebeleid dat zal gelden in 2021 en 2022.

## 21. Externe audit

EY Bedrijfsrevisoren BV, met zetel De Kleetlaan 2 – 1830 Diegem, vast vertegenwoordigd door de heer Daniël Wuyts, is aangesteld als commissaris van Keyware Technologies NV voor een termijn van drie jaar, die zal eindigen ter gelegenheid van de Algemene Vergadering der Aandeelhouders te houden in mei 2023 m.b.t. de goedkeuring van de jaarrekening van 2022.

De heer Daniël Wuyts werd op 27 augustus 2020 door EY Bedrijfsrevisoren BV aangeduid als vaste vertegenwoordiger, ter vervanging van Mevrouw Marleen Mannekens.

De honoraria toegekend aan de commissaris ten laste van het boekjaar 2020 bedragen 82 kEUR (zie toelichting tot de jaarrekening VOL 6.16).

Zaventem, 22 april 2021

Voor de Raad van Bestuur,

Powergraph BV  
Voorzitter van de Raad van Bestuur  
Vertegenwoordigd door  
Guido Van der Schueren