

## JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR OVER DE STATUTAIRE JAARREKENING VAN HET BOEKJAAR 2022

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 2022 tot 31 december 2022.

### 1. Commentaar op de jaarrekening

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

#### Belangrijke gebeurtenissen van 2022

Het eerste belangrijke feit is de overname van 100% van de aandelen van Payment Solutions BV voor een bedrag van 1.375 kEUR. Deze vennootschap is gebaseerd in de regio Aalst en heeft dezelfde activiteit als de voornaamste operationele dochtervennootschap van de Groep, nl. verkoop en verhuur van betaalterminals en ondersteunende dienstverlening. De overname is verricht op 6 januari 2023 en er werden geen *earn outs* bedongen in deze transactie.

Anderzijds zag het jaar 2022 de terugkeer tot een hoog niveau van de autorisatie-inkomsten, dit zijn de commissies die worden verkregen vanwege de betaalpartners ('acquirers'). De migratie naar de nieuwe betaalpartner duurde daarbij 2 jaar, waarbij eind 2020 en eind 2021 er respectievelijk 64% en 97% van de lopende contracten waren overgezet. Zodoende konden in 2022 terug inkomsten worden gepuurd uit een volledig gemigreerd park. Tot op zekere hoogte is de groei mede verklaard door het geleidelijk herstel van het consumentenvertrouwen, dat zich uit in meer consumptie-uitgaven in 2022 en dus finaal meer commissies voor de Vennootschap.

#### Commentaar bij de voornaamste balansposten

##### *Activa*

Materiële vaste activa omvatten voornamelijk het wagenpark. De kost verbonden aan hun gebruik wordt doorbelast aan de dochtervennootschappen. De afname van de netto boekwaarde met 106 kEUR ten opzichte van het vorige boekjaar resulteert vooral uit de afschrijvingslast van het boekjaar van 178 kEUR. Het wagenpark wordt geregeld vernieuwd. Ook in 2022 werden een aantal voertuigen verkocht (netto boekwaarde 38 kEUR) en werd geïnvesteerd in nieuwe voertuigen (110 kEUR).

De financiële vaste activa vertegenwoordigen eind 2022 een netto boekwaarde van 20.817 kEUR, voornamelijk deelnemingen voor 20.771 kEUR. In 2022 werd Payment Solutions overgenomen hetgeen een investering vertegenwoordigt van 1.387 kEUR.

De handelsvorderingen ad 885 kEUR omvatten vorderingen op groepsvennootschappen ten gevolge van een doorbelasting van operationele kosten alsmede de vorderingen op acquirers

m.b.t. de autorisatie-inkomsten (of commissies). De toename is het gevolg van de stijging van de autorisatie-inkomsten vergeleken met 747 kEUR één jaar eerder.

De overige vorderingen bedragen 595 kEUR eind 2022 en omvatten vooral de vorderingen t.a.v. groepsvennootschappen. De toename t.o.v. 2021 bedraagt 563 kEUR en is voornamelijk verklaard door een nieuwe intragroepslening van 578 kEUR.

De geldbeleggingen ad 1.053 kEUR vertegenwoordigen de per 31 december 2022 geregistreerde boekwaarde van de ingekochte eigen aandelen, gewaardeerd aan slotkoers van einde 2022. De fluctuatie van deze rubriek is dan ook de weergave van de koersevolutie in 2022, bij gebreke aan enige nieuwe inkopen of vervreemdingen van eigen aandelen.

#### *Passiva*

De toename van het eigen vermogen van de Vennootschap tot 12.916 kEUR wordt uitsluitend verklaard door de winst van het boekjaar van 746 kEUR.

De eind 2021 uitgedrukte voorziening van 150 kEUR had betrekking op een administratieve geldboete in het kader van een minnelijke schikking met de FSMA rond het tweede programma van inkoop eigen aandelen en dit bedrag werd vereffend in 2022.

De ultimo 2022 uitstaande financiële schuld van 836 kEUR heeft betrekking op de financiering van de overname. Een bedrag van 1.000 kEUR werd ontleend voor een periode van 5 jaar, waarvan er in 2022 reeds 164 kEUR is afbetaald. Het gedeelte op lange termijn en korte termijn bedraagt respectievelijk 638 kEUR en 198 kEUR.

De handelsschulden kennen een toename van 254 kEUR eind 2022 tot 979 kEUR t.o.v. 725 kEUR eind 2021, voornamelijk verklaard door de afrekening van de kost verbonden aan de migratie naar de nieuwe betaalpartner.

Fiscale en sociale schulden kennen geen noemenswaardige fluctuatie.

Ultimo 2022 vertegenwoordigen de overige schulden 9.053 kEUR t.o.v. 8.990 eind 2021 en zijn ze uitsluitend samengesteld uit rentedragende financieringen in rekening courant verkregen van dochtervennootschap(pen).

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

De omzet van de Vennootschap bestaat uit (i) management fees doorgerekend aan de dochtervennootschappen en (2) de autorisatie-inkomsten. De toename van de omzet ad 573 kEUR (i.e. van 4.798 kEUR in 2021 naar 5.371 kEUR in 2022) vloeit voort uit hogere autorisatie-inkomsten ad 647 kEUR sinds de afgeronde migratie naar de nieuwe betaalpartner. In 2021 bedroeg de omzettoename reeds 1.455 kEUR.

De overige bedrijfsopbrengsten omvatten onder meer doorbelaste autokosten aan andere groepsvennootschappen. De toename van de rubriek van 605 kEUR in 2021 tot 672 kEUR in

2022 wordt verklaard door hogere doorfacturatie van autokosten evenals hogere meerwaarden op verkoop van vaste activa.

Diensten en diverse goederen stijgen met 361 kEUR van 3.374 kEUR in 2021 tot 3.735 kEUR in 2022, wat toe te schrijven is aan hogere autokosten, een éénmalige kost m.b.t. de afronding van de migratie naar de acquirer en hogere publiciteitsuitgaven. Anderzijds kennen de erelonen betaald aan derden evenals de interimkosten een afname.

In 2022 werden waardeverminderingen aangelegd op intragroep handelsvorderingen voor 38 kEUR in vergelijking met 169 kEUR in 2021, aangezien alleen de nieuwe vorderingen ontstaan in 2022 werden afgewaardeerd.

De in 2021 aangelegde voorziening van 150 kEUR werd volledig aangewend in 2022, vandaar een terugname. De kost is verwerkt onder de andere bedrijfskosten hetgeen meteen hun 2022 mutatie verklaart.

De bedrijfswinst (EBIT) kent een groei van 1.291 kEUR in 2021 tot 1.850 kEUR in 2022, hetzij 559 kEUR. Samenvattend beschouwd is de toename het gevolg van een hogere omzet, gedeeltelijk gecompenseerd door hogere algemene onkosten evenals van de impact van de voorziening.

De financiële opbrengsten beperken zich voornamelijk tot intragroepsintresten. Wat de financiële kosten betreft, werden wederom significante bedragen verwerkt in 2022 als waardevermindering op rekening-courant posities (991 kEUR in 2022 t.o.v. 758 kEUR in 2021). Het vorige boekjaar omvatte evenwel een waardevermindering op participaties ten belope van 399 kEUR.

Ondanks een winst voor belasting van 757 kEUR bedraagt de geraamde belastingskost van 2022 slechts 60 kEUR als gevolg van overdraagbare fiscale verliezen. Er werd tevens een baat verwerkt van 49 kEUR als verschil m.b.t. vorig boekjaar.

Finaal groeit het netto resultaat van een verlies van 7 kEUR in 2021 tot een winst van 746 kEUR in 2022, waarbij de groei van de EBIT doorslaggevend is.

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

Aan de Algemene Vergadering wordt voorgesteld het te bestemmen winstsaldo van het boekjaar 2022 ad 2.200 kEUR als volgt te verwerken (in kEUR):

<b>Verkorte resultaatbestemming</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>Te bestemmen winstsaldo</b>	<b>2.200</b>
Te bestemmen winst van het boekjaar	746
Overgedragen winst van het vorige boekjaar	1.454
<b>Toevoeging aan de wettelijke reserves</b>	<b>37</b>
<b>Over te dragen winst</b>	<b>2.163</b>

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

De Vennootschap heeft terug winsten gegenereerd in 2022 na een verliesjaar in 2021 en er bestaan evenmin overdraagbare verliezen onder het eigen vermogen. Derhalve dient er geen verantwoording te worden gegeven van de toepassing van de waarderingsregels in de optiek van continuïteit zoals voorzien bij artikel 3:6 §1,6° van het WVV.

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.

## 3. Financiering

Voor het boekjaar **2022** is de financiering van de Vennootschap als volgt samen te vatten:

- ▶ Als financieringsbronnen valt te vermelden dat groepsvennootschappen, meer bepaald Magellan, 200 kEUR heeft gefinancierd onder de vorm van een voorschot in rekening-courant;
- ▶ Zelf heeft de Vennootschap in 2022 fondsen in rekening courant overgemaakt aan diverse dochtervennootschappen ten belope van 1.669 kEUR ter ondersteuning van hun activiteiten;
- ▶ Voor de financiering van de acquisitie van Payment Solutions werd voor 1.000 kEUR beroep gedaan op een banklening (5 jaar, 60 maandelijkse aflossingen) terwijl het saldo van 375 kEUR met eigen middelen is betaald. De kaspositie van Payment Solutions op het moment van overname bedroeg 335 kEUR zodat het een netto-investering betreft van 1.040 kEUR

Voor het vorige boekjaar **2021** is de financiering van de Vennootschap als volgt samen te vatten:

- ▶ als financieringsbronnen valt te vermelden dat groepsvennootschappen, meer bepaald Keyware Smart Card Division, 961 kEUR hebben gefinancierd onder de vorm van een aangroeiing van de rekening-courant positie, hetgeen een sterke vermindering is t.o.v. 1.521 kEUR in 2020;
- ▶ zelf heeft de Vennootschap in 2021 fondsen in rekening courant overgemaakt aan dochtervennootschap ten belope van 607 kEUR ter ondersteuning van hun activiteiten

Eind 2022 bedragen de financiële schulden van de Vennootschap 836 kEUR en hebben zij betrekking op financiering van de vermelde overname.

## 4. Informatie omtrent belangrijke gebeurtenissen na boekjaar

Tot op heden zijn er geen significante feiten na balansdatum te vermelden die een impact hebben op de presentatie van de voorgelegde geconsolideerde 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 inschrijvingsrechten door de Raad van Bestuur onder het toegestaan kapitaal**

Ter gelegenheid van de Buitengewone Algemene Vergadering van de 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 2022 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 inschrijvingsrechten (voorheen ‘warranten’ genaamd).

**7. Gegevens omtrent bijkantoren**

De Vennootschap heeft geen bijkantoren.

**8. Eigen aandelen**

Eind 2022 bezit de Vennootschap 1.027.144 eigen aandelen, hetzij 4,36% van het aantal aandelen. Deze eigen aandelen vertegenwoordigen een boekwaarde van 1.054 KEUR per 31 december 2022, die terug te vinden is onder de geldbeleggingen.

Ingekochte eigen aandelen	Aantal eenheden
2 <sup>e</sup> programma inkoop eigen aandelen	546.922
3 <sup>e</sup> programma inkoop eigen aandelen	480.222
Totaal ingekochte eigen aandelen per 31.12.2022	1.027.144

De evolutie van het aantal ingekochte eigen aandelen over de 2 recentste boekjaren is onveranderd gebleven bij gebreke aan enige aankopen of verkopen.

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 beraadslagingen 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.

### *Belangenconflict uit hoofde van Powergraph BV*

In 2022 werd de procedure inzake belangenconflicten overeenkomstig artikel 7:96 van het WVV één keer toegepast, op 25 april 2022. Hierna volgt een uittreksel uit de notulen d.d. 25 april 2022.

“Hybrid Software Development NV is een verbonden vennootschap t.o.v. de heer Guido Van der Schueren, vertegenwoordiger van Powergraph BV, bestuurder van Keyware Technologies NV. De voormelde vennootschap wenst een personenwagen aan te schaffen van Keyware Technologies NV. Het gaat om een zwarte Mercedes A klasse - 180 D van het bouwjaar 2019. De kilometerstand bedraagt inmiddels 84.000 km.

Onderhavige transactie kwalificeert als een belangentegenstelling in de geest van artikel 7:96 van het WVV. Dit artikel voorziet in een bijzondere procedure als een bestuurder van de Vennootschap, behalve voor bepaalde vrijgestelde beslissingen of transacties, direct of indirect een persoonlijk vermogensrechtelijk belang heeft dat strijdig is met een beslissing of transactie die behoort tot de bevoegdheden van de Raad van Bestuur. De betrokken bestuurder moet de andere bestuurders, evenals de commissaris, vóór enige beslissing van de Raad van Bestuur op de hoogte brengen. Voor beursgenoteerde vennootschappen mag de bestuurder met het belangenconflict niet deelnemen aan de beraadslaging of stemming over de conflicterende beslissing of transactie.

Artikel 7:97 van het WVV dient niet te worden toegepast aangezien het hier gaat om beslissingen of verrichtingen waarvan de waarde minder van 1% (één) van het netto-actief van de genoteerde Vennootschap op geconsolideerde basis bedraagt.

### *Beraadslaging*

Deze personenwagen heeft per 31 december 2021 een netto-boekwaarde van EUR 9.845. Er werden 2 biedingen ontvangen vanwege externe partijen. Het hoogste bod bedraagt EUR 9.200 te verhogen met 21% BTW of EUR 11.132 (BTW inclusief). Overeenkomstig artikel 7:96 van het WVV heeft de heer Guido Van der Schueren zich onthouden van deelname aan de beraadslagingen en de stemming over dit besluit.

### *Beslissing van de Raad van Bestuur*

De overige bestuurders hebben beraadslaagd rond de voorgenomen transactie. Aangezien de voorgestelde prijs van EUR 11.132 (BTW inclusief) overeenstemt met het hoogste ontvangen bod en de personenwagen zo goed als aan netto-boekwaarde wordt verkocht kan de verrichting plaatsvinden.

De patrimoniale gevolgen voor de Vennootschap beperken zich tot een kasinstroom van EUR 11.132, terwijl de impact op de resultatenrekening nagenoeg verwaarloosbaar is.

Het uittreksel uit deze notulen zal in het jaarverslag over het boekjaar 2022 integraal opgenomen dienen te worden.”

## **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 specifieke activiteiten verricht en eerder een holdingmaatschappij is, treffen de risicofactoren van de dochterondernemingen ook de Vennootschap. De onderstaande risicofactoren hebben dan ook betrekking op de gehele Keyware Technologies Groep.

### *Produkten en markten*

Wat het segment betaalterminals betreft bestaat het aanbod van betaalterminals historisch gezien uit Worldline en Ingenico modellen. Sinds 2020 worden er hoofdzakelijk NEWPOS modellen verdeeld, die bij Loyalpay (voorheen Loyalktek) worden gesourced. Sinds 2022 worden nu ook Verifone toestellen gekocht bij CCV Belgium. Keyware Groep fabriceert geen toestellen en is louter en alleen verdeler.

De Groep opereert in een sector die technologisch uitermate snel evolueert. Daarbij zijn de uitdagingen complex en divers. Zij hebben bijvoorbeeld betrekking op de gewijzigde klantenbehoeften, waarbij de vraag naar mobiele betaalterminals voor evidente redenen toeneemt de laatste jaren, mede ook door de COVID-19 pandemie. Klanten kopen ook prijsbewuster aan waardoor de laatste jaren een duidelijke voorkeur naar de goedkopere modellen gaat. Keyware speelde hierop in door de uitbreiding van het produktengamma met een nieuw merk in 2020, nl. NEWPOS.

Ook zijn betaalterminals waarmee men contactloos kan betalen een must. Sinds 1 juli 2022 moeten alle handelaars en vrije beroepers trouwens digitale betalingen kunnen aanbieden aan de consumenten, zonder hiervoor een meerprijs aan te rekenen. Dit is een erg belangrijke tendens. Het is duidelijk dat de coronacrisis een blijvend impact heeft gehad op het betaalgedrag van de Belgen,

dat steeds meer en meer mensen digitaal betalen en cash geld daardoor verdringen. Dit is een belangrijke tendens voor de Groep.

Een belangrijke factor die de vraag naar producten sterk kan beïnvloeden zijn de wijzigende industriële normen en standaarden in de betaalwereld (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 de betaalpartners, waardoor hun vervanging zich opdrong. Dit heeft geleid tot het versneld vervangen van een bepaald gamma betaalterminals vanaf het vierde kwartaal van 2019 en doorheen 2020.

De sector van de betaalwereld kende de laatste jaren ontegensprekelijk een consolidatiegolf met best wat M&A activiteit. Het verhaal van Worldline is daarbij illustratief. Daarbij is de acquisitie van Ingenico door Worldline in 2020 de meest spraakmakende transactie, aangezien Worldline hierdoor respectievelijk de grootste Europese speler werd en de vierde ter wereld. Door haar marktdominante positie in bepaalde landen, waaronder België en Luxemburg, was Worldline echter verplicht om een deel van haar acquiring klantenbestand van de hand te doen. Dit leidde tot het afstoten van een gedeelte ervan ten voordele van Axepta BNP Paribas, eveneens een verwerker van kaartbetalingen. Amper 2 jaar na de fusie met Ingenico, verkocht Worldline in 2022 in haar divisie Betaalterminals, Oplossingen en Diensten aan de Amerikaanse private equity speler Apollo Funds, om zich voornamelijk verder toe te spitsen op haar core activiteit, betaaldiensten.

De toekomst van de betaalwereld bevindt zich meer en meer in de fintech toepassingen waardoor de traditionele activiteiten als verdeler van betaalterminals minder belangrijk worden dan de verwerking van de betalingen zelf. Men verwacht dat de omzetevolutie 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. Anderzijds is men bereid overnames te realiseren als de opportuniteit zich voor doet en aan de juiste prijs, zoals in 2022 met Payment Solutions.

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 is het voorgaand vermelde risico alvast wat beperkter geworden.

In dat softwaresegment is Magellan een matuur bedrijf met een solide klantenbestand bestaande uit diverse banken en grote groepen, dat ook in 2022 een toenemende bijdrage tot de omzet en de EBITDA kent. EasyOrder daarentegen, blijft een bedrijf met nood aan financiële ondersteuning. Hoewel de COVID-19 Pandemie een opportuniteit bood - sommige handelaren poogden hun verlies aan omzet enigszins te compenseren door bijkomende omzet te halen uit het gebruik van deze betaalapp – wordt de beoogde rendabiliteit niet bereikt en blijft deze dochtervennootschap verlieslatend. De bijkomende investeringen in de ontwikkeling en in de verbetering van het product evenals de uitbreiding van het personeelsbestand leiden ertoe dat EasyOrder in toenemende mate nood blijft hebben aan een verdere ondersteuning door de Groep.

De betaalterminal activiteiten van Keyware T&P GmbH zijn heel beperkt (35 klanten) en deze dochtervennootschap zal in 2023 worden geliquideerd.



Sinds april 2019 is Keyware ook actief in Luxemburg via dochtervennootschap Keyware S.A.R.L. De Groep startte toen een filiaal op omdat de Luxemburgse markt een hoger potentieel leek te bieden dan de Belgische markt. Na ongeveer 4 jaar wordt vastgesteld dat de verkoopsdoelen nog steeds niet worden gerealiseerd, voornamelijk door een onvoldoende aantal vertegenwoordigers in die markt. Hierdoor blijft deze dochtervennootschap verlieslatend. De Raad van Bestuur zal dit in 2023 verder opvolgen.

#### *Klantenafhankelijkheid*

Eind 2022 heeft de Groep ca 18.200 actieve klanten in het segment van de betaalterminals. De toename t.o.v. de 14.600 actieve klanten één jaar eerder is te danken aan de acquisitie van Payment Solutions. De belangrijkste klant uit dit segment vertegenwoordigt minder dan 1% van de geconsolideerde omzet van 2022.

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, Worldline. Keyware heeft echter beslist samen te werken met Paynovate als voornaamste betaalpartner. De migratie naar die partner werd dan ook ingezet in maart 2020 en was eind 2021 substantieel afgerond, hetgeen zich vertaalt in significante verhoogde autorisatie-inkomsten in zowel 2021 en 2022.

De Groep werkt met een beperkt aantal betaalpartners. Zo werden er in 2022 slechts aan 4 partners autorisatie-inkomsten gefactureerd, maar in wezen komt dit wel neer op ca 15.400 eindklanten. Voor het merendeel van de financiële leasecontracten zijn er dus eveneens autorisatie-inkomsten. De Groep is in toenemende mate afhankelijk van deze betaalpartner, die meer dan 80% vertegenwoordigt van de inkomsten uit dit segment, al worden er door de acquisitie ook voortaan inkomsten verkregen vanwege 2 nieuwe betaalpartners.

De afhankelijkheid van een betaalpartner heeft eveneens een operationeel facet. Het behoud van het cliënteel van betaalterminals is ook afhankelijk van de tevredenheid van diezelfde klant m.b.t. de prestaties van de betaalpartner. Daarbij primeren voor de handelaar de financiële aspecten zoals tijdige en snelle betalingen, correcte betalingen, transparante informatie rond brutobedragen en aangerekende kosten op de transacties, toepassing van correcte commissies, uitbetaling op de gewenste bankrekening, ... .

Maar er is ook het technische aspect dat van belang is, zijnde een minimaal aantal technische onderbrekingen ('outages') op jaarbasis. Tijdens zo'n onderbreking kan de handelaar geen transacties verwerken op zijn (geleasde of gekochte) betaalterminal.

Tenslotte kent het segment van de software een beperkt aantal klanten, vooral bij Magellan. De belangrijkste klant en de top 3 vertegenwoordigen respectievelijk 17,8 % en 34,1 % van de softwareomzet van 2022.

#### *Leveranciersafhankelijkheid*

Om de leveranciersafhankelijkheid mede te verminderen werd ervoor gekozen om het produktengamma te verruimen met een extra merk, NEWPOS dat in Shenzhen (China) wordt geproduceerd. De betaalterminals worden nu voornamelijk afgenomen bij Loyalkpay (voorheen Loyalktek) en, in mindere mate bij CCV.

De algemene mondiale tendens is dat sinds 2021 de leveringstermijnen langer zijn geworden zodat ervoor geopteerd wordt om een buffervoorraad aan te leggen indien nodig. Anderzijds kampen sommige terminalproducenten sinds de Coronapandemie met componenttekorten, wat tot schaarste leidt en tot leveringsproblemen. Dit was trouwens één van de beweegredenen die Worldline ertoe aanzette haar betaalterminal divisie van de hand te doen.

Het spreekt voor zich dat hoe meer er bij een bepaalde leverancier wordt gekocht, hoe meer de Groep afhankelijkheid wordt. Vandaar dat het belangrijk is om met betrouwbare, gevestigde spelers in zee te gaan zoals NEWPOS, Worldline, Ingenico en Verifone en een zeker diversificatie aan te houden.

#### *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 een paar jaar Luxemburg. De Groep heeft geen enkele activiteit in landen met een hoog inflatoire economie.

Het klantenbestand is zeer gediversifieerd en verspreid zodat de kredietrisico's in gevoelige sectoren zoveel als mogelijk beperkt worden. De debiteurenposities worden nauwlettend opgevolgd teneinde dit risico te beperken aangezien er geen kredietverzekering is aangegaan.

In de beoordeling van de kredietrisico's werd een hogere provisie aangelegd om rekening te houden met de een verhoogde onzekerheid, al dan niet punctueel van aard. Zo werd in 2020 en 2021 rekening gehouden met de verhoogde onzekerheid omwille van de Covid-19 pandemie en wordt er in 2022 een verhoogde provisie opgezet op rekening te houden met de gevolgen van de energiecrisis. Het lopende gewapend conflict tussen Rusland en Oekraïne heeft geen enkel gevolg voor de Groep.

#### *Intrestrisico's*

De intrestrisico's zijn onbestaande omdat de openstaande financiële schuld een vaste rentevoet heeft. De Groep heeft eveneens een lage schuldgraad (3,6% in 2022) waardoor de intrestlasten beperkt zijn.

#### *Gerechtigde procedures en hangende geschillen*

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

Eind 2022 werd er een voorziening aangelegd van 30 kEUR ter dekking van een geschil met een voormalig personeelslid. De eind 2021 vermelde geschillen kenden alle een gunstige afloop in 2022.

Inzake geschillen met leveranciers kan worden gemeld dat één partij in beroep ging 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 maar er is nog geen rechtsdag gekend.

### *Financiële positie*

Het boekjaar 2022 kent eveneens een sterke afbouw van de financiële schulden door terugbetalingen van 962 kEUR (tegenover 2.012 kEUR in 2021). Deze afname wordt verklaard door het feit dat de lening aangegaan ter financiering van de acquisitie van Magellan volledig afbetaald was op 30 september 2021. In het jaar 2020 vertegenwoordigden deze afbetalingen nog 2.472 kEUR. Noch in 2021 als in 2022 werden er aandelenopties uitgeoefend of 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 toenemende autorisatie-inkomsten die er toe leiden dat de Vennootschap operationeel winstgevend is (EBITDA niveau). Hierdoor zullen minder financieringsbronnen nodig zijn vanwege andere groepsvennootschappen. Zij heeft de laatste jaren evenwel significante bedragen geleend aan andere vennootschappen, en nadien ook afgewaardeerd, maar dit doet geen afbreuk aan de going concern hypothese.

### *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. Aanvankelijk werd gesteld dat de SAP gebruikersversie aan vervanging toe zou zijn in 2023, maar dat blijkt pas in 2027 te zijn. Het budget van 2023 houdt nog geen rekening met een upgrade;
- ▶ **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 parallelle 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 2022 waren er, net zoals in voorgaande jaren, vrijwel geen incidenten.

IT support wordt door een externe partij verricht.

### *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 en vooral van een voldoende aantal vertegenwoordigers doorheen het jaar. Dit bepaalt immers voor een groot gedeelte of men vooropgestelde verkoopcijfers kan realiseren aangezien het gros van de verkoop nog steeds gebeurt via een direct persoonlijk contact tussen de handelaar en de vertegenwoordiger. Dit beïnvloedt aldus

primair de resultaten van het segment van de betaalterminals maar eveneens dat van de autorisaties gelet op het nauwe verband tussen beide.

#### *Pandemie*

Zoals de meeste groepen en bedrijven was Keyware tevens beïnvloed door pandemieën zoals COVID-19, voornamelijk in 2020 en in 2021. Deze vertegenwoordigen een onzekerheid inzake omzet, tewerkstelling en inning van klantenvorderingen. Verhoogde verliezen ten gevolge van falingen en stopzettingen zijn dan ook de te verwachten gevolgen die vooral de segmenten van betaalterminals en autorisaties impacteren. Er verhoogd aantal falingen werd dat ook geregistreerd in 2022, zij het met vertraging.

Voor het overige heeft de Groep niet noemenswaardig te kampen gehad met de COVID-19 Pandemie in 2022. Het personeel was in het begin van het jaar op continue wijze aan het werk, zij het voor een substantieel deel via thuiswerk. Er waren geen lockdown periodes zodat nagenoeg alle handelszaken bereikbaar waren.

#### **11. Financiële instrumenten**

De Vennootschap heeft geen financiële instrumenten.

#### **12. Corporate governance verklaring**

De Vennootschap past 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. Het Charter werd voor het laatst in april 2021.

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

#### Raad van Bestuur

Het bestuursmodel van de Vennootschap is monistisch. Per **31 december 2022** telde de Raad van Bestuur 5 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 2024
MASH BV	Hildegard Verhoeven	Bestuurder	Niet uitvoerend / onafhankelijk	AV van mei 2022*
Debrako BV	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*

*(\*) deze bestuurders zijn ontslagnemend maar blijven aan tot redelijkerwijze in hun vervanging kan worden voorzien. Zij hebben gedurende het volledige boekjaar 2022 hun mandaat verder uitgeoefend*

In 2022 werd de samenstelling van de Raad van Bestuur niet gewijzigd. Volgens het Corporate Governance Charter benoemt de Raad van Bestuur onder haar leden een voorzitter, die niet de CEO kan zijn. In onderhavig geval werd Powergraph BV, voorzitter van de Raad van Bestuur, benoemd tot CEO ad interim vanaf het ontslag van de vorige CEO. Deze afwijking wordt voorlopig gehandhaafd in het kader van de continuïteit van de werking van de Groep, maar wordt niet aanzien als een duurzame oplossing. De Raad van Bestuur werkt aan een passende oplossing voor deze tijdelijke afwijking van het Corporate Governance Charter.

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 2022 vergaderde de Raad van Bestuur 8 maal. 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.

#### *Dagelijks bestuur*

Conform artikel 23 van de statuten had de Raad van Bestuur in het verleden het dagelijks bestuur van de Vennootschap opgedragen aan één gedelegeerde bestuurder. 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.

Op 31 december 2022 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 of Magellan (*)
Guido Van der Schueren	Powergraph BV	CEO <i>ad interim</i>	2001
Alain Hubert	Hubert & Co BV	CFO	2013
David Leynen	Lead HighTec S.Comm.	COO	2020
Laurent Vandervelde	European Investment Hub BV	CCO EasyOrder, KTP GmbH	2016
Franck Willmann	FAAM SAS	CEO Magellan	2002 (*)

Op 13 april 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 noch werd er een andere gedelegeerde bestuurder benoemd. Zoals vermeld werd het Corporate Governance Charter aangepast in 2021 om te voorzien dat ook een persoon die geen bestuurder is toch gelast kan zijn met het dagelijks bestuur.

#### **Wijzigingen in de samenstelling van het management comité**

Vooreerst heeft de heer Joris Maes (JM Services Comm.V), voormalig CCO van Keyware, de samenwerking beëindigd per 1 juli 2022. Er is geen andere CCO benoemd.

Anderzijds werd in februari 2023 de samenwerking beëindigd tussen de Vennootschap en de heer David Leynen (Lead HighTec S.Comm.), voormalige COO. Hij heeft zijn functie dus uitgeoefend doorheen het ganse jaar 2022. De heer Steven Van Aken heeft inmiddels de functie van COO opgenomen.

### Auditcomité

Op 31 december 2022 is het auditcomité samengesteld uit volgende onafhankelijke leden:

Bestuurder	Vertegenwoordiger	Bestuurder	Kwalificatie	Einddatum bestuursmandaat
Debrako BV	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*

*(\*) deze bestuurders zijn ontslagnemend maar blijven aan tot redelijkerwijze in hun vervanging kan worden voorzien. Zij hebben gedurende het volledige boekjaar 2022 hun mandaat verder uitgeoefend*

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 2022 vergaderde het auditcomité 3 maal.

### Remuneratiecomité

Op 31 december 2022 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*
Debrako BV	Koen De Brabander	Niet uitvoerend, onafhankelijk	Lid	AV van mei 2022*
Lubentor BV	Kurt Faes	Niet uitvoerend, onafhankelijk	Lid	AV van mei 2022*

*(\*) deze bestuurders zijn ontslagnemend maar blijven aan tot redelijkerwijze in hun vervanging kan worden voorzien. Zij hebben gedurende het volledige boekjaar 2022 hun mandaat verder uitgeoefend*

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.

In 2022 vergaderde het remuneratiecomité 3 maal.

## 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 de Corporate Governance 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 2022 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 had 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, vervulde de criteria voorzien voor onafhankelijke bestuurders zoals opgenomen in artikel 7:87 §1 en §2 van het WVV. Daarenboven was de Raad van Bestuur van oordeel dat Koen De Brabander de vereiste kwaliteiten bezat voor deze functie gezien zijn 30 jarige professionele ervaring in verschillende financiële en algemene managementfuncties.

Sinds 28 mei 2021 wordt het mandaat verder gezet door Debrako BV, eveneens vertegenwoordigd door de heer Koen De Brabander, voor de restduur van het mandaat.

Hij studeerde af als Licentiaat Handels en Financiële Wetenschappen (Vlaamse Economische Hogeschool) en Licentiaat in de fiscaliteit (EHSAL). Hij kan een carrière van ruim 30 jaar voorleggen bij BDO Bedrijfsrevisoren en voert de titel van erebedrijfsrevisor. Hij is tijdens die periode meerdere jaren de vertegenwoordiger van BDO Bedrijfsrevisoren geweest in haar rol als commissaris van de Vennootschap.

Daarnaast bekleedt de heer Koen De Brabander een aantal bestuursmandaten in diverse familiale bedrijven en is hij vertegenwoordigd in diverse adviesraden. Debrako BV, 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 3 onafhankelijke bestuurders.

#### **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 de hoofdzetel. Voor alle vennootschappen wordt hetzelfde ERP systeem gebruikt (SAP) zodat de onmiddellijke beschikbaarheid van de gegevens gegarandeerd is en de interne controle centraal kan geschieden zonder afhankelijk te zijn van de aanvoer van financiële gegevens door externe partijen.

Wat de overgenomen vennootschap Payment Solutions betreft, wordt alles in het werk gesteld om haar boekhouding eveneens te laten voeren op hetzelfde ERP systeem. Dit is een project dat door een externe IT consultant wordt ondersteund en dat naar alle verwachting tegen medio 2023 afgerond dient te zijn. Gezien het significante belang van deze dochtervennootschap wordt alles in het werk gesteld om dit centraal aan te sturen en dezelfde interne controle maatregelen erop toe te passen.



In termen van contributie tot de geconsolideerde omzet, EBITDA en balanstotaal is Magellan eveneens 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 hun bijdrage tot de geconsolideerde jaarrekening te bekomen.

## 17. Aandeelhouders, aandelenopties en transparantieverklaringen

Op 31 december 2022 bedraagt het kapitaal van Keyware Technologies NV ('de Vennootschap') 8.728.693,58 EUR, (onveranderd) 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 2022 zijn er 240.000 uitstaande aandelenopties, waarvan de toekenning werd 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 van de Corporate Governance Code 2020 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 en/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 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

(\*) Percentages op basis van de noemer op het ogenblik van de kennisgeving

## 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 549300UIMEE5TIBYV82.

## 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 een vaste jaarlijkse vergoeding en niet langer 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 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, CFO, COO ontvangen een jaarlijkse variabele vergoeding, die uitsluitend van korte termijn is en niet-uitgesteld (cash bonus). Sinds 2021 spelen zowel groepsriteria (geconsolideerde EBITDA) als individueel bepaalde criteria een rol hierin. Voor de leden van het management comité die een commerciële verantwoordelijkheid hebben (CCO's) gelden verkoopobjectieven i.p.v. de groepsprestaties;
- ▶ 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);
- ▶ er is geen lange termijn variabele vergoeding op basis van incentives van kracht;
- ▶ bij beslissing van de Raad van Bestuur kan, indien opportuun, worden afgeweken van bovenstaande 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 bepaalt dat de **niet-uitvoerende bestuurders** exclusief vergoed worden via een vaste vergoeding van 20 kEUR per jaar. Bestuurders die deel uitmaken van comités ontvangen een bijkomende vergoeding van 2,5 kEUR per jaar voor elk comité waarvan ze deel uitmaken.

Voor 2022 en 2021 werden volgende vergoedingen toegekend aan de niet-uitvoerende bestuurders:

Vergoedingen in 2022									
(kEUR)	Vast		Variabel	Uitzonderlijk	Pensioen	Totaal	Aandeel (%)		
	Vast	Zitpenning					vast	variabel	
Debrako BV	25	-	-	-	-	25	100%	-	0%
MASH BV	25	-	-	-	-	25	100%	-	0%
Lubentor BV	25	-	-	-	-	25	100%	-	0%
Mathilde Araujo	20	-	-	-	-	20	100%	-	0%
<b>Totaal</b>	<b>95</b>	-	-	-	-	<b>95</b>			

Vergoedingen in 2021									
(kEUR)	Vast		Variabel	Uitzonderlijk	Pensioen	Totaal	Aandeel (%)		
	Vast	Zitpenning					vast	variabel	
De Brabander KLVL Comm.V	25	-	-	-	-	25	100%	-	0%
MASH BV	25	-	-	-	-	25	100%	-	0%
Lubentor BV	25	-	-	-	-	25	100%	-	0%
Mathilde Araujo	20	-	-	-	-	20	100%	-	0%
<b>Totaal</b>	<b>95</b>	-	-	-	-	<b>95</b>			

(\*) Powergraph is uitvoerend bestuurder sinds 22 december 2020. In 2021 wordt deze vennootschap vergoed als lid van het management comité gezien deze vennootschap ook CEO ad interim is

### (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 2022 werden de volgende vergoedingen toegekend aan het management comité:

Vergoeding in 2022 (kEUR)	Vast			Variabel	Uitzonderlijk	Pensioen	Totaal	Aandeel (%)	
	Basis	Zitpenning	Bijkomend					Vast	Variabel
Powergraph BV (CEO)	135	-	4	101	-	-	240	57,9%	42,1%
Overige leden management	843	-	27	157	20	-	1.047	83,1%	16,9%
<b>Totaal</b>	<b>978</b>	-	<b>31</b>	<b>258</b>	<b>20</b>	-	<b>1.287</b>	<b>78,4%</b>	<b>21,6%</b>

Voor het vorige boekjaar 2021 werden de volgende respectievelijke vergoedingen toegekend aan het management comité van de Groep:

Vergoeding in 2021 (kEUR)	Vast			Variabel	Uitzon- derlijk	Pensioen	Totaal	Aandeel (%)	
	Basis	Zitpenning	Bijkomend					Vast	Variabel
Big Friend NV (CEO)(*)	99	-	12	-	-	-	111	100,0%	0%
Powergraph BV (CEO)(**)	128	-	5	111	-	-	244	54,5%	45,5%
Overige leden management	880	-	33	219	-	-	1.132	80,7%	19,3%
<b>Totaal</b>	<b>1.107</b>	<b>-</b>	<b>50</b>	<b>330</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.487</b>	<b>77,8%</b>	<b>22,2%</b>

(\*) Big Friend NV oefende tot 13.04.2021 de functie van CEO uit. De vermelde verloning heeft betrekking op de periode 01.01.2021 – 13.04.2021. Sindsdien blijft hij werkzaam als consultant.

(\*\*) Powergraph BV oefent sinds 13.04.2021 de functie van CEO ad interim uit. De vermelde verloning heeft betrekking op het ganse boekjaar 2021

### Vaste vergoeding

De vaste vergoeding van de CEO en de overige leden van het management comité werden afgetoetst op een benchmark studie die begin 2021 werd uitbesteed. Het basissalaris van de leden van het management comité bleef ongewijzigd in 2022 op de wettelijke indexering na.

### Variabele vergoeding

Wat de variabele vergoeding van de leden van het management comité betreft, is die vergoeding van de CEO, CFO en COO gekoppeld aan globale prestaties van de Vennootschap (de referentie EBITDA) alsook aan individuele prestatiecriteria.

De variabele vergoeding van de leden van het management comité met een uitgesproken verantwoordelijkheid inzake verkopen (CCO's) is daarentegen gekoppeld aan gerealiseerde verkoopobjectieven.

De onderstaande tabel presenteert de toegepaste wegingspercentages.

OVERZICHT VAN DE TOEGEPASTE WEGINGEN BIJ DE COMPONENTEN UIT DE VARIABELE VERLONING				
	globale prestaties	persoonlijke doelstellingen	verkoops-objectieven	totale weging
Powergraph BV	100%	-	-	100%
Overige leden van het management comité				
- 2 personen	80%	20%	-	100%
- 1 persoon	40%	60%	-	100%
- 2 personen	-	-	100%	100%

Het samenvattend overzicht van de variabele verloning van 2022 is als volgt:

OVERZICHT VAN DE VARIABELE VERGOEDING VAN HET MANAGEMENT COMITE IN 2022				
	Variabele vergoeding op basis van globale prestaties (kEUR)	Variabele vergoeding op basis van persoonlijke doelstellingen (kEUR)	Variabele vergoeding op basis van verkoops-objectieven (kEUR)	Totale toegekende variabele vergoeding in 2022 (kEUR)
Powergraph BV	101	-	-	101
Overige leden van het management comité	77	65*	35	177
<b>Totaal</b>	<b>178</b>	<b>65</b>	<b>35</b>	<b>278</b>

(\*) omvat variabele verloning van 45 kEUR en uitzonderlijke verloning van 20 kEUR

In 2021 werd de variabele verloning van overige leden van het management comité (CCO's uitgezonderd) eveneens bepaald in functie van persoonlijke doelstellingen.

De objectieven voor de variabele verloning op basis van **globale prestaties** is in 2022 gebaseerd op de geconsolideerde EBITDA. De volgende doelstelling werden vooropgesteld en behaald, zoals vastgesteld door het remuneratiecomité en de Raad van Bestuur in hun zitting van 17 maart 2023:

Referentie EBITDA boekjaar 2022	< kEUR 4.000	kEUR 4.000 – kEUR 4.400	kEUR 4.800	kEUR 4.800 – kEUR 5.760	>kEUR 5.760
Effectieve variabele verloning (uitgedrukt in % t.o.v. de variabele vergoeding bij 100% target)	0%	Lineair 50% - 100%	100%	Lineair 100% - 120%	120%
EBITDA 2022 = 4.915 kEUR	-	-	-	102%	-

Voor de leden van het management comité komt het overtreffen van de 100% objectieven neer op de onderstaande verloningen :

Meting van de variabele vergoeding o.b.v. globale prestaties (kEUR)	Variabele vergoeding bij 100% realisatie (kEUR)	Meting van de prestatie van 2022 (%)	Toegekende variabele vergoeding in 2022 (kEUR)
Powergraph BV	99	102,0%	101
Overige leden van het management comité	76	102,0%	77
<b>Totaal</b>	<b>175</b>	<b>102,0%</b>	<b>178</b>

De **persoonlijke doelstellingen** van de managers en hun realisaties luiden samengevat als volgt:

METING VAN DE PERSOONLIJKE DOELSTELLINGEN ALS ONDERDEEL VAN DE VARIABELE VERLONING VAN 2022				
	Weging in het totaal (%)	Verloning bij 100% realisatie (kEUR)	Realisatie (%)	Toegekende verloning (kEUR)
Powergraph BV	0%	-	-	-
Overige leden van het management comité				
- 2 personen	20%	13	35,6%	5
- 1 persoon	60%	39	102,0%	40
<b>Totaal</b>		<b>52</b>	<b>86,5%</b>	<b>45</b>

Voor 2 personen bestaan de persoonlijke doelstellingen uit (i) KPI's die verband houden met de operationele activiteiten en (ii) KPI's die verband houden met financiële doelstellingen. Voor beide personen gold eveneens de operationele en financiële integratie van de overgenomen vennootschap. Voor beide personen vertegenwoordigen deze persoonlijke doelstellingen 20% in het variabel pakket. Voor 1 persoon bestaat de persoonlijke doelstelling uit de omzetgroei van de desbetreffende dochtervennootschap en wordt hier een weging aan toegekend van 60%.

Eén lid van het management comité heeft ten exceptionele titel genoten van een uitzonderlijke bonus van 20 kEUR ter vergoeding van bijkomende prestaties, gevalideerd door het remuneratiecomité.

Tenslotte, voor de leden van het management comité wiens variabele verloning gebaseerd is op **verkoopsobjectieven** kan volgend overzicht worden voorgesteld:

METING VAN DE OP VERKOOPSOBJECTIEVEN GEBASEERDE VARIABELE VERLONING VAN 2022				
	Weging in het totaal	Verloning bij 100% realisatie	Realisatie	Toegekende verloning
Overige leden van het management comité				
- 2 personen	100%	152	23,0%	35
<b>Totaal</b>		<b>152</b>	<b>23,0%</b>	<b>35</b>

Ten informatieve titel wordt hetzelfde synthetische overzicht gepresenteerd voor 2021.

OVERZICHT VAN DE VARIABELE VERGOEDING VAN HET MANAGEMENT COMITE IN 2021				
	Variabele vergoeding op basis van globale prestaties (kEUR)	Variabele vergoeding op basis van persoonlijke doelstellingen (kEUR)	Variabele vergoeding op basis van verkoopsobjectieven (kEUR)	Totale toegekende variabele vergoeding in 2021 (kEUR)
Powergraph BV	111	-	-	111
Overige leden van het management comité	86	48	85	219
<b>Totaal</b>	<b>197</b>	<b>48</b>	<b>85</b>	<b>330</b>

**(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 te allen tijde, ook in moeilijkere 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 waardoor het de grootste weging heeft in de meting van de variabele vergoeding. Voor de Chief Commercial Officers is de korte termijn variabele verloning gekoppeld aan hun gerealiseerde verkoopresultaten, hetgeen finaal ook bijdraagt tot de EBITDA.

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. Het is niet opportuun om momenteel enige wijziging in dit verband aan te brengen gelet op het onzekere macro-economische klimaat.

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

---

Het aantal aandelen Keyware Technologies NV per 31 december 2022 aangehouden door niet-uitvoerende bestuurders, zowel de onafhankelijke als de niet-onafhankelijke, is als volgt:

<b>Niet-uitvoerende bestuurders - aantal aandelen</b>	<b>31.12.2022</b>
Koen De Brabander / Debrako BV	-
Hildegard Verhoeven / MASH BV	-
Kurt Faes / Lubentor BV	-
Mathilde Araujo	-

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 noodzakelijk zou bijdragen aan de doelstelling van het principe 7.6, met name 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.

Het aantal aandelen Keyware Technologies NV per 31 december 2022 aangehouden door de leden van het management comité, zij het via een management vennootschap dan wel persoonlijk, is als volgt:

<b>Management comité – aantal aandelen</b>	<b>31.12.2022</b>
Guido Van der Schueren / Powergraph BV	11.229.932
Alain Hubert / Hubert & Co BV	85.000
David Leynen / LeadHighTec S.Comm.	-
Laurent Vandervelde / European Investment Hub BV	-
Franck Willmann / FAAM SAS	514.668

De leden van het management comité worden niet vergoed in aandelen. De Vennootschap wijkt hiermee af van het principe 7.9 van de Code Corporate Governance 2020, dat bepaalt dat de Raad van Bestuur een minimumdrempel van aandelen bepaalt die aangehouden moet worden door de leden van het uitvoerend management. Het management comité krijgt weliswaar de kans om aandelen te verwerven ter gelegenheid van het uitgeven van aandelenoptieplannen of plannen tot uitgifte van inschrijvingsrechten. Bovendien is de Raad van Bestuur van mening dat er in voldoende andere mechanismes (zoals bijvoorbeeld de variabele vergoeding) wordt voorzien om het professioneel engagement van de leden van het management comité te garanderen. De Vennootschap is bijgevolg van oordeel dat het opleggen van een verplichting aan de leden van het management comité onvoldoende meerwaarde biedt.

Big Friend NV, vertegenwoordigd door de heer Stéphane Vandervelde, maakte tot 13 april 2021 deel uit van het management comité. Zoals gesteld blijft hij actief als consultant binnen de Vennootschap. Ter informatieve titel vermelden wij een aandelenbezit van 2.362.962 aandelen per 31 december 2022.

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

In de loop van het boekjaar 2022 en in het voorgaande boekjaar 2021 werden geen inschrijvingsrechten uitgeoefend die recht geven op aandelen van de Vennootschap, noch door de bestuurders noch door de leden van het management comité.

#### **(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 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 van de Corporate Governance Code 2020 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 betreft 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

<b>Management comité - aantal aandelenopties</b>	<b>31.12.2022</b>
Guido Van der Schueren / Powergraph BV	150.000
Alain Hubert / Hubert & Co BV	30.000
Laurent Vandervelde / European Investment Hub BV	30.000
Franck Willmann / FAAM SAS	30.000
<b>Totaal</b>	<b>240.000</b>

De mutatie van boekjaar 2022 is als volgt:

<b>Management comité - aantal aandelenopties</b>	<b>31.12.2022</b>
Aantal aandelenopties per 31.12.2021	270.000
Aantal uitgeoefende aandelenopties in 2022	-
Aantal vervallen aandelenopties in 2022	(30.000)
<b>Aantal aandelenopties per 31.12.2022</b>	<b>240.000</b>

In 2022 werden er geen aandelenopties uitgeoefend. De heer Joris Maes (vertegenwoordiger van JM Services Comm.V), voormalig CCO, verliet per 1 juli 2022 de Vennootschap maar uitoefende de opties niet uit zodat zij kwamen te vervallen. Zodoende zijn er eind 2022 nog 240.000 uitstaande aandelenopties, uitoefenbaar tot en met 16 juni 2024.

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**

De samenvatting van de vertrekvergoedingen voor het management comité op 31 december 2022 is als volgt :

<b>Gerelateerde management vennootschap</b>	<b>Functie</b>	<b>Opzegtermijn uitgedrukt in maanden bij vrijwillig vertrek</b>	<b>Bijkomende schadevergoeding uitgedrukt in maanden bij gedwongen vertrek</b>
Powergraph BV	Voorzitter / uitvoerend bestuurder / CEO ad interim	6	-
Hubert & Co BV	CFO Keyware Groep	3	-
Lead HighTec S.Comm.	COO Keyware Groep	6	-
European Investment Hub BV	CCO EasyOrder, KTP GmbH	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,
- (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)	2018	2019	2020	2021	2022
Niet-uitvoerende bestuurders	308	301	313	95	95
Uitvoerende bestuurder : CEO	554	553	530	355	240
Leden management comité (1*)	1.054	1.058	1.007	1.132	1.047
<b>Vergoeding van bestuurders en leden management comité</b>	<b>1.916</b>	<b>1.912</b>	<b>1.850</b>	<b>1.582</b>	<b>1.382</b>
EBITDA	3.178	2.998	2.812	3.955	4.915
<b>Prestatie van de Vennootschap</b>	<b>3.178</b>	<b>2.998</b>	<b>2.812</b>	<b>3.955</b>	<b>4.915</b>
Personeelskosten	2.259	2.730	2.788	3.145	3.771
Aantal werknemers (VTE) (2*)	53	60	66	64	71
<b>Personeelskost / VTE</b>	<b>43</b>	<b>46</b>	<b>42</b>	<b>49</b>	<b>53</b>

(1\*) De vergoedingen toegekend aan de leden van het management comité werd voor de jaren 2017 t.e.m. 2019 aangepast door de verloning van uitvoerend management in de dochtervennootschappen eraan toe te voegen.

(2\*) Het gemiddeld aantal werknemers tewerkgesteld in de Groep wordt weerhouden, dus met uitsluiting van de zelfstandigen, onderaannemers en het management

Jaarlijkse aangroeiingen (in %)	2019 vs 2018	2020 vs 2019	2021 vs 2020	2022 vs 2021
Niet-uitvoerende bestuurders	-2,3	4,0	-69,6	-0,0
Uitvoerende bestuurder : CEO	-0,2	-4,2	-33,0	-32,7
Leden management comité	0,4	-4,8	12,4	-7,4
<b>Vergoeding bestuurders en leden management comité</b>	<b>-0,2</b>	<b>-3,2</b>	<b>-14,5</b>	<b>-12,6</b>
EBITDA	-5,7	-6,2	40,6	24,3
<b>Prestatie van de Vennootschap</b>	<b>-5,7</b>	<b>-6,2</b>	<b>40,6</b>	<b>24,3</b>
Vergoeding personeel / VTE	6,8	-7,2	16,7	8,2
<b>Vergoeding van personeel / VTE</b>	<b>6,8</b>	<b>-7,2</b>	<b>16,7</b>	<b>8,2</b>
<b>Verhouding hoogste en laagste remuneratie (in x) (3*)</b>	<b>-</b>	<b>18,3</b>	<b>12,2</b>	<b>8,2</b>

(3\*) Deze bezoldigingsverhouding is de ratio die de hoogste verloning in de Vennootschap vergelijkt met laagste bezoldiging onder de personeelsleden. Bij de berekening wordt het begrip Vennootschap eerder als Groep aanzien

### (i) Terugvorderingsrechten

De overeenkomsten tussen de Vennootschap en de leden van het management comité voorzien in terugvorderingsclausules. Deze terugvorderingsrechten ('clawback') bestaan in het inhouden van of het terugvorderen van de betaling van de variabele verloning of een gedeelte ervan ingeval :

- van een significante nadelige correctie ('restatement') van de financiële resultaten van de Vennootschap
- van een materiële inbreuk op de *Dealing Code* of andere compliance voorschriften van de Vennootschap

- van een inbreuk op bepaalde convenanten waarmee de manager ermee instemde daaraan gebonden te zijn
- van fraude, grof wangedrag of zware nalatigheid
- dat de variabele vergoeding was toegekend op basis van onjuiste informatie rond de realisaties van doelstellingen of op basis van omstandigheden die als voorwaarden fungeerden voor de betaling

#### **(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 lange termijn betrokkenheid 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 van de Vennootschap werd goedgekeurd door de aandeelhouders op de Gewone Algemene Vergadering van 28 mei 2021, met retroactieve werking naar 1 januari 2021.

Behoudens het toekennen van een uitzonderlijke bonus van 20 kEUR aan één lid van het management team dienen er geen andere afwijkingen van het goedgekeurde remuneratiebeleid te worden gemeld m.b.t. het boekjaar 2022.

#### **21. Externe audit**

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

De honoraria toegekend aan de commissaris ten laste van het boekjaar 2022 bedragen 78 kEUR (zie toelichting tot de jaarrekening VOL 6.16).

Zaventem, 20 april 2023

Voor de Raad van Bestuur,

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