

# KEYWARE TECHNOLOGIES

Naamloze Vennootschap

Ikaros Business Park

Ikaroslaan 24

1930 ZAVENTEM

Ondernemingsnummer: RPR 0458.430.512 (Brussel, Nederlandstalig)

BTW nummer : BE 0458.430.512

(de "Vennootschap")

---

## BIJZONDER VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR INZAKE DE MACHTIGINGEN INZAKE HET TOEGESTANE KAPITAAL EN VERKRIJGING, INPANDNEMING EN VERVREEMDING VAN EIGEN EFFECTEN

---

In het kader van de aanpassing van de statuten van de Vennootschap om deze in overeenstemming te brengen met het nieuwe Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen ("WVV") (dat het huidige Wetboek van Vennootschappen ("W.Venn.") vervangt) stelt de raad van bestuur, in toepassing van artikel 7:199 WVV (dat het huidige artikel 604 W.Venn. vervangt), zoals van tijd tot tijd gewijzigd, dit bijzondere verslag op betreffende het voorstel aan de algemene vergadering tot machtiging aan de raad van bestuur om, binnen de grenzen van het toegestane kapitaal, het geplaatste kapitaal in één of meerdere malen te verhogen met een maximaal bedrag gelijk aan het geplaatste kapitaal en dit voor een termijn van vijf jaar. De verantwoording betreft voornamelijk de bijzondere omstandigheden waarin de raad van bestuur het toegestane kapitaal zal mogen gebruiken en welke doeleinden de raad van bestuur hierbij zal nastreven (zie sectie 1 hieronder).

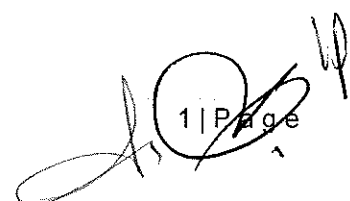
In sectie 2 van dit verslag zal eveneens het voorstel aan de algemene vergadering tot machtiging aan de raad van bestuur tot verkrijging, inpandneming en vervreemding van eigen effecten van de Vennootschap worden gemotiveerd.

### I. MACHTIGING BETREFFENDE HET TOEGESTANE KAPITAAL

#### 1 OMSCHRIJVING VAN DE VOORGENOMEN BESLISSINGEN

De raad van bestuur stelt aan de algemene vergadering voor om de bestaande machtigingen inzake het toegestane kapitaal te vervangen door nieuwe machtigingen overeenkomstig de artikelen 7:198-7:203 WVV (die de huidige artikelen 603-608 W.Venn. vervangen), zoals van tijd tot tijd gewijzigd, met de hieronder vermelde kenmerken en zoals verder gepreciseerd onder punten 2 en 3:

- machtiging aan de raad van bestuur om gedurende vijf jaar, te rekenen van de bekendmaking in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van het besluit van de buitengewone algemene vergadering tot machtiging aan de raad van bestuur om het geplaatste kapitaal in één of meerdere malen te verhogen met een maximum bedrag (exclusief uitgiftepremie) gelijk aan het bedrag van het geplaatste kapitaal, zijnde € 8.358.693,58;
- machtiging aan de raad van bestuur om deze bevoegdheid onder meer ook te gebruiken voor volgende verrichtingen:
  - uitgiffen van converteerbare obligaties of van inschrijvingsrechten (artikel 7:198, lid 2 WVV (dat het huidige artikel 603, lid 2 W.Venn. vervangt), zoals van tijd tot tijd gewijzigd);
  - kapitaalverhogingen of uitgiffen van converteerbare obligaties of van inschrijvingsrechten waarbij het voorkeurrecht van de aandeelhouders is beperkt of uitgesloten (artikel 7:200, 1° WVV (dat het huidige artikel 605, 1° W.Venn. vervangt), zoals van tijd tot tijd gewijzigd);



1 | Page

# KEYWARE TECHNOLOGIES

Naamloze Vennootschap

Ikaros Business Park

Ikaroslaan 24

1930 ZAVENTEM

Ondernemingsnummer: RPR 0458.430.512 (Brussel, Nederlandstalig)

BTW nummer : BE 0458.430.512

(de "Vennootschap")

- kapitaalverhogingen of uitgiften van converteerbare obligaties of van inschrijvingsrechten waarbij het voorkeurrecht van de aandeelhouders is beperkt of uitgesloten ten gunste van één of meer bepaalde personen, andere dan leden van het personeel (artikel 7:200, 2° WVV (dat het huidige artikel 605, 2° W.Venn. vervangt), zoals van tijd tot tijd gewijzigd);
- kapitaalverhogingen door omzetting van de reserves, al dan niet met uitgifte van nieuwe aandelen (artikel 7:200, 3° WVV (dat het huidige artikel 605, 3° W.Venn. vervangt), zoals van tijd tot tijd gewijzigd); en
- machtiging aan de raad van bestuur om deze bevoegdheid onder meer ook te gebruiken voor kapitaalverhogingen ingeval van een openbaar overnamebod op de effecten van de Vennootschap (artikel 7:202, lid 2, 2 WVV (dat het huidige artikel 607, lid 2, 2° W.Venn. vervangt), zoals van tijd tot tijd gewijzigd).

De huidige machtigingen inzake het toegestane kapitaal zullen komen te vervallen en de voorgestelde machtigingen zullen hun plaats innemen vanaf de bekendmaking in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van het besluit van de algemene vergadering tot aanpassing van de statuten van de Vennootschap om deze in overeenstemming te brengen met het WVV. Voor alle duidelijkheid, indien één van de voorgestelde machtigingen niet zou worden goedgekeurd, dan zal de relevante huidige machtiging blijven gelden, binnen de perken van het WVV, zoals van tijd tot tijd gewijzigd.

## 2 BIJZONDERE OMSTANDIGHEDEN WAARIN HET TOEGESTANE KAPITAAL KAN WORDEN GEBRUIKT

De raad van bestuur zal het toegestane kapitaal in het bijzonder kunnen aanwenden in de volgende omstandigheden:

### 2.1 Kapitaalverhogingen

Krachtens de machtiging inzake het toegestane kapitaal, zal de raad van bestuur de bevoegdheid hebben, (i) gedurende een periode van vijf jaar, te rekenen van de bekendmaking in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van het besluit van de buitengewone algemene vergadering tot machtiging van de raad van bestuur, om binnen de wettelijke beperkingen, het geplaatst kapitaal van de Vennootschap in één of meerdere malen te verhogen met een maximaal bedrag (exclusief uitgiftepremie) van € 8.358.693,58, en (ii) onder de (tijds)voorwaarden van art. 7:202, lid 2, 2° WVV (dat het huidige artikel 607, lid 2, 2° W.Venn. vervangt), zoals van tijd tot tijd gewijzigd, het toegestane kapitaal te gebruiken ingeval van kennisgeving door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten ("FSMA") dat haar kennis is gegeven van een openbaar overnamebod op de effecten van de Vennootschap.

### 2.2 Uitgiften van converteerbare obligaties en/of inschrijvingsrechten

De machtiging aan de raad van bestuur zal tevens de bevoegdheid omvatten om in één of meerdere malen over te gaan tot de uitgifte van converteerbare obligaties en/of inschrijvingsrechten die al dan niet zijn verbonden aan een ander effect, met dien verstande dat het plafond tot waar deze bevoegdheid kan worden uitgeoefend van toepassing is op het bedrag van de kapitaalverhogingen

# KEYWARE TECHNOLOGIES

Naamloze Vennootschap

Ikaros Business Park

Ikaroslaan 24

1930 ZAVENTEM

Ondernemingsnummer: RPR 0458.430.512 (Brussel, Nederlandstalig)

BTW nummer : BE 0458.430.512

(de "Vennootschap")

die zouden kunnen voortvloeien uit de conversie van die obligaties en/of de uitoefening van die inschrijvingsrechten.

## 2.3 Beperking of opheffing van het voorkeurrecht van de aandeelhouders

Mits eerbiediging van de voorwaarden bepaald in de artikelen 7:190-7:194 WVV (die de huidige artikelen 595-598 W.Venn. vervangen), zoals van tijd tot tijd gewijzigd zal de raad van bestuur het toegestane kapitaal ook kunnen aanwenden voor:

- de kapitaalverhogingen of de uitgften van converteerbare obligaties of van inschrijvingsrechten waarbij het voorkeurrecht van de aandeelhouders is beperkt of uitgesloten (artikel 7:200, 1° WVV) (dat het huidige artikel 605, 1° W.Venn. vervangt), zoals van tijd tot tijd gewijzigd; en
- de kapitaalverhogingen of de uitgften van converteerbare obligaties of van inschrijvingsrechten waarbij het voorkeurrecht van de aandeelhouders is beperkt of uitgesloten ten gunste van één of meer bepaalde personen, andere dan leden van het personeel (artikel 7:200, 2° WVV) (dat het huidige artikel 605, 2° W.Venn. vervangt), zoals van tijd tot tijd gewijzigd.

Het toegestane kapitaal zal niet kunnen worden gebruikt voor de uitgifte van inschrijvingsrechten zoals omschreven in artikel 7:201, lid 1, 1° WVV (dat het huidige artikel 606, 3° W.Venn. vervangt), zoals van tijd tot tijd gewijzigd.

## 2.4 Omzetting van reserves

De raad van bestuur zal het toegestane kapitaal tevens kunnen aanwenden voor kapitaalverhogingen die geschieden door omzetting van de reserves, inbegrepen herwaarderingsreserves, met of zonder uitgifte van nieuwe aandelen (artikel 7:200, 3° WVV) (dat het huidige artikel 605, 3° W.Venn. vervangt), zoals van tijd tot tijd gewijzigd. In het verlengde hiervan zullen ook andere vermogensbestanddelen, met inbegrip van overgedragen winsten en uitgiftepremies, omgezet kunnen worden in kapitaal, en al dan niet met uitgifte van nieuwe effecten.

## 2.5 Inbrengen in geld en in natura

De bevoegdheid van de raad van bestuur zal gelden voor kapitaalverhogingen door inbrengen in geld, alsook door inbrengen in natura en gemengde inbrengen, maar, wat betreft de inbrengen in natura, met uitzondering van de situatie beschreven in artikel 7:201, 3° WVV (dat het huidige artikel 606, 1° W.Venn. vervangt), zoals van tijd tot tijd gewijzigd.

## 2.6 Openbaar overnamebod

De bevoegdheid van de raad van bestuur zal worden toegekend met opheffing van het verbod vervat in artikel 7:202, lid 1 WVV (dat het huidige artikel 607, lid 1 W.Venn. vervangt), zoals van tijd tot tijd gewijzigd, krachtens uitdrukkelijke en voorafgaande machtiging van de algemene vergadering overeenkomstig artikel 7:202, lid 2, 2° WVV, zoals van tijd tot tijd gewijzigd. De mededeling aan de Vennootschap door de FSMA dat haar kennis is gegeven van een openbaar overnamebod op de effecten van de Vennootschap, zal de raad van bestuur bijgevolg niet verhinderen om gebruik te

# KEYWARE TECHNOLOGIES

Naamloze Vennootschap

Ikaros Business Park

Ikaroslaan 24

1930 ZAVENTEM

Ondernemingsnummer: RPR 0458.430.512 (Brussel, Nederlandstalig)

BTW nummer : BE 0458.430.512

(de "Vennootschap")

---

maken van het toegestane kapitaal, mits de (tijds)voorwaarden van artikel 7:202, lid 2, 2° WVV, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, worden nageleefd.

## 2.7 Uitgiftepremie

Ter gelegenheid van de verhoging van het geplaatste kapitaal, verwezenlijkt binnen de grenzen van het toegestane kapitaal, zal de raad van bestuur de bevoegdheid hebben om een uitgiftepremie te vragen, die op één of meer afzonderlijke rekeningen onder het eigen vermogen op het passief van de balans zal worden vermeld.

## 3 NAGESTREEFDE DOELEINDEN BIJ GEBRUIK VAN HET TOEGESTANE KAPITAAL

De doeleinden die de raad van bestuur zal nastreven bij de gebruikmaking van het toegestane kapitaal zijn er onder meer op gericht het kapitaal te versterken, de groei van de Vennootschap te financieren en/of het personeel te motiveren.

In het bijzonder zal de raad van bestuur het toegestane kapitaal kunnen aanwenden voor de hierna volgende doeleinden:

- wanneer het bedrag van het kapitaal van de Vennootschap hem ontoereikend voorkomt, met het oog op de naleving van de wettelijke en reglementaire verplichtingen of van de voorwaarden gesteld door de wet of door reglementen, waaraan de Vennootschap moet voldoen;
- wanneer zich een onevenwicht voordoet tussen het eigen vermogen en het vreemd vermogen van de Vennootschap, dit alles met de bedoeling de positie van de Vennootschap als een solvabele vennootschap te verbeteren; in het bijzonder zal de raad van bestuur het toegestane kapitaal kunnen aanspreken bij verlies van kapitaal (artikelen 7:228 en 7:229 WVV (die artikelen 633 en 634 W.Venn. vervangen), zoals van tijd tot tijd gewijzigd);
- om de Vennootschap de nodige middelen te verschaffen teneinde (i) de groei van de Vennootschap te financieren, (ii) soepel te kunnen inspelen op de opportuniteiten die zich zouden voordoen, met inbegrip van, doch zonder beperkt te zijn tot, overnames en fusies (iii) op een eenvoudige wijze personeels-, bestuurders-, consulenten- en managementparticipaties te kunnen organiseren, en (iv) het hoofd te kunnen bieden aan nieuwe ontwikkelingen en uitdagingen via haar diversificatie- en acquisitiebeleid; hierbij geldt steeds als norm dat de raad van bestuur moet handelen in het belang van de Vennootschap;
- om de internationale kapitaalmarkten aan te spreken en een internationale dimensie te geven aan de aandeelhouderskring;
- als verweermiddel tegen eventuele overnamebiedingen op de effecten uitgegeven door de Vennootschap, indien zulk verweer opportuun wordt geacht;
- meer in het algemeen telkens wanneer de positie van de Vennootschap rechtstreeks of onrechtstreeks, financieel, concurrentieel of anderszins in het gedrang komt of dreigt te komen.

# KEYWARE TECHNOLOGIES

Naamloze Vennootschap

Ikaros Business Park

Ikaroslaan 24

1930 ZAVENTEM

Ondernemingsnummer: RPR 0458.430.512 (Brussel, Nederlandstalig)

BTW nummer : BE 0458.430.512

(de "Vennootschap")

De techniek van het toegestane kapitaal is verbonden aan de flexibiliteit en de snelheid van uitvoering die nodig is om een optimaal bestuur van de Vennootschap te verzekeren. De uitvoerige en tijdrovende procedure van een buitengewone algemene vergadering blijkt vaak onverenigbaar met de fluctuaties op de kapitaalmarkt en de specificiteit van de omstandigheden.

De raad van bestuur is van oordeel dat het nuttig kan zijn om gebruik te maken van de bevoegdheden inzake het toegestane kapitaal indien de specifieke omstandigheden van de kapitaalverhoging dit vragen, zoals bijvoorbeeld:

- indien de marktomstandigheden zich niet lenen tot een openbare uitgifte;
- indien het noodzakelijk blijkt om snel op marktopportunities te kunnen inspelen;
- wanneer blijkt dat de kosten verbonden aan het bijeenroepen van een buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders niet in verhouding staan tot met het bedrag van de door te voeren kapitaalverhoging;
- wanneer, omwille van de hoogdringendheid van de betreffende situatie, blijkt dat het doorvoeren van een kapitaalverhoging volgens de procedure van het toegestane kapitaal een aanzienlijke tijdsinstorting meebrengt voor de Vennootschap;
- wanneer men de Vennootschap wenst te beschermen ingeval van een openbaar overnamebod;
- wanneer de Vennootschap aandelen wenst uit te geven voor het personeel (zoals omschreven in het WVV);
- indien de raad van bestuur wenst te reageren op voor de Vennootschap gunstige ontwikkelingen op de kapitaalmarkt.

## 4 STATUTENWIJZIGING

De raad van bestuur zal de bevoegdheid hebben om de statuten van de Vennootschap te wijzigen in overeenstemming met de kapitaalverhoging(en) die binnen het kader van zijn bevoegdheid werd(en) gerealiseerd.

## II. Machtiging aan de raad van bestuur inzake de verkrijging, inpanneming en vervreemding van eigen effecten

In het kader van de aanpassing van de statuten van de Vennootschappen om deze in overeenstemming met het WVV te brengen, stelt de raad van bestuur de algemene vergadering voor om de bestaande machtigingen inzake de verkrijging, inpanneming en vervreemding van aandelen van de Vennootschap en certificaten die erop betrekking hebben te vervangen door de volgende nieuwe machtigingen:

- machtiging aan de raad van bestuur om, overeenkomstig artikel 7:215, §1, lid 1 WVV (dat artikel 620, §1, lid 1 W.Venn. vervangt), zoals van tijd tot tijd gewijzigd, gedurende vijf jaar, te rekenen van de bekendmaking in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van het besluit van

**KEYWARE TECHNOLOGIES**

**Naamloze Vennootschap**

**Ikaros Business Park**

**Ikaroslaan 24**

**1930 ZAVENTEM**

**Ondernemingsnummer: RPR 0458.430.512 (Brussel, Nederlandstalig)**

**BTW nummer : BE 0458.430.512**

**(de "Vennootschap")**

---

de buitengewone algemene vergadering tot de toekenning van deze machtiging, aandelen van de Vennootschap en certificaten die erop betrekking hebben, te verkrijgen en in pand te nemen aan een minimumprijs of tegenwaarde gelijk aan €0,01 (één eurocent) en aan een maximumprijs of tegenwaarde gelijk aan de slotkoers van het aandeel op Euronext Brussels van de verhandelingsdag onmiddellijk voorafgaand aan de verkrijging respectievelijk inpandneming vermeerderd met twintig (20) procent, in overeenstemming met de bepalingen van artikel 7:215, §1, lid 1 WVV (dat artikel 620, §1, lid 1 W.Venn. vervangt), zoals van tijd tot tijd gewijzigd;

- machtiging aan de raad van bestuur om, overeenkomstig artikel 7:215, §1, lid 4-5 (dat artikel 620, §1, lid 3-4 vervangt), gedurende drie jaar, te rekenen van de bekendmaking in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van het besluit van de buitengewone algemene vergadering tot de toekenning van deze machtiging, om aandelen van de Vennootschap en certificaten die erop betrekking hebben, te verkrijgen en in pand te nemen indien deze verkrijging of inpandneming noodzakelijk is ter voorkoming van een dreigend ernstig nadeel voor de Vennootschap;
- machtiging aan de raad van bestuur om, overeenkomstig artikel 7:218, §1, lid 1, 3° WVV (dat artikel 622, §2, 2° W.Venn. vervangt), zoals van tijd tot tijd gewijzigd, gedurende drie jaar, te rekenen van de bekendmaking in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van het besluit van de buitengewone algemene vergadering tot de toekenning van deze machtiging, om aandelen van de Vennootschap en certificaten die erop betrekking hebben, te vervreemden ter vermijding van ernstig dreigend nadeel voor de Vennootschap; en
- machtiging aan de raad van bestuur om, overeenkomstig artikel 7:218, §1, lid 1, 4° WVV, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, aandelen van de Vennootschap en certificaten die erop betrekking hebben, te vervreemden aan één of meer bepaalde personen andere dan het personeel.

Bovenstaande machtigingen gelden voor het bestuursorgaan van de Vennootschap, voor de rechtstreekse en, voor zover als nodig, de onrechtstreekse dochtervennootschappen van de Vennootschap, en, voor zover als nodig, voor elke derde handelend in eigen naam maar voor rekening van de die vennootschappen, in voorkomend geval, onder de voorwaarden en beperkingen vermeld in of waarnaar wordt verwezen in de artikelen 7:221-7:225 WVV (die de artikelen 627-628 W.Venn. vervangen), zoals van tijd tot tijd gewijzigd.

De huidige machtigingen inzake de verkrijging, inpandneming en vervreemding van aandelen van de Vennootschap en certificaten die daarop betrekking hebben, zullen komen te vervallen en de voorgestelde machtigingen zullen hun plaats innemen vanaf de bekendmaking in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van het besluit van de algemene vergadering tot aanpassing van de statuten van de Vennootschappen om deze in overeenstemming met het WVV te brengen. Voor alle duidelijkheid, indien één van de voorgestelde machtigingen niet zou worden goedgekeurd, dan zal de relevante huidige machtiging blijven gelden, binnen de perken van het WVV, zoals van tijd tot tijd gewijzigd.

De machtigingen doen geen afbreuk aan de mogelijkheden, overeenkomstig de toepasselijke wettelijke bepalingen, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, voor het bestuursorgaan van de Vennootschap, voor de rechtstreekse en, voor zover als nodig, onrechtstreekse dochtervennootschappen van de Vennootschap, en, voor zover als nodig, voor elke derde handelend in eigen naam maar voor

**KEYWARE TECHNOLOGIES**

**Naamloze Vennootschap**

**Ikaros Business Park**

**Ikaroslaan 24**

**1930 ZAVENTEM**

**Ondernemingsnummer: RPR 0458.430.512 (Brussel, Nederlandstalig)**

**BTW nummer : BE 0458.430.512**

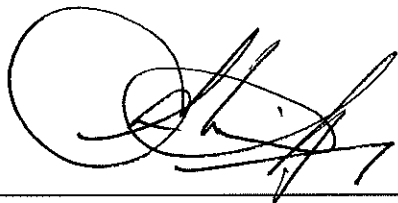
**(de "Vennootschap")**

---

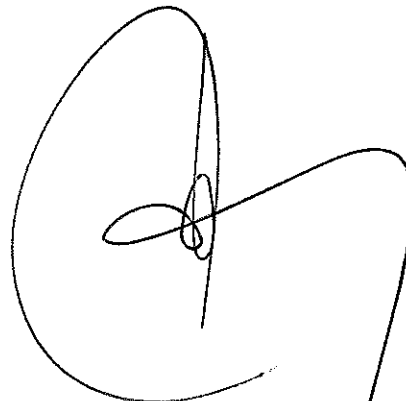
rekening van die vennootschappen, om aandelen van de Vennootschap en certificaten die daarop betrekking hebben, te verkrijgen, in pand te nemen en te vervreemden zonder dat daartoe een statutaire machtiging of machtiging van de algemene vergadering van de Vennootschap is vereist (zoals onder meer de vervreemding van aandelen van de Vennootschap en certificaten die daarop betrekking hebben aan het personeel (art. 7:218, §1, lid 1, 5° WVV, zoals van tijd tot tijd gewijzigd)).

Opgemaakt door de raad van bestuur

Zaventem, 6 mei 2019



Powergraph BVBA, vertegenwoordigd  
door Guido Van der Schueren



Big Friend NV, vertegenwoordigd  
door Stéphane Vandervelde



Sofia BVBA, vertegenwoordigd  
door Chris Buyse



MASH BVBA, vertegenwoordigd  
door Hildegard Verhoeven