



Keyware
Your N°1 payments partner

2018

jaarverslag

POS • e-commerce • m-commerce





2018

jaarverslag



Algemene vergadering

De gewone Algemene vergadering van Keyware Technologies nv zal plaatsvinden op **24 mei 2019** om 15 uur op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap, Ikaroslaan 24 te 1930 Zaventem.

Beschikbaarheid van het jaarverslag

Dit jaarverslag is beschikbaar in het Nederlands, het Frans en het Engels. Keyware heeft de vertaling en de overeenstemming tussen de officiële Nederlandstalige en de Franstalige en Engelstalige versie nagekeken. In geval van contradictie tussen de Nederlandstalige en de andere versies, primeert de Nederlandstalige versie.

Verder is er, via de website van Keyware Technologies NV (www.keyware.com) een elektronische versie van dit jaarverslag beschikbaar.

Filialen

Keyware Technologies NV

Ikaros Business Park, Ikaroslaan 24, B-1930 Zaventem, België
tel: +32 (02) 346 25 23 - fax: +32 (02) 347 16 88 - info@keyware.com - www.keyware.com
ondernemingsnummer 0458.430.512

Keyware Transaction & Processing NV

Ikaros Business Park, Ikaroslaan 24, B-1930 Zaventem, België
tel: +32 (02) 346 25 23 - fax: +32 (02) 347 16 88 - info@keyware.com - www.keyware.com
ondernemingsnummer 0452.468.574

Keyware Smart Card Division NV

Ikaros Business Park, Ikaroslaan 24, B-1930 Zaventem, België
tel: +32 (02) 346 25 23 - fax: +32 (02) 347 16 88 - info@keyware.com - www.keyware.com
ondernemingsnummer 0449.832.253

PayItEasy BVBA

Ikaros Business Park, Ikaroslaan 24, B-1930 Zaventem, België
tel: +32 (02) 346 25 23 - fax: +32 (02) 347 16 88 - info@keyware.com - www.keyware.com
ondernemingsnummer 0534.839.984

Keyware Transactions & Processing GmbH

Uhlandstraße 9, D-79102 Freiburg, Deutschland
Erna-Scheffler-Straße 1a, D-51103 Köln, Deutschland
tel: +49 221 79 073 117 - info@keyware.de - www.keyware.de
ondernemingsnummer DE 309.081.601 - Freiburg i. Br. HRB 715380

EasyOrder BVBA

Ikaros Business Park, Ikaroslaan 24, B-1930 Zaventem, België
tel: +32 (0)2 346 25 23 - fax: +32 (0)2 347 16 88
info@easyorderapp.com - www.easyorderapp.com
ondernemingsnummer 0655.723.562

Magellan SAS

Le Palais d'Hiver, 149 boulevard de la bataille de Stalingrad, F-69100 Villeurbanne, France
tel: +33 (0)4 37 51 11 11 - fax: +33 (0)4 37 48 20 21
info@magellanset.com - www.magellanset.com
ondernemingsnummer 430 159 947 00042 (Siret)

Keyware SARL

42-44 Avenue de la Gare, L-1610 Luxembourg
tel: +352 28 48 78 2065
info@keyware.com, www.keyware.lu



Inleiding

- 8** Brief aan onze aandeelhouders
- 10** Keyware-ID
- 12** Mijlpalen 2017



Bedrijfs- voorstelling

- 22** Keyware, van lokale omnichannel betaalspecialist naar internationaal FinTechbedrijf
- 25** Keywares modulaire FinTech oplossing
- 32** Transactions
- 37** Marktevolutie



Visie en missie

- 44** Keyware - visie
- 47** Keyware - missie

Keyware

Inhoud commercieel deel



Organisatie, Technologie & Keyware Charter

- 48** Organisatie
- 51** Organisatiestructuur
- 53** Technologie
- 62** Het Keyware charter



Commerciële Producten & Diensten

- 66** Keyware SAAS oplossingen
- 67** Keyware SET2U
- 69** Keyware SPLIT
- 70** Keyware S-TOKEN
- 72** Keyware EasyOrder
- 74** Keyware betaaltransacties
- 78** Keyware betaalterminals



Werken bij Keyware, Milieu & In de kijker

- 80** Werken bij Keyware
- 84** Milieu
- 86** In de kijker



Brief aan onze aandeelhouders

Met de omschakeling van zuiver servicebedrijf naar een volwaardige ontwikkelaar van fintech software, knoopt Keyware terug aan met groei. Het nieuwe SaaS-model, in combinatie met een verruiming van het autorisatie-aanbod maakt het bedrijf klaar voor de stijgende vraag naar performante elektronische betaaloplossingen.

Beste aandeelhouder,

Graag wil ik u in naam van alle stakeholders bedanken voor het vertrouwen dat u stelt in Keyware Technologies. In 2018 hebben we verdergebouwd aan de transformatie die werd ingezet in 2017. Keyware Technologies wordt klaargestoomd om als Fintech-bedrijf met haar SaaS-oplossingen en autorisatiediensten een belangrijke rol te spelen in de realisatie van de cashloze maatschappij. Dit vertaalt zich linea recta in onze resultaten, die ik hieronder en globo zal toelichten.

Het traditionele segment van verhuur en verkoop van betaalterminals stond ook dit jaar onder druk. De redenen hiervoor zijn meervoudig : een keuze van de klant voor goedkopere types betaalterminals uit onze productmix, een stijging van het aantal kortetermijncontracten, een aantal technologische veranderingen waardoor oudere toestellen moesten vervangen worden en een relatief groot aantal stopzettingen en faillissementen van handelaren.

Het segment betaalautorisaties daarentegen kende een verdere groei. Dit toont vooral aan dat meer en meer consumenten ervoor kiezen om elektronisch te betalen, ten nadele van cash. Het gaat hierbij om zowel grote als kleine aankopen, over diverse sectoren en consumenttypes. We verwachten dat dit fenomeen zich zal versterken in de toekomst. Onderzoek wijst immers uit dat ook jongeren steeds minder cash op zak hebben, en verkiezen te betalen met kaart of smartphone. Zowel veiligheid, beschikbaarheid als gebruiksgemak zijn hier belangrijke motivatoren.

De snelste groei vinden we in onze softwareafdelingen Magellan en EasyOrder. De bestel- en betaalapp van EasyOrder, nog volop in de early adoption fase, vindt al wereldwijd afnemers. Toch zullen hier ook in 2019 nog belangrijke investeringen in zowel de software- als de sales en marketing afdeling nodig zijn. Wat betreft Magellan zetten we volop in op onze SPLIT-toepassing, waarmee handelaren zonder bijkomende administratieve rompslomp aan hun klanten uitgestelde betalingen kunnen toestaan, louter op basis van hun betaalkaart. Na een succesvolle



introductie op de Franse markt en een geslaagde lancering bij VW-Finance voor de pre-reservaties van de Audi e-tron, is het de bedoeling deze technologie geografisch uit te rollen.

Tot slot wil ik nog vermelden dat we bij Keyware 2019 zien als een zeer boeiend en uitdagend jaar. De lancering van talloze nieuwe betaaloplossingen en apps zal het volume aan betaaltransacties laten stijgen. Hierop willen we volop inspelen met zowel onze eigen transactiediensten als via onze partners. Met de opening van ons kantoor in Parijs verwachten we onze commerciële activiteiten beter te kunnen ondersteunen en onze klanten daar sneller te kunnen bedienen, terwijl met de oprichting van ons filiaal in Luxemburg onze Fintech-technologie ook daar haar intrede moet vinden.

Hoogachtend,

Guido Van der Schueren
Voorzitter Raad van Bestuur

“De cashloze maatschappij is niet langer een utopie. De opmars van elektronisch betalen zet zich door, ook voor kleine bedragen en zelfs tussen consumenten onderling, bij jong en oud. Dit proces zien we de komende jaren alleen nog maar versnellen.”

Keyware-ID

- Keyware gooide in 2017 het roer om: van een zuiver servicebedrijf (Payment Netwerk Service Provider, verhuur van betaalterminals en transactieverwerking) evolueert het naar een softwareontwikkelaar binnen de wereld van elektronisch betalen en transactieverwerking. De basis voor die transformatie legde Keyware in 2017 met de overnames van FinTechbedrijven EasyOrder en Magellan. In 2017 werden de eerste AAA-klienten opgetekend zoals VW Finance (Audi), Bred Banque Populaire, RCI Banque (Renault) en Océanienne de Services Bancaires (OSB).
- Voor 2019 voorziet Keyware nog belangrijke investeringen in de Fintechentiteiten EasyOrder en Magellan, zowel op het gebied van softwareontwikkeling als commerciële operaties. De oprichting van een filiaal in Luxemburg en een kantoor in Parijs ondersteunen de verdere internationalisering. Verwacht wordt dat de recurrente inkomsten verder zullen stijgen via nieuwe SaaSovereenkomsten en het bedrijf in 2020 op kruissnelheid zal zitten.
- Keyware werd opgericht in 1996. Sinds 2000 is Keyware een beursgenoteerd bedrijf, eerst op Nasdaq Europe en vervolgens op Nyse-Euronext, nu Euronext, onder het symbool KEYW.
- Keyware is momenteel operationeel in België, Duitsland, Luxemburg, Frankrijk en de DOM/TOM-gebieden. Keyware verwerkt meer dan 15 miljoen debet/kredietkaarttransacties via haar eigen transactieplatform en meer dan 50 miljoen via partners zoals Worldline.
- Keyware is bovenal een ambitieuze onderneming, met een end-to-end geïntegreerde bedrijfsstructuur, een solide aandeelhoudersbasis en een focus op het maximaliseren van de waarde voor haar diverse stakeholders.



Kerncijfers



Statutair kapitaal
€ 8.358.694



Aantal aandelen
22.543.793



Aantal aandelen
volledig verwaterd
23.543.793



CAGR
(BJ 2013 - BJ 2018)
11,7%



EBITDA-marge
16,2%



Personeelsleden
70



Klanten
(+/- 17.000)



Omzetverdeling
■ België - ■ Overige EU - ■ Rest vd Wereld



Product Life Cycle
Sterke productportfolio

Financiële cijfers



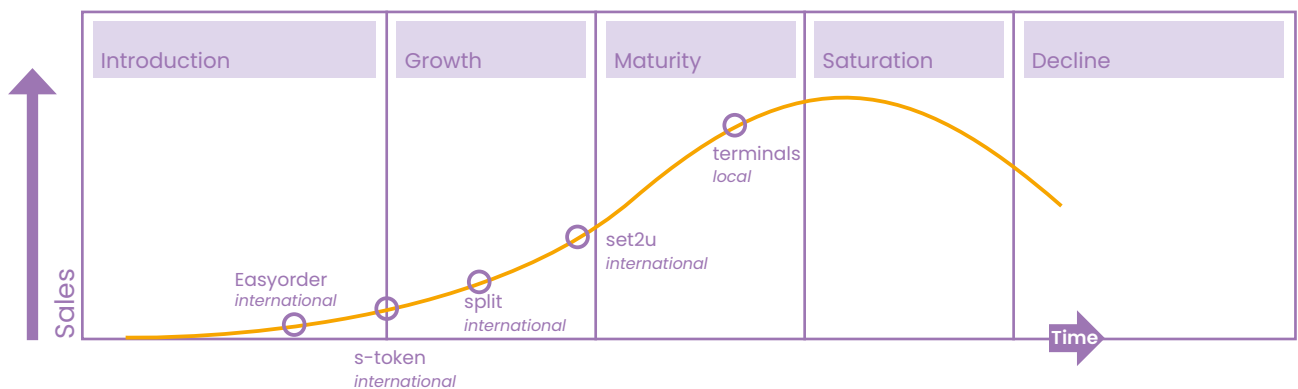
Omzet
19.635 KEUR



EBITDA
3.178 KEUR



Winst voor belastingen
931 KEUR





Sterke omzetstijging in software-afdelingen bevestigt Fintech-strategie

Transitie van servicebedrijf naar software-ontwikkelaar

Keyware verhoogt kapitaal door uitvoering warrants

Mijlpalen 2018



Magellan zorgt bij lancering Audi e-tron voor primeur op Franse automarkt

Nieuwe EasyOrder WebStore trekt internationale klanten

Trend naar cashloze maatschappij resulteert in stijging transactie-inkomsten



Eerste
kwartaal



Keyware's shift naar fintech bevestigt zich

- Globale omzetstijging van 2,2%
- Fintech-oplossingen kennen een omzetstijging van 9%
- Substantiële aanwervingen en investeringen in het softwaresegment
- Basis wordt gelegd voor stijgende recurrente inkomsten tegen 2019-2020.

Keyware tekent sponsorovereenkomst met Independent Motorsports

- Keyware Terminals & Transactions en EasyOrder worden hoofdsponsor van het Belcar Endurance racing team Independent Motorsports met een Porsche GT3 Cup
- Met piloten Lieven Goegebuer, Xavier Stevens en Kris en Koen Wauters wordt gemikt op diverse podiumplaatsen.

Belgocatering krijgt award voor betaaltechnologie

- In enkele jaren tijd werd het aantal betalingen met cash geld terug teruggedrongen tot zo goed als nul.
- Zowel aan de bemande kassa's als aan de zelfbedieningskassa's worden betalingen met bankkaarten of maaltijdcheques-kaarten gepromoot.

DSM keukens krijgt Premium Customer Award

- Klanten kunnen bij bestelling al gemakkelijk een voorschot betalen
- Uit onderzoek blijkt dat de meerderheid van klanten liefst met de kaart betaalt



Tweede
kwartaal



Audi Frankrijk introduceert een nieuw online betalingskanaal dankzij slimme technologie

- SET2U-technologie van Keyware zorgt voor nieuw betalingskanaal op het digitale platform myAudi met mogelijkheid van pre-reservatie
- Primeur in voor de Franse autosector
- Bundeling van elektronische betaaltransacties, de bancaire verwerking en authenticaties zorgt voor extra beveiliging.

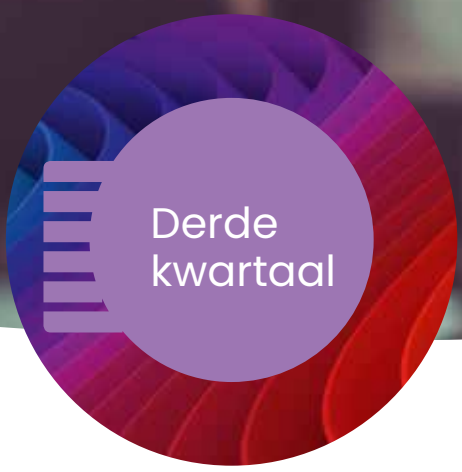
Keyware verhoogt kapitaal door uitoefening van warrants

- 730.000 warrants uitgeoefend tegen een uitoefenprijs van 0,569 EUR per warrant

- Door uitgifte van 730.000 nieuwe aandelen wordt het totaal aantal aandelen gebracht op 22.543.793 en het kapitaal op 8.358.693,58 EUR.

Keyware realiseert omzetgroei van 14%

- Omzetstijging van 14,1 % waardoor de halfjaarlijkse omzet met 8,1% is toegenomen, vooral dankzij groei in de softwareafdeling
- EBITDA stijgt van 805 kEUR in 2017 naar 915 kEUR
- Uitkering van een interimdividend van 0,03 EUR bruto per aandeel
- Beslissing tot nieuw programma van inkoop van eigen aandelen voor een maximaal bedrag van 1.000 kEUR
- Opzet van een nieuw digitaal marketing platform om communicatie met prospecten te faciliteren.



Derde
kwartaal



Keyware consolideert dankzij groei in software

- Stijgende omzet uit transacties toont achteruitgang van cash betalingen aan
- Omzet uit de softwaredivisie blijft stijgen — zowel het webshopplatform voor kleinhandelaars EasyOrder als de financiële dienstverlener Magellan doen het goed.
- Omzet voor eerste 9 maanden bedraagt 14.126 KEUR ten opzichte van 13.773 KEUR op 30 september 2017.

Keyware neemt deel aan KVO-fandag bij start nieuwe seizoen

- EasyOrder lanceert update van de EasyOrder bestel- en betaalapp op KV Oostende-fandag

- EasyOrder en Keyware Terminals & Transactions bevestigen sponsoring voor seizoen 2018-2019 in de Jupiler Pro League.

Keyware pakt klinkende zege in 24 Hours of Zolder

- Het team Independent Motorsports met piloten Lieven Goegelbuur, Xavier Stevens, Dries Vanthoor, Christian Engelhart en Niels Lagrange claimt de eindoverwinning in de prestigieuze 24 Hours of Zolder.

Keyware ondertekent overeenkomst met BS PayOne





Software segment zorgt voor omzetgroei in 2018 bij Keyware Groep

- Keyware bevestigt zijn strategische overgang naar de Fintech
- Omzet neemt toe met kEUR 905 (+4,8%) van kEUR 18.730 tot kEUR 19.635 na een lichte stagnatie in 2017.
- Traditionele segment betaalterminals vermindert in belang, ten voordele van het software segment; ook de autorisaties kennen een groei zowel in aantal transacties als monetaire waarde

- Software segment contribueert tot de omzetgroei: strategische keuze om sterk in te zetten op de ontwikkeling van software en innoverende oplossingen voor de handelaren werpt haar vruchten af.

Versuz en Moose Bar gelauwerd voor strijd tegen cash

- Elektronisch betalen verzekert veiligheid tijdens nachtleven
- Onderzoek bevestigt dat 8 op de 10 jongeren amper nog cash geld op zak heeft
- 38 mobiele betaalterminals in preventie tegen diefstal en valse bankbiljetten.

2

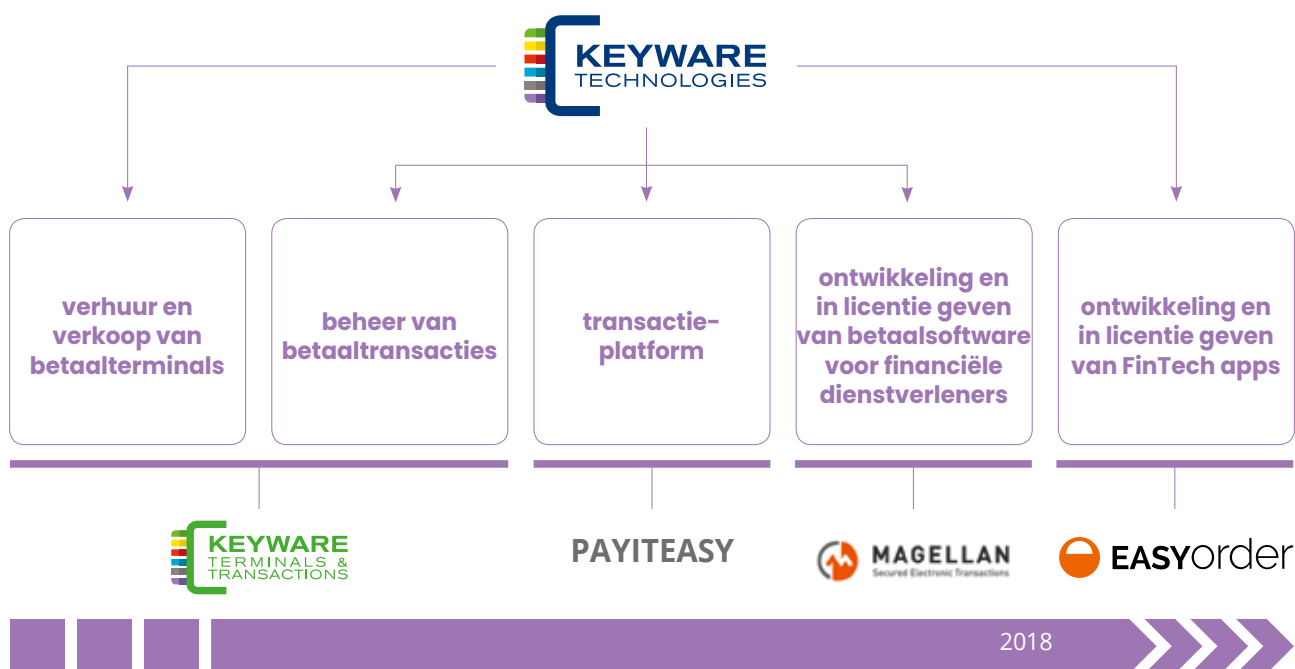
Bedrijfs- voorstelling

Keyware, van lokale omnichannel betaalspecialist naar **internationaal FinTechbedrijf**

In 2017-2018 transformeerde Keyware van specialist in het aanbieden van betaaldiensten (verkoop en verhuur van betaalterminals, beheer van betaaltransacties) naar een FinTechbedrijf. Belangrijk in de uitvoering van deze strategie waren de overnames van enerzijds EasyOrder (webshop platform met bestellen betaaltechnologie) en anderzijds Magellan (transactiesoftware, met o.a. een transactieplatform voor banken of financiële instellingen, een tokenisatieoplossing en een toepassing om gespreide betalingen

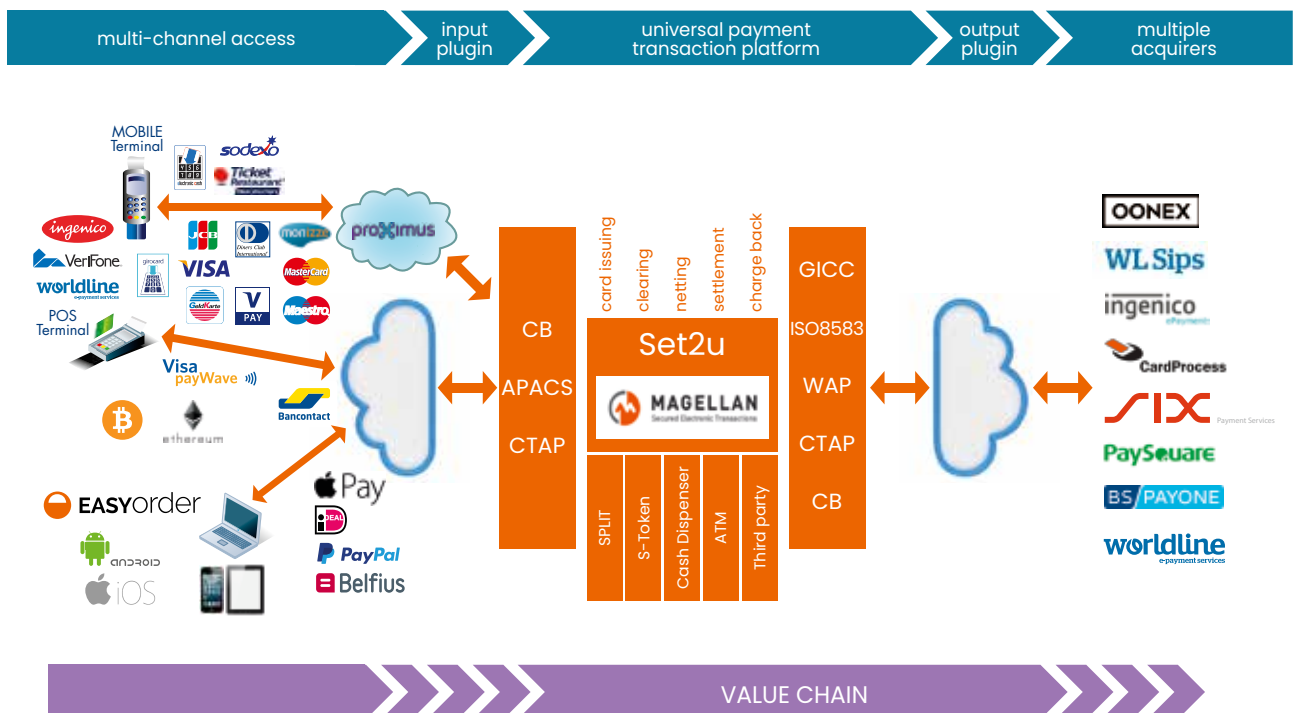
direct aan de kassa of op de webshop toe te laten). Vandaag bestaat een derde van Keywares personeel uit softwareontwikkelaars.

De bedrijfsstructuur bestaat uit de beursgenoteerde holding Keyware Technologies NV die participeert in de verschillende juridische entiteiten die samen een logisch geheel vormen voor zowel de verdere geografische als technologische ontwikkeling van het bedrijf.



Op het niveau van toepassingen en diensten integreren de entiteiten op voorgaande pagina zich tot een modulair en schaalbaar platform met betaaltoepassingen voor zowel de lokale handelaar als de internationale financiële dienstverlener. Centraal

binnen Keywares FinTech-visie staat Magellans Set2U transactiesoftware, waarop de diverse andere betaaloplossingen en -diensten naadloos aansluiten.



Keywares modulaire FinTech oplossing

Set2U

Set2U is een globaal inzetbaar softwareplatform voor het definiëren, opzetten en beheren van betaaltransacties. In de eerste plaats richt Set2U zich naar financiële actoren zoals banken, kredietinstellingen, payment processors en diverse financiële dienstverleners (zoals bijvoorbeeld financieringsdiensten bij aankoop van wagens). Voor dergelijke financiële actoren reduceert Set2U de complexiteit van hun traditionele betaalomgeving, terwijl de flexibiliteit, het gebruiksgemak en de veiligheid worden verhoogd. In plaats van voor diverse betaalkanalen en -methodes (zoals betaalterminals, ATMs, webshops, pre-paid kaarten, coupons,...) telkens aparte oplossingen te moeten opzetten, onderhouden en beheren, voorziet Set2U in een gecentraliseerde oplossing voor elk van deze kanalen en toepassingen onder de vorm van een SaaS (Software as a Service) model.

Directe voordelen voor financiële actoren:

- beheer van 1 softwareplatform in plaats van

diverse naast elkaar opererende oplossingen, met een veelvoud aan gebruikte technologieën, verschillende product life cycles, multipel beheer van data, verscheidenheid van rapporteringsmogelijkheden en verschillende leverancierscontracten

- het gebruik van een SaaS-model met gekende kostenstructuur t.o.v. de onvoorspelbaarheid van de kost en het onderhoud van (een combinatie van) eigen ontwikkelingen en kosten van integratie van verschillende pakketten
- sterk gereduceerde time-to-market t.o.v. lange implementatie- en customisatietrajecten bij een traditionele aanpak
- beschikken over de laatste ontwikkelingen en versies, mee genieten van markt- en sectorevoluties
- modulariteit en schaalbaarheid laten toe om snel te schakelen, zowel geografisch als qua dienstenaanbod (bijvoorbeeld uitgifte nieuwe kaarten, aanbieden pre-paid diensten,...)



S-Token

Beveiliging van transactiegegevens is cruciaal, zowel binnen als buiten de financiële wereld. Wereldwijd stijgt jaar na jaar het aantal pogingen om transactiedata te ontvreemden en te manipuleren. De complexiteit van de diverse platformen, de opeenvolging van verschillende actoren in de afwikkeling van transacties en de continue toename van het aantal transacties is een gedroomde voedingsbodem voor diverse criminele organisaties en individuen. S-Token is hierbij een kerncomponent in de strijd voor veilig transactieverkeer.

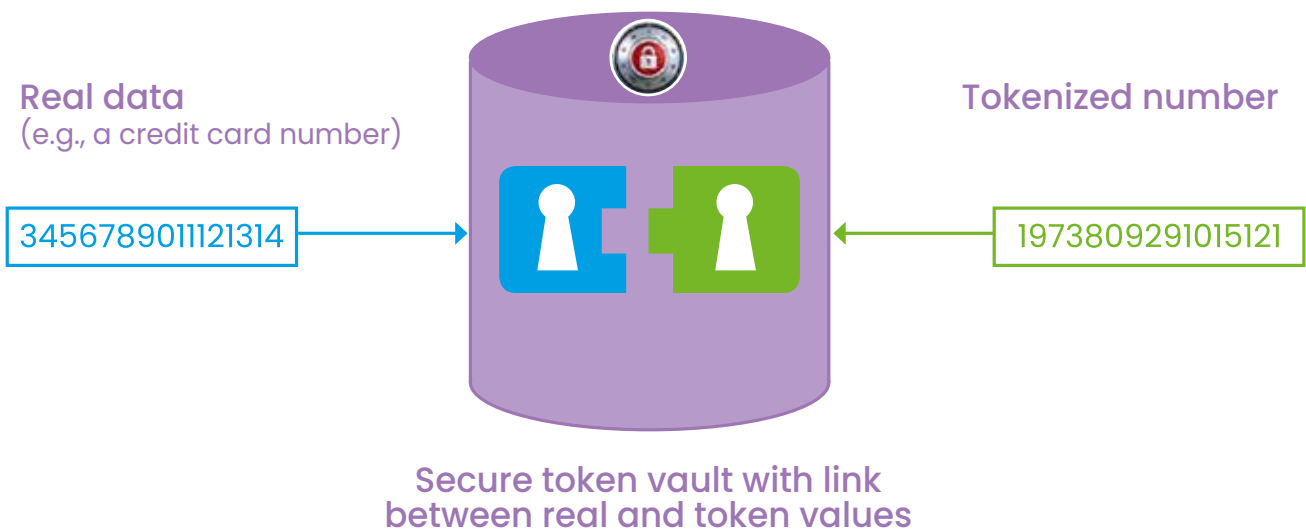
S-Token is een software die ervoor zorgt dat gevoelige (kritieke) data wordt beveiligd conform aan de PCI DSS en de EMVCo-aanbevelingen van de financiële sector. Transacties worden beveiligd door middel van desensibilisering: het vervangen

van gevoelige gegevens door onomkeerbare tokens zonder intrinsieke waarde. Hierdoor worden gecompromitteerde data onbruikbaar voor malafide partijen.

Directe voordelen:

- vermindering van het risico, de schade, aansprakelijkheid en het reputatieverlies in het geval van diefstal of manipulatie van gegevens
- vergemakkelijkt de opzet van een omgeving die voldoet aan bijvoorbeeld de PCI DSS 3.0 norm en vermindert de investeringskosten om aan dergelijke normen te voldoen
- kan worden gebruikt voor niet-financiële toepassingen, zoals voor het anonimiseren van data in Big Data-toepassingen, CRM, marktanalyses, etc.

Tokenization process



SPLIT

“Hoe mijn beschikbare budget maximaliseren” is de hamvraag voor vele consumenten. Daarbij wordt vaak teruggegrepen naar diverse kredietvormen, zoals kredietkaarten, persoonlijke leningen, uitgestelde betalingen, kopen op afbetaling, etc. Nadeel van deze oplossingen is dat ze niet voor iedereen beschikbaar zijn, in bepaalde gevallen hoge kosten met zich meebrengen, veel administratief werk vragen, of dat er een behoorlijke tijd kan zitten tussen de aankoopbehoefte en de beschikbaarheid van fondsen.

Langs de kant van de handelaar stelt zich dan weer de vraag om de aangeboden producten of diensten zo vlot mogelijk te kunnen verkopen, en maximaal te kunnen inspelen op het beschikbare budget van de klant. Hierbij dienen dan ook diverse afwegingen te worden gemaakt: klantenbinding, risico op niet-

betaling, administratieve kosten, financieringskosten, inningskosten, verwerkingssnelheid, etc.

Terwijl overal in Europa de vraag naar microkrediet begint te stijgen, zet SPLIT de standaard voor gespreid betalen: via de gewone bankkaart kunnen consumenten, afhankelijk van de geldende nationale wetgeving, hun aankopen in 2 of 3 keer betalen. Dit zonder de opening van een specifiek kredietdossier en direct aan de fysieke of virtuele kassa. De handelaar zelf beslist over de concrete uitvoeringsmodaliteiten: zonder voorwaarden, met garantie op het ontvangen van de uitgestelde betalingen, of met directe ontvangst van het volledige bedrag via een financiële tussenpartij. Zodoende biedt SPLIT hem enerzijds de nodige flexibiliteit, en anderzijds een krachtig middel om bijkomende omzetten te realiseren.



EasyOrder

Handelaars, lokale overheden, verenigingen, vrije beroepen....meer en meer willen ze hun producten of diensten ook online aanbieden. Niet alleen via PC, maar ook via laptop, tablet of smartphone. In hun zoektocht naar een oplossing worden ze geconfronteerd met diverse problemen:

- diverse softwarepakketten zijn niet afgestemd op de grootte van hun activiteiten en vragen veel extra ontwikkeling. Implementatietrajecten zijn lang en arbeidsintensief.
- vaak is er geen automatische integratie tussen de mobiele (app) versie en de webshop, noch is er mogelijkheid tot integratie met het kassasysteem
- bij andere pakketten vertrekt het businessmodel van commissies op gerealiseerde omzet, wat het bij succes zeer duur maakt
- aanpassingen aan randsoftware of besturingssystemen resulteren in belangrijke extra ontwikkelingen

Bovenstaande problemen zorgen ervoor dat verscheidene online initiatieven niet van de grond komen, mislukken, of een negatief resultaat opleveren. Tegelijk palmen online mastodonten zoals o.a. Amazon, Zalando of bol.com steeds grotere delen van de markt in.



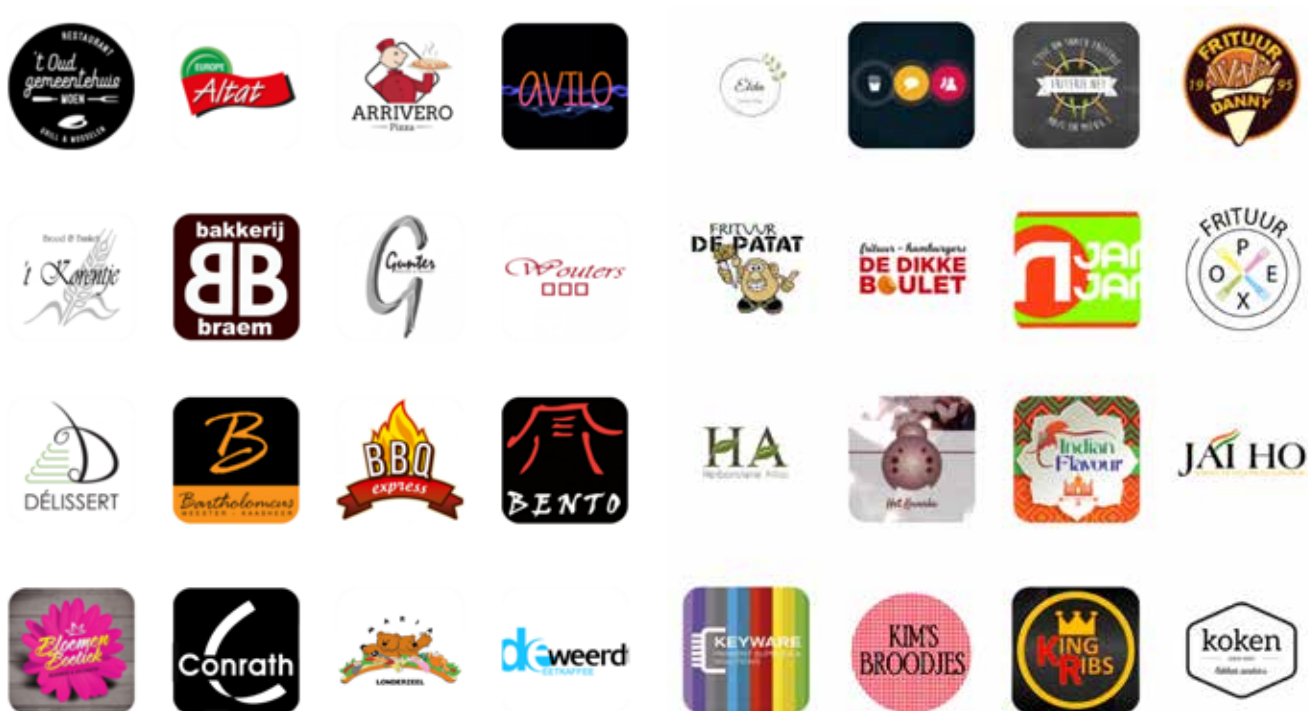
EasyOrder, de innovatieve bestel-en betaalapp, brengt de oplossing:

- beschikbaar onder de vorm van SaaS (Software as a Service), waarbij de gebruiker een maandelijkse fee betaalt naargelang de gekozen functionaliteiten
- bestaat uit een gecombineerde webshop én app, geschikt voor iOS, Android en Windows Phone
- combinatie van bestellen én betalen
- beheermodule laat toe op elke moment producten op te laden, prijzen en beschrijvingen toe te voegen, promoties te plaatsen op basis van klantgegevens én via push-notificatie, bestellingen en betalingen op te volgen, enz.

EasyOrder faciliteert op die manier het optimaliseren van personeelskosten, het verminderen van wachtrijen en overtollige voorraad of productie, en het verhogen van visibiliteit en omzet.



In 2017 is EasyOrder gestart met een aantal early adopters op de Belgische markt in de sectoren Food en Near Food. Binnen de wereld van e-commerce zijn deze beide segmenten pas in een laat stadium toegetreden. Veranderende consumentengewoontes, zeker inzake "convenience" en de stijgende gebruikservaring van apps hebben ervoor gezorgd dat online bestellen ook voor verse en hapklare voeding ingeburgerd raakt. In 2018 werd de EasyOrder Store gelanceerd, een overkoepelende app/platform die de diverse EO-handelaren groepeerd en het voor de consument eenvoudiger maakt door de verschillende aanbieders te scrollen. Nieuwe commerciële formules laten potentiële klanten toe om direct de voordelen van de app in de praktijk uit te testen. Terwijl aanbieders zoals Dileveroo, Just Eat, Uber Eats, Takeway.com, Foodora of Doordash een handelaar confronteren met substantiële aanrekeningen op zijn omzet en winstmarge, is EasyOrder gebaseerd op een vaste maandelijkse fee. De praktijk leert dat dit een niet te onderschatten financieel voordeel vormt voor zowel klant als consument.







Transactions

Keyware werkt samen met verschillende aanbieders van acquiringdiensten, o.a. Worldline, Six Payment, Oonex, CardProcess, Ingenico en BSPayone. Hierdoor kan Keyware alle courante betaalkaarten verwerken. Bovendien kan Keyware snel en efficiënt nieuwe technologie- en servicepartners aansluiten, zodat Keywares klanten vlot en voordelig kunnen genieten

van nieuwe ontwikkelingen op het gebied van elektronisch betalen.

Keyware verwerkt momenteel meer dan 15 miljoen debet/kredietkaarttransacties via haar eigen transactieplatform en meer dan 50 miljoen transacties via partners.



KEYWARE
TERMINALS & TRANSACTIONS

Logos included in the collection:
- Visa payWave
- VISA
- MasterCard paypass
- Bancontact
- UnionPay
- Maestro
- girocard
- AMERICAN EXPRESS
- E-ve
- Diners Club International
- V PAY
- monizze
- sodexo
- girocard
- Apple Pay
- MasterCard
- JCB
- JCB GATE
- girocard
- electronic cash
- VISA ELECTRON
- Ticket Restaurant
- E-Route

De uitvoering van een betaalkaarttransactie – via o.a. debetkaart- of kredietkaartbetaling – verloopt over verschillende processen en actoren. Verschillende rollen binnen het betaalproces kunnen door één of meerdere participanten worden waargenomen. De belangrijkste betrokken partijen kunnen als volgt worden weergegeven:

Kaarthouders

In het algemeen verstaan we onder kaarthouders de consumenten die een niet-cash betaaltransactie uitvoeren, waarbij goederen of diensten van een handelaar worden gekocht. De betaaltransactie kan gebeuren via een kredietkaart, een debetkaart, een prepaid kaart, cadeaukaart, etc. Kaarten kunnen fysiek of virtueel zijn (bijvoorbeeld via een smartphone), ze kunnen voor eenmalig dan wel bestendig gebruik zijn, anoniem of gepersonaliseerd, etc.

Handelaars

“Handelaar” wordt gebruikt als een algemene term voor de partij die goederen of diensten levert aan de consument en hiervoor wordt betaald via een betaalkaart.

Payment acceptance processing providers

Deze actoren voorzien de handelaar van de benodigde infrastructuur en diensten om kaartgegevens te kunnen capteren, door te sturen en betaalautorisaties te kunnen ontvangen.

Acceptance related service providers

Zij voorzien de handelaar van bijkomende diensten zoals couponing, loyalty of ticketing functionaliteiten op de betaalterminal, elektronische maaltijdcheques, etc.

Acquirers

Dit zijn banken of betaalinstanties die de handelaar toegang geven tot de gewenste kaartschema's (zoals MasterCard, Maestro, Visa, V Pay, Bancontact, JCB, Diners, ...). De handelaar ontvangt hiervoor een zogenaamde merchant account. De acquirer ontvangt de betaling van de consument via de issuing bank en

zet die op de account van de handelaar, mits aftrek van de daaraan gerelateerde kosten.

Acquiring processors

Acquiring processors bieden betaaltransactiediensten aan de acquirers aan. Ze zorgen voor de zogenaamde front-end en back-end processing. Enerzijds sturen ze de van de handelaar ontvangen transactiedata over de juiste kanalen met de bedoeling betaalautorisatie te krijgen via de betrokken debet- of kredietkaart schema's en anderzijds zorgen ze voor clearing en settlement van de transacties op de bankrekening van de handelaar.

Kaartschema's

Gekende kaartschema's zijn bijvoorbeeld Visa, MasterCard, JCB, Diners, EC of Bancontact. Elk kaart-schema heeft eigen regels m.b.t. transactieverwerking, kosten, etc.

Clearing en settlement instituten:

Zij zorgen voor clearing en settlement van betaaltransacties tussen de “acquiring” banken en de “issuing” banken.

Issuing processors

Deze zorgen voor de autorisatie van transacties die ontvangen worden via de netwerken van kaart-schema's en zorgen voor clearing en settlement van elke transactie t.a.v. de oorspronkelijke account.

Issuing card management service providers:

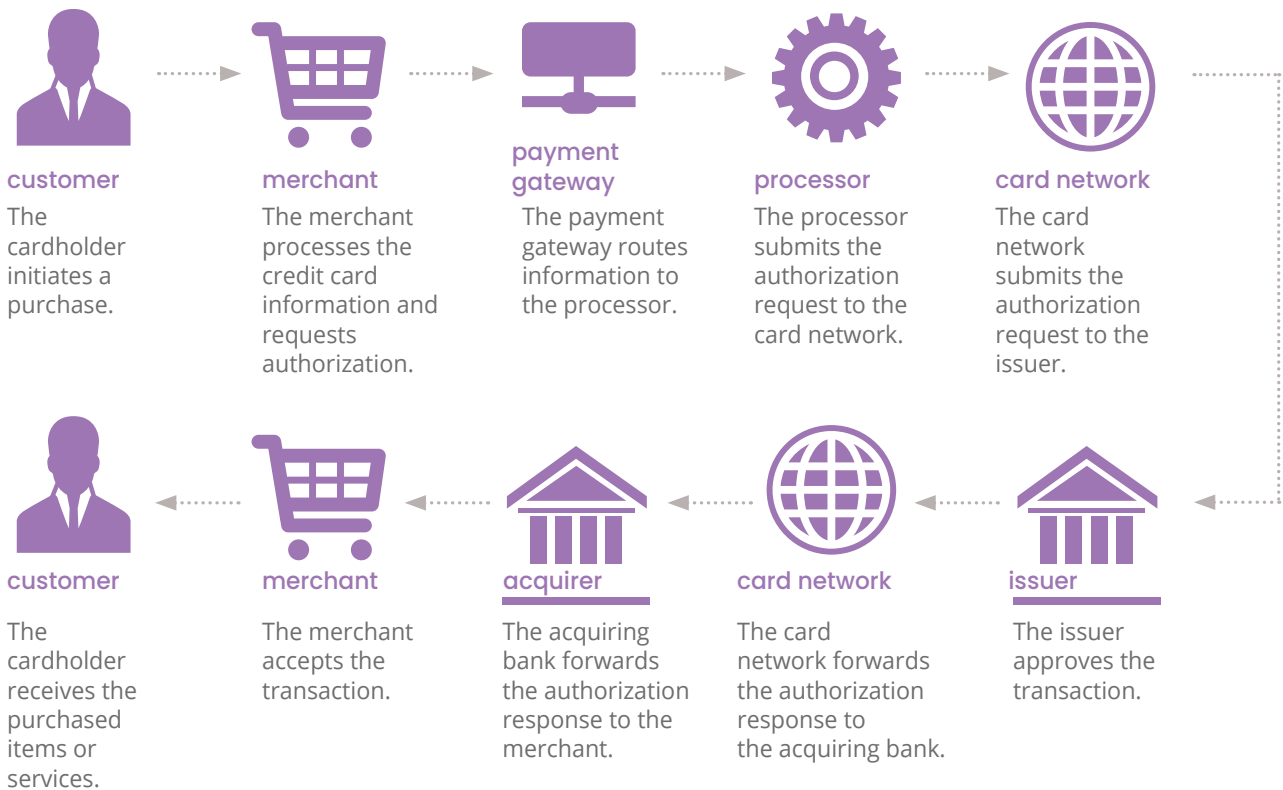
Zij zorgen niet voor het transactiebeheer, maar wel voor de beheersaspecten rond de uitgifte van kaarten.

Issuing banken

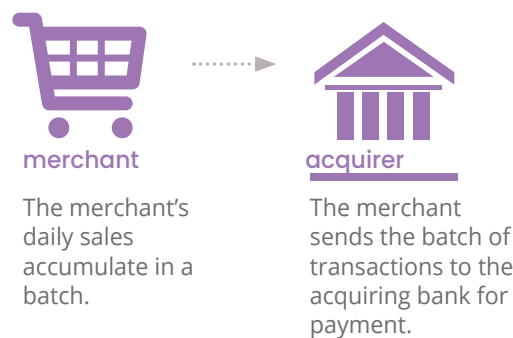
Deze banken verdelen de betaalkaarten met daarop een of meerdere betaalschema's.

Voorbeeld van een verwerking van betalingen met kredietkaart bij een handelaar

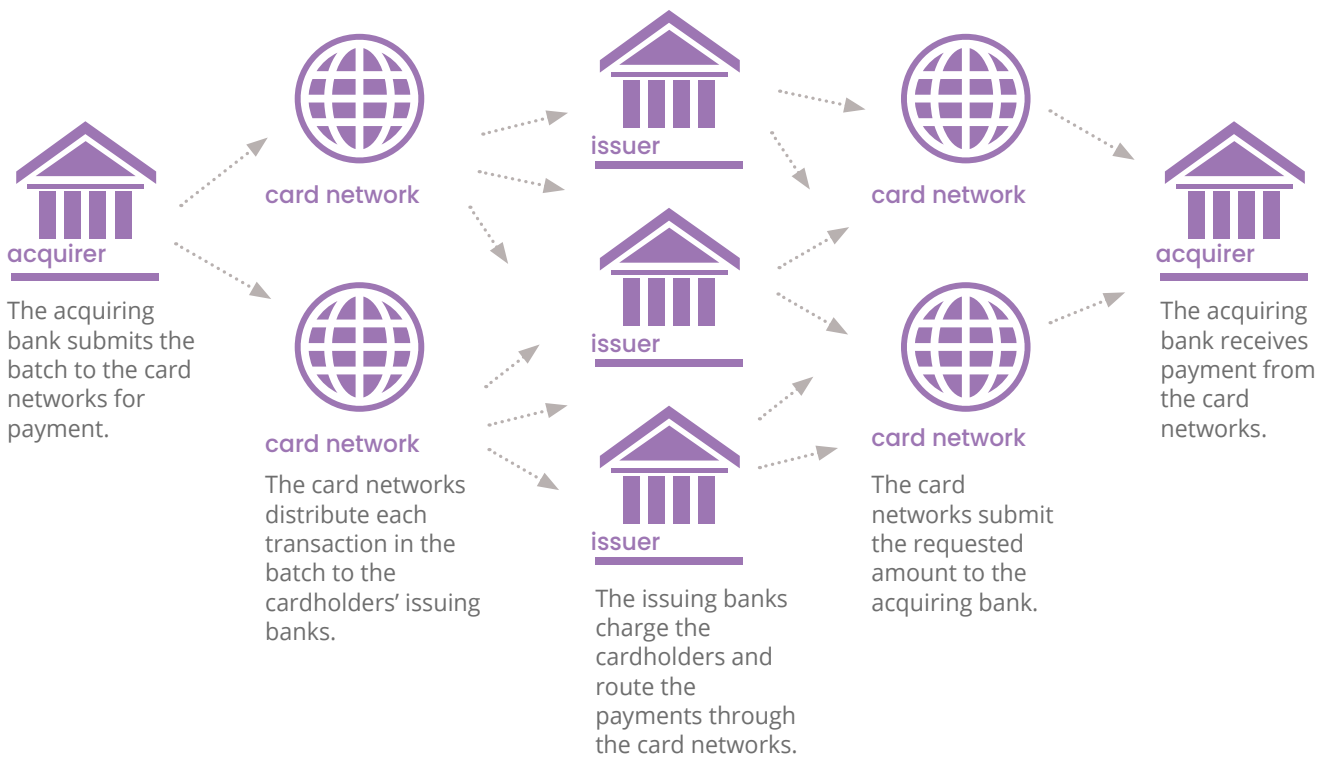
1. Authorization



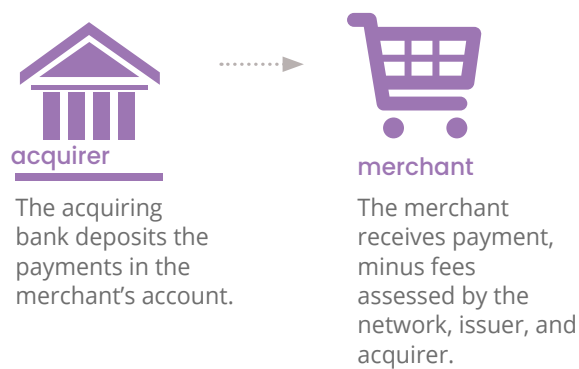
2. Batching



3. Clearing



4. Settlement





Marktevolutie

De markt voor elektronische betalingen zit volop in de lift, zowel qua groei van het aantal betaaltransacties, bredere acceptatie in diverse economische sectoren alsook qua nieuwe vormen en types van betaaltoepassingen.

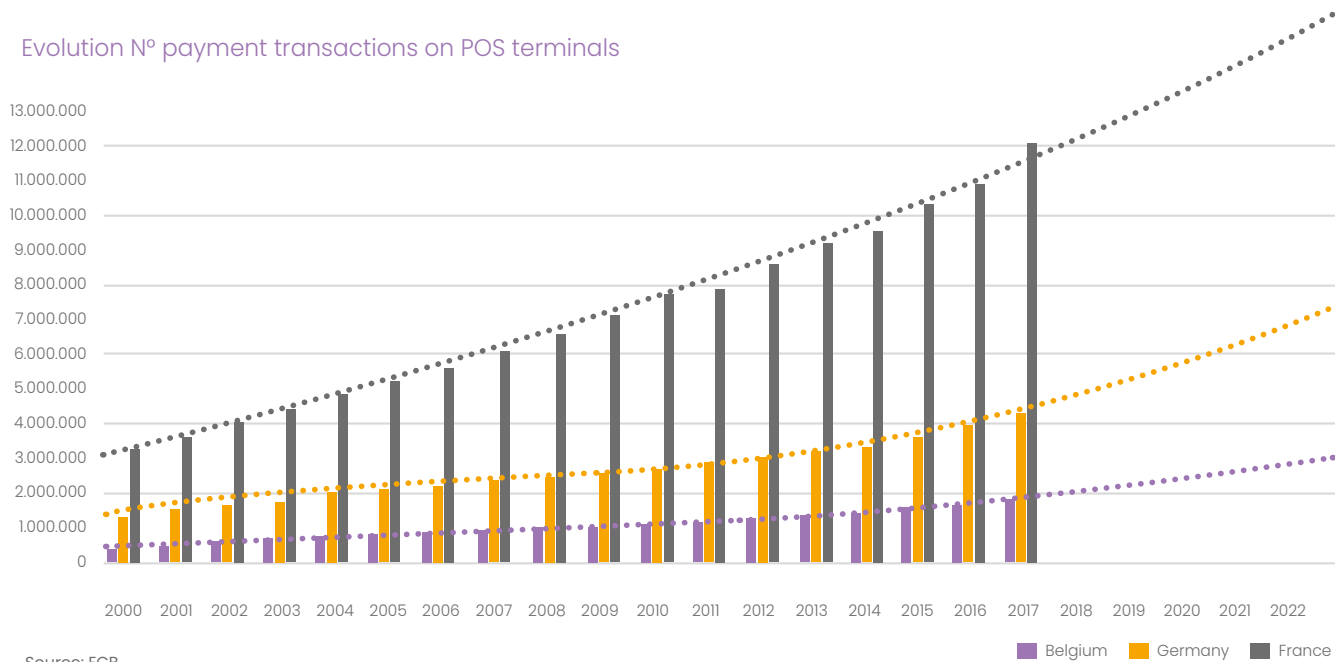
Naast contactloze betaalkaarten en NFC-toestellen worden op regelmatige basis nieuwe apps gelanceerd of alternatieve vormen van betalen, zoals cryptocurrencies.

Toch blijft de markt voor betaalterminals een groeimarkt! Zowel in België, Duitsland, Frankrijk en Luxemburg, de regio's waar Keyware actief is inzake betaalterminals en -transacties, dienen nog

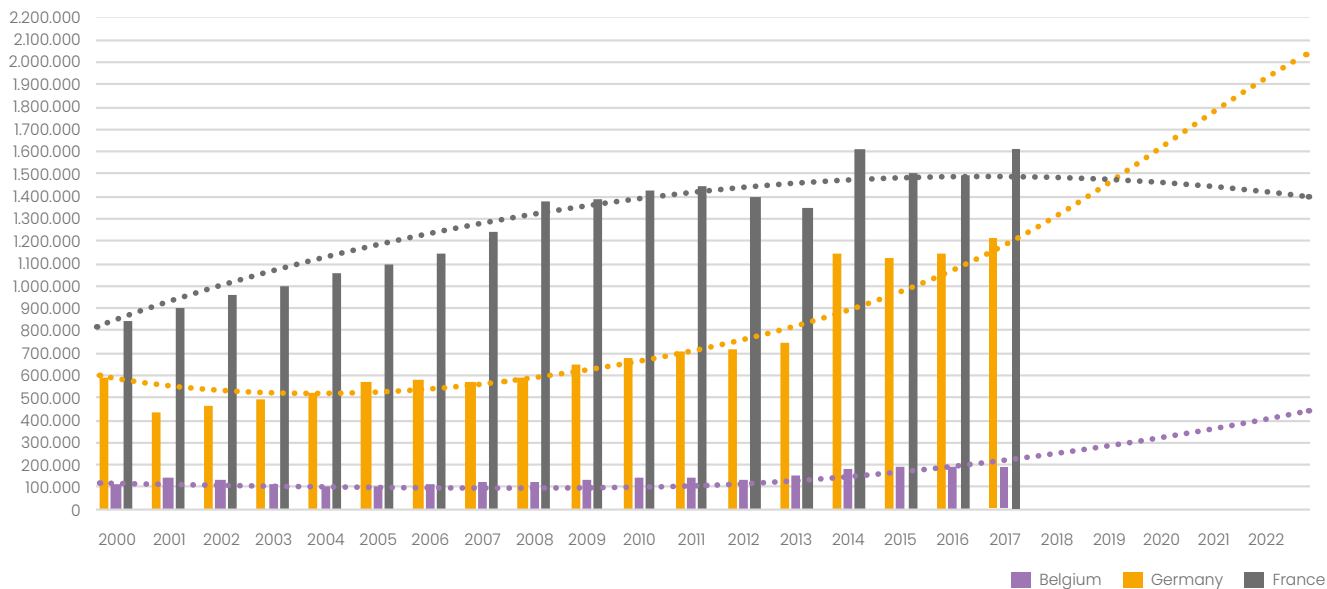
heel wat ondernemers en sectoren de omschakeling te maken van cashtransacties naar elektronische betaaltransacties. Vanuit de diverse overheden volgen ook wetten en stimulansen om die overgang te versnellen, zoals het instellen van bovengrenzen voor cashtransacties, het verminderen van transactiekosten, het economisch voordeliger maken van investeringen in betaalterminals, etc.

Voor België, Frankrijk en Duitsland ziet de ECB (Europese Centrale Bank) de markt voor betaalterminals en -transacties als volgt evolueren:

Evolution N° payment transactions on POS terminals



Evolution N° of POS terminals



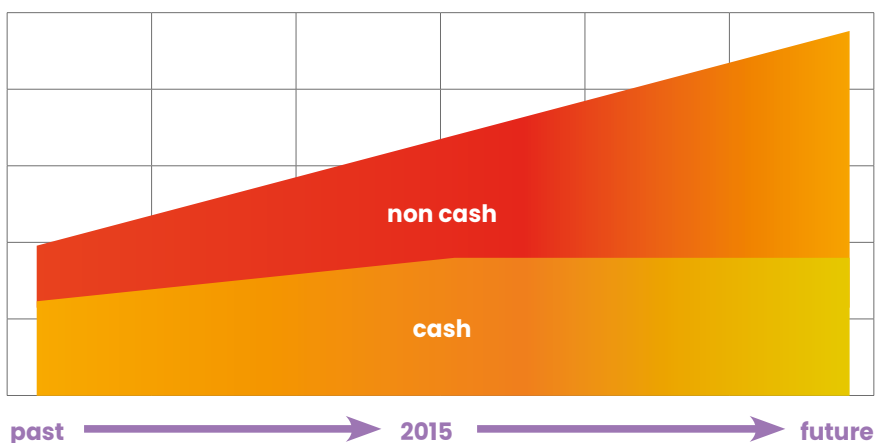
De zowat 17.000 klanten die gebruik maken van Keywares gepersonaliseerde betaaloplossingen voor debet- en kredietkaarttransacties verspreiden

zich over diverse economische sectoren, waaronder horeca, overheidsdiensten, kleinhandel, vrije beroepen, transport, thuisbezorging, installateurs, etc.



Volgens de ECB (Europese Centrale Bank) blijft het aantal geldtransacties jaar na jaar toenemen. Hierbij overstijgt de groei van de elektronische betaaltransacties deze van de cashtransacties, die vanaf 2015 een eerder stagnerende trend vertonen.

Evolutie van cash en elektronische betaaltransacties



In deze Europese context stelt Keyware een groeiende consensus vast bij de diverse nationale overheden voor wat betreft het vervangen van cash transacties door elektronische betalingen. Een grotere veiligheid, fraudebestrijding en het reduceren van kosten verbonden aan de instandhouding van cash zijn hierbij sleutelwoorden.

Maatregelen die op dit niveau worden genomen zijn zeer uiteenlopend:

- afschaffen van de grote coupures (500 EUR biljetten)
- verlagen van de maximaal getolereerde drempels voor cashbetalingen
- verhogen van de controles bij cashtransacties
- goedkoper maken van elektronische transacties
- fiscale stimuli voor de aanschaf van betaalterminals, innovatieprogramma's, etc.

Naast de politieke druk speelt ook de doorbraak van nieuwe technologie een grote rol. Verschillende nieuwe en bestaande actoren introduceren nieuwe vormen van elektronisch betalen, gaande van apps en specifieke hardware – zoals smart watches en smart phone add-ons – tot contactloze kaarten. Hierdoor wordt elektronisch betalen bij een steeds grotere groep consumenten een automatisatie, terwijl voor een steeds grotere groep handelaars de acceptatiemogelijkheden toegankelijker en diverser worden.

Binnen haar strategie en businessmodel ziet Keyware het volgende groeipotentieel:

- **Verkoop en verhuur van betaalterminals:** door het verder bewerken van de bestaande marktsegmenten, het opkomen van nieuwe segmenten (door evoluties in technologie zoals o.a. contactloos betalen en evoluerende wetgeving)

en geografische uitbreiding (cfr. de lancering van Keyware op de Duitse markt).

- **Innovatie:**
door het investeren in nieuwe technologieën met bewezen marktpotentieel, zoals de bestel- en betaalapp van EasyOrder.
- **Complementariteit:**
door te investeren in complementaire betaaltransactie-gerelateerde oplossingen met bewezen winstpotentieel en klantenportefeuille, zoals Magellan.
- **Actief beheer van de value chain:**
het uitvoeren van een groter deel van de activiteiten gelinkt aan de uitvoering van elektronische betaaltransacties waardoor meer marge wordt gegenereerd.

- **SaaS (Software as a Service):**

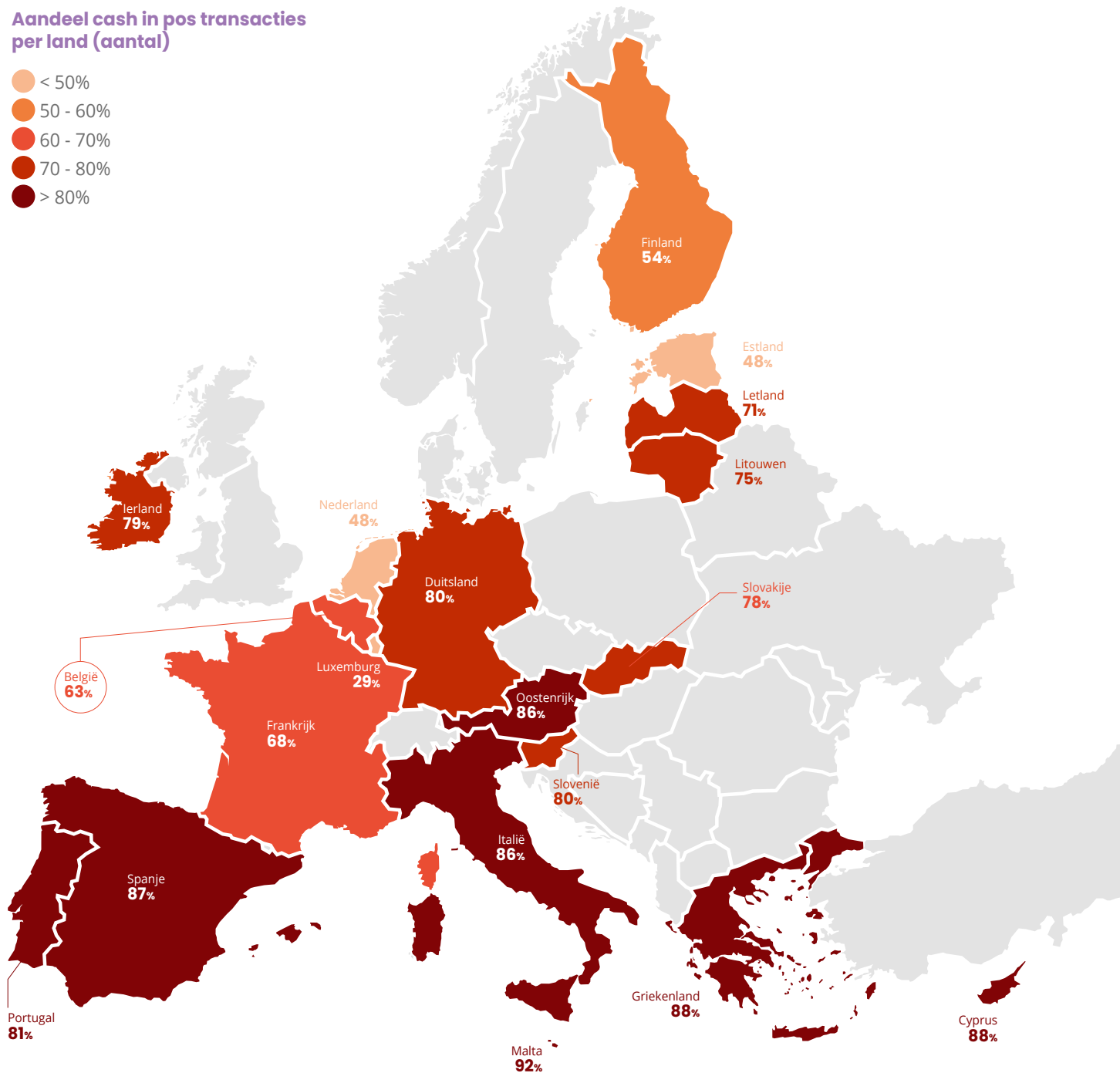
het ontwikkelen van nieuwe marktmodellen binnen elektronische transactieverwerking, waarbij geografische expansie sneller kan verwezenlijkt worden.

Keywares flexibele technologische en operationele infrastructuur met end-to-end geïntegreerde processen laat toe om snel en rendabel op bovenstaand potentieel in te spelen.

Het G4S World Cash Report 2018 geeft een indicatie van het percentage cashtransacties (zowel in volume als nominaal) in verschillende Europese landen wat betreft de retail sector. Hierbij wordt meteen ook het groeipotentieel duidelijk voor Keywares elektronische betaaloplossingen.

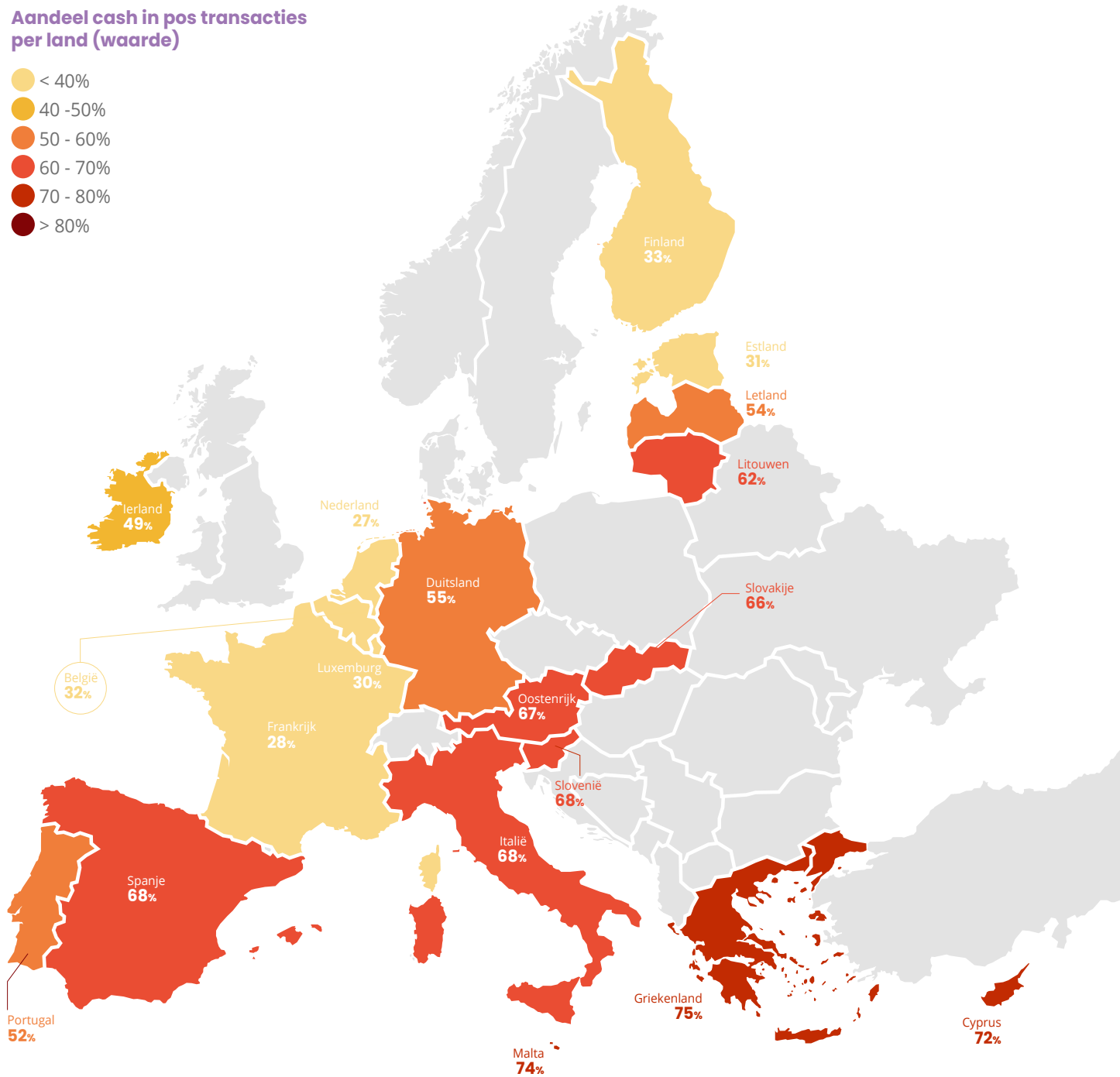
Aandeel cash in pos transacties per land (aantal)

- < 50%
- 50 - 60%
- 60 - 70%
- 70 - 80%
- > 80%



Aandeel cash in pos transacties per land (waarde)

- < 40%
- 40 - 50%
- 50 - 60%
- 60 - 70%
- 70 - 80%
- > 80%





Visie en missie

Keyware-visie

“To reduce the cost of cash by promoting electronic payment through the development of state-of-the-art FinTech solutions”

Terwijl ondernemers zich dikwijls heel goed informeren over de kost van elektronische betalingen (huur- of aankoopkost betaalterminal, prijs betaal-abonnementen, betaalinfrastructuur, ...), staan weinigen stil bij de echte kosten en diverse kostencomponenten van cashbetalingen, zowel direct als indirect. Ook voor overheden en consumenten zijn er diverse voordelen. Aanbieden van betalingsmogelijkheden per bank- of kredietkaart, via payment app of gespreid betalen overstijgt het loutere gebruiksgemak. Elektronisch betalen:



voor de handelaar:

- is veiliger dan grote hoeveelheden cash bewaren in de zaak
- zorgt ervoor dat consumenten meer kunnen spenderen. Vaak moeten klanten iets laten staan, omdat ze net niet genoeg op zak hebben
 - in combinatie met gespreid betalen (SPLIT) zorgt het voor een betere klantenbinding en nog meer aankoopmogelijkheden
 - in combinatie met een bestel- en betaalapp zoals EasyOrder zorgt het bovendien voor een 24/7 bestelmogelijkheid
- is hygiënischer dan cash geld ontvangen of omwisselen (bv. bij bakker, slager, ...)
- zorgt ervoor niet telkens naar de bank te moeten om de ontvangen cash op rekening te zetten. Bovendien vereenvoudigt het de administratie
- zorgt vaak voor kortere wachtrijen aan de kassa, zeker in combinatie met contactloos betalen of een betaal- en bestelapp zoals EasyOrder
- zorgt enerzijds voor een omzetstijging en anderzijds voor een daling van wanbetalers bij webwinkels
- stimuleert impulsaankopen, in het bijzonder in e-commerce en m-commerce omgevingen
- zorgt voor correctere en beter registreerbare ontvangsten (vals geld, fouten met wisselgeld, ...)



voor de consument:

- zorgt voor minder verkeer van en naar bankautomaten en spaart hierdoor ook verplaatsingskosten en -tijd uit
- is ook veiliger dan veel cash op zak te hebben
- verkort de wachttijden aan de kassa of POS
- zorgt voor een bijkomend gebruiksgemak (beschikbaarheid van geld, gespreid kunnen betalen, toegang tot aankopen buiten de traditionele openingsuren)
- laat keuze tussen debet- of kredietbetalingen



voor de overheid:

- zorgt voor een betere transparantie en traceerbaarheid
- reduceert het aandeel van de "zwarte" economie
- geeft de consument meer middelen
- draagt bij tot het reduceren van CO₂-uitstoot, verkeer en overlast



voor de financiële sector:

- zorgt voor dynamiek en vernieuwing
- geeft commerciële en marketingdepartementen de mogelijkheid nieuwe segmenten aan te boren
- zorgt voor een vermindering van de handlingkosten
- bevordert de veiligheid
- vergroot de toegankelijkheid van kantoren

Keyware-missie

“To be an innovative FinTech solutions provider for facilitating omni-channel payment experiences.”

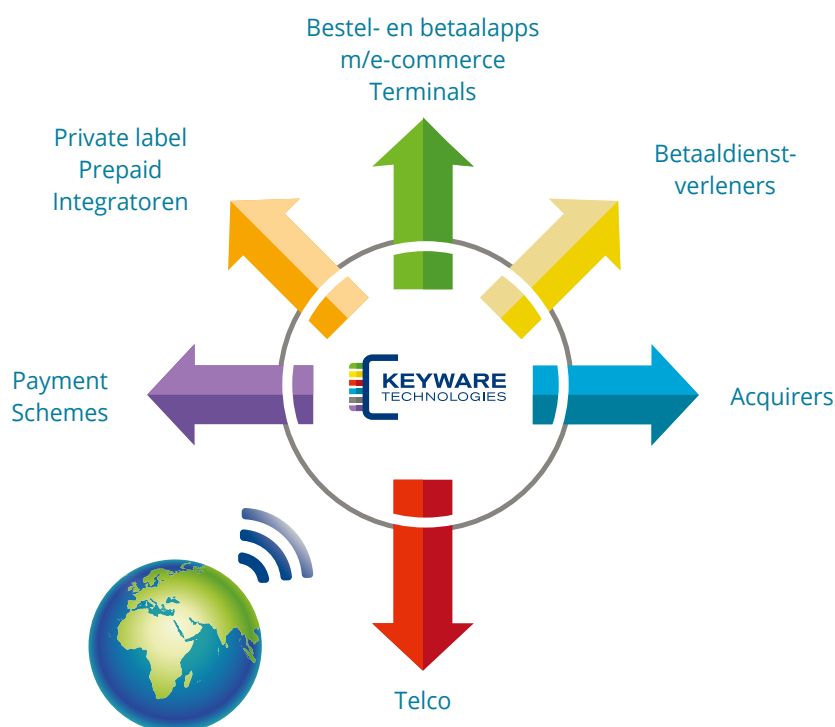
Keyware streeft ernaar innovatieve FinTech oplossingen aan te bieden die omni-channel betaalmomenten vereenvoudigen, zowel voor de professionele aanbieders als voor de consument.

Een verkoop van een product of dienst die niet kan doorgaan, omdat de consument niet beschikt over de gevraagde betaalmethode. Een consument die afhaakt, omdat de voorgestelde betaalmethode te omslachtig is. Een levering die doorgaat, zonder dat er ooit een betaling volgt. Een aankoop die wordt uitgesteld, omdat het budget net ontoereikend is.... Gewoon enkele voorbeelden van wat dagelijks voorvalt en waarop Keyware organisaties, ondernemingen en ondernemers wil helpen om een structureel, veilig, kwalitatief en betaalbaar antwoord te bieden.

van eigen FinTech oplossingen onder de vorm van een SaaS-model. Centraal hierbij staat het Set2U transactieplatform, geflankeerd door de toepassingen Split, S-Token en EasyOrder.

In combinatie met de verhuur van betaalterminals en het aanbieden van betaaltransactieovereenkomsten zorgen Keywares FinTech oplossingen ervoor dat zowel handelaars als financiële tussenpartijen op een snelle en efficiënte manier hun klanten kunnen laten betalen, zowel online, mobiel als fysiek.

Waar de klemtoon van Keyware de voorbije jaren lag op het verhuren van betaalterminals en het beheer van betaaltransacties, ligt die sinds 2017 op het aanbieden





Organisatie



Stéphane Vandervelde

President & CEO

- meer dan 30 jaar ervaring in de technologiesector
- mede-oprichter van Keyware Technologies
- bestuurslid bij diverse bedrijven uit verschillende economische en technologische sectoren
- ingenieur met specialisatie in micro-elektronica en chip design



Alain Hubert

CFO

- meer dan 20 jaar ervaring in financieel beheer, accounting en fiscaliteit
- voormalig directeur bij E&Y (Transaction Advisory Services)
- gecertificeerd Auditor
- Master in de toegepaste economie
- gespecialiseerd in due dilligence en quality & risk management
- sedert 2013 bij Keyware



Wim Verfaillie

COO

- meer dan 25 jaar ervaring in operationeel beheer en optimalisering van bedrijfsprocessen
- uitgebreide kennis van retail-, telecom- en betaaltechnologie
- industrieel ingenieur elektriciteit
- sedert 2007 bij Keyware



Joris Maes

CCO Keyware Terminals & Transactions

- meer dan 20 jaar ervaring in diverse nationale en internationale sales & marketing posities
- Master in Industrial Engineering
- MBA in General International Management
- sedert 2010 bij Keyware



Laurent Vandervelde

Country Manager Duitsland

CCO EasyOrder

- master Commercial Engineer @ Solvay Business School
- sales & marketing development bij Readz
- ervaren in de uitbouw van internationale sales & marketingstrategieën
- marktanalyse voor technologie-startups
- sedert 2016 bij Keyware



Franck Willmann

CEO Magellan

- meer dan 20 jaar ervaring in betaaltoepassingen
- medeoprichter van Magellan
- co-creator van Caravel betaaloplossingen
- directeur producten en diensten bij Magellan tijdens de voorbije 12 jaar
- DESS Informatique Images et Réseaux (UCB) Lyon
- 16 jaar @ Magellan

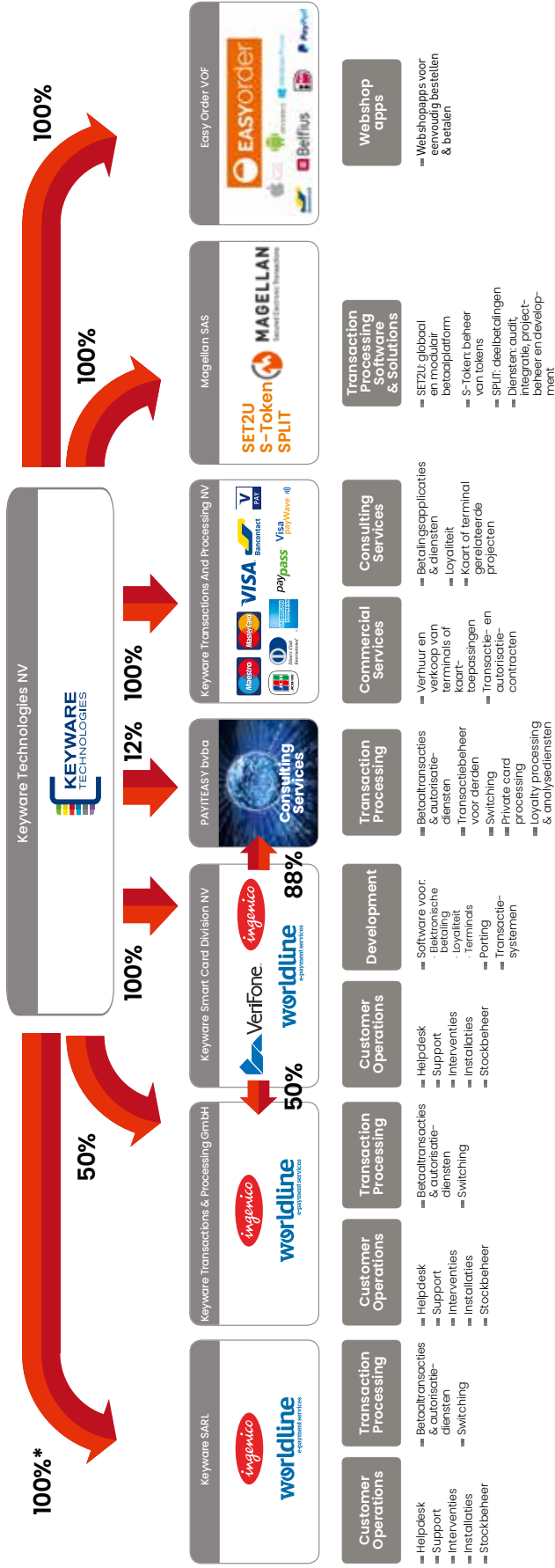


David Fortino

CCO Magellan

- meer dan 20 jaar ervaring in IT organisaties
- expert in software project management voor betaaloplossingen
- gedurende 5 jaar product en services director bij Magellan
- ingenieur afgestudeerd bij INSA Lyon (Institut National des Sciences Appliquées)
- sedert 2013 bij Magellan

Organisatiestructuur



(*) 2019



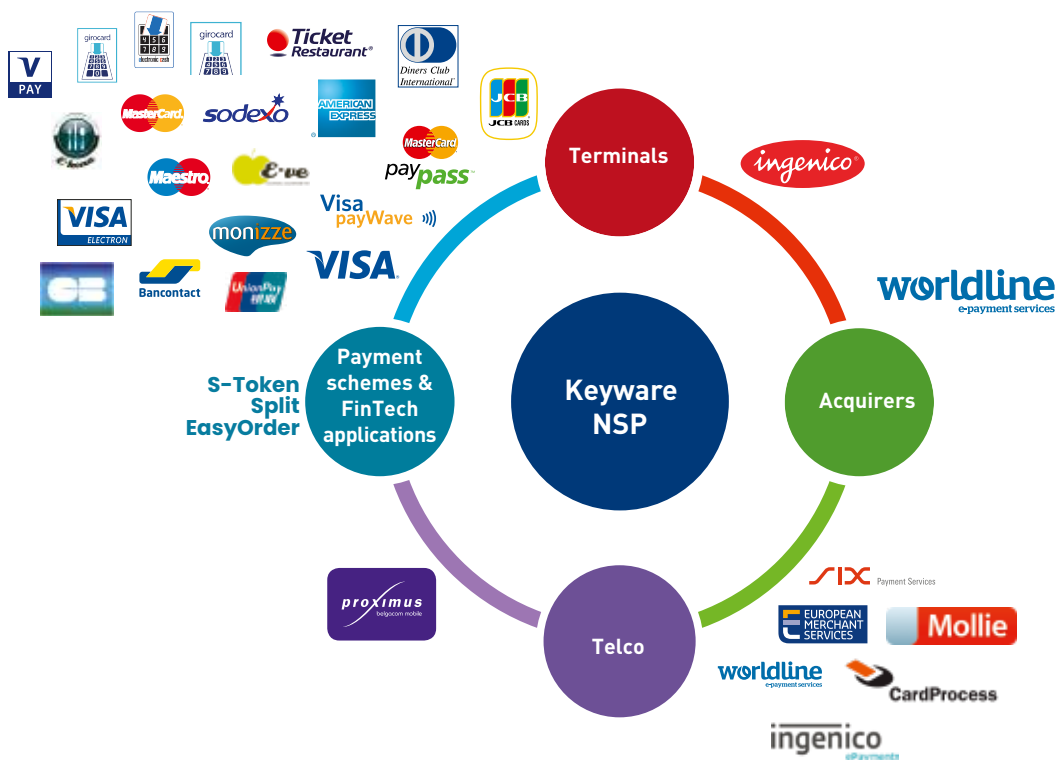
Technologie

PayService transactieplatform – PayItEasy

Keyware Terminals & Transactions is dé specialist inzake verhuur en verkoop van betaalterminals (Ingenico, Worldline, ...) en het regelen van uw betaalontvangsten via debet- of kredietkaart (Bancontact, EC, Visa, V Pay, Mastercard, Maestro, JCB, Diners Club, American Express, Union Pay, elektronische maaltijdcheque, GeldKarte, ...).

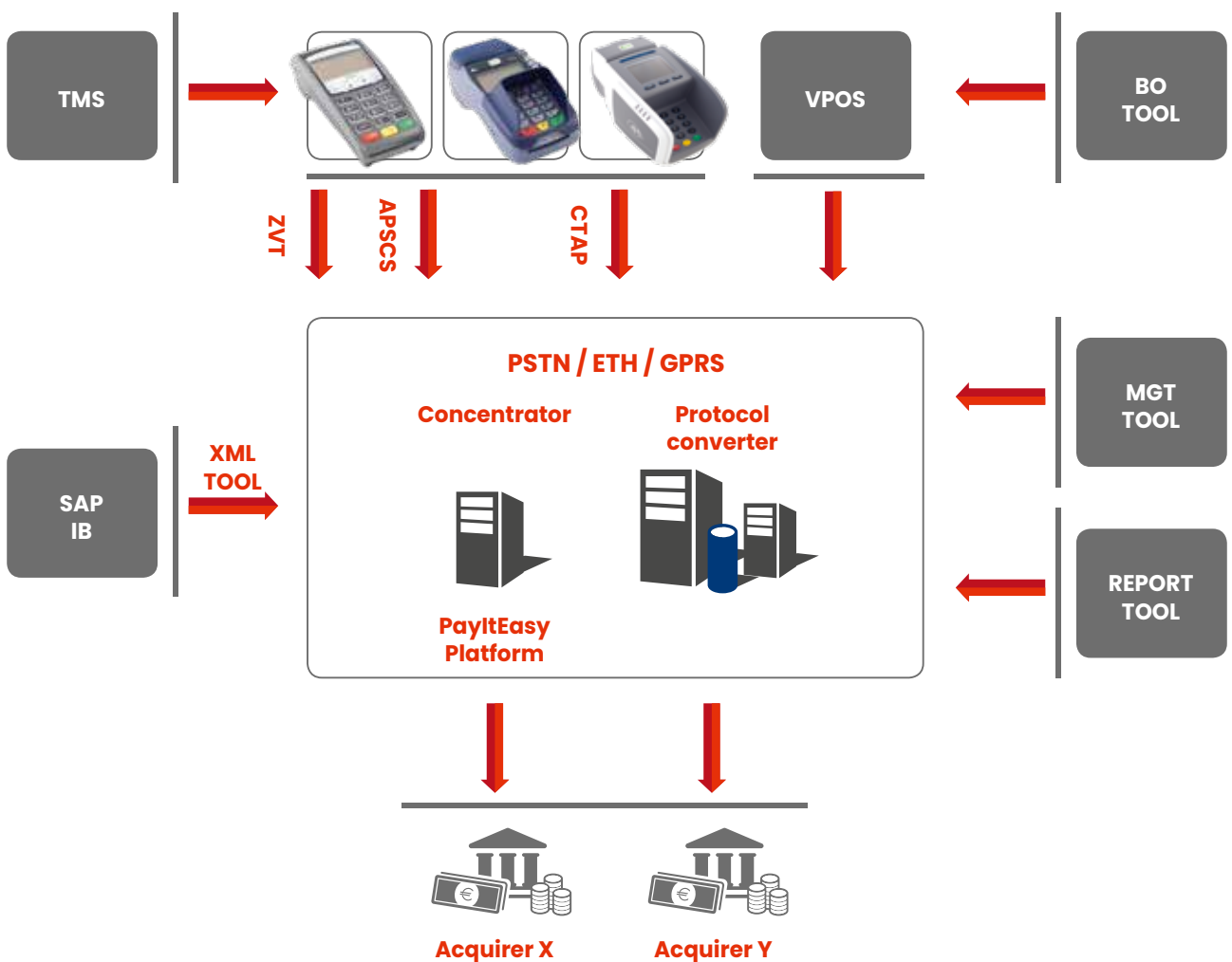
Keywares PayService transactieplatform vormt de link tussen de terminalleveranciers, transactieverwerkers, betaalschema's, telco-operatoren en de uiteindelijke klanten. Binnen de Keyware-Groep wordt dit transactieplatform beheerd binnen de entiteit PayItEasy.

De modulaire opbouw van het platform zorgt ervoor dat het in zijn eenvoudigste opstelling kan gebruikt worden voor protocol- en transactieconversie. Hierdoor kunnen vlot nieuwe types van terminals in de markt gezet worden en kan Keyware als dusdanig snel en kostenefficiënt inspelen op nieuwe trends: betaalterminals kunnen op die manier geconnecteerd worden met zowat elke acquirer en zowat elk betaalschema.



In zijn uitgebreide modus wordt het platform aan de kantenzijde opengesteld voor diverse toepassingen, gaande van betaalterminals tot websites, mobiele telefoons, ERP-systemen, PDA's, etc. Hiermee verwerft Keyware het beheer over een groter deel van de "value chain". Het voordeel voor de klant spreekt voor zich: verschillende vormen van betalingen kunnen via één betaalpartner worden uitgevoerd of

de betalingsverwerking kan gesplitst worden over verschillende transactieverwerkers (redundante betaaloplossingen). Aan de zijde van de acquirers (zoals Visa of MasterCard) neemt Keyware een groter deel van de dienstverlening op zich. Voor Keyware betekent dit meer controle op de "value chain" en de mogelijkheid tot een beter geïntegreerde dienstverlening naar haar klanten.



Set2U



SET2U is een state-of-the-art, open en modulier betaaltransactieplatform ontwikkeld en beheerd door Magellan. Met zijn schaalbare architectuur past SET2U zich naadloos aan aan de steeds sneller veranderende behoeften van banken, kredietinstellingen, payment processors, payment service providers, winkels, betaaltechnologiebedrijven of private instellingen.

SET2U kan enerzijds ingezet worden als universele betaalhub of anderzijds beperkt worden tot één of meerdere toepassingen binnen een betaalomgeving, zoals het beheer van verschillende betaaltoestellen, het opzetten van nieuwe betaalkanalen of de verbinding en uitwisseling met verschillende netwerken.

SET2U is gebaseerd op open source en Java-componenten. Op deze manier wordt een maximale interoperabiliteit nagestreefd en beschikken

ontwikkelaars en integratoren over de nodige openheid inzake de gebruikte technologie om deze in vertrouwen binnen hun betaalomgeving te kunnen implementeren.

Bovenop dit robuust softwareplatform stelt Magellan een ervaren team van gespecialiseerde softwareontwikkelaars en specialisten ter beschikking. Hierop kunnen klanten een beroep doen ter ondersteuning van de ontwikkeling van specifieke functionaliteiten of integraties.

SET2U voldoet aan alle vereiste normen en certificeringen binnen de betaalindustrie. Hierdoor sparen klanten ook tijd en resources uit t.o.v. eigen ontwikkelde oplossingen en genieten ze bovendien van diverse nieuwe ontwikkelingen en toepassingen.

S-Token

S-TOKEN zorgt voor de beveiliging en het anoniem maken van kritieke transactiegegevens, zoals bijvoorbeeld bankkaartgegevens. Hierdoor kunnen transactiegegevens veilig worden doorgegeven tussen verschillende systemen of partijen in de betaalcyclus. Op die manier helpt S-TOKEN ook om op een veilige manier nieuwe betaaltoepassingen te lanceren en te voldoen aan de geldende PCI DSS 3.0 regelgeving.

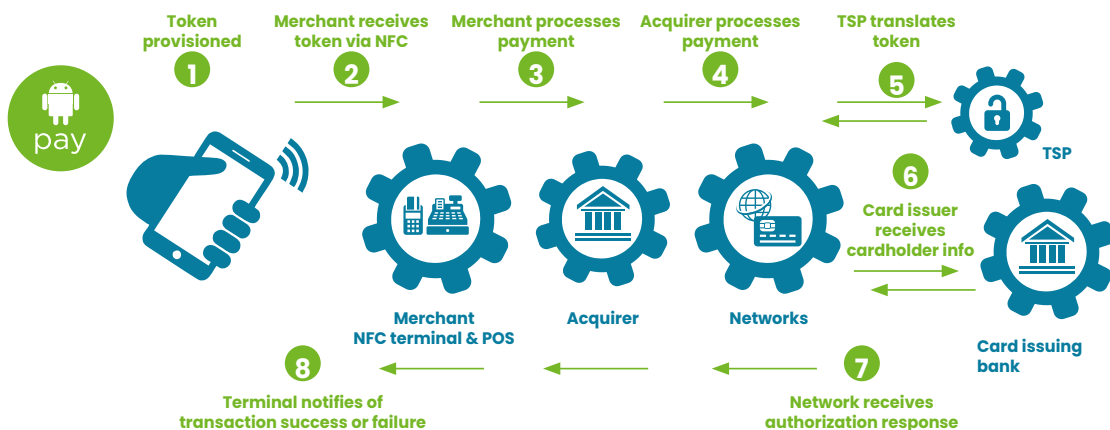
S-TOKEN beheert de levenscyclus van tokens en de veilige uitwisseling en opslag van gegevens in een gesloten of geïnterconnecteerde omgeving volgens de EMVCo aanbevelingen. Het beveiligt bijvoorbeeld op HCE (Host Card Emulation) of SE (Secure Element)-gebaseerde mobiele betalingen, e-commerce, etc.

Doordat alle noodzakelijke functionaliteiten inzake

beveiligde gegevensopslag en overdracht worden geïntegreerd bij de zogenaamde Token Service Provider, zorgt S-TOKEN voor een snellere en eenvoudiger PCI DSS 3.0 certificering van de betrokken betaalpartners.

S-TOKEN is eenvoudig te integreren in elk informatiesysteem, zelfs buiten een traditionele betaaltransactiecontext. Enerzijds dankzij de verschillende interface-mogelijkheden en anderzijds dankzij het bewaren van de originele formaten van de betaalgegevens.

Verkrijgbaar als on-premise of SaaS, is S-TOKEN de meest complete en schaalbare tokenisatieoplossing op de markt.



Voorbeeld van een tokenisatieproces

SPLIT

SPLIT is een nieuwe technologie die aan de handelaar toelaat om te aanvaarden dat betalingen via een bankkaart gespreid worden over 2 of 3 betaaltermijnen. De kracht van deze oplossing ligt vooral in de administratieve eenvoud. Zijn klant hoeft hiervoor immers geen afzonderlijke overeenkomst in te vullen, noch bijkomende bancaire gegevens over te maken.

Deze vorm van betaling in 2 of 3 keer valt niet onder de noemer krediet. Het is wel een uitstekende manier om de klant op het moment zelf toe te laten meer aankopen te doen, en het zorgt voor bijkomende fideliseringsmogelijkheden.

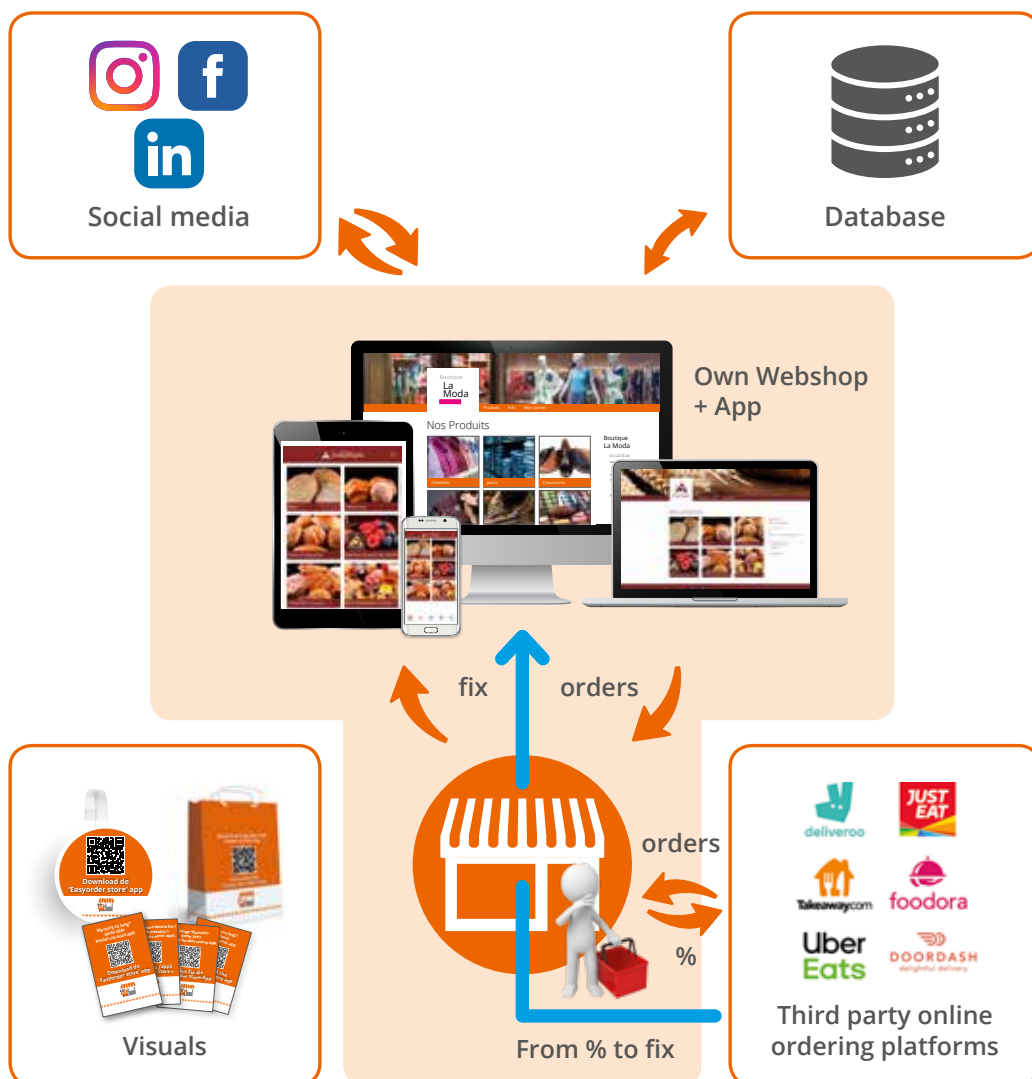
Met een uitvoering binnen de minuut is SPLIT de nieuwe standaard op het gebied van gespreid betalen. SPLIT vervangt daardoor gemakkelijk andere oplossingen zoals uitgestelde cheques, microkredietopeningen, etc.

SPLIT zorgt voor een papierloze verwerking van betalingstermijnen, beveiliging van de betaaltransacties en een reductie van de traditionele beheerkosten die gepaard gaan met gespreide betalingen.

EasyOrder

EasyOrder is een veelzijdige, gemakkelijk te implementeren en customiseren bestel- en betaaloplossing.

EasyOrder bestaat uit een mobiele app, een webshop, een back-office, een geheel van betaalmogelijkheden en diverse connecties naar bijvoorbeeld kassasystemen of ticketprinters.





Mobiele app

De app is op alle platformen beschikbaar (iOS, Android & Windows Phone) en kan dus door consumenten op alle smartphones en tablets gratis gedownload en geïnstalleerd worden.



Webshop

Naast de app krijgt de klant bij EasyOrder ook een webshop. Op deze manier kunnen consumenten ook vanaf de website bestellen & betalen.



Betaalmogelijkheden

EasyOrder biedt de mogelijkheid om een veilige in-app betaling aan te bieden aan de consument. EasyOrder werkt hiervoor naadloos samen met de gebruiksvriendelijke Bancontact-app, Belfius Pay, iDeal of andere betaaloplossingen zoals PayPal.



Kassakoppeling

EasyOrder voorziet in generieke koppelingen voor kassasystemen waardoor het mogelijk is om bestellingen die via app binnenkomen rechtstreeks door te sturen naar de kassa en/of printer. Ook de in de kassa beheerde producten of productgroepen kunnen naar de EasyOrder database worden doorgestuurd.



Etiketprinter

EasyOrder heeft ook een koppeling met een etiketprinter waardoor bestellingen die via de app of webshop binnenkomen rechtstreeks afgedrukt kunnen worden.



Back-office en beheer

Bij EasyOrder staat een eenvoudig & snel beheer centraal. Dankzij de handige beheertool wordt steeds het overzicht behouden. Producten aanpassen, prijzen wijzigen, foto's toevoegen, een beschrijving of allergeneninfo toevoegen, ... men kan er zo mee aan de slag!

Alle aanpassingen in de back-office worden in één oogopslag zowel doorgevoerd in de apps als de webshop. Op deze manier garandeert EasyOrder een snel & eenvoudig gecentraliseerd beheer.

Daarnaast geeft back-office een volledig overzicht van de verkoopstatistieken. Zo kan men per dag/week/maand/jaar de omzet & het aantal bestellingen oproepen, de meest verkochte producten bekijken, en zien welke klant welke producten besteld heeft.



Klantenbeheer

EasyOrder biedt een volledig overzicht van de klantgegevens. Iedere consument dient bij zijn eerste bestelling zijn persoonlijke gegevens na te laten door een account aan te maken. Deze gegevens kunnen bijvoorbeeld voor klantengerichte mailingscampagnes gebruikt worden.

Certificaten en Compliance



PCI-DSS Compliance

Een geheel van security standaarden verplicht voor alle organisaties die krediet- en debetkaartinformatie beheren en opslaan.



Electronic Cash Netzbetreiber

Keyware levert in Duitsland een end-to-end oplossing voor debet- en krediettransacties.



Certificate Holder - POS Gateway



Certificate Holder - Terminal Provider

Keyware is de enige provider voor Bancontact op APAX-terminals.



PCI PA-DSS 3.1 compliance

SET2U heeft het PCI-DSS certificaat ontvangen.

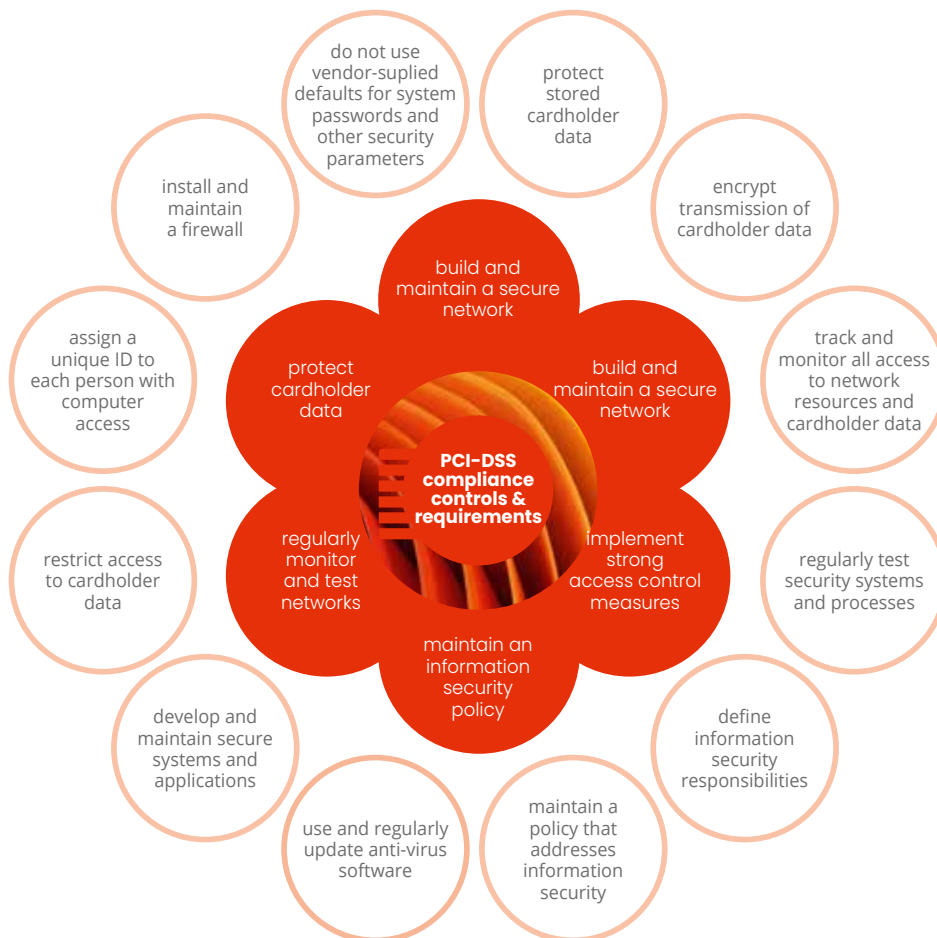
PCI-DSS Compliance

PCI-DSS staat voor: Payment Card Industry Data Security Standards. PCI DSS is een set van richtlijnen voor alle organisaties die krediet- of debetkaartinformatie beheren en opslaan. Het aantal transacties die door een organisatie verwerkt worden, bepalen het niveau van compliance waaraan moet worden voldaan.

PCI-DSS heeft enkel en alleen betrekking op situaties waarbij PANs (Primary Account Numbers) worden opgeslagen, verwerkt, verstuurd of ontvangen. De PAN is het volledige kaartnummer op een betaalkaart. Andere kaartgegevens, zoals naam van

de kaarthouder, transactiebedrag, transactiedatum, transactie autorisatiecode of vervaldatum vallen alleen onder de beschermende maatregelen als ze samen met de PANs worden opgeslagen of verwerkt. Authenticatiegegevens zoals de pincode, CVC-code of CVV-code mogen niet worden opgeslagen.

PCI-DSS is dé basisstandaard voor het beschermen van kaarthoudergegevens. Wie betaalkaarten wil accepteren, moet dan ook voldoen aan de PCI-DSS eisen.





De PCI-DSS doelstellingen zijn de volgende:

1. Het organiseren van een betaalnetafwerk dat veilig is en blijft.
2. Het beschermen van de gegevens van de kaarthouder.
3. Het opzetten en beheren van een programma waarmee kwetsbaarheden in het betaalsysteem kunnen beheerst worden.
4. Het beperken tot een minimum van de toegang tot kaartgegevens.
5. Het opzetten en onderhouden van een betrouwbare ICT-infrastructuur.
6. Het voeren van een efficiënt en effectief informatiebeveiligingsbeleid.

Het Keyware Charter

Keyware: uw referentie voor het kiezen van een correcte betaaloplossing!



Kwaliteit

Op het gebied van betaalssoftware gaat Keyware verder dan het behalen van de binnen de financiële sector geldende normen en certificaten. Kwaliteit komt bijgevolg niet alleen tot uiting in het slagen op de relevante testen, maar zit reeds ingebakken in de conceptfase en wordt doorheen het volledige ontwikkelingstraject als leidraad gehanteerd. Dit resulteert enerzijds in een kortere ontwikkelingscyclus en een kleinere ontwikkelingskost en anderzijds in een gereduceerde belasting van de supportteams.

Op het gebied van betaalterminals geeft Keyware geeft haar klanten de keuze uit een uitgelezen assortiment via geselecteerde partnerships met technologiepartners en transactieverwerkers. Keyware heeft hiervoor overeenkomsten afgesloten met enkele wereldspelers zoals Ingenico en Worldline. Door hun grootte en specialisatie garanderen deze bedrijven een voortdurende investering in vernieuwing en kwaliteit en hanteren ze strenge normen inzake kwaliteitscontrole. Bij Keyware worden deze toestellen nog eens uitgebreid getest vooraleer ze bij de klant worden geïnstalleerd.

Doordat Keyware niet gebonden is aan één soort toestel of leverancier wordt de klant op elk moment een kwaliteitsvolle terminal aangeboden. Op het gebied van transactieverwerking biedt Keyware een model aan waarbij meerdere transactieverwerkers gekoppeld worden om aldus bijkomende redundantie en betrouwbaarheid te garanderen.

PayFix: ons gamma toonbankterminals: klein, design of supersnel, ...

PayAway: ons assortiment draagbare terminals, storingsvrij en voordelig afrekenen aan tafel of op terras, Bluetooth ipv GPRS of GSM

PayMobile: onze mobiele betaalterminals, reken ter plaatse af bij de klant

Pay-e: betaaloplossingen op maat van uw webwinkel

Pay-m: handige én veilige betaaloplossingen voor betalingen per GSM of Smart Phone

PayService: geoptimaliseerde verwerking van uw betaaltransacties met Visa, MasterCard, Maestro, V-Pay, JCB, Amex, Bancontact, EC, GeldKarte, ...

Keyware is een onafhankelijk FinTech bedrijf met activiteiten en kantoren in België, Frankrijk, DOM/TOM en Duitsland. Terwijl sommige producten en diensten eerder bestemd zijn voor handelaars (zoals verhuur van betaalterminals of het aanbieden van de EasyOrder bestel- en betaalapp) richten andere betaaloplossingen zich tot diverse financiële instellingen, banken of zelfs softwareontwikkelaars.

Keywares overtuiging en streven om steeds de beste te zijn, werd vertaald in het Keyware Charter: de garantie op een uitstekende betaaloplossing, samengevat in 7 punten.



Prijs

Naast de kwaliteit is de kost van de betaalinfrastructuur een belangrijk argument voor partners en klanten. Hierbij wordt rekening gehouden met de totaalprijs over de looptijd van de overeenkomst en de integratiekost/opbrengst binnen bestaande omgevingen.

Dankzij haar gestroomlijnde infrastructuur, wendbare organisatie, kwaliteitsgedreven ontwikkelingstrajecten en haar overeenkomsten met diverse wereldspelers op het gebied van elektronisch betalen, slaagt Keyware erin om een gepersonaliseerde betaaloplossing aan te bieden tegen scherpe voorwaarden. Bovendien zorgt Keywares SaaS-model ervoor dat klanten of partners hun investeringen kunnen spreiden over de looptijd van hun overeenkomstige betaalactiviteiten.



Service

De investeringen in eigen ontwikkelings- en meertalige supportteams resulteren in snelle en accurate interventies en zorgen voor een professionele en oplossingsgerichte gesprekspartner inzake betaaloplossingen.

Binnen elk van haar marktsegmenten en voor elk van haar producten en diensten brengt Keyware een uitgebreide keuze aan SLA's en serviceovereenkomsten. Zo kunnen partners en klanten het gewenste serviceniveau aanpassen aan hun reële behoeften en eigen capaciteiten.



Flexibiliteit

Bij de ondertekening van een contract voor betaalterminals wordt onmiddellijk opgenomen wanneer het installatieteam het best bij u langskomt. Gaat uw zaak of dienst pas op een latere datum open, dan kan u kiezen voor een uitgestelde installatie. Gaat het over de vervanging van een ander betaaltoestel, dan vult Keywares interventieteam alle nodige documenten voor de klant in en zorgt Keyware ervoor dat de eventuele verbrekingsvergoeding (uitgedrukt in aantal maanden huur) geheel of gedeeltelijk gecompenseerd kan worden door gratis huur bij Keyware. Zo betaalt u als klant nooit tweemaal.

Op het gebied van betaalsoftware biedt Keyware verschillende formules aan, gaande van hosting bij Keyware over hybride oplossingen tot volledige onsite implementaties.



Toekomstgerichtheid

Als innovatief FinTech bedrijf heeft Keyware er bij de ontwikkeling van haar betaalsoftware voor gekozen om volop gebruik te maken van moderne technologieën en concepten. In plaats van verder te bouwen op verouderde en steeds moeilijker te onderhouden systemen. Dit zorgt niet alleen voor robuustere en stabielere oplossingen, maar ook voor gemakkelijkere en snellere integraties bij partners en klanten. Bovendien maakt Keyware volop gebruik van open concepten, waardoor gebruikers vermijden vroegtijdig vast te lopen bij toekomstige evoluties in de betaalsector.

Wat betreft betaalterminals raadt Keyware aan om te kiezen voor een huur- in plaats van een koopformule. Dit biedt de beste garantie en de laagste aanpassingskosten op het gebied van al of niet bij wet verplichte upgrades en het up-to-date houden van uw toestel. Bovendien kan op die manier eenvoudig worden overgestapt van het ene naar een ander type toestel, naargelang veranderende behoeftes of technologische evoluties.

Ook op het gebied van transactieovereenkomsten kan men bij Keyware kiezen uit de formule die best bij zich past, en dit laten evolueren met de activiteiten: wordt de betaalomgeving veeleisender, dan kan men zelfs kiezen uit een combinatie van verschillende transactieverwerkers. Als dynamisch bedrijf brengt Keyware regelmatig nieuwe diensten of producten op de markt waarvan haar klanten optimaal kunnen profiteren.



Duidelijke en klare overeenkomsten

Keyware opteert voor duidelijke en transparante overeenkomsten en kiest voor een langdurige relatie met haar klanten en partners. Zo is een hoogwaardige service standaard in de prijzen inbegrepen, en kan een apart contract worden afgesloten voor wie specifieke service op maat wenst.



Sterke aanwezigheid op de lokale markt

Met eigen kantoren in België, Frankrijk, Luxemburg en Duitsland kiest Keyware voor een sterke lokale aanwezigheid bij haar partners en klanten. Dit resulteert in een betere bereikbaarheid, snellere interventies en een vlotte bediening in de eigen taal. Bovendien sluiten Keywares betaaloplossingen hierdoor beter aan bij de lokale noden van de gebruikers.

Op het gebied van betaalterminals en -transacties blijft Keyware met circa 17.000 klanten één van de sterkste groeiers op haar thuismarkten. Dagelijks stappen nieuwe handelaars, vrije beroepers, ondernemingen, overheidsinstellingen of andere organisaties over naar Keyware omwille van de duidelijke en duurzame voordelen van haar producten en dienstverlening!



Commerciële producten & diensten

Keyware SaaS oplossingen

Keyware gooide in 2017-2018 het roer om: van een zuiver servicebedrijf actief in de verhuur en verkoop van betaalterminals en het beheer van betaaltransacties evolueert het naar een ontwikkelaar van betaalssoftware. De basis voor die transformatie legde Keyware met de overnames van Magellan (Set2U, S-Token en SPLIT gamma) en EasyOrder (EasyOrder bestel- en betaalapp). De betaaloplossingen van beide bedrijven worden door Keyware verder ontwikkeld en commercieel in de markt gezet onder de vorm van SaaS (Software as a Service) contracten. Wat betreft Magellan werden in 2017 al een reeks topklanten opgetekend, waaronder VW Finance (Audi), Bred Banque Populaire, RCI Banque (Renault) en Océanienne de Services Bancaires (OSB).

SET2U

Banken, financiële instellingen en financiële dienstverleners opereren vandaag in een snel evoluerende markt, zowel op economisch als technologisch vlak. Overal ter wereld duiken nieuwe spelers op, worden nieuwe producten voorgesteld of ontstaan nieuwe vormen van samenwerking tussen diverse economische actoren. De groei van online-shops en marktplaatsen en openheid van de consument naar diverse nieuwe (tijdelijke) betaalmogelijkheden dwingt ook traditionelere bedrijven en sectoren om zelf actief te investeren in moderne betaaloplossingen:

- Hoe kunnen we nieuwe betaalmogelijkheden ontwikkelen zonder in te boeten op de kwaliteit van onze dienstverlening?
- Hoe kunnen we sneller en op meer flexibele wijze nieuwe elektronische betaaltechnologieën en -toepassingen lanceren?

- Hoe kunnen we de kosten en de complexiteit van onze bestaande betaaltransactiesystemen verlagen?
- Hoe kunnen we zorgen voor flexibele betaaloplossingen die maximaal inspelen op het veranderende gedrag van de consument, nieuwe voorschriften, wetgeving en technologieën?
- Hoe kunnen we zorgen voor het optimaal beveiligen van gevoelige identificatie- en transactiegegevens en het beschermen van de daaraan gerelateerde bedrijfsactiviteiten?

SET2U, een state-of-the-art, open en modulair betaaltransactieplatform, ontwikkeld als payment hub voor banken, kredietinstellingen, payment processors, payment service providers, winkels, betaaltechnologiebedrijven of private instellingen is hierop het antwoord.

Globaal betaalplatform

SET2U, een open en interoperabel platform, reduceert de traditionele complexiteit van betaaltransactiesystemen door het geheel van transacties te centraliseren: betalingen, geldafhalingen, bancaire dienstverlening, voorafbetalingen, getrouwheidskaarten, authenticatie, etc.

Op die manier kunnen financiële spelers met een enkel platform een geheel van financiële producten en diensten beheren. Hierdoor dalen de operationele kosten, verminderen de operationele risico's en kan sneller ingespeeld worden op nieuwe marktevoluties.

Brede functionaliteit

Vanop één centraal en modulair platform kunnen financiële spelers een waaier van functionaliteiten aanbieden: uitgifte van diverse titels, codebeheer, acquiring, apparaatbeheer (geldautomaten, POS-systemen, automaten, terminals) met bijhorende software en toepassingen, routing, autorisatie, toegang tot nationale en internationale netwerken, netting, risicomangement en fraudebeheer, anonimisering van gegevens.

Flexibel en configureerbaar

SET2U is een flexibel en gemakkelijk parametrizeerbaar transactieplatform ontwikkeld voor professionele financiële dienstverleners. SET2U beheert een brede waaier van kanalen, acceptatieapparatuur, betaalmiddelen en -diensten, netwerken, etc. mPOS, onbewaakte kiosken, NFC, gespreide betalingen, ...

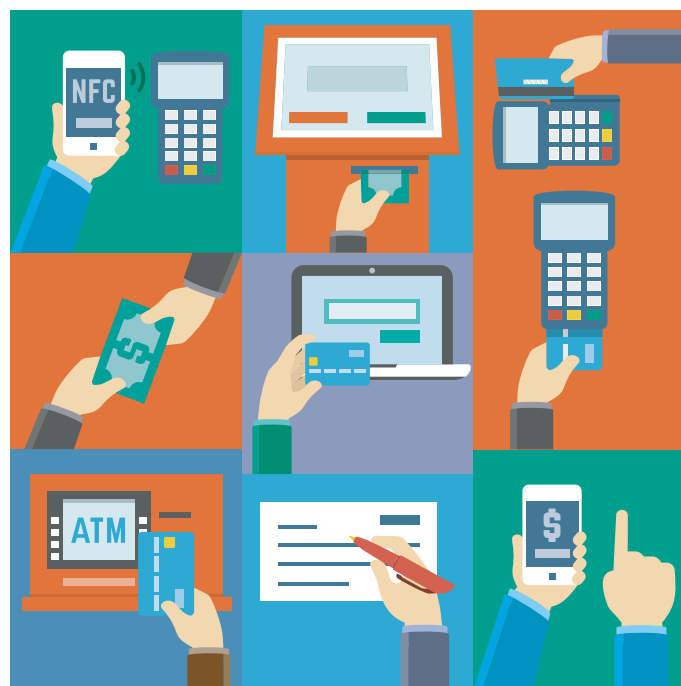
Hiermee kunnen nieuwe betaaltoepassingen ontwikkeld worden in een substantieel kleinere testcyclus en met een kortere time-to-market.

Evolutief

SET2U is een robuust en schaalbaar platform dat een snelle integratie toelaat van nieuwe evoluties op het gebied van gebruik van betalingen, nieuwe reglementeringen en technologieën.

Veiligheid

SET2U beantwoordt aan de geldende nationale en internationale normen om zowel de transactieactiviteiten op zich veilig te stellen als het vertrouwen van de eindklanten te behouden.



SPLIT

Met SPLIT heeft de handelaar een nieuwe troef in handen om zeer snel meer te halen bestaande klantenrelaties, of zelfs verloren klanten terug te halen: betalingen kunnen gespreid worden over 2 of drie betaaltermijnen, zonder administratieve rompslomp of kredietovereenkomst.

SPLIT biedt hiermee ook een directe oplossing op de volgende vragen van de handelaar:

- Hoe kan ik meer totaalomzet realiseren?
- Hoe kan ik de klant meer producten of diensten laten kopen per bezoek? Of hoe vergroot ik tijdelijk het besteedbaar budget van mijn klanten?

- Hoe kan ik verhinderen dat klanten hun product laten onderhouden bij goedkopere concurrenten in vaak minderwaardige shops?
- Welke verbeteringen inzake betalingsfaciliteiten kan ik doorvoeren in de winkel in de strijd tegen de show-rooming?
- Hoe zorg ik voor een betere homogenisering van de betaalmiddelen in de shop en op de e-commerce site?

Met SPLIT investeert de handelaar in een direct bruikbare en veilige betaaltechnologie!



Eenvoudig

Een betaling zonder formaliteiten die zich voordoet als een eenvoudige betaling met bankkaart. Geen bijkomende formaliteiten of opstellen van kredietcontracten nodig.

Snel

De gespreide betaling kan onmiddellijk aan de kassa worden toegekend, zonder onderbreking van het betaalproces. Zodoende wordt geen tijd verloren bij de afhandeling van de aankopen.

Via de bankkaart

De SPLIT betaalfaciliteiten zijn ter beschikking van al wie een bankkaart heeft, voor zover de handelaar hiervoor zijn/haar toestemming geeft.

In 2 of 3 keer

De SPLIT betaalmogelijkheid valt niet onder de regels van traditionele kredietverlening. De handelaar kan aan de klant toestaan om zijn betaling te spreiden over 2 of 3 termijnen en is hiermee volledig in regel met de wetgeving daaromtrent. Hierdoor kan de klant enerzijds meer producten of diensten kopen, en anderzijds opent dit de mogelijkheid tot een hechtere klantenbinding.



S-TOKEN

Een performant, evolutief en veilig betaaltransactieplatform is het voor actoren in de financiële sector een sine qua non. Daarnaast is het echter van cruciaal belang om te waken over de veiligheid en beveiliging van hun financiële data zelf. Dit zowel tijdens intern gebruik en opslag als tijdens het uitwisselen van die data met externe partijen.

Kernzaken, die zich hierbij stellen, zijn:

- Het optimaal beveiligen van kritieke gegevens: front-office, back-office, core banking-systeem, (uitwisselingen met) toepassingen van derden.
- Het veilig kunnen ontwikkelen van nieuwe toepassingen rond de EMVCo normen: NFC, e-wallet HCE (Host Card Emulation), e-wallet SE (SIM Based Secure Element), tokens service provider.
- Het adequaat aanpakken van de concrete behoeften inzake naleving van de PCI DSS normen.

De technologie van S-TOKEN zorgt hiervoor.



Onschadelijk maken en beveiligen van kritieke gegevens

Vervangen van sensibele data door onomkeerbare tokens zonder intrinsieke waarde en onbruikbaar in het geval van een hack.

Verlagen van kosten en verhogen van de duurzaamheid van investeringen

Bewaren van dataformaten (bv. PAN bankkaarten) om de impact te beperken op de transactionele processen van de diverse aanwezige systemen.

Vereenvoudigen van PCI DSS 3.0

Het verminderen van de draagwijdte van de certificering door het desensibiliseren van data, het vergemakkelijken van de naleving van de normen

en het versnellen van audits om zo aanzienlijke besparingen te genereren.

Het beveiligen van nieuwe betaaltoepassingen

Ter beschikking stellen van de functionaliteiten van Tokens Service Provider om de opzet van nieuwe betaaltoepassingen conform de geldende normeringen mogelijk te maken: contactloos betalen, host card emulatie, 1-click betalingen, etc.

Business intelligence

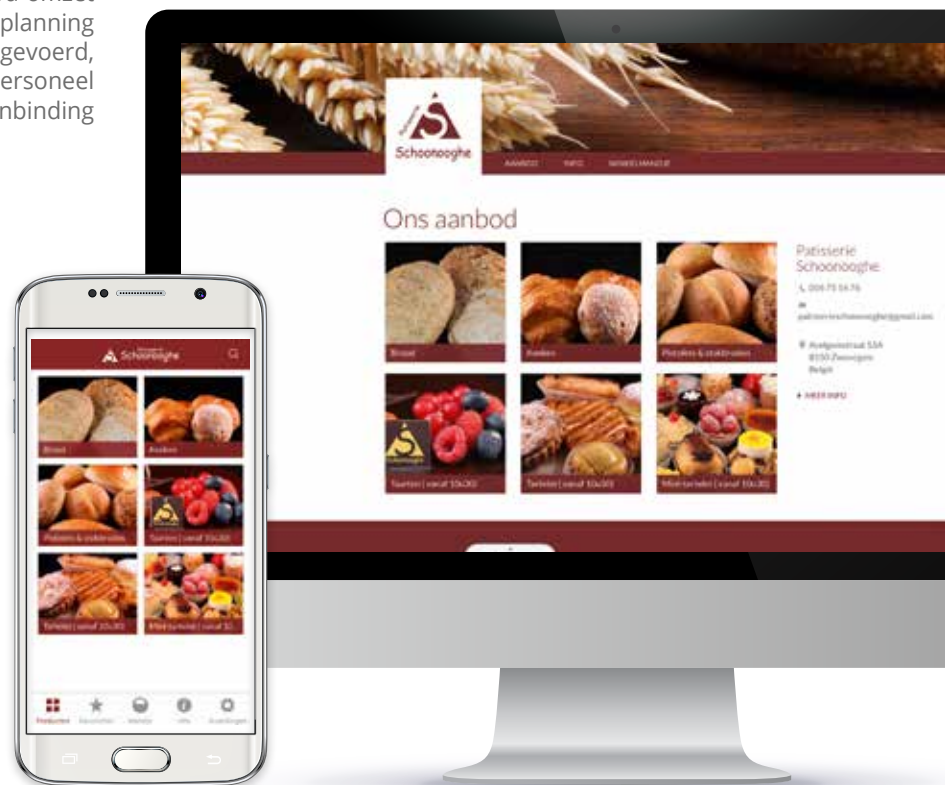
Het anonimiseren van transactiedata laat toe deze veilig en conform de wet te gebruiken in allerehande programma's ter ondersteuning van de groei van de bedrijfsactiviteiten, zoals Big Data toepassingen, statistische programma's, voorspellingsmodellen, promotiepakketten, etc.



EasyOrder

Met de EasyOrder m/e-shop en app beschikken fabrikanten, handelaars of dienstverleners in een handomdraai over een bijkomend verkoopskanaal in hun eigen look & feel. Hun klanten kunnen zowel online als via de gratis downloadbare, gepersonaliseerde app 24/7 hun bestellingen doorgeven en betalen.

Hierdoor kan op een eenvoudige manier extra omzet worden gegenereerd, kan de operationele planning eenvoudiger en proactiever worden uitgevoerd, verminderen de wachtrijen, kan de inzet van personeel worden geoptimaliseerd en kan de klantenbinding worden versterkt.



Dankzij de uitgebreide back-office beschikt de EasyOrder klant over de mogelijkheid om zelf zijn/haar assortiment te beheren: producten aanpassen, prijzen wijzigen, leveren of afhalen instellen, foto's en beschrijvingen toevoegen, etc. Alle aanpassingen worden meteen simultaan doorgevoerd in de apps en de webshop. Verder zijn er connecties voorzien naar een etiketprinter of kassasysteem.

Naast de talloze mogelijkheden om rapporten te genereren m.b.t. verkoopsstatistieken beschikt de applicatie over een klantenbeheermodule voor direct marketingdoeleinden.



Keyware betaaltransacties: PayService

Transactieverwerking voor betaalkaarten, loyaltykaarten, maaltijdcheques, E-commerce en M-Commerce

Debet-, krediet- en andere betaalkaarten

Tussen het moment dat de consument zijn betaalkaart (Mastercard, Visa, Bancontact, EC) in de betaalterminal steekt en zijn pincode invoert en het moment dat op het scherm van de terminal verschijnt dat de betaling werd aanvaard, verlopen een heel aantal elektronische transacties. Het geheel van die transacties (controleren pincode, inbellen op betaalnetwerk, controleren van status van de kaart (gestolen, geblokkeerd) het verifiëren van het beschikbare saldo etcetera wordt "betaaltransactie" genoemd.

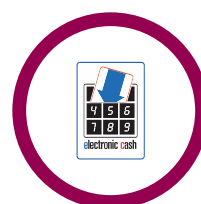
Een handelaar die een betaalterminal koopt of huurt, kan met het toestel zelf nog geen betalingsverrichtingen laten uitvoeren.

Hij moet hiervoor nog een of meer abonnementen

nemen, afhankelijk van het soort betaalkaarten dat hij wil aanvaarden: wil hij Visa en Maestrokaarten aanvaarden of niet, of enkel Visa, of enkel gewone bankkaarten? Per betaaltransactietype is er dus een abonnement nodig. Keyware biedt betaalabonnementen aan onder de naam PayService.

Het merendeel van de betaaltransacties op de markt kan onderverdeeld worden in drie categorieën:

Debetkaart



Typisch aan het gebruik van een debetkaart is dat bij het uitvoeren van een betaling het geld onmiddellijk van de bankrekening gaat, dit in tegenstelling tot een kredietkaart. Het meest gekende debetkaartschema in België is Bancontact en in Duitsland EC.

Op internationaal niveau zijn de meest gekende debetkaartschema's Maestro en V Pay.

Voor handelaars die slechts een paar honderd transacties per maand verrichten, biedt Keyware Local Maestro-abonnementen aan. Het merendeel van de Belgische debetkaarten heeft naast de Bancontact-functie ook een Maestro-functie. Indien de handelaar voor Local Maestro kiest, verandert er niets voor de klant, maar kan hijzelf in bepaalde gevallen genieten van een goedkopere betaalformule dan wanneer hij de keuze voor Bancontact zou maken.

Kredietkaart



Kredietkaarten bestaan onder vele namen en vormen. De bekendste zijn Visa en MasterCard. Typisch bij deze kaarten is dat bij het uitvoeren van een betaling het geld niet direct, maar pas later van de rekening wordt genomen.

Verder bestaan er ook private betaaloplossingen die worden gemaakt op maat van de klant. Hierbij gaat het vaak om scholen, bedrijfsrestaurants of gesloten gemeenschappen. Voorbeelden hiervan zijn studentenpassen waarmee alle uitgaven binnen de school en het schoolrestaurant worden betaald.

De elektronische maaltijdcheque



In België krijgen meer dan 1,3 miljoen werknemers maaltijdcheques. Terwijl dit vroeger nog papieren cheques waren, worden vanaf 1 oktober 2015 nog enkel elektronische maaltijdcheques toegekend. Hiervoor werd een elektronische "pre-paid" kaart gedefinieerd, die door verschillende commerciële spelers wordt aangeboden. Naast de bekende internationale bedrijven Sodexo en Edenred worden deze kaarten eveneens aangeboden door lokale partijen zoals E-ve en Monizze.

De elektronische maaltijdcheque kan op de meest courante betaalterminals gelezen worden. Voor handelaars die echter geen betaalterminal hebben, worden ook goedkope kaartlezertjes op de markt gebracht. Vandaag aanvaardt zowat 39% van de sectorgerelateerde handelaars de elektronische maaltijdcheque.



PayService, de ideale oplossing voor elektronisch betalen

Handelaars, vrije beroepen, overheidsdiensten, enz., elektronisch betalen speelt een belangrijke rol in verschillende sectoren. Dit zowel m.b.t. betalingen via bankkaart, als betreffende elektronische overschrijvingen, het telefonisch doorgeven van kredietkaartgegevens, of betalingen via een webshop. Naast een performante oplossing voor het verwerken van betalingen via debet-, krediet- of maaltijdchequekaarten op betaalterminals is PayService ook een software voor het verwerken van betaalkaarttransacties die optimaal gebruik maakt van het internet en kan worden opgezet als ASP-dienst (Application Service Providing). Hierdoor is geen lokale installatie of onderhoud van software vereist en beschikt de klant steeds over de laatste versie van de software.

Zowel kleine zaken als grote winkelketens kunnen optimaal gebruik maken van deze betaalservice. Autorisaties van betalingen worden in reële tijd verwerkt, zodat de handelaar of dienstverlener onmiddellijk beschikt over een betalingsgarantie m.b.t. zijn klant.

PayService biedt uitgebreide mogelijkheden voor het beheer en de administratie van uw betaaltoepassing. U kan verscheidene beveiligingsinstellingen aanpassen (landinstellingen, cumulatief bedrag per kaart, ...). Verder worden al uw transacties opgeslagen in een persoonlijke database, waarin u uitgebreid kan zoeken. Verschillende statistieken, dagelijkse, wekelijkse of maandelijkse overzichtsrapporten zijn beschikbaar.

Keyware biedt keuze uit verschillende betaalpartners

Als onafhankelijke Network Service Provider sloot Keyware overeenkomsten met verschillende transactiepartners, teneinde:

- voor elk van haar marktsegmenten de meest geschikte betaaloplossing te kunnen bieden
- te voorzien in redundante betaaloplossingen voor high performance/high availability klanten
- haar positie als onafhankelijke, “trusted party” te kunnen waarborgen

Via deze overeenkomsten kan Keyware naast betaalterminals ook betaaltransactieovereenkomsten aanbieden, zowel op haar eigen klantenbestand als dat van derden voor het aanvaarden van debetkaart- (Maestro, V Pay, Bancontact, EC, ...) als kredietkaarttransacties (Visa, MasterCard, Amex, JCB, Diners Club, ...).

Elke transactieverwerker optimaliseert zijn prijs/inkomstenmodel op bepaalde marktsegmenten, volumes of gemiddelde betaalbedragen. Keyware selecteerde de volgende partners:



Hierdoor bekleedt Keyware vandaag een unieke positie op de markt. De slogan “Voor elke sector een kwaliteitsvolle en betaalbare betaaloplossing” wordt hiermee verder ingevuld.



Keyware betaalterminals: PayFix, PayAway en PayMobile

Keyware verhuurt en verkoopt multifunctionele terminals. Deze terminals bieden zowel betaalfunctionaliteiten als andere toepassingsmogelijkheden, zoals het lezen van klantenkaarten. Keyware deelt haar terminalgamma in drie hoofdcategorieën in: vaste, draagbare en mobiele toestellen.





Werken bij Keyware

Hoewel Keyware een sterk geïnformatiseerde onderneming is die werd uitgebouwd op ondersteunende systemen en end-to-end bedrijfsprocessen, is het duidelijk dat het uiteindelijk succes wordt gerealiseerd via bekwame en betrokken medewerkers.

Daarom zorgt Keyware voor een aangename en motiverende werksfeer, waarbij aan medewerkers de kansen worden geboden om zich professioneel en persoonlijk verder te ontwikkelen. Dit vertaalt zich in een focus op meerwaardecreatie op alle domeinen en voor elk van onze stakeholders.

Vorming

Elke Keyware-medewerker krijgt van bij de start een gepersonaliseerde vorming, bestaande uit theorie en praktijk. Afhankelijk van zijn of haar evolutie worden bijkomende opleidingen voorzien. Uitwisseling van werkwijzen en ervaringen tussen collega's wordt gestimuleerd.

Per werkomgeving of departement worden er regelmatig sessies georganiseerd met als doel nieuwe kennis bij te brengen, resultaten te bespreken, doelstellingen te formuleren of methodes en technieken te perfectioneren.

Feedback van klanten wordt geanalyseerd en actief opgenomen in de diverse werkgroepen en informatiesessies. Relevante marktinformatie en innovaties worden op actieve wijze aan de diverse teams meegegeven.

Op die manier kunnen onze klanten blijven genieten van een professionele en efficiënte assistentie.

Doorgroeien

Bijna elke functie biedt doorgroeimogelijkheden, zowel horizontaal als verticaal. Creativiteit en dynamiek worden duidelijk gestimuleerd. Door regelmatig contact tussen het personeel van verschillende departementen, bedrijfspresentaties en bedrijfsbijeenkomsten leren Keyware-medewerkers meer over de werking van het bedrijf en haar stakeholders, en ontdekken ze steeds nieuwe mogelijkheden om hun job te verrijken. Actieve coaching en betrokkenheid zorgen voor een continue en positieve dynamiek.

Informatiecultuur

Keyware-medewerkers worden op dagelijkse tijdstippen geïnformeerd over de gang van zaken. Formele vergaderingen, e-mail flashes, briefings, ... zowel praktische informatie noodzakelijk voor de correcte dienstverlening aan onze klanten als informatie over zeer specifieke onderwerpen of algemene achtergrondinformatie over bepaalde beleidskeuzes.

Dit zorgt ervoor dat de medewerkers met kennis van zaken, geïnformeerd en in vertrouwen hun taken optimaal kunnen uitvoeren.

No-nonsense aanpak

Bij Keyware wordt meer aandacht besteed aan realisaties, initiatieven en creativiteit dan aan diploma's. Alle medewerkers spreken elkaar met de voornaam aan, en zijn vlot bereikbaar voor elkaar. Klanten krijgen duidelijke en directe antwoorden op hun vragen, presentaties zijn beknopt en to-the-point.

Deze no-nonsense aanpak vertaalt zich verder in onze overeenkomsten, gestroomlijnde processen, verregaande administratieve vereenvoudiging en directe bereikbaarheid van de diverse diensten.

Diversiteit

Al sinds haar oprichting werken bij Keyware mensen van diverse culturen, leeftijden, sociale achtergronden of opleidingsniveau.

Wederzijds respect ligt hierbij aan de basis, waarbij medewerkers geselecteerd en beoordeeld worden op basis van objectieve criteria. Iedereen spreekt in zijn eigen taal, of in een taal die alle betrokkenen onderling verstaan.

Keywares pluralistische werkomgeving zorgt voor een

bruisende dynamiek, actieve betrokkenheid en het streven om het elke nieuwe dag nóg iets beter te doen!

Innovatie

Innovatie is een sleutelwoord binnen de Keyware-organisatie. Innovatie slaat niet alleen op de lancering van nieuwe betaaloplossingen, maar ook op werkprocessen, systemen, kantoortoepassingen, etc. Keywares innovatiecultuur stimuleert de medewerkers om het beste van zichzelf te geven en nodigt nieuwe medewerkers uit om actief te participeren in het succes van de onderneming.





**Transpa-
rantie**

Respect

Innovatie

Milieu

Wereldwijd groeit de aandacht voor de impact van de diverse economische actoren op het milieu. Ook binnen Europa is er een consensus m.b.t. strengere normen inzake milieuwetgeving.

Bovenop dergelijke normering kiest Keyware ervoor om een actieve rol te spelen in de strijd tegen de opwarming van de aarde en bewust om te gaan met haar impact op het milieu, deze bewustwording door te trekken in haar beleid en te vertalen naar concrete maatregelen.

Hiervoor heeft Keyware 3 actiedomeinen gedefinieerd:

1. Verminderen van onze eigen impact op het milieu

- **transport**
Keyware streeft ernaar het woon- en werkgebied van haar medewerkers zo goed als mogelijk op elkaar af te stemmen. Hierbij worden commerciële afspraken en technische interventies maximaal gegroepeerd naar geografie. Daarnaast wordt volop geïnvesteerd in een groener wagenpark. Waar mogelijk wordt gebruik gemaakt van conference calls of elektronische platformen teneinde onnodige verplaatsingen te vermijden.
- **elektriciteit**
Ook het verminderen van het elektriciteitsverbruik is een streefdoel. Hieraan wordt vooral ook aandacht besteed bij het vervangen van oude toestellen, maar ook bij de keuze van een externe partner voor bijvoorbeeld datacenter activiteiten kan het een rol spelen.
- **afval**
Keyware geeft aandacht aan de reductie van afval, het gebruik en type van verpakkingsmaterialen

en het duurzaam omgaan met materialen en toestellen. Terminals en onderdelen die niet meer bruikbaar zijn, worden volgens specifieke processen behandeld.

- **papierverbruik**
Het verminderen van papiergebruik is een belangrijk aandachtspunt. Waar mogelijk wordt overgegaan tot elektronische communicatie en facturatie.

2. Verminderen van de impact van onze klanten op het milieu in hun relatie met Keyware

- **duurzaamheid toestellen**
Keyware kiest ervoor om langetermijnovereenkomsten aan te gaan met haar klanten, en daarbij gebruik te maken van kwaliteitsvolle betaalterminals. Op deze manier draagt de productkeuze en het commercieel beleid bij aan milieubewust ondernemen.
- **elektronische correspondentie**
Klanten kunnen Keyware via diverse elektronische forms bestellingen doorgeven of informatie aanvragen.

3. Onze stakeholders betrekken bij onze inspanningen





In de kijker

2018 – Keyware trekt de Fintech-kaart

In 2017 startte Keyware met de transformatie van zuiver softwarebedrijf naar een aanbieder van Fintech-oplossingen. Terwijl het aandeel van verhuur en verkoop van betaalterminals afneemt, zorgen zowel de autorisatiediensten als de SaaS-toepassingen voor een toename van het zakencijfer.

In het licht van de verdere groei werden ook verschillende nieuwe samenwerkingsovereenkomsten getekend, zoals met Oonex, Worldline en BS PayOne.

BS PayOne en Keyware slaan de handen in elkaar



Voorbeelden van enkele acties



Sponsoring

KEYWARE BLIJFT KVO

In 2017 tekende Keyware een sponsorovereenkomst met Jupiler Pro League voetbalclub KV Oostende. Ook voor het seizoen 2018-2019 tekende Keyware present. Zowel op sportief als op managementvlak was dit seizoen voor KVO verre van eenvoudig : het werd een echt overgangsjaar inzake bestuur en organisatie, sportieve omkadering en concrete invulling van het KVO 2.0 concept van CEO Patrick Orlans. Intussen slaagde Keyware erin diverse commerciële en promotionele activiteiten op te zetten voor Keyware Terminals & Transactions en EasyOrder. Ook tal van klanten werden bij gelegenheid verwend tijdens de altijd bruisende thuismatches.

Keyware CEO Stéphane Vandervelde met KVO CEO Patrick Orlans



Keyware CFO Alain Hubert met KVO relatiebeheerder Jonas Lybeer





3
maand
GRATIS*

**Minder piekmomenten
én meer omzet,
maak van uw klanten
échte fans!**

Uw voordeel:

- Zelfde omzet met minder personeel
- Extra bestellingen
- Geen commissies
- Persoonlijke begeleiding bij de opstart



**Bezoek ons op de KVO-fandag op 8 juli op de
Zeedijk te Oostende en geef uw zaak een *boost!***

Voor filmpjes, referenties of meer info :

www.easyorderapp.com

0800 / 40 900

info@easyorderapp.com

*bij ondertekening van de EasyOrder licentie



SCDOOR MET JOUW LOGO OP ONZE BANNERS IN DE VERSLUYS ARENA!

Interesse? Bekijk de info op de achterkant.



CCO Joris Maes geeft alvast enkele tactische richtlijnen



SINCE 2003 ENJOY RACING TO THE LIMIT





24-uur van Zolder: een historische overwinning met Independent Motorsports

Sinds 2017 is Keyware hoofdsponsor van het Belcar Endurance race team Independent Motorsports. Teameigenaar Lieven Goegebuer en vaste piloten Xavier Stevens, en Koen en Kris Wauters strijden elke wedstrijd succesvol mee aan de top van hun klassement. Diverse overwinningen en podiumplaatsen sieren intussen de trofeekast.

Kers op de taart voor het seizoen 2018 was de eindoverwinning in de 24-uur van Zolder met Lieven Goegebuer zelf aan het stuur, afgelost door Xavier Stevens, Dries Vanthoor, Christian Engelhart en Niels Lagrange. Voor Keyware-klanten en fans een spannend avontuur en een onvergetelijke beleving!

Exclusief aanbod!



Beleef de 24 uur van Zolder samen met Keyware!

Tijdens het weekend van 11-12 augustus 2018 neemt Keyware deel aan de 24 uur van Zolder. Piloten Xavier Stevens, Koen en Kris Wauters mikken met de Porsche 991 GT3 Cup opnieuw op een podiumplaats.

Ook u kan er bij zijn, samen met uw familie of klanten.

Maak uw keuze uit de onderstaande formules:

Inschrijven kan via antwoordstrook, of via www.keyware.be/acties



- Zondag toegang tot de race, met catering 's middags en 's avonds, ontmoeting met het team en een teamposter
€ 150+ btw/pp x..... personen
 - Weekend toegang tot de race, met catering 's middags en 's avonds, ontmoeting met het team en een teamposter
€ 250 + btw/pp x..... personen
 - Uw logo in de VIP-ruimte, weekend toegang tot de race voor 10 personen, met catering 's middags en 's avonds, 4 flessen champagne, ontmoeting met het team en een sponsorbag € 4.500 + btw
 - Uw logo in de VIP-ruimte en op de Porsche, weekend toegang tot de race voor 25 personen, met catering 's middags en 's avonds, 10 flessen champagne, ontmoeting met het team en een sponsorbag € 10.000 + btw
 - Wenst u met uw genodigden zelf plaats te nemen a co-piloot tijdens een event op maat voor u georganiseerd op het circuit van Zolder of Francorchamps?
- Wij nemen contact met u op om de mogelijkheden te bespreken.**

Bedrijfsnaam:
Adres:
Tel.: Mail:



RE
S &
ONS



Stuur voortaan per e-mail

Keyware NV biedt u de mogelijkheid om vanaf 01/04/2019 uw Keyware-rekeningen. Indien u hiervan gebruik wil maken, vul dan onderstaande gegevens in en stuur ons deze terug per mail of per post. Indien u niet wilt wijzigen, blijft u uw facturen ontvangen per post.

Actuellement, recevez votre facture par e-mail

Keyware SA vous offre la possibilité de recevoir vos factures Keyware par e-mail à partir du 01/04/2019. Si vous souhaitez en profiter, veuillez remplir le bulletin de réponse ci-dessous et nous le retourner par e-mail ou par courrier. Si vous ne souhaitez rien changer, vous continuerez à recevoir vos factures par courrier.

Remplir en MAJUSCULES s.v.p.

Stuur het volgende e-mail adres - A partir de maintenant, envoyez mes factures à l'adresse e-mail suivante :

Bedrijf - dienst / Société -service :
Rechtsmatig vertegenwoordigd door / Valablement représenté par :
Naam / Nom : Voornaam / Prénom :
Straat / Rue : Postcode / Code postale :
Gemeente / Commune :
Contractnummer (s) / N° (s) de contrat :
Datum / Date :

Handtekening / Signature :

Terug te sturen naar / A renvoyer à : Keyware Smart Card Division NV, Ikaroslaan 24, B-1930 Zaventem
Of per mail / ou par e-mail : info@keyware.com

Keyware Smart Card Division NV/SA
Ikaroslaan 24 - B-1930 Zaventem
t 0800 40 900 - f +32 (0)2 947 16 88
terminal@keyware.com - www.keyware.be



Minder piekmomenten én meer omzet!

Uw voordeel:

- Zelfde omzet met minder personeel
- Geen commissie maar vaste prijs per maand
- Persoonlijke begeleiding opstart



Voor filmpjes, referenties of meer info:

www.easyorderapp.com

0800 / 40 900

info@easyorderapp.com



Minder piekmomenten én meer omzet!

Uw voordeel:

- Zelfde omzet met minder personeel
- Geen commissie maar vaste prijs per maand
- Persoonlijke begeleiding opstart

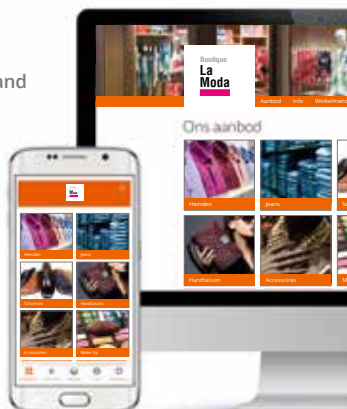


Voor filmpjes, referenties of meer info:

www.easyorderapp.com

0800 / 40 900

info@easyorderapp.com



Minder piekmomenten én meer omzet!

Uw voordeel:

- Zelfde omzet met minder personeel
- Geen commissie maar vaste prijs per maand
- Persoonlijke begeleiding opstart



Voor filmpjes, referenties of meer info:

www.easyorderapp.com

0800 / 40 900

info@easyorderapp.com

Specifieke acties



Publicaties

Investment Guide



Persberichten



Testimonials





2018

FINANCIEEL DEEL JAARVERSLAG



1

Aandelen en aandeelhouders

106	Aandeelhoudersstructuur
107	Keyware op Euronext

2

Verklaring inzake deugdelijk bestuur

112	Belgische Corporate Governance Code
112	Deugzaam / duurzaam bestuur
120	Richtlijn handel met voorkennis
120	Belangenconflict
121	Evaluatie Raad van Bestuur, comités en individuele bestuurders
122	Remunatieverslag
127	Interne controle en risicobeheersystemen

3

Jaarverslag van de raad van bestuur over de geconsolideerde jaarrekening

129



Geconsolideerde informatie

- 147 Bespreking van de financiële toestand en de resultaten van de operaties door het management
- 160 Financiële informatie
- 166 Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening
- 249 Verslag van de commissaris



Statutaire informatie

- 263 Verkorte statutaire jaarrekening
- 266 Jaarverslag van de Raad van bestuur
- 278 Verslag van de commissaris



Lexicon

- 298





AANDELEN EN AANDEELHOUDERS

AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR

Maatschappelijk kapitaal en aandelen

Het maatschappelijk kapitaal van Keyware Technologies NV bedraagt op 31 december 2018 zo'n 8.358.693,58 EUR, vertegenwoordigd door 22.543.793 aandelen, allen met dezelfde fractiewaarde. Hiervan zijn er 573.245 aandelen ingekocht. Het aantal aandelen kan verhoogd worden met 1.000.000 aandelen tot 23.543.793 door uitoefening van de per 31 december 2018 nog 1.000.000 uitstaande warrants.

Warrantenplannen

Op de Buitengewone Algemene Vergadering van 12 juni 2012 van Keyware Technologies NV werd beslist tot de uitgifte van 1.240.000 naakte 2012 warrants met een uitoefenprijs van 0,70 EUR en een geldigheidsduur van 5 jaar. In het kader van dit "**Warrantenplan 2012**" werd er ingeschreven op 1.225.000 Warranten. Onderstaande tabel geeft een overzicht van de evolutie per boekjaar. In 2017 werden nog 590.000 Warranten uitgeoefend waardoor het Plan volledig is afgerond.

Warrantenplan 2012	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Openstaand begin periode	-	1.225.000	1.095.000	1.070.000	625.000	590.000
Toegekend	1.240.000	-	-	-	-	-
Uitgeoefend	-	(130.000)	(25.000)	(430.000)	(35.000)	(590.000)
Vervallen	-	-	-	(15.000)	-	-
Verzaakt	(15.000)	-	-	-	-	-
Openstaand en uitoefenbaar einde periode	1.225.000	1.095.000	1.070.000	625.000	590.000	-

Op de Buitengewone Algemene Vergadering van 30 september 2014 werd beslist tot de uitgifte van 2.065.000 naakte 2014 warrants. In het kader van dit "**Warrantenplan 2014**" werd er ingeschreven op 2.065.000 Warranten. De uitgegeven warrants geven recht tot inschrijving op evenveel aandelen. De uitoefenprijs van deze warrants bedraagt 0,569 EUR. De geldigheidsduur van deze warrants bedraagt eveneens 5 jaar. Onderstaande tabel geeft een overzicht van de evolutie per boekjaar.

Warrantenplan 2014	2014	2015	2016	2017	2018
Openstaand begin periode	-	2.065.000	1.855.000	1.730.000	1.730.000
Toegekend	2.065.000	-	-	-	-
Uitgeoefend	-	(195.000)	(125.000)	-	(730.000)
Vervallen	-	(15.000)	-	-	-
Openstaand en uitoefenbaar einde periode	2.065.000	1.855.000	1.730.000	1.730.000	1.000.000



Aandeelhoudersstructuur

Onderstaande tabel toont het aandeelhouderschap per 31 december 2018 op basis van de meldingen die de Vennootschap heeft ontvangen van partijen (transparantieverklaring of andere meldingen) en zo de Vennootschap op de hoogte hebben gebracht van de verwerving van Keyware Technologies aandelen.

Aandeelhouder	Aandelen	%
Powergraph BVBA/Guido Van der Schueren	10.329.932	45,82%
Big Friend NV / Stéphane Vandervelde	2.262.962	10,03%
Drupafina NV / Guido Wallebroek	1.755.198	7,79%
Eigen aandelen	573.245	2,54%

KEYWARE OP EURONEXT

Euronext Brussels

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 Keywareaandelen 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.

Kapitalisatie

Op 31 december 2018 bedraagt het aantal uitstaande aandelen 22.543.793. Op basis van de notering op EURONEXT (0,97 EUR) bedraagt de marktkapitalisatie 21.867 KEUR.

Op 31 december 2017 bedroeg het aantal uitstaande aandelen 21.813.793. Op basis van de notering op EURONEXT (1,55 EUR) stemde dit overeen met een marktkapitalisatie van 33.811 KEUR.

Tenslotte, op 31 december 2016 bedroeg het aantal uitstaande aandelen 21.223.793. Op basis van de notering op EURONEXT (1,55 EUR) stemde dit overeen met een marktkapitalisatie van 32.897 KEUR.

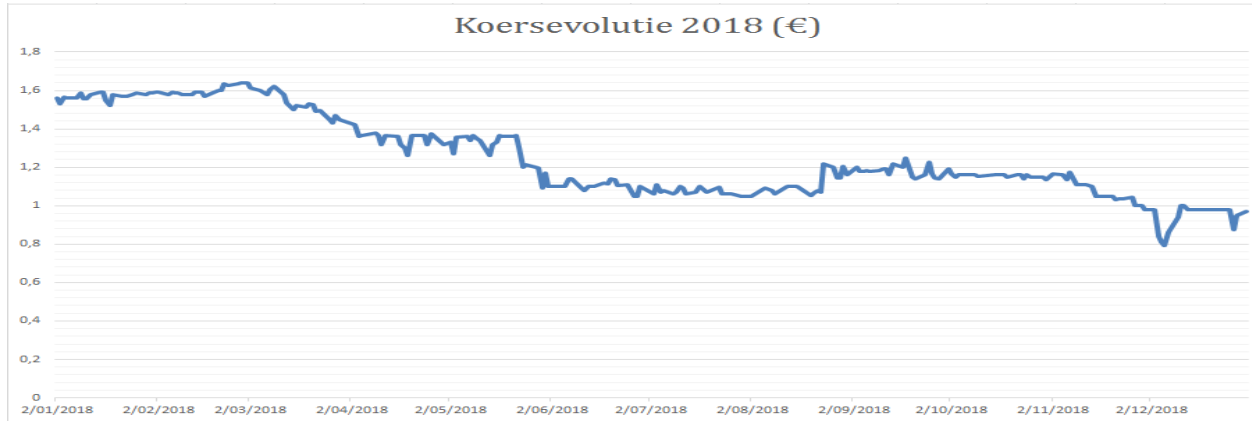
Hoogste en laagste

De hoogste en laagste koersen tijdens de boekjaren 2016 tot 2018 waren als volgt:

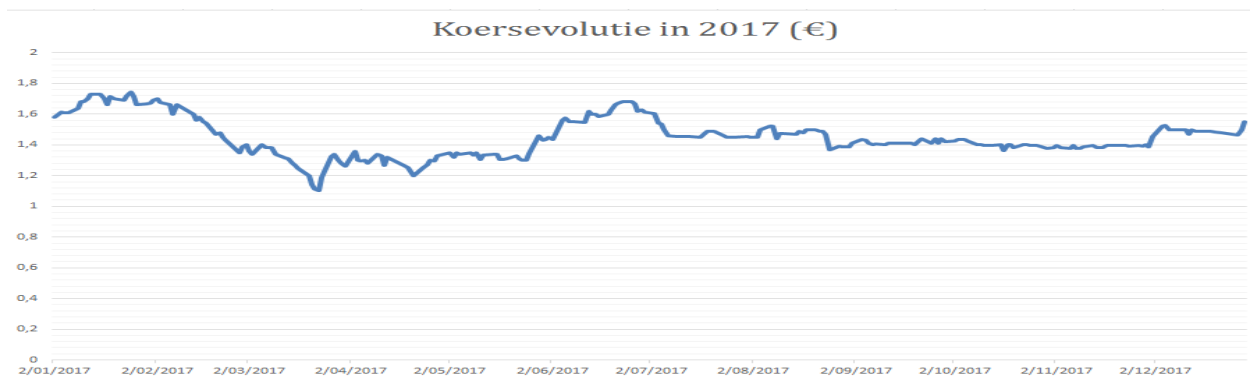
	Hoogste	Laagste
Boekjaar 2018	1,65 EUR	0,76 EUR
Boekjaar 2017	1,74 EUR	1,10 EUR
Boekjaar 2016	1,99 EUR	1,38 EUR

Grafiek

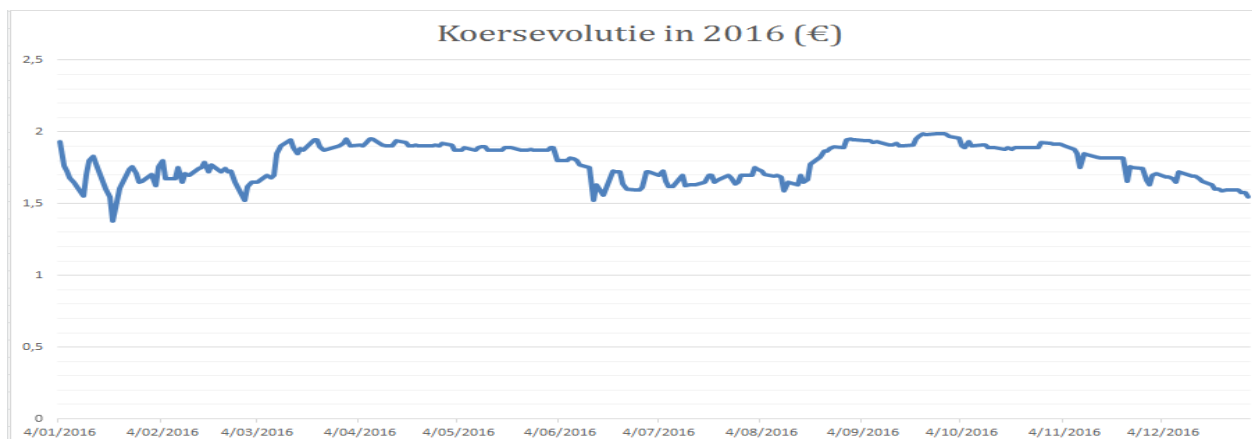
De trend van het koersverloop van het aandeel Keyware Technologies op Euronext Brussels tussen **1 januari 2018** en **31 december 2018** is als volgt:



De trend van het koersverloop tussen **1 januari 2017** en **31 december 2017** is als volgt:

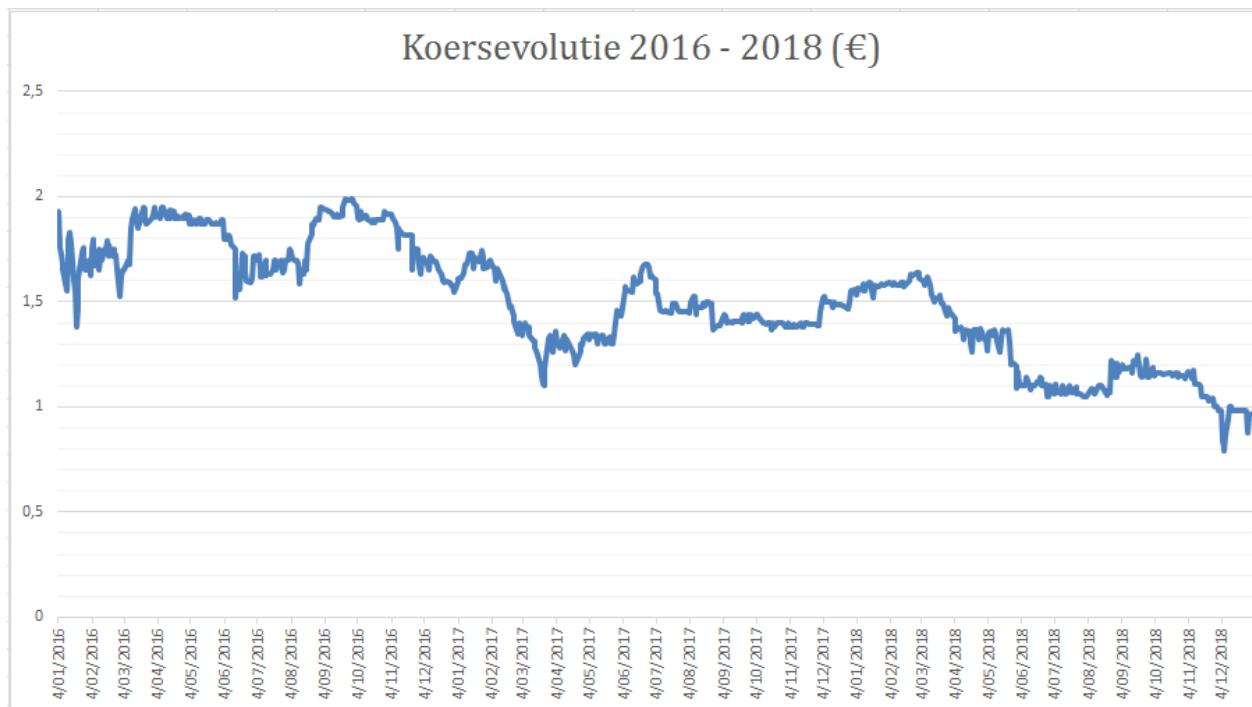


De grafiek hieronder geeft de evolutie weer voor de periode **1 januari 2016 tot en met 31 december 2016**.





De grafiek van de **3 jarige periode** gaande van **1 januari 2016 t.e.m. 31 december 2018** is als volgt:







2 VERKLARING INZAKE DEUGDELIJK BESTUUR

BELGISCHE CORPORATE GOVERNANCE CODE

De Raad van Bestuur heeft beslist om de Belgische Corporate Governance Code 2009 aan te duiden als referentie voor het deugdelijk/duurzaam bestuur binnen de Keyware Groep. Intussen werd deze code aangeduid als wettelijk verplicht referentiekader door het K.B. van 6 juni 2010. De code werd gepubliceerd samen met het K.B. van 6 juni 2010 in het Belgisch Staatsblad van 28 juni 2010.

Het Corporate Governance Charter van Keyware Technologies werd bijgewerkt op 31 december 2018.

DEUGDELIJK/DUURZAAM BESTUUR

Raad van Bestuur

Per **31 december 2018** telt de Raad van Bestuur 6 leden, van wie 2 onafhankelijke bestuurders. De leden van de Raad van Bestuur zijn:

Bestuurder	Functie	Hoofdfunctie	Einddatum mandaat na AV van boekjaar eindigend op
Powergraph BVBA	Niet-uitvoerend	Voorzitter	31 december 2020
3C Consulting BVBA	Onafhankelijk	Bestuurder	31 december 2020
Cofirans SA	Niet-uitvoerend	Bestuurder	31 december 2018
Sofia BVBA	Onafhankelijk	Bestuurder	31 december 2018
Big Friend NV	Uitvoerend - CEO	Bestuurder	31 december 2018
Galileo SAS (Frankrijk)	Uitvoerend	Bestuurder	31 december 2019



Powergraph BVBA, Voorzitter van de Raad van Bestuur, vast vertegenwoordigd door Guido Van der Schueren

De heer Guido Van der Schueren is hoofdaandeelhouder en Chairman of the Board van onder meer HYBRID Software, het beursgenoteerde Global Graphics (Euronext: GLOG:BB) en Brand Quadergy. HYBRID Software is actief in de ontwikkeling van prepress editing, production & collaboration software voor de grafische industrie, meer specifiek labels & packaging. Global Graphics is actief als leverancier van electronica voor het aansturen van drukkoppen in industriële inktjet printers, de ontwikkeling van softwareplatformen voor digital printing en de ontwikkeling van digitale lettertypes. Brand Quadergy is een Europese middelgrote speler in design en prepress dienstverlening. Tot eind 2007 was Guido Van der Schueren Managing Director van Artwork Systems,



waar hij medeoprichter was, en vervolgens tot midden 2011 Chief Commercial Officer en later Vice Chairman of the Board van Esko Artwork.



Cofirans SA, vast vertegenwoordigd door Pierre Delhaize, Bestuurder

De heer Pierre Delhaize heeft een grote ervaring in internationale business, in het bijzonder in de sector van de kleinhandel en distributie. Vandaag speelt hij een actieve rol als bestuurder in een aantal vennootschappen zoals Sogedel France en Sogedel Lux. Hij is bovendien “Maître de Conférences” aan de Ecole de Commerce Solvay.



3C Consulting BVBA, vast vertegenwoordigd door Bruno Kusters, Onafhankelijk bestuurder

De heer Bruno Kusters bezit meer dan 15 jaar ervaring in ICT en business consulting met referenties als KKR, Avaya/Tenovis, Philips, Telindus, Unilever, Mitsubishi en Artesia. Hij behaalde een diploma Handelsingenieur aan de KUL en een “Bachelor in quantitative methods” aan de KUL.



Sofia BVBA, vast vertegenwoordigd door Chris Buyse, Onafhankelijk bestuurder

Sofia BVBA is de managementvennootschap van de heer Chris Buyse en zetelt als onafhankelijk bestuurder van de Vennootschap. De heer Chris Buyse heeft meer dan 20 jaar ervaring in internationale financiële expertise en financieel bestuur. Hij was voorheen CFO van het Belgische biotechnologische bedrijf CropDesign, waar hij in juli 2006 de overname door BASF coördineerde. Hiervoor was de heer Buyse financieel directeur van WorldCom/MCI Belux en CFO / interim CEO van Keyware Technologies. Daarnaast bekleedde hij ook verschillende financiële functies waaronder financial controller en internal auditor bij Spector Photo Group, Suez Lyonnaise des Eaux en Unilever. De heer Chris Buyse behaalde een licentie in Toegepaste Economische Wetenschappen aan de Universiteit van Antwerpen en een MBA aan de Vlerick Management School van Gent. Hij behaalde ook een summerschool certificate van de Georgetown University in Washington (US). Daarnaast bekleedt de heer Chris Buyse een aantal bestuursmandaten in andere beloftevolle biotechbedrijven zoals Celyad Biosciences, Iteos en Bio Incubator NV. Andere mandaten worden bekleed bij Inventiva SA (FR), Cobiore NV, Bioxodes SA, LSRP vzw en de Franqui Stichting. Momenteel is hij Managing Partner van Fund+.



Big Friend NV, vast vertegenwoordigd door Stéphane Vandervelde, Bestuurder

Big Friend NV is de managementvennootschap van de heer Stéphane Vandervelde. De heer Stéphane Vandervelde heeft meer dan 25 jaar ervaring in de software industrie en was mede-oprichter van Keyware. Sinds 2001 is hij President & CEO van Keyware. De heer Stéphane Vandervelde studeerde af als Ingenieur Elektronica en vervulde een bijkomende specialisatie aan de KUL in de micro-elektronica en chip design. Hij is tevens bestuurder in een aantal vennootschappen zoals Hybrid Software NV en Hybrid Software US, Congra Luxemburg, Pinnacle Investments NV, Immo David NV, CreaBuild NV, NiXPS NV, Nexus Investments NV en Big Friend NV.

Hij is tevens de vaste vertegenwoordiger van Keyware Technologies NV in de rol van Président bij Magellan SAS.



Galileo SAS, vast vertegenwoordigd door Franck Willmann, Bestuurder

Galileo SAS is de voormalige moedervenootschap met Magellan SAS. Sinds mei 2017 is deze vennootschap bestuurder bij Keyware Technologies. Franck Willmann heeft meer dan 20 jaar ervaring in betaaloplossingen. Mede-oprichter van o.m. Caravel en Magellan SAS, waar hij gedurende 12 jaar product directeur is geweest. Hij behaalde een licentiaatsdiploma Informatica aan de UCB (Lyon). Sinds eind 2018 is Galileo SAS via fusie door opslorping opgegaan in FAAM SAS.

Onderstaande bestuurder nam ontslag in 2018



Moirai Management BVBA, vast vertegenwoordigd door Johan Bohets, Onafhankelijk bestuurder

Moirai Management BVBA, vertegenwoordigd door de heer Johan Bohets, werd tot bestuurder benoemd ter gelegenheid van de Gewone Algemene Vergadering van mei 2013 (toen als Umami BVBA). Dankzij zijn juridische achtergrond met diverse diploma's aan de Katholieke Universiteit van Leuven, Insead/Amsterdam Institute of Finance en Solvay Business School was hij actief in advocatenkantoor, fondsen en financiële instellingen. Moirai Management BVBA heeft ontslag genomen op de Raad van Bestuur van 8 november 2018.

In 2018 vergaderde de Raad van Bestuur 5 maal, inclusief 1 maal via conference call. Dit aantal vergaderingen stelde de Raad van Bestuur in de mogelijkheid om zijn opdrachten op doeltreffende wijze te vervullen en zijn taak als overleg- en beslissingsorgaan van de Vennootschap te realiseren.



De vergaderingen van de Raad van Bestuur vonden plaats op de volgende data in 2018:

	08.03	20.04	15.05	30.08	08.11
	(1)				
Powergraph BVBA	X	-	-	X	-
3C Consulting BVBA	-	-	-	-	-
Cofirans SA	X	-	X	-	X
Big Friend NV	X	X	X	X	X
Sofia BVBA	X	-	X	-	X
Moirai Management BVBA	X	X	X	X	-
Galileo SAS	X	-	-	X	X

X = aanwezig

(1) Raad van Bestuur gehouden via conference call en quorum behaald via volmachten

Tijdens zijn vergaderingen behandelde de Raad van Bestuur in 2018 onder meer volgende onderwerpen:

- ▶ financiële resultaten op kwartaalbasis (IFRS kwartaalcijfers en semestriële cijfers)
- ▶ bespreking van de aanbevelingen van het auditcomité
- ▶ financiering van de Groep
- ▶ budget 2019
- ▶ stand van zaken rond juridische geschillen en schadeclaims
- ▶ belangenconflicten
- ▶ operationele thema's (samenwerking met nieuwe partners, etc)
- ▶ stand van zaken bij buitenlandse filialen Keyware Transaction & Processing GmbH en Magellan SAS
- ▶ overname-opportunities
- ▶ uitkering van dividenden
- ▶ nieuw programma inkoop eigen aandelen

De Venootschap heeft geen afgevaardigd bestuurder. De Venootschap is rechtsgeldig vertegenwoordigd door 2 bestuurders die gezamenlijk optreden. Voor wat betreft de remuneratie van de niet-uitvoerende bestuurders verwijzen we naar hetgeen besproken is onder Remuneratie van bestuurders en leden van het uitvoerend management. Voor de vergaderingen van de Raad van Bestuur gehouden in de jaren 2016 en 2017 wordt verwezen naar de Jaarverslagen van de betrokken boekjaren.

Wijzigingen in de Raad van Bestuur in 2019

De wet van 28 juli 2011 heeft vrouwenquota geïntroduceerd bij de Raden van Bestuur van o.m. genoteerde vennootschappen. Deze werden van kracht op 1 januari 2019. Teneinde de wetsbepalingen en het daarmee verband houdend artikel 526 quater §2 van de Venn.Wet te respecteren vonden de volgende wijzigingen plaats in de Raad van Bestuur in 2019.

COFIRANS SA en GALILEO SAS (FAAM SAS) hebben hun ontslag als bestuurder betekend.

De Raad van Bestuur heeft op 14 maart 2019 de volgende bestuurders gecoöpteerd:

- ▶ Mash BVBA, vertegenwoordigd door mevrouw Hildegard Verhoeven ; onafhankelijk bestuurder
- ▶ Mevrouw Mathilde Araujo, bestuurder



MASH BVBA, vast vertegenwoordigd door Hildegard Verhoeven, Onafhankelijk bestuurder

Mevrouw Hildegard Verhoeven oefent momenteel de functie uit van Groep CFO bij Dream Yacht Charter en was in het verleden tevens CFO bij o.m. Xeikon, Artexis Belgium en Artwork Systems. Zij voldoet aan de wettelijke criteria om als onafhankelijke bestuurder te kunnen zetelen in de Raad van Bestuur.



Mathilde Araujo, niet-uitvoerend bestuurder

Mevrouw Mathilde Araujo is verantwoordelijk voor het beheer van IT projecten binnen Uni-Est, die Europese FSE (Fonds Social Européen) fondsen beheert, waar ze 21 jaar werkzaam is. Zij zal zetelen als (niet-uitvoerende) bestuurder in de Raad van Bestuur.

Ingevolge deze veranderingen is de Raad van Bestuur sinds 14 maart 2019 als volgt samengesteld:

Bestuurder	Functie	Hoofdfunctie	Einddatum mandaat na AV van boekjaar eindigend op
Powergraph BVBA	Niet-uitvoerend	Voorzitter	31 december 2020
3C Consulting BVBA	Onafhankelijk	Bestuurder	31 december 2020
Sofia BVBA	Onafhankelijk	Bestuurder	31 december 2018
Big Friend NV	Uitvoerend - CEO	Bestuurder	31 december 2018
Mash BVBA	Onafhankelijk	Bestuurder	gecoopteerd (*)
Mevrouw Mathilde Araujo	Niet-uitvoerend	Bestuurder	gecoopteerd (*)

(*) werden gecoopteerd door de Raad van Bestuur op 14 maart 2019 in afwachting van hun benoeming als bestuurder op de Gewone Algemene Vergadering der aandeelhouders van 24 mei 2019.

Dagelijks bestuur

Conform artikel 23 van de statuten heeft de Raad van Bestuur het dagelijks bestuur van de Vennootschap gedelegeerd aan een collegiaal orgaan dat het “directiecomité” wordt genoemd. De Raad van Bestuur heeft het directiecomité van de onderneming aangesteld. De bevoegdheden van het directiecomité werden door de Raad van Bestuur omschreven. De heer Stéphane Vandervelde, CEO, is voorzitter van het directiecomité.

In 2018 bestond het directiecomité uit de volgende leden :

- ▶ CEO Stéphane Vandervelde – via Big Friend NV
- ▶ CFO Alain Hubert – via Hubert & Co BVBA
- ▶ COO Wim Verfaillie – via IQuess Consulting BVBA
- ▶ CCO Joris Maes – via JM Services GCV (CCO Keyware)
- ▶ CCO Laurent Vandervelde – via European Investment Hub BVBA (CCO EasyOrder, KTP GmbH)

De heer **Stéphane Vandervelde** heeft meer dan 20 jaar ervaring in de softwareindustrie. Momenteel is hij President & CEO van Keyware. De heer Stéphane Vandervelde studeerde af als Ingenieur Elektronica en vervulde een bijkomende specialisatie aan de KUL in de micro-elektronica en chip design.



De heer **Alain Hubert** is licentiaat Toegepaste Economische Wetenschappen (UG) en Speciaal Licentiaat in de Accountancy (Vlerick School voor Management). Sinds 1998 is hij bedrijfsrevisor en was hij tot 2008 audit vennoot bij Constantin Bedrijfsrevisoren en nadien Executive Director bij Ernst & Young Bedrijfsrevisoren, afdeling Transacties tot mei 2013. Sinds juni 2013 is hij CFO.



De heer **Wim Verfaillie** is Industrieel Ingenieur Electriciteit. Tussen 1994 en 2003 was hij werkzaam als Operations Manager bij Modular Lighting Industries. Vanaf 2003 was hij Operational Business Consultant en interim manager, in die hoedanigheid was hij betrokken bij enkele langdurige projecten o.a. bij Tenovis (Telecom) en Maxeda (Retail) en sinds 2007 is hij actief als COO.



De heer **Joris Maes** heeft meer dan 20 jaar sales & marketing ervaring in verschillende industrieën en was in dienst bij bedrijven als Alcatel-Lucent, KPN, AT&T en Balta. Bij Balta verwierf hij een “expat” ervaring van meer dan 2 jaar met standplaats in de Verenigde Staten van Amerika (Vice President Sales & Marketing). Hij genoot een academische opleiding als Master in Industrial Engineering (electronics) en een MBA in General International Management aan de Vlerick Leuven Gent Management School met specialisatie “intercultureel onderhandelen”.



De heer Laurent Vandervelde studeerde af als master in handelsingenieur op de Solvay Business School. Als deel van zijn opleiding verwierf hij ervaring bij een bedrijf actief in webdesign & publishing software in Los Angeles, Verenigde Staten. Sedert 2016 is hij actief bij Keyware Technologies NV. Vanaf eind 2017 vervult hij de functie als CCO van EasyOrder BVBA en is hij tevens Country Manager voor Keyware Transaction & Processing GmbH.



Voor wat betreft de remuneratie van de leden van het directiecomité verwijzen we naar hetgeen besproken onder Remuneratie van bestuurders en leden van het uitvoerend management.

Commissaris

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BCVBA, met maatschappelijke zetel De Kleetlaan 2 – 1830 Diegem, vertegenwoordigd door mevrouw Marleen Mannekens, is aangesteld als commissaris van Keyware Technologies NV voor een termijn van drie jaar, die zal eindigen ter gelegenheid van de Algemene Vergadering der Aandeelhouders te houden in mei 2020.

De vergoeding van de commissaris over de laatste 2 boekjaren is als volgt :

Vergoeding commissaris - 2018	KEUR
Audit van de statutaire jaarrekening van Keyware Technologies en dochtervennootschappen ; audit van de geconsolideerde jaarrekening	58
Eenmalige opdrachten en andere bijkomende werkzaamheden	5
Vergoedingen aan leden van het netwerk waartoe de commissaris behoort	-
Totaal	63

Vergoeding commissaris - 2017	KEUR
Audit van de statutaire jaarrekening van Keyware Technologies en dochtervennootschappen ; audit van de geconsolideerde jaarrekening	57
Eenmalige opdrachten en andere bijkomende werkzaamheden	5
Vergoedingen aan leden van het netwerk waartoe de commissaris behoort	8
Totaal	70



De controle over het boekjaar 2016 werd verricht door BDO Bedrijfsrevisoren Burg. CVBA, met maatschappelijke zetel te Da Vincilaan 9 – Box E.6 Elsinore Building, 1935 Zaventem, en vertegenwoordigd door de heer Michaël Delbeke. Het mandaat kwam ten einde naar aanleiding van de Algemene Vergadering van de aandeelhouders gehouden op 26 mei 2017. Voor de toegekende vergoeding wordt er verwezen naar het jaarverslag van 2016.

Auditcomité

Het auditcomité samengesteld uit volgende niet-uitvoerende leden:

- ▶ Sofia BVBA, vertegenwoordigd door Chris Buyse, voorzitter en onafhankelijk bestuurder
- ▶ Powergraph BVBA, vertegenwoordigd door Guido Van der Schueren, niet-uitvoerend bestuurder
- ▶ Cofirans SA, vertegenwoordigd door Pierre Delhaize, niet-uitvoerend bestuurder

In 2018 vergaderde het auditcomité op de onderstaande data:

	<u>08.03.2018</u>	<u>15.05.2018</u>	<u>30.08.2018</u>	<u>08.11.2018</u>
Sofia BVBA	X	X	-	X
Powergraph BVBA	X	-	X	-
Cofirans SA	X	X	-	X

Remuneratiecomité

Het remuneratiecomité is samengesteld uit volgende leden:

- ▶ 3C Consulting BVBA, vertegenwoordigd door Bruno Kusters, voorzitter en onafhankelijk bestuurder
- ▶ Powergraph BVBA, vertegenwoordigd door Guido Van der Schueren, voorzitter van de Raad van Bestuur, niet-uitvoerend bestuurder
- ▶ Sofia BVBA, vertegenwoordigd door Chris Buyse, onafhankelijk bestuurder

In 2018 vergaderde het remuneratiecomité één maal, op 8 maart 2018.

RICHTLIJN HANDEL MET VOORKENNIS

In het kader van het Koninklijk Besluit van 5 maart 2006 betreffende marktmisbruik heeft de Vennootschap een richtlijn uitgewerkt met betrekking tot handel met voorkennis. Deze richtlijn is vanaf juni 2006 van toepassing op de bestuurders, op de personen met leidinggevende verantwoordelijkheid en op andere medewerkers dewelke toegang hebben tot voorkennis.

BELANGENCONFLICT

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 2018 hebben geen verrichtingen plaatsgevonden die de toepassing van het artikel 523 en/of 524 van het Wetboek van Vennootschappen zouden hebben vereist.

EVALUATIE RAAD VAN BESTUUR, COMITES EN INDIVIDUELE BESTUURDERS

De evaluatie van de Raad van Bestuur en diens werking gebeurt binnen de Vennootschap door het remuneratiecomité. Hierbij worden ook de prestaties van de individuele bestuurders meegenomen in de globale beoordeling.

Om de twee jaar organiseert de voorzitter individuele gesprekken met alle bestuurders. In deze bevraging komen onder meer volgende punten aan bod:

- ▶ de mate waarop informatie tijdig en volledig ter beschikking wordt gesteld aan de bestuurders en de manier waarop eventuele vragen en opmerkingen worden beantwoord door het management;
- ▶ het verloop van de discussies en de besluitvorming in de Raad van Bestuur, en in het bijzonder of alle standpunten kunnen worden geformuleerd en in overweging worden genomen;
- ▶ de deelname van de individuele bestuurders aan de besprekingen en een voldoende bijdrage van de specifieke deskundigheid van de bestuurder tijdens de besprekingen;
- ▶ de leiding van de vergaderingen door de voorzitter van de Raad van Bestuur, waarbij in het bijzonder aandacht ging naar een voldoende uitoefening van ieders spreekrecht, de conformiteit van de beslissingen met de besprekingen en de consensus van de bestuurders

Het auditcomité en het remuneratiecomité maken periodiek een evaluatie (self-assessment) van hun eigen werking en doeltreffendheid.

REMUNERATIEVERSLAG

(a) Beleid

Door de Vennootschap worden onderstaande principes gehanteerd voor de ontwikkeling van het remuneratiebeleid en voor de vaststelling van het remuneratieniveau voor de niet-uitvoerende bestuurders:

- ▶ niet-uitvoerende bestuurders ontvangen geen vaste jaarlijkse vergoeding;
- ▶ niet-uitvoerende bestuurders ontvangen zitpenningen;
- ▶ niet-uitvoerende bestuurders kunnen bij uitgifte van een warrantenplan intekenen op de door de Raad van Bestuur aan hen toegekende warrants;
- ▶ via beslissing van het remuneratiecomité kan worden afgeweken van deze principes

Sinds november 2015 worden zitpenningen toegekend aan de leden van de Raad van Bestuur.

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

- ▶ leden van het uitvoerend management ontvangen een vaste jaarlijkse vergoeding;
- ▶ leden van het uitvoerend management ontvangen een variabele jaarlijkse vergoeding;
- ▶ leden van het uitvoerend management kunnen bij uitgifte van een warrantenplan intekenen op de door de Raad van Bestuur aan hen toegekende warrants;
- ▶ leden van het uitvoerend management kunnen een terugbetaling krijgen van door hen gemaakte onkosten in het kader van de uitoefening van hun werkzaamheden;
- ▶ via beslissing van het remuneratiecomité kan worden afgeweken van deze principes

(b) Vergoedingen

Zoals hierboven vermeld kunnen bestuurders een vergoeding ontvangen onder de vorm van warrants. Sinds 2014 werden er geen warrants meer toegekend. In het boekjaar 2014 werden 2.065.000 warrants toegekend, waaronder 1.740.000 warrants aan de leden van de Raad van Bestuur. Voor een verdeling per bestuurder wordt verwezen naar de Jaarverslagen van de vorige jaren.

(b.1) Bestuurders

Het variabele remuneratiebeleid van de Vennootschap voor de **niet-uitvoerende bestuurders** blijft ongewijzigd, zowel wat betreft de variabele vergoedingen zelf als de toekenning van warrants. Er is slechts één uitvoerende bestuurder, Big Friend NV.

Wat de zitpenningen betreft werd hiervoor naar aanleiding van de Gewone Algemene Vergadering van 25 mei 2018 hier reeds een globale enveloppe voor voorzien.

Het remuneratiecomité heeft voor 2018 en 2017 de volgende respectievelijke vergoedingen toegekend aan niet-uitvoerende bestuurders:

2018	Vast	Variabel	Zitpenning	Consultancy	Totaal	Warranten
					(in kEUR)	Aantal
Guido Van der Schueren / Powergraph BVBA	120	124	7	-	251	-
Chris Buyse / Sofia BVBA	-	-	11	-	11	-
Pierre Delhaize / Cofirans SA	-	-	11	-	11	-
Bruno Kusters / 3C Consulting BVBA	-	-	-	-	-	-
Johan Bohets / Moirai Management BVBA	-	-	12	12	24	-
Franck Willmann / Galileo SAS	-	-	11	-	11	-
Totaal	120	124	52	12	308	-

2017	Vast	Variabel	Zitpenning	Consultancy	Totaal	Warranten
					(in kEUR)	Aantal
Guido Van der Schueren / Powergraph BVBA	120	124	16	-	260	-
Chris Buyse / Sofia BVBA	-	-	16	-	16	-
Pierre Delhaize / Cofirans SA	-	-	13	-	13	-
Bruno Kusters / 3C Consulting BVBA	-	-	16	-	16	-
Johan Bohets / Moirai Management BVBA	-	-	20	-	20	-
Franck Willmann / Galileo SAS	-	-	9	-	9	-
Totaal	120	124	90	-	334	-

Tijdens het boekjaar 2016 waren de vergoedingen toegekend aan niet-uitvoerende bestuurders als volgt:

2016	Vast	Variabel	Zitpenning	Consultancy	Totaal	Warranten
					(in kEUR)	Aantal
Guido Van der Schueren (*)	120	149	14	-	283	-
Chris Buyse / Sofia BVBA	-	-	18	-	18	-
Pierre Delhaize / Cofirans SA	-	-	18	-	18	-
Bruno Kusters / 3C Consulting BVBA	-	-	18	6	24	-
Johan Bohets / Moirai Management BVBA	-	-	18	-	18	-
Totaal	120	149	86	6	361	-

(*) Bovenvermelde vergoedingen zijn en/of zullen worden aangerekend door Powergraph BVBA

De Groep heeft een managementovereenkomst afgesloten met Powergraph BVBA, de management vennootschap van de heer Guido Van der Schueren, Voorzitter van de Raad van Bestuur. De overeenkomst voorziet in een vaste vergoeding en in een variabele vergoeding. Deze laatste wordt toegekend op basis van vastgelegde en objectief meetbare prestatiecriteria m.b.t. het afgelopen boekjaar.

Deze overeenkomst omvat een clause met een opzegtermijn van drie maanden in geval van een beëindiging van de overeenkomst en omvat geen andere voordelen. De vergadering van het Remuneratiecomité van 5 november 2015 had toen het principe van de toekenning van zitpenningen goedgekeurd.

(b.2) Uitvoerend management

Voor het boekjaar 2018 werden de volgende vergoedingen toegekend aan het **uitvoerend management**:

2018	Vast	Variabel	Zitpenning	Onkosten	Totaal	Warranten
					(in kEUR)	Aantal
Big Friend NV	376	124	14	40	554	-
Overige leden van het management	590	189	-	33	812	-
Totaal	966	313	14	73	1.366	-

Voor het boekjaar 2017 en 2016 werden de volgende respectievelijke vergoedingen toegekend aan het **uitvoerend management**:

2017	Vast	Variabel	Zitpenning	Onkosten	Totaal	Warranten
					(in kEUR)	Aantal
Big Friend NV	348	124	21	34	527	-
Overige leden van het management	560	157	-	16	733	-
Totaal	908	281	21	50	1.260	-

2016	Vast	Variabel	Zitpenning	Onkosten	Totaal	Warranten
					(in kEUR)	Aantal
Big Friend NV	340	149	18	31	538	-
Overige leden van het management	470	145	-	9	624	-
Totaal	810	294	18	40	1.162	-

De managementovereenkomst met Big Friend NV, CEO van de Vennootschap, voorziet in een opzegtermijn van 18 (achttien) maanden, in geval van een beëindiging van de overeenkomst zonder opgave van redenen door de Vennootschap. Deze opzegtermijn kan ook vervangen worden, in onderling overleg tussen beide partijen, door een opzegvergoeding. De opzegtermijn van 18 maanden werd opgenomen in de managementovereenkomst op het moment van ondertekening, zijnde 1 juli 2000 waardoor dit afwijkt van hetgeen wordt voorgeschreven in de Belgische Corporate Governance Code 2009. De variabele vergoeding wordt toegekend op basis van vastgelegde en objectief meetbare prestatiecriteria m.b.t. het afgelopen boekjaar.



De overige leden van het management zijn Hubert & Co BVBA, Iquess Consulting BVBA en JM Services GCV.

De managementovereenkomst met Hubert & Co BVBA, CFO van de Vennootschap, voorziet in een opzegtermijn van 6 (zes) maanden, in geval van een beëindiging van de overeenkomst zonder opgave van redenen door de Vennootschap. Deze opzegtermijn kan ook vervangen worden, in onderling overleg tussen beide partijen, door een opzegvergoeding. De variabele vergoeding wordt toegekend op basis van vastgelegde en objectief meetbare prestatiecriteria m.b.t. het afgelopen boekjaar.

De managementovereenkomst met Iquess Consulting BVBA, COO van de Vennootschap, voorziet in een opzegtermijn van 6 (zes) maanden, in geval van een beëindiging van de overeenkomst zonder opgave van redenen door de Vennootschap. Deze opzegtermijn kan ook vervangen worden, in onderling overleg tussen beide partijen, door een opzegvergoeding. De variabele vergoeding wordt toegekend op basis van vastgelegde en objectief meetbare prestatiecriteria m.b.t. het afgelopen boekjaar.

De managementovereenkomst met JM Services GCV, CCO van de Vennootschap, voorziet in een opzegtermijn van 3 (drie) maanden, tenzij andere afwijking tussen de Partijen. De variabele vergoeding wordt toegekend op basis van vastgelegde en objectief meetbare prestatiecriteria m.b.t. het afgelopen boekjaar.

Tenslotte voorziet de managementovereenkomst met European Investment Hub BVBA, CCO van EasyOrder en Country manager van Keyware Transactions & Processing GmbH, in een opzegtermijn van 6 (zes) maanden. De variabele vergoeding wordt toegekend op basis van vastgelegde en objectief meetbare prestatiecriteria over het afgelopen boekjaar.

Het variabele remuneratiebeleid van de Vennootschap voor de leden van het uitvoerend management is in de loop van het boekjaar 2018 ongewijzigd gebleven wat betreft de variabele vergoedingen. In 2018 werden er geen nieuwe warranten toegekend.

(c) Aantal aandelen aangehouden door bestuurders en uitvoerend management

Het aantal aandelen Keyware Technologies NV per 31 december 2018 aangehouden door niet-uitvoerende bestuurders is als volgt:

Niet-uitvoerende bestuurders	Aantal aandelen
Guido Van der Schueren / Powergraph BVBA	10.329.932
Chris Buyse / Sofia BVBA	-
Pierre Delhaize / Pardel NV / Cofirans SA	350.000
Bruno Kusters / 3C Consulting BVBA	12.350
Johan Bohets / Moirai Management BVBA	30.000
Franck Willmann / Galileo SAS	514.668

Het aantal aandelen Keyware Technologies NV per 31 december 2018 aangehouden door het uitvoerend management is als volgt:

Uitvoerend management	Aantal aandelen
Big Friend NV / Stéphane Vandervelde	2.262.962
Hubert & Co BVBA / Alain Hubert	85.000
Iquess Consulting BVBA / Wim Verfaillie	397.007
JM Services GCV / Joris Maes	205.000
European Investment Hub BVBA / Laurent Vandervelde	-

Voor het aandelenbezit van niet-uitvoerende bestuurders en uitvoerend management ultimo 2017 en 2016 wordt verwezen naar het overeenkomstig hoofdstuk van het Jaarverslag van de vorige boekjaren.

(d) Warranten uitgeoefend gedurende het boekjaar 2018

In de loop van het boekjaar 2018 en in het voorgaande boekjaar hebben de onderstaande niet-uitvoerende bestuurders en leden van het uitvoerend management het respectievelijk vermeld aantal aandelen verworven in gevolge de uitoefening van warranten:

	Aantal aandelen verkregen in 2018	Aantal aandelen verkregen in 2017
Niet-uitvoerende bestuurders		
Powergraph BVBA / Guido Van der Schueren	-	400.000
Sofia BVBA / Chris Buyse	-	-
Cofirans SA / Pierre Delhaize	-	-
3C Consulting BVBA / Bruno Kusters	-	-
Moirai Management BVBA / Johan Bohets	-	-
Galileo SAS / FAAM SAS / Franck Willmann	-	-
<i>Subtotaal</i>	-	<i>400.000</i>
	Aantal aandelen verkregen in 2018	Aantal aandelen verkregen in 2017
Uitvoerend management		
Big Friend NV/Stéphane Vandervelde	665.000	-
Hubert & Co BVBA/ Alain Hubert	-	-
Iquess Consulting BVBA/Wim Verfaillie	-	100.000
JM Services GCV/Joris Maes	65.000	65.000
European Investment Hub BVBA / Laurent Vandervelde	-	-
<i>Subtotaal</i>	<i>730.000</i>	<i>165.000</i>

Er wordt verwezen naar de Warrantenplannen voor een algemeen overzicht van het resterend aantal warranten.



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

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

Tijdens het boekjaar 2018 werden er *geen vergoedingen* in de vorm van aandelen, aandelenopties of enig recht om aandelen te verwerven toegekend aan niet-uitvoerende bestuurders of aan leden van het uitvoerend management.

INTERNE CONTROLE EN RISICOBEBEERSYSTEMEN

Keywares interne controlestructuur bestaat uit een aantal beleidslijnen die de voornaamste bedrijfsprocessen bepalen en die voor de gehele groep van toepassing zijn. De Groep heeft verschillende instrumenten ingevoerd met het oog op een constante opvolging van de doeltreffendheid en de efficiëntie van het ontwerp en het functioneren van de interne controlestructuur ter ondersteuning van de financiële rapportering.

Keyware evalueert regelmatig de risicopositie van de Groep, de mogelijke financiële impact en de noodzakelijke acties om de risico's op te volgen en te beheersen.

Voor een gedetailleerde beschrijving van de verschillende risico's wordt verwezen naar het jaarverslag van de Raad van Bestuur over de geconsolideerde jaarrekening – onderdeel (2) Risicofactoren.

Tot dusver werd door de Vennootschap geen onafhankelijke interne auditfunctie opgericht. Jaarlijks is er een interne evaluatie teneinde na te gaan of de noodzaak bestaat. Op het einde van het boekjaar 2018 bestaat er nog geen nood aan een interne auditfunctie.





JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR OVER DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR OVER DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN 2018

Conform artikel 119 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 2018 tot 31 december 2018.

(1) **Commentaar op de jaarrekening en inlichtingen over de omstandigheden die de ontwikkeling van het geconsolideerd geheel aanmerkelijk kunnen beïnvloeden**

De geconsolideerde jaarrekening werd opgesteld in overeenstemming met IFRS door de Raad van Bestuur op 14 maart 2019.

(a) **Jaarcijfers en belangrijke gebeurtenissen**

Het boekjaar 2018 sluit af met een winst na belastingen van 626 kEUR waardoor het eigen vermogen 27.592 kEUR bedraagt.

Er zijn geen markante gebeurtenissen in 2018. De transitie van de traditionele activiteit naar fintech is ten volle doorgezet waardoor het belang van het software segment in het geheel toeneemt.

(b) **Commentaar bij de voornaamste balansposten**

Voor wat betreft de commentaar bij de voornaamste balansposten verwijzen we naar de Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening.

(c) **Commentaar bij de voornaamste posten van de winst- en verliesrekening**

Voor wat betreft de commentaar bij de voornaamste posten van de winst- en verlies rekening verwijzen we naar de Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening.

Buiten de in deze toelichting vermelde elementen en de risicofactoren die aan bod komen in de paragraaf hieronder, zijn er geen zaken die de ontwikkeling van het geconsolideerd geheel aanmerkelijk kunnen beïnvloeden.

(2) **Risicofactoren**

Bij toepassing van artikel 119,1° van het Wetboek van Vennootschappen, zoals gewijzigd door de Wet van 13 januari 2006, 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 / Groep.

(a) Producten en markten

Wat het segment betaalterminals betreft, opereert de Groep 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 (cfr PCI normen). Deze standaarden hebben een impact gehad op bepaalde types toestellen die niet langer ondersteund werden door acquirers. Sinds 2013 biedt Keyware tevens Worldline terminals aan via het partnership dat zij met Worldline heeft afgesloten medio 2013. Het aanbod bestaat uit Worldline en Ingenico toestellen.

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. Vandaar het belang van de transitie te hebben ingezet naar het software segment.

De activiteit in het Duitse filiaal is sinds begin 2018 toegespitst op het behoud van het huidige cliënteel. De vennootschap beschikt niet langer over personeel. Deze beslissing kwam het resultaat van de Groep ten goede aangezien hierdoor de verliezen fors gereduceerd konden worden.

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 voorgaande risico alvast wat beperkter geworden door de diversificatie.

(b) Klantenafhankelijkheid

De Vennootschap heeft meer dan 17.000 actieve klanten in het segment van de betaalterminals. De belangrijkste klant vertegenwoordigt minder dan 1% van de geconsolideerde omzet van 2018. Het segment van de autorisaties bestaat uit voornamelijk 4 klanten. Door een grote consolidatiegolf in de sector is dit eigenlijk gereduceerd tot 1 grote klant. Dit komt overeen met ca 16.000 eindklanten.

In het segment van de software is het aantal klanten veel beperkter. De belangrijkste klant vertegenwoordigt 3,3 % van de geconsolideerde omzet van 2018 en de top 3 zelfs 6,7%.

(c) Leveranciersafhankelijkheid

De leveranciers van betaalterminals zijn onveranderd gebleven in 2018. De betaalterminals worden nog steeds gesourced bij Worldline en Ingenico.

(d) 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 en Duitsland. De Groep heeft geen enkele activiteit in landen met een hoog inflatoire economie.

(e) **Gerechtelijke procedures**

De rechtszaak Openbaar Ministerie / Keyware Smart Card Division kent in februari 2019 een gunstige afloop. Alhoewel de dochtervennootschap een vrijspraak geniet over gans de lijn heeft het Openbaar Ministerie evenwel een cassatieverzoek ingediend. Voor het overige is de Vennootschap betrokken in een aantal kleinere rechtszaken die op grond van IFRS kunnen worden beschouwd als latente verplichtingen of latente vorderingen. Voor meer informatie hieromtrent wordt verwezen naar Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening - (56) Hangende geschillen.

(f) **Financiële positie**

Het boekjaar 2018 is eveneens gekenmerkt door een sterke afbouw van de financiële schulden door terugbetalingen van 2.885 kEUR daar waar er in 2017 voor 4.500 kEUR aan leningen werden aangegaan ter financiering van de Magellan acquisitie. Gelet op de huidige schuldstructuur, zullen de financiële schulden eind 2019 enkel nog deze m.b.t. Magellan omvatten.

In beperkte mate werden er in 2018 warranten uitgeoefend (415 kEUR) hetgeen een vergelijkbaar bedrag vormt met 2017 (413 kEUR).

In 2018 werden eveneens dividenden uitbetaald ten belope van 659 kEUR (interimdividend).

(g) **Going-concern/continuïteit**

Hiervoor verwijzen we naar hetgeen besproken onder Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening - (4) Going concern of continuïteit.

(h) **Informatiecarisico**

Het informatiecarisico 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.
- ▶ **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 en waarbij in geval van gecombineerde discontinuïteit alle systemen binnen de 4 werkuren terug operationeel zijn.

(i) **Milieu**

Wat betreft milieuaangelegenheden heeft de Groep geen bijzondere opmerkingen.

(j) Personeel

Op 31 december 2018 telde de Groep 76 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. Van de 63 bedienden zijn er 43 werkzaam in België en 20 in Frankrijk. Het Duitse filiaal stelt geen personeel meer te werk. 13 consultants en onderaannemers presteren diensten zodat de Groep in totaliteit 76 personen tewerkstelt.

(3) Verantwoording van de toepassing van waarderingsregels in de veronderstelling van continuïteit

Hiervoor verwijzen we naar hetgeen besproken onder Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening - (4) Going concern of continuïteit.

(4) Informatie omtrent belangrijke gebeurtenissen na boekjaar

Hiervoor verwijzen we naar hetgeen besproken onder Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening - (55) Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum.

(5) Informatie omtrent werkzaamheden op het gebied van onderzoek en ontwikkeling

Deze bepalingen zijn van toepassing op 2 groepsvennootschappen van het software segment.

In 2018 heeft EasyOrder de applicatie verder verbeterd met nieuwe functionaliteiten.

EasyOrder heeft met Magellan SAS een projekt uitgewerkt aangaande de integratie van hun unieke PSP switch. Dit omvat de geïntegreerde "Split" applicatie en de EasyOrder order applicatie. Na realisatie van deze integratie zal EasyOrder platform nog meer dan voorheen verschillende payment oplossingen kunnen aanbieden.

Wat Magellan SAS betreft, verricht de vennootschap sinds geruime tijd ontwikkelingsactiviteiten die erin bestaan nieuwe concepten van prototypes te ontwikkelen en zodoende innovatieve betaaloplossingen te bieden.

(6) Kapitaalverhogingen en kapitaalverminderingen

Er werd een kapitaalverhoging verricht d.m.v. uitoefening van Warranten. Het gaat om 730.000 Warranten met een kasinstroom van 415 kEUR. Hiervoor verwijzen we naar hetgeen besproken onder Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening - (19) Kapitaalstructuur.

Er zijn geen kapitaalverminderingen te vermelden.

(7) Gegevens omtrent bijkantoren

Deze bepalingen zijn niet van toepassing op de Groep. De Groep heeft geen succursales.

(8) Eigen aandelen

Op 16 mei 2017 werd een inkoopprogramma van eigen aandelen beslist door de Raad van Bestuur

van Keyware Technologies. Het gaat om een programma voor een maximale duur van één jaar en een maximaal bedrag van 1.000 kEUR. Het inkoopprogramma startte op 1 juni 2017 en werd afgerond. In totaliteit werden er 625.576 aandelen ingekocht voor een totaal bedrag van 913 kEUR, waarvan 690 kEUR in 2017 en 223 kEUR in 2018.

In 2018 werden geen eigen aandelen vervreemd.

Eind 2018 bezit de Vennootschap 573.245 eigen aandelen, hetzij 2,54 % van het totaal aantal aandelen. Deze aandelen vertegenwoordigen een netto boekwaarde van 557 kEUR op basis van de slotkoers per jaareinde.

De overeenstemming is als volgt:

Aantal ingekochte aandelen	625.576
Aantal vervreemde aandelen	(64.287)
Saldo uit het vorig plan	<u>11.956</u>
Aantal aandelen in portefeuille	573.245

Voor een volledige historiek rond de inkoop van eigen aandelen wordt verwezen naar de website www.keyware.com

Anderzijds werd op 30 augustus 2018 een nieuw programma tot inkoop van eigen aandelen goedgekeurd door de Raad van Bestuur voor een maximaal bedrag van 1.000 kEUR. Dit programma wordt uitgevoerd door een onafhankelijke makelaar volgens de “safe harbour” regeling (cfr. artikel 3 van de Gedelegeerde Verordening 2016 / 1052). De eerste aankopen onder dit programma dateren van begin januari 2019 en vallen dus net buiten het boekjaar 2018.

(9) Beslissingen genomen met toepassing van de wettelijke procedures ter voorkoming van belangenconflicten

Hiervoor verwijzen we naar hetgeen besproken onder Corporate Governance – Belangenconflict.


(10) Informatie over het gebruik van financiële instrumenten

De Vennootschap / Groep maakt geen gebruik van financiële instrumenten.

(11) 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 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 Chris Buyse de vereiste kwaliteiten bezit voor deze functie gezien zijn ruime professionele ervaring. Hij 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 onder meer 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 Biosciences, Iteos en Bio Incubator NV. Andere mandaten worden bekleed bij Inventiva SA (FR), Cobiore NV, Bioxodes SA, LSRP vzw en de Franqui Stichting. Momenteel is hij Managing Partner van Fund+.

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

JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR OVER DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN 2017

Conform artikel 119 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 2017 tot 31 december 2017.

(1) **Commentaar op de jaarrekening en inlichtingen over de omstandigheden die de ontwikkeling van het geconsolideerd geheel aanmerkelijk kunnen beïnvloeden**

De geconsolideerde jaarrekening werd opgesteld in overeenstemming met IFRS door de Raad van Bestuur op 8 maart 2018, in overeenstemming met de IFRS standaarden.

(a) Jaarcijfers en belangrijke gebeurtenissen

Het boekjaar 2017 sluit af met een winst na belastingen van 1.174 kEUR waardoor het eigen vermogen na resultaatverwerking 27.433 kEUR bedraagt.

De belangrijkste gebeurtenissen in 2017 waren de verwerving van een bijkomende participatie van 60% in Magellan SAS, waardoor deze een volwaardige dochtervennootschap werd op 30 juni 2017, evenals de investering in EasyOrder BVBA in januari 2017. Door deze acquisities werden de activiteiten ge diversifieerd met een software segment.

(b) Commentaar bij de voornaamste balansposten

Voor wat betreft de commentaar bij de voornaamste balansposten verwijzen we naar de Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening.

(c) Commentaar bij de voornaamste posten van de winst- en verliesrekening

Voor wat betreft de commentaar bij de voornaamste posten van de winst- en verliesrekening verwijzen we naar de Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening.

Buiten de in deze toelichting vermelde elementen en de risicofactoren die aan bod komen in de paragraaf hieronder, zijn er geen zaken die de ontwikkeling van het geconsolideerd geheel aanmerkelijk kunnen beïnvloeden.

(2) **Risicofactoren**

Bij toepassing van artikel 119,1° van het Wetboek van Vennootschappen, zoals gewijzigd door de Wet van 13 januari 2006, 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.

(a) 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 (cfr PCI normen). Sinds 2013 biedt Keyware tevens Worldline terminals aan via het partnership dat zij met Worldline heeft afgesloten medio 2013.

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 door de diversificatie. Beide participaties, Magellan en EasyOrder, bieden perspectieven voor een ruimer productenaanbod in 2018. Bovendien wordt geografisch de markt verruimd door de oprichting van een dochtervennootschap in Duitsland medio 2016 en door de activiteiten van Magellan in Frankrijk (2017).

(b) Klantenafhankelijkheid

De Vennootschap heeft meer dan 18.000 actieve klanten in het segment van de betaalterminals. De belangrijkste klant vertegenwoordigt minder dan 1% van de geconsolideerde omzet van 2017.

Het segment van de autorisaties bestaat uit voornamelijk slechts 3 klanten van wie commissies worden ontvangen. Dit komt overeen met ca 16.750 eindklanten zodat ook hier de belangrijkste klant minder dan 1% van de geconsolideerde omzet van 2017 vertegenwoordigt.

In het segment van de software is het aantal klanten veel beperkter. De belangrijkste klant vertegenwoordigt 3% van de geconsolideerde omzet van 2017 en de top 3 zelfs 7,4%.

(c) 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 2017. De betaalterminals worden nog steeds gesourced bij Worldline en Ingenico.

(d) 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 en Duitsland. De Groep heeft geen enkele activiteit in landen met een hoog inflatoire economie.

(e) Gerechtelijke procedures

De Vennootschap is betrokken in een aantal rechtszaken die op grond van IFRS kunnen beschouwd worden als latente verplichtingen of latente vorderingen. Voor meer informatie hieromtrent wordt verwezen naar Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening - (56) Hangende geschillen.

(f) Financiële positie

De meest significante financiering betreft de acquisitie van Magellan. De Groep had in 2016 bijkomende financiële middelen aangetrokken ter financiering van de 40% participatie in Magellan (3.000 kEUR). In 2017 werd er een financiering bekomen van 4.500 kEUR voor de overige 60% van de aandelen (waarvoor kEUR 6.000 is betaald). In beperkte mate werden er in 2017 warranten uitgeoefend (413 kEUR).

(g) Going-concern/continuïteit

Hiervoor verwijzen we naar hetgeen besproken onder Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening - (4) Going concern of continuïteit.

(h) Informaticarisico

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

(i) Milieu

Wat betreft milieuaangelegenheden heeft de Groep geen bijzondere opmerkingen.

(j) Personeel

Op 31 december 2017 telde de Groep 70 medewerkers (personeel en consultants). Van de 60 bedienden zijn er 39 werkzaam in België, 20 in Frankrijk en 1 in Duitsland. 10 consultants presteren diensten zodat de Groep in totaliteit 70 personen tewerkstelt.

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

(3) Verantwoording van de toepassing van waarderingsregels in de veronderstelling van continuïteit

Hiervoor verwijzen we naar hetgeen besproken onder Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening - (4) Going concern of continuïteit.

(4) Informatie omtrent belangrijke gebeurtenissen na boekjaar

Hiervoor verwijzen we naar hetgeen besproken onder Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening - (55) Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum.

(5) Informatie omtrent werkzaamheden op het gebied van onderzoek en ontwikkeling

Deze bepalingen zijn van toepassing op 2 Groepsvennootschappen.

In 2017 werkte EasyOrder hoofdzakelijk aan een reëngineering van het bestaande orderplatform ten einde een solide basis te vormen voor nieuwe ontwikkeling van features conform de roadmap en speciale verzoeken vanwege klanten in zgn. maatwerk projecten. In oktober 2017 werd op het bestaande order platform een beperkte zomer release live gebracht waarmee vooral aan de nieuwe regelgeving van apple iOS werd tegemoet gekomen.

EasyOrder heeft met Magellan SAS een projekt uitgewerkt aangaande de integratie van hun unieke PSP switch. Dit omvat de geïntegreerde "Split" applicatie en de EasyOrder order applicatie. Na realisatie van deze integratie zal EasyOrder platform nog meer dan voorheen verschillende payment oplossingen kunnen aanbieden.

Er werd tevens samengewerkt met Pegusapp. Het interne O&O-team werd voor de exploitatie en de zomer release bijgestaan door de externe ontwikkel- en exploitatie capaciteit van Pegusapp. Deze assistentie zal grotendeels ten einde komen na de release van het gereëngineerde order platform dat voorzien is rond het einde van het eerste kwartaal of het begin van het tweede kwartaal van 2018.

Wat Magellan SAS betreft, verricht de vennootschap sinds geruime tijd ontwikkelingsactiviteiten die erin bestaan nieuwe concepten van prototypes te ontwikkelen en zodoende innovatieve betaaloplossingen te bieden.

(6) Kapitaalverhogingen en kapitaalverminderingen

Er werden twee kapitaalverhogingen verricht d.m.v. uitoefening van Warranten. Het gaat om 590.000 Warranten met een kasinstroom van 413 kEUR. Hiervoor verwijzen we naar hetgeen besproken onder Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening - (19) Kapitaalstructuur.

Er zijn geen kapitaalverminderingen te vermelden.

(7) Gegevens omtrent bijkantoren

Deze bepalingen zijn niet van toepassing op de Groep. De Groep heeft geen succursales.



(8) Eigen aandelen

Op 16 mei 2017 werd een inkoopprogramma van eigen aandelen beslist door de Raad van Bestuur van Keyware Technologies. Het gaat om een programma voor een maximale duur van één jaar en een maximaal bedrag van 1.000 kEUR.

Het inkoopprogramma startte op 1 juni 2017 en is nog lopende per 31 december 2017. In totaliteit werden er reeds 484.526 aandelen ingekocht voor een totaal bedrag van 690 kEUR.

Een gedeelte van de ingekochte aandelen werd gebruikt als partiële betaling van de acquisitie van de aandelen van EasyOrder. Een deelbetaling van 100 kEUR werd verricht in aandelen, 75 kEUR op 30 juni 2017 (47.400 aandelen) en 25 kEUR op 29 december 2017 (16.887 aandelen). Het saldo aan aandelen uit het vorige programma van inkoop van eigen aandelen (11.956 aandelen) werd gebruikt voor de deelbetaling van 75 kEUR op 30 juni 2017.

Eind 2017 bezit de Vennootschap 432.195 eigen aandelen, hetzij 1,98 % van het totaal aantal aandelen, die een netto boekwaarde vertegenwoordigen van 609 kEUR.

Voor een volledige historiek rond de inkoop van eigen aandelen wordt verwezen naar de website www.keyware.com

(9) Beslissingen genomen met toepassing van de wettelijke procedures ter voorkoming van belangenconflicten

Hiervoor verwijzen we naar hetgeen besproken onder Corporate Governance – Belangenconflict.

(10) Informatie over het gebruik van financiële instrumenten

De Vennootschap maakt geen gebruik van financiële instrumenten.

(11) 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 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 Chris Buyse de vereiste 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 onder meer 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. De heer Chris Buyse bekleedt een aantal bestuursmandaten in andere beloftevolle biotechbedrijven zoals Celyad, Bone Therapeutics, Iteos, Q Biologicals en de Bio Incubator. Momenteel is hij Managing Partner van Fund+. Sofia BVBA vertegenwoordigd door de heer Chris Buyse is sinds 1 januari 2011 voorzitter van het auditcomité.

JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR OVER DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN 2016

Conform artikel 119 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 en inlichtingen over de omstandigheden die de ontwikkeling van het geconsolideerd geheel aanmerkelijk kunnen beïnvloeden**

De geconsolideerde jaarrekening werd opgesteld in overeenstemming met IFRS door de Raad van Bestuur op 9 maart 2017.

(a) **Jaarcijfers en belangrijke gebeurtenissen**

Het boekjaar 2016 sluit af met een winst na belastingen van 3.101 kEUR waardoor het eigen vermogen na resultaatverwerking 26.436 kEUR bedraagt.

De belangrijkste gebeurtenissen in 2016 waren de verwerving van een belang van 40% in het technologisch bedrijf Magellan SAS, de oprichting van een filiaal in Duitsland en het programma van inkoop van eigen aandelen.

(b) **Commentaar bij de voornaamste balansposten**

Voor wat betreft de commentaar bij de voornaamste balansposten verwijzen we naar de Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening.

(c) **Commentaar bij de voornaamste posten van de winst- en verliesrekening**

Voor wat betreft de commentaar bij de voornaamste posten van de winst- en verliesrekening verwijzen we naar de Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening.

Buiten de in deze toelichting vermelde elementen en de risicofactoren die aan bod komen in de paragraaf hieronder, zijn er geen zaken die de ontwikkeling van het geconsolideerd geheel aanmerkelijk kunnen beïnvloeden.

(2) **Risicofactoren**

Bij toepassing van artikel 119,1° van het Wetboek van Vennootschappen, zoals gewijzigd door de Wet van 13 januari 2006, 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.

(a) 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.

(b) Klantenafhankelijkheid

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

(c) 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 bij Worldline en Ingenico.

(d) 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.

(e) Gerechtelijke procedures

De Vennootschap is betrokken in een aantal rechtszaken die op grond van IFRS kunnen beschouwd worden als latente verplichtingen of latente vorderingen. Voor meer informatie hieromtrent wordt verwezen naar Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening - (56) Hangende geschillen.

(f) Financiële positie

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



en werden er warranten uitgeoefend (95 kEUR). In dit kader verwijzen we naar hetgeen vermeld is onder Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening - (4) Going-concern of continuïteit.

(g) Going-concern/continuïteit

Hiervoor verwijzen we naar hetgeen besproken onder Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening - (4) Going concern of continuïteit.

(h) Informaticarisico

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

(i) Milieu

Wat betreft milieuaangelegenheden heeft de Groep geen bijzondere opmerkingen.

(j) Personeel

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.

(3) Verantwoording van de toepassing van waarderingsregels in de veronderstelling van continuïteit

Hiervoor verwijzen we naar hetgeen besproken onder Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening - (4) Going concern of continuïteit.



(4) Informatie omtrent belangrijke gebeurtenissen na boekjaar

Hiervoor verwijzen we naar hetgeen besproken onder Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening - (55) Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum.

(5) Informatie omtrent werkzaamheden op het gebied van onderzoek en ontwikkeling

Deze bepalingen zijn niet van toepassing op de Groepsvennootschappen.

(6) Kapitaalverhogingen en kapitaalverminderingen

Er werden twee kapitaalverhogingen verricht d.m.v. uitoefening van Warranten. Het gaat om 160.000 Warranten met een kasinstroom van 95 kEUR. Hiervoor verwijzen we naar hetgeen besproken onder Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening - (19) Kapitaalstructuur.

In mei 2016 werd naar aanleiding van de Gewone Algemene Vergadering het kapitaal en de uitgiftpremies verminderd met respectievelijk 1.636 kEUR en 2.014 kEUR ter aanzuivering van 3.650 kEUR overgedragen verliezen.

(7) Gegevens omtrent bijkantoren

Deze bepalingen zijn niet van toepassing op de Groep. De Groep heeft geen succursales.

(8) Eigen aandelen

Op 18 augustus 2016 werd een inkoopprogramma van eigen aandelen beslist. De dochtervennootschap Keyware Smart Card Division NV startte met de inkoop van Keyware Technologies aandelen binnen een programma van 1.000 kEUR.

Het inkoopprogramma startte op 29 augustus 2016 en werd voltooid op 22 december 2016. In totaliteit werden er 526.624 aandelen ingekocht.

Het merendeel van de ingekochte aandelen werd gebruikt als partiële betaling van de acquisitie van 40% aandelen van Magellan SAS. Een deelbetaling van 1.000 kEUR werd verricht in aandelen.

Eind 2016 bezit de vennootschap nog 11.956 eigen aandelen, hetzij 0,0563% van het totaal aantal aandelen, die een netto-boekwaarde vertegenwoordigen van 19 kEUR.

Voor een volledige historiek rond de inkoop van eigen aandelen wordt verwezen naar de website www.keyware.com

(9) Beslissingen genomen met toepassing van de wettelijke procedures ter voorkoming van belangenconflicten

Hiervoor verwijzen we naar hetgeen besproken onder Corporate Governance – Belangenconflict.

(10) Informatie over het gebruik van financiële instrumenten

De vennootschap maakt geen gebruik van financiële instrumenten.



(11) 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 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 Chris Buyse de vereiste 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 onder meer 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.

De heer Chris Buyse bekleedt een aantal bestuursmandaten in andere beloftevolle biotechbedrijven zoals Celyad, Bone Therapeutics, Iteos, Q Biologicals en de Bio Incubator.

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





4

GECONSOLIDEERDE INFORMATIE

BESPREKING VAN DE FINANCIËLE TOESTAND EN DE RESULTATEN VAN DE OPERATIES DOOR HET MANAGEMENT

(1) Basis van de voorstelling

De volgende bespreking en analyse is gebaseerd op de geconsolideerde jaarrekening van Keyware Technologies NV en haar dochterondernemingen (“de Groep”) na audit voor het boekjaar dat op 31 december 2018 werd afgesloten. Hierbij werden boekjaren 2017 en 2016 toegevoegd.

In de bespreking doorheen het document worden volgende termen gebruikt:

- Boekjaar: heeft betrekking op het boekjaar 2018
- Voorgaande boekjaar of vergelijkend boekjaar: heeft betrekking op het boekjaar 2017

Alle intragroepssaldi en- verrichtingen werden geëlimineerd in de consolidatie.

De lezer van het jaarverslag dient rekening te houden met de wijziging van de consolidatieperimeter in 2017. In het eerste semester van 2017 was Magellan verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, en vanaf 30 juni 2017 volgens de integrale methode. Zij contribueerde aldus tot de 2017 en de 2018 resultaten gedurende respectievelijk slechts een half jaar (tweede semester 2017) en een volledig jaar.

(2) Historisch overzicht en boekjaar 2018

(a) Historiek

- | | |
|------|--|
| 1996 | Keyware Technologies NV werd in juni 1996 opgericht als een naamloze vennootschap volgens de Belgische wetgeving. Oorspronkelijk ontwikkelde deze Vennootschap beveiligingstechnologieën die gebaseerd zijn op biometrische verificatie. |
| 2000 | Vier jaar later, in juni 2000 werden de aandelen van de vennootschap voor de eerste keer openbaar verhandeld op de EASDAQ, later omgedoopt Nasdaq Europe. Na een beslissing van de buitengewone vergadering van de aandeelhouders van Nasdaq Europe om met haar activiteiten te stoppen, werd beslist om de aandelen van Keyware (“KEYW”) op Euronext te laten noteren. De aandelen van Keyware Technologies NV noteerden voor het eerst op Euronext op 3 september 2003. |
| 2001 | Eind 2001 werd beslist om de biometrie activiteiten af te bouwen en te verkopen hetgeen geleid heeft tot een grondige reorganisatie in 2002 en een concentratie van de activiteiten rond de smart card . De Groep bood producten en diensten aan waarin het gebruik van de smart card centraal stond. De toepassingsvelden waren toegangscontrole, tijdsregistratie en alarmmonitoring enerzijds en getrouwheids- en betaalsoftware op kaarten anderzijds. |

- 2003 In juli 2003, werd Keywares betaalsoftware gecertificeerd door het EPCI (Electronic Payment Certificate Institute) (bancontact/mister cash en credit software zoals VISA, Mastercard, American Express, Aurora en Diners Club). **De verkoop van deze betaalsoftware met bijhorende betaalterminal werd gestart** in het vierde kwartaal van 2003.
- 2005 In 2005 lag de **focus van Keyware op 2 productgroepen** :
- ▶ identificatie en toepassingen voor fysieke beveiliging (toegangscontrole, tijdsregistratie, alarmbeheer en CCTV);
 - ▶ identificatie en toepassingen op terminals (elektronisch betalen, getrouwheidsapplicaties, identiteitspasjes)
- Daarnaast bood Keyware voor beide productgroepen ook **transactiediensten** aan : het autoriseren, verwerken en analyseren van de transacties gegenereerd via deze applicaties. In 2004 werden de contracten met bestaande klanten verlengd. Keyware autoriseert transacties voor Diners Club, Cetelem (Aurora en PASS kaart), American Express en Citibank.
- 2006 **In juni 2006 werd de divisie “Security & Time Management” verkocht aan Risco Group.** Op 6 juni 2006 werd Risco Group eigenaar van de juridische entiteiten die deze divisie samenstellen, zijnde Keyware SA, Keyware France SA en Keyware Technologies Suisse SA. In 2006 werd trouwens de kaap van de 10.000 betaalterminals gehaald. Tot eind 2006 werkte Keyware enkel via zelfstandige verkooporganisaties op commissiebasis. Deze verkoopkanalen werden in 2007 uitgebreid met eigen verkoopteams.
- 2007 In april 2007 werd een overnameakkoord bereikt met de aandeelhouders van B.R.V. Transactions NV ('B.R.V.'). **B.R.V.** had een licentie met RBS (Royal Bank of Scotland) voor het rechtstreeks aanbieden van kredietkaartautorisaties voor Visa en MasterCard op de Belgische markt en VPay en Maestro debetkaartautorisaties. Via de samenwerking met RBS kon Keyware een **end-to-end oplossing aanbieden aan de handelaren gaande van betaalterminal tot het verwerken van autorisaties.**
- 2009 In 2009 werd de vooropgestelde uitbreiding van het bestaande gamma van vaste en draagbare toestellen naar GPRS- en IP-toestellen gerealiseerd. In augustus 2009 werd een unieke samenwerking voor de Belgische elektronische betaalmarkt aangegaan met het Nederlandse **PaySquare**. Ten gevolge hiervan kan Keyware via zijn eigen betaalplatform zowel op de eigen betaalterminals als op deze van derden betaalautorisaties aanbieden voor kredietkaarten (Visa, MasterCard) en debetkaarten (V Pay en Maestro). In wezen kan Keyware zijn klanten hierdoor een totaaloplossing aanbieden zijnde een betaaltoestel plus een abonnement voor betaaltransacties.
- 2010 In 2010 werd **een verdere uitbreiding van het reeds bestaande gamma aan betaalterminals** gerealiseerd, waardoor Keyware de facto marktleider werd inzake sectorgeoriënteerde betaaloplossingen. In combinatie met een ruim aanbod aan



transactiecontracten voor debet- en kredietkaartbetalingen bieden de vaste (PayFix-reeks), de draagbare (PayAway-reeks) en de mobiele betaalterminals (PayMobile-reeks) een adequaat antwoord op de specifieke behoeften van elk marktsegment. Deze verticale marktbenadering resulteerde in 2010 in een verdere penetratie van Keywares kernmarktsegmenten waaronder horeca, lokale overheidsinstellingen (steden, gemeentes, OCMW's,...) en retail.

2011 In 2011 lag de **focus** van Keyware vooral **op de stabielere en hogere marktsegmenten**. Met zijn sectorgeoriënteerde betaaloplossingen verhoogde Keyware haar penetratie in diverse overheidssegmenten (steden en gemeentes, scholen, OCMW's,...) en de markt van de grotere dienstverleners.

Bij de reguliere marktsegmenten viel vooral de horecamarkt "en bloc" voor de nieuwe PayAway-betaalterminals gebaseerd op bluetooth-technologie. In tegenstelling tot toestellen gebaseerd op DECT of GPRS zijn deze PayAway-terminals quasi ongevoelig voor storingen en worden betaaltransacties veel sneller afgewerkt. De nieuwe software zorgt tevens voor extra functionaliteiten zoals een "fooi-functie", slimme heropladingen, etc.

Daarnaast kende ook het PayMobile-gamma een sterke groei, vooral bij huis-aan-huis leveringen en diensten. Gecombineerd met telecommunicatie en betaalabonnementen biedt Keyware hier duidelijk de te kloppen marktcombinaties.

Inzake dienstverlening kan gesteld worden dat het Keyware-charter de referentie bij uitstek blijft. Met zijn uitgekend 7-puntenprogramma inzake kwaliteit, prijs, dienstverlening, flexibiliteit, toekomstgerichtheid, lokale aanwezigheid en loepzuivere overeenkomsten.

2012/2013 Dankzij de **uitbouw van het eigen transactieplatform** nam Keyware ook een steeds groter deel van de transactieverwerking op zich. Hierdoor kreeg Keyware meer impact op de prijszetting en konden ook extra services worden aangeboden. Dit vertaalde zich in een continue groei van het aantal verwerkte transacties in de diverse marktsegmenten in 2012 en 2013.

In 2013 werd een **tweeledig partnership met Worldline** afgesloten voor de Benelux: een ISO (Independent Sales Organisation) overeenkomst voor de verkoop en verhuur van betaalterminals en een Agentuurovereenkomst betreffende acquiringcontracten. Dit heeft het dienstenaanbod van Keyware al versterkt samen met het introduceren van verschillende nieuwe types betaalterminals. Hierdoor bestaat het aanbod van toestellen voornamelijk uit Ingenico en Worldline (ATOS) toestellen.

2014 Vanaf 2014 werd er **meer ingezet op minder conjunctuurgevoelige segmenten**. Dit heeft o.m. geleid tot een verdere groei van Keywares marktaandeel bij diverse overheidsinstanties (steden en gemeenten, OCMW's,...) alsmede in het middensegment (klanten met verschillende vestigingen of met een behoefte aan meerdere terminals per vestiging). Het aanbod aan betaalterminals was in 2014 sterk gediversifieerd aangezien klanten kozen voor zowel Ingenico als voor Wordline toestellen.

- 2015 Een significante gebeurtenis in 2015 was de **asset deal met GlobalPay NV**, waardoor er eind 2015 zo'n 630 contracten werden overgenomen. De asset deal werd van kracht op 1 januari 2015 en had zodoende het boekjaar 2015 ten volle geïmpacteerd. Bovendien werden in 2015 een groot aantal Worldline terminals verhandeld. Het effect van beide resulteerde eind 2015 in een installed terminal base van circa 17.000 actieve contracten. In 2015 werd met Worldline tevens de host-to-host overeenkomst getekend betreffende acquiringcontracten.
- 2016 In het boekjaar 2016 werd de activiteit buiten de grenzen uitgebreid via de **oprichting van een dochtervennootschap KTP GmbH** in Duitsland (juni) en werd er een **participatie van 40%** genomen in de vennootschap naar Frans recht **Magellan SAS** voor 4.000 kEUR. Zij biedt innovatieve oplossingen aan voor het beheer van beveiligde elektronische transacties d.m.v. de softwaretoepassingen SET2U, SPLIT en S-TOKEN.
- 2017 Het boekjaar 2017 stond in het teken van de **transitie van de traditionele activiteiten naar fintech**. Het software segment ontstond daardoor. Vooreerst werd **EasyOrder BVBA verworven** in januari 2017 voor een bedrag van 700 kEUR. Deze vennootschap verdeelt een betaalapp. Het jaar 2017 stond in het teken van het aanbrengen van aanpassingen en verbeteringen hieraan. In juni 2017 werd dan de **aankoopoptie op de 60% overige aandelen van Magellan SAS** gelicht waardoor de Groep volledige controle verwierf op 30 juni 2017. De investering bedroeg 6.000 kEUR.
Het boekjaar 2017 kende een terugval in de omzet van de betaalterminals. Wat KTP GmbH betreft, door de gewijzigde marktomstandigheden en verscherpte concurrentie werden de gestelde doelen niet bereikt, dus werd de activiteit afgebouwd.

(b) Het boekjaar 2018

A. Betaalterminals

De divisie van de betaalterminals kent een verdere afname van de omzet in 2018, hetgeen duidt op een afname van het geïnstalleerd park van betaalterminals. Er worden minder nieuwe contracten geschreven, de duurtijd wordt korter en het gekozen type terminal wordt goedkoper. Anderzijds heeft men in 2018 te kampen met veel falingen. De activiteit in Duitsland is beperkt tot het in stand houden van het aanwezige klantenbestand.

B. Transacties

De divisie transacties kent een verdere groei in 2018 door een toename in termen van zowel het aantal transacties als hun monetaire waarde. Daardoor overstijgt dit segment in toenemende mate



het segment van de betaalterminals in termen van contributie tot de omzet.

C. Fintech

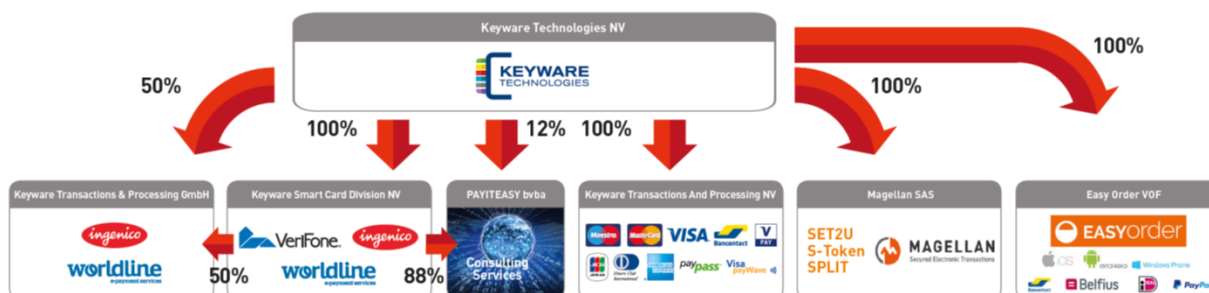
In 2018 is fors geïnvesteerd in de transitie naar fintech. Enerzijds wordt de EasyOrder betaalapp voorzien van nieuwe functionaliteiten en verbeteringen. Er wordt ook ingezet op de vermarkting van dit product via zowel de traditionele verkoopskanalen (verkoopsteam) als via de online oplossing.

Er werd geïnvesteerd in EasyOrder opdat het een oplossing zou worden voor de handelaar om via omnichannel marketing aan klantenbinding te doen door promotionele email activiteiten, versturen van push berichten en het opzetten van loyaliteitsconcepten.

Wat Magellan betreft, wordt de kaart getrokken van de SPLIT oplossing. De uitbreiding van het verkoopsteam is erop gericht deze oplossing te promoten in de territoriale gebieden waar Keyware Groep actief is. Magellan heeft in 2018 tevens een transactieplatform geïmplementeerd voor Keyware Groep waardoor vanaf 1 oktober 2018 die diensten niet langer uitbesteed worden.

(c) Organigram

Onderstaand organigram geeft een overzicht van de groepsstructuur op 31 december 2018.




Keyware Smart Card Division NV en Keyware Transaction & Processing NV zijn sedert lang 100% dochtervennootschappen van Keyware Technologies. Keyware Transactions & Processing GmbH is sinds haar oprichting in 2016 een gemeenschappelijke dochtervennootschap van zowel Keyware Technologies NV als van Keyware Smart Card Division NV.

PayItEasy BVBA was aanvankelijk een joint-venture met een derde partij en werd volgens de vermogensmutatie methode (“equity method”) verwerkt tot en met 30 september 2014. Sindsdien is deze vennootschap ook een 100% dochtervennootschap geworden en wordt zij derhalve volgens de integrale consolidatiemethode verwerkt.

De groepsstructuur kende in 2017 twee wijzigingen:

- ▶ op 6 januari 2017 werd EasyOrder BVBA overgenomen waardoor zij een 100% dochtervennootschap werd;
- ▶ op 30 juni 2017 werd de aankoopoptie van de overige 60% aandelen van Magellan gelicht waardoor deze een 100% dochtervennootschap werd

Wat Magellan SAS betreft weze vermeld dat zij in 2016 en in het eerste semester 2017 buiten de consolidatiekring wordt gehouden en verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode (“equity method”). Pas vanaf 30 juni 2017 is zij een dochtervennootschap die volgens de integrale methode



wordt geconsolideerd. Derhalve omvat het geconsolideerd resultaat van de Groep in 2017 alleen het tweede semester van haar activiteiten terwijl het eerste semester via vermogensmutatie wordt verwerkt.

In 2018 kende de groepsstructuur geen enkele wijziging.

(d) Financiering van de Groep

De financieringsbehoefte van Keyware Groep in 2016, 2017 en 2018 wordt hierna weergegeven.

Aangaande het boekjaar **2018** kan het volgende worden vermeld:

- ▶ de aankopen van betaalterminals worden uit eigen middelen gefinancierd;
- ▶ de uitbreiding van het wagenpark gebeurt eveneens uit eigen middelen;
- ▶ in totaliteit worden er 730.000 warrants uitgeoefend hetgeen een inkomstenbron van 415 kEUR vertegenwoordigt;
- ▶ de nieuwe financieringen beperken van het boekjaar zich tot slechts 40 kEUR

Met betrekking tot het vorige boekjaar **2017** was de bestaande financieringsbehoefte als volgt ingevuld. De aankopen van betaalterminals werden niet langer via een krediet gefinancierd maar geheel uit eigen middelen. Evenmin werd beroep gedaan op leningen of lease overeenkomsten ter financiering van de verdere uitbreiding van het wagenpark.

De bijkomende participatie van 60% in **Magellan SAS** voor 6.000 kEUR werd als volgt gefinancierd:

- ▶ een krediet van 2.000 kEUR bij Belfius Bank NV, onder de vorm van een stand still over 2 jaar;
- ▶ een krediet van 2.500 kEUR bij Belfius Bank NV over dezelfde termijn als de bestaande lening van 2016;
- ▶ eigen middelen van 1.500 kEUR

De participatie in **EasyOrder BVBA** voor 700 kEUR werd volledig uit eigen middelen gefinancierd en voorzag de volgende deelbetalingen in het bijzonder:

- ▶ een partiële betaling van 425 kEUR (januari 2017 – storting);
- ▶ een partiële betaling van 75 kEUR (juni 2017 – aandelen van Keyware Technologies);
- ▶ een partiële betaling van 75 kEUR (december 2017 – storting);
- ▶ een partiële betaling van 25 kEUR (december 2017 – aandelen van Keyware Technologies);
- ▶ een finale betaling van 100 kEUR (75% via storting in december 2018 en 25% in eigen aandelen in januari 2019)

Voor het overige kon nog worden vermeld voor 2017 :

- ▶ in totaliteit werden er 590.000 warrants uitgeoefend hetgeen een instroom van 413 kEUR aan liquide middelen heeft verschaft;
- ▶ Magellan SAS had een dividend gedeclareerd van 1.000 kEUR, waarvan 400 kEUR ten gunste van Keyware Groep (ten tijde dat zij nog geen dochtervennootschap was);
- ▶ de aandelen in Congra Sàrl werden verkocht voor 597 kEUR

In het boekjaar **2016** had de Groep de bestaande financieringsbehoeften als volgt ingevuld. Inzake de financiering van de aankopen van betaalterminals werd een investeringskrediet aangegaan bij State Bank of India voor 500 kEUR, terugbetaalbaar in 6 semestrialiteiten.

Voor het overige werd de financieringsbehoefte als volgt ingevuld:

- ▶ leasingovereenkomsten ter financiering van de uitbreiding van het wagenpark;
- ▶ uitoefening van in totaliteit 160.000 warrants hetgeen 95 kEUR aan liquide middelen had gegenereerd;
- ▶ herfinanciering van de aandeelhoudersleningen in juli 2016 door Belfius Bank NV. Dit krediet van 1.407 kEUR zou worden terugbetaald via 7 semestriële stortingen eindigend op 31 december 2019;
- ▶ een kapitaalinjectie van 100 kEUR ter financiering van de opstart van de activiteiten van de Duitse dochtervennootschap

Met betrekking tot de participatie van 40% in Magellan SAS was de financiering als volgt:

- ▶ 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);
- ▶ een programma van inkoop van eigen aandelen van 1.000 kEUR uitgevoerd ter financiering van een gedeeltelijke betaling van de participatie in aandelen. Het programma startte in augustus 2016 en werd afgerond in december 2016

Voor een synthetisch overzicht van de 3 boekjaren wordt verwezen naar de sectie financieringen binnen de kasstromentabel.

(3) Bedrijfsresultaten

Onderstaande financiële gegevens werden afgeleid uit de geconsolideerde financiële staten (conform IFRS) van Keyware Technologies eindigend per 31 december 2016, 2017 en 2018.

Geconsolideerde winst-en verliesrekening over het boekjaar eindigend op	Boekjaar per		
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
	kEUR (geauditeerd)	kEUR (geauditeerd)	kEUR (geauditeerd)
Voortgezette bedrijfsactiviteiten			
Omzet	19.635	18.730	18.721
Overige bedrijfsopbrengsten	917	570	470
Grond- en hulpstoffen	(8.708)	(8.275)	(7.834)
Personeelskosten	(2.259)	(1.857)	(1.438)
Afschrijvingen	(1.465)	(958)	(268)
Netto bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa	(1.597)	(1.859)	(1.897)
Overige lasten	(6.260)	(5.208)	(4.580)
Bedrijfswinst	263	1.143	3.174
Winst van het boekjaar voor belastingen	931	2.050	4.192
Winst van het boekjaar	626	1.174	3.101
EBITDA	3.178	3.725	5.224

(a) Omzet en bruto marge

De omzet en de bruto-marge kunnen als volgt worden voorgesteld voor het boekjaar **2017 en 2018**:

Bruto marge over het boekjaar	Boekjaar per		Variatie
	31.12.2018	31.12.2017	
	kEUR	kEUR	
	<i>(geauditeerd)</i>	<i>(geauditeerd)</i>	
Omzet	19.635	18.730	905
Grond- en hulpstoffen	(8.708)	(8.275)	(433)
Bruto marge	10.927	10.455	472
Procentuele bruto marge	55,7%	55,8%	(0,1%)

De geconsolideerde **omzet** voor het boekjaar 2018 bedraagt 19.635 kEUR ten opzichte van 18.730 kEUR voor 2017. De omzet neemt toe dankzij het segment van de autorisaties (een toename van 1.132 kEUR of +13,3%) en dat van de software (een toename van 1.269 kEUR of 81,3%). Het segment van de betaalterminals daarentegen kent een afname (1.286 kEUR of -15,2%). Het segment van de betaalterminals heeft te kampen gehad met een lager aantal nieuw getekende contracten, een hoger aantal contracten met een kortere duur, de verlaging van de gemiddelde huurprijs en wederom een andere productmix ten voordele van goedkopere terminals. Het segment van de autorisaties dankt haar omzetgroei aan zowel aan toename van het aantal contracten dat commissies genereert als aan de toename van het aantal transacties en de monetaire waarde ervan.

De **grond- en hulpstoffen** voor het boekjaar 2018 bedragen 8.708 kEUR ten opzichte van 8.275 kEUR voor 2017, of een stijging van 433 kEUR (of 5,2%). Deze stijging is eveneens toe te wijzen aan het segment van de autorisaties ten belope van 448 kEUR (of 25,9%) terwijl de divisie van de betaalterminals een afname kent van 213 kEUR (of 11,0%) voornamelijk door de daling van de omzet en de goedkopere productmix.

De omzet en de bruto-marge konden als volgt voorgesteld worden voor het boekjaar **2016 en 2017**:

Bruto marge over het boekjaar	Boekjaar per		Variatie
	31.12.2017	31.12.2016	
	kEUR	kEUR	
	<i>(geauditeerd)</i>	<i>(geauditeerd)</i>	
Omzet	18.730	18.721	9
Grond-en hulpstoffen	(8.275)	(7.834)	(441)
Bruto marge	10.455	10.887	(432)
Procentuele bruto marge	55,82%	58,15%	

De geconsolideerde **omzet** voor het boekjaar 2017 bedroeg 18.730 kEUR ten opzichte van 18.721 kEUR voor 2016. De omzet bleef stabiel dankzij het segment van de autorisaties (een toename van 904 kEUR of +11,9%) en dat van de software (een toename van 1.561 kEUR) aangezien het segment van de betaalterminals een afname kende (2.666 kEUR of -24,0%).

Het segment van de betaalterminals had te kampen met een lager aantal nieuw getekende contracten, een hoger aantal contracten met een kortere duur, de verlaging van de gemiddelde huurprijs en een andere productmix ten voordele van goedkoper terminals.

Het segment van de autorisaties dankte haar omzetgroei aan zowel aan toename van het aantal contracten dat commissies genereert als aan de toename van het aantal transacties en de monetaire waarde ervan.

De **grond- en hulpstoffen** voor het boekjaar 2017 bedroegen 8.275 kEUR ten opzichte van 7.834 kEUR voor 2016, of een stijging van 441 kEUR (of 5,6%). Deze stijging was eveneens toe te wijzen aan het segment van de autorisaties ten belope van 637 kEUR (of 10,8%) terwijl de divisie van de betaalterminals een afname kende van 213 kEUR (of 11,0%) voornamelijk door de daling van de omzet en de goedkopere productmix.

(b) Bedrijfskosten

De bedrijfskosten kunnen als volgt samengevat worden voor de boekjaren **2017** en **2018**:

Bedrijfskosten over het boekjaar eindigend op	Boekjaar per		Variatie
	31.12.2018	31.12.2017	
	kEUR (geauditeerd)	kEUR (geauditeerd)	
Grond- en hulpstoffen	(8.708)	(8.275)	(433)
Personeelskosten	(2.259)	(1.857)	(402)
Afschrijvingen	(1.465)	(958)	(507)
Netto bijzondere waardevermindervingsverliezen op vlottende activa	(1.597)	(1.859)	262
Overige lasten	(6.260)	(5.208)	(1.052)
Bedrijfskosten	(20.289)	(18.157)	(2.132)

Volgende vaststellingen zijn aan de orde voor de boekjaren 2017 en 2018:

- ▶ de **grond- en hulpstoffen** kennen een toename van 433 kEUR (5,2%) van 8.275 kEUR in 2017 tot 8.708 kEUR in 2018 dat te wijten is aan de groei van de autorisaties;
- ▶ de **personeelskosten** zijn met 402 kEUR (22,6%) toegenomen van 1.857 kEUR in 2017 tot 2.259 kEUR in 2018 ten gevolge van de impact van een volledig jaar van Magellan. Gemiddeld gezien werden er in 2018 63 VTE tewerkgesteld vergeleken met 60 VTE in 2017;
- ▶ de **afschrijvingen** zijn met 507 kEUR (52,9%) toegenomen van 958 kEUR in 2017 tot 1.465 kEUR in 2018 voornamelijk door de impact van een volledig jaar van Magellan;
- ▶ De **overige lasten** zijn met 1.052 kEUR (20,2%) toegenomen van 5.208 kEUR in 2017 tot 6.260 kEUR in 2018. De toename kan eveneens aan een volledig jaar Magellan worden toegewezen

De bedrijfskosten konden als volgt samengevat worden voor de boekjaren **2016** en **2017**:

Bedrijfskosten over het boekjaar eindigend op	Boekjaar per		Variatie
	31.12.2017	31.12.2016	
	kEUR (geauditeerd)	kEUR (geauditeerd)	
Grond- en hulpstoffen	(8.275)	(7.834)	(441)
Personeelskosten	(1.857)	(1.438)	(419)
Afschrijvingen	(958)	(268)	(690)
Netto bijzondere waardevermindervingsverliezen op vlottende activa	(1.859)	(1.897)	38
Overige lasten	(5.208)	(4.580)	(628)
Bedrijfskosten	(18.157)	(16.017)	(2.140)

Volgende vaststellingen waren aan de orde voor de boekjaren 2016 en 2017:

- ▶ de **personeelskosten** namen met 419 kEUR (29,1%) toe van 1.438 kEUR in 2016 tot 1.857 kEUR in 2017 ten gevolge van een volledig jaar activiteiten in de Duitse dochtervennootschap, de opstart van de activiteiten bij EasyOrder en de integratie van Magellan vanaf het derde kwartaal van 2017. Gemiddeld gezien werden er in 2017 in België 33 VTE tewerkgesteld ten opzichte van 3 VTE en 20 VTE in de Duitse en Franse dochtervennootschappen;
- ▶ de **afschrijvingen** namen met 690 kEUR (257,5%) toe van 268 kEUR in 2016 tot 958 kEUR in 2017. Dit wordt verklaard door de acquisities van EasyOrder en Magellan en door de statutaire afschrijving van Magellan zelfs vanaf het derde kwartaal van 2017. De overnameprijs werd immers voor een significant gedeelte toegewezen aan immateriële vaste activa die het voorwerp uitmaken van een afschrijving;
- ▶ De **overige lasten** waren met 868 kEUR (13,7%) toegenomen van 4.580 kEUR in 2016 tot 5.208 kEUR in 2017. De toename vloeide voornamelijk voort uit het volledig jaar activiteiten in de Duitse dochtervennootschap, de opstart van de activiteiten bij EasyOrder en de integratie van Magellan vanaf het derde kwartaal van 2017

(c) Winst voor belastingen en nettowinst

Kerncijfers van het boekjaar over het boekjaar eindigend op	Boekjaar per		
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
	kEUR (geauditeerd)	kEUR (geauditeerd)	kEUR (geauditeerd)
Winst van het boekjaar voor belastingen	931	2.050	4.192
Winst van het boekjaar	626	1.174	3.101

Volgende vaststellingen zijn aan de orde voor de boekjaren **2017** en **2018**:

- ▶ De **winst voor belastingen** bedraagt 931 kEUR in 2018 ten opzichte van 2.050 kEUR in 2017. Deze vermindering van 1.119 kEUR (-54,6%) vloeit voort uit de lagere bedrijfswinst (EBIT) (-880 kEUR) en het lager financieel resultaat (-239 kEUR);
- ▶ De **nettowinst** voor het boekjaar 2018 bedraagt 626 kEUR ten opzichte van 1.174 kEUR in 2017. Deze vermindering van 548 kEUR (-46,7%). Dit resulteert voornamelijk uit enerzijds de lagere bedrijfswinst (-880 kEUR) en het lager financieel resultaat (-239 kEUR) dat anderzijds wel gecompenseerd is door lagere belastingen (549 kEUR)

Volgende vaststellingen waren aan de orde voor de boekjaren **2016** en **2017**:

- ▶ De **winst voor belastingen** bedroeg 2.050 kEUR in 2017 ten opzichte van 4.192 kEUR in 2016. Deze vermindering van 2.142 kEUR (-51,1%) vloeiende voort uit de lagere bedrijfswinst (EBIT) (-2.031 kEUR) en het lager financieel resultaat (-111 kEUR);
- ▶ De **nettowinst** voor het boekjaar 2017 bedroeg 1.174 kEUR ten opzichte van 3.101 kEUR in 2016. Deze vermindering van 1.927 kEUR (-62,1%) resulteerde uit enerzijds de lagere bedrijfswinst (-2.031 kEUR), het lager financieel resultaat (-111 kEUR) en het lager aandeel in het resultaat van geassocieerde vennootschappen (-127 kEUR) en anderzijds uit lagere belastingen (342 kEUR)

(d) EBITDA

Kerncijfers van het boekjaar over het boekjaar eindigend op	Boekjaar per		
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
	kEUR	kEUR	kEUR
	<i>(geauditeerd)</i>	<i>(geauditeerd)</i>	<i>(geauditeerd)</i>
EBITDA	3.178	3.725	5.224

De EBITDA neemt in 2018 af met 547 kEUR (-14,7%) ten opzichte van 2017 en dit ondanks de integratie van de activiteiten van Magellan voor een volledig boekjaar. De afname kan het best worden geduid door een segment analyse:

- ▶ De betaalterminals kennen een EBITDA afname van 227 kEUR (-10,1%) voornamelijk door lagere activiteit (daling omzet met 15,2%). Deze afname is significant minder dan in 2017;
- ▶ De autorisaties kennen een EBITDA afname van 33 kEUR (-2,8%);
- ▶ Het corporate segment kent een EBITDA daling van 210 kEUR (-63,4%) door het wegvallen van de éénmalige inkomstenbron van 210 kEUR die in 2017 geboekt was;
- ▶ Het software segment kent een afname van 77 kEUR (-12,4%) gelet op het overgangsjaar met daarbij horend belangrijke investeringen

De EBITDA nam in 2017 af met 1.499 kEUR (-28,7%) ten opzichte van 2016. De afname van 1.499 kEUR kon als volgt worden toegewezen:

- ▶ De betaalterminals kenden een EBITDA afname van 2.667 kEUR (-54,4%) voornamelijk door lagere activiteit (daling omzet met 24,0%), zonder dat daarbij de algemene onkosten en de personeelskosten konden afnemen ;
- ▶ De autorisaties kenden een significante EBITDA toename van 367 kEUR (+44,2%) ;
- ▶ Het corporate segment kende een EBITDA stijging van 181 kEUR (+35,4%) door een éénmalige inkomstenbron van 210 kEUR;
- ▶ De software segment was nieuw en was meteen goed voor contributie van 620 kEUR

(4) Personeel

Het personeel van de Groep (in VTE), bedienden, onderaannemers en consultants, kan op jaareinde als volgt worden samengevat:

Aantal VTE per jaareinde	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
	(geauditeerd)	(geauditeerd)	(geauditeerd)
België	51	47	39
Duitsland	-	1	7
Frankrijk	25	21	-
Totaal	76	69	46

De toename in 2017 was ten gevolge van de opstart van de activiteiten van EasyOrder (7 VTE) en Magellan (21 VTE). In Duitsland werden de activiteiten gereduceerd vanaf het vierde kwartaal van 2017. In 2018 stelt het Duitse filiaal zelfs geen personeel meer te werk. De verdere toename van het aantal personeelsleden in 2018 ligt in de fintech (EasyOrder en Magellan).

(5) Balanspositie

Kerncijfers van de balans over het boekjaar eindigend op	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
	kEUR	kEUR	kEUR
	(geauditeerd)	(geauditeerd)	(geauditeerd)
Activa			
Niet-vlottende activa	27.042	27.230	26.979
Vlottende activa	15.865	15.668	9.219
Totaal activa	42.907	42.898	36.198
Passiva			
Eigen vermogen	27.592	27.433	26.436
Voorzieningen en passieve latente belastingen	4.195	2.253	-
Langlopende verplichtingen	3.198	6.465	4.585
Kortlopende verplichtingen	7.922	6.747	5.177
Totaal passiva	42.907	42.898	36.198

De voornaamste vaststellingen m.b.t. de **activa** zijn:

- ▶ naast de goodwill omvatten de niet-vlottende activa voornamelijk de immateriële vaste activa, de lange termijn lease vorderingen, de actieve latente belastingen en de participaties;
- ▶ de lange termijn vorderingen bedragen 7.798 kEUR ultimo 2018 in vergelijking met 10.556 kEUR ultimo 2017. De afname is het gevolg van minder nieuwe contracten, stijgend aantal met een kortere looptijd alsook de voorkeur voor goedkopere modellen;
- ▶ de actieve latente belastingen vertegenwoordigen 2.713 kEUR ultimo 2018 in vergelijking met 860 kEUR, toename ten gevolge van uitgedrukte belastingsvoordelen op fiscale verliezen;
- ▶ de vlottende activa kennen geen grote schommeling in 2018;
- ▶ lagere voorraden worden gecompenseerd door hogere korte termijn leasevorderingen en kasmiddelen; de toename van de liquide middelen wordt ontleed in de kasstromentabel

De voornaamste vaststellingen m.b.t. de **passiva** zijn:

- ▶ tijdens de 3 voorgestelde boekjaren werden in 2016 en 2018 dividenden uitgekeerd (respectievelijk 424 kEUR en 659 kEUR);
- ▶ de mutaties in het eigen vermogen zijn voornamelijk verklaard door kapitaalverhogingen naar aanleiding van de uitoefening van warrants en, occasioneel, door het aanleggen van een reserve voor warrants (zie mutatieoverzicht van het geconsolideerd eigen vermogen); inkopen, verkopen en afwaarderingen van ingekochte eigen aandelen maken ook deel uit van de mutatie;
- ▶ voorzieningen en passieve latente belastingen hebben vooral betrekking op immateriële vaste activa m.b.t. de overnames alsook de lease vorderingen ;
- ▶ de totale financiële schuldpositie (leningen en leasing) vermindert met 2.033 kEUR van 9.551 kEUR in 2017 tot 7.518 kEUR in 2018, waarbij de mutatie wordt verklaard door terugbetalingen van bank- en leaseschulden (-3.102 kEUR) en door het uitdrukken van een nieuwe lease verplichting (IFRS 16 – 1.033 kEUR)

(6) Kasstromen

Kerncijfers van de kasstromen over het boekjaar eindigend op	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
	kEUR	kEUR	kEUR
	<i>(geauditeerd)</i>	<i>(geauditeerd)</i>	<i>(geauditeerd)</i>
Bedrijfsactiviteiten	5.010	3.362	2.836
Investeringsactiviteiten	(1.204)	(3.404)	(4.541)
Financieringsactiviteiten	(3.611)	2.322	1.769
Netto (afname)/toename in liquide middelen	195	2.280	64
Liquide middelen aan het begin van het boekjaar	3.325	1.045	981
Liquide middelen op het einde van het boekjaar	3.520	3.325	1.045

De voornaamste vaststellingen m.b.t. de **bedrijfskasstromen** zijn:

- ▶ kasstromen uit bedrijfsactiviteiten kennen een verdere toename in 2018;
- ▶ in 2018 wordt de lagere bedrijfskasstroom (uit het resultaat) gecompenseerd door hogere kasstromen uit het bedrijfskapitaal, waardoor zij met 1.648 kEUR toenemen;
- ▶ in 2017 was de stijging ook te danken aan betere kasstromen uit het bedrijfskapitaal

De voornaamste vaststellingen m.b.t. de **investeringskasstromen** zijn:

- ▶ de 2018 kasstromen beperken zich voornamelijk tot investeringen in het wagenpark en O&O;
- ▶ de kasstromen van 2017 omvatten de investering m.b.t. de overige 60% aandelen in Magellan (3.719 kEUR) alsook investeringen verricht door Magellan zelf;
- ▶ de kasstromen van 2016 omvatten toen vooral de initiële 40% investering in Magellan (4.000 kEUR)

De voornaamste vaststellingen m.b.t. de **financieringskasstromen** zijn:

- ▶ de kasstromen uit financieringsactiviteiten omvatten voornamelijk geldmiddelen uit kapitaalverhogingen en de netto-bewegingen op de financiële schulden en leasing schulden;
- ▶ in 2018 wordt deze kasstroom negatief doordat er geen significant bedrag aan nieuwe leningen is opgehaald en anderzijds grotere terugbetalingen werden verricht en een dividend is uitgekeerd;
- ▶ de kasstroom in 2017 nam toe met 553 kEUR tot 2.322 kEUR waarin nieuwe leningen (4.582 kEUR) en de aflossing van de bestaande leningen (1.862 kEUR) de voornaamste factoren zijn, naast de uitgaven ten gevolge van ingekochte aandelen (690 kEUR);
- ▶ de toename van de kasstroom in 2016 met 1.984 kEUR omvatte voornamelijk de acquisitie in Magellan

FINANCIËLE INFORMATIE

(1) Geconsolideerde balans

Geconsolideerde balans op	Boekjaar per		
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
	kEUR	kEUR	kEUR
	(geauditeerd)	(geauditeerd)	(geauditeerd)
Activa			
Goodwill	(6) 7.993	7.993	5.248
Immateriële vaste activa	(7) 6.332	6.679	150
Materiële vaste activa	(8) 2.050	992	491
Actieve latente belastingen	(9) 2.713	860	2.020
Vorderingen uit financiële leasing	(10) 7.798	10.556	14.485
Deelnemingen in geassocieerde ondernemingen	(11) -	-	4.105
Overige deelnemingen	(12) -	-	400
Andere activa	(13),(41) 156	150	80
Niet-vlottende activa	27.042	27.230	26.979
Vorraden	(14) 928	1.276	1.201
Handels- en overige vorderingen	(15) 2.899	2.812	976
Vorderingen uit financiële leasing	(16) 8.342	8.183	5.961
Overlopende rekeningen	(17) 176	72	36
Liquide middelen	(18) 3.520	3.325	1.045
Vlottende activa	15.865	15.668	9.219
Totaal activa	42.907	42.898	36.198
Schulden en eigen vermogen			
Geplaatsd kapitaal	(19),(42) 7.682	7.412	7.194
Uitgiftepremies	3.208	3.063	2.868
Andere reserves	797	797	797
Ingekochte eigen aandelen	(557)	(609)	(19)
Overgedragen resultaat	16.462	16.770	15.596
Eigen vermogen toerekenbaar aan de houders van eigen vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij	(3) 27.592	27.433	26.436
Voorzieningen	(20) 138	230	-
Passieve latente belastingen	(21) 4.057	2.023	-
Leningen	(22) 2.337	6.426	4.547
Leasingverplichtingen	(23) 861	39	38
Langlopende verplichtingen	3.198	6.465	4.585
Handels, en sociale en fiscale schulden	(24) 3.050	3.129	2.919
Leningen	(25) 4.113	2.869	1.745
Leasingverplichtingen	(26) 207	217	45
Overige schulden	(27) 25	31	-
Overlopende rekeningen	(28) 527	501	468
Kortlopende verplichtingen	7.922	6.747	5.177
Totaal verplichtingen	11.120	13.212	9.762
Totaal schulden en eigen vermogen	42.907	42.898	36.198

(2) Geconsolideerde winst-en verliesrekening

Geconsolideerde winst-en verliesrekening over het boekjaar eindigend op	Boekjaar per		
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
	kEUR <i>(geauditeerd)</i>	kEUR <i>(geauditeerd)</i>	kEUR <i>(geauditeerd)</i>
Voortgezette bedrijfsactiviteiten			
Omzet	(31) 19.635	18.730	18.721
Overige bedrijfsopbrengsten	(33) 917	570	470
Grond- en hulpstoffen	(32) (8.708)	(8.275)	(7.834)
Personeelskosten	(34) (2.259)	(1.857)	(1.438)
Afschrijvingen	(35) (1.465)	(958)	(268)
Netto bijzondere waardevermindingsverliezen op vlottende activa	(36) (1.597)	(1.859)	(1.897)
Overige lasten	(37) (6.260)	(5.208)	(4.580)
Bedrijfswinst	263	1.143	3.174
Financiële opbrengsten	(38) 846	1.176	1.207
Financiële kosten	(38) (178)	(269)	(189)
Winst voor belastingen	931	2.050	4.192
Belastingen op resultaat	(39) (305)	(854)	(1.196)
Resultaat uit deelnemingen in Joint-Ventures en geassocieerde ondernemingen	(40) -	(22)	105
Winst van het boekjaar uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	626	1.174	3.101
Winst van het boekjaar	626	1.174	3.101
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen	21.629.552	21.486.854	21.097.637
Gewogen gemiddeld aantal aandelen voor het verwaterd resultaat per aandeel	22.985.552	23.384.662	23.539.322
Winst per aandeel uit de voortgezette en beëindigde bedrijfsactiviteiten			
Winst per aandeel	(45) 0,0289	0,0546	0,1500
Winst per verwaterd aandeel	(45) 0,0272	0,0502	0,1317

Overzicht van de gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten over het boekjaar eindigend op	Boekjaar per		
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
	kEUR	kEUR	kEUR
	(geauditeerd)	(geauditeerd)	(geauditeerd)
Winst van het boekjaar	626	1.174	3.101
Andere niet-gerealiseerde resultaten			
Omrekeningsverschillen	-	-	-
Herwaardering aan reële waarde van "voor verkoop beschikbare financiële vaste activa"	-	-	-
Cashflow hedges	-	-	-
Belasting op andere niet gerealiseerde resultaten	-	-	-
Andere niet gerealiseerde resultaten (netto van belasting)	-	-	-
Totaal van de gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten van het boekjaar	626	1.174	3.101
Winst van het boekjaar toerekenbaar aan:			
De houders van eigen vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij	626	1.174	3.101
Minderheidsbelangen	-	-	-
Totaal van de gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten toerekenbaar aan:	-	-	-
De houders van eigen vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij	-	-	-
Minderheidsbelangen	-	-	-
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen	21.629.552	21.486.854	21.097.637
Gewogen gemiddeld aantal aandelen voor het verwaterd resultaat per aandeel (*)	22.985.552	23.384.662	23.539.322
Winst per aandeel uit de voortgezette en beëindigde bedrijfsactiviteiten			
Winst per aandeel (in EUR)	0,0289	0,0546	0,1500
Winst per verwaterd aandeel (in EUR)	0,0272	0,0502	0,1317

(*) Alle niet uitgeoefende Warranten op 31 december 2018 (1.000.000) zijn *in the money* en kunnen derhalve een dilutief karakter hebben in de toekomst, meer bepaald in geval van uitoefening tussen 1 januari 2019 en 29 september 2019.



(3) Mutatieoverzicht van de wijzigingen in het geconsolideerd eigen vermogen

Mutatieoverzicht van het eigen vermogen over het boekjaar 2018	Aantal aandelen	Kapitaal	Uitgifte-premie	Andere reserves	Inkoop eigen aandelen	Overgedragen resultaat	Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	Minderheidsbelangen	Totaal
<i>Geauditeerd</i>		KEUR	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR
Balans per 01.01.2018	21.813.793	7.412	3.063	797	(609)	16.770	27.433	-	27.433
Winst van het boekjaar	-	-	-	-	-	626	626	-	626
Afwaardering ingekochte aandelen	-	-	-	-	275	(275)	-	-	-
<i>Totaal van de gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten van het boekjaar</i>	-	-	-	-	275	351	626	-	626
Kapitaalverhoging	730.000	270	145	-	-	-	415	-	415
Betaling dividenden	-	-	-	-	-	(659)	(659)	-	(659)
Inkoop eigen aandelen	-	-	-	-	(223)	-	(223)	-	(223)
Balans per 31.12.2018	22.543.793	7.682	3.208	797	(557)	16.462	27.592	-	27.592

Mutatieoverzicht van het eigen vermogen over het boekjaar 2017	Aantal aandelen	Kapitaal	Uitgiftepremie	Andere reserves	Inkoop eigen aandelen	Overgedragen resultaat	Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	Minderheidsbelangen	Totaal
<i>Geauditeerd</i>		KEUR	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR
Balans per 01.01.2017	21.223.793	7.194	2.868	797	(19)	15.596	26.436	-	26.436
Winst van het boekjaar	-	-	-	-	-	1.174	1.174	-	1.174
<i>Totaal van de gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten van het boekjaar</i>	-	-	-	-	-	1.174	1.174	-	1.174
Kapitaalverhoging	590.000	218	195	-	-	-	413	-	413
Verkoop ingekochte eigen aandelen	-	-	-	-	100	-	100	-	100
Inkoop eigen aandelen	-	-	-	-	(690)	-	(690)	-	(690)
Balans per 31.12.2017	21.813.793	7.412	3.063	797	(609)	16.770	27.433	-	27.433

(4) Geconsolideerd kasstroomoverzicht

Geconsolideerd kasstroomoverzicht over het boekjaar eindigend op	Boekjaar per		
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
	kEUR (geauditeerd)	kEUR (geauditeerd)	kEUR (geauditeerd)
Kasstroomen uit bedrijfsactiviteiten			
Winst van het boekjaar	626	1.174	3.101
Financiële opbrengsten	(38)	(846)	(1.207)
Financiële kosten	(38)	178	189
Afschrijvingen	(34)	1.465	268
Waardeverminderingen op vorderingen uit financiële lease	(36)	1.485	1.726
Bijzondere waardeverminderingen op voorraden	(36)	112	332
Latente belastingen	(39)	181	1.038
Bedrijfskasstroom vóór wijzigingen in het bedrijfskapitaal	3.201	4.103	5.286
Afname/(toename) van voorraden	(14)	236	(208)
Afname/(toename) van vorderingen uit financiële lease	(10/14)	1.114	(19)
Afname/(toename) van handels- en overige vorderingen	(15)	(87)	(1.861)
Afname/(toename) van overlopend actief	(17)	(104)	(36)
Toename/(afname) van handelsschulden	(22-23)	(79)	210
Toename/(afname) van overige schulden	(25-27)	20	64
Wijzigingen in het bedrijfskapitaal	1.100	(1.850)	(3.468)
Toename / (afname) van voorzieningen	(92)	230	-
Toename / (afname) van passieve latente belastingen	-	2.023	-
Non cash correcties m.b.t. voorzieningen, pass. latente belastingen en overige	133	(1.963)	-
Betaalde rente	(38)	(178)	(172)
Ontvangen rente	(38)	846	1.190
Kasstroomen uit bedrijfsactiviteiten	5.010	3.362	2.836
Kasstroomen uit investeringsactiviteiten			
Acquisitie dochtervennootschappen (onder aftrek van verworven liquide middelen)	-	(3.719)	-
Investerings in immateriële en materiële vaste activa	(7-8)	(1.360)	(798)
Desinvesteringen in immateriële en materiële vaste activa	(7-8)	162	102
Verwerving van participatie	(12)	-	-
Investerings in geassocieerde ondernemingen	(11)	-	-
Resultaat uit investeringen in geassoc. ondernemingen	(40)	-	22
Dividend uit investeringen in geassoc. ondernemingen	-	-	400
(Toename)/Afname van verstrekte waarborgen	(13)	(6)	(8)
Kasstroomen uit investeringsactiviteiten	(1.204)	(3.404)	(4.541)
Kasstroomen uit financieringsactiviteiten			
Kapitaalverhoging door uitoefening van warrants	(19)	415	413
Ontvangsten lange termijn en korte termijn leningen	(20/24)	40	4.452
(Aflossing) lange termijn en korte termijn leningen		(2.885)	(1.732)
Ontvangsten lange termijn en korte termijn leasingverplichtingen	(21/25)	-	-
(Aflossing) lange termijn en korte termijn leasingverplichtingen		(299)	(221)
Inkoop eigen aandelen	(3)	(223)	(690)
Verkoop eigen aandelen		-	100
Betaling dividenden	(3)	(659)	-
Kasstroomen uit financieringsactiviteiten	(3.611)	2.322	1.769
Netto (afname)/toename in liquide middelen	195	2.280	64
Liquide middelen aan het begin van het boekjaar	3.325	1.045	981
Liquide middelen op het einde van het boekjaar	3.520	3.325	1.045

TOELICHTING BIJ DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

(1) Identificatie

Keyware Technologies NV werd in juni 1996 opgericht als een naamloze vennootschap volgens de Belgische wetgeving. De Vennootschap is gevestigd te Ikaroslaan 24, 1930 Zaventem, België. Haar ondernemingsnummer is 0458.430.512.

De geconsolideerde jaarrekening werd goedgekeurd door de Raad van Bestuur van 14 maart 2019.

(2) Conformiteitsverklaring

De heer Stéphane Vandervelde (CEO) en de heer Alain Hubert (CFO) verklaren dat de jaarrekening, die is opgesteld overeenkomstig IFRS-standaarden, zoals goedgekeurd door de Europese Unie, een getrouw beeld geeft van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van de emittent en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen. Het jaarverslag geeft een getrouw beeld van de ontwikkeling en de resultaten van het bedrijf en van de positie van de emittent en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee zij worden geconfronteerd.

In dit kader wordt tevens verwezen naar de verklaring van de commissaris.

(3) Consolidatiekring

De geconsolideerde jaarrekening afgesloten per **31 december 2018** omvat Keyware Technologies NV en haar 6 dochterondernemingen. De consolidatiekring werd als volgt bepaald voor het boekjaar 2018:

Filiaal	Geconsolideerd tot	%	2018	2017	2016
Keyware Smart Card Division NV	31.12.2018	100%	Int.	Int.	Int.
Keyware Transaction&Processing NV	31.12.2018	100%	Int.	Int.	Int.
PayItEasy BVBA	31.12.2018	100%	Int.	Int.	Int.
Keyware Transactions & Processing GmbH	31.12.2018	100%	Int.	Int.	Int.
EasyOrder BVBA	31.12.2018	100%	Int.	Int.	-
Magellan SAS	31.12.2018	100%	Int.	VMM / Int.	VMM

Int.: integrale consolidatie ; VMM : vermogensmutatie

Wat het boekjaar 2017 betreft, was er enerzijds de intrede van EasyOrder BVBA als acquisitie en anderzijds werd Magellan SAS een 100% dochtervennootschap op 30 juni 2017. Tot die datum werd die 40% participatie verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode ('*equity method*'). Vanaf die datum werd zij een 100% dochter en wordt zij volgens de integrale methode geconsolideerd.

(4) Going concern of continuïteit

De geconsolideerde jaarrekening van 2018 is opgesteld in de veronderstelling van continuïteit, hetgeen impliceert dat de activa worden gerealiseerd en de schulden worden voldaan als in een normale bedrijfsuitoefening. De Groep heeft per 31 december 2018 een eigen vermogen van 27.592 kEUR dat aangroeide ten gevolge van winsten. Het eigen vermogen vertegenwoordigt zo 64,3% van het passief.

De hypothese van going concern kan blijvend als volgt worden verantwoord:

- ▶ door de verdere stijgende kasstromen uit bedrijfsactiviteiten in 2018 (waarbij boekjaar 2017 reeds een toename registreerde van 526 kEUR ten opzichte van 2016), mede door de afbouw van de activiteiten in het Duitse filiaal;
- ▶ door de potentiële uitoefening van Warranten (Plan 2014) wetende dat de Warranten 'in the money' zijn. Het aantal uitstaande warranten bedraagt 1.000.000 en komt overeen met een inkomstenbron van 569 kEUR in geval van uitoefening;
- ▶ doordat sommige leningen afbetaald zijn;

De kaspositie ultimo 2018 bedraagt 3.520 kEUR en neemt met 195 kEUR toe in vergelijking met 2017 ondanks de terugbetalingen van bank- en leaseschulden (3.106 kEUR) en de betaling van dividenden (659 kEUR).

Voor de verantwoording van de hypothese van continuïteit m.b.t. het vorige boekjaar 2017 wordt verwezen naar het Jaarverslag van 2017.

(5) Belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving

(a) Presentatiebasis

De geconsolideerde jaarrekening wordt uitgedrukt in duizenden euro (kEUR) en afgerond naar het dichtstbijzijnde duizendtal. De opstelling van de jaarrekening in overeenstemming met IFRS vereist dat de leiding van de Groep oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt. Deze zijn van invloed op de toepassing van de grondslagen en aldus op de gerapporteerde waarden van activa en verplichtingen en van opbrengsten en kosten. De Groep heeft dezelfde boekhoudkundige grondslagen toegepast als vorig jaar tenzij hierna anders vermeld.

De schattingen en hieraan verbonden veronderstellingen zijn gebaseerd op ervaringen uit het verleden en verschillende andere elementen die gegeven de omstandigheden als redelijk beschouwd kunnen worden. De uitkomsten hiervan vormen de basis voor het oordeel over de boekwaarde van activa en verplichtingen die niet op eenvoudige wijze uit andere bronnen kan worden afgeleid. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen.

De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden jaarlijks beoordeeld en bijgestuurd. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien, op voorwaarde dat de herziening alleen voor de periode gevolgen heeft. Indien de herziening gevolgen heeft voor zowel de verslagperiode als de toekomstige periode(s) dan wordt de herziening opgenomen in de periode van herziening en de toekomstige periode(s).

(b) Overeenstemmingsverklaring

De geconsolideerde financiële staten zijn opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS), zoals uitgevaardigd door de “International Accounting Standards Board” en goedgekeurd door de Europese Unie, tot en met 31 december 2018.

(c) Consolidatieprincipe

De geconsolideerde jaarrekening van Keyware Technologies NV omvat naast Keyware Technologies tevens de dochterondernemingen. Een dochteronderneming is een entiteit die door de Groep wordt gecontroleerd. De Groep controleert een entiteit wanneer deze blootgesteld is aan, of rechten heeft op variabele winsten omwille van zijn betrokkenheid bij de entiteit en de bevoegdheid heeft om via zijn zeggenschap over de entiteit die opbrengsten te beïnvloeden.

De jaarrekeningen van de dochterondernemingen worden opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening vanaf de datum van aanvang van de controle totdat deze ophoudt te bestaan.

De acquisitie van dochterondernemingen wordt boekhoudkundig verwerkt als overnames. De kostprijs van een overname is het betaalde bedrag in geldmiddelen of kasequivalenten of de reële waarde, op de ruildatum, van enig andere vergoeding die door de overnemende partij wordt verstrekt in ruil voor het zeggenschap over de activa en verplichtingen van de andere onderneming, vermeerderd met eventuele kosten die direct toerekenbaar zijn aan de overname.

Intragroepsbalansen en transacties en eventuele niet-gerealiseerde winsten of verliezen voortkomende uit transacties binnen de Groep, worden geëlimineerd bij de opmaak van de geconsolideerde jaarrekening.

(d) Rapporteringsmunt

De rapporteringsmunt van Keyware Technologies NV is de Euro. Alle ondernemingen bevinden zich in de Eurozone. De rapporteringsmunt is dezelfde als de functionele munt, de Euro.

(e) Valutaomrekening

Transacties in vreemde valuta

Transacties in vreemde valuta worden omgerekend naar Euro op basis van een maandelijks vastgelegde omrekeningskoers. Wisselkoersverschillen die ontstaan bij de afhandeling van monetaire items of bij rapportering van monetaire items worden opgenomen in de winst- en verliesrekening van de periode waarin ze ontstaan.

Jaarrekeningen van dochterondernemingen

Activa en passiva van dochterondernemingen, uitgedrukt in een niet-EUR munt, worden omgerekend volgens de wisselkoers van toepassing op het einde van de rapporteringsperiode. Opbrengsten en kosten worden omgerekend volgens de gemiddelde wisselkoers gedurende die periode. Componenten van eigen vermogen worden omgerekend volgens historische wisselkoersen. Winsten of verliezen uit deze omrekeningen worden opgenomen in de balanspost “omrekeningsverschillen”, verwerkt als afzonderlijke component van het eigen vermogen.



(f) Goodwill

Het surplus aan aanschaffingswaarde bij verwerving van een belang in een onderneming en de reële waarde van het onderliggende netto actief verworven op de datum van de transactie, wordt geboekt als consolidatieverschil en erkend als een actief in de balans. Identificeerbare activa en passiva erkend bij verwerving worden gewaardeerd tegen de fair value op dat ogenblik.

Goodwill wordt opgenomen als actief en initieel gewaardeerd tegen kostprijs. Na eerste opname wordt goodwill gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met geaccumuleerde bijzondere waardeverminderingen.

Voor het testen op bijzondere waardevermindering wordt goodwill toegewezen aan de kasstroomgenererende eenheden van de Groep. Kasstroomgenererende eenheden waaraan goodwill is toegewezen worden jaarlijks getest op bijzondere waardeverminderingen en ook tussentijds wanneer er aanwijzingen zijn dat de boekwaarde van de eenheid mogelijk de realiseerbare waarde overtreft.

Eens een bijzondere waardevermindering voor goodwill is opgenomen, kan deze in een latere periode niet worden teruggenomen.

(g) Immateriële vaste activa

Licenties, patenten en soortgelijke rechten

Uitgaven voor aangekochte licenties en soortgelijke rechten worden geactiveerd en lineair afgeschreven over de contractuele looptijd, indien van toepassing, of over de geschatte gebruiksduur, die normaal ingeschat wordt op 5 jaar.

Computersoftware

Externe uitgaven voor de aankoop van computersoftware worden geactiveerd en lineair afgeschreven over 5 jaar.

Cliënteel

Een gedeelte van de overnameprijs die aan GlobalPay NV is betaald, werd toegewezen aan het cliënteel van de onderliggende contracten. Deze post wordt afgeschreven over een periode van 5 jaar.

In het kader van de verwerving van Magellan SAS werd een gedeelte van de koopprijs toegewezen aan het cliënteel. Deze post wordt afgeschreven over 10 jaar op basis van specifieke indicatoren hieromtrent.

In geval van bijzondere indicatoren rond impairment wordt er desgevallend een impairment testing verricht. De toetsing bestaat erin na te gaan in hoeverre de globale waarde van de actieve contracten de boekwaarde van het cliënteel overtreft en wordt zowieso slechts op jaareinde verricht.

Know-how en IP

Een gedeelte van de koopprijs van de aandelen van Magellan SAS werd toegewezen aan know-how en IP. Dit gedeelte wordt afgeschreven over 20 jaar en wordt ook getoetst op impairment.

O&O

Uitgaven ten gevolge van onderzoeksactiviteiten worden ten laste genomen van het resultaat in de periode dat ze gemaakt worden. Uitgaven gedurende de ontwikkelingsfase die voor activering in aanmerking komen worden afgeschreven over 3 jaar. De personeelskosten van onderzoek en ontwikkeling komen in mindering van de betrokken rubriek van de winst- en verliesrekening.

(h) Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden gewaardeerd aan aanschaffingsprijs, verminderd met de geaccumuleerde afschrijvingen en eventuele bijzondere waardeverminderingen.

De afschrijvingen worden berekend volgens de lineaire methode conform de geschatte levensduur van de activa, dewelke als volgt kunnen worden weergegeven:

▶ gebouwen	20 jaar
▶ machines en installaties	3-5 jaar
▶ rollend materieel	5 jaar
▶ computers, platform en toebehoren	3 jaar
▶ meubilair	5-10 jaar
▶ overige materiële vaste activa	9 jaar

De gebruiksrechten op vaste activa ('right-of-use assets') worden afgeschreven over de restduur van het desbetreffend actief zodat dit varieert in functie van het desbetreffende geval.

De afschrijvingsmethoden, gebruiksduur en restwaarde worden iedere rapporteringsdatum opnieuw geëvalueerd.

Overnamekosten en onderhouds- en reparatiekosten

De kosten voor de herstelling of vervanging van een onderdeel van een materiaal vast actief worden geactiveerd op voorwaarde dat:

- ▶ de kostprijs van het actief betrouwbaar kan worden bepaald en;
- ▶ de kosten zullen resulteren in een toekomstig economisch voordeel

Kosten die niet aan deze voorwaarden voldoen worden onmiddellijk opgenomen in de winst-en verliesrekening.

Het niet langer in de balans opnemen van materiële vaste activa

De kostprijs van buiten gebruik gestelde of op een andere wijze afgestoten activa en de hieraan verbonden totale afschrijving, wordt opgenomen in de winst- en verliesrekening als onderdeel van de winst of het verlies bij verkoop in het jaar waarin de verkoop plaatsvindt.

(i) Voorraad

De voorraden worden opgenomen tegen kostprijs of netto-opbrengstwaarde indien deze lager is. De netto-opbrengstwaarde is de geschatte verkoopprijs in het kader van de normale bedrijfsuitvoering, verminderd met de geschatte kosten van voltooiing en verkoopkosten.

Voor nieuw aangekochte toestellen betreft de kostprijs de aanschaffingswaarde van het toestel. Voor reeds gebruikte toestellen is de kostprijs de individuele prijs van de terminal. Deze wordt



bepaald op basis van de aanschaffingsprijs min de gecumuleerde afschrijvingen waarbij de levensduur van een terminal wordt ingeschat op 5 jaar.

De kostprijs wordt bepaald op basis van de individuele prijs van elk artikel. Niet-verkoopbare voorraden worden integraal afgewaardeerd op basis van specifieke analyses die op kwartaalbasis worden verricht.

(j) Financiële instrumenten

Financiële activa en financiële schulden worden erkend op de balans van de Groep wanneer de Groep een partij wordt bij de contractuele voorzieningen van het betrokken financiële instrument. Wanneer de contractuele rechten van de kasstromen van het financieel actief vervallen of wanneer het actief is getransfereerd en de transfer in aanmerking komt om niet langer te worden opgenomen, in de mate dat de risico's en beloningen van de rechthebbende zijn bewaard of getransfereerd, worden de financiële activa niet langer opgenomen in de balans.

Financiële verplichtingen worden niet langer in de balans opgenomen wanneer die tenietgaan, dat wil zeggen wanneer de in het contract vastgelegde verplichting is nagekomen, ontbonden of vervallen. Momenteel houdt de Groep enkel niet afgeleide financiële instrumenten aan.

De Groep beschikt over geen zekerheden of andere kredietbeschermingen m.b.t. de financiële activa.

Vorderingen uit financiële lease

Activa die onder financiële lease worden aangehouden, worden voorgesteld in de balans als een vordering voor een bedrag dat gelijk is aan de netto-investering in de lease.

De verhuurprijs van een contract wordt opgesplitst tussen een nettohuur- en een onderhoudscomponent:

- ▶ De actuele waarde van de nettohuur over de volledige duurtijd (overwegend 60 maanden) van het contract wordt berekend. Deze netto actuele waarde wordt integraal als omzet geregistreerd in de maand dat het contract een aanvang neemt door de installatie. Maandelijks wordt een financiële opbrengst erkend, dewelke het verschil tussen de totale waarde van het contract en de geactualiseerde waarde weergeeft;
- ▶ De omzet met betrekking tot het onderhoud wordt gespreid, over de duurtijd van het contract, in opbrengst genomen aan nominale waarde

Vorderingen

Vorderingen zijn niet-afgeleide financiële instrumenten met vaste of bepaalde betalingen die niet genoteerd worden op een actieve markt. Dergelijke financiële activa worden na initiële opname opgenomen aan geamortiseerde kostprijs door middel van de effectieve rentemethode, na aftrek van bijzondere waardeverminderingen.

Bijzondere waardeverminderingen op vorderingen worden opgenomen indien de boekwaarde hoger is dan de realiseerbare waarde en worden via de winst-en verliesrekening verwerkt. De vorderingen worden onderworpen aan specifieke analyses inzake de inbaarheid op basis van een reeks parameters: ervaringscijfers inzake beëindigingen van contract en falingen, verder verbijzonderd in functie van het merk.

Geldmiddelen en kasequivalenten

Geldmiddelen en kasequivalenten worden in de balans opgenomen tegen nominale waarde. Zij omvatten kasmiddelen en banksaldi, alsook bankdeposito's en geldbeleggingen die onmiddellijk in geld kunnen omgezet worden en die bovendien niet onderhevig zijn aan significante risico's op waardeschommelingen.

Handelsschulden

Handelsschulden worden aanvankelijk gewaardeerd tegen reële waarde en vervolgens tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rentemethode.

Rentedragende schulden

Rentedragende schulden omvatten financiële verplichtingen en leningen en worden initieel opgenomen tegen de reële waarde van de ontvangen geldmiddelen, na aftrek van de transactiekosten. Later worden ze aangehouden tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rentemethode. Verschillen tussen het ontvangen bedrag (na aftrek van transactiekosten) en het terug te betalen bedrag op de vervaldatum worden lineair in de winst-en verliesrekening opgenomen tijdens de duur van de verplichting.

(k) Bijzondere waardeverminderingen

Op elke balansdatum controleert de Groep de boekwaarde van financiële activa om te bepalen of er een indicatie is dat deze activa een waardevermindering opliepen. Indien er zo een indicatie bestaat, wordt om de omvang van de waardevermindering (indien nodig) te bepalen, de realiseerbare waarde van het actief geraamd. Wanneer het niet mogelijk is om de realiseerbare waarde van een afzonderlijk actief te rammen, zal de Groep de realiseerbare waarde bepalen van de kasstroomgenererende eenheid tot dewelke de activa behoren.

De realiseerbare waarde is de hoogste van de verkoopwaarde of gebruikswaarde. Om de gebruikswaarde te bepalen zullen de verwachte toekomstige kasstromen verdisconteerd worden naar hun huidige waarde tegen de verdisconteringsvoet die de huidige marktwaarderingen van de tijdswaarde van geld en de specifieke risico's van het actief reflecteren. Indien de realiseerbare waarde van een actief (of de kasstroomgenererende eenheid) lager geraamd wordt dan zijn boekwaarde, wordt de boekwaarde van het actief (kastroomgenererende eenheid) verminderd tot zijn realiseerbare waarde.

Een waardevermindering wordt onmiddellijk in de winst- en verliesrekening erkend, tenzij het relevante actief gewaardeerd is aan een geherwaardeerd bedrag. In dit geval zal de waardevermindering worden behandeld als een waardevermindering op een herwaardering. Wanneer een waardevermindering vervolgens wordt teruggedraaid zal de boekwaarde van het actief (kastroomgenererende eenheid) verhogen tot de herziene raming van zijn realiseerbare waarde, maar slechts op die wijze dat de verhoogde boekwaarde de boekwaarde zonder waardevermindering voor het actief (kastroomgenererende eenheid) van voorgaande jaren niet overschrijdt. Een terugdraaiing van een waardevermindering wordt onmiddellijk erkend in de winst- en verliesrekening, tenzij het relevante actief wordt gewaardeerd aan een geherwaardeerd bedrag. In dit geval wordt de terugdraaiing van de waardevermindering behandeld als een herwaarderingsmeerwaarde.



(l) Eigen vermogensinstrumenten

De eigen vermogensinstrumenten die worden uitgegeven door de Groep, worden gewaardeerd tegen ontvangen opbrengsten. Rechtstreekse uitgiftekosten worden verwerkt als aftrekpost op het eigen vermogen.

(m) Vergoedingen in de vorm van eigen vermogensinstrumenten

De Groep voorziet in op aandelen gebaseerde, in vermogensinstrumenten, afgewikkelde betalingen aan werknemers. In eigenvermogensinstrumenten afgewikkelde op aandelen gebaseerde betalingen worden opgenomen tegen reële waarde (zonder rekening te houden met het effect van niet-marktgereguleerde toezeggingsvoorwaarden) op de toekenningsdatum. De reële waarde bepaald op de toekenningsdatum van in eigenvermogensinstrumenten afgewikkelde op aandelen gebaseerde betalingen wordt ten laste genomen van het resultaat met daartegenover een toename van het eigen vermogen.

Voor op aandelen gebaseerde betalingstransacties met partijen, andere dan werknemers, waardeert de Groep de ontvangen diensten en overeenkomstige toename in eigen vermogen, rechtstreeks tegen de reële waarde van de ontvangen diensten, tenzij de reële waarde niet op betrouwbare wijze kan worden ingeschat. In dit laatste geval worden de ontvangen diensten gewaardeerd tegen de reële waarde van de toegekende aandeleninstrumenten op basis van het Black & Scholes waarderingsmodel.

(n) Voorzieningen

Een voorziening wordt opgenomen indien:

- ▶ de Groep een bestaande verplichting heeft;
- ▶ het waarschijnlijk is dat een uitstroom van kasmiddelen vereist is om de verplichting af te wikkelen; en
- ▶ indien het bedrag van de verplichting op betrouwbare wijze kan worden geschat

Het bedrag van de voorziening is gebaseerd op de beste schatting van de uitgaven die vereist zijn om de op balansdatum bestaande verplichtingen volledig af te wikkelen.

Indien een bestaande verplichting niet voldoet aan de andere voorwaarden om als voorziening te worden verwerkt, wordt zij verwerkt als een voorwaardelijke verplichting (*'contingent liability'*) en als dusdanig toegelicht. Er is sprake van een voorwaardelijke verplichting indien (i) het om een mogelijke verplichting gaat afhankelijk van het al dan niet plaatsvinden van een toekomstige gebeurtenis of (ii) indien het om een huidige verplichting gaat waarbij de uitstroom van kasmiddelen niet waarschijnlijk is dan wel dat de verplichting niet op betrouwbare wijze kan worden ingeschat.

(o) Erkenning van opbrengsten

De Groep past de Standaard IFRS 15 – opbrengsten uit contracten met klanten vervroegd toe vanaf 1 januari 2017.

Opbrengsten worden opgenomen als het waarschijnlijk is dat de economische voordelen met betrekking tot de transactie naar de onderneming zullen vloeien en als het bedrag van de opbrengsten op een betrouwbare wijze kan gemeten worden. Omzet wordt opgenomen na aftrek van omzetbelastingen en kortingen.

Opbrengsten uit de **verkoop van goederen** worden opgenomen als de levering en ook de volledige overdracht van risico's en voordelen heeft plaatsgevonden.

Opbrengsten met betrekking tot **contracten inzake de verhuur van betaalterminals** worden verwerkt overeenkomstig IFRS 16 Leases (vervanger van IAS 17 – Lease-Overeenkomsten). Tijdens het boekjaar 2017 bedraagt de gebruikte discontofactor voor de verhuuropbrengsten 5 %. Een 1% hogere of lagere discontofactor zou een impact hebben op de erkende 2018 omzet van respectievelijk -2,02 % (-90 kEUR) en + 2,08 % (+93 kEUR). Voor meer uitleg hieromtrent verwijzen we naar hetgeen besproken is onder vorderingen uit financiële lease.

Erkenning van opbrengsten	Gebruikte discontofactor	1% hogere factor	1% lagere factor
Boekjaar 2016	6,00%	-2,15%	+2,23%
Boekjaar 2017	5,00%	-1,77%	+1,83%
Boekjaar 2018	5,00%	-2,02%	+2,08%

Opbrengsten gerelateerd aan **onderhoudscontracten en andere contracten** voor welke een specifieke dienst is geleverd gedurende een contractueel overeengekomen periode, worden op lineaire basis erkend gedurende de duur van het contract.

Opbrengsten gerelateerd aan **autorisaties** worden aan bruto bedragen verwerkt. De door de handelaar betaalde commissies aan de acquirer ('MSC' of *Merchant Service Charge*) wordt beschouwd als de bruto-omzet terwijl de gerelateerde kosten separaat worden opgenomen onder de rubriek grond- en hulpstoffen. Het separaat voorstellen van de gerelateerde kosten wordt *upgrossing* of brutering genaamd. De onderliggende reden is de Interchange Fee Regulation (IFR), waardoor er een hogere transparantie werd bekomen in de diverse componenten van de kostenstructuur van betalingen.

Wat het **software** segment betreft kunnen er drie prestaties of componenten worden onderscheiden:

- ▶ Verkoop van de licentie
- ▶ Implementatie van de licentie
- ▶ Onderhoud van de licentie

Het gaat in de regel om gebruiksrechten, zodat er sprake is van een "statische" licentie. De klant verwerft meteen de controle over de geleverde software. In een dergelijk geval gebeurt de omzeterkenning voor het volledige bedrag bij ondertekening, onafgezien van de facturatie in schijven.

In geval van een toegangsrecht, of een "dynamische licentie" is dit niet het geval. Daar is de prestatie en derhalve omzeterkenning in de tijd te spreiden.



Een verschillende omzeterkenning stelt zich in geval van verkochte licenties met variabele vergoedingen (zoals bv *royalties*), waarin een minimale vergoeding wordt bedongen maar evenwel gespreid in de tijd wordt gefactureerd. In dergelijke gevallen dient de minimaal verwachte vergoeding meteen als omzet te worden erkend als zij vaststaand lijkt en worden de latere afwijkingen (meer opbrengsten) verwerkt in de desbetreffende perioden. De frequentie van dergelijke contracten is bijzonder laag.

We verwijzen hierbij naar de verdere duiding rond de implementatie van de Standaard IFRS 15.

(p) Financieringsbatens- en lasten

Financieringsbatens omvatten enerzijds de rentebaten op geïnvesteerde gelden. Rentebaten worden in de winst-en verliesrekening opgenomen voor zover ze verworven zijn en over de periode waarop ze betrekking hebben. Anderzijds bevatten de financieringsbatens tevens de financiële opbrengst met betrekking tot de contracten die als financiële leasing worden verwerkt. Daarbij gebeurt de in resultaatname op basis van de discountfactor die gold in het jaar van aanvang van het contract.

Financiële kosten hebben betrekking op intresten en andere kosten verbonden aan leningen alsmede intresten op aflossingen van financiële leasing. Alle financiële kosten worden geboekt op het moment dat ze zich voordoen.

(q) Belastingen

De belastingen op het resultaat van het boekjaar betreffen de verschuldigde belastingen alsook de uitgestelde belastingen en worden gerapporteerd in overeenstemming met IAS 12, "Winstbelastingen".

Actuele belastingen

Actuele belastingen zijn de te verwachten te betalen belasting op het belastbare resultaat van het boekjaar, met toepassing van belastingvoeten en belastingwetgeving waarvan het wetgevingsproces (materieel) is afgesloten op balansdatum, evenals elke correctie op te betalen belastingen over voorgaande boekjaren.

Uitgestelde belastingen

Uitgestelde belastingen worden berekend volgens de methode van de balansschuld ('balance sheet liability method'), waarbij tijdelijke verschillen worden beschouwd tussen de boekwaarde van activa en passiva in de financiële rapportering en de fiscale boekwaarde. Uitgestelde belastingverplichtingen worden voor alle belastbare tijdelijke verschillen geboekt, behalve wanneer zij het gevolg zijn van afschrijving van goodwill. Bij belastbare tijdelijke verschillen die verband houden met investeringen in dochterondernemingen en belangen in joint ventures, worden uitgestelde belastingverplichtingen niet erkend, wanneer het tijdstip waarop het tijdelijke verschil kan worden afgewikkeld, kan worden bepaald door de moedermaatschappij en het waarschijnlijk is dat het tijdelijke verschil in de nabije toekomst niet zal worden afgewikkeld.

Voor alle verrekenbare tijdelijke verschillen, fiscale verliezen en fiscale tegoeden dient een uitgestelde belastingvordering te worden opgenomen, in zoverre het waarschijnlijk is dat er fiscale

winst beschikbaar zal zijn waarmee de verrekenbare tijdelijke verschillen, fiscale verliezen en fiscale tegoeden kunnen verrekend worden. Verrekenbare tijdelijke verschillen die voortvloeien uit investeringen in dochterondernemingen en belangen in joint ventures, worden enkel opgenomen indien het tijdelijke verschil in de nabije toekomst (vijf jaar) zal worden afgewikkeld en indien er fiscale winst beschikbaar zal zijn die kan worden aangewend voor het tijdelijke verschil. De boekwaarde van de uitgestelde belastingvordering wordt op elke balansdatum herzien en verminderd voor zover het niet langer waarschijnlijk is dat voldoende belastbare winst voorhanden is om het geheel of een gedeelte van de uitgestelde belastingvordering aan te wenden.

Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen worden gewaardeerd tegen de belastingtarieven die naar verwachting van toepassing zullen zijn op de periode waarin de vordering wordt gerealiseerd of de verplichting wordt afgewikkeld, op basis van de belastingtarieven en de belastingwetgeving waarvan het wetgevingsproces (materieel) is afgesloten op het moment van de afsluiting van de jaarrekening. Dit laatste is van toepassing in het kader van de jaarafsluiting van 2017 en 2018.

(r) Segment informatie

De Groep onderscheidt de volgende operationele segmenten:

- ▶ het segment betaalterminals, dat zowel verhuur als verkoop omvat;
- ▶ het segment autorisaties;
- ▶ het segment software

De activiteit van Keyware Smart Card Division NV kan worden toegewezen aan het eerste segment net zoals de activiteit van Keyware Transactions & Processing GmbH.

De activiteiten van Keyware Transaction & Processing NV en PayItEasy BVBA tesamen onder het tweede segment van de autorisaties worden ondergebracht.

Het derde segment, software, omvat de activiteiten van EasyOrder BVBA en Magellan SAS.

Corporate kosten, dewelke niet aan een segment kunnen worden toegewezen, worden apart voorgesteld in de segment informatie.

Er wordt tevens geografische segmentinformatie verschaft waarbij naast België, overige EU landen, overige Europese landen en Rest van de wereld wordt onderscheiden. Inzake omzet is het weerhouden criterium de vestiging van de eindklant, terwijl voor de andere informatie de vestiging van de Vennootschap of de dochtervennootschap wordt weerhouden.

(s) Nettowinst/verlies per aandeel

De gewone winst (of verlies) per aandeel wordt berekend door de nettowinst (of het nettoverlies) over de periode, die aan de gewone aandeelhouders is toe te rekenen, te delen door het gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen gedurende de periode.

De verwaterde winst (of verlies) per aandeel wordt berekend door de nettowinst (of het nettoverlies) over de periode die aan de gewone aandeelhouders is toe te rekenen, te delen door



de som van het gewogen gemiddelde aantal uitstaande gewone en potentiële aandelen. Er wordt tevens abstractie gemaakt van ingekochte eigen aandelen. Potentiële gewone aandelen worden beschouwd als zijnde geconverteerd in gewone aandelen aan het begin van de verslagperiode, of op datum van de uitgifte van de potentiële gewone aandelen, indien later.

(t) Gebeurtenissen na balansdatum

Gebeurtenissen na balansdatum die een invloed hebben op het resultaat van het boekjaar of die meer informatie verschaffen over de positie van de onderneming op balansdatum, worden weergegeven in de financiële staten. Gebeurtenissen na balansdatum die geen invloed hebben op het resultaat worden opgenomen in de toelichting, op voorwaarde dat ze belangrijk zijn.

(u) Nieuwe normen, interpretaties en amendementen

Nieuwe en gewijzigde Standaarden en Interpretaties toegepast door de Groep gedurende het boekjaar 2018

De Groep heeft bepaalde nieuwe en gewijzigde standaarden en interpretaties voor het eerst toegepast. Deze zijn van toepassing op boekjaren die aanvangen op of na 1 januari 2018. Hoewel deze nieuwe en gewijzigde standaarden en interpretaties voor het eerst zijn toegepast in 2018, hebben zij geen materiële invloed op de geconsolideerde jaarrekening van de Groep.

Hieronder worden de aard en het effect van de nieuwe en gewijzigde standaarden en interpretaties toegelicht:


- ▶ IFRS 15 – Opbrengsten van contracten met klanten (van toepassing per 1 januari 2018)
- ▶ IFRS 9 – Financiële instrumenten (van toepassing per 1 januari 2018)
- ▶ IFRS 2 – Classificatie en waardering van op aandelen gebaseerde betalingen (verbeteringen ; van toepassing per 1 januari 2018)

IFRS 15 – Opbrengsten van contracten met klanten

Hoewel deze Standaard pas van kracht werd op 1 januari 2018, werd vorig jaar reeds voor een vroegtijdige toepassing geopteerd vanaf 1 januari 2017.

Voor wat betreft de standaard IFRS 15 werden er geen significante verschillen geïdentificeerd met de bestaande methodes van omzeterkenning binnen het segment van de **betaalterminals**. De netto huur blijft verwerkt als een lease overeenkomst (conform de bepalingen van IFRS 16) terwijl de onderhoudscomponente verwerkt blijft volgens de principes van IFRS 15. De toepassing van deze Standaard IFRS 15 heeft zo goed als geen impact op de verwerking van opbrengsten m.b.t. de verhuur of de verkoop van betaalterminals.

De toepassing van deze standaard heeft evenmin enig significant impact op de omzeterkenning van de **autorisaties**. De autorisaties blijven gespreid in de tijd erkend in omzet op basis van de maandelijkse facturaties.



Wat het **software** segment betreft kunnen er drie prestaties of componenten worden onderscheiden:

- ▶ Verkoop van de licentie
- ▶ Implementatie van de licentie
- ▶ Onderhoud van de licentie

Het voornaamste verschil schuilt in de omzeterkenning van de licenties. Het gaat in de regel om gebruiksrechten, zodat er sprake is van een “*statische*” licentie. De klant verwerft meteen de controle over de geleverde software. In een dergelijk geval gebeurt de omzeterkenning voor het volledige bedrag bij ondertekening.

In geval van een toegangsrecht, of een “*dynamische licentie*” is dit niet het geval. Daar is de prestatie en derhalve omzeterkenning in de tijd te spreiden.

Op basis van de Franse standaarden wordt de verkoopprijs van licenties gespreid in omzet erkend (à rato van deelfacturaties via schijven) terwijl dit onder de Standaard IFRS 15 onmiddellijk dient te gebeuren bij ondertekening. Deze afwijkende regel leidt dan ook tot noodzakelijk aanpassingen in de IFRS geconsolideerde jaarrekening, in termen van omzet, vorderingen en latente belastingen. Deze zijn nihil voor het boekjaar 2016 zodat er geen gecumuleerde correctie (“*cumulative catch up*”) van het openings eigen vermogen diende te gebeuren.

Een verschillende omzeterkenning stelt zich in geval van verkochte licenties met variabele vergoedingen (zoals bv royalties), waarin een minimale vergoeding wordt bedongen, zij het gespreid betaald in de tijd. In dergelijke gevallen dient de minimaal verwachte vergoeding meteen als omzet te worden erkend als zij vaststaand lijkt en worden de latere afwijkingen (meer opbrengsten) verwerkt in de desbetreffende perioden. De frequentie van dergelijke contracten is laag.

Voor een becijfering van de impact op de geconsolideerde winst-en verliesrekening en op de balans van de toepassing van deze standaard wordt verwezen naar het Jaarverslag van 2017.

IFRS 9 – Financiële instrumenten – classificatie en waardering van financiële activa en passiva ; hedges

In juli 2014 publiceerde het IASB de volledige versie van de standaard IFRS 9, dat de huidige standaard IAS 39 m.b.t. financiële instrumenten (opname en waardering) en alle voorgaande versies van IFRS 9 vervangt. IFRS 9 omvat de drie aspecten van de verwerking van financiële instrumenten: classificatie en waardering, bijzondere waardevermindering en hedge accounting. IFRS 9 is van toepassing op periodes die starten op of na 1 januari 2018, waarbij een vroegtijdige toepassing toegelaten is. Behalve voor hedge accounting is de toepassing van IFRS 9 retroactief zonder dat er evenwel vergelijkende informatie geleverd dient te worden. Wat hedge accounting betreft, zijn de bepalingen over het algemeen prospectief van toepassing met een paar beperkte uitzonderingen.

Wat de classificatie betreft bevestigt de Groep dat de toepassing van de vereisten voor classificatie en waardering van IFRS 9 geen significant effect had op haar balans of eigen vermogen. Alle

financiële activa die vroeger tegen reële waarde werden gewaardeerd blijven als zodanig gewaardeerd. Per 31 december 2018 bezit de Groep geen participaties meer in geassocieerde vennootschappen.

Wat de bijzondere waardevermindering betreft vereist de Standaard dat de Vennootschap of Groep verwachte kredietverliezen opneemt op al haar schuldinstrumenten, leningen en handelsvorderingen, en dit op basis van 12-maanden verwachte kredietverliezen of verwachte kredietverliezen over de volledige levensduur. De Groep verwacht gebruik te maken van de vereenvoudigde benadering en dus de verwachte kredietverliezen over de volledige levensduur op te nemen voor alle handelsvorderingen.

Hedge accounting is niet van toepassing binnen de Groep.

De Groep past deze standaard toe vanaf de verplichte toepassingsdatum. Er is geen impact op de balans nog op het eigen vermogen.

IFRS 2 – Op aandelen gebaseerde betalingen : classificatie en waardering

Toepassing van de wijzigingen heeft geen effect op de financiële positie en resultaten van de Groep.

Gepubliceerde Standaarden en Interpretaties, nog niet van toepassing, maar vervroegd toegepast door de Groep

In 2017 werden de standaarden IFRS 15 en IFRS 16 beide vervroegd toegepast door de Groep. IFRS 15 werd van kracht per 1 januari 2018 terwijl IFRS 16 dit pas per 1 januari 2019 werd.

IFRS 16 – Leases

Inzake de transitie werd in 2017 reeds voor een vroegtijdige toepassing geopteerd opdat beide standaarden simultaan in hetzelfde boekjaar zouden worden geïmplementeerd.

Keyware Smart Card Division is de verhuurder (*'lessor'*) van betaalterminals binnen het segment van de betaalterminals. IFRS 16 wijzigt de methode van verwerking als financiële leasing niet.

Vanuit de optiek van huurder (*'lessee'*) komen enkel 2 contracten van operationele huur van bedrijfspanden in aanmerking. Daarbij was de resterende verplichting berekend tot aan de datum waarop ofwel de lopende huurovereenkomst afloopt ofwel tussentijds kan worden beëindigd. In concreto vertegenwoordigen de 2 geïdentificeerde contracten op 31 december 2017 nog een uitstaande verplichtingen van 237 kEUR, waarvan 35 kEUR op lange termijn.

De toepassing van deze Norm had voor gevolg in 2017 dat 158 kEUR aan huurlasten werden geannuleerd en vervangen door afschrijvingslasten, hetgeen neutraal is ten opzichte van de bedrijfswinst (EBIT), de winst voor belastingen en de netto-winst. Deze Norm had evenwel een positief impact gehad op de EBITDA van 2017 ten belope van 158 kEUR.

Wat het boekjaar 2018 betreft, is het positief impact op EBITDA, winst voor belastingen en netto-winst 244 kEUR. Per 31 december 2018 bedraagt de uitstaande verplichting 1.068 kEUR doordat

een nieuw gebruiksrecht tot uitdrukking is gebracht (6 jaar).

Standaarden en interpretaties uitgevaardigd maar nog niet van kracht voor het huidige boekjaar 2018

De Groep heeft ervoor gekozen om andere nieuwe Standaarden, Interpretaties en Wijzigingen die nog niet verplicht waren voor 31 december 2018, niet vroegtijdig toe te passen.

De Groep is van plan deze standaarden en interpretaties toe te passen wanneer deze van toepassing worden.

- ▶ Wijzigingen in IFRS 3 Bedrijfscombinaties – Definitie van een bedrijf, van toepassing per 1 januari 2020
- ▶ Wijzigingen in IFRS 9 Financiële instrumenten – Kenmerken van vervroegde terugbetaling met negatieve compensatie, van toepassing per 1 januari 2019
- ▶ IFRS 16 Leases, van toepassing per 1 januari 2019
- ▶ IFRS 17 Verzekeringscontracten, van toepassing per 1 januari 2021
- ▶ Wijzigingen in IAS 1 Presentatie van de Jaarrekening en IAS 8 Grondslagen voor financiële verslaggeving, schattingswijzigingen en fouten – Definitie van materieel, van toepassing per 1 januari 2020
- ▶ Wijzigingen in IAS 19 Personeelsbeloningen - Wijzigingen, Inperking of Afwikkeling van een Plan, van toepassing per 1 januari 2019
- ▶ Wijzigingen in IAS 28 Investerings in geassocieerde deelnemingen en joint ventures – Langetermijnbelangen in geassocieerde deelnemingen en joint ventures, van toepassing per 1 januari 2019
- ▶ IFRIC 23 Onzekerheid over fiscale behandelingen van inkomsten, van toepassing per 1 januari 2019
- ▶ Jaarlijkse verbeteringen – cyclus 2015-2017, van toepassing per 1 januari 2019

(v) Beoordelingen en schattingen

Bij de opmaak van de geconsolideerde jaarrekening dient het management beoordelingen en schattingen te maken die een effect hebben op de in de jaarrekening opgenomen bedragen.

Beoordelingen en schattingen die gemaakt worden op elke rapporteringsdatum weerspiegelen de omstandigheden die bestonden op die datum (o.m. intrestvoeten, ervaringscijfers, ...). Hoewel het management deze schattingen baseert op haar beste kennis van de huidige gebeurtenissen en van de acties die de Groep kan ondernemen, kunnen werkelijke resultaten afwijken van deze schattingen.

De belangrijkste beoordelingen en schattingen hebben betrekking op de volgende domeinen:

Realiseerbare waarde van kasstroom genererende eenheden met goodwill

In toelichting (6) worden de belangrijkste veronderstellingen besproken die gebruikt zijn, bij het testen op bijzondere waardeverminderingen op de goodwill, voor het bepalen van de realiseerbare waarde van de kasstroom genererende eenheden met goodwill. De gebruikte WACC is een element van beoordeling. De toelichting (6) bevat een sensitiviteitsanalyse rond de 3 voornaamste parameters.



Sinds 2017 werd een nieuwe kasstroom genererende eenheid geïdentificeerd, deze van de software. Gelet op het recent karakter van de acquisities van EasyOrder en Magellan werd er nog geen impairment test uitgewerkt.

Impairment van cliënteel

Het cliënteel dat via de GlobalPay asset deal tot uitdrukking is gebracht wordt afgeschreven over 5 jaar. Elk jaar wordt er evenwel een impairment test verricht teneinde na te gaan of er geen bijzondere waardeverminderingen geregistreerd dienen te worden. De parameter die hierbij doorslaggevend is, is het aantal nog actieve contracten per jaareinde. Het verworven cliënteel van Magellan zal tevens het voorwerp uitmaken van een impairment test, en dit voor het eerst eind 2018.

Erkenning van lease opbrengsten

Onder (5) (o) wordt het principe van erkenning van lease opbrengsten vermeld. Daarbij wordt uitgegaan van de discountfactor van het boekjaar en een actualisatie van de onderhoudscomponente dat vervat zit in de bruto-huur. Toelichting (5) (o) geeft tevens een sensitiviteitsanalyse weer bij een afwijking van 1 procentpunt inzake de discountfactor.

Bijzondere waardeverminderingen op lease vorderingen

Bijzondere waardeverminderingverliezen op lease vorderingen worden aangelegd conform de besproken principes onder (5) (k). Hierbij wordt deels uitgegaan van ervaringscijfers van het verleden voor een reeks parameters (beëindigingen van contracten, falingen, onderscheid per merk) om de bijzondere waardevermindering ten laste van het boekjaar te bepalen.

Belastingslatenties

Het behoud van de actieve belastingslatenties gaat uit van het principe dat het waarschijnlijk is dat de afwikkeling in de nabije toekomst zal plaatsvinden (toelichting (5)(q)). De prognose van resultaten in de nabije toekomst vormen een element van inschatting door het management. Indien er voldoende zekerheid is over de consumptie van de fiscale verliezen kunnen er bijkomende belastingslatenties worden uitgedrukt. Aangezien het restant aan overdraagbare fiscale verliezen sterk afneemt is de onzekerheid rond effectieve consumptie zo goed als onbestaande.

Waardering van warranten

In geval van toekenning van een warrantenplan wordt een waardering verricht op basis van de Black & Scholes methodologie (toelichting (39) (e)). De volatiliteit van het aandeel is daarbij een element van beoordeling door het management. De kost verbonden aan dit plan wordt verwerkt onder de overige lasten. De schatting of beoordeling kan alleen het boekjaar impacteren waarin een nieuw plan wordt goedgekeurd.

Geschillen

Voor claims en voorwaardelijke verplichtingen is beoordeling vereist ten aanzien van het bestaan van een verplichting die het gevolg is van een gebeurtenis uit het verleden, het bepalen van de waarschijnlijkheid van een economische uitstroom, en van het kwantificeren van deze waarschijnlijke uitstroom van economische middelen. In toelichting (56) worden de diverse geschillen besproken en wordt de desgevallend aangelegde provisie vermeld.

Toewijzing van de aankoopprijs

Bij de toewijzing van de aankoopprijs ('Purchase price allocation') voor de 40% aandelen in Magellan SAS werden de identificeerbare activa en passiva bepaald alsmede hun gebruiksduur. Tevens werd het onderliggende business plan in dit kader gebruikt. Al komt het resultaat van deze analyse niet expliciet naar voren in de jaarrekening door de verwerking volgens de vermogensmutatiemethode, toch heeft zij een impact op de hoogte van de jaarlijkse afschrijvingen van de geïdentificeerde activa, op de hiermee verband houdende belastingslatenties en op de residuele goodwill. De analyse is verricht op basis van de situatie per 30 september 2016 en werd geactualiseerd op 30 juni 2017. De periode van één jaar gedurende dewelke nog aanpassingen kunnen worden aangebracht ('window period') is ondertussen verlopen.

(6) Goodwill

Deze rubriek kan als volgt worden gedetailleerd:

Goodwill	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
	kEUR	kEUR	kEUR
Keyware Smart Card Division	5.248	5.248	5.248
EasyOrder	231	231	-
Magellan	2.514	2.514	-
Totaal	7.993	7.993	5.248

Goodwill wordt getest op bijzondere waardeverminderingen ("impairment test") op het niveau van de kasstroomgenererende eenheden, hetgeen het laagste niveau is waarop goodwill wordt opgevolgd voor managementdoeleinden. De toetsing gebeurt hierbij steeds op balansdatum.

Binnen de Groep Keyware worden de volgende kasstroomgenererende eenheden bepaald, zijnde:

- ▶ de kasstroomgenererende eenheid m.b.t. betaalterminals (de activiteiten van de vennootschap Keyware Smart Card Division NV);
- ▶ de kasstroomgenererende eenheid m.b.t. autorisaties (de activiteiten van de vennootschap Keyware Transaction&Processing NV en PayItEasy BVBA);
- ▶ de kasstroomgenererende eenheid m.b.t. software (de activiteiten van de vennootschappen EasyOrder BVBA en Magellan SAS)

De bevindingen worden hierna uitgewerkt.

Kasstroomgenererende eenheid van de betaalterminals

Per 31 december 2018 bedraagt de desbetreffende goodwill onveranderd 5.248 kEUR. Zij heeft uitsluitend betrekking op de kasstroomgenererende eenheid m.b.t. betaalterminals en alleen op de Belgische activiteit.

Bij het testen op de aanwezigheid van bijzondere waardeverminderingen op de eenheid m.b.t. de betaalterminals is de realiseerbare waarde gebaseerd op de gebruikswaarde dewelke berekend werd door de toekomstige kasstromen uit het voortdurend gebruik van de kasstroomgenererende eenheid te verdisconteren. De toekomstige kasstromen zijn gebaseerd op een korte termijn kasstroomprognose over 5 boekjaren en een bijkomend jaar om de terminale waarde te berekenen en werden goedgekeurd door het management en de Raad van Bestuur.

Bij het opmaken van kasstroomprognoses worden onderstaande factoren in beschouwing genomen, die consistent over de 3 boekjaren werden toegepast:

- ▶ groeiverwachtingen en toekomstige marges, afgeleid van de gerealiseerde cijfers van het laatst beschikbare boekjaar en beschikbare gegevens uit het verleden;
- ▶ de bestaande productmix (type van toestellen) geldt als uitgangspunt, aangepast met, waar mogelijk, meetbare marktdata (totaal aantal toestellen in de marktsegmenten waarin de Groep actief is);
- ▶ time lag tussen het moment van de omzeterkenning en het moment van effectieve ontvangst van de kasstromen;
- ▶ de toegepaste groeipercentages houden rekening met de verwachte inflatie maar omvatten geen niet-organische groei. De verwachte omzetgroeipercentages (exclusief inflatie) werden bijgesteld naar 0% voor 2019 en de daarop volgende jaren;
- ▶ een restwaarde of eindwaarde, waarbij een groeivoet van 0% wordt gehanteerd;
- ▶ de kasstromen, vóór financiële resultaten en belastingen, worden verdisconteerd aan de hand van een rentevoet vóór belastingen, berekend op basis van de gewogen gemiddelde kapitaalkost. De per 31.12.2016, 31.12.2017 en 31.12.2018 toegepaste gewogen gemiddelde kapitaalkost voor belastingen bedraagt respectievelijk 9,09 %, 8,27% en 11,11% en is gebaseerd op actuele marktinschattingen van de tijdswaarde van het geld en specifieke risico's van de vennootschap.

De tijdens het boekjaar aan de hand van deze parameters opgestelde kasstroomprognoses hebben geen aanleiding gegeven tot het aanleggen van bijzondere waardeverminderingen. Het management is zich bewust van het feit dat er wijzigingen kunnen optreden in de naar aanleiding van de impairment test gemaakte veronderstellingen.

Sensitiviteitsanalyse

Bij de analyse van de berekening van de sensitiviteit werden bovenvermelde parameters (WACC, groeivoet van de omzet en groeivoet van de eindwaarde) elk onderworpen aan een stresstest waarbij – bij het onveranderd houden van de twee overige parameters - de waarde van de variabele parameter werd bepaald waarop de boekwaarde (*carrying value*) van de goodwill gelijk wordt aan de gebruikswaarde (*value in use*).

Conclusies van het sensitiviteitsonderzoek

De conclusies voor het boekjaar 2018 zijn als volgt:

- ▶ door hantering van een WACC van 41,4% (bij een onveranderde groeivoet van de omzet en terminale groeivoet van de eindwaarde) wordt het verschil tussen de boekwaarde en de gebruikswaarde van deze goodwill nul;
- ▶ door toepassing van een daling van de kasstromen met 79,5% (bij een onveranderde WACC en terminale groeivoet van de eindwaarde) wordt het verschil tussen de boekwaarde en de gebruikswaarde van deze goodwill nul. Er is dus een daling nodig van 79,5% van de tussentijdse en de terminale kasstromen opdat de gebruikswaarde gelijk zou worden aan de boekwaarde;
- ▶ er is een afname van de terminale groeivoet van de eindwaarde vereist (met 129,1%)(bij een onveranderde groeivoet van de omzet en onveranderde WACC) waardoor het verschil tussen de boekwaarde en de gebruikswaarde van deze goodwill nul wordt. Dit betekent in wezen dat er een negatieve groei van 129,1% nodig is opdat de kasstromen uit de terminale waarde dermate negatief worden zodat de gebruikswaarde gelijk zou worden aan de boekwaarde

Onderstaande tabel vergelijkt de conclusies voor het boekjaar 2018 met de 2 voorgaande boekjaren.

Verschil tussen boekwaarde en gebruikswaarde De goodwill wordt nul bij	WACC	Daling kasstromen	Terminale groeivoet
	Boekjaar 2016	32,5%	-89,0%
Boekjaar 2017	68,8%	-86,8%	-132,1%
Boekjaar 2018	41,4%	-79,5%	-129,1%

Kasstroomgenererende eenheid van de software

Zoals gesteld heeft zij betrekking op de activiteiten ontplooid door EasyOrder en Magellan SAS.

Acquisitie van EasyOrder

De acquisitie vond plaats per 1 januari 2017, waarbij 31 december 2016 als referentie gold. De synthese is als volgt.

Acquisitie van EasyOrder (kEUR)	Boekwaarde voor acquisitie 31.12.2016	Reële waarde correcties	Waarde na acquisitie
Immateriële vaste activa	6	700	706
Handels- en overige vorderingen	4	-	4
Liquide middelen	1	-	1
Totaal activa	11	700	711
Passieve uitgestelde belastingen	-	(238)	(238)
Handels-, fiscale en sociale schulden	(4)	-	(4)
Totaal passiva	(4)	(238)	(242)
Netto verworven geïdentificeerde activa en schulden	7	462	469
Aankoopvergoeding	-	-	700
Goodwill uit verwerving			231

Contractueel werd de betaling van de koopsom van 700 kEUR in schijven bepaald.

Structurering van de betaling van de acquisitie EasyOrder	kEUR
Koopsom voor 100% van de aandelen	700
- deelbetaling via overschrijving bij ondertekening 06.01.2017	(425)
- deelbetaling (in aandelen van Keyware Technologies) op 30.06.2017	(75)
- deelbetaling (in aandelen van Keyware Technologies) op 29.12.2017	(25)
- deelbetaling via overschrijving op 29.12.2017	(75)
- deelbetaling via overschrijving op 27.12.2018	(75)
Saldo te betalen per 31.12.2018	25

Bij ondertekening werd een deelbetaling van 425 kEUR verricht. Nadien volgden er nog 3 deelbetalingen waarvan 2 in eigen aandelen ingekocht via het Programma inkoop van eigen aandelen 2017. In ruil voor de verplichting van respectievelijk 75 kEUR en 25 kEUR werden er respectievelijk 47.400 en 16.887 aandelen uitgereikt aan de vroegere aandeelhouders van EasyOrder BVBA.

Eind 2018 werd bepaald dat de laatste schijf van 100 kEUR opeisbaar werd. Een overschrijving van 75 kEUR werd verricht op 27 december 2018 terwijl de deelbetaling in aandelen van 25 kEUR in januari 2019 plaatsvond.

Gelet op het recente karakter van deze acquisitie werd de eerste impairment test uitgevoerd in 2018 die concludeerde dat er geen impairment is.

Acquisitie van Magellan

De acquisitie vond plaats op 30 juni 2017. De identificeerbare activa, passiva en de residuele goodwill kunnen als volgt worden samengevat:

Acquisitie van Magellan (kEUR)	Netto boekwaarde bij verwerving	Annulering van de waarde in IFRS	Reële waarde correcties	Waarde na acquisitie
Immateriële vaste activa	6.782	(6.370)	5.723	6.135
Materiële vaste activa	53	-	215	268
Andere activa	62	-	-	62
Handels- en overige vorderingen	850	-	162	1.012
Overlopende rekeningen	51	-	-	51
Liquide middelen	2.880	-	-	2.880
Totaal activa	10.678	(6.370)	6.100	10.408

Acquisitie van Magellan (kEUR)	Netto boekwaarde bij verwerving	Annulering van de waarde in IFRS	Reële waarde correcties	Waarde na acquisitie
Voorzieningen	-	-	(130)	(130)
Passieve uitgestelde belastingen	-	-	(1.926)	(1.926)
Langlopende verplichtingen – leningen	(21)	-	-	(21)
Langlopende verplichtingen - leasing	-	-	(43)	(43)
Kortlopende verplichtingen – leningen	(262)	-	-	(262)
Kortlopende verplichtingen – leasing	-	-	(172)	(172)
Handels-, fiscale en sociale schulden	(338)	-	-	(338)
Overlopende rekeningen	(430)	-	-	(430)
Totaal passiva	(1.051)	-	(2.271)	(3.322)
Netto verworven geïdentificeerde activa en schulden	9.627	(6.370)	3.829	7.086
Aankoopvergoeding				10.000
Af: ontvangen dividend				(400)
Goodwill uit verwerving (100%)				2.514

Als voornaamste herwerkingen diende de annulering van de netto boekwaarde van het handelsfonds te worden vermeld (geen IFRS waarde) en de toewijzing van de koopprijs aan identificeerbare vaste activa zoals cliënteel (1.295 kEUR) en IP en know-how (4.428 kEUR) en de daarop betreffende passieve uitgestelde belastingen (1.906 kEUR). Anderzijds werd eveneens de impact van de toepassing van IFRS 15 en IFRS 16 standaarden verwerkt op 30 juni 2017. Wat IFRS 15 betreft gaf dit toen aanleiding tot de erkenning van 63 kEUR aan bijkomende omzet op licenties die statutair gespreid in resultaat worden genomen terwijl IFRS 16 leidde tot de erkenning van gebruiksrechten op het bedrijfspand voor 215 kEUR.

Zoals gesteld werd op 30 september 2016 reeds 4.000 kEUR betaald voor een eerste schijf van 40%, waarna de verwerking volgens de vermogensmutatiemethode ontstond. Op 30 juni 2017 werd de aankoopoptie gelicht voor de 60% overige aandelen voor een equivalent bedrag van 6.000 kEUR.

De impact in termen van kasstromen in 2017 was als volgt:

Netto kasuitstroom bij verwerving aandelen Magellan		kEUR
Koopsom voor 60% van de aandelen		6.000
Af: verworven geldmiddelen		(2.880)
Netto kasuitstroom		3.120

Zoals gesteld bezat de Vennootschap reeds 40% van de aandelen van Magellan SAS op het moment van de verwerving van de overige 60% van de aandelen. Uit de actualisatie van de reële waarde berekening is een nadelig saldo van 84 kEUR ontstaan dat verwerkt is onder de financiële kosten. Dit bedrag is niet-recurrent van aard. Gelet op het recente karakter van deze acquisitie werd de eerste impairment test uitgevoerd in 2018 en deze gaf geen indicatie tot enige ontwaarding.

(7) Andere immateriële vaste activa

Deze rubriek heeft enerzijds betrekking op software en anderzijds op licenties en distributierechten, waarbij de kostprijs van het immaterieel actief betrouwbaar kan worden gewaardeerd.

De bewegingen voor het boekjaar 2018 zijn als volgt samen te vatten:

Andere immateriële vaste activa (in kEUR)					Totaal
	Software	Octrooien en licenties	Cliënteel	IP, R&D en know-how	
Bruto boekwaarde op 01.01.2018	590	1.047	1.545	5.859	9.041
Toevoegingen	-	-	-	705	705
Bruto boekwaarde op 31.12.2018	590	1.047	1.545	6.564	9.746
Gecum. afschr. en bijz.wv (-) op 01.01.2018	590	1.047	220	505	2.362
Afschrijvingskost van het boekjaar	-	-	190	862	1.052
Gecum. afschr. en bijz.wv (-) op 31.12.2018	590	1.047	410	1.367	3.414
Netto boekwaarde op 31.12.2018	-	-	1.135	5.197	6.332

De toevoegingen betreffen ontwikkelings activiteiten in het software segment voor 660 kEUR. Deze kost komt in mindering van de personeelskosten in de winst- en verliesrekening.

De dotatie tot de afschrijvingen van het boekjaar bedraagt 1.052 kEUR in vergelijking met 625 kEUR vorig jaar. Het verschil wordt verklaard door de impact van een volledig boekjaar.

De bewegingen voor het vorige boekjaar 2017 zijn als volgt samen te vatten:

Andere immateriële vaste activa (in kEUR)	Octrooien en licenties				IP, R&D en know-how	Totaal
	Software		Cliënteel			
Bruto boekwaarde op 01.01.2017	590	1.047	250	-	1.887	
Toevoegingen	-	-	-	312	312	
Toevoegingen via acquisities	-	-	1.295	5.547	6.842	
Bruto boekwaarde op 31.12.2017	590	1.047	1.545	5.859	9.041	
Gecum. afschr. en bijz.wv (-) op 01.01.2017	590	1.047	100	-	1.737	
Afschrijvingskost van het boekjaar	-	-	120	505	625	
Gecum. afschr. en bijz.wv (-) op 31.12.2017	590	1.047	220	505	2.362	
Netto boekwaarde op 31.12.2017	-	-	1.325	5.354	6.679	

Met betrekking tot de acquisities, had deze van Magellan SAS geleid tot een toevoeging van 1.400 kEUR (bruto) aan cliënteel en 11.314 kEUR aan IP, R&D en know-how. In dit laatste bedrag zat een toegekende waarde van 4.600 kEUR (bruto) voor de IP & Know-how. Het restant betrof reeds uitgedrukte statutair O&O, know-how evenals concessies. De acquisitie van EasyOrder BVBA had geleid tot een verwerving van 706 kEUR.

De toevoegingen betroffen de acquisities vanaf overnamedatum (30 juni 2017).

Aangaande gecumuleerde afschrijvingen werden er 105 kEUR en 6.473 kEUR verworven uit de acquisitie van Magellan SAS.

In de netto boekwaarde was 100 kEUR van het cliënteel toe te wijzen aan de GlobalPay acquisitie (betaalterminals) van 2015 en het saldo van 1.225 kEUR aan Magellan SAS (software). Wat de netto-boekwaarde van IP, R&D en know-how betrof ad 5.354 kEUR, was 562 kEUR toe te wijzen aan EasyOrder BVBA en 4.792 kEUR aan Magellan SAS (software).

De bewegingen voor het boekjaar 2016 beperkten zich tot de afschrijvingslast op cliënteel:

Andere immateriële vaste activa (in kEUR)	Octrooien en licenties			Totaal
	Software	Octrooien en licenties	Cliënteel	
Bruto boekwaarde op 01.01.2016	590	1.047	250	1.887
Toevoegingen	-	-	-	-
Bruto boekwaarde op 31.12.2016	590	1.047	250	1.887
Gecum. afschr. en bijz.wv (-) op 01.01.2016	590	1.047	50	1.687
Afschrijvingskost van het Boekjaar	-	-	50	50
Gecum. afschr. en bijz.wv (-) op 31.12.2016	590	1.047	100	1.737
Netto boekwaarde op 31.12.2016	-	-	150	150

De software had betrekking op het ERP-pakket SAP en de licenties hebben o.a. betrekking op de licentie RBS naar aanleiding van de acquisitie van BRV (autorisatiediensten).

In het kader van de asset deal met GlobalPay NV werd de overnameprijs toegewezen aan het materiaal en aan het cliënteel. Op basis van de toetsing per jaareinde ter bepaling van de finale koopprijs, werd de waarde van het cliënteel finaal bepaald op 250 kEUR. Het cliënteel wordt afgeschreven over een duurtijd van 5 jaar en wordt op jaarlijkse basis onderworpen worden aan een impairment test, die desgevallend aanleiding kan geven tot het aanleggen van een bijzondere waardevermindering indien bij specifieke indicatoren.

De analyses voor 2016, 2017 en 2018 gaf hier geen aanleiding toe.

(8) Materiële vaste activa

De bewegingen voor het boekjaar 2018 kunnen als volgt worden samengevat:

Materiële vaste activa (in kEUR)	Installaties en machines	Meubilair, IT en rollend materiaal		Gebruiksrechten op activa	Leasing	Overige	Totaal
		IT en rollend materiaal	Meubilair				
Bruto boekwaarde op 01.01.2018	65	1.633	395	321	110	2.524	
Toevoegingen	-	655	1.075	-	-	1.730	
Vervreemdingen	-	(358)	-	(289)	-	(647)	
Bruto boekwaarde op 31.12.2018	65	1.930	1.470	32	110	3.617	
Gecum. afschr. en bijz. wv (-) op 01.01.2018	65	969	158	230	110	1.532	
Afschrijvingskost van boekjaar	-	162	244	7	-	413	
Terugname door vervreemdingen	-	(181)	-	(207)	-	(388)	
Gecum. afschr. en bijz.wv (-) op 31.12.2018	65	950	402	30	110	1.557	
Netto boekwaarde op 31.12.2018	-	980	1.068	2	-	2.050	

De voornaamste acquisities betreffen de vernieuwing van het wagenpark (644 kEUR) dat tevens gepaard gaat met significante verkopen van wagens in eigendom als in leasing (zie vervreemdingen). Deze vervreemdingen vertegenwoordigen een netto-boekwaarde van 259 kEUR en werden verkocht voor 162 kEUR. Het wagenpark vertoont een boekwaarde van 915 kEUR eind 2018.

Anderzijds wordt wederom het gebruiksrecht op een bedrijfspand uitgedrukt voor een periode van 6 jaar (tem 31 december 2024)(1.075 kEUR). Aldus vertegenwoordigen eind 2018 deze gebruiksrechten ongeveer de helft van de rubriek. Het saldo betreft voornamelijk de dochtervennootschap Magellan voor 1.033 kEUR terwijl het saldo betrekking heeft op de Vennootschap.

De bewegingen voor het boekjaar 2017 kunnen als volgt worden samengevat:

Materiële vaste activa (in kEUR)	Installaties en machines	Meubilair, IT en rollend materiaal	Gebruiksrechten op activa	Leasing	Overige	Totaal
Bruto boekwaarde op 01.01.2017	65	1.200	-	321	110	1.696
Toevoegingen	-	486	215	-	-	701
Toevoegingen via acquisities	-	155	180	-	-	335
Vervreemdingen	-	(208)	-	-	-	(208)
Bruto boekwaarde op 31.12.2017	65	1.633	395	321	110	2.524
Gecum. afschr. en bijz. wv (-) op 01.01.2017	65	875	-	155	110	1.205
Afschrijvingskost van boekjaar	-	100	158	75	-	333
Toevoegingen via acquisities	-	100	-	-	-	100
Terugname door vervreemdingen	-	(106)	-	-	-	(106)
Gecum. afschr. en bijz.wv (-) op 31.12.2017	65	969	158	230	110	1.532
Netto boekwaarde op 31.12.2017	-	664	237	91	-	992

Ten gevolge van de acquisitie van Magellan SAS werden toevoegingen erkend ten belope van 155 kEUR (aanschaffingswaarde) en 100 kEUR (geboekte afschrijvingen). De gebruiksrechten ('*right of use assets*') op het bedrijfspand van Magellan SAS werden tevens erkend op het moment van consolidatie (180 kEUR).

Het wagenpark werd grondig vernieuwd, hetgeen tot uitdrukking komt in de acquisities van het jaar (486 kEUR) en de vervreemdingen (102 kEUR netto boekwaarde). De gebruiksrechten op het bedrijfspand van Keyware Technologies werden tevens erkend ten belope van 215 kEUR (IFRS 16).

De afschrijvingslast van het boekjaar 2017 bedraagt 333 kEUR met inbegrip van 158 kEUR dat betrekking heeft op de gebruiksrechten.

De bewegingen voor het boekjaar 2016 kunnen als volgt worden samengevat:

Materiel vaste activa (in kEUR)	Installaties en machines	Meubilair, IT en rollend materiaal	Leasing	Overige	Totaal
Bruto boekwaarde op 01.01.2016	65	1.078	250	110	1.503
Toevoegingen	-	240	71	-	311
Vervreemdingen	-	(118)	-	-	(118)
Bruto boekwaarde op 31.12.2016	65	1.200	321	110	1.696
Gecum. afschr. en bijz. wv (-) op 01.01.2016	65	818	82	110	1.075
Afschrijvingskost van boekjaar	-	145	73	-	218
Terugname door vervreemdingen	-	(88)	-	-	(88)
Gecum. afschr. en bijz.wv (-) op 31.12.2016	65	875	155	110	1.205
Netto boekwaarde op 31.12.2016	-	325	166	-	491

De materiële vaste activa betreffen voornamelijk de vloot van personenwagens. Onder de IFRS normen worden de betaalterminals niet opgenomen onder de materiële vaste activa aangezien de contracten als financiële leasing worden verwerkt. Zij maken deel uit van de kostprijs der verkopen (grond- en hulpstoffen).

De investeringen van het boekjaar 2016 hebben betrekking op de aanschaffing van rollend materiaal (311 kEUR, met inbegrip van 71 kEUR in leasing). Het gaat om 13 nieuwe personenwagens waarvan er 2 via financiële leasing werden gefinancierd. Er werden in 2016 eveneens een aantal personenwagens verkocht die nog een netto-boekwaarde vertegenwoordigden van 30 kEUR.

(9) Actieve latente belastingen

De actieve latente belastingen kunnen als volgt worden gedetailleerd:

Actieve latente belastingen	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
	kEUR	kEUR	kEUR
Actieve latente belastingen per 1 januari	860	2.020	3.058
Activering latente belasting	2.713	-	-
Aanwending fiscale verliezen	(860)	(1.032)	(1.038)
Aanpassing belastingstarief	-	(128)	-
Actieve latente belastingen per 31 december	2.713	860	2.020

De tot en met 2017 uitgedrukte actieve latente belastingvorderingen hebben integraal betrekking op overgedragen fiscale verliezen van Keyware Smart Card Division. Op basis van het strategisch plan 2014-2018, het budget van 2015 en de fiscale resultaten over het boekjaar 2015 had de Raad van Bestuur in 2015 een herbeoordeling verricht van de tot uiting gebrachte actieve belastinglatentie m.b.t. verrekenbare fiscale verliezen. Er werd toen beslist tot een bijkomende (netto) activering tot uiting te brengen van 1.373 kEUR. Omwille hiervan worden ook de passieve

belastinglatenties niet uitgedrukt op de tijdelijke verschillen tussen BE GAAP en IFRS. Eind 2018 zijn haar fiscale verliezen zo goed als volledig geconsumeerd.

Daarnaast heeft de Groep nog actieve belastinglatenties dewelke betrekking hebben op overgedragen fiscale verliezen welke niet voorheen werden erkend in de cijfers. Eind december 2018 gaat het om een brutobedrag van 61.111 kEUR aan overgedragen verliezen (inclusief de verliezen van Keyware T&P GmbH van 584 kEUR), hetgeen overeenkomt met een indicatieve actieve latente belasting t.b.v. 15.278 kEUR [met toepassing van een tarief van 25%].

In 2018 is besloten om de fiscaal overdraagbare verliezen van de Vennootschap partieel te valoriseren als een actieve belastinglatentie. Op basis van een prognose over de volgende 6 jaar is de Raad van Bestuur van oordeel dat een latentie van 2.563 kEUR kan worden uitgedrukt, hetgeen overeenstemt met 10.252 kEUR aan fiscale verliezen (aan 25%). Deze bedragen maken deel uit van de hogere vermelde bedragen van respectievelijk 15.278 kEUR en 61.111 kEUR.

Het saldo van 150 kEUR bijkomende belastinglatenties heeft betrekking op de fiscale verliezen van Magellan en EasyOrder.

Het van toepassing zijnde belastingtarief in België evolueerde van 33,99% in 2016 naar 29,58% in 2018, in het kader van de uitwerking van het Zomerakkoord rond de fiscaliteit. Aangezien het saldo van de fiscale verliezen naar verwachting zo goed als volledig geconsumeerd zou zijn in 2018, werden de actieve latente belastingen herleid met 128 kEUR tot 860 kEUR teneinde met dit nieuwe tarief reeds rekening te houden in de valorisatie eind 2017. Deze neerwaartse aanpassing van 128 kEUR maakte deel uit van de belastingen in de winst- en verliesrekening van 2017.

(10) Vorderingen uit financiële leasing op lange termijn

Deze rubriek kan als volgt worden samengevat:

Vorderingen uit financiële leasing – lange termijn	31.12.2018 kEUR	31.12.2017 kEUR	31.12.2016 kEUR
Openstaand kapitaal contracten	8.129	10.887	14.885
Provisie verbreking openstaande contracten	(331)	(331)	(400)
Totaal	7.798	10.556	14.485

Onder de vorderingen uit financiële leasing wordt het lange termijn gedeelte van de vordering m.b.t. de financiële lease-overeenkomsten opgenomen conform IFRS 16, rekening houdend met de discountvoet van kracht op het moment van de omzeterkenning. Voor 2017 en 2018 bedraagt deze 5% in vergelijking met 6% in 2016.

Op 31 december 2018 stemt deze vordering overeen met een bedrag van 7.798 kEUR in vergelijking met 10.556 kEUR op 31 december 2017. Dit betreffen nettobedragen, m.a.w. na afwaardering van het openstaand kapitaal m.b.t. de vorderingen uit financiële lease m.b.t. klanten die in falig zijn gegaan, hun activiteiten hebben stopgezet of hun contract hebben stopgezet.

De vermindering van deze rubriek in 2018 heeft verschillende oorzaken. Vooreerst is het aantal nieuw getekende contracten gedaald in 2018 in vergelijking met zowel 2016 als 2017, hetgeen voornamelijk in deze rubriek tot uitdrukking komt. Vervolgens zijn er een steeds groter aantal contracten op te merken met een kortere duur en stijgt het aantal contracten met een stilzwijgende verlenging voor één jaar. Tenslotte impacteren stopzettingen en falingen eveneens deze rubriek.

De provisie heeft betrekking op de verwachte kredietverliezen (*expected credit losses*).

(11) Deelnemingen in geassocieerde ondernemingen

De deelnemingen in geassocieerde ondernemingen dateren van 2016:

Deelnemingen in geassocieerde ondernemingen	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
	kEUR	kEUR	kEUR
Deelnemingen in geassocieerde ondernemingen	-	-	4.105
Totaal	-	-	4.105

Deze rubriek kwam uitsluitend overeen met het belang van 40% in de vennootschap naar Frans recht Magellan SAS. Op 30 september 2016 werd een participatie van 40% verworven voor een bedrag van 4.000 kEUR. De resterende 60% van de aandelen werden eind 2016 nog aangehouden door de onderneming naar Frans recht Galileo SAS. Er was evenwel een dubbele optie voorzien voor de overige 60%. Keyware lichtte de aankoopoptie voor de overige 60% van de aandelen op 30 juni 2017 waardoor Magellan SAS niet langer een geassocieerde onderneming was maar een volwaardige dochtervennootschap.

Tot 30 juni 2017, werd de minderheidsparticipatie van 40% verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode. Het aandeel van de Groep in het resultaat van 2016 bedroeg 105 kEUR (40%) terwijl dit voor het eerste semester van 2017 op een verlies neerkwam van 22 kEUR.

(12) Overige deelnemingen

De overige deelnemingen evolueren als volgt:

Overige deelnemingen	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
	kEUR	kEUR	kEUR
Overige deelnemingen	-	-	400
Totaal	-	-	400

Het betrof een deelneming in de vennootschap naar Luxemburgs recht Congra Lux Sàrl. In 2015 werd een participatie verworven van 250 kEUR, dat nadien werd verhoogd in 2016 tot 400 kEUR ter gelegenheid van de intekening op een kapitaalverhoging. Ten gevolge hiervan vertegenwoordigde deze participatie 3,1% van het kapitaal (ten opzichte van 2,1% in 2015).

In 2017 werd deze participatie verkocht aan een derde partij voor 597 kEUR, hetgeen een meerwaarde van 197 kEUR heeft opgeleverd dat was opgenomen onder de financiële opbrengsten.

De koopsom van 597 kEUR werd ontvangen in 2017 en staat vermeld onder de financieringsstromen in de kasstromentabel.

(13) Andere activa

De andere activa kunnen als volgt worden voorgesteld:

Andere activa	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
	kEUR	kEUR	kEUR
Waarborgen	156	150	80
Totaal	156	150	80

Deze rubriek heeft uitsluitend betrekking op waarborgen betaald in contanten. De toename van deze rubriek in 2017 was hoofdzakelijk ten gevolge van de acquisitie van een dochtervennootschap.

(14) Voorraden

Deze rubriek kan als volgt worden gedetailleerd:

Vorraden	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
	kEUR	kEUR	kEUR
Brutowaarde voorraad terminals	1.959	2.195	1.987
Afwaardering	(1.031)	(919)	(786)
Totaal	928	1.276	1.201

De handelsgoederen betreffen betaalterminals en toebehoren aangekocht bij derden. De herhaaldelijke toename van de rubriek tot eind 2017 was te wijten aan het groter gewicht aan de Worldline terminals in de voorraad evenals een hogere voorraad in consignatie. De voorraden in consignatie nemen sterk af in 2018 hetgeen meteen de afname van de rubriek verklaart.

Gedurende het boekjaar 2018 werd een waardevermindering geboekt ten belope van 112 kEUR in vergelijking met 133 kEUR en 433 kEUR in respectievelijk 2017 en 2016. Waardeverminderingen en terugname van waardeverminderingen worden opgenomen in de winst- en verliesrekening onder de rubriek "netto bijzondere waardevermindervingsverliezen op vlottende activa".

(15) Handels – en overige vorderingen

Deze rubriek kan als volgt worden gedetailleerd:

Handels- en overige vorderingen	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
	kEUR	kEUR	kEUR
Klantenvorderingen	1.070	1.179	306
Te innen opbrengsten	845	568	324
Op te maken kredietnota's	(72)	(72)	(107)
Dubieuze debiteuren	956	956	742
Waardeverminderingen	(785)	(785)	(612)
Overige vorderingen	885	966	323
Totaal	2.899	2.812	976

De rubriek handelsvorderingen heeft enerzijds betrekking op handelsvorderingen die niet gerelateerd zijn met de vorderingen uit financiële leasing. Het betreft hier o.a. facturatie van autorisatie-opbrengsten (commissies), doorfacturatie van kosten aan derden,

Sinds 2017 omvat deze rubriek eveneens de handelsvorderingen m.b.t. software-activiteiten. Het aandeel van Magellan SAS in het totaal op 31 december 2018 bedraagt 692 kEUR aan handelsvorderingen in de ruime zin en 702 kEUR aan overige vorderingen. De toename van de te innen opbrengsten is het gevolg van laattijdige facturaties aan acquirers, waardoor het een provisie is geworden in plaats van een vaststaande uitgefactureerde vordering.

De vervaldagen van de klantenvorderingen kunnen als volgt worden gedetailleerd:

Vervaldagen klantenvorderingen	Niet vervallen	1m-6m	>6m	Totaal
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
Per 31.12.2018	603	467	-	1.070
Per 31.12.2017	1.052	127	-	1.179
Per 31.12.2016	306	-	-	306

Het hoger aantal vervallen klantenvorderingen duidt niet op een impairment risico. De meeste bedragen werden na jaareinde ontvangen in 2019.

De op te maken kredietnota's hebben voornamelijk betrekking op de minnelijke schikking van een geschil met een handelspartner. Ten gevolge van dit geschil had de groep einde 2007 een openstaande vordering ten belope van 280 kEUR integraal afgewaardeerd. De openstaande schuld ten opzichte van dezelfde partij bleef ook in 2018 ongewijzigd. Naar aanleiding van een minnelijke schikking werd de oorspronkelijk geboekte waardevermindering teruggenomen en werd een op te maken kredietnota geregistreerd.

De waardeverminderingen bevatten de afwaardering m.b.t. de dubieuze debiteuren en hebben integraal betrekking op handelsvorderingen uit het verleden die geen betrekking hebben op

vorderingen uit financiële leasing, maar nog betrekking hebben op de voorheen gevoerde loyalty-activiteiten. In de boekjaren 2016 -2018 werden er geen bijkomende waardeverminderingen geboekt. De mutatie van de dubieuze debiteuren in 2017 ad 214 kEUR en van de gerelateerde waardeverminderingen ad 173 kEUR was het gevolg van de integratie van Magellan SAS.

De overige vorderingen kunnen als volgt worden gedetailleerd:

Overige vorderingen	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
	kEUR	kEUR	kEUR
Terug te vorderen BTW	420	365	118
Terug te vorderen winstbelastingen	250	391	-
Vorderingen personeel	11	24	7
Vorderingen uit hoofde van doorbelaste kosten	-	-	149
Vordering settlement	100	175	-
Overige	104	11	49
Totaal	885	966	323

De terug te vorderen BTW betreft de tegoeden van Keyware Technologies (170 kEUR voor de BTW eenheid) en Magellan SAS (239 kEUR) bij de BTW administratie, inbaar op korte termijn.

De terug te vorderen winstbelastingen betreffen de vordering van Magellan SAS op de fiscale administratie uit hoofde van vennootschapsbelastingen. De vordering ontstaat door O&O tax incentives en is eveneens inbaar of compenseerbaar binnen het jaar.

De vordering settlement heeft betrekking op gevallen waarbij de respectievelijke vennootschappen gelden dienen te ontvangen vanwege de tegenpartij. Eén bedrag van 75 kEUR is geïnd in het begin van 2018. De resterende vordering van 100 kEUR betreft een navordering op een klant. Inzake de doorbelaste kosten is het voorwerp van de doorbelasting gestopt in 2017 zodat er geen openstaande vorderingen meer te rapporteren zijn.

De boekwaarde verschilt niet substantieel van de werkelijke waarde bij actualisering van deze financiële activa.

(16) Vorderingen uit financiële leasing op korte termijn

Deze rubriek kan als volgt worden gedetailleerd:

Vorderingen uit financiële leasing – korte termijn	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
	kEUR	kEUR	kEUR
Openstaand kapitaal contracten	9.291	9.254	6.913
Provisie verbreking openstaande contracten	(949)	(1.071)	(952)
Totaal	8.342	8.183	5.961

De post “openstaand kapitaal contracten” betreft het saldo van alle aanpassingen m.b.t. de vorderingen uit financiële leasing. Deze post bevat dus zowel positieve als negatieve aanpassingen.

Deze rubriek omvat o.a. het korte termijn gedeelte van de vordering m.b.t. de financiële lease-overeenkomsten verwerkt conform (het vroegere) IAS 17 – Lease-overeenkomsten van de betaalterminals en de reeds toegepaste Standaard IFRS 16.

De toename van deze post is het gevolg van diverse factoren. Vooreerst wordt een toenemend aantal contracten met een kortere duurtijd getekend. Vervolgens stijgt het aantal contracten met stilzwijgende verlenging voor één jaar. Het feit dat er minder nieuwe contracten werden getekend in zowel 2017 als in 2018 impacteert in essentie de lange termijn rubriek, maar ook ten dele de korte termijn. Tenslotte leidt de verlaging van de discontovoet ook tot hogere netto contante waarden.

(17) Overlopende rekeningen

Deze rubriek kan als volgt worden gedetailleerd:

Overlopende rekeningen	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
	kEUR	kEUR	kEUR
Vooruitbetaalde kosten	176	72	36
Totaal	176	72	36

Deze rubriek omvat over te dragen huur- en huurlasten, honoraria en dergelijke meer.

(18) Liquide middelen

Liquide middelen of kas en kasequivalenten evolueren als volgt:

Liquide middelen	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
	kEUR	kEUR	kEUR
Liquide middelen	3.520	3.325	1.045
Totaal	3.520	3.325	1.045

In het kader van haar activiteiten als NSP (*Network Service Provider*) wordt de Groep geconfronteerd met het gegeven dat er geldbewegingen plaatsvinden over zogenaamde derdenrekeningen. Per 31 december is het saldo evenwel nihil voor de 3 boekjaren.

Ultimo 2018 bedragen de liquide middelen 3.520 kEUR in vergelijking met 3.325 kEUR per 31 december 2017. De toename van de liquide middelen in 2017 was voornamelijk toe te schrijven aan de verwerving van Magellan SAS, aangezien deze op datum van de overname, 30 juni 2017, over 2.880 kEUR aan liquide middelen beschikte. Voor meer inzicht in de bewegingen van de liquide middelen verwijzen wij naar het kasstroomoverzicht van de boekjaren 2016 t.e.m. 2018.

(19) Kapitaal

De mutaties van de 3 laatste boekjaren zijn als volgt:

- ▶ In het boekjaar 2016 werden er enerzijds 160.000 warrants uitgeoefend (kasinstroom van 95 kEUR, waarvan 59 kEUR toegewezen aan kapitaal en 36 kEUR aan uitgiftepremies) en werden verliezen afgeboekt op het kapitaal (1.636 kEUR) en de uitgiftepremies
- ▶ Vorig boekjaar 2017 vond een kapitaalverhoging plaats door de uitoefening van 590.000 warrants (kasinstroom van 413 kEUR, 218 kEUR kapitaal en 195 kEUR uitgiftepremies)
- ▶ In 2018 heeft een kapitaalverhoging plaatsgevonden door de uitoefening van 730.000 warrants (kasinstroom van 415 kEUR, 270 kEUR kapitaal en 145 kEUR uitgiftepremies)

Kapitaal	kEUR	Aantal aandelen
31.12.2010	6.745	16.703.279
2011	+131	+105.000
2012	+1.500	+2.225.514
2013	+779	+1.380.000
2014	+11	+25.000
2015	+281	+625.000
2016	+59	+160.000
2016 : Kapitaalvermindering	-1.636	-
2017	+218	+590.000
31.12.2017	8.088	21.813.793
2018 : Kapitaalverhoging	+270	+730.000
31.12.2018	8.358	22.543.793

Per 31 december 2018 bedraagt het geplaatst – statutaire - kapitaal aldus 8.358 kEUR en is het vertegenwoordigd door 22.543.793 gedematerialiseerde aandelen.

Overeenkomstig artikel 11 van de wet van 14 december 2005 betreffende de dematerialisatie van aandelen aan toonder wordt het volgende bevestigd. De Buitengewone Algemene Vergadering der Aandeelhouders van 17 juni 2008 stelde in het bijzonder:

- ▶ uiterlijk tot 31 december 2013 konden de houders van effecten aan toonder nog in omloop de omzetting van deze effecten vragen in gedematerialiseerde effecten dan wel in effecten op naam overeenkomstig de procedure uiteen gezet in artikel 7 van de voormelde Wet houdende afschaffing van de effecten aan toonder;
- ▶ na 31 december 2013 zullen de niet omgezette effecten aan toonder van rechtswege worden omgezet in gedematerialiseerde effecten en door de raad van bestuur worden ingeschreven op een effectenrekening geopend op naam van de vennootschap;
- ▶ vanaf 1 januari 2015 worden de effecten waarvan de rechthebbenden ongekend zijn gebleven, te koop aangeboden overeenkomstig artikel 11 van de voormelde Wet houdende afschaffing van de effecten aan toonder.

In dit verband kan worden gesteld dat er geen effecten te koop werden aangeboden.

De hernieuwing van de machtiging aan de Raad van Bestuur inzake het toegestaan kapitaal werd voor het laatst beslist op 27 mei 2016. In het bijzonder kan door deze machtiging een kapitaalverhoging plaatsvinden met een maximaal bedrag gelijk aan het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap d.d. 27 mei 2016 voor een termijn van vijf (5) jaar, overeenkomstig artikel 603 en volgende van het Wetboek van Vennootschappen. De bevoegdheid van de Raad van Bestuur geldt daarbij eveneens voor kapitaalverhogingen door inbreng in natura en speciën, door omzetting van reserves of van uitgiftepremies, met of zonder de uitgifte van aandelen, en omvat de bevoegdheid tot uitgifte van converteerbare obligaties, warrants die al dan niet verbonden zijn aan een ander effect, en obligaties met warrants.

Via dezelfde machtiging aan de Raad van Bestuur, kan zij tijdens een termijn van drie (3) jaar vanaf 27 mei 2016, het geplaatste maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap verhogen in één of meerdere keren, vanaf de datum van de notificatie door de FSMA van een openbaar overnamebod op de aandelen van de Vennootschap, door inbrengen in speciën met opheffing of beperking van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders of door inbrengen in natura in overeenstemming met de wettelijke bepalingen terzake.

In het kader van het toegestaan kapitaal, en dit in het belang van de Vennootschap en mits de eerbiediging van de wettelijke bepalingen terzake, werd aan de Raad van Bestuur tevens de machtiging toegekend om het voorkeurrecht dat de wet aan de aandeelhouders toekent, op te heffen of te beperken. De Raad van Bestuur is verder bevoegd om het voorkeurrecht te beperken of op te heffen ten gunste van één of meerdere bepaalde personen, zelfs indien deze geen personeelsleden zijn van de Vennootschap of van haar dochtervennootschappen. Voorgaande machtigingen kunnen ook worden aangewend voor de verrichtingen vermeld in artikel 605 Wetboek van vennootschappen, met name (i) de uitgifte van converteerbare obligaties of warrants waarbij het voorkeurrecht van de aandeelhouders is beperkt of uitgesloten, (ii) de uitgifte van converteerbare obligaties waarbij het voorkeurrecht van de aandeelhouders is beperkt of uitgesloten ten gunste van één of meer bepaalde personen, andere dan personeelsleden van de Vennootschap of van haar dochtervennootschappen, en (iii) de kapitaalverhogingen die geschieden door omzetting van de reserves.

Daarenboven werd op de Algemene Vergadering van 27 mei 2016 het volgende voor een nieuwe termijn van vijf (5) jaar beslist:

- ▶ (i) de machtiging aan de Raad van Bestuur om maximum twintig (20) procent van de eigen aandelen van de Vennootschap te verwerven aan een minimumprijs gelijk aan de slotkoers van het aandeel op Euronext Brussels van de verhandelingsdag onmiddellijk voorafgaand aan de verwerving verminderd met twintig (20) procent en aan een maximumprijs gelijk aan de slotkoers van het aandeel op Euronext Brussels van de verhandelingsdag onmiddellijk voorafgaand aan de verwerving vermeerderd met twintig (20) procent, dit alles in overeenstemming met artikels 620 tot en met 625 Wetboek van Vennootschappen. De machtiging tot verwerving is geldig voor een termijn van vijf (5) jaar te rekenen vanaf de datum van de publicatie van bovenvermelde beslissing in de bijlagen tot het Belgisch Staatsblad, en kan worden hernieuwd. Beslissing dat deze machtiging tevens geldt voor de verwerving van aandelen van de Vennootschap door één van haar rechtstreeks gecontroleerde dochtervennootschappen overeenkomstig artikel 627 Wetboek van vennootschappen. Beslissing tot machtiging aan de Raad van Bestuur om de eigen aandelen te vervreemden, waarbij de Raad van Bestuur, in zover toegelaten door de wet, niet

gebonden is door de hoger vermelde beperkingen qua tijd en duur, en waarbij deze machtiging eveneens geldt voor de vervreemding van aandelen van de Vennootschap door één van haar rechtstreeks gecontroleerde dochtervennootschappen zoals bedoeld in artikel 627 Wetboek Vennootschappen; en

- ▶ (ii) de machtiging aan de Raad van Bestuur om voor een termijn van drie (3) jaar vanaf de datum van de bekendmaking van deze statutenwijziging die voorzien is op 27 mei 2016, maximum twintig (20) procent van de eigen aandelen te verwerven, in pand te nemen of te vervreemden, indien deze verwerving, inpandneming of vervreemding noodzakelijk is ter voorkoming van een ernstig dreigend nadeel voor de Vennootschap.

De Raad van Bestuur van de Vennootschap had in 2017 op 16 mei 2017 besloten over te gaan tot een nieuw Programma van Inkoop eigen aandelen voor een maximaal bedrag van 1.000 kEUR. Dit programma werd in maart 2018 beëindigd. De inkopen van 2019 bedragen 223 kEUR.

Op 30 augustus 2018 heeft de Raad van Bestuur andermaal de beslissing genomen over te gaan tot een nieuw Programma van inkoop eigen aandelen, terug voor een maximaal bedrag van 1.000 kEUR. Hoewel de start was aangekondigd voor 1 oktober 2018 vonden de eerste aankopen pas plaats in januari 2019. De duurtijd van het programma is terug 12 maanden zodat de einddatum 30 september 2019 is. Dit programma wordt uitgevoerd door een onafhankelijke partij en volgens de principes van Safe Harbour.

De Raad van Bestuur heeft de bevoegdheid om de statuten van de Vennootschap te wijzigen in overeenstemming met de kapitaalverhoging die binnen het kader van haar bevoegdheid werd beslist.

Ieder aandeel heeft recht op één stem. Onder de Belgische wetgeving is de kapitaalstructuur van de Vennootschap, met het aantal uitstaande en toegestane aandelen, opgenomen in de statuten van de Vennootschap en kan worden aangepast door de aandeelhouders voor zover een specifieke meerderheid van de stemmen is bereikt. Voor de ingekochte eigen aandelen is het stemrecht geschorst, net zoals het dividendrecht.

(20) Voorzieningen

Het detail van de voorzieningen is als volgt:

Voorzieningen	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
	kEUR	kEUR	kEUR
Pensioenverplichtingen	138	130	-
Uitgestelde betaling koopprijs EasyOrder aandelen	-	100	-
Totaal	138	230	-

De pensioenverplichting heeft betrekking op één dochtervennootschap waarbij aan kaderleden en niet kaderleden een pensioen wordt toegezegd op de pensioengerechtigde leeftijd.

Het management heeft de waardering verricht op basis van de zgn. Projected Unit Credit methode die tot de actuariële schuld leidt van de vennootschap jegens alle begunstigen.

Deze methode heeft tot doel:

- ▶ de toekomstige waarschijnlijke kasstromen te bepalen uitgaande van hypothesen inzake de evolutie van de verloningen, de opeisbare rechten op het moment van vertrek alsmede de probabiliteiten van nog in de onderneming actief te zijn op die datum;
- ▶ deze kasstromen op periodieke wijze te actualiseren teneinde de waarschijnlijke huidige waarde te kennen van de toekomstige verplichtingen;
- ▶ de waarschijnlijk huidige waarde van de kasstromen te prorateren om de actuariële schuld te bekomen

De hypothesen kunnen als volgt worden samengevat:

Hypothesen		31.12.2018
Economische variabelen		
Actualisatie voet (AA obligaties – IBOXX Corporates AA rating)		2%
Evolutie van de verloningen / indexeringen		1%
Patronale lasten op vertrekvergoedingen		47% - 50%
Contributie werkgever		50%
Toepasselijk CAO		SYNTEC
Demografische variabelen		
Rotatie van het personeel		laag
Mortaliteitstabellen (INSEE)		TV 88-90
Verdeling van de pensioen vertrekken		100% vrijwillig 0% gedwongen
Pensioengerechte leeftijd		65-67 jaar

De statistieken zijn als volgt samen te vatten:

Statistieken	31.12.2018				
	Aantal	Gemiddelde leeftijd	Gemiddelde anciënniteit	Gemiddelde verloning (in kEUR)	Vermoedelijke resterende loopbaan duur
Kaderleden	17	46	10	4,1	14
Niet kaderleden	2	33		2,6	20
Totaal	19				-

Tegenover de verplichting van 138 kEUR staan er geen pensioenfondsen. De vennootschap verricht geen contributies tot een fonds zodat er geen impact is in de winst- en verliesrekening.

De rubriek omvatte in 2017 tevens de **voorziening voor uitgestelde betaling in het kader van de acquisitie van de EasyOrder aandelen**. Een laatste schijf van 100 kEUR diende toen nog te worden betaald in 2018 indien de door de partijen weerhouden KPI's werden behaald. Uiteindelijk werden de KPI's behaald. Eind december 2018 vond dan ook een partiële betaling plaats via overschrijving van 75 kEUR, terwijl het saldo van 25 kEUR vereffend dient te worden in aandelen van Keyware

Technologies. De levering van de aandelen vond plaats in januari 2019. Aldus rusten er geen verplichtingen meer uit dit contract. De uitstaande schuld van 25 kEUR is terug te vinden onder de overige schulden.

(21) Passieve latente belastingen

Passieve latente belastingen hebben betrekking op de onderliggende aanpassingen:

Passieve latente belastingen	Belastingsvoet	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
		kEUR	kEUR	kEUR
Reële waardeaanpassingen m.b.t. Magellan	25%-28%	1.328	1.844	-
Reële waardeaanpassingen m.b.t. EasyOrder	29,58%	124	166	-
Uitgestelde belasting op lease vorderingen	25%	2.597	-	-
Uitgestelde belasting op omzeterkenning Magellan	33,3%	8	13	-
Totaal		4.057	2.023	-

In concreto betreft dit de uitgestelde belastingen op de fair value aanpassingen bij Magellan (erkenning van cliënteel en IP / know-how) ad 5.538 kEUR (hetzij 1.844 kEUR aan latenties in 2017) en bij EasyOrder ad 560 kEUR (hetzij 166 kEUR aan latenties in 2017). Deze bedragen zijn herleid tot respectievelijk 1.328 kEUR en 124 kEUR eind 2018. In het geval van Magellan dient te worden onderlijnd dat een bedrag van 406 kEUR is erkend ten gevolge van de gestemde verlaging van het tarief van de vennootschapsbelasting. Via een getrappt verloop zal dat op een geleidelijke manier zakken van 33,3% (actueel) naar 25 %.

De in resultaatname van deze eerste twee bedragen volgt het ritme van de onderliggende afschrijvingen. Ultimo 2018 bedraagt de restduur voor de onderliggende aanpassingen is respectievelijk 7,75 jaar (cliënteel Magellan), 17,75 jaar (IP en know-how) en 3 jaar (cliënteel EasyOrder).

De uitgestelde belastingen op lease vorderingen behelsen de passieve latenties op de in IFRS erkende omzet. Doordat de fiscale verliezen van de betrokken entiteit werden geconsumeerd wordt de latentie nu ten volle uitgedrukt. Hierbij wordt een gemiddelde belastingsvoet van 25% gehanteerd.

De beweging van de passieve uitgestelde belastingsposities is als volgt:

Mutatie passieve latente belastingen	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
	kEUR	kEUR	kEUR
Saldo per 01.01	2.023	-	-
Beweging door toewijzing aankoopvergoeding	-	2.164	-
Beweging erkend via winst- en verliesrekening	2.034	(141)	-
Saldo per 31.12	4.057	2.023	-

(22) Leningen – langlopende verplichtingen

Deze rubriek kan als volgt worden gedetailleerd:

Leningen – langlopende verplichtingen	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
	kEUR	kEUR	kEUR
Financiering Belfius Bank	2.337	6.343	4.047
Financiering ING Bank	-	-	250
Financiering State Bank of India	-	83	250
Totaal	2.337	6.426	4.547

Belfius Bank

In de loop van september 2011 heeft de Groep een **kredietovereenkomst** ten belope van **1,5 Mio EUR** getekend met Belfius Bank. Dit krediet is terugbetaalbaar op basis van 60 maandelijkse betalingen tussen de 24 en 27 kEUR (incl intrest). De van toepassing zijnde intrestvoet is 3,5% per jaar. De laatste afbetalingen werden verricht begin 2017.

Op 22 juni 2012 heeft de Groep de bestaande kredietovereenkomst kunnen uitbreiden en dit door het bekomen van een bijkomend **investeringskrediet** ten belope van **200 kEUR**. Dit krediet is terugbetaalbaar op basis van 48 maandelijkse betalingen van 4 kEUR (inclus intrest). De van toepassing zijnde intrestvoet is 3,91% per jaar. Ook dit krediet is ondertussen terugbetaald in 2016.

Per 25 september 2012 heeft de Groep de bestaande kredietovereenkomst met Belfius Bank verder kunnen uitbreiden via een bijkomend **investeringskrediet** ten belope van **380 kEUR**. Dit krediet is terugbetaalbaar op basis van 60 maandelijkse betalingen van 7 kEUR (inclus intrest). De van toepassing zijnde intrestvoet is 2,64% per jaar. De laatste terugbetalingen vonden plaats in 2017.

De Groep heeft de korte termijn **straight loan** verplichtingen jegens Belfius Bank ad **1.000 kEUR** kunnen omvormen in een investeringskrediet op 5 jaar. Deze straight loan werd omgevormd tot een investeringskrediet waarvoor eind 2018 enkel nog 200 kEUR op korte termijn verschuldigd is. De terugbetaling geschiedt via 60 gelijke maandelijkse kapitaaltranches. De intrestvoet bedraagt 2,75% per jaar. Einddatum is 31 december 2019.

In 2016 heeft Belfius Bank vooreerst de bestaande aandeelhoudersleningen geherfinancierd. Het gaat om een bedrag van **1.407 kEUR** dat zal worden terugbetaald via 7 semestrialiteiten van 206 kEUR om op 31 december 2019 terugbetaald te zijn. Deze lening werd verstrekt aan een vaste rentevoet van 1,2%. Op 31 december 2018 is er alleen nog een korte termijn saldo van 408 kEUR.

In het kader van de acquisitie van Magellan werd in totaliteit 7.500 kEUR gefinancierd door Belfius Bank in 3 delen:

- ▶ in september 2016 werd een lening van 3.000 kEUR verstrekt ter financiering van de acquisitie van de eerste schijf van 40% van de aandelen van Magellan SAS. Het contract voorziet in een *grace period* van één jaar (oktober 2016 – september 2017). Vanaf oktober 2017 wordt de schuld terugbetaald door 48 maandelijkse bedragen van 65 kEUR tot aan de einddatum van 30 september 2021. Deze lening werd verstrekt aan vaste rentevoet van

1,75%. Ultimo 2018 bedraagt de lange en korte termijn schuld respectievelijk 1.339 kEUR en 746 kEUR;

- ▶ in juni 2017 werd een gedeelte van 2.000 kEUR verstrekt onder de vorm van een bullet loan die op 30 juni 2019 opeisbaar wordt. Dit bedrag is dus volledig korte termijn eind 2018;
- ▶ in juni 2017 werd het andere gedeelte van 2.500 kEUR gefinancierd via een terugbetaling over 48 maandelijkse stortingen van 56 kEUR tot aan 30 juni 2021. Deze lening werd verstrekt aan dezelfde voorwaarden als de eerste lening verstrekt in september 2016. Ultimo 2018 bedraagt de lange en korte termijn schuld respectievelijk 999 kEUR en 651 kEUR

Als waarborgen voor bovenstaande leningen bij Belfius Bank gelden:

- ▶ de in pandgeving door Parana Management Corp BVBA van effecten ten belope van minimaal 2.880 kEUR in uitwerking van een overeenkomst van discretionair vermogensbeheer. Dit gewaarborgd bedrag wordt semestrieel afgebouwd met 10% vanaf 1 januari 2015 tot aan 31 december 2019. Eind 2018 bedraagt het saldo hiervan dus 576 kEUR (als waarborg ten gunste van Keyware Smart Card Division);
- ▶ de hoofdelijke en ondeelbare borgstelling door zowel de heer Guido Van der Schueren als Parana Management Corporation (nu Powergraph) voor elk 500 kEUR;
- ▶ de in pandgeving van de handelszaak van Keyware Technologies voor een bedrag van 3.000 kEUR (eerste rang) met negatieve pledge (zie nota 51);
- ▶ solidaire ondeelbare borgstellingen van zowel Keyware Transaction & Processing NV als Keyware Technologies NV jegens Keyware Smart Card Division NV voor respectievelijk 1.500 kEUR en 380 kEUR;
- ▶ negatieve pledge op het handelsfonds van Keyware Smart Card Division NV

ING Bank

Op 19 november 2014 had Keyware Smart Card Division NV een nieuw **investeringskrediet** afgesloten met deze bankinstelling voor **750 kEUR**. Dit krediet was pas terugbetaalbaar na een stand still periode van één jaar (het boekjaar 2015) gedurende hetwelke het restant van het kapitaal werd opgenomen. De terugbetaling is gestart in 2016 en komt neer op 12 trimestrialiteiten van 63 kEUR (verhoogd met intresten) zodat het contract op 31 december 2018 ten einde kwam. De van toepassing zijnde intrestvoet was 2,34%. Ultimo 2017 bedroeg het saldo nog 250 kEUR en is volledig afbetaald in 2018.

Dit krediet was gewaarborgd door een solidaire borgstelling door Keyware Technologies NV en Keyware Transaction&Processing NV ten belope van 750 kEUR in hoofdsom, hetgeen niet meer geldt.

In december 2014 hadden beide partijen eveneens een ander **investeringskrediet** afgesloten van **250 kEUR** in het kader van de financiering van de GlobalPay deal. Deze lening werd in 12 trimestrialiteiten afgelost zodat de einddatum 31 december 2017 was. Eind 2017 bedroeg het saldo nog 21 kEUR en dit werd in januari 2018 afgelost.



State Bank of India

In juni 2016 had Keyware Smart Card Division NV eveneens een ander **investeringskrediet** afgesloten van **500 kEUR** met State Bank of India. De fondsen werd volledig opgenomen. Deze lening wordt in 6 semestrialiteiten afgelost zodat de einddatum 29 juni 2019 is. Ultimo 2018 is er slechts een korte termijn schuld van 83 kEUR. De intrest is gelijk aan de Euribor voet op 6 maand verhoogd met 2,5%.

Als zekerheid voor deze lening werd een pand op de handelsvorderingen van Keyware Smart Card Division NV verstrekt van 500 kEUR (zie nota 51).

BRED BANQUE / COFIBRED

Deze bank had aan een dochtervennootschap in 2014 een lening toegestaan van 1.000 kEUR aan marktvoorwaarden. Deze lening wordt terugbetaald in kwartaalstortingen. Ultimo 2017 bedroeg de openstaande schuld nog 151 kEUR. Dit werd volledig afgelost in 2018. Een inpandgave van het handelsfonds van Magellan voor een bedrag van 750 kEUR gold als zekerheid voor deze lening (zie nota 51).

Aandeelhoudersleningen

Voor de goede vorm weze vermeld dat de bestaande aandeelhoudersleningen met Parana Management Corp BVBA, Big Friend NV en andere investeerders in juli 2016 werden terugbetaald via een herfinanciering van 1.407 kEUR door Belfius Bank NV. Deze leningen hadden een einddatum van 31 december 2019 die behouden bleef. Door de herfinanciering aan een vaste rentevoet van 1,2% werd toen een significant economisch voordeel behaald in vergelijking met de contractuele rentevoeten van 8%. Dit had een impact op de tweede jaarhelft van het boekjaar 2016 evenals in de volgende boekjaren 2017 en 2018.

De toekomstige aflossingsverplichtingen, lange en korte termijn leningen samen (hoofdsom exclusief intresten) zijn als volgt:

Toekomstige aflossingsverplichtingen	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
	kEUR	kEUR	kEUR
2017	-	-	1.745
2018	-	2.869	1.771
2019	4.113	4.089	1.438
2020	1.423	1.423	760
2021	914	914	578
Totaal	6.450	9.295	6.292

(23) Leasingverplichtingen – langlopende verplichtingen

De leasingverplichtingen betreffen:

Leasingverplichtingen – langlopende verplichtingen	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
	kEUR	kEUR	kEUR
Financiering personenwagens	-	4	38
Gebruikrechten op onroerende goederen	861	35	-
Totaal	861	39	38

Leases personenwagens

De langlopende leasingverplichting omvatten de financiering van personenwagens door ING en Belfius Lease. Het betreffen aflopende contracten voor met een initiële looptijd tussen de 36 en de 48 maanden. Ultimo 2017 was de totale lease schuld 59 kEUR, waarvan 39 kEUR langlopend. De toekomstige aflossingsverplichtingen inzake leases van personenwagens zijn als volgt:

Toekomstige aflossingsverplichtingen leases personenwagens	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
	kEUR	kEUR	kEUR
2016	-	-	-
2017	-	-	45
2018	-	16	37
2019	-	4	1
Totaal	-	20	83

Gebruiksrechten op onroerende goederen

Ten gevolge van de vervroegde toepassing in 2017 van IFRS 16 – Leases werden gebruiksrechten op onroerende goederen erkend voor een totaal bedrag van 394 kEUR (zie staat van materiële vaste activa). Enerzijds werd voor het pand van de Vennootschap een verplichting erkend op 1 januari 2017 en anderzijds werd een verplichting erkend voor het pand van een dochtervennootschap op het moment van de verwerving (30 juni 2017). Het boekjaar 2016 werd niet aangepast en de impact op het eigen vermogen was nul.

Rekening houdend met de aflossingen van 2018 en het nieuwe gebruiksrecht m.b.t. de dochtervennootschap (6 jaar of 1.033 kEUR) bedraagt het saldo op het einde van het boekjaar 1.068 kEUR, waarvan de maturiteit van de niet verdisconteerde kasstromen als volgt is:

Toekomstige aflossingverplichtingen gebruiksrechten	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
	kEUR	kEUR	kEUR
2018	-	201	-
2019	207	35	-
2020	172	-	-
2021	172	-	-
2022	172	-	-
2023	172	-	-
2024	173	-	-
Totaal	1.068	236	-

Mutatie van de gebruiksrechten	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
	KEUR	KEUR	KEUR
Saldo per 01.01	236	-	-
Beweging door toepassing standaard	1.076	179	-
Beweging door toewijzing aankoopvergoeding	-	215	-
Afgelost in tijdens het boekjaar	(244)	(158)	-
Saldo per 31.12	1.068	236	-

Reconciliatie met de kasstromentabel

De reconciliatie tussen de evolutie van de lease schulden (volgens balansmutaties) en de financieringskasstromen uit de kasstromentabel kan als volgt worden voorgesteld:

Reconciliatie balansmutaties lease verplichtingen en kasstromentabel (in KEUR)		Totaal
Totale schuld op 31.12.2015		69
Ontvangsten		71
Aflossingen		(57)
Totale schuld op 31.12.2016		83
Aflossingen		(221)
Beweging door toepassing standaard IFRS 16		179
Verworven via acquisities van dochtervennootschappen		215
Totale schuld op 31.12.2017		256
Aflossingen van de bestaande schuld van 2017		(221)
Beweging door toepassing standard IFRS 16		1.076
Aflossing van beweging 2018		(43)
Totale schuld op 31.12.2018		1.068

Voor het boekjaar 2018 vertegenwoordigt dit een totale aflossing van 264 KEUR. Het resterend verschil de uitgave in de kasstromentabel betreft de afkoopwaarde van auto's in leasing.

(24) Handels-, sociale en fiscale schulden

Deze rubriek kan als volgt worden gedetailleerd:

Handels-, fiscale en sociale schulden	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
	KEUR	KEUR	KEUR
Leveranciersschulden	1.242	1.342	1.162
Te ontvangen facturen	910	1.305	1.382
Te ontvangen kredietnota's	-	(125)	(115)
Te betalen BTW	180	138	11
Geraamd bedrag vennootschapsbelasting	127	10	258
Bedrijfsvoorheffing en sociale bijdragen	216	154	64
Te betalen lonen en premies	100	70	25
Provisie vakantiegeld	275	235	132
Totaal	3.050	3.129	2.919

Het totaal bedrag aan openstaande leveranciers bevat nog slechts 10 kEUR aan vervallen schulden. Dit betreft nog één leverancier. In 2018 kon een dading worden bekomen met een partij waardoor een schuld van 300 kEUR niet langer opeisbaar werd. Dit bedrag is verwerkt onder de overige bedrijfsopbrengsten.

Anderzijds kon in 2017 een ander geschil worden afgewikkeld waardoor niet alleen de schuld van 41 kEUR niet langer opeisbaar werd maar waarbij er bijkomend nog een bedrag van 75 kEUR werd ontvangen tot slot van alle rekeningen. Aldus impacteerde de afwikkeling van dat geschil het resultaat van 2017 gunstig voor 116 kEUR.

De uitstaande leveranciersschulden kunnen als volgt worden uitgesplitst:

Leveranciersschulden	31.12.2018		31.12.2017		31.12.2016	
	Aantal	kEUR	Aantal	kEUR	Aantal	kEUR
Courante leveranciers		1.080		963		629
Hangende geschillen	2	62	2	310	3	351
Interne consultants	9	100	10	69	9	182
Totaal		1.242		1.342		1.162

De interne consultants betreffen zelfstandigen die prestaties leveren voor de Groep, zoals o.a. de CEO, CFO, COO, CCO, CCO Duitsland/EasyOrder, de “business developer”, Inzake de geschillen verwijzen we verder naar noot (56).

De vervaldagen van de leveranciersschulden kunnen als volgt gedetailleerd worden:

Vervaldagen leveranciersschulden	< 1jr	1jr - 5jr	> 5jr	Totaal
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
Per 31.12.2018	1.180	62	-	1.242
Per 31.12.2017	1.032	310	-	1.342
Per 31.12.2016	811	351	-	1.162

De te ontvangen facturen ad 910 kEUR omvatten een bedrag aan provisies voor consignatievoorraden ad 300 kEUR in vergelijking met 764 kEUR eind 2017. Dit verklaart dan ook de daling van de rubriek.

Het te betalen bedrag aan BTW van 138 kEUR integreert de te betalen BTW van de dochtervennootschap, waardoor de schuldpositie toeneemt.

Het geraamd bedrag van de vennootschapsbelasting omvat het niet betwist gedeelte van de vennootschapsbelasting ultimo 2018. Het gedeelte m.b.t. de fairness tax maakt het voorwerp uit van een bezwaarschrift. Het laten vrijvallen van deze schuld in 2017 had een positief impact van 252 kEUR zowel op de belastingen van het boekjaar als op het netto-resultaat van dat boekjaar.

De toename van de bedrijfsvoorheffing, sociale bijdragen, te betalen lonen en premies evenals de voorziening voor het vakantiegeld is verklaard door de intrede tot de Groep van Magellan SAS.

De boekwaarde verschilt niet substantieel van de werkelijke waarde bij actualisering van deze financiële passiva.

(25) Leningen – kortlopende verplichtingen

Deze rubriek kan als volgt worden gedetailleerd:

Leningen – Kortlopende verplichtingen	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
	kEUR	kEUR	kEUR
Financiering Belfius Bank	4.030	2.301	1.224
Financiering ING Bank	-	250	354
Financiering State Bank of India	83	167	167
Financiering Bred Banque / Cofibred	-	151	-
Totaal	4.113	2.869	1.745

Bovenstaande bedragen betreffen de korte termijn verplichtingen van de hoger vermelde leningen. De toename van deze rubriek ultimo 2018 is het gevolg van het feit dat een bullet loan van 2.000 kEUR verstrekt door Belfius Bank opeisbaar wordt op 30 juni 2019. De korte termijn schulden jegens de andere bankinstellingen zijn afgelost in 2018, met nog één slotbetaling aan State Bank of India te gaan.

Voor verdere informatie hieromtrent verwijzen we naar (22) Leningen – langlopende verplichtingen.

(26) Leasingverplichtingen – kortlopende verplichtingen

Deze rubriek kan als volgt worden gedetailleerd:

Leasingverplichtingen – kortlopende verplichtingen	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
	kEUR	kEUR	kEUR
Financiering personenwagens	-	16	45
Gebruiksrechten bedrijfspanden	207	201	-
Totaal	207	217	45

Wat betreft de toelichting verwijzen we naar (23) Leasingverplichtingen – langlopende verplichtingen.

(27) Overige schulden

Deze rubriek kan als volgt worden gedetailleerd:

Overige schulden	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
	kEUR	kEUR	kEUR
Diverse schulden	25	31	-
Totaal	25	31	-

Eind 2018 betreft de schuld van 25 kEUR het saldo te betalen aan de vroegere aandeelhouders van EasyOrder BVBA. Het gaat om een deelbetaling in aandelen van Keyware Technologies. De levering van de 26.323 aandelen en dus de vereffening van deze schuld heeft op 10 januari 2019 plaatsgevonden. Er resten dus geen verplichtingen meer uit hoofde van de EasyOrder overname. De schuld van 31 kEUR op het einde van 2017 betrof het aan de beursmakelaar verschuldigd bedrag m.b.t. de verrichte inkopen van eigen aandelen. Dit bedrag werd in januari 2018 vereffend.

(28) Overlopende rekeningen

Deze rubriek kan als volgt worden gedetailleerd:

Overlopende rekeningen	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
	kEUR	kEUR	kEUR
Toe te rekenen kosten	35	28	49
Over te dragen opbrengsten	492	473	419
Totaal	527	501	468

De toe te rekenen kosten betreffen voornamelijk huurlasten (en voorgaande jaren tevens intrestlasten) terwijl de over te dragen opbrengsten betrekking hebben op over te dragen onderhouds- en softwareopbrengsten (vanaf 2017).

Het gros van de over te dragen opbrengsten betreffen de vooruitgefactureerde bedragen m.b.t. betaalterminals. Eind 2018 bedraagt hun aandeel 454 kEUR ten opzichte van 428 kEUR eind 2017. De over te dragen softwareopbrengsten vertegenwoordigen 38 kEUR hierin ten opzichte van 45 kEUR eind 2017.

Het oorzakelijk verband van de trend van de over te dragen opbrengsten is de evolutie van het aantal autorisatie- en huurcontracten.

(29) Bedrijfssegmentinformatie

De Groep rapporteert haar operationele segmenten naar aard van de activiteiten. Hierbij wordt een onderscheid gemaakt tussen vier segmenten:

- ▶ Het segment van de betaalterminals omvat de verhuur, de verkoop en de installatie van betaalterminals evenals de activiteiten m.b.t. helpdesk, maintenance en interventies;
- ▶ Het segment van de autorisaties betreft de opbrengsten m.b.t. betaaltransacties en autorisatiediensten, transactiebeheer voor derden, loyaltyprocessing & analysediensten, etc.;
- ▶ Het segment van de software activiteiten

Onder het eerste segment kunnen de activiteiten van Keyware Smart Card Division NV en Keyware Transactions & Processing GmbH worden ondergebracht. Wat de Duitse dochtervennootschap betreft is dit evenwel een deel van haar activiteiten vermits zij tevens opbrengsten uit autorisaties zal puren.

Onder het tweede segment vallen enerzijds de Belgische vennootschappen Keyware Transaction & Processing NV en PayItEasy BVBA, en anderzijds een deel van Keyware Transactions & Processing GmbH.

Het segment van de corporate activiteiten betreft Keyware Technologies NV terwijl het segment van de software betrekking heeft op geaggregeerde operationele segmenten van Magellan SAS en EasyOrder BVBA.

De corporate activiteiten betreft Keyware Technologies NV dat een aantal groepsondersteunende activiteiten, zoals financiën en administratie, kosten m.b.t. de beursnotering, e.d.m. verricht en die als niet-toewijsbare elementen gerapporteerd worden. Het segment van de software betrekking heeft op geaggregeerde operationele segmenten van Magellan SAS en EasyOrder BVBA.

Naast de doorfacturatie van de management fees en de autokosten aan de dochtervennootschappen, zijn er sinds 2018 ook (beperkte) facturaties tussen het software segment en het autorisaties segment.

De opsplitsing van de resultaten voor het boekjaar 2018 is als volgt:

Geconsolideerde winst-en verliesrekening	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2018
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
Segmentgegevens	Terminals	Autorisaties	Corporate	Software	
	(geauditeerd)	(geauditeerd)	(geauditeerd)	(geauditeerd)	(geauditeerd)
Voortgezette bedrijfsactiviteiten					
Omzet	7.163	9.642	-	2.830	19.635
Overige bedrijfsopbrengsten	605	26	48	238	917
Grond- en hulpstoffen	(1.283)	(7.377)	-	(48)	(8.708)
Personeelskosten	(1.033)	(208)	(93)	(925)	(2.259)
Afschrijvingen	(51)	-	(223)	(1.191)	(1.465)
Netto bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa	(1.589)	-	-	(8)	(1.597)
Overige lasten	(3.293)	(919)	(496)	(1.552)	(6.260)
Bedrijfswinst	519	1.164	(764)	(656)	263
Financiële opbrengsten	835	-	-	11	846
Financiële kosten	(45)	(1)	(126)	(6)	(178)
Winst voor belastingen	1.309	1.163	(890)	(651)	931
Belastingen op resultaat	(3.449)	(75)	2.563	656	(305)
Resultaat uit deelneming in geassocieerde ondernemingen	-	-	-	-	-
Winst van het boekjaar uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	(2.140)	1.088	1.673	5	626
Winst van het boekjaar uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	-	-	-	-
Winst van het boekjaar	(2.140)	1.088	1.673	5	626
EBITDA	2.012	1.164	(541)	543	3.178

Het aandeel van de voornaamste rubrieken is als volgt:

Geconsolideerde winst-en verliesrekening	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2018
	%	%	%	%	%
Aandeel van segment in totaal %	Terminals	Autorisaties	Corporate	Software	Totaal
Omzet	36,5	49,1	-	14,4	100,0
Bedrijfswinst	197,3	442,6	(290,5)	(249,4)	100,0
Winst voor belastingen	140,6	124,9	(95,6)	(69,9)	100,0
Winst van het boekjaar	(341,9)	173,8	267,3	0,8	100,0

De opsplitsing van de balans voor het boekjaar 2018 is als volgt:

Geconsolideerde balans	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2018
	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR
Segmentgegevens	Terminals	Autorisaties	Corporate	Software	
	<i>(geauditeerd)</i>	<i>(geauditeerd)</i>	<i>(geauditeerd)</i>	<i>(geauditeerd)</i>	<i>(geauditeerd)</i>
Activa					
Consolidatieverschillen	5.248	-	-	2.745	7.993
Immateriële vaste activa	50	-	-	6.282	6.332
Materiële vaste activa	-	-	953	1.097	2.050
Actieve latente belastingen	-	-	2.563	150	2.713
Vorderingen uit financiële leasing	7.578	-	-	220	7.798
Andere activa	37	4	53	62	156
Niet-vlottende activa	12.913	4	3.569	10.556	27.042
Vorraden	902	-	-	26	928
Handels- en overige vorderingen	462	484	666	1.287	2.899
Vorderingen uit financiële leasing	8.245	-	-	97	8.342
Overlopende rekeningen	2	1	128	45	176
Liquide middelen	967	725	1.098	730	3.520
Vlottende activa	10.578	1.210	1.892	2.185	15.865
Totaal activa	23.491	1.214	5.461	12.741	42.907
Schulden en eigen vermogen					
Geplaatst kapitaal	-	-	7.682	-	7.682
Uitgiftepremies	-	-	3.208	-	3.208
Andere reserves	-	-	797	-	797
Ingekochte eigen aandelen	-	-	(557)	-	(557)
Overgedragen resultaat	16.001	2.610	(2.156)	7	16.462
Eigen vermogen	16.001	2.610	8.974	7	27.592
Voorzieningen	-	-	-	138	138
Passieve latente belastingen	2.541	-	-	1.516	4.057
Leningen	-	-	2.337	-	2.337
Leasingverplichtingen	-	-	-	861	861
Langlopende verplichtingen	-	-	2.337	861	3.198
Leningen	715	-	3.398	-	4.113
Leasingverplichtingen	-	-	35	172	207
Handels-, sociale en fiscale schulden	1.507	214	559	770	3.050
Overige schulden	-	-	25	-	25
Overlopende rekeningen	464	-	25	38	527
Kortlopende verplichtingen	2.686	214	4.042	980	7.922
Totaal schulden en eigen vermogen	21.228	2.824	15.353	3.502	42.907
Nota activa : investeringen	-	-	644	716	1.360

De opsplitsing van de resultaten voor het boekjaar 2017 is als volgt:

Geconsolideerde winst-en verliesrekening	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2017
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
Segmentgegevens	Terminals	Autorisaties	Corporate	Software	
	(geauditeerd)	(geauditeerd)	(geauditeerd)	(geauditeerd)	(geauditeerd)
Voortgezette bedrijfsactiviteiten					
Omzet	8.449	8.510	210	1.561	18.730
Overige winsten en verliezen	261	142	44	123	570
Grond- en hulpstoffen	(1.731)	(6.527)	-	(17)	(8.275)
Personeelsbeloningen	(1.220)	(130)	(112)	(395)	(1.857)
Afschrijvingen	(122)	-	(166)	(670)	(958)
Netto bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa	(1.821)	(35)	-	-	(1.859)
Overige lasten	(3.285)	(798)	(473)	(652)	(5.208)
Bedrijfswinst	531	1.162	(497)	(53)	1.143
Financiële opbrengsten	976	-	197	-	1.176
Financiële kosten	(86)	(1)	(97)	(85)	(269)
Winst voor belastingen	1.421	1.161	(397)	(135)	2.050
Belastingen op resultaat	(930)	-	22	54	(854)
Resultaat uit deelneming in geassocieerde ondernemingen	-	-	-	(22)	(22)
Winst van het boekjaar uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	491	1.161	(375)	(103)	1.174
Winst van het boekjaar uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	-	-	-	-
Winst van het boekjaar	491	1.161	(375)	(103)	1.174
EBITDA	2.239	1.197	(331)	620	3.725

Het aandeel van de voornaamste rubrieken is als volgt:

Geconsolideerde winst-en verliesrekening	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2017
	%	%	%	%	%
Aandeel van segment in totaal %	Terminals	Autorisaties	Corporate	Software	Totaal
Omzet	45,1	45,4	1,1	8,4	100,0
Bedrijfswinst	45,8	24,9	7,7	21,6	100,0
Winst voor belastingen	69,3	56,6	(19,4)	(6,7)	100,0
Winst van het boekjaar	41,8	98,9	(31,9)	(8,8)	100,0

De opsplitsing van de balans voor het boekjaar 2017 is als volgt:

Geconsolideerde balans	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2017
	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR
Segmentgegevens	Terminals	Autorisaties	Corporate	Software	
	<i>(geauditeerd)</i>	<i>(geauditeerd)</i>	<i>(geauditeerd)</i>	<i>(geauditeerd)</i>	<i>(geauditeerd)</i>
Activa					
Consolidatieverschillen	5.248	-	-	2.745	7.993
Immateriële vaste activa	100	-	-	6.579	6.679
Materiële vaste activa	2	-	788	202	992
Actieve latente belastingen	860	-	-	-	860
Vorderingen uit financiële leasing	10.466	-	-	90	10.556
Andere activa	31	4	53	62	150
Niet-vlottende activa	16.707	4	841	9.678	27.230
Vorraden	1.276	-	-	-	1.276
Handels- en overige vorderingen	395	804	212	1.401	2.812
Vorderingen uit financiële leasing	8.138	-	-	45	8.183
Overlopende rekeningen	-	1	60	11	72
Liquide middelen	541	43	203	2.538	3.325
Vlottende activa	10.350	848	475	3.995	15.668
Totaal activa	27.057	852	1.316	13.673	42.898
Schulden en eigen vermogen					
Geplaatst kapitaal	-	-	7.412	-	7.412
Uitgiftepremies	-	-	3.063	-	3.063
Andere reserves	-	-	797	-	797
Ingekochte eigen aandelen	-	-	(609)	-	(609)
Overgedragen resultaat	18.141	1.522	(2.895)	2	16.770
Eigen vermogen	18.141	1.522	7.768	2	27.433
Voorzieningen	-	-	-	230	230
Passieve latente belastingen	-	-	-	2.023	2.023
Leningen	691	-	5.735	-	6.426
Leasingverplichtingen	-	-	39	-	39
Langlopende verplichtingen	691	-	5.774	-	6.465
Leningen	1.310	-	1.408	151	2.869
Leasingverplichtingen	-	-	88	129	217
Handels-, sociale en fiscale schulden	1.992	87	281	769	3.129
Overige schulden	-	-	31	-	31
Overlopende rekeningen	428	-	28	45	501
Kortlopende verplichtingen	3.730	87	1.836	1.094	6.747
Totaal schulden en eigen vermogen	22.562	1.609	15.378	3.349	42.898
Nota activa : investeringen	2	-	455	341	798

De opsplitsing van de resultaten voor het boekjaar 2016 is als volgt:

Geconsolideerde winst-en verliesrekening	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2016
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
Segmentgegevens	Terminals	Autorisaties	Corporate	Software	
	(geauditeerd)	(geauditeerd)	(geauditeerd)	(geauditeerd)	(geauditeerd)
Voortgezette bedrijfsactiviteiten					
Omzet	11.115	7.606	-	-	18.721
Overige winsten en verliezen	315	27	128	-	470
Grond- en hulpstoffen	(1.944)	(5.887)	(3)	-	(7.834)
Personeelsbeloningen	(1.181)	(159)	(98)	-	(1.438)
Afschrijvingen	(50)	(39)	(179)	-	(268)
Netto bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa	(1.897)	-	-	-	(1.897)
Overige lasten	(3.284)	(757)	(539)	-	(4.580)
Bedrijfswinst	3.074	791	(691)	-	3.174
Financiële opbrengsten	1.207	-	-	-	1.207
Financiële kosten	(132)	(4)	(53)	-	(189)
Winst voor belastingen	4.149	787	(744)	-	4.192
Belastingen op resultaat	(1.172)	-	(24)	-	(1.196)
Resultaat uit deelneming in geassocieerde ondernemingen	-	-	-	105	105
Winst van het boekjaar uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	2.977	787	(768)	105	3.101
Winst van het boekjaar uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	-	-	-	-
Winst van het boekjaar	2.977	787	(768)	105	3.101
EBITDA	4.906	830	(512)	-	5.224

Het aandeel van de voornaamste rubrieken is als volgt:

Geconsolideerde winst-en verliesrekening	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2016
	%	%	%	%	%
Aandeel van segment in totaal %	Terminals	Autorisaties	Corporate	Software	Totaal
Omzet	59,4	40,6	-	-	100,0
Bedrijfswinst	96,8	24,9	(21,7)	-	100,0
Winst voor belastingen	99,0	18,7	(17,7)	-	100,0
Winst van het boekjaar	96,0	25,4	(24,8)	3,4	100,0

De opsplitsing van de balans voor het boekjaar 2016 is als volgt:

Geconsolideerde balans	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2016
	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR
Segmentgegevens	Terminals	Autorisaties	Corporate	Software	
	(geauditeerd)	(geauditeerd)	(geauditeerd)	(geauditeerd)	(geauditeerd)
Activa					
Consolidatieverschillen	5.248	-	-	-	5.248
Immateriële vaste activa	150	-	-	-	150
Materiële vaste activa	-	-	491	-	491
Actieve latente belastingen	2.020	-	-	-	2.020
Vorderingen uit financiële leasing	14.485	-	-	-	14.485
Deelnemingen in geass. ondernem.	-	-	-	4.105	4.105
Overige deelnemingen	400	-	-	-	400
Andere activa	21	6	53	-	80
Niet-vlottende activa	22.324	6	544	4.105	26.979
Vorraden	1.201	-	-	-	1.201
Handels- en overige vorderingen	265	277	434	-	976
Vorderingen uit financiële leasing	5.961	-	-	-	5.961
Overlopende rekeningen	(7)	-	43	-	36
Liquide middelen	728	239	78	-	1.045
Vlottende activa	8.148	516	555	-	9.219
Totaal activa	30.472	522	1.099	4.105	36.198
Schulden en eigen vermogen					
Geplaatst kapitaal	-	-	7.194	-	7.194
Uitgiftepremies	-	-	2.868	-	2.868
Andere reserves	-	-	797	-	797
Ingekochte eigen aandelen	-	-	(19)	-	(19)
Overgedragen resultaat	17.650	361	(2.520)	105	15.596
Eigen vermogen	17.650	361	8.320	105	26.436
Voorzieningen	-	-	-	-	-
Leningen	1.711	-	2.836	-	4.547
Leasingverplichtingen	-	-	38	-	38
Langlopende verplichtingen	1.711	-	2.874	-	4.585
Leningen	1.492	-	253	-	1.745
Leasingverplichtingen	-	-	45	-	45
Handels-, sociale en fiscale schulden	2.125	115	679	-	2.919
Overlopende rekeningen	424	-	44	-	468
Kortlopende verplichtingen	4.041	115	1.021	-	5.177
Totaal schulden en eigen vermogen	23.402	476	12.215	105	36.198
Nota activa : investeringen	-	-	311	-	311

Segmentiële analyse van de bruto-marge

De segmentiële analyse voor de 3 boekjaren is als volgt.

Bruto-marge per segment in 2018	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2018
	%	%	%	%	%
	Terminals	Autorisaties	Corporate	Software	Totaal
	(geauditeerd)	(geauditeerd)	(geauditeerd)	(geauditeerd)	(geauditeerd)
Omzet	7.163	9.642	-	2.830	19.635
Kostprijs	(1.283)	(7.377)	-	(48)	(8.708)
Bruto-marge	5.880	2.265	-	2.782	10.927
Bruto-marge (%)	82,1	23,5	-	98,3	55,7

Bruto-marge per segment in 2017	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2017
	%	%	%	%	%
	Terminals	Autorisaties	Corporate	Software	Totaal
	(geauditeerd)	(geauditeerd)	(geauditeerd)	(geauditeerd)	(geauditeerd)
Omzet	8.449	8.510	210	1.561	18.730
Kostprijs	(1.731)	(6.527)	-	(17)	(8.275)
Bruto-marge	6.718	1.983	210	1.544	10.455
Bruto-marge (%)	79,5	23,3	100,0	98,9	55,8

Bruto-marge per segment in 2016	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2016
	%	%	%	%	%
	Terminals	Autorisaties	Corporate	Software	Totaal
	(geauditeerd)	(geauditeerd)	(geauditeerd)	(geauditeerd)	(geauditeerd)
Omzet	11.115	7.606	-	-	18.721
Kostprijs	(1.944)	(5.887)	(3)	-	(7.834)
Bruto-marge	9.171	1.719	(3)	-	10.887
Bruto-marge (%)	82,5	22,6	-	-	58,2

(30) Geografische segmentinformatie

De geografische segmentinformatie wordt in een aantal geografische gebieden onderverdeeld waarbij wat de omzet betreft het weerhouden criterium de locatie is van de eindklant.

Wat de klanten in Franse overzeese gebieden betreft worden zij als *buiten Europa* beschouwd niettegenstaande zij politiek niet onafhankelijk zijn en tot Frankrijk behoren.

Wat de activa betreft en de investeringen is het criterium de vestiging van de Vennootschap of de dochtervennootschap. Gebruiksrechten op vaste activa worden buiten beschouwing gelaten.

De geografische segmentinformatie voor de 3 betrokken boekjaren is als volgt.

Segmentgegevens	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2018
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
	België	Overige EU landen	Europa – niet EU landen	Buiten Europa	Totaal
	<i>(geauditeerd)</i>	<i>(geauditeerd)</i>	<i>(geauditeerd)</i>	<i>(geauditeerd)</i>	<i>(geauditeerd)</i>
Omzet	16.940	1.461	-	1.234	19.635
Totaal activa	29.438	13.469	-	-	42.907
Investeringen	774	586	-	-	1.360

Segmentgegevens	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2017
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
	België	Overige EU landen	Europa – niet EU landen	Buiten Europa	Totaal
	<i>(geauditeerd)</i>	<i>(geauditeerd)</i>	<i>(geauditeerd)</i>	<i>(geauditeerd)</i>	<i>(geauditeerd)</i>
Omzet	17.056	953	-	721	18.730
Totaal activa	30.128	12.770	-	-	42.898
Investeringen	457	341	-	-	798

Segmentgegevens	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2016
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
	België	Overige EU landen	Europa – niet EU landen	Buiten Europa	Totaal
	<i>(geauditeerd)</i>	<i>(geauditeerd)</i>	<i>(geauditeerd)</i>	<i>(geauditeerd)</i>	<i>(geauditeerd)</i>
Omzet	18.711	10	-	-	18.721
Totaal activa	32.002	4.196	-	-	36.198
Investeringen	311	-	-	-	311

De omzet gerealiseerd in overige landen van de EU betreft de omzet van Magellan SAS (vanaf 2017), van Keyware Transactions & Processing GmbH (vanaf 2016) en in mindere mate de omzet van betaalterminals gerealiseerd met klanten in Nederland.

De boekwaarde van de participaties in geassocieerde ondernemingen (4.105 kEUR) wordt toegewezen aan het geografische segment waartoe het behoort.

(31) Omzet

De verschillende omzetcategorieën kunnen als volgt voorgesteld worden:

Omzet	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
	kEUR	kEUR	kEUR
Huuropbrengsten	2.447	3.892	6.531
Verkoop van goederen	290	330	331
Verstrekken van diensten	3.718	3.624	3.630
Verbrekingsvergoedingen	708	603	623
Autorisatie-opbrengsten	9.642	8.510	7.606
Software opbrengsten	2.830	1.561	-
Consulting opbrengst	-	210	-
Totaal	19.635	18.730	18.721

Ultimo 2018 heeft de Vennootschap heeft ongeveer 17.300 actieve klanten in het betaalterminals segment in vergelijking met respectievelijk 18.000 eind 2016 en 2017. Voor de 3 voorgestelde boekjaren vertegenwoordigt de belangrijkste klant minder dan 1% van de omzet.

Het eerste opbrengstensegment wordt verder onderverdeeld in 4 bronnen van opbrengsten:

- ▶ De huuropbrengsten vertegenwoordigen de verdisconteerde netto contante waarde van de lease contracten, verdisconteerd middels een *discontovoet* van 6%, 5% en 5% in respectievelijk 2016, 2017 en 2018. Het verschil tussen de nominale waarde van het contract en de netto geactualiseerde waarde, die bij de installatie van de betaalterminal als omzet wordt erkend, wordt pro rata temporis in financiële opbrengsten erkend over de duurtijd van het contract (tot een eventuele stopzetting van het contract);
- ▶ De verkoop van goederen heeft betrekking op de verkopen van betaalterminals en papierrollen aangezien sommige klanten prefereren de terminal te bezitten;
- ▶ Onder het verstrekken van diensten wordt begrepen alle opbrengsten uit diensten die verband houden met het segment van de betaalterminals, zoals installaties en interventies, onderhoud, GPRS, ... ;
- ▶ De verbrekingsvergoedingen betreffen de contractuele, forfaitair bepaalde verbrekingsvergoedingen in geval van beëindiging van het contract voor haar einddatum

De autorisatie-opbrengsten vormen het tweede opbrengstensegment en behelzen de ontvangen commissies vanwege de acquirers. Acquirers zijn de instellingen die het geld van de transacties overmaken op de rekening van de eindklant en die diverse rechthebbenden, waaronder Keyware, een deel van de 'MSC' retrocederen.

De software activiteiten vormen het derde segment en zijn nieuw sinds 2017. Er weze eraan herinnerd dat de omzet van Magellan (1.420 kEUR) hier slechts voor een half jaar is weerhouden. Had deze vennootschap reeds vanaf 1 januari 2017 geconsolideerd geweest, dan zou de omzet van 2017 zo'n 1.180 kEUR hoger zijn ofwel 2.741 kEUR voor een volledig jaar.

De omzet van 2017 omvatte een baat van 210 kEUR ten gevolge van een consulting opdracht. Dit bedrag is niet-recurrent van aard.

(32) Grond- en hulpstoffen

Grond- en hulpstoffen kunnen als volgt voorgesteld worden:

Grond- en hulpstoffen	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
	KEUR	KEUR	KEUR
Aangekochte betaalterminals en voorraadwijzigingen	1.068	1.304	1.546
Diensten m.b.t. betaalterminals	263	444	398
Kostprijs van de autorisaties	7.377	6.527	5.890
Totaal	8.708	8.275	7.834

Aangezien bij het afsluiten van een lease contract de huuropbrengsten worden erkend voor de volledige duur van het contract, dient de kostprijs van de aankopen (terminals) eveneens te worden erkend teneinde een overeenstemming ('*matching*') te realiseren. Dit verklaart tevens waarom er geen betaalterminals terug te vinden zijn onder de materiële vaste activa.

De daling van de kostprijs van de terminals ligt in lijn met de afname van het aantal getekende contracten in de desbetreffende jaren. De bruto-marge van de betaalterminals (omzet – kostprijs der verkopen) neemt met 2,6 pp toe van 79,5% in 2017 naar 82,1% in 2018 (zie noot (29)) o.m. door het stijgend aantal stilzwijgende verlengingen (waar er geen kostprijs tegenover staat) en de keuze voor goedkopere modellen.

De diensten die toe te wijzen zijn aan het segment van de betaalterminals betreffen o.m. aangerekende terminal bijdragen, software bijdragen, herstelling en onderhoudskosten (RMA), ... De afname in 2018 is het gevolg van een dalend park aan betaalterminals en commerciële tegevingen vanwege leveranciers in sommige gevallen.

De laatste componente heeft betrekking op het segment van de autorisaties. Deze rubriek vertegenwoordigt de kosten verbonden aan de bruto-commissies (of '*MSC*', '*Merchant Service Charge*') die de handelaren moeten betalen aan de kredietmaatschappijen (acquirers). De netto commissie, na aftrek van deze kosten, is de commissie die ten gunste komt van Keyware Groep.

De relatieve bruto-marge van de autorisaties neemt met 0,2 pp toe van 23,3% in 2017 tot 23,5% in 2018 (zie noot (29)).

(33) Overige bedrijfsopbrengsten

Deze rubriek kan als volgt gedetailleerd worden:

Overige bedrijfsopbrengsten	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
	kEUR	kEUR	kEUR
Recuperatie maaltijdcheques en andere	16	11	11
Inhouding voordeel van alle aard	41	51	47
Betalingsverschillen en andere boni op debiteuren	190	187	159
Recuperatie verzekering	2	-	15
Verschrottingspremies	29	-	72
Subsidies	50	27	29
O&O belastingskrediet	162	110	-
Settlement opbrengst	300	116	-
Overige	127	68	137
Totaal	917	570	470

De personeelsgerelateerde opbrengsten kennen een vergelijkbaar bedrag.

De betalingsverschillen m.b.t. debiteuren en andere boni betreffen voornamelijk verhaalde juridische kosten op klanten, die zelf werden voorgefinancierd door betalingen aan advocaten en deurwaarders. Zij vertegenwoordigen significante bedragen vanaf 2015 mede door de verscherpte invorderings-inspanningen vanwege het debiteurenbeheer. Zij hebben derhalve een recurrent karakter.

De verschrottingspremies betreffen opbrengsten verkregen uit het retourneren van oude betaalterminals conform afspraken met een leverancier.

De Groep geniet via de Franse dochtervennootschap een belastingskrediet m.b.t. onderzoek en ontwikkeling ('O&O'). Dit vertegenwoordigt een bedrag van 162 kEUR in 2018 en 110 kEUR in 2017 (half jaar) en is recurrent van aard gezien de aard van haar activiteiten.

De twee laatste boekjaren werden significante schikkingen (settlements) getroffen met schuldeisers. Voor 2018 betekent dit een baat van 300 kEUR ten gevolge van het niet langer opeisbaar zijn van dit bedrag. In 2017 was er eveneens een gunstige afloop van een geschil voor 116 kEUR. Beide bedragen zijn niet recurrent en zijn non-cash van aard.

(34) Personeelskosten

Het personeelsbestand en de personeelskosten kunnen als volgt worden gedetailleerd:

Tewerkstelling per jaareinde – per land	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
	VTE	VTE	VTE
Bedienden tewerkgesteld in België	37	39	32
Bedienden tewerkgesteld in Duitsland	-	1	7
Bedienden tewerkgesteld in Frankrijk	20	20	-
Bedienden – per jaareinde	57	60	39

Dit betreffen de VTE van de tewerkgestelde personeelsleden. In 2018 heeft de Groep beroep gedaan op 10 consultants wiens verloningen onder de overige lasten zijn ondergebracht (honoraria). Zij maken derhalve geen deel uit van deze cijfers, net zoals de onderaannemers.

Personeelskosten	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
	kEUR	kEUR	kEUR
Salarissen	1.654	1.375	1.067
Sociale bijdragen	474	345	246
Groepsverzekering	14	11	14
Diverse voordelen en overige personeelskosten	117	126	111
Totaal	2.259	1.857	1.438

De groepsverzekering is van het type *defined contribution*.

In de personeelskosten is het gedeelte dat betrekking heeft op geactiveerde O&O-kosten in mindering gebracht zodat de voorgestelde bedragen netto bedragen zijn. Het gaat om een bedrag van respectievelijk 660 kEUR en 291 kEUR voor 2018 en 2017 dat betrekking heeft op de O&O-activiteiten binnen het software segment. Voor 2017 was er nog geen O&O binnen de Groep. Op 31 december 2018 stelt de Groep 20 VTE tewerk op het vlak van O&O.

De voorgestelde bedragen zijn bruto zodat persoonlijke bijdragen van de werknemers of andere terugvorderingen deel uitmaken van de overige winsten en verliezen.

Gemiddelde tewerkstelling – per land	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
	VTE	VTE	VTE
Bedienden tewerkgesteld in België	33	36	32
Bedienden tewerkgesteld in Duitsland	-	3	1
Bedienden tewerkgesteld in Frankrijk (*)	20	20	-
Bedienden – per jaareinde	53	59	33

(*) Het gemiddelde van Frankrijk opgegeven voor 2017 is het gemiddelde over het volledige boekjaar. Gelet op de opname in de consolidatie vanaf 30 juni 2017 dient dit bedrag door 10 te worden vervangen om het gemiddeld aantal VTE te bekomen dat in verhouding staat tot de personeelskosten van 2017.

(35) Afschrijvingen

De afschrijvingen kunnen als volgt worden gedetailleerd:

Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op vaste activa	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
	kEUR	kEUR	kEUR
Afschrijvingen immateriële vaste activa	1.052	625	50
Afschrijvingen materiële vaste activa	413	333	218
Totaal	1.465	958	268

De toename van de afschrijvingslasten m.b.t. de immateriële vaste activa zijn het gevolg van de acquisities van Magellan SAS en EasyOrder BVBA.

Eenzijds worden de toegewezen immateriële vaste activa afgeschreven en anderzijds worden de O&O kosten eveneens afgeschreven. De hoogte van de afschrijvingen in 2018 ad 1.052 kEUR zijn meer representatief daar zij rekening houden met een volledig jaar van Magellan activiteiten. In 2019 zal een bepaalde component (cliënteel GlobalPay) volledig afgeschreven zijn, hetgeen overeenstemt met een jaarlijkse last van 50 kEUR.

De toename van de afschrijvingslasten m.b.t. materiële vaste activa vloeien voort uit de verrichte investeringen voor de uitbreiding van het wagenpark en eveneens uit de acquisitie van Magellan.

In geen van de 3 boekjaren werden er enige bijzondere waardeverminderingen op goodwill (impairment) of andere verwerkt.

(36) Netto bijzondere waardeverminderingsverliezen op vlottende activa

Deze rubriek kan als volgt worden gedetailleerd:

Netto bijzondere waardeverminderingsverliezen op vlottende activa	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
	kEUR	kEUR	kEUR
Waardeverminderingen op vorderingen uit financiële lease	1.485	1.726	1.565
Waardeverminderingen op voorraden	112	133	332
Totaal	1.597	1.859	1.897

Voor meer details inzake de waardeverminderingen op vorderingen uit financiële leasing verwijzen we naar hoofdstukken 10 en 14.

De waardeverminderingen op vorderingen uit financiële lease betreffen zowel de niet-gerealiseerde als de gerealiseerde waardeverminderingen.

De hoogte van het bedrag is mede afhankelijk van het overblijvend gedeelte van het contract op het moment van de kennisgeving van de falings. Het aantal falingen was in 2018 en 2017 vergelijkbaar in aantal maar in 2018 vertoonden de betrokken contracten reeds meer maturiteit zodat er minder omzet geannuleerd diende te worden.

(37) Overige lasten

Deze rubriek kan als volgt worden gedetailleerd:

Overige lasten	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
	KEUR	KEUR	KEUR
Huisvesting	196	117	162
Autokosten	365	391	349
Communicatiekosten	208	197	226
Materiaalkosten	139	91	31
Vergoedingen en erelonen	3.369	3.069	2.666
Onderaannemingen	380	152	-
Beursnotering	66	85	68
Representatie en vertegenwoordiging	242	204	204
Sales en marketing	780	598	522
Interim	43	93	84
Administratie	184	73	129
Niet-afrekbare BTW en andere bedrijfsbelastingen	148	49	27
Andere	140	89	112
Totaal	6.260	5.208	4.580

Bevindingen m.b.t. boekjaar 2018

In algemene termen is de toename het gevolg van de integratie van Magellan, waardoor een volledig jaar (2018) wordt vergeleken met slechts een half jaar (2017). Hierna worden de bijkomende bevindingen opgegeven.

Ten gevolge van de IFRS 15 Standaard wordt vanaf 2017 de huur als gebruiksrechten verwerkt met overeenkomstige afschrijving. De impact op boekjaar 2018 komt overeen met een herwerking van 245 KEUR, die evenwel neutraal is t.o.v. het bedrijfs- en netto resultaat.

De toename van de vergoedingen en erelonen is voornamelijk verklaard door een gemiddelde hoger aantal presteerders in 2018 dan in 2017. Deze post omvat de vergoedingen van het management.

De onderaannemingen betreffen externe werkrachten aangetrokken door de Franse dochtervennootschap. Voor 2018 gaat het over 5 VTE t.o.v. slechts 3 VTE voor 2017. Dit verklaart de toename van de post in 2018.

Sales en marketing kosten nemen toe door de ontwikkeling van de fintech vennootschappen en door verhoogde sponsoring.

De niet-afrekbare BTW en andere bedrijfsbelastingen nemen toe door de investeringen in het wagenpark. Onder de post andere vindt men o.m. de gerealiseerde minderwaarden terug op de verkoop van wagens. De toename vloeit voort uit het feit dat het wagenpark is vernieuwd in 2018 waardoor 25 wagens zijn verkocht.

Bevindingen m.b.t. boekjaar 2017

In algemene termen kon worden gesteld dat de toename van de overige lasten in 2017 ad 628 kEUR voornamelijk het gevolg was van de integratie van acquisities (Magellan en EasyOrder voor respectievelijk 465 kEUR en 26 kEUR) en van de impact van de activiteiten van KTP GmbH over een volledig boekjaar (133 kEUR).

De vermindering van de huisvestingskosten was het gevolg van de toepassing van de IFRS 15 Standaard waardoor voorheen als operationele lease verwerkte huurcontracten vanaf 2017 als financiële leases worden voorgesteld.

De toename van de vergoedingen en erelonen was voornamelijk toe te schrijven aan acquisities. De onderaannemingen betroffen externe werkkrachten aangetrokken door de Franse dochtervennootschap.

De administratiekosten verminderden doordat het voorgaande boekjaar een bedrag van 50 kEUR omvatte als vergoeding betaald tot slot van alle rekeningen.

Bevindingen m.b.t. boekjaar 2016

De toename van de vergoedingen en erelonen in 2016 was het gevolg van hogere verloningen voor het management, de introductie van zitpenningen, hogere kosten m.b.t. corporate activiteiten (road shows, waarderingen door analisten etc), de opstartkosten m.b.t. de Duitse dochtervennootschap alsmede due diligence kosten m.b.t. de Magellan acquisitie. De due diligence kosten vertegenwoordigen een bedrag van 100 kEUR dat niet-recurrent is van aard aangezien het transactie-gebonden is.

Het boekjaar 2016 stond in het teken van 20 jaar Keyware. Dit heeft kosten van diverse aard met zich meegebracht die ca 200 kEUR totaliseren. Dit verklaarde de toename van sales en marketing.

In 2016 werd er in grotere mate beroep gedaan op interimpersoneel. De kost van het interimpersoneel dient in samenhang te worden beschouwd met de personeelskosten.

(38) Financiële opbrengsten en kosten

38.1. Financiële opbrengsten

De financiële opbrengsten kunnen als volgt worden weergegeven:

Financiële opbrengsten	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
	kEUR	kEUR	kEUR
Financieringsbaten leasecontracten	846	975	1.207
Gerealiseerde meerwaarden op verkoop van participaties	-	197	-
Overige	-	4	-
Totaal	846	1.176	1.207

Zoals vermeld onder toelichting (5) Belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving – (j) Financiële instrumenten – Vorderingen uit financiële lease wordt de verhuurprijs van een contract opgesplitst tussen nettohuur en onderhoud. Nadien wordt de actuele waarde voor de volledige duurtijd van het contract berekend via het verdisconteren van de toekomstige huurgelden.

De aldus bekomen netto actuele waarde wordt integraal als omzet geregistreerd in de maand van installatie van het contract, met als tegenpost lease vorderingen. De huurcomponente met betrekking tot het onderhoud wordt gespreid, over de duurtijd van het contract, in opbrengst genomen. Maandelijks wordt een financiële opbrengst geregistreerd dewelke het verschil tussen de totale waarde van het contract en de geactualiseerde waarde weergeeft. Deze financiële opbrengst betreft de financieringsbaten van deze contracten.

Het in resultaat nemen van de financiële opbrengsten gebeurt aan de hand van de verdisconteringsvoet die van kracht was op het moment van het initieel erkennen van de netto geactualiseerde waarde (6% in 2016 en 5% in zowel 2017 als in 2018).

De financieringsbaten zijn in 2018 verminderd met 129 kEUR, vooreerst ten gevolge van de daling van het aantal nieuw getekende contracten en anderzijds ook door het groter aantal wordende contracten met een kortere duurtijd. De daling van de discontovoet van 6% naar 5% verklaart dan weer de sterkere daling van 2016 naar 2017. Door de daling van de discontovoet stijgt de netto contante waarde zodat de nog te erkennen financiële opbrengsten lager zullen zijn.

De financiële opbrengsten omvatten tevens de gerealiseerde meerwaarde ad 197 kEUR op de verkoop van de Congra Sàrl aandelen. Deze post was van niet-recurrente aard.

38.2. Financiële kosten

De financiële kosten kunnen als volgt worden weergegeven:

Financiële kosten	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
	kEUR	kEUR	kEUR
Intresten en andere kosten aan aandeelhouders	-	-	60
Intresten financiële schulden en leasing	149	135	97
Impact acquisitie	-	84	-
Overige	29	50	32
Totaal	178	269	189

Het verdwijnen van de intresten betaald aan aandeelhouders vloeit voort uit de herfinanciering in 2016 van de onderliggende leningen (8% intrest) via banklening aan marktconforme tarieven.

De toename van de intresten op financiële schulden in 2018 vloeit voort uit de nieuwe bankleningen die in 2017 werden gecontracteerd ter financiering van de Magellan acquisitie. Toen Magellan een dochtervennootschap werd diende de prijsallocatie opnieuw te worden verricht. In het kader van die actualisatie per 30 juni 2017 werd een verlies (non-cash) geleden van 84 kEUR. Dit bedrag had een niet-recurrent karakter en werd onder de financiële kosten opgenomen.

(39) Belastingen op het resultaat

Het detail van de winstbelastingen is als volgt:

Belastingen op het resultaat	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
	kEUR	kEUR	kEUR
Resultaat voor belastingen	931	2.050	4.192
Belastingen aan standaard tarief	275	697	1.425
Vennootschapsbelasting	124	(165)	158
Latente belastingen	181	1.019	1.038
Totaal	305	854	1.196
<i>Effectieve belastingsvoet (%)</i>	<i>32,8</i>	<i>41,7</i>	<i>28,5</i>

De belastingskost van 2018 ad 305 kEUR omvat vennootschapsbelasting van 124 kEUR en latente belastingen (uitgestelde belastingen) van 181 kEUR.

Vennootschapsbelasting

De vennootschapsbelasting van 2018 omvat de belastingen op het resultaat van het boekjaar (124 kEUR kost, uitsluitend bij de Belgische vennootschappen). De vennootschapsbelasting van 2017 omvatte een regularisatie van Belgische vennootschapsbelasting (252 kEUR opbrengst). Deze regularisatie heeft betrekking op de fairness tax m.b.t. dividenden uitgekeerd door de dochtervennootschap Keyware Smart Card Division NV aan de Vennootschap. De voorheen aangelegde provisie van 252 kEUR werd teruggedraaid gelet op de Uitspraak van het Hof dat de fairness tax als ongrondwettelijk heeft verklaard. Bezwaarschriften werden dan ook ingediend tegen de heffing die belasting.

Latente belastingen

De latente belastingen hebben zowel betrekking op het consumeren van actieve latente belastingen op verliezen als op uitgestelde latente belastingen m.b.t. immateriële vaste activa (uitgedrukt naar aanleiding van bedrijfscombinaties) en op lease vorderingen.

Eenzijds betreffen zij de consumptie van het boekjaar van voorheen aangelegde actieve latente belastingen ten gevolge van gerealiseerde (fiscale) winsten (zie noot (9)). De consumptie van 860 kEUR in 2018 heeft betrekking op de dochtervennootschap Keyware Smart Card Division NV.

De aangekondigde verlaging van de Franse vennootschapsbelasting een baat gegenereerd van 406 kEUR ten gunste van het boekjaar 2018, die tot lagere passieve latente belastingen leidt. Dit bedrag is non-cash en per definitie niet-recurrent van aard.

In 2017 had de verlaging van het tarief van de vennootschapsbelasting (van 33,99% naar 29,58%) tot een negatief (netto-) impact geleid van 103 kEUR voor de Groep (kost) omdat vooral de actieve belastingslatenties daardoor gereduceerd werden.

Fiscaal overdraagbare verliezen

De fiscale voordelen verbonden aan de fiscale verliezen van de Vennootschap, EasyOrder en Magellan worden, hetzij deels of volledig, erkend als actieve latente belasting op jaareinde 2018. Hierbij wordt verwezen naar de desbetreffende noot (9).

(40) Resultaat uit deelnemingen in geassocieerde ondernemingen

Het resultaat uit deelnemingen in geassocieerde ondernemingen kan als volgt worden voorgesteld:

Resultaat uit deelnemingen in geassocieerde ondernemingen	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
	kEUR	kEUR	kEUR
Resultaat uit deelnemingen in geassocieerde ondernemingen	-	(22)	105
Totaal	-	(22)	105

In 2016 bedroeg het resultaat uit deelnemingen in geassocieerde ondernemingen 105 kEUR en had zij betrekking op het belang van 40% in **Magellan SAS** over de periode 30 september 2016 – 31 december 2016.

Gedurende het eerste semester van 2017 was Magellan SAS ook nog een geassocieerde onderneming. Het aandeel van 40% in het resultaat kwam toen neer op een verlies van 22 kEUR.

Deze bedragen weerspiegelen tevens de mutaties van de betrokken balansrubriek.

(41) Impact van acquisities

Met GlobalPay NV werd een asset deal getekend ingaand op 1 januari 2015. We verwijzen naar het jaarverslag van 2015 waarin de impact op de jaarcijfers van 2015 gedetailleerd is weergegeven. In 2015 was de bijdrage tot de (geconsolideerde) omzet, de netto-winst en de EBITDA toen respectievelijk 850 kEUR, 450 kEUR en 534 kEUR.

Het cliënteel werd verworven voor 250 kEUR, afschrijfbaar over 5 jaar. 2019 wordt aldus het laatste boekjaar met een afschrijvingslast van 50 kEUR.

De impact op de omzet in de daaropvolgende jaren was veel beperkter aangezien 2015 de opportuniteit bood tot het tekenen van een groot aantal nieuwe contracten voor 5 jaar. Dit herhaalde zich nadien niet meer. Ook de contributie tot de netto-winst en de EBITDA is sindsdien sterk gereduceerd. De becijfering voor 2018 levert dan ook geen toegevoegde waarde meer.

Anderzijds werd Magellan een dochtervennootschap op 30 juni 2017, zodat de contributie slechts in het tweede semester tot uiting kwam. Had de acquisitie plaatsgevonden per 1 januari 2017 dan zou dat extra half jaar een bijdrage hebben gehad op de (geconsolideerde) omzet, de netto-winst en de EBITDA van 1.180 kEUR, 52 kEUR en 219 kEUR.

(42) Vergoedingen in de vorm van eigen vermogensinstrumenten

(a) Overzicht

Een overzicht voor de 3 laatste boekjaren kan als volgt worden voorgesteld:

Synthese warrants	31.12.2018		31.12.2017		31.12.2016	
	Warrants	Uitoefen-prijs	Warrants	Uitoefen-prijs	Warrants	Uitoefen-prijs
Openstaand begin periode	1.730.000	0,57	2.320.000	0,60	2.480.000	0,60
Toegekend	-	-	-	-	-	-
Uitgeoefend	(730.000)	0,57	(590.000)	0,70	(160.000)	0,60
Vervallen	-	-	-	-	-	-
Verzaakt	-	-	-	-	-	-
Openstaand en uitoefenbaar einde periode	1.000.000	0,57	1.730.000	0,57	2.320.000	0,60

Tijdens het boekjaar 2018 werden volgende 2 warrants uitoefeningen verricht:

- ▶ een warranthouder heeft 665.000 warrants (Plan 2014) uitgeoefend in juni 2018;
- ▶ een warranthouder heeft 65.000 warrants (Plan 2014) uitgeoefend in juni 2018

Met betrekking tot het boekjaar 2017 waren de volgende 4 warrants uitoefeningen te vermelden:

- ▶ een warranthouder heeft 400.000 warrants (Plan 2012) uitgeoefend in maart 2017;
- ▶ een warranthouder heeft 25.000 warrants (Plan 2012) uitgeoefend in maart 2017;
- ▶ een warranthouder heeft 100.000 warrants (Plan 2012) uitgeoefend in juni 2017;
- ▶ een warranthouder heeft 65.000 warrants (Plan 2012) uitgeoefend in juni 2017

Tenslotte, tijdens het boekjaar 2016 vonden de volgende 2 warrants uitoefeningen plaats:

- ▶ een warranthouder had 35.000 warrants (Plan 2012) uitgeoefend;
- ▶ een warranthouder had 125.000 warrants (Plan 2014) uitgeoefend

Voor meer details rond de identiteit van de uitoefenaars wordt verwezen naar de bekendmakingen van de betreffende notariële akten. De Warrants zijn toegekend zonder enige vestingsperiode.

De nog openstaande en uitoefenbare warrants per 31 december zijn respectievelijk:

Openstaande warrants	Einddatum	31.12.2018		31.12.2017		31.12.2016	
		Warrants	Prijs	Warrants	Prijs	Warrants	Prijs
2012 Warrants	11.06.2017	-	-	-	-	590.000	0,70
2014 Warrants	29.09.2019	1.000.000	0,57	1.730.000	0,57	1.730.000	0,57
Openstaand en uitoefenbaar einde periode		-	1.000.000	1.730.000	0,57	2.320.000	0,60

Elke Warrant geeft recht op één Aandeel. Per 31 december 2018 zijn alle Warrants *in the money* zodat er potentieel een dilutie is in geval van uitgifte van 1.000.000 nieuwe aandelen, hetgeen met



een kasinstroom van 569 kEUR zou overeenstemmen bij uitoefening.

Hierna volgt een historisch overzicht van de 2 Warrantenplannen tijdens de 3 boekjaren.

(b) 2012 Warranten

De Buitengewone Algemene Vergadering van 12 juni 2012 had de uitgifte van het Warrantenplan 2012 goedgekeurd, waarbij beslist werd over te gaan tot de uitgifte van 1.240.000 Warranten ten voordele van diverse bestuurders, leden van het directiecomité en andere.

De uitoefenprijs van deze warranten bedroeg 0,70 EUR, de geldigheidsduur 5 jaar en de einddatum 11 juni 2017.

In 2015 kwamen 15.000 Warranten te vervallen, werd er verzaakt aan de uitoefening van 15.000 Warranten en werden er in 2013 en 2014 in totaal 585.000 Warranten uitgeoefend, hetgeen het overblijvend aantal reduceerde tot 625.000 Warranten.

In het boekjaar 2016 oefende één warranthouder 35.000 Warranten uit, zodat ultimo 2016 het resterend aantal Warranten 590.000 bedraagt.

Het saldo van deze Warranten werd integraal uitgeoefend in 2017 naar aanleiding van 2 notariële akten in maart en juni 2017, hetgeen tot een kasinstroom van 413 kEUR heeft geleid. In totaliteit oefenden 4 warranthouders hun recht uit.

(c) 2014 Warranten

De Buitengewone Algemene Vergadering van 30 september 2014 had de uitgifte van het Warrantenplan 2014 goedgekeurd, waarbij er 2.065.000 Warranten werden toegekend aan bestuurders en leden van het directiecomité.

De uitoefenprijs van deze warranten bedraagt 0,569 EUR en de geldigheidsduur 5 jaar. De einddatum is derhalve 29 september 2019.

In 2014 werden er 195.000 Warranten uitgeoefend en kwamen er 15.000 Warranten te vervallen. Zodoende konden er eind 2015 nog 1.855.000 Warranten worden uitgeoefend.

In het boekjaar 2016 heeft één warranthouder 125.000 Warranten uitgeoefend, waardoor het resterend aantal ultimo 2016 gedaald was tot 1.730.000 Warranten.

Tijdens het boekjaar 2018 hebben twee warranthouders tesamen 730.000 Warranten uitgeoefend in juni 2018, waardoor het resterend aantal is herleid tot 1.000.000 Warranten. Zoals gesteld kunnen zij nog worden uitgeoefend tot en met 29 september 2019.

Voor een gedetailleerd overzicht van de individuele begunstigen van de diverse Warrantenplannen en de tussentijdse uitoefeningen verwijzen wij naar de vorige jaarverslagen van 2012 - 2015.

(43) Lease-overeenkomsten

Verhuurcontracten worden doorgaans afgesloten voor een periode van 60 maanden of 5 jaren, maar ook kortere termijnen.

De verhuurprijs van een contract wordt opgesplitst tussen nettohuur- en onderhoudscomponenten. Voor de omzeterkenning wordt de actuele waarde van de nettohuur berekend over de volledige duurtijd van het contract die dan wordt geregistreerd in de maand dat het contract een aanvang neemt (installatie). Maandelijks wordt een financiële opbrengst erkend dewelke het verschil tussen de totale waarde van het contract en de geactualiseerde waarde weergeeft. De omzet met betrekking tot het onderhoud wordt gespreid, over de duurtijd van het contract, in opbrengst genomen.

De activa corresponderend met de financiële lease, worden opgenomen in de balans en gepresenteerd als een vordering, voor een bedrag dat gelijk is aan de netto-investering in de lease, rekening houdend met een discontovoet. Deze bedraagt respectievelijk 5 % in 2018 en in 2017 en 6% in 2016.

Lease-overeenkomsten	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
	kEUR	kEUR	kEUR
Bruto-investering (nominale waarde)	18.798	21.701	24.257
- niet langer dan één jaar	9.900	10.207	8.502
- langer dan één jaar en niet langer dan 5 jaar	8.882	11.473	15.714
- langer dan 5 jaar	16	21	41
Netto-investering (netto contante waarde)	17.420	20.141	21.798
- niet langer dan één jaar	9.291	9.254	6.913
- langer dan één jaar en niet langer dan 5 jaar	8.116	10.871	14.846
- langer dan 5 jaar	13	16	39
Niet-verdiende financieringsbaten (nominale waarde – NCW)	1.353	1.560	2.459
Restwaarden	-	-	-
Waardeverminderingen	(1.280)	(1.402)	(1.352)
Waardevermindering (-) voor oninbare vorderingen < 1jaar	(949)	(1.071)	(952)
Waardevermindering (-) voor oninbare vorderingen > 1jaar & > 5jaar	(331)	(331)	(400)
Leasebetalingen	9.867	10.314	10.497
Leasebetalingen verwerkt als baten in 2016	-	-	10.497
Leasebetalingen verwerkt als baten in 2017	-	10.314	-
Leasebetalingen verwerkt als baten in 2018	9.867	-	-

De bruto-investering is de nominale waarde van de netto-huur componente van het contract, abstractie makend van de tijds waarde van het geld of van de WACC. De netto-investering is de netto geactualiseerde waarde van deze bedragen, die als bruto-vorderingen terug te vinden zijn op de balans. Het verschil tussen beide zijn de intresten, uitgedrukt aan nominale waarde, de zgn. niet-verdiende financieringsbaten.

De waardeverminderingen betreffen de op lange en korte termijn vorderingen geboekte bedragen. De leasebetalingen vertegenwoordigen de omzet die op facturatiebasis is erkend in het jaar.

(44) Afwaardering van activa

In overeenstemming met IFRS 3 – Bedrijfscombinaties moet goodwill die voortkomt bij de consolidatie jaarlijks getest worden voor bijzondere waardeverminderingen. Het kan noodzakelijk zijn om dit frequenter te doen indien er indicaties zijn dat de goodwill niet correct is gewaardeerd conform IAS 36 – Bijzondere waardeverminderingen van activa. Deze norm vereist daarenboven dat goodwill vanaf de acquisitiedatum wordt toegewezen aan de kasstroomgenererende eenheden, die verondersteld worden de synergieën van de bedrijfscombinaties te genieten. De kasstroomgenererende eenheden aan dewelke de goodwill is toegerekend, werden voor waardeverminderingen getest op balansdatum door de boekwaarde van de eenheid te vergelijken met de recupereerbare waarde.

De Groep gebruikt kasstroomschattingen voor de individuele kasstroomgenererende eenheden zoals vermeld onder de (26) Bedrijfssegmentinformatie. De belangrijkste parameters vervat in de berekening zijn de discontofactor, de verwachte toekomstige operationele kasstromen en de verwachte groei. Het verdisconteringspercentage toegepast op de verwachte kasstromen is de gewogen gemiddelde kapitaalkost (WACC), dewelke respectievelijk 8,27% en 11,11% bedraagt per 31 december 2017 en 31 december 2018.

Op basis van de per 31 december 2016, 2017 en 2018 uitgevoerde impairment test was de Raad van Bestuur telkens van mening dat er geen bijkomende waardeverminderingen dienden geboekt te worden. Voor meer uitleg hieromtrent wordt verwezen naar (6) Goodwill.

(45) Winst per aandeel

De winst/verlies per aandeel wordt berekend door het nettoresultaat toewijsbaar aan de Groep te delen door het gewogen gemiddelde van het aantal uitstaande gewone aandelen van het jaar.

De winst/verlies per verwaterd aandeel wordt berekend door het nettoresultaat toewijsbaar aan de Groep te delen door het gewogen gemiddelde aantal uitstaande aandelen gedurende het jaar, beide gecorrigeerd voor elk effect van verwatering van potentiële gewone aandelen.

Winst per aandeel	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
	<i>aantallen</i>	<i>aantallen</i>	<i>aantallen</i>
Gewogen gemiddelde uitstaande aandelen	21.629.552	21.486.854	21.097.637
+ aanpassing voor warrants / ingekochte aandelen	1.356.000	1.897.808	2.441.685
= Gewogen gemiddelde uitstaande aandelen verwaterd	22.985.552	23.384.662	23.539.322
Winst/(verlies) per aandeel (in EUR)	0,0289	0,0546	0,1500
Winst/(verlies) per verwaterd aandeel (in EUR)	0,0272	0,0502	0,1317

We verwijzen naar de diverse Warrantenplannen onder sectie (42) voor meer informatie rond de boekjaren van toekenning en uitoefening van de Warrantenplannen.

(46) Financiële activa en passiva

Een overzicht van de financiële instrumenten naar categorie is als volgt:

Financiële activa en passiva	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2016
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
	Boek- waarde	Reële waarde	Boek- waarde	Reële waarde	Boek- waarde	Reële waarde
Niet vlottende activa	7.798	7.798	10.556	10.556	14.485	14.485
Vorderingen uit financiële leasing	7.798	7.798	10.556	10.556	14.485	14.485
Vlottende activa	14.761	14.761	14.320	14.320	7.982	7.982
Handels- en overige vorderingen	2.899	2.899	2.812	2.812	976	976
Vorderingen uit financiële leasing	8.342	8.342	8.183	8.183	5.961	5.961
Liquide middelen	3.520	3.520	3.325	3.325	1.045	1.045
Totaal financiële activa	22.559	22.559	24.876	24.876	22.467	22.467
Langlopende verplichtingen	3.198	3.198	6.465	6.465	4.585	4.585
Leningen	2.337	2.337	6.426	6.426	4.547	4.547
Leasingverplichtingen	861	861	39	39	38	38
Kortlopende verplichtingen	7.370	7.370	6.215	6.215	4.709	4.709
Handels-, sociale en fiscale schulden	3.050	3.050	3.129	3.129	2.919	2.919
Leningen	4.113	4.113	2.869	2.869	1.745	1.745
Leasingverplichtingen	207	207	217	217	45	45
Totaal financiële passiva	10.568	10.568	12.680	12.680	9.294	9.294

De Groep heeft geen derivaten, noch investeringen in eigen vermogensinstrumenten, interest swaps, forward contracten en hedge instrumenten.

De reële waarde van de vorderingen uit financiële lease is bepaald aan de hand van de actualisatie van de toekomstige opbrengsten, zijnde de methode van de verdisconteerde kasinkomsten. Wat de boekwaarde van zowel lease vorderingen, handels- en overige vorderingen als de handels- en overige schulden betreft, zijn deze een benadering van hun reële waarde. Derhalve is een niveau 3 waarderingstechniek toegepast bij gebreke aan vergelijkbare instrumenten of observeerbare marktdata. Zodoende is er geen verschil tussen de boekwaarde en de reële waarde voor elk van de betrokken financiële activa en passiva zoals uit de bovenstaande tabel blijkt.

Ultimo 2018 zijn er geen financiële activa te melden die vervallen zijn maar waarvoor er geen bijzondere waardevermindering werd aangelegd. We verwijzen in dit verband naar de rubrieken m.b.t. de lange termijn en de korte termijn lease vorderingen waaruit blijkt dat de bijzondere waardeverminderingen ultimo 2018 respectievelijk 331 kEUR en 949 kEUR bedragen, hetzij in totaliteit 1.280 kEUR.

(47) Transacties met verbonden partijen

De volgende verbonden partijen kunnen worden onderscheiden.

(a) Aandeelhouders

Hierbij wordt verwezen naar het hoofdstuk over Aandelen en aandeelhouders. Er is geen enkele entiteit die de Vennootschap controleert.

Er is wel één aandeelhouder, Powergraph BVBA, die ingevolge een aandelenbezit van 45,82% op 31 december 2018 een invloed van betekenis uitoefent op de Vennootschap. Deze entiteit stelt evenwel geen geconsolideerde jaarrekening op.

► Leningen

Tot medio 2016 werden diverse leningen verstrekt door Powergraph BVBA of gelieerde entiteiten. We verwijzen naar de jaarverslagen van de vorige jaren voor meer duidelijkheid. Wat het boekjaar 2016 betreft kan worden gesteld dat er toen in juli 2016 het schuldsaldo ad 1.125 kEUR werd vereffend jegens Powergraph BVBA door middel van een herfinanciering via Belfius Bank.

Het betrof in concreto een in 2014 afgesloten lening van 1.500 kEUR met Parana Management Corp. BVBA t.b.v. 1.500 kEUR. In 2015 werd besloten de lening te beperken tot 1.200 kEUR en het saldo niet op te nemen. Deze lening werd destijds vergoed aan 8% en werd aldus terugbetaald in juli 2016.

► Verloningen

De Vennootschap heeft een consultancy overeenkomst afgesloten met Powergraph BVBA (die Parana Management Corp BVBA opsloopte). We verwijzen naar het hoofdstuk rond de Corporate Governance voor meer informatie rond het verloningspakket en haar samenstelling.

► Dividenden

Tijdens het boekjaar 2018 werd een bedrag van 309 kEUR betaald als dividend (0,03 EUR per aandeel) vergeleken met 198 kEUR in 2016 (0,02 EUR per aandeel). In 2017 werden er geen dividenden uitgekeerd. Deze bedragen waren vrij van roerende voorheffing.

(b) Dochtervennootschappen

De volgende transacties worden onderscheiden tussen de Vennootschap en haar dochtervennootschappen:

► Dienstenprestaties

De Vennootschap factureert management fees en belast autokosten door aan haar dochtervennootschappen op basis van intragroepovereenkomsten.

► Dividenden

Tijdens de boekjaren 2016, 2017 en 2018 heeft Keyware Smart Card Division NV dividenden betaald



aan de Vennootschap.

De bedragen zijn ten informatieven titel opgenomen in de overzichtsstaat van de transacties met verbonden partijen. In de consolidatie worden de onderlinge saldi en transacties geëlimineerd.

(c) Geassocieerde vennootschappen

In de geconsolideerde jaarrekening van 2016 en 2017 betreft de geassocieerde onderneming uitsluitend het belang van 40% in Magellan SAS dat tot 30 juni 2017 werd aangehouden. De transacties tussen de Vennootschap en deze entiteit kunnen als volgt worden samengevat:

▶ Participatie

In gevolge een partiële betaling van 1.000 kEUR voor de verworven 40% aandelen in eigen aandelen van Keyware Technologies, verwierf Galileo SAS 514.668 aandelen van Keyware Technologies, hetzij 2,42% van het kapitaal toen. Ultimo 2018 vertegenwoordigt dit een waarde van 499 kEUR (aan slotkoers van 31 december 2018). Als holding vennootschap van Magellan SAS tot 30 juni 2017 was Galileo SAS een met Magellan SAS gelieerde entiteit. Vandaar de vermelding in de onderliggende staat.

▶ Dividend

Magellan SAS had in 2017 een dividend betaald aan de Vennootschap uit haar winstbestemming van het boekjaar 2016. Dit dividend bedroeg 400 kEUR en werd betaald in de periode waarin Magellan SAS nog een geassocieerde vennootschap was.

▶ Koop- en verkoopoptie

In 2016 werd er tussen partijen een koop- en verkoopoptie bedongen aangaande de overige 60% van de aandelen van Magellan SAS. Keyware Technologies heeft op 30 juni 2017 de call optie gelicht op de 60% aandelen voor 6.000 kEUR.

Er dienen geen andere transacties te worden vermeld tussen de betrokken entiteiten.

(d) Managers op sleutelposities

Hieronder worden bedoeld leden van de Raad van Bestuur en het management. In het hoofdstuk rond de Corporate Governance wordt een gedetailleerd overzicht gegeven van de verloning van die personen naar aard, uitgesplitst in Raad van Bestuur en uitvoerend management.

De volgende transacties worden onderscheiden tussen de Vennootschap en de managers op sleutelposities.

▶ Leningen

Diverse leningen werden verstrekt door **Big Friend NV**, lid van het uitvoerend management en tevens bestuurder. We verwijzen naar de jaarverslagen van de vorige jaren voor meer duiding. In juli 2016 werd het schuldsaldo van een lening ten bedrage van 185 kEUR vereffend. Deze lening werd geherfinancierd via Belfius Bank. Het betrof in concreto een in 2014 aangegane leningsovereenkomst van 250 kEUR met een looptijd van 5,5 jaar en een vergoeding aan 8%.

► Verloningen

We verwijzen naar het hoofdstuk rond de Corporate Governance voor meer informatie rond de contracten, de verloningspakketen en hun samenstelling. De verloningen beperken zich tot een vaste en variabele vergoeding, de terugbetaling van onkosten en desgevallend zitpenningen (indien eveneens bestuurder). Het verloningspakket is derhalve uitsluitend van korte termijn. Er zijn geen lange termijn beloningen noch pensioen- of bijdrageregelingen.

Er wordt eveneens verwezen naar het hoofdstuk rond de Corporate Governance voor meer inzicht in de Warrantenplannen. De opgenomen bedragen in de tabel becijferen de waarde op het moment van toekenning, i.e. aantal toegekende warrants maal de uitoefenprijs. Aangezien de toegekende warrants niet gratis worden verstrekt worden zij niet beschouwd als op aandelen gebaseerde betalingen maar worden zij als een aparte categorie voorgesteld. De warranthouder dient immers een uitoefenprijs te betalen om de aandelen te verwerven.

► Dividenden

Tijdens het boekjaar 2018 werd een brutodividend van 0,03 EUR per aandeel toegekend. Voor de managers op sleutelposities komt dit neer op bruto 88 kEUR.

Tijdens het boekjaar 2016 werd een brutodividend van 0,02 EUR per aandeel toegekend. Voor de managers op sleutelposities kwam dit neer op 40 kEUR.

Voor het boekjaar 2018 is het samenvattend overzicht als volgt:

Transacties met verbonden partijen in 2018	Entiteiten met invloed van betekenis op de Vennootschap	Dochter Ondernemingen	Geassocieerde ondernemingen	Managers op sleutelposities
1. Vorderingen op verbonden partijen	-	758	-	-
1.1. Leningen	-	-	-	-
1.2. Handelsvorderingen	-	543	-	-
1.3. Overige vorderingen	-	215	-	-
2. Schulden aan verbonden partijen	150	4.086	-	71
2.1. Financiële verplichtingen	-	-	-	-
2.2. Handelsschulden	150	-	-	71
2.3. Overige schulden	-	4.086	-	-
3. Transacties tussen verbonden partijen				
3.1. Verkoop van goederen	-	-	-	-
3.2. Aankoop van goederen	-	-	-	-
3.3. Presteren van diensten	-	3.143	-	-
3.4. Aankoop van diensten	-	-	-	-
3.5. Financiële opbrengsten	-	9	-	-
3.6. Financiële kosten	-	275	-	-
3.7. <i>Vergoedingen aan managers op sleutelposities</i>	251	-	-	1.343
3.7.1. Korte termijn beloningen	251	-	-	1.343
3.7.2. Vergoedingen na uitdiensttredingen	-	-	-	-
3.7.3. Andere lange termijn beloningen	-	-	-	-
3.7.4. Ontslagvergoedingen	-	-	-	-
3.7.5. Op aandelen gebaseerde betalingen	-	-	-	-
3.8. Ontvangen dividenden van	-	2.754	-	-
3.9. Betaalde dividenden aan	-	-	-	-
3.10. Kruisparticipaties	-	-	499	-
3.11. Toegekende warrants	-	-	-	-

Voor het boekjaar 2017 is het samenvattend overzicht als volgt:

Transacties met verbonden partijen in 2017	Entiteiten met invloed van betekenis op de Vennootschap	Dochter Ondernemingen	Geassocieerde ondernemingen	Managers op sleutelposities
1. Vorderingen op verbonden partijen	-	314	-	-
1.4. Leningen	-	-	-	-
1.5. Handelsvorderingen	-	218	-	-
1.6. Overige vorderingen	-	96	-	-
2. Schulden aan verbonden partijen	36	2.776	-	61
2.1. Financiële verplichtingen	-	-	-	-
2.2. Handelsschulden	36	-	-	61
2.3. Overige schulden	-	2.776	-	-
3. Transacties tussen verbonden partijen				
3.1. Verkoop van goederen	-	-	-	-
3.2. Aankoop van goederen	-	-	-	-
3.3. Presteren van diensten	-	2.818	-	-
3.4. Aankoop van diensten	-	-	-	-
3.5. Financiële opbrengsten	-	34	-	-
3.6. Financiële kosten	-	147	-	-
3.7. <i>Vergoedingen aan managers op sleutelposities</i>	260	-	-	1.260
3.7.1. Korte termijn beloningen	260	-	-	1.260
3.7.2. Vergoedingen na uitdiensttredingen	-	-	-	-
3.7.3. Andere lange termijn beloningen	-	-	-	-
3.7.4. Ontslagvergoedingen	-	-	-	-
3.7.5. Op aandelen gebaseerde betalingen	-	-	-	-
3.8. Ontvangen dividenden van	-	1.500	400	-
3.9. Betaalde dividenden aan	-	-	-	-
3.10. Kruisparticipaties	-	-	798	-
3.11. Toegekende warrants	-	-	-	-

(*) Keyware Technologies NV ontving een dividend van 400 kEUR van Magellan SAS, toen deze nog een geassocieerde vennootschap was.

Voor het vorige boekjaar 2016 kan de informatie als volgt worden voorgesteld:

Transacties met verbonden partijen in 2016	Entiteiten met invloed van betekenis op de Vennootschap	Dochter Ondernemingen	Geassocieerde ondernemingen	Managers op sleutelposities
1. Vorderingen op verbonden partijen	-	671	-	-
1.7. Leningen	-	-	-	-
1.8. Handelsvorderingen	-	92	-	-
1.9. Overige vorderingen	-	579	-	-
2. Schulden aan verbonden partijen	185	1.607	-	192
2.1. Financiële verplichtingen	-	-	-	-
2.2. Handelsschulden	185	76	-	192
2.3. Overige schulden	-	1.531	-	-
3. Transacties tussen verbonden partijen				
3.1. Verkoop van goederen	-	-	-	-
3.2. Aankoop van goederen	-	-	-	-
3.3. Presteren van diensten	-	2.720	-	-
3.4. Aankoop van diensten	-	-	-	-
3.5. Financiële opbrengsten	-	56	-	-
3.6. Financiële kosten	8	146	-	9
<i>3.7. Vergoedingen aan managers op sleutelposities</i>	<i>283</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>1.240</i>
3.7.1. Korte termijn beloningen	283	-	-	1.240
3.7.2. Vergoedingen na uitdiensttredingen	-	-	-	-
3.7.3. Andere lange termijn beloningen	-	-	-	-
3.7.4. Ontslagvergoedingen	-	-	-	-
3.7.5. Op aandelen gebaseerde betalingen	-	-	-	-
3.8. Ontvangen dividenden van	-	2.422	-	-
3.9. Betaalde dividenden aan	198	-	-	40
3.10. Kruisparticipaties	-	-	798	-
3.11. Toegekende warrants	-	-	-	-



(48) Vergoedingen aan de commissaris

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren CVBA, met maatschappelijke zetel De Kleetlaan 2 – 1830 Diegem, vertegenwoordigd door mevrouw Marleen Mannekens, is aangesteld als commissaris van Keyware Technologies NV voor een termijn van drie jaar, die zal eindigen ter gelegenheid van de Algemene Vergadering der Aandeelhouders te houden in mei 2020. Lidmaatschapsnummers bij het Instituut der Bedrijfsrevisoren zijn respectievelijk B 00160 en A 01470.

Voor het boekjaar 2018 bedraagt de totale jaarlijkse vergoeding van de commissaris 58 kEUR, waarvan 40 kEUR voor de statutaire en geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap en 18 kEUR voor de statutaire jaarrekening van de 4 Belgische dochterondernemingen. Bijkomende vergoedingen werden verstrekt ten belope van 5 kEUR inzake bijzondere verslaggevingen m.b.t. de kapitaalverhogingen door warranten en de uitkering van een interimdividend.

Voor een gedetailleerd overzicht van de honoraria in 2016 en 2017 en hun samenstelling of aard wordt verwezen naar de overeenkomstige nota in het Jaarverslag van de voorgaande boekjaren.

(49) Verbintenissen en voorwaardelijke verplichtingen

Voorzieningen voor voorwaardelijke verplichtingen die voortvloeien uit claims, aanslagen, processen, boetes en straffen, en andere bronnen worden geboekt wanneer het waarschijnlijk is dat de verplichting bestaat en het bedrag van de verplichting op een betrouwbare wijze kan worden ingeschat. De Groep is betrokken in bepaalde gerechtelijke procedures en claims in het kader van de normale bedrijfsuitoefening.

Het management heeft al deze gerechtelijke procedures beoordeeld en heeft in die gevallen waarin het van oordeel was dat de verplichting bestaat en het bedrag van de verplichting op een betrouwbare wijze kon worden ingeschat, een voorziening aangelegd.

Zoals eerder gesteld werd Keyware op 5 februari 2019 vrijgesproken van enige schuld in het kader van de Strafzaak Openbaar Ministerie / Keyware Smart Card Division. Het management heeft dit geschil steeds als een voorwaardelijke verplichting (*'contingent liability'*) beschouwd gelet op het ingestelde beroep en het feit dat de uiteindelijke afloop niet op betrouwbare wijze kon worden ingeschat. Zodoende werd er hier geen voorziening voor aangelegd. Meer duiding is te vinden in sectie (56).

Het Management is verder van oordeel dat de afloop van alle andere gevallen geen materieel effect zal hebben op de financiële positie of bedrijfsresultaten van de Groep.

Voor de boekjaren 2016 en 2017 werd een gelijkaardig oordeel uitgebracht.

(50) Operationele lease-overeenkomsten

Gelet op de adoptie van de Standaard m.b.t. leases, IFRS 16, per 1 januari 2017, worden operationele lease-overeenkomsten voortaan gepresenteerd als financiële lease overeenkomsten op de balans van de Groep (behoudens specifieke uitzonderingen). Derhalve dient hier niets over te worden gerapporteerd. Wij verwijzen naar de toelichting rond de Lease verplichtingen voor meer informatie rond de maturiteit van de resterende betalingen.

(51) Beëindiging van bedrijfsactiviteiten

Tijdens de boekjaren 2016, 2017 en 2018 heeft de Groep geen bedrijfsactiviteiten beëindigd. De activiteit van Keyware Transactions & Processing GmbH werd afgebouwd vanaf het vierde kwartaal van 2017 maar de onderneming is nog operationeel.

(52) Pand op het handelsfonds, debiteuren en aandelen

In 2016 werd een pand op het handelsfonds van Keyware Technologies in eerste rang toegekend ten voordele van Belfius Bank NV. De inschrijving bedraagt 3.000 kEUR en heeft betrekking op de acquisitie van Magellan.

Ten voordele van de State Bank of India werd een pand toegekend op debiteuren voor een bedrag van 500 kEUR, als dekking voor het in 2016 toegekende investeringskrediet van hetzelfde bedrag.

Ten voordele van BRED BANQUE / COFIBRED heeft de dochtervennootschap Magellan SAS een pand op het handelsfonds verstrekt als zekerheid voor een financiering. De inschrijving bedraagt 750 kEUR.

In het kader van de financiering van de acquisitie van de Magellan aandelen werden de aandelen van Magellan SAS in pand gegeven ten voordele van Belfius Bank.

(53) Wisselkoers en Hedging

Tijdens de boekjaren 2016, 2017 en 2018 oefende de Groep geen hedgingactiviteiten uit daar er geen transacties in vreemde valuta worden uitgevoerd.

(54) Toepassing inzake het gebruik van financiële instrumenten

Het programma van inkoop eigen aandelen dat van start ging op 1 juni 2017 werd beëindigd in 2018. Op 31 december 2017 waren er voor 609 kEUR aandelen in portefeuille. In 2018 werd er nog voor 223 kEUR aandelen bijgekocht.

Anderzijds heeft de Raad van Bestuur van 30 augustus 2018 haar goedkeuring gegeven voor de uitvoering van een nieuw programma van 1.000 kEUR tussen 1 oktober 2018 en 30 september 2019. De eerste aankopen hiervan dateren van na jaareinde.

Het programma van inkoop eigen aandelen van 2016 werd in 2017 afgerond.

(55) Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

(a) Met betrekking tot de jaarrekening van het boekjaar 2018

Tot op 31 maart 2019 dient als significante gebeurtenis de vrijspraak te worden vermeld op 5 februari 2019 in de Rechtszaak Openbaar Ministerie / Keyware Smart Card Division NV. Wij verwijzen naar de sectie hangende geschillen (56) voor meer duiding in dit verband.

(b) Met betrekking tot de jaarrekening van het boekjaar 2017

Tot op datum van 31 maart 2018 zijn er geen belangrijke gebeurtenissen na balansdatum te melden, die een impact hebben op de presentatie van de voorgelegde financiële staten.

(c) Met betrekking tot de jaarrekening van het boekjaar 2016

3 belangrijke gebeurtenissen werden vermeld in het Jaarverslag van 2016. De overname van EasyOrder (6 januari 2017), de uitoefening van warrants (24 maart 2017) en de toekenning van een dividend ad 400 kEUR door Magellan SAS aan Keyware Technologies (24 maart 2017).

Tot op heden wij er geen andere bijzondere gebeurtenissen na balansdatum te vermelden.


(56) Hangende geschillen

(a) Klacht FOD Economie

Op 17 december 2012 werd door FOD Economie een proces-verbaal opgesteld lastens de dochtervennootschap Keyware Smart Card Division NV en haar strafrechtelijke verantwoordelijke "uit hoofde van oneerlijke marktpraktijken jegens andere personen dan consumenten en oplichting, hetzij mogelijk in overtreding met artikel 96 en 97.2° van de wet van 6 april 2010 betreffende de marktpraktijken en consumentenbescherming en artikel 496 Strafwetboek." Dit proces verbaal werd doorgezonden aan de heer Procureur des Konings bij de Rechtbank van Eerste Aanleg te Brussel.

Dit geschil heeft betrekking op de periode 2008 – 2014 gedurende dewelke zich uiteindelijk slechts circa 100 klagers manifesteerden. Dit is een heel beperkt aantal gevallen in vergelijking met het aantal contracten dat tussen 1 januari 2008 en 31 december 2014 is geschreven, nl. 39.121. Keyware betreurt ten zeerste deze gevallen en wenst te beklemtonen dat een overwegend groot aantal klanten heel tevreden zijn. De vermelde circa 100 klagers vertegenwoordigen amper 0,3% van het aantal contracten in die periode.

Zonder verder onderzoek door het Openbaar Ministerie werd Keyware Smart Card Division NV opgeroepen om te verschijnen voor de Rechtbank van Eerste Aanleg op 30 april 2015. Een tussenvonnis werd uitgesproken door de Rechtbank van Eerste Aanleg op 4 december 2015 waarbij aan het Openbaar Ministerie werd gevraagd om bijkomend onderzoek te verrichten inzake specifieke facetten van de organisatie van Keyware Smart Card Division NV. In februari en maart 2016 heeft FOD Economie dit onderzoek uitgevoerd waarbij Keyware Smart Card Division NV haar volste medewerking heeft verleend. Deze bijkomende informatie werd door het Parket aan de bestaande strafbundel gevoegd waarna een nieuwe zitting voor pleidooien op 4 mei 2016 plaatsvond.



Nadien heeft de Rechtbank van Eerste Aanleg van Brussel op 15 december 2016 Keyware Smart Card Division NV veroordeeld tot betaling van een bedrag van ca 750 kEUR (hierin inbegrepen 22 kEUR ten gunste van de burgerlijke partijen). Keyware heeft hiertegen hoger beroep ingesteld op 13 januari 2017 zodat de uitspraak schorsend is en zij dus niet uitvoerbaar is bij voorraad. Het integrale debat diende aldus te worden overgedaan voor het Hof van Beroep. Het Openbaar Ministerie tekende een volgberoep aan.

In hoger beroep wenste Keyware de beschuldigingen van valsheid in geschrifte, misleiding en oplichting te weerleggen en/of de beweringen in hun juiste context te plaatsen. Keyware en haar juridische adviseurs zijn dan ook van oordeel geweest dat het niet waarschijnlijk was dat deze veroordeling van 15 december 2016 zou standhouden na uitputting van alle resterende rechtsmiddelen.

In hoger beroep werd Keyware Smart Card Division NV over de ganse lijn vrijgesproken op 5 februari 2019. Op 27 februari 2019 werd zij evenwel in kennis gesteld van het feit dat het Openbaar Ministerie een cassatieverzoek heeft ingediend op 14 februari 2019. Het Openbaar Ministerie beschikte over een termijn van twee maanden om een memorie tot staving in de dienen, hetgeen is geschied op 15 april 2019.

(b) Kinapolis Group NV

Dit geschil kende een afloop in 2016 toen het ongegrond werd verklaard. Er volgde een betaling door Keyware van 49 kEUR tot slot van alle rekeningen. Dit betrof een geschil rond vermeende auteursrechterlijke inbreuk door Kinapolis op sommige ontwikkelde computerprogramma's.

(c) Algemeen

Aanvullend op wat voorafgaat, zijn er momenteel een aantal claims en rechtszaken hangende tegen de Vennootschap en haar filialen, waarvan de Groep van mening is dat zij bijkomstig zijn en kaderen in een normale bedrijfsuitoefening.

Volgens de Raad van Bestuur is het onwaarschijnlijk dat dergelijke individuele claims of rechtszaken een materieel negatief effect zouden hebben op de financiële toestand van de Vennootschap en haar filialen.

(d) Leveranciers

Eind december 2017 omvatte de balans een schuld van 310 kEUR die betrekking had op nog 2 hangende geschillen met leveranciers waarvan de gegrondheid wordt betwist.

Een geschil met een overeenkomstige schuld van 300 kEUR is middels een dading opgelost zonder enige betaling uit hoofde van Keyware Groep. Deze kwijtschelding is verwerkt onder de overige bedrijfsopbrengsten. Zodoende is er nog slechts één overblijvend geschil van 10 kEUR.

Inzake 2018 dient er te worden gemeld dat er een nieuw geschil is ontstaan met een leverancier waarmee de relatie werd verbroken. Het meningsverschil handelt over de contractuele einddatum. Het betwiste bedrag van de afrekening (52 kEUR) is evenwel voorzien in de boeken.



(57) Dividenden

Tijdens het boekjaar 2018 werd er opnieuw een interimdividend uitgekeerd van 0,03 EUR per aandeel op de winst van het lopende boekjaar 2018. 21.970.548 aandelen delen op die manier in de winst en ontvangen een brutodividend van 0,03 EUR, desgevallend onder aftrek van roerende voorheffing. De totale uitgave van 659 kEUR heeft plaatsgevonden in september 2018.

Tijdens het boekjaar 2016 werd er voor het eerst een interimdividend uitgekeerd van 0,02 EUR per aandeel op de winst van het toenmalige lopende boekjaar 2016. In totaliteit ontvingen de eigenaars van de toenmalige 21.188.793 geregistreerde aandelen een brutodividend van 0,02 EUR, hetgeen toen een totale uitgave vertegenwoordigde van 424 kEUR. Deze betaling vond plaats in augustus 2016.

Dividenden			
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Uitbetaalde dividenden (in kEUR)	659	-	424
Aantal aandelen	21.970.548	-	21.188.793
Brutodividend per aandeel (in EUR)	0,03	-	0,02

58) Alternatieve prestatie maatstaven

Op 30 juni 2015 en 5 oktober 2015 heeft ESMA richtsnoeren gepubliceerd over Alternatieve PrestatieMaatstaven (APM) (2015/1057). Deze richtsnoeren zijn van toepassing vanaf 3 juli 2016.

Het doel is het promoten van de bruikbaarheid en de transparantie van de APM, hetgeen ten goede komt aan de vergelijkbaarheid, de betrouwbaarheid en de verstaanbaarheid ervan.

58.1 Rendabiliteitsmaatstaven

EBITDA

De reconciliatie tussen EBIT en EBITDA is als volgt:

EBITDA	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
	KEUR	KEUR	KEUR
Bedrijfswinst / bedrijfsverlies (EBIT)	263	1.143	3.174
Afschrijvingen	1.465	958	268
Waardevermindering voorraad	112	133	332
Netto bijzondere waardeverminderingverliezen op handels- en lease vorderingen, gecorrigeerd voor de verliezen ter correctie van de omzet van het boekjaar	1.338	1.491	1.450
EBITDA	3.178	3.725	5.224
<i>EBITDA marge</i>			
EBITDA	3.178	3.725	5.224
Omzet	19.635	18.730	18.721
<i>EBITDA marge (%): EBITDA / omzet</i>	<i>16,2</i>	<i>19,9</i>	<i>27,9</i>

De reconciliatie tussen netto winst en EBITDA is als volgt:

Renconciatie EBITDA – netto winst	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
	KEUR	KEUR	KEUR
Winst van het boekjaar	626	1.174	3.101
Resultaat uit deelnemingen in joint-ventures en geassocieerde ondernemingen	-	22	(105)
Belastingen op het resultaat	305	854	1.196
Financiële opbrengsten	(846)	(1.176)	(1.207)
Financiële kosten	178	269	189
Afschrijvingen	1.465	958	268
Waardevermindering voorraad	112	133	332
Netto bijzondere waardeverminderingverliezen op handels- en lease vorderingen, gecorrigeerd voor de verliezen m.b.t. omzet van het boekjaar	1.338	1.491	1.450
EBITDA	3.178	3.725	5.224

Bruto- en Netto winstmarge

EBITDA	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
	kEUR	kEUR	kEUR
Winst voor belastingen	931	2.050	4.192
Omzet	19.635	18.730	18.721
<i>Bruto winstmarge (%) = winst voor belastingen / omzet</i>	<i>4,7</i>	<i>10,9</i>	<i>22,4</i>
Winst van het boekjaar	626	1.174	3.101
Omzet	19.635	18.730	18.721
<i>Netto winstmarge (%) = winst van het boekjaar / omzet</i>	<i>3,2</i>	<i>6,3</i>	<i>16,6</i>

58.2 Solvabiliteitsmaatstaven

Bruto financiële schuld

Bruto financiële schuld	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
	kEUR	kEUR	kEUR
Leningen – langlopend	2.337	6.426	4.547
Leasing – langlopend	861	39	38
Leningen – kortlopend	4.113	2.869	1.745
Leasing – kortlopend	207	217	45
Bruto financiële schuld	7.518	9.551	6.375
Bruto financiële schuld exclusief leasing	6.450	9.295	6.292

Aangezien de toepassing van IFRS 16 – Leasing aanleiding geeft tot het uitdrukken van bijkomende leasing verplichtingen, wordt ervoor geopteerd om eveneens de bruto financiële schuld exclusief leasing weer te geven.

Netto financiële schuld

Netto financiële schuld	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
	kEUR	kEUR	kEUR
Bruto financiële schuld	7.518	9.551	6.375
Min liquide middelen	(3.520)	(3.325)	(1.045)
Netto financiële schuld	3.998	6.226	5.330
Netto financiële schuld exclusief leasing	2.930	5.970	5.247

Graad van financiële onafhankelijkheid

Graad van financiële onafhankelijkheid	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
	KEUR	KEUR	KEUR
<i>Graad financiële onafhankelijkheid (ruime zin)</i>			
Eigen vermogen	27.592	27.433	26.436
Totaal passiva	42.907	42.898	36.198
<i>Graad financiële onafhankelijkheid (ruime zin) = Eigen vermogen / totaal passiva (%)</i>	64,3	63,9	73,0
<i>Graad financiële onafhankelijkheid (enge zin)</i>			
Eigen vermogen, gecorrigeerd voor goodwill	19.599	19.440	21.188
Totaal passiva, gecorrigeerd voor goodwill	34.914	34.905	30.950
<i>Graad financiële onafhankelijkheid (enge zin) = Gecorrigeerd eigen vermogen / totaal passiva, gecorrigeerd voor goodwill (%)</i>	56,1	55,7	68,5

Schuldgraad

Schuldgraad	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
	KEUR	KEUR	KEUR
<i>Schuldgraad (ruime zin)</i>			
Leningen – langlopend en kortlopend	6.450	9.295	6.292
Leasing – langlopend en kortlopend	1.068	256	83
Bruto financiële schuld	7.518	9.551	6.375
Totaal passiva	42.907	42.898	36.198
<i>Schuldgraad (ruime zin) = Bruto financiële schuld / totaal passiva (%)</i>	17,5	22,3	17,6
<i>Schuldgraad (enge zin)</i>			
Bruto financiële schuld, exclusief leasing	6.450	9.295	6.292
Totaal passiva	42.907	42.898	36.198
<i>Schuldgraad (enge zin) = Bruto financiële schuld exclusief leasing / totaal passiva (%)</i>	15,0	21,7	17,4

Netto financiële schuld / EBITDA

Netto financiële schuld / EBITDA	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
	KEUR	KEUR	KEUR
<i>Netto financiële schuld / EBITDA</i>			
Netto financiële schuld	3.998	6.226	5.330
EBITDA	3.178	3.725	5.224
<i>Netto financiële schuld / EBITDA (x)</i>	1,26	1,67	1,02

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS

Verlag van de commissaris aan de algemene vergadering van de vennootschap Keyware Technologies NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2018

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris van Keyware Technologies NV (de "Vennootschap") en haar dochterondernemingen (samen de "Groep"). Dit verslag omvat ons oordeel over de geconsolideerde balans op 31 december 2017, de geconsolideerde winst- en verliesrekening, het overzicht van de geconsolideerde gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het geconsolideerd overzicht van mutaties in het eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht van het boekjaar dat afgesloten werd op 31 december 2017 en de toelichting (alle stukken gezamenlijk "de Geconsolideerde Jaarrekening"), en omvat tevens ons verslag betreffende de overige door de wet en regelgeving gestelde eisen. Deze twee verslagen zijn één en ondeelbaar.

Wij werden als commissaris benoemd door de algemene vergadering op 26 mei 2017, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan uitgebracht op aanbeveling van het auditcomité. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die zal beraadslagen over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2019. We hebben de wettelijke controle van de Geconsolideerde Jaarrekening van de Vennootschap voor de tweede keer uitgevoerd.

Verlag over de controle van de Geconsolideerde Jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de Geconsolideerde Jaarrekening van Keyware Technologies NV, die de geconsolideerde balans op 31 december 2018 omvat, alsook de geconsolideerde winst- en verliesrekening, het overzicht van de geconsolideerde gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het geconsolideerd overzicht van mutaties in het eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht voor het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met een geconsolideerd balanstotaal van € 42.907 duizend en waarvan de geconsolideerde winst- en verliesrekening afsluit met een winst van het boekjaar van € 626 duizend.

Naar ons oordeel geeft de Geconsolideerde Jaarrekening een getrouw beeld van het geconsolideerde eigen vermogen en van de geconsolideerde financiële positie van de Groep op 31 december 2017 alsook van de geconsolideerde resultaten en de geconsolideerde kasstromen voor het boekjaar afgesloten op die datum, in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals goedgekeurd door de Europese Unie ("IFRS") en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften.

Basis voor ons oordeel zonder voorbehoud

We hebben onze controle uitgevoerd in overeenstemming met de International Standards on Auditing ("ISA's"). Onze verantwoordelijkheden uit hoofde van die standaarden zijn nader beschreven in het gedeelte "Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de Geconsolideerde Jaarrekening" van ons verslag.

Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de Geconsolideerde Jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen. Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Kernpunten van de controle

De kernpunten van onze controle betreffen die aangelegenheden die volgens ons professioneel oordeel het meest significant waren bij onze controle van de Geconsolideerde Jaarrekening van de huidige verslagperiode.

Deze aangelegenheden werden behandeld in de context van onze controle van de Geconsolideerde Jaarrekening als een geheel en bij het vormen van ons oordeel hieromtrent, en derhalve formuleren wij geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheden.

Waardeverminderingen op vorderingen uit financiële leasing

- Beschrijving van het kernpunt

De waardeverminderingen op vorderingen uit financiële leasing op korte en lange termijn bedragen € 1.280 duizend op 31 december 2018 en hebben betrekking op voorzieningen voor klantensaldi die als oninbaar worden beschouwd. De waardeverminderingen op vorderingen uit financiële leasing worden berekend op basis van de ouderdom van de vorderingen, de status van het contract en de algemene historiek van het betalingsgedrag van klanten.

De waardeverminderingen op vorderingen uit financiële leasing zijn belangrijk voor onze controle vanwege de omvang van het bedrag van de bruto-vorderingen (€ 17.420 duizend) en de bijhorende waardeverminderingen, en omdat de bepaling van de waardeverminderingen inschattingen van het management vereist met betrekking tot de invorderbaarheid van de vorderingen uit financiële leasing van de Groep op basis van de hierboven vermelde elementen.

- Uitgevoerde procedures

Onze controleprocedures omvatten onder andere het volgende:

- Testen, op basis van een statistische steekproef, van het bestaan en de waardering van uitstaande vorderingen uit financiële leasing op 31 december 2018 door middel van een aansluiting met getekende contracten met de klant.
- Testen op steekproefbasis of individuele vorderingen uit financiële leasing in de juiste ouderdomsperiode van de vervaldagenbalans van de vorderingen opgenomen waren.
- Evalueren en bespreken van de analyses en beoordelingen toegepast door het management bij de bepaling van de waardeverminderingen.
- Beoordeling van de adequaatheid van de informatie opgenomen in Toelichting 10 (vorderingen uit financiële leasing op lange termijn) en Toelichting 16 (Vorderingen uit financiële leasing op korte termijn).

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor het opstellen van de Geconsolideerde Jaarrekening

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de Geconsolideerde Jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met IFRS en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften. Deze verantwoordelijkheid omvat het implementeren van een systeem van interne beheersing die het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de Geconsolideerde Jaarrekening die geen afwijkingen van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

In het kader van de opstelling van de Geconsolideerde Jaarrekening, is het bestuursorgaan verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling tenzij het bestuursorgaan zich voorneemt om de Vennootschap te vereffenen of om de bedrijfsactiviteiten stop te zetten of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.



Onze verantwoordelijkheden voor de controle over de Geconsolideerde Jaarrekening

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de Geconsolideerde Jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of fouten, en het uitbrengen van een commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van de Geconsolideerde Jaarrekening, beïnvloeden.


Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- Het identificeren en inschatten van de risico's dat de Geconsolideerde Jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van het systeem van interne beheersing;
- Het verkrijgen van inzicht in het systeem van interne beheersing dat relevant is voor de controle, en met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van het systeem van interne beheersing van de Vennootschap en van de Groep;
- Het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- Het concluderen over de aanvaardbaarheid van de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling, en op basis van de verkregen controle-informatie, concluderen of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Vennootschap en de Groep om de continuïteit te handhaven. Als we besluiten dat er sprake is van een onzekerheid van materieel belang, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de Geconsolideerde Jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot op de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de continuïteit van de Vennootschap of van de Groep niet langer gehandhaafd kan worden;
- Het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de Geconsolideerde Jaarrekening, en of deze Geconsolideerde Jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.

Wij communiceren met het auditcomité binnen het bestuursorgaan, onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die we identificeren gedurende onze controle.

Omdat we de eindverantwoordelijkheid voor ons oordeel dragen, zijn we ook verantwoordelijk voor de organisatie, het toezicht en het uitvoeren van de controles van de dochterondernemingen van de Groep. In die zin hebben wij de aard en omvang van de controleprocedures voor deze entiteiten van de Groep bepaald.

We verstrekken aan het auditcomité binnen het bestuursorgaan een verklaring dat we de relevante deontologische



vereisten inzake onafhankelijkheid nageleefd hebben en we melden hierin alle relaties en andere aangelegenheden die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid zouden kunnen beïnvloeden, alsook, voor zover van toepassing, de bijbehorende maatregelen die we getroffen hebben om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Aan de hand van de aangelegenheden die met het auditcomité binnen het bestuursorgaan besproken worden, bepalen we de aangelegenheden die het meest significant waren bij de controle van de Geconsolideerde Jaarrekening over de huidige periode en die daarom de kernpunten van onze controle uitmaken. We beschrijven deze aangelegenheden in ons verslag, tenzij het openbaar maken van deze aangelegenheden is verboden door wet- of regelgeving.

Verslag betreffende de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag over de Geconsolideerde Jaarrekening en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport.

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm (Herzien) bij de in België van toepassing zijnde ISA's, is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag over de Geconsolideerde Jaarrekening en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport, te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag over de Geconsolideerde Jaarrekening en andere informatie opgenomen in het jaarrapport

Naar ons oordeel, na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag over de Geconsolideerde Jaarrekening, stemt dit jaarverslag over de Geconsolideerde Jaarrekening overeen met de Geconsolideerde Jaarrekening voor hetzelfde boekjaar, enerzijds; en is dit jaarverslag over de Geconsolideerde Jaarrekening opgesteld overeenkomstig artikel 119 van het Wetboek van vennootschappen, anderzijds.

In de context van onze controle van de Geconsolideerde Jaarrekening zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, op basis van de kennis verkregen in de controle, of het jaarverslag over de Geconsolideerde Jaarrekening en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport, zijnde:

- **Bespreking van de financiële toestand van de operaties door het management (blz 147 – 159)**

een afwijking van materieel belang bevatten, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, hebben wij geen afwijking van materieel belang te melden. Verder drukken wij geen enkele mate van zekerheid uit over het jaarverslag.

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

Wij hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de Geconsolideerde Jaarrekening en zijn in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Vennootschap.

De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle van de Geconsolideerde Jaarrekening bedoeld in artikel 134 van het Wetboek van vennootschappen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de Geconsolideerde Jaarrekening.



Andere vermeldingen

- Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het auditcomité bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.

Diegem, 20 april 2019

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren CVBA
Commissaris
Vertegenwoordigd door

Marleen Mannekens
Vennoot*
* Handelend in naam van een BVBA

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van de vennootschap Keyware Technologies NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2017

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris van Keyware Technologies NV (de "Vennootschap") en haar dochterondernemingen (samen de "Groep"). Dit verslag omvat ons oordeel over de geconsolideerde balans op 31 december 2017, de geconsolideerde winst- en verliesrekening, het overzicht van de geconsolideerde gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het geconsolideerd overzicht van mutaties in het eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht van het boekjaar dat afgesloten werd op 31 december 2017 en de toelichting (alle stukken gezamenlijk "de Geconsolideerde Jaarrekening"), en omvat tevens ons verslag betreffende de overige door de wet en regelgeving gestelde eisen. Deze twee verslagen zijn één en ondeelbaar.

Wij werden als commissaris benoemd door de algemene vergadering op 26 mei 2017, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan uitgebracht op aanbeveling van het auditcomité. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die zal beraadslagen over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2019. We hebben de wettelijke controle van de Jaarrekening van de Vennootschap voor het eerst uitgevoerd.

Verslag over de controle van de Geconsolideerde Jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de Geconsolideerde Jaarrekening van Keyware Technologies NV, die de geconsolideerde balans op 31 december 2017 omvat, alsook de geconsolideerde winst- en verliesrekening, het overzicht van de geconsolideerde gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het geconsolideerd overzicht van mutaties in het eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht voor het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met een geconsolideerd balanstotaal van € 42.898 duizend en waarvan de geconsolideerde winst- en verliesrekening afsluit met een winst van het boekjaar van € 1.174 duizend.

Naar ons oordeel geeft de Geconsolideerde Jaarrekening een getrouw beeld van het geconsolideerde eigen vermogen en van de geconsolideerde financiële positie van de Groep op 31 december 2017 alsook van de geconsolideerde resultaten en de geconsolideerde kasstromen voor het boekjaar afgesloten op die datum, in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals goedgekeurd door de Europese Unie ("IFRS") en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften.

Basis voor ons oordeel zonder voorbehoud

We hebben onze controle uitgevoerd in overeenstemming met de International Standards on Auditing ("ISA's"). Onze verantwoordelijkheden uit hoofde van die standaarden zijn nader beschreven in het gedeelte "Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de Geconsolideerde Jaarrekening" van ons verslag.

Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de Geconsolideerde Jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen. Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.



Kernpunten van de controle

De kernpunten van onze controle betreffen die aangelegenheden die volgens ons professioneel oordeel het meest significant waren bij onze controle van de Geconsolideerde Jaarrekening van de huidige verslagperiode.

Deze aangelegenheden werden behandeld in de context van onze controle van de Geconsolideerde Jaarrekening als een geheel en bij het vormen van ons oordeel hieromtrent, en derhalve formuleren wij geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheden.

Waardeverminderingen op vorderingen uit financiële leasing

- Beschrijving van het kernpunt

De waardeverminderingen op vorderingen uit financiële leasing op korte en lange termijn bedragen € 1.402 duizend op 31 december 2017 en hebben betrekking op voorzieningen voor klantensaldi die als oninbaar worden beschouwd. De waardeverminderingen op vorderingen uit financiële leasing worden berekend op basis van de ouderdom van de vorderingen, de status van het contract en de algemene historiek van het betalingsgedrag van klanten.

De waardeverminderingen op vorderingen uit financiële leasing zijn belangrijk voor onze controle vanwege de omvang van het bedrag van de bruto-vorderingen (€ 20.141 duizend) en de bijhorende waardeverminderingen, en omdat de bepaling van de waardeverminderingen inschattingen van het management vereist met betrekking tot de invorderbaarheid van de vorderingen uit financiële leasing van de Groep op basis van de hierboven vermelde elementen.

- Uitgevoerde procedures

Onze controleprocedures omvatten onder andere het volgende:

- Testen, op basis van een statistische steekproef, van het bestaan en de waardering van uitstaande vorderingen uit financiële leasing op 31 december 2017 door middel van een aansluiting met getekende contracten met de klant.
- Testen op steekproefbasis of individuele vorderingen uit financiële leasing in de juiste ouderdomsperiode van de vervaldagenbalans van de vorderingen opgenomen waren.
- Evalueren en bespreken van de analyses en beoordelingen toegepast door het management bij de bepaling van de waardeverminderingen.
- Beoordeling van de adequaatheid van de informatie opgenomen in Toelichting 10 (vorderingen uit financiële leasing op lange termijn) en Toelichting 16 (Vorderingen uit financiële leasing op korte termijn).

Voorzieningen voor geschillen

- Beschrijving van het kernpunt

De Vennootschap heeft geen voorzieningen voor overige risico's en kosten opgenomen op 31 december 2017 tot indekking van risico's inzake lopende claims, geschillen en rechtszaken waarbij de Vennootschap betrokken is.

Aangezien de uitkomst van de lopende claims en geschillen onzeker is, kan de uiteindelijke afwikkeling van deze zaken een materieel effect hebben op de Geconsolideerde Jaarrekening van de Vennootschap. Om deze reden is de waardering van de voorzieningen voor geschillen complex en behoeft ze inschattingen van het management. Als gevolg van het significante maximale risico van de lopende geschillen en de onzekerheden omtrent de uitkomst ervan, is de waardering van de lopende claims een kernpunt van onze controle.

- Uitgevoerde procedures

Onze controleprocedures omvatten onder meer het volgende:

- Beoordeling van de inschatting door het management inzake de waarschijnlijke uitkomst en het mogelijke financiële risico van de lopende claims en geschillen.
- Beoordeling van de vooruitgang van alle significante claims en geschillen door middel van gesprekken met het management en de met governance belaste personen.
- Analyseren van de notulen van het bestuursorgaan en van het auditcomité, waarin deze claims en geschillen besproken worden.
- Lezen en analyseren van pertinente en nieuwe correspondentie tussen de betrokken partijen in de lopende claims en geschillen.
- Bekomen van rechtstreekse confirmaties van de externe juridische adviseurs van de Vennootschap inzake de status van de belangrijke lopende zaken. We hebben eveneens gesprekken gehad met de externe juridische adviseurs die deze zaken behandelen, ter bevestiging van de feiten, beweringen en informatie ontvangen van het management van de Vennootschap.
- Beoordeling van de adequaatheid van de informatie opgenomen in Toelichting 55

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor het opstellen van de Geconsolideerde Jaarrekening

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de Geconsolideerde Jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met IFRS en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften. Deze verantwoordelijkheid omvat het implementeren van een systeem van interne beheersing die het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de Geconsolideerde Jaarrekening die geen afwijkingen van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

In het kader van de opstelling van de Geconsolideerde Jaarrekening, is het bestuursorgaan verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling tenzij het bestuursorgaan zich voorneemt om de Vennootschap te vereffenen of om de bedrijfsactiviteiten stop te zetten of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle over de Geconsolideerde Jaarrekening

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de Geconsolideerde Jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of fouten, en het uitbrengen van een commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van de Geconsolideerde Jaarrekening, beïnvloeden.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- Het identificeren en inschatten van de risico's dat de Geconsolideerde Jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die

afwijking het gevolg is van fraude, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van het systeem van interne beheersing;

- Het verkrijgen van inzicht in het systeem van interne beheersing dat relevant is voor de controle, en met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van het systeem van interne beheersing van de Vennootschap en van de Groep;
- Het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- Het concluderen over de aanvaardbaarheid van de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling, en op basis van de verkregen controle-informatie, concluderen of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Vennootschap en de Groep om de continuïteit te handhaven. Als we besluiten dat er sprake is van een onzekerheid van materieel belang, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de Geconsolideerde Jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot op de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de continuïteit van de Vennootschap of van de Groep niet langer gehandhaafd kan worden;
- Het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de Geconsolideerde Jaarrekening, en of deze jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.

Wij communiceren met het auditcomité binnen het bestuursorgaan, onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die we identificeren gedurende onze controle.

Omdat we de eindverantwoordelijkheid voor ons oordeel dragen, zijn we ook verantwoordelijk voor de organisatie, het toezicht en het uitvoeren van de controles van de dochterondernemingen van de Groep. In die zin hebben wij de aard en omvang van de controleprocedures voor deze entiteiten van de Groep bepaald.

We verstrekken aan het auditcomité binnen het bestuursorgaan een verklaring dat we de relevante deontologische vereisten inzake onafhankelijkheid nageleefd hebben en we melden hierin alle relaties en andere aangelegenheden die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid zouden kunnen beïnvloeden, alsook, voor zover van toepassing, de bijbehorende maatregelen die we getroffen hebben om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Aan de hand van de aangelegenheden die met het auditcomité binnen het bestuursorgaan besproken worden, bepalen we de aangelegenheden die het meest significant waren bij de controle van de Geconsolideerde Jaarrekening over de huidige periode en die daarom de kernpunten van onze controle uitmaken. We beschrijven deze aangelegenheden in ons verslag, tenzij het openbaar maken van deze aangelegenheden is verboden door wet- of regelgeving.

Verslag betreffende de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag over de Geconsolideerde Jaarrekening en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport.

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm (Herzien) bij de in België van toepassing zijnde ISA's, is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag over de Geconsolideerde Jaarrekening en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport, te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag over de Geconsolideerde Jaarrekening en andere informatie opgenomen in het jaarrapport

Naar ons oordeel, na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag over de Geconsolideerde Jaarrekening, stemt dit jaarverslag over de Geconsolideerde Jaarrekening overeen met de Geconsolideerde Jaarrekening voor hetzelfde boekjaar, enerzijds; en is dit jaarverslag over de Geconsolideerde Jaarrekening opgesteld overeenkomstig artikel 119 van het Wetboek van vennootschappen, anderzijds.

In de context van onze controle van de Geconsolideerde Jaarrekening zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, op basis van de kennis verkregen in de controle, of het jaarverslag over de Geconsolideerde Jaarrekening en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport, zijnde:

- **Bespreking van de financiële toestand van de operaties door het management**

een afwijking van materieel belang bevatten, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, hebben wij geen afwijking van materieel belang te melden. Verder drukken wij geen enkele mate van zekerheid uit over het jaarverslag.

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

Wij hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de Geconsolideerde Jaarrekening en zijn in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Vennootschap en de Groep.

De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle van de Geconsolideerde Jaarrekening bedoeld in artikel 134 van het Wetboek van vennootschappen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de Geconsolideerde Jaarrekening.

Andere vermeldingen

- Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het auditcomité bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.

Diegem, 23 april 2018

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BCVBA
Commissaris
Vertegenwoordigd door

Marleen Mannekens
Vennoot*

* Handelend in naam van een BVBA

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van de vennootschap Keyware Technologies NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2016

Overeenkomstig de wettelijke bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons oordeel over de geconsolideerde jaarrekening en tevens de vereiste bijkomende verklaring. De geconsolideerde jaarrekening omvat het geconsolideerd overzicht van de financiële positie op 31 december 2016, het geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2016 evenals de toelichtingen.

Verslag over de geconsolideerde jaarrekening – oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening van de vennootschap Keyware Technologies NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2016 opgesteld op basis van de International Financial Reporting Standards zoals goedgekeurd door de Europese Unie, met een geconsolideerd balanstotaal van 36.198 EUR'000 en waarvan de geconsolideerde resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van 3.101 EUR'000.

Verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening


Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met de *International Financial Reporting Standards* zoals goedgekeurd door de Europese Unie, alsook voor het implementeren van de interne beheersing die het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat, die gevolg is van fraude of van fouten.

Verantwoordelijkheid van de commissaris

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze geconsolideerde jaarrekening tot uitdrukking te brengen op basis van onze controle. Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals deze in België werden aangenomen. Die standaarden vereisen dat wij aan de deontologische vereisten voldoen alsook de controle plannen en uitvoeren teneinde een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de geconsolideerde jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen bedragen en toelichtingen. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de beoordeling door de commissaris, met inbegrip van diens inschatting van de risico's van een afwijking van materieel belang in de geconsolideerde jaarrekening als gevolg van fraude of van fouten.

Bij het maken van die risico-inschatting neemt de commissaris de interne beheersing van de entiteit in aanmerking die relevant is voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening, die een getrouw beeld geeft, teneinde controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet gericht zijn op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing



van de entiteit. Een controle omvat tevens een evaluatie van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving, de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen, alsmede de presentatie van de geconsolideerde jaarrekening als geheel.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de entiteit de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om daarop ons oordeel te baseren.

Oordeel zonder voorbehoud

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening van de vennootschap Keyware Technologies NV per 31 december 2016 een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van het geconsolideerd geheel alsook van haar geconsolideerde resultaten en van haar geconsolideerde kasstromen voor het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

Benadrukking van een bepaalde aangelegenheid

Zonder afbreuk te doen aan ons oordeel zonder voorbehoud, vestigen wij de aandacht op toelichting 54.a bij de financiële overzichten, die de onzekerheid beschrijft met betrekking tot de uiteindelijke uitkomst van de strafprocedure die momenteel hangende is voor het Hof van Beroep te Brussel.

Verslag betreffende overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening.

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale auditstandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten de naleving van bepaalde wettelijke en reglementaire verplichtingen na te gaan. Op grond hiervan doen wij de volgende bijkomende verklaring die niet van aard is om de draagwijdte van ons oordeel over de geconsolideerde jaarrekening te wijzigen:

- ▶ Het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening behandelt de door de wet vereiste inlichtingen, stemt overeen met de geconsolideerde jaarrekening en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties ten aanzien van de informatie waarover wij beschikken in het kader van ons mandaat.

Zaventem, 26 april 2017

BDO Bedrijfsrevisoren Burg. Ven. CVBA
Commissaris
Vertegenwoordigd door Michaël Delbeke





VERKORTE STATUTAIRE JAARREKENING VAN KEYWARE TECHNOLOGIES NV

Dit hoofdstuk bevat een synthetisch overzicht van de 3 boekjaren 2016, 2017 en 2018 alsmede een verkorte versie van de statutaire enkelvoudige jaarrekening en jaarverslag van Keyware Technologies NV m.b.t. de boekjaren 2017 en 2018.

De integrale versie van de jaarrekening en het jaarverslag m.b.t. het boekjaar 2018 zullen worden neergelegd bij de Nationale Bank van België en zijn verder beschikbaar op de website van de Vennootschap (www.keyware.com). Wat de statutaire jaarrekeningen van het boekjaar 2016 en 2017 betreft wordt verwezen naar de website van de Nationale Bank van België waar zij kunnen worden geraadpleegd (www.nbb.be Keyware Technologies NV of 0458.430.512).

(1) Synthetisch overzicht van de jaarrekening voor de boekjaren 2016, 2017 en 2018

Balans	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
	kEUR	kEUR	kEUR
	<i>geauditeerd</i>	<i>geauditeerd</i>	<i>geauditeerd</i>
Activa			
Niet-vlottende activa	20.813	20.397	13.934
Materiële vaste activa	916	680	491
Financiële vaste activa	19.897	19.717	13.443
Vlottende activa	3.206	1.813	1.198
Handelsvorderingen	1.038	575	229
Overige vorderingen	386	366	847
Geldbeleggingen	556	609	-
Liquide middelen	1.098	203	78
Overlopende rekeningen	128	60	43
Totaal activa	24.019	22.210	15.132
Schulden en eigen vermogen			
Eigen vermogen	13.588	11.567	9.631
Geplaatst kapitaal	8.359	8.089	7.870
Uitgiftepremies	376	231	36
Reserves	1.297	1.183	1.107
Overgedragen resultaat	3.556	2.064	617
Voorzieningen	-	100	-
Schulden op meer dan één jaar	2.337	5.739	2.874
Leasingschulden op meer dan één jaar	-	-	38
Kredietinstellingen op meer dan één jaar	2.337	5.739	2.836
Schulden op minder dan één jaar	8.068	4.776	2.583
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	3.398	1.425	298
Handelsschulden	539	416	719
Schulden m.b.t. belastingen en sociale lasten	20	18	36
Overige schulden	4.111	2.917	1.530
Overlopende rekeningen	26	28	44
Totaal schulden en eigen vermogen	24.019	22.210	15.132

Resultatenrekening	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
	kEUR	kEUR	kEUR
	<i>geauditeerd</i>	<i>geauditeerd</i>	<i>geauditeerd</i>
Bedrijfsopbrengsten	4.201	3.777	3.347
Omzet	3.545	3.171	2.689
Andere bedrijfsopbrengsten	656	606	657
Bedrijfskosten	(3.963)	(3.404)	(3.454)
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	-	(32)	(94)
Diensten en diverse goederen	(3.255)	(2.987)	(3.016)
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	(93)	(112)	(99)
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	(151)	(166)	(179)
Waardeverminderingen op handelsvorderingen	(228)	-	-
Andere bedrijfskosten	(236)	(107)	(66)
Bedrijfswinst/(verlies)	238	373	(107)
Financiële opbrengsten	2.764	1.534	2.477
Opbrengsten uit financiële vaste activa	2.754	1.500	2.422
Opbrengsten uit vlottende activa	10	34	56
Financiële kosten	(738)	(406)	(199)
Kosten van schulden	(392)	(236)	(186)
Waardevermindering op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen	(336)	(110)	-
Andere financiële kosten	(10)	(10)	(13)
Niet-recurrente financiële kosten	-	(50)	-
Winst/(verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening voor belasting	2.264	1.501	2.172
Winst/(verlies) van het boekjaar vóór belasting	2.264	1.501	2.172
Belastingen op het resultaat van het boekjaar	-	22	(24)
Winst/(verlies) van het boekjaar	2.264	1.523	2.148

Resultaatbestemming	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
	kEUR	kEUR	kEUR
	<i>geauditeerd</i>	<i>geauditeerd</i>	<i>geauditeerd</i>
Te verwerken winst/(verlies)saldo	4.328	2.140	(1.506)
Te verwerken winst/(verlies) van het boekjaar	2.264	1.523	2.148
Overgedragen winst/(verlies) van het vorige boekjaar	2.064	617	(3.654)
Onttrekking aan het eigen vermogen	-	-	3.654
Toevoeging aan het eigen vermogen	(113)	(76)	1.107
Over te dragen winst/(verlies)	3.556	2.064	617
Uit te keren winst	659	-	424

(2) Verkorte jaarrekening van het boekjaar 2018, verslag van de Raad van Bestuur, verslag van de Commissaris

Verkorte Balans	31.12.2018 kEUR <i>(geauditeerd)</i>	31.12.2017 kEUR <i>(geauditeerd)</i>
Activa		
Niet-vlottende activa	20.813	20.397
Materiële vaste activa	916	680
Financiële vaste activa	19.897	19.717
Vlottende activa	3.206	1.813
Handelsvorderingen	1.038	575
Overige vorderingen	386	366
Geldbeleggingen	556	609
Liquide middelen	1.098	203
Overlopende rekeningen	128	60
Totaal activa	24.019	22.210
Schulden en eigen vermogen		
Eigen vermogen	13.588	11.567
Geplaatst kapitaal	8.359	8.089
Uitgiftepremies	376	231
Reserves	1.297	1.183
Overgedragen resultaat	3.556	2.064
Voorzieningen	-	100
Schulden op meer dan één jaar	2.337	5.739
Kredietinstellingen op meer dan één jaar	2.337	5.739
Schulden op minder dan één jaar	8.068	4.776
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	3.398	1.425
Handelsschulden	539	416
Sociale en fiscale schulden	20	18
Overige schulden	4.111	2.917
Overlopende rekeningen	26	28
Totaal schulden en eigen vermogen	24.019	22.210

Verkorte resultatenrekening	31.12.2018 kEUR (geauditeerd)	31.12.2017 kEUR (geauditeerd)
Bedrijfsopbrengsten	4.201	3.777
Omzet	3.545	3.171
Andere bedrijfsopbrengsten	656	606
Bedrijfskosten	(3.963)	(3.404)
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	-	(32)
Diensten en diverse goederen	(3.255)	(2.987)
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	(93)	(112)
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	(151)	(166)
Waardeverminderingen op handelsvorderingen	(228)	-
Andere bedrijfskosten	(236)	(107)
Bedrijfswinst/(verlies)	238	373
Financiële opbrengsten	2.764	1.534
Opbrengsten uit financiële vaste activa	2.754	1.500
Opbrengsten uit vlottende activa	10	34
Financiële kosten	(738)	(406)
Kosten van schulden	(392)	(236)
Waardevermindering op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen	(336)	(110)
Andere financiële kosten	(10)	(10)
Net-recurrente financiële kosten	-	(50)
Winst/(verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening voor belasting	2.264	1.501
Winst/(verlies) van het boekjaar vóór belasting	2.264	1.501
Belastingen op het resultaat van het boekjaar	-	22
Winst/(verlies) van het boekjaar	2.264	1.523

Verkorte resultaatbestemming	31.12.2018 kEUR (geauditeerd)	31.12.2017 kEUR (geauditeerd)
Te verwerken winst/(verlies)saldo	4.328	2.140
Te verwerken winst/(verlies) van het boekjaar	2.264	1.523
Overgedragen winst/(verlies) van het vorige boekjaar	2.064	617
Onttrekking aan het eigen vermogen	-	-
Toevoeging aan het eigen vermogen	(113)	(76)
Over te dragen winst/(verlies)	3.556	2.064
Uit te keren winst	659	-

JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR OVER DE STATUTAIRE JAARREKENING VAN HET BOEKJAAR 2018

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 het boekjaar 1 januari 2018 tot 31 december 2018.

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 2.264 kEUR waardoor het eigen vermogen na resultaatverwerking 13.588 kEUR bedraagt.

Commentaar bij de voornaamste balansposten

Materiële vaste activa

De netto boekwaarde omvat voornamelijk wagens in eigendom en eventueel onder financiële leasing. De kostprijs wordt doorbelast aan dochtervennootschappen. De toename van deze rubriek is het gevolg van de vernieuwing en uitbreiding van de vloot wagens in 2017 en 2018. Overige materiële vaste activa betreffen voornamelijk de inrichting van het gehuurde pand.

Financiële vaste activa

De financiële vaste activa vertegenwoordigen een netto boekwaarde aan voornamelijk deelnemingen van 19.844 kEUR. De toename in 2018 heeft betrekking op een kapitaalverhoging bij EasyOrder (180 kEUR).

Handelsvorderingen

De vorderingen omvatten vorderingen op groepsmaatschappijen ten gevolge van een doorbelasting van operationele kosten alsmede de vordering uit hoofde van de brokering activiteiten. De toename is de weergave van hogere doorbelaste kosten alsook grotere uitstaande vorderingen uit hoofde van de brokering activiteiten. Deze verschaffen commissies voor de Vennootschap.

Overige vorderingen op ten hoogste één jaar


De overige vorderingen omvatten grotendeels de terug te vorderen BTW van 170 kEUR en vorderingen t.a.v. groepsvennootschappen voor 216 kEUR.

Geldbeleggingen

De geldbeleggingen vertegenwoordigen de per 31 december 2018 boekwaarde van de ingekochte eigen aandelen, gewaardeerd aan slotkoers. Dit komt neer op een afwaardering van 275 kEUR.

Eigen vermogen

De mutatie van het eigen vermogen van de Vennootschap wordt beïnvloed door de winst van het boekjaar van 2.264 kEUR, de kapitaalverhoging d.m.v. uitoefening van warranten ad 415 kEUR en



de uitbetaling van een dividend van 659 kEUR. Het eigen vermogen eind 2018 van 13.588 kEUR vertegenwoordigt 56,6% in vergelijking met 52,1% van het balanstotaal eind 2017.

Voorzieningen

Eind 2017 betrof dit de voorziening voor een slotbetaling van 100 kEUR m.b.t. de acquisitie van de participatie in EasyOrder. Afhankelijk van het al dan niet vervullen van bepaalde KPI's kan de betaling in 2018 of in 2019 geschieden, vandaar de presentatie als voorziening. Deze KPI's werden gerealiseerd in 2018 zodat de voorziening is afgewikkeld.

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

Deze rubriek betreft de lening ter financiering van de Magellan acquisitie. De toename van het binnen het jaar vervallend gedeelte is het gevolg van het feit dat er een bullet loan is van 2.000 kEUR die per 30 juni 2019 opeisbaar wordt. Totaal bedraagt de schuld 5.735 kEUR ten opzichte van 7.108 kEUR eind 2017. Aldus werd in 2018 reeds 1.373 kEUR terugbetaald.

Handelsschulden

De handelsschulden bedragen 539 kEUR en vertegenwoordigen onder meer schulden tegenover de leden van het management team evenals andere algemene onkosten.

Schulden met betrekking tot belastingen en sociale lasten

Op 31 december 2018 zijn er twee personeelsleden werkzaam bij Keyware Technologies, net zoals de vorige jaren.

Overige schulden

Deze rubriek bevat voornamelijk de stortingen in rekening-courant ontvangen van de dochterondernemingen ad 4.086 kEUR.

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, alsook de opbrengsten uit het brokering contract (acquiring opbrengsten). De toename is het gevolg van meer doorgerekende kosten als toenemende commissies.

Diensten en diverse goederen

Analoog aan voorgaande jaren wordt de kostenstructuur voornamelijk gevormd door de erelonen (1.950 kEUR), de huisvestigingskosten (129 kEUR) evenals de autokosten (311 kEUR). Deze laatste worden grotendeels doorgefactureerd aan de dochtervennootschappen.

Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen

Zoals reeds hierboven vermeld waren er in 2017 in totaal 2 personen werkzaam voor de Vennootschap wat overeenstemt met een globale kost van 112 kEUR.

Waardeverminderingen op handelsvorderingen

Dit komt overeen met een afwaardering van intragroepsvorderingen.



Bedrijfswinst

De voornaamste verklaring voor de afname van de bedrijfswinst met 145 kEUR van 373 kEUR in 2017 tot 238 kEUR is de afwaardering van de intragoepsvordering. Los van dit feit vertoont de bedrijfswinst een alsom hoger batig saldo.

Financiële resultaten

De financiële opbrengsten bedragen 2.764 kEUR en omvatten voornamelijk het interimdividend van Keyware Smart Card Division van 2.754 kEUR. De toename van deze rubriek is het gevolg van een hoger dividend.

De financiële kosten bedragen 738 kEUR en omvatten voornamelijk kosten van schulden (116 kEUR), interesten op rekening courant van dochtervennootschappen (276 kEUR) en afwaarderingen op rekening courant en op eigen aandelen (336 kEUR). Ten laste van het boekjaar 2018 werd er een waardevermindering op eigen aandelen geboekt van 275 kEUR omdat de slotkoers per jaareinde lager is dan de aankoopprijs.

Belastingen

De belastingen in 2017 hadden betrekking op een regularisatie aangaande de fairness tax van 22 kEUR.

Winst van het boekjaar

Ondanks een betere lagere bedrijfswinst (135 kEUR lager) is de winst van het boekjaar met 763 kEUR gestegen. De stijging is te wijten aan een hoger dividend (1.254 kEUR) dat partieel wordt gecompenseerd door hogere financiële kosten (332 kEUR).

Voorstel tot resultaatverwerking

Aan de Algemene Vergadering wordt voorgesteld het te bestemmen winstsaldo van het boekjaar 2018 ad 4.328 kEUR als volgt te verwerken (in kEUR):

Verkorte resultaatbestemming	31.12.2018
Te verwerken winst/(verlies)saldo	4.328
Te verwerken winst/(verlies) van het boekjaar	2.264
Overgedragen winst/(verlies) van het vorige boekjaar	2.064
Onttrekking aan het eigen vermogen	-
Toevoeging aan het eigen vermogen	(113)
Over te dragen winst/(verlies)	3.556
Uit te keren winst	659

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 sinds 2016 geen overgedragen verliezen meer 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 opgevolgd. Bovendien werd nu al in 3 opeenvolgende boekjaren winst gegenereerd.

3. Continuïteit van de Venootschap 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. Met betrekking tot het boekjaar **2018** is de bestaande financieringsbehoefte van de Groep als volgt ingevuld.

Aangaande het boekjaar **2018** kan het volgende worden vermeld:

- ▶ de aankopen van betaalterminals worden uit eigen middelen gefinancierd;
- ▶ de uitbreiding van het wagenpark gebeurt eveneens uit eigen middelen;
- ▶ in totaliteit werden er 730.000 warrants uitgeoefend hetgeen een inkomstenbron van 415 kEUR vertegenwoordigt;
- ▶ de nieuwe financieringen beperken van het boekjaar zich tot slechts 40 kEUR

In vergelijkende jaar 2017 werd een bijkomende participatie van 60% genomen in **Magellan SAS** voor 6.000 kEUR dat als volgt is gefinancierd:

- ▶ een krediet van 2.000 kEUR bij Belfius Bank NV, onder de vorm van een stand still over 2 jaar;
- ▶ een krediet van 2.500 kEUR bij Belfius Bank NV over dezelfde termijn als de bestaande lening van 2016;
- ▶ eigen middelen van 1.500 kEUR

In 2017 werd eveneens een participatie in **EasyOrder BVBA** verworven voor 700 kEUR dat volledig uit eigen middelen gefinancierd en in het bijzonder volgende deelbetalingen omvat:

- ▶ een partiële betaling van 425 kEUR (januari 2017 - storting);
- ▶ een partiële betaling van 75 kEUR (juni 2017 – aandelen van Keyware Technologies);
- ▶ een partiële betaling van 75 kEUR (december 2017 – storting);
- ▶ een partiële betaling van 25 kEUR (december 2017 – aandelen van Keyware Technologies);
- ▶ nog te betalen saldo van 100 kEUR (eveneens voor 75% via storting en 25% in eigen aandelen), vermoedelijk in 2018 in geval van behalen van de KPI's

Voor het overige konden de volgende bronnen worden vermeld voor 2017 :

- ▶ in totaliteit werden er 590.000 warrants uitgeoefend hetgeen 413 kEUR aan liquide middelen heeft verschaft. Dit bedrag komt tot uiting in de verhoging van het maatschappelijk kapitaal en de uitgiftepremies van respectievelijk 218 kEUR en 195 kEUR;
- ▶ Magellan SAS had een dividend gedecreteerd van 400 kEUR (ten tijde dat zij nog geen dochtervenootschap is);
- ▶ De aandelen in Congra Sàrl werden verkocht voor 597 kEUR

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

De belangrijkste gebeurtenis van 2019 is tot dusver de vrijspraak in het kader van de strafzaak Openbaar Ministerie / Keyware Smart Card Division. Keyware werd daarbij over de ganse lijn vrijgesproken op 5 februari 2019. Het Openbaar Ministerie diende evenwel een Cassatieverzoek in op 14 februari 2019. De gronden zijn ons onbekend. Het Openbaar Ministerie beschikt over een termijn van twee maanden om een memorie van staving in te dienen, hetgeen is geschied op 15 april 2019.

Een ander feit na balansdatum is de effectieve start van het Programma van Inkoop eigen aandelen. Dit programma werd besloten via beslissing van de Raad van Bestuur van 29 augustus 2018 en wordt door een onafhankelijke makelaar uitgevoerd volgens de “safe harbour” reling (cfr artikel 3 van de Gedelegeerde Verordening 2016 / 1052).

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

In 2018 hebben twee warranthouders hun warranten uitgeoefend in juni 2018. Het betreft in totaliteit 730.000 warranten waarmee een kasinstroom van 415 kEUR gepaard gaat. In 2017 vonden twee warrantuitoefeningen plaats voor 590.000 warranten en 413 kEUR.

Ingevolge de kapitaalverhoging van juni 2018, bedraagt het geplaatst – statutaire – kapitaal van de Groep op het einde van het boekjaar 8.359 kEUR, vertegenwoordigd door 22.543.793 gewone aandelen zonder nominale waarde. De aandelen zijn gedematerialiseerd.

In 2018 vonden er geen kapitaalverminderingen plaats.

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 2018 werd er, net zoals in 2017, nog geen beroep gedaan op de techniek van het toegestaan kapitaal.

8. Gegevens omtrent bijkantoren

Niet van toepassing.

9. Eigen aandelen

Op 16 mei 2017 werd een inkoopprogramma van eigen aandelen beslist door de Raad van Bestuur van Keyware Technologies. Het gaat om een programma voor een maximale duur van één jaar en een maximaal bedrag van 1.000 kEUR. Het inkoopprogramma startte op 1 juni 2017 en werd afgerond. In totaliteit werden er 625.576 aandelen ingekocht voor een totaal bedrag van 913 kEUR, waarvan 690 kEUR in 2017 en 223 kEUR in 2018.

In 2018 werden geen eigen aandelen vervreemd.

Eind 2018 bezit de Vennootschap 573.245 eigen aandelen, hetzij 2,54 % van het totaal aantal aandelen. Deze aandelen vertegenwoordigen een netto boekwaarde van 557 kEUR op basis van de slotkoers per jaareinde.

De overeenstemming is als volgt:

Aantal ingekochte aandelen	625.576
Aantal vervreemde aandelen	(64.287)
Saldo uit het vorig plan	<u>11.956</u>
Aantal aandelen in portefeuille	573.245

Voor een volledige historiek rond de inkoop van eigen aandelen wordt verwezen naar de website www.keyware.com

Anderzijds werd op 30 augustus 2018 een nieuw programma tot inkoop van eigen aandelen goedgekeurd door de Raad van Bestuur voor een maximaal bedrag van 1.000 kEUR. Dit programma wordt uitgevoerd door een onafhankelijke makelaar volgens de “safe harbour” regeling (cfr. artikel 3 van de Gedelegeerde Verordening 2016 / 1052). De eerste aankopen onder dit programma dateren van begin januari 2019 en vallen dus net buiten het boekjaar 2018.

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 van het Wetboek van Vennootschappen 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 van het Wetboek van Vennootschappen 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 2018 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

Wat het segment betaalterminals betreft, opereert de Groep 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 (cfr PCI normen). Deze standaarden hebben een impact gehad op bepaalde types toestellen die niet langer ondersteund werden door acquirers. Sinds 2013 biedt Keyware tevens Worldline terminals aan via het partnership dat zij met Worldline heeft afgesloten medio 2013. Het aanbod bestaat uit Worldline en Ingenico toestellen.

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. Vandaar het belang van de transitie te hebben ingezet naar het software segment.

De activiteit in het Duitse filiaal is sinds begin 2018 toegespitst op het behoud van het huidige cliënteel. De vennootschap beschikt niet langer over personeel. Deze beslissing kwam het resultaat van de Groep ten goede aangezien hierdoor de verliezen fors gereduceerd konden worden.

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 voorgaande risico alvast wat beperkter geworden door de diversificatie.

Klantenafhankelijkheid

De Vennootschap heeft meer dan 17.000 actieve klanten in het segment van de betaalterminals. De belangrijkste klant vertegenwoordigt minder dan 1% van de geconsolideerde omzet van 2018. Het segment van de autorisaties bestaat uit voornamelijk 4 klanten. Door een grote consolidatiegolf in de sector is dit eigenlijk gereduceerd tot 1 grote klant. Dit komt overeen met ca 16.000 eindklanten.

In het segment van de software is het aantal klanten veel beperkter. De belangrijkste klant vertegenwoordigt 3,3 % van de geconsolideerde omzet van 2018 en de top 3 zelfs 6,7%.

Leveranciersafhankelijkheid

De leveranciers van betaalterminals zijn onveranderd gebleven in 2018. De betaalterminals worden nog steeds gesourced bij 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, Frankrijk en Duitsland. De Groep heeft geen enkele activiteit in landen met een hoog inflatoire economie.

Gerechtelijke procedures

De rechtszaak Openbaar Ministerie / Keyware Smart Card Division kent in februari 2019 een gunstige afloop. Alhoewel de dochtervennootschap een vrijspraak geniet over gans de lijn heeft het Openbaar Ministerie evenwel een cassatieverzoek ingediend met een memorie van staving ervan op 15 april 2019. Voor het overige is de Vennootschap betrokken in een aantal kleinere rechtszaken die op grond van IFRS kunnen worden beschouwd als latente verplichtingen of latente vorderingen. Voor meer informatie hieromtrent wordt verwezen naar Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening - (55) Hangende geschillen (www.keyware.com) .

Financiële positie

Het boekjaar 2018 is eveneens gekenmerkt door een sterke afbouw van de financiële schulden door terugbetalingen van 2.885 kEUR daar waar er in 2017 voor 4.500 kEUR aan leningen werden aangegaan ter financiering van de Magellan acquisitie. Gelet op de huidige schuldstructuur, zullen de financiële schulden eind 2019 enkel nog deze m.b.t. Magellan omvatten.

In beperkte mate werden er in 2018 warranten uitgeoefend (415 kEUR) hetgeen een vergelijkbaar bedrag vormt met 2017 (413 kEUR).

In 2018 werden eveneens dividenden uitbetaald ten belope van 659 kEUR.



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 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.
- ▶ 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 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 2018 telde de Groep 76 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. Van de 63 bedienden zijn er 43 werkzaam in België en 20 in Frankrijk. Het Duitse filiaal stelt geen personeel meer te werk. 13 consultants en onderaannemers presteren diensten zodat de Groep in totaliteit 76 personen tewerkstelt.

12. Financiële instrumenten


De Vennootschap heeft geen financiële instrumenten.

13. Bestuurders

Per 31 december 2018 telt de Raad van Bestuur 6 leden, van wie 2 onafhankelijke bestuurders.

Bestuurder	Functie	Hoofdfunctie	Einddatum op AV na
Powergraph BVBA	Niet-uitvoerend	Voorzitter	31 december 2020
3C Consulting BVBA	Onafhankelijk	Bestuurder	31 december 2020
Cofirans SA	Niet-uitvoerend	Bestuurder	31 december 2018
Sofia BVBA	Onafhankelijk	Bestuurder	31 december 2018
Big Friend NV	Uitvoerend - CEO	Bestuurder	31 december 2018
Galileo SAS (Frankrijk)	Uitvoerend	Bestuurder	31 december 2019

De bestuurders worden vergoed door de Vennootschap onder de vorm van zitpenning voor de bijgewoonde zittingen van de Raad van Bestuur.



De wet van 28 juli 2011 heeft vrouwenquota geïntroduceerd bij de Raden van Bestuur van o.m. genoteerde vennootschappen. Deze werden van kracht op 1 januari 2019. Teneinde de wetsbepalingen en het daarmee verband houdend artikel 526 quater §2 van de Venn.Wet te respecteren vonden de volgende wijzigingen plaats in de Raad van Bestuur in 2019.

COFIRANS SA en GALILEO SAS (FAAM SAS) hebben hun ontslag als bestuurder betekend. De Raad van Bestuur heeft op 14 maart 2019 de volgende bestuurders gecoöpteerd:

- ▶ Mash BVBA, vertegenwoordigd door mevrouw Hildegard Verhoeven ; onafhankelijk bestuurder
- ▶ Mevrouw Mathilde Araujo, bestuurder

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 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 onder meer 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 Biosciences, Iteos en Bio Incubator NV. Andere mandaten worden bekleed bij Inventiva SA (FR), Cobiore NV, Bioxodes SA, LSRP vzw en de Franqui Stichting. Momenteel is hij Managing Partner van Fund+.

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 2018 - 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 2018 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 2018;
- ▶ kwijting te geven aan de commissaris voor de uitoefening van zijn mandaat gedurende het voorbije boekjaar 2018

Opgemaakt te Zaventem, op 16 april 2019

De Raad van Bestuur

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van de vennootschap Keyware Technologies NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2018

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons oordeel over de balans op 31 december 2018, over de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op 31 december 2018 en over de toelichting (alle stukken gezamenlijk de "Jaarrekening") en omvat tevens ons verslag betreffende overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Deze verslagen zijn één en ondeelbaar.

Wij werden als commissaris benoemd door de algemene vergadering op 26 mei 2017, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan uitgebracht op aanbeveling van het auditcomité. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die zal beraadslagen over de Jaarrekening afgesloten op 31 december 2019. We hebben de wettelijke controle van de Jaarrekening van de Vennootschap voor de tweede keer uitgevoerd.

Verslag over de controle van de Jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de Jaarrekening van Keyware Technologies NV (de "Vennootschap"), die de balans op 31 december 2018 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met een balanstotaal van € 24.018.629 en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van € 2.264.197.

Naar ons oordeel geeft de Jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van de Vennootschap per 31 december 2018, alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Basis voor ons oordeel zonder voorbehoud

We hebben onze controle uitgevoerd in overeenstemming met de International Standards on Auditing ("ISA's"). Onze verantwoordelijkheden uit hoofde van die standaarden zijn nader beschreven in het gedeelte "Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de Jaarrekening" van ons verslag.

Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de Jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Kernpunten van de controle

De kernpunten van onze controle betreffen die aangelegenheden die volgens ons professioneel oordeel het meest significant waren bij onze controle van de Jaarrekening van de huidige verslagperiode.

Deze aangelegenheden werden behandeld in de context van onze controle van de Jaarrekening als een geheel en bij het vormen van ons oordeel hieromtrent en derhalve formuleren wij geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheden.

Waardering van de financiële vaste activa

- Beschrijving van het punt en het auditrisico:

Financiële vaste activa bedragen € 19.897.436 of 82,8% van het balanstotaal per 31 december 2018. In overeenstemming met de Belgische boekhoudwetgeving, is de Vennootschap verplicht om jaarlijks te evalueren of er duurzame waardeverminderingen bestaan op de boekwaarde van de verschillende deelnemingen die onder de financiële vaste activa zijn opgenomen.

De waardering van de deelnemingen is belangrijk voor onze controle omdat het onderliggend beoordelingsproces door de directie complex is en diverse inschattingen bevat, en het sterk wordt beïnvloed door de veronderstellingen met betrekking tot de verwachte verdisconteringsvoet ("WACC"), de groeivoet van omzet en kosten, en de marktomstandigheden.

- Samenvatting van de uitgevoerde controleprocedures:

Onze controleprocedures bevatten onder andere het volgende:

- Analyse en beoordeling van de consistente toepassing en van de mathematische accuraatheid van de test op duurzame waardeverminderingen, inclusief de belangrijkste onderliggende hypothesen (WACC, groeivoet van omzet en kosten).
- Om additionele risico's op duurzame waardevermindering te identificeren, hebben wij de notulen van het bestuursorgaan gelezen en regelmatig besprekingen georganiseerd met de directie.
- We hebben de adequaatheid van de toelichtingen nagekeken in de Jaarrekening en in het jaarverslag.

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor het opstellen van de Jaarrekening

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de Jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijde boekhoudkundige referentiestelsel en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften alsook voor een systeem van interne beheersing dat het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de Jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

In het kader van de opstelling van de Jaarrekening is het bestuursorgaan verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling tenzij het bestuursorgaan het voornemen heeft om de Vennootschap te vereffenen of om de bedrijfsactiviteiten stop te zetten of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle over de Jaarrekening

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de Jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten en het uitbrengen van een commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van de Jaarrekening, beïnvloeden.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- Het identificeren en inschatten van de risico's dat de Jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van het systeem van interne beheersing;

- Het verkrijgen van inzicht in het systeem van interne beheersing dat relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van het systeem van interne beheersing van de Vennootschap;
- Het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- Het concluderen van de aanvaardbaarheid van de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling, en op basis van de verkregen controle-informatie, concluderen of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven. Als we besluiten dat een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de Jaarrekening, of indien deze toelichtingen niet adequaat zijn, om ons oordeel aan te passen;
- Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die werd verkregen tot op de datum van ons commissarisverslag. Latere gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de continuïteit van de Vennootschap niet langer gehandhaafd kan worden;
- Het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de Jaarrekening, en of deze Jaarrekening, de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.

Wij communiceren met het auditcomité binnen het bestuursorgaan, onder meer over de geplande reikwijdte en de timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die we identificeren tijdens onze controle.

We verstrekken aan het auditcomité binnen het bestuursorgaan een verklaring dat we de relevante deontologische vereisten inzake onafhankelijkheid naleven en we melden hierin alle relaties en andere aangelegenheden die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid zouden kunnen beïnvloeden, alsook, voor zover van toepassing, de bijbehorende maatregelen die we getroffen hebben om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Aan de hand van de aangelegenheden die met het auditcomité binnen het bestuursorgaan besproken worden, bepalen we de aangelegenheden die het meest significant waren bij de controle van de Jaarrekening over de huidige periode en die daarom de kernpunten van onze controle uitmaken. Wij beschrijven deze aangelegenheden in ons verslag, tenzij het openbaar maken van deze aangelegenheden is verboden door wet- of regelgeving.

Verslag betreffende de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, voor het naleven van de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van het Wetboek van Vennootschappen en van de statuten van de Vennootschap.

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm (Herzien) bij de in België van toepassing zijnde ISA's, is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag over de Jaarrekening, alsook de naleving van bepaalde verplichtingen uit het Wetboek van vennootschappen en de statuten te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.



Aspecten betreffende het jaarverslag over de jaarrekening

Naar ons oordeel, na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag, stemt dit jaarverslag overeen met de Jaarrekening voor hetzelfde boekjaar, enerzijds, en is dit jaarverslag opgesteld overeenkomstig artikelen 95 en 96 van het Wetboek van vennootschappen, anderzijds.

In de context van onze controle van de Jaarrekening zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, op basis van de kennis verkregen in de controle, of het jaarverslag een afwijking van materieel belang bevat, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, dienen wij u geen afwijking van materieel belang te melden. Verder drukken wij geen enkele mate van zekerheid uit over het jaarverslag.

Vermeldingen betreffende de sociale balans

De sociale balans, neer te leggen overeenkomstig artikel 100, § 1, 6°/2 van het Wetboek van vennootschappen, bevat, zowel qua vorm als qua inhoud, de door de wet vereiste inlichtingen, en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties op basis van de informatie waarover wij beschikken in ons controledossier.

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de Jaarrekening en zijn in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Vennootschap.

De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle van de Jaarrekening bedoeld in artikel 134 van het Wetboek van vennootschappen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de Jaarrekening.

Andere vermeldingen

- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd overeenkomstig de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften.
- De resultaatverwerking, die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- Wij hebben geen kennis van verrichtingen of beslissingen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen zijn gedaan of genomen en die in ons verslag zouden moeten vermeld worden.
- Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het auditcomité bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.

Diegem, 20 april 2019

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren CVBA
Commissaris
Vertegenwoordigd door

Marleen Mannekens
Vennoot*

* Handelend in naam van een BVBA

(2) Verkorte jaarrekening van het boekjaar 2017, verslag van de Raad van Bestuur, verslag van de Commissaris

Verkorte Balans	31.12.2017 kEUR <i>(geauditeerd)</i>	31.12.2016 kEUR <i>(geauditeerd)</i>
Activa		
Niet-vlottende activa	20.397	13.934
Immateriële vaste activa	-	-
Materiële vaste activa	680	491
Financiële vaste activa	19.717	13.443
Vlottende activa	1.813	1.198
Handelsvorderingen	575	229
Overige vorderingen	366	847
Geldbeleggingen	609	-
Liquide middelen	203	78
Overlopende rekeningen	60	43
Totaal activa	22.210	15.132
Schulden en eigen vermogen		
Eigen vermogen	11.567	9.631
Geplaatst kapitaal	8.089	7.870
Uitgiftepremies	231	36
Reserves	1.183	1.107
Overgedragen resultaat	2.064	617
Voorzieningen	100	-
Schulden op meer dan één jaar	5.739	2.874
Leasingschulden op meer dan één jaar	-	38
Kredietinstellingen op meer dan één jaar	5.739	2.836
Schulden op minder dan één jaar	4.776	2.583
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	1.425	298
Handelsschulden	416	719
Sociale en fiscale schulden	18	36
Overige schulden	2.917	1.530
Overlopende rekeningen	28	44
Totaal schulden en eigen vermogen	22.210	15.132

Verkorte resultatenrekening	31.12.2017	31.12.2016
	kEUR	kEUR
	<i>(geauditeerd)</i>	<i>(geauditeerd)</i>
Bedrijfsopbrengsten	3.777	3.347
Omzet	3.171	2.689
Andere bedrijfsopbrengsten	606	657
Bedrijfskosten	(3.404)	(3.454)
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	(32)	(94)
Diensten en diverse goederen	(2.987)	(3.016)
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	(112)	(99)
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	(166)	(179)
Andere bedrijfskosten	(107)	(66)
Bedrijfswinst/(verlies)	373	(107)
Financiële opbrengsten	1.534	2.477
Opbrengsten uit financiële vaste activa	1.500	2.422
Opbrengsten uit vlottende activa	34	56
Financiële kosten	(406)	(199)
Kosten van schulden	(236)	(186)
Waardevermindering op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen	(110)	-
Andere financiële kosten	(10)	(13)
Net-recurrente financiële kosten	(50)	-
Winst/(verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening voor belasting	1.501	2.172
Winst/(verlies) van het boekjaar vóór belasting	1.501	2.172
Belastingen op het resultaat van het boekjaar	22	(24)
Winst/(verlies) van het boekjaar	1.523	2.148

Verkorte resultaatbestemming	31.12.2017	31.12.2016
	kEUR	kEUR
	<i>(geauditeerd)</i>	<i>(geauditeerd)</i>
Te verwerken winst/(verlies)saldo	2.140	(1.506)
Te verwerken winst/(verlies) van het boekjaar	1.523	2.148
Overgedragen winst/(verlies) van het vorige boekjaar	617	(3.654)
Onttrekking aan het eigen vermogen	-	3.654
Toevoeging aan het eigen vermogen	(76)	1.107
Over te dragen winst/(verlies)	2.064	617
Uit te keren winst	-	424

JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR OVER DE STATUTAIRE JAARREKENING VAN HET BOEKJAAR 2017

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 2017 tot 31 december 2017.

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 1.523 kEUR waardoor het eigen vermogen na resultaatverwerking 11.567 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) en is inmiddels volledig afgeschreven.

Materiële vaste activa

De netto boekwaarde omvat voornamelijk wagens in eigendom en onder financiële leasing. De kostprijs wordt doorbelast aan dochtervennootschappen. De toename van deze rubriek is het gevolg van de vernieuwing en uitbreiding van de vloot wagens in 2016 en 2017. Overige materiële vaste activa betreffen voornamelijk de inrichting van het gehuurde pand.

Financiële vaste activa

De financiële vaste activa vertegenwoordigen een netto boekwaarde aan voornamelijk deelnemingen van 19.664 kEUR. De toename in 2017 heeft betrekking op de verwerving van 60% van de aandelen van Magellan SAS (6.000 kEUR) en de acquisitie van EasyOrder (700 kEUR). Er werd tevens een waardevermindering geboekt op de participatie in KTP GmbH voor 50 kEUR. Het in 2017 ontvangen dividend van 400 kEUR werd in mindering gebracht van de waarde van de participatie omdat het betrekking heeft op winsten daterend van de periode voor verwerving van de controle.

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 omvatten grotendeels de terug te vorderen BTW van 154 kEUR en vorderingen t.a.v. groepsvennootschappen.

Geldbeleggingen

De geldbeleggingen vertegenwoordigen de per 31 december 2017 boekwaarde van de ingekochte eigen aandelen.

Eigen vermogen

De mutatie van het eigen vermogen van de Vennootschap wordt beïnvloed door de winst van het boekjaar van 1.523 kEUR en de kapitaalverhoging d.m.v. uitoefening van warrants ad 414 kEUR. In 2017 werden er geen dividenden uitgekeerd. Het eigen vermogen bedraagt eind 2017 zo'n 11.567 kEUR en vertegenwoordigt 52,1% van het balanstotaal vergeleken met 63,6 % eind 2016. De vermindering van dit percentage komt door de toename van het balanstotaal door de 2 acquisities.

Voorzieningen

Dit betreft de voorziening voor een slotbetaling van 100 kEUR m.b.t. de acquisitie van de participatie in EasyOrder. Afhankelijk van het al dan niet vervullen van bepaalde KPI's kan de betaling in 2018 of in 2019 geschieden, vandaar de presentatie als voorziening.

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 (5.735 kEUR). Deze deal verklaart tevens de toename van deze balanspositie in vergelijking met vorig boekjaar 2016.

Onder het binnen het jaar vervallend gedeelte ad 1.425 kEUR vindt men voornamelijk de korte termijn schuld m.b.t. de financiering van de acquisitie van Magellan (1.373 kEUR).

Handelsschulden

De handelsschulden bedragen 416 kEUR en vertegenwoordigen onder meer schulden tegenover de leden van het management team evenals andere algemene onkosten.

Schulden met betrekking tot belastingen en sociale lasten

Op 31 december 2017 zijn er twee personeelsleden werkzaam bij Keyware Technologies.

Overige schulden

Deze rubriek bevat voornamelijk de stortingen in rekening-courant ontvangen van de dochterondernemingen ad 2.886 kEUR.

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 en 2017 de impact van een volledig jaar omvatten.

Diensten en diverse goederen

Analoog aan voorgaande jaren wordt de kostenstructuur voornamelijk gevormd door de erelonen

(1.918 kEUR), de huisvestigingskosten (123 kEUR) evenals de autokosten (309 kEUR). Deze laatste worden grotendeels doorgefactureerd aan de dochtervennootschappen.

Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen

Zoals reeds hierboven vermeld waren er in 2017 in totaal 2 personen werkzaam voor de Vennootschap wat overeenstemt met een globale kost van 112 kEUR.

Bedrijfswinst

De voornaamste verklaring voor de toename van de bedrijfswinst met 480 kEUR van – 107 kEUR in 2016 tot 373 kEUR in 2017 is de toename van de omzet. Daar waar er in de voorgaande jaren een structureel verlies waar te merken was, vertoont de bedrijfswinst nu een batig saldo.

Financiële resultaten

De financiële opbrengsten bedragen 2.477 kEUR en omvatten naast de intresten op rekening courant met dochtervennootschappen voornamelijk het dividend van Keyware Smart Card Division van 1.500 kEUR. De vermindering t.o.v. het vorige boekjaar 2016 is ten gevolge van het in 2016 hogere dividend van 2.422 kEUR, hetgeen een verschil van 922 kEUR vertegenwoordigt.

De financiële kosten bedragen 406 kEUR en omvatten voornamelijk kosten van schulden (79 kEUR), intresten op rekening courant van dochtervennootschappen (147 kEUR) en afwaarderingen (160 kEUR). De afwaarderingen betreffen de Duitse dochtervennootschap KTP GmbH en hebben zowel op de rekening courant als de participatie betrekking.

Belastingen

De belastingen hebben betrekking op een regularisatie van 22 kEUR.

Winst van het boekjaar

Ondanks een betere bedrijfswinst (480 kEUR hoger) is de winst van het boekjaar met 625 kEUR gedaald. De daling is te wijten aan een lager dividend (922 kEUR) en hogere financiële kosten (207 kEUR).

Voorstel tot resultaatverwerking

Aan de Algemene Vergadering wordt voorgesteld het te bestemmen winstsaldo van het boekjaar 2017 ad 2.140 kEUR als volgt te verwerken (in kEUR):

Verkorte resultaatbestemming	31.12.2017
Te verwerken winst/(verlies)saldo	2.140
Te verwerken winst/(verlies) van het boekjaar	1.523
Overgedragen winst/(verlies) van het vorige boekjaar	617
Onttrekking aan het eigen vermogen	-
Toevoeging aan het eigen vermogen	(76)
Over te dragen winst/(verlies)	2.064
Uit te keren winst	-

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 sinds 2016 geen overgedragen verliezen meer 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 opgevolgd. Bovendien werd nu al in 3 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. Met betrekking tot het boekjaar **2017** is de bestaande financieringsbehoefte van de Groep als volgt ingevuld.

De aankopen van betaalterminals werd niet langer via een krediet gefinancierd maar geheel uit eigen middelen. Evenmin werd beroep gedaan op leningen of lease overeenkomsten ter financiering van de verdere uitbreiding van het wagenpark.

De bijkomende participatie van 60% in **Magellan SAS** voor 6.000 kEUR wordt als volgt gefinancierd:

- ▶ een krediet van 2.000 kEUR bij Belfius Bank NV, onder de vorm van een stand still over 2 jaar;
- ▶ een krediet van 2.500 kEUR bij Belfius Bank NV over dezelfde termijn als de bestaande lening van 2016;
- ▶ eigen middelen van 1.500 kEUR

De participatie in **EasyOrder BVBA** voor 700 kEUR wordt volledig uit eigen middelen gefinancierd en in het bijzonder:

- ▶ een partiële betaling van 425 kEUR (januari 2017 - storting);
- ▶ een partiële betaling van 75 kEUR (juni 2017 – aandelen van Keyware Technologies);
- ▶ een partiële betaling van 75 kEUR (december 2017 – storting);
- ▶ een partiële betaling van 25 kEUR (december 2017 – aandelen van Keyware Technologies);
- ▶ nog te betalen saldo van 100 kEUR (eveneens voor 75% via storting en 25% in eigen aandelen), vermoedelijk in 2018 in geval van behalen van de KPI's

Voor het overige kunnen volgende bronnen worden vermeld voor 2017 :

- ▶ in totaliteit worden er 590.000 warranten uitgeoefend hetgeen 413 kEUR aan liquide middelen heeft verschaft. Dit bedrag komt tot uiting in de verhoging van het maatschappelijk kapitaal en de uitgiftepremies van respectievelijk 218 kEUR en 195 kEUR;
- ▶ Magellan SAS heeft een dividend gedecreteerd van 400 kEUR (ten tijde dat zij nog geen dochtervennootschap is);
- ▶ De aandelen in Congra Sàrl worden verkocht voor 597 kEUR

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

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

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

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

6. Kapitaalverhoging en kapitaalverminderingen

In 2017 vonden twee warrantuitoefeningen plaats met daaraan gekoppeld kapitaalverhogingen.

In maart 2017 werden vooreerst 425.000 warrants uitgeoefend (aan 0,70 EUR) terwijl in juni 2017 nog 165.000 warrants werden uitgeoefende (aan 0,70 EUR). In totaliteit werd het kapitaal dus verhoogd met 590.000 nieuwe aandelen en bedroeg de kasinstroom 413 kEUR.

Ingevolge deze twee verrichtingen, bedraagt het geplaatst – statutaire – kapitaal van de Groep op het einde van het boekjaar 8.089 kEUR, vertegenwoordigd door 21.813.793 gewone aandelen zonder nominale waarde. De aandelen zijn gedematerialiseerd.

In 2017 vonden er geen kapitaalverminderingen plaats.

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 2017 werd er, net zoals in 2016, nog geen beroep gedaan op de techniek van het toegestaan kapitaal.

8. Gegevens omtrent bijkantoren

Niet van toepassing.

9. Eigen aandelen

Op 16 mei 2017 werd een inkoopprogramma van eigen aandelen beslist door de Raad van Bestuur van Keyware Technologies. Het gaat om een programma voor een maximale duur van één jaar en een maximaal bedrag van 1.000 kEUR.

Het inkoopprogramma startte op 1 juni 2017 en is nog lopende per 31 december 2017. In totaliteit werden er reeds 484.526 aandelen ingekocht voor een totaal bedrag van 690 kEUR.

Een gedeelte van de ingekochte aandelen werd gebruikt als partiële betaling van de acquisitie van de aandelen van EasyOrder. Een deelbetaling van 100 kEUR werd verricht in aandelen, 75 kEUR op 30 juni 2017 (47.400 aandelen) en 25 kEUR op 29 december 2017 (16.887 aandelen). Het saldo aan

aandelen uit het vorige programma van inkoop van eigen aandelen (11.956 aandelen) werd gebruikt voor de deelbetaling van 75 kEUR op 30 juni 2017.

Eind 2017 bezit de Vennootschap 432.195 eigen aandelen, hetzij 1,98 % van het totaal aantal aandelen, die een netto-boekwaarde vertegenwoordigen van 609 kEUR, terug te vinden onder de geldbeleggingen.

Voor een volledige historiek rond de inkoop van eigen aandelen wordt verwezen naar de website www.keyware.com

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 van het Wetboek van Vennootschappen 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 van het Wetboek van Vennootschappen 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 2017 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 (cfr PCI normen). Sinds 2013 biedt Keyware tevens Worldline terminals aan via het partnership dat zij met Worldline heeft afgesloten medio 2013.

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 door de diversificatie. Beide participaties, Magellan en EasyOrder, bieden perspectieven voor een ruimer productenaanbod in 2018. Bovendien wordt geografisch de markt verruimd door de oprichting van een dochtervennootschap in Duitsland medio 2016 en door de activiteiten van Magellan in Frankrijk (2017).

Klantenafhankelijkheid

De Vennootschap heeft meer dan 18.000 actieve klanten in het segment van de betaalterminals. De belangrijkste klant vertegenwoordigt minder dan 1% van de geconsolideerde omzet van 2017. Het segment van de autorisaties bestaat uit voornamelijk 3 aantal klanten.

In het segment van de software is het aantal klanten veel beperkter. De belangrijkste klant vertegenwoordigt minder dan 2 % van de geconsolideerde omzet van 2017.

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 2017. De betaalterminals worden nog gesteeds gesourced bij 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, Frankrijk en Duitsland. De Groep heeft geen enkele activiteit in landen met een hoog inflatoire economie.

Gerechtelijke procedures

De Vennootschap is betrokken in een aantal rechtszaken die op grond van IFRS kunnen beschouwd worden als latente verplichtingen of latente vorderingen. Voor meer informatie hieromtrent wordt verwezen naar Toelichting tot de statutaire jaarrekening van zowel Keyware Technologies NV als van Keyware Smart Card Division NV alsmede naar het hoofdstuk Hangende geschillen in het geconsolideerde jaarverslag van 2017. Het volledige jaarverslag is terug te vinden op de website van de Vennootschap (www.keyware.com).

Financiële positie

De meest significante financiering betreft de acquisitie van Magellan. De Groep had in 2016 bijkomende financiële middelen aangetrokken ter financiering van de 40% participatie in Magellan (3.000 kEUR). In 2017 werd er een financiering bekomen van 4.500 kEUR voor de overige 60% van de aandelen. In beperkte mate werden er in 2017 warranten uitgeoefend (413 kEUR).

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 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 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 2017 telde de Vennootschap 2 medewerkers. De Groep stelt 70 medewerkers (personeel en consultants) te werk. Voor wat betreft de succesvolle realisatie van haar doelstellingen is de vennootschap ten dele afhankelijk van de continuïteit van haar personeel.

12. Financiële instrumenten

De Vennootschap heeft geen financiële instrumenten.

13. Bestuurders

Per 31 december 2017 telt de Raad van Bestuur 7 leden, van wie 3 onafhankelijke bestuurders.

Bestuurder	Functie	Hoofdfunctie	Einddatum mandaat na AV van boekjaar eindigend op
Powergraph BVBA	Niet-uitvoerend	Voorzitter	31 december 2017
3C Consulting BVBA	Onafhankelijk	Bestuurder	31 december 2017
Cofirans SA	Niet-uitvoerend	Bestuurder	31 december 2018
Sofia BVBA	Onafhankelijk	Bestuurder	31 december 2018
Big Friend NV	Uitvoerend - CEO	Bestuurder	31 december 2018
Moirai Management BVBA	Onafhankelijk	Bestuurder	31 december 2018
Galileo SAS (Frankrijk)	Uitvoerend	Bestuurder	31 december 2019

De bestuurders worden vergoed door de Vennootschap onder de vorm van zitpenning voor de bijgewoonde zittingen van de Raad van Bestuur.

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 onder meer 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. De heer Chris Buyse bekleedt een aantal bestuursmandaten in andere beloftevolle biotechbedrijven zoals Celyad, Bone Therapeutics, Iteos, Q Biologicals en de Bio Incubator. Momenteel is hij Managing Partner van Fund+.



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 2017 - 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 2017 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 2017;
- ▶ kwijting te geven aan de commissaris voor de uitoefening van zijn mandaat gedurende het voorbije boekjaar 2017

Opgemaakt te Zaventem, op 19 april 2018

De Raad van Bestuur

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van de vennootschap Keyware Technologies NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2017

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons oordeel over de balans op 31 december 2017, over de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op 31 december 2017 en over de toelichting (alle stukken gezamenlijk de "Jaarrekening") en omvat tevens ons verslag betreffende overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Deze verslagen zijn één en ondeelbaar.

Wij werden als commissaris benoemd door de algemene vergadering op 26 mei 2017, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan uitgebracht op aanbeveling van het auditcomité. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die zal beraadslagen over de Jaarrekening afgesloten op 31 december 2019. We hebben de wettelijke controle van de Jaarrekening van de Vennootschap voor het eerst uitgevoerd.

Verslag over de controle van de Jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de Jaarrekening van Keyware Technologies NV (de "Vennootschap"), die de balans op 31 december 2017 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met een balanstotaal van € 22.210.247 en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van € 1.523.611.

Naar ons oordeel geeft de Jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van de Vennootschap per 31 december 2017, alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Basis voor ons oordeel zonder voorbehoud

We hebben onze controle uitgevoerd in overeenstemming met de International Standards on Auditing ("ISA's"). Onze verantwoordelijkheden uit hoofde van die standaarden zijn nader beschreven in het gedeelte "Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de Jaarrekening" van ons verslag.

Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de Jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Kernpunten van de controle

De kernpunten van onze controle betreffen die aangelegenheden die volgens ons professioneel oordeel het meest significant waren bij onze controle van de Jaarrekening van de huidige verslagperiode.

Deze aangelegenheden werden behandeld in de context van onze controle van de Jaarrekening als een geheel en bij het vormen van ons oordeel hieromtrent en derhalve formuleren wij geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheden.

Waardering van de financiële vaste activa

- Beschrijving van het punt en het auditrisico:

Financiële vaste activa bedragen € 19.717.436 of 88,8% van het balanstotaal per 31 december 2017. In overeenstemming met de Belgische boekhoudwetgeving, is de Vennootschap verplicht om jaarlijks te evalueren of er duurzame waardeverminderingen bestaan op de boekwaarde van de verschillende deelnemingen die onder de financiële vaste activa zijn opgenomen.

De waardering van de deelnemingen is belangrijk voor onze controle omdat het onderliggend beoordelingsproces door de directie complex is en diverse inschattingen bevat, en het sterk wordt beïnvloed door de veronderstellingen met betrekking tot de verwachte verdisconteringsvoet ("WACC"), de groeivoet van omzet en kosten, en de marktomstandigheden.

- Samenvatting van de uitgevoerde controleprocedures:

Onze controleprocedures bevatten onder andere het volgende:

- Analyse en beoordeling van de consistente toepassing en van de mathematische accuraatheid van de test op duurzame waardeverminderingen, inclusief de belangrijkste onderliggende hypothesen (WACC, groeivoet van omzet en kosten).
- Om additionele risico's op duurzame waardevermindering te identificeren, hebben wij de notulen van het bestuursorgaan gelezen en regelmatig besprekingen georganiseerd met de directie.
- We hebben de adequaatheid van de toelichtingen nagekeken in de Jaarrekening en in het jaarverslag.

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor het opstellen van de Jaarrekening

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de Jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundige referentiestelsel en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften alsook voor een systeem van interne beheersing dat het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de Jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

In het kader van de opstelling van de Jaarrekening is het bestuursorgaan verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling tenzij het bestuursorgaan het voornemen heeft om de Vennootschap te vereffenen of om de bedrijfsactiviteiten stop te zetten of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle over de Jaarrekening

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de Jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten en het uitbrengen van een commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van de Jaarrekening, beïnvloeden.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- Het identificeren en inschatten van de risico's dat de Jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van het systeem van interne beheersing;

- Het verkrijgen van inzicht in het systeem van interne beheersing dat relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht

op het geven van een oordeel over de effectiviteit van het systeem van interne beheersing van de Vennootschap;

- Het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- Het concluderen van de aanvaardbaarheid van de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling, en op basis van de verkregen controle-informatie, concluderen of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven. Als we besluiten dat een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de Jaarrekening, of indien deze toelichtingen niet adequaat zijn, om ons oordeel aan te passen;
- Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die werd verkregen tot op de datum van ons commissarisverslag. Latere gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de continuïteit van de Vennootschap niet langer gehandhaafd kan worden;
- Het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de Jaarrekening, en of deze Jaarrekening, de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.

Wij communiceren met het auditcomité binnen het bestuursorgaan, onder meer over de geplande reikwijdte en de timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die we identificeren tijdens onze controle.

We verstrekken aan het auditcomité binnen het bestuursorgaan een verklaring dat we de relevante deontologische vereisten inzake onafhankelijkheid naleven en we melden hierin alle relaties en andere aangelegenheden die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid zouden kunnen beïnvloeden, alsook, voor zover van toepassing, de bijbehorende maatregelen die we getroffen hebben om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Aan de hand van de aangelegenheden die met het auditcomité binnen het bestuursorgaan besproken worden, bepalen we de aangelegenheden die het meest significant waren bij de controle van de Jaarrekening over de huidige periode en die daarom de kernpunten van onze controle uitmaken. Wij beschrijven deze aangelegenheden in ons verslag, tenzij het openbaar maken van deze aangelegenheden is verboden door wet- of regelgeving.

Verslag betreffende de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, voor het naleven van de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van het Wetboek van Vennootschappen en van de statuten van de Vennootschap.

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm (Herzien) bij de in België van toepassing zijnde ISA's, is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag over de Jaarrekening, alsook de naleving van bepaalde verplichtingen uit het Wetboek van vennootschappen en de statuten te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag over de jaarrekening

Naar ons oordeel, na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag, stemt dit jaarverslag overeen met de Jaarrekening voor hetzelfde boekjaar, enerzijds, en is dit jaarverslag opgesteld overeenkomstig artikelen 95 en 96 van het Wetboek van vennootschappen, anderzijds.

In de context van onze controle van de Jaarrekening zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, op basis van de kennis verkregen in de controle, of het jaarverslag een afwijking van materieel belang bevat, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, dienen wij u geen afwijking van materieel belang te melden. Verder drukken wij geen enkele mate van zekerheid uit over het jaarverslag.

Vermeldingen betreffende de sociale balans

De sociale balans, neer te leggen overeenkomstig artikel 100, § 1, 6°/2 van het Wetboek van vennootschappen, bevat, zowel qua vorm als qua inhoud, de door de wet vereiste inlichtingen, en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties op basis van de informatie waarover wij beschikken in ons controledossier.

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de Jaarrekening en zijn in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Vennootschap.

De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle van de Jaarrekening bedoeld in artikel 134 van het Wetboek van vennootschappen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de Jaarrekening.

Andere vermeldingen

- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd overeenkomstig de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften.
- De resultaatverwerking, die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- Wij hebben geen kennis van verrichtingen of beslissingen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen zijn gedaan of genomen en die in ons verslag zouden moeten vermeld worden.
- Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het auditcomité bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.

Diegem, 23 april 2018

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BCVBA
Commissaris
Vertegenwoordigd door

Marleen Mannekens
Venoot*

* Handelend in naam van een BVBA



LEXICON

BE GAAP	Belgische boekhoudprincipes
Bruto marge	Verkopen min grond- en hulpstoffen
Bruto winstmarge	Winst voor belastingen / omzet (%)
BTW	Belasting over de Toegevoegde Waarde
CAGR	Compound Annual Growth Rate (%)
DCF	Discounted Cash Flow
DSS	Data Security Standards
EBIT	Earnings Before Interest and Taxes
	Wordt als het operationeel resultaat aanzien of dus bedrijfswinst / verlies
EBITDA	Earnings Before Interest, Taxes, Depreciations and Amortizations
	Wordt gedefinieerd als het Bedrijfsresultaat (EBIT) + Afschrijvingen + waardeverminderingen op voorraden + waardeverminderingen op debiteuren + bijzondere verliezen ('Impairments')
	Gerealiseerde verliezen op debiteuren maken deel uit van de EBIT en derhalve van niet de EBITDA
EBITDA marge	EBITDA / omzet (%)
ECB	Europese Centrale Bank
EMV	Europay, MasterCard en Visa
EPCI	Electronic Payment Certificate Institute
FSMA	Financial Services and Markets Authority (Belgian)(voorheen CBFA)
GPRS	General Packet Radio Service
GSM	Global System for Mobile Communications
H2H	Host to host
HCE	Host Card Emulation
IAS	International Accounting Standards
IASB	International Accounting Standards Board
IF	Interchange Fee
IFR	Interchange Fee Regulation
IFRIC	International Financial Reporting Interpretations Committee
IFRS	International Financial Reporting Standards
IPO	Initial Public Offering
ISA	International Standards on Auditing
ISO	Independent Sales Organisation
K.B.	Koninklijk Besluit
kEUR	Duizenden euros
mEUR	Miljoenen euros
MSC	Merchant Service Charge (%)
NCW	Netto Contante Waarde
NFC	Near Field Communication
NSP	Network Service Provider
PAN	Primary Account Numbers
PCI	Payment Card Industry
PIE	PayItEasy
POS	Point of sales



SaaP	Software as a Product
SaaS	Software as a Service
SE	(SIM based) Secure element
TMS	Terminal Management System
VMM	Vermogensmutatiemethode of 'equity method'
VPOS	Virtual Point of Sales
VTE	Voltijdse Equivalenten
WACC	Weighted Average Cost of Capital (%)
Winstmarge	Winst / omzet (%)