

JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR OVER DE STATUTAIRE JAARREKENING VAN HET BOEKJAAR 2016

Conform artikel 96 van Wetboek Vennootschappen hebben wij de eer u verslag uit te brengen over de activiteit van de Vennootschap in het boekjaar handelend over de periode 1 januari 2016 tot 31 december 2016.

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. Alle kosten verbonden aan de beursnotering op Euronext Brussel blijven deel uitmaken van de resultatenrekening van de Vennootschap.

Jaarcijfers en belangrijke gebeurtenissen

Het boekjaar sluit af met een winst van 2.148 kEUR waardoor het eigen vermogen na resultaatverwerking 9.631 kEUR bedraagt.

Commentaar bij de voornaamste balansposten

Immateriële vaste activa

Deze rubriek omvat grotendeels de netto boekwaarde m.b.t. de aanschaf van het ERP-pakket (SAP).

Materiële vaste activa

De nettoboekwaarde omvat wagens in eigendom en onder financiële leasing. De kostprijs wordt doorbelast aan dochtervennootschappen. Overige materiële vaste activa betreffen voornamelijk de inrichting van het gehuurde pand.

Financiële vaste activa

De financiële activa vertegenwoordigen een nettowaarde aan deelnemingen van 13.443 kEUR. De toename in 2016 heeft betrekking op de verwerving van 40% van de aandelen van Magellan SAS (4.000 kEUR) en de oprichting van de Duitse dochtervennootschap Keyware Transactions & Processing GmbH (50 kEUR) waarin de Vennootschap 50% bezit. De andere 50% wordt door de dochtervennootschap Keyware Smart Card Division NV gehouden. Het saldo van de rubriek heeft betrekking op borgtochten.

Handelsvorderingen

De vorderingen omvatten vorderingen op groepsmaatschappijen ten gevolge van een doorbelasting van operationele kosten alsmede de vordering uit hoofde van de brokering activiteiten.

Overige vorderingen op ten hoogste één jaar

De overige vorderingen betreffen grotendeels de terug te vorderen BTW van 118 kEUR en doorbelaste kosten van 179 kEUR.

Eigen vermogen

Het eigen vermogen van de Vennootschap wordt beïnvloed door de winst van het boekjaar van 2.148 kEUR, de kapitaalverhoging d.m.v. uitoefening van warranten ad 95 kEUR en de uitkering van dividenden van 424 kEUR. Het eigen vermogen bedraagt eind 2016 zo'n 9.631 kEUR en vertegenwoordigt 63,6 % van het balanstotaal.

Schulden op meer dan één jaar en het binnen het jaar vervallend gedeelte

Deze rubriek bevat voornamelijk het lange termijn deel van de lening ter financiering van de Magellan acquisitie (2.819 kEUR). Deze deal verklaart tevens de toename van deze balanspositie in vergelijking met 2015. Onder het binnen het jaar vervallend gedeelte vindt men de schulden m.b.t. de financiering van de personenwagens terug evenals de schuld m.b.t. Magellan (181 kEUR). In gevolge de stand still clause in de overeenkomst begint de effectieve delging pas in oktober 2017.

Handelsschulden

De handelsschulden bedragen 719 kEUR en vertegenwoordigen onder meer schulden tegenover de leden van het management team evenals andere algemene onkosten.

Schulden met betrekking tot sociale lasten en belastingen

Op 31 december 2016 zijn er twee personeelsleden werkzaam bij Keyware Technologies. De openstaande schulden betreffen de hiermee gepaard gaande fiscale en sociale verplichtingen.

Overige schulden

Deze rubriek bevat uitsluitend de stortingen in rekening-courant ontvangen van de dochterondernemingen.

Commentaar bij de voornaamste posten van de resultatenrekening

Omzet en andere bedrijfsopbrengsten

De omzet van de Vennootschap bestaat uit management fees en kosten doorgerekend aan de dochtervennootschappen. De toename is het gevolg van een groter aantal kosten die worden doorgerekend aan de dochtervennootschappen, waaronder autokosten. In bijkomende mate omvat de omzet eveneens de opbrengsten uit het brokering contract (acquiring opbrengsten). Dit contract trad in voege medio 2015 zodat de cijfers van 2016 het impact van een volledig jaar omvatten.

Diensten en diverse goederen

Analoog aan voorgaande jaren wordt de kostenstructuur voornamelijk gevormd door de erelonen (1.951 kEUR), de huisvestigingskosten (154 kEUR) evenals autokosten (290 kEUR). Deze laatste worden grotendeels doorgefactureerd aan de dochtervennootschappen.

Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen

Zoals reeds hierboven vermeld waren er in 2016 in totaal 2 personen werkzaam voor de Vennootschap wat overeenstemt met een globale kost van 99 kEUR.

Financiële resultaten

De financiële opbrengsten bedragen 2.477 kEUR en omvatten naast de interesten op rekening courant met dochtervennootschappen voornamelijk het dividend van Keyware Smart Card Division van 2.421 kEUR.

De financiële kosten bedragen 199 kEUR en omvatten voornamelijk kosten van schulden (40 kEUR) en interesten op rekening courant van dochtervennootschappen (146 kEUR).

Belastingen

De belastingen hebben betrekking op een provisie voor de fairness tax op de uitgekeerde dividenden.

Voorstel tot resultaatverwerking

Aan de Algemene Vergadering wordt voorgesteld het te verwerken verliessaldo van het boekjaar 2016 ad 1.506 kEUR als volgt te verwerken (in kEUR):

Verkorte resultaatbestemming	31.12.2016
Te verwerken winst/(verlies)saldo	(1.506)
Te verwerken winst/(verlies) van het boekjaar	2.148
Overgedragen winst/(verlies) van het vorige boekjaar	(3.654)
Ottrekking aan het eigen vermogen	3.654
Toevoeging aan het eigen vermogen	1.107
Over te dragen winst/(verlies)	617
Uit te keren winst	424

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

De Vennootschap heeft door de incorporatie van verliezen in het kapitaal en de uitgiftepremies niet langer overgedragen verliezen op haar balans staan waardoor artikel 96 van het Wetboek van Vennootschappen niet langer de toepassing van de waarderingsregels in de optiek van continuïteit dient te worden gevolgd. Bovendien werd in twee opeenvolgende boekjaren winst gegenereerd.

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.

De financieringsbehoefte van de Groep voor 2016 werd als volgt ingevuld:

- ▶ In de loop van van 2016 werden leasingovereenkomsten ondertekend ter financiering van de uitbreiding van het wagenpark;
- ▶ Ter financiering van de verwerving van 40% van de aandelen van Magellan SAS werd een krediet van 3.000 kEUR aangegaan bij Belfius Bank NV, met terugbetaling over 4 jaar via gelijke maandelijkse afbetalingen na een periode van stand still van 1 jaar tot september 2017);
- ▶ Ter financiering van de aankoop van betaalterminals werd een investeringskrediet aangegaan bij State Bank of India voor 500 kEUR, terugbetaalbaar via 6 semestrialiteiten van 83 kEUR;
- ▶ In 2016 werden er in totaliteit 160.000 warranten uitgeoefend hetgeen 95 kEUR aan liquide middelen heeft gegenereerd. Dit bedrag komt tot uiting in de verhoging van het maatschappelijk kapitaal en de uitgiftepremies van respectievelijk 59 kEUR en 36 kEUR;
- ▶ De aandeelhoudersleningen werden in juli 2016 geherfinancierd door Belfius Bank NV. Dit krediet van 1.407 kEUR zal worden terugbetaald via 7 semestriële stortingen;
- ▶ Er werd een programma van inkoop van eigen aandelen van 1.000 kEUR uitgevoerd ter financiering van een gedeeltelijke betaling van de participatie in Magellan SAS. Het programma startte in augustus 2016 en werd afgerond in december 2016;
- ▶ De opstart van de activiteiten in Duitsland werd gefinancierd via een kapitaalinjectie van 100 kEUR ter gelegenheid van de oprichting van de dochtervennootschap

Uitgaande van hetgeen vermeld hiervoor is de Raad van Bestuur ervan overtuigd dat de Groep in staat is om haar activiteiten op “going concern” basis over een redelijke tijdsperiode 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 werden alle aandelen van EasyOrder VOF overgenomen voor een bedrag van 700 kEUR. Hiervan werd in januari 2017 onmiddellijk 425 kEUR is cash betaald. Een volgende deelbetaling van 75 kEUR is voorzien voor 30 juni 2017 (in aandelen) terwijl het resterend saldo van 200 kEUR zal worden betaald in 2017, 2018 en mogelijks 2019 in functie van performantiemaatstaven.

Eind maart 2017 werden 425.000 Warranten uitgeoefend, wat een kasinstroom van 298 kEUR opleverde. Het kapitaal werd eveneens verhoogd met 425.000 aandelen.

De Vennootschap dient geen andere 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. Kapitaalverhoging en kapitaalverminderingen

Vooreerst vond een kapitaalvermindering plaats door aanzuivering van verliezen. Dit maakte deel uit van de Gewone Vergadering van Aandeelhouders gehouden in mei 2016. De bestaande overgedragen verliezen per 31 december 2015 ad 3.654 kEUR werden weggepoetst door

onttrekkingen aan de uitgiftepremies voor 2.017 kEUR en voor het saldo van 1.637 kEUR aan het kapitaal. De kapitaalvermindering geschiedde met behoud van het aantal aandelen.

In 2016 vonden twee warrantuitoefeningen plaats met daaraan gekoppeld kapitaalverhogingen.

In juni 2016 werden vooreerst 125.000 warrants uitgeoefend (aan 0,569 EUR) terwijl in september 2016 nog 35.000 warrants werden uitgeoefende (aan 0,70 EUR). In totaliteit werd het kapitaal dus verhoogd met 160.000 nieuwe aandelen.

Ingevolge deze drie verrichten bedraagt het geplaatst – statutaire – kapitaal van de Groep op het einde van het boekjaar 7.870 kEUR, vertegenwoordigd door 21.223.793 gewone aandelen zonder nominale waarde. De aandelen zijn gedematerialiseerd.

7. Toegestaan kapitaal

Ter gelegenheid van de Gewone Algemene Vergadering van aandeelhouders van 27 mei 2016 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 7.811 kEUR.

In de loop van het boekjaar 2016 werd er nog geen beroep gedaan op de techniek van het toegestaan kapitaal.

8. Gegevens omtrent bijkantoren

Niet van toepassing.

9. Eigen aandelen

De Vennootschap zelf is niet in bezit van eigen aandelen. De dochtervennootschap Keyware Smart Card Division NV houdt eind 2016 nog 11.956 aandelen van Keyware Technologies aan.

Vooreerst werd een statutenwijziging doorgevoerd in mei 2016 die aan het bestuursorgaan van de Vennootschap, maar tevens aan de dochtervennootschappen de mogelijkheid biedt om een programma van inkoop eigen aandelen te initiëren.

In de loop van 2016 werd door de Buitengewone Algemene Vergadering van bovenvermelde dochtervennootschap beslist over te gaan tot een programma van inkoop van eigen aandelen voor een maximaal bedrag van 1.000 kEUR. Het programma startte in augustus 2016 en werd volledig afgerond in december 2016.

In totaliteit werden er 526.624 aandelen van Keyware Technologies NV ingekocht voor een bedrag van 1.000 kEUR. Hiervan werden er 514.668 aandelen aangewend als deelbetaling van 1.000 kEUR in het kader van de verwerving van de participatie in Magellan SAS. Die aandelen werden uitgereikt aan Galileo SAS, aandeelhouder van Magellan SAS, die hierdoor aandeelhouder wordt van Keyware Technologies NV. De eerste transacties werd geregistreerd op 28 augustus 2016 en de laatste op 22 december 2016.

Eind december 2016 houdt Keyware Smart Card Division aldus nog 11.956 aandelen in portefeuille. Deze aandelen hebben een fractiewaarde van 0,37 EUR en vertegenwoordigen 0,06% van het kapitaal van de vennootschap. De boekwaarde van de ingekochte aandelen wordt aan

realisatiewaarde opgenomen onder de geldbeleggingen op het actief van de dochtervennootschap. We verwijzen hiervoor naar de jaarrekening van Keyware Smart Card Division NV.

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

Artikel 523 van het Wetboek van Vennootschappen voorziet in een bijzondere procedure indien een bestuurder, rechtstreeks of onrechtstreeks een belang van vermogensrechtelijke aard heeft dat strijdig is met een beslissing of een verrichting die tot de bevoegdheid van de Raad van Bestuur behoort.

Artikel 524 §1 bepaalt dat op elke beslissing of elke verrichting gedaan ter uitvoering van een beslissing van een genoteerde vennootschap, voorafgaandelijk de procedure wordt toegepast die is vastgelegd in de §§ 2 en 3.

Artikel 524 § 2 bepaalt dat alle beslissingen of verrichtingen, bepaald in § 1, voorafgaandelijk moeten onderworpen worden aan de beoordeling van een comité van drie onafhankelijke bestuurders. Dit comité wordt bijgestaan door één of meer onafhankelijke experts, door het comité aangesteld.

Het comité omschrijft de aard van de beslissing of verrichting, beoordeelt het bedrijfsmatige voor- of nadeel voor de vennootschap en voor haar aandeelhouders. Het begroot de vermogensrechtelijke gevolgen ervan en stelt vast of de beslissing of verrichting al dan niet van aard is de vennootschap een nadeel te berokkenen dat in het licht van het beleid dat de vennootschap voert, kennelijk onrechtmatig is. Indien het comité de beslissing of verrichting niet kennelijk onrechtmatig bevindt, doch meent dat zij de vennootschap benadeelt, verduidelijkt het comité welke voordelen de beslissing of verrichting in rekening brengt ter compensatie van de vermelde nadelen.

Het Comité brengt een schriftelijk gemotiveerd advies uit bij de Raad van Bestuur, onder vermelding van elk van de voormelde beoordelingselementen.

Artikel 524 § 3 bepaalt dat de Raad van Bestuur, na kennis te hebben genomen van het advies van het Comité bepaald in § 2, beraadslaagt over de voorgenomen beslissing of verrichting. In voorkomend geval is artikel 523 van toepassing.

De Raad van Bestuur vermeldt in zijn notulen of de hiervoor omschreven procedure werd nageleefd, en, in voorkomend geval, op welke gronden van het advies van het Comité wordt afgeweken.

De commissaris verleent een oordeel over de getrouwheid van de gegevens die vermeld staan in het advies van het comité en in de notulen van de Raad van Bestuur. Dit oordeel wordt aan de notulen van de Raad van Bestuur gehecht.

Het besluit van het Comité, een uittreksel uit de notulen van de Raad van Bestuur en het oordeel van de commissaris worden afgedrukt in het jaarverslag.

In de loop van het boekjaar 2016 zijn er geen verrichtingen gesteld die een tegenstrijdig belang voor de Vennootschap zouden inhouden.

11. Risicofactoren

Bij toepassing van artikel 96,1° van het Wetboek van Vennootschappen, verstrekt de Onderneming 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.

Producten en markten

De Groep opereert in een omgeving die technologisch uitermate snel evolueert. Deze evoluties hebben zowel betrekking op de gewijzigde klantenbehoeften, de noodzaak aan frequent nieuwe producten met vaak een steeds korte levensduur alsook op de gewijzigde industriële normen en standaarden. Sinds 2013 biedt Keyware tevens Worldline terminals aan sinds het partnership dat zij met Worldline heeft afgesloten medio 2013. Boekjaren 2014 en 2015 waren de eerste 2 jaren gedurende dewelke de impact van deze uitbreiding zich over de 12 maanden manifesteert.

De Groep verwacht dat de omzetgroei 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 zijn financiële positie.

Door de verruiming van het productenaanbod, door te participeren in een technologisch innovatief bedrijf (Magellan) en door de commercialisering van een betaalapp (EasyOrder) vanaf 2017 is het risico alvast wat beperkter geworden. Beide participaties, Magellan en EasyOrder, bieden perspectieven voor een ruimer productenaanbod in 2017. Bovendien wordt geografisch de markt verruimd door de oprichting van een dochtervennootschap in Duitsland medio 2016.

Klantenafhankelijkheid

De Groep heeft ondertussen meer dan 18.000 actieve klanten. De belangrijkste klant vertegenwoordigt minder dan 1% van de omzet.

Leveranciersafhankelijkheid

Bovenop de in 2009 twee nieuw afgesloten overeenkomsten met producenten van betaalterminals werd in 2013 eveneens een overeenkomst afgesloten met Worldline, waardoor het risico op discontinuïteit omtrent leveringen van terminals fors gereduceerd is. Er zijn geen wijzigingen te vermelden voor het boekjaar 2016. De betaalterminals worden nog gestedeeds gesourced by Worldline en Ingenico.

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. De Groep heeft geen enkele activiteit in landen met een hoog inflatoire economie.

Gerechtelijke procedures

De Vennootschap en/of haar dochtervennootschappen zijn betrokken in een aantal rechtszaken die kunnen beschouwd worden als latente verplichtingen. Voor meer informatie hieromtrent wordt verwezen naar de toelichting tot de statutaire jaarrekening van zowel Keyware Technologies NV als van Keyware Smart Card Division NV alsmede naar het geconsolideerde jaarverslag van 2016. De informatie is terug te vinden in de hoofdstukken "Hangende geschillen" alsook "Gebeurtenissen na balansdatum". Het volledige jaarverslag is terug te vinden op de website van de Vennootschap (www.keyware.com).

Financiële positie

De Groep heeft in 2016 bijkomende financiële middelen aangetrokken ter financiering van de 40% participatie in Magellan (kEUR 3.000) en de financiering van de aankoop van betaalterminals (kEUR 500). In beperkte mate werden financieringen van de uitbreiding van het wagenpark bekomen.

In beperkte mate werden er in 2016 warranten uitgeoefend (kEUR 95). In dit kader verwijzen we naar hetgeen vermeld is onder Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening - (4) Going-concern of continuïteit en "Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum", hetgeen is terug te vinden op de website van de Vennootschap (www.keyware.com).

Going-concern/continuïteit

Hiervoor verwijzen we naar hetgeen besproken hier onder III. Continuïteit van de vennootschap en eveneens naar hetgeen vermeld in het geconsolideerde jaarverslag "Going-concern of continuïteit", hetgeen is terug te vinden op de website van de Vennootschap (www.keyware.com).

Informatiecarisico

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

- ▶ **SAP/Netwerkbeheer**
De volledige IT-infrastructuur werd gedurende 2010 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 eind 2013 en begin 2014 verricht tesamen met de vervanging van de hardware
- ▶ **Converter en autorisaties**
Voor het voeren van de NSP-activiteit beschikt de Groep over een volledig separaat "payment netwerk" 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 en

waarbij in geval van gecombineerde discontinuïteit alle systemen binnen de 4 werkuren terug operationeel zijn.

Milieu

Wat betreft milieuaangelegenheden heeft de Groep geen bijzondere opmerkingen.

Personeel

Op 31 december 2016 telt de Vennootschap 2 medewerkers. Er zijn geen geschillen te melden. Op 31 december 2016 telde de Groep 46 medewerkers (personeel en consultants). Hierin inbegrepen 7 personeelsleden tewerkgesteld door de Duitse dochtervennootschap. Gemiddeld gezien werden er 42 medewerkers tewerkgesteld, waaronder 2 in Duitsland.

Voor wat betreft de succesvolle realisatie van haar doelstellingen is de vennootschap ten dele afhankelijk van de continuïteit van haar personeel.

Magellan SAS, waarin de Groep een belang van 40% heeft, stelt 21 medewerkers te werk.

Op 31 december 2016 telde de Groep 46 medewerkers (personeel en consultants). Voor wat betreft de succesvolle realisatie van haar doelstellingen is de vennootschap ten dele afhankelijk van de continuïteit van haar personeel. Hierin inbegrepen 7 personeelsleden tewerkgesteld door de Duitse dochtervennootschap. Gemiddeld gezien werden er 42 medewerkers tewerkgesteld, waaronder 2 in Duitsland. Magellan SAS, waarin de Groep een belang van 40% heeft, stelt 21 medewerkers te werk.

12. Financiële instrumenten

De Vennootschap heeft geen financiële instrumenten.

13. Bestuurders

Per 31 december 2016 telt de Raad van Bestuur 6 leden, van wie 3 onafhankelijke bestuurders. De leden van de Raad van Bestuur zijn:

Bestuurder	Functie	Hoofdfunctie	Einddatum mandaat
Guido Van der Schueren	Niet-uitvoerend	Voorzitter	AV na 31.12.2017
3C Consulting BVBA (Bruno Kusters)	Onafhankelijk	Bestuurder	AV na 31.12.2017
COFIRANS SA (Pierre Delhaize)	Net-uitvoerend	Bestuurder	AV na 31.12.2018
Sofia BVBA (Chris Buyse)	Onafhankelijk	Bestuurder	AV na 31.12.2018
Big Friend NV (Stéphane Vandervelde)	Uitvoerend – CEO	Bestuurder	AV na 31.12.2018
Moirai Management BVBA (Johan Bohets)	Onafhankelijk	Bestuurder	AV na 31.12.2018

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

De Algemene Vergadering van 28 mei 2010 heeft Sofia BVBA, vertegenwoordigd door de heer Chris Buyse, als onafhankelijk bestuurder van de Vennootschap, benoemd. Sofia BVBA, vertegenwoordigd door de heer Chris Buyse vervult de criteria voor onafhankelijke bestuurders opgenomen in artikel 524, § 4 en 526ter van het Wetboek van Vennootschappen. Daarenboven was de Raad van Bestuur van oordeel dat de heer Chris Buyse de vereiste professionele kwaliteiten bezit voor deze functie op basis van zijn ruime professionele ervaring.

De heer Chris Buyse, de vaste vertegenwoordiger van Sofia BVBA, heeft ruim 20 jaar ervaring in verschillende financiële en algemene managementfuncties. Hij studeerde af als Licentiaat in Toegepaste Economie (Universiteit Antwerpen) en Licentiaat in Management (Vlerick School). Hij deed ondermeer ervaring op bij Unilever, Sita alvorens hij de turnaround van Keyware mee hielp realiseren tussen 2001 en 2003. Nadien was hij bestuurder en CFO bij het beursgenoteerde biotechnologiebedrijf ThromboGenics. Daarnaast bekleedt de heer Chris Buyse een aantal bestuursmandaten in andere beloftevolle biotechbedrijven zoals Celyad SA, Promethera en Amakem.

In het kader van de richtlijn inzake onafhankelijkheid en financiële deskundigheid voldoet Sofia BVBA, vertegenwoordigd door Chris Buyse aan de vooropgestelde vereisten.

Sofia BVBA vertegenwoordigd door de heer Chris Buyse is vanaf 1 januari 2011 voorzitter van het auditcomité.

15. Verklaring inzake deugdelijk bestuur

Hiervoor verwijzen we naar hetgeen besproken in het Jaarverslag 2016 - Verklaring inzake deugdelijk bestuur - hetgeen is terug te vinden op de website van de Vennootschap (www.keyware.com).

16. Verzoeken aan de Algemene Vergadering

De Raad van Bestuur verzoekt de gewone Algemene Vergadering der Aandeelhouders:

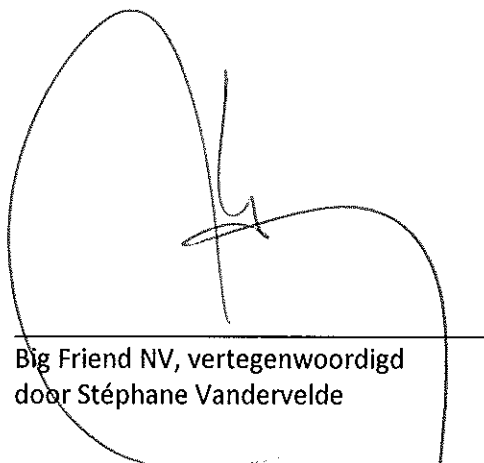
- ▶ de jaarrekening over het boekjaar 2016 in haar geheel goed te keuren evenals het voorstel tot resultaatbestemming;
- ▶ kwijting te geven aan de bestuurders voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het voorbije boekjaar 2016;
- ▶ kwijting te geven aan de commissaris voor de uitoefening van zijn mandaat gedurende het voorbije boekjaar 2016

Opgemaakt te Zaventem, op 21 april 2017

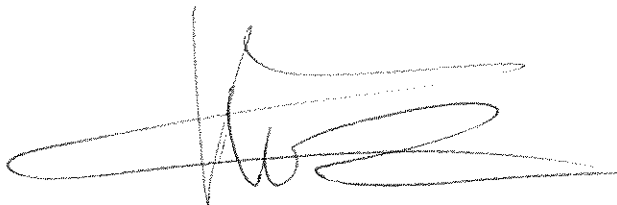
De Raad van Bestuur,



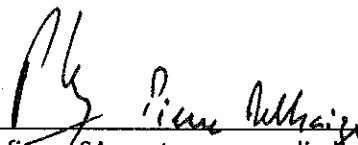
Guido Van der Schueren



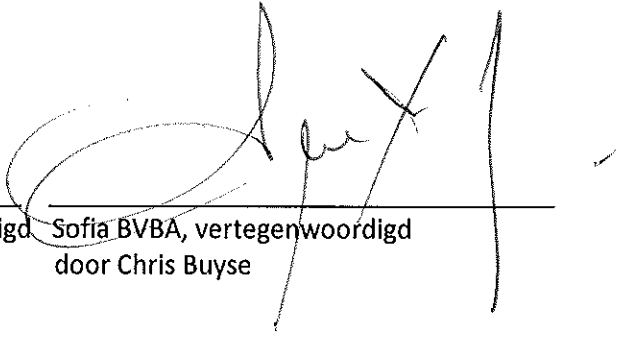
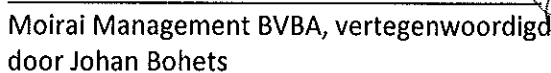
Big Friend NV, vertegenwoordigd
door Stéphane Vandervelde



3C Consulting BVBA, vertegenwoordigd
door Bruno Kusters



Cofifans SA, vertegenwoordigd
door Pierre Delhaize



Moirai Management BVBA, vertegenwoordigd door Johan Bohets
Sofia BVBA, vertegenwoordigd door Chris Buyse