



2019

financieel deel
jaarverslag



Aandelen en aandeelhouders

- 101 Aandeelhoudersstructuur
- 102 Keyware op Euronext



Verklaring inzake deugdelijk bestuur

- 106 Belgische Corporate Governance Code
- 106 Deugzaam / duurzaam bestuur
- 112 Richtlijn handel met voorkennis
- 112 Belangenconflict
- 113 Evaluatie Raad van Bestuur, comités en individuele bestuurders
- 114 Remuneratieverslag
- 120 Interne controle en risicobeheersystemen



Jaarverslag van de raad van bestuur over de geconsolideerde jaarrekening

- 122



Geconsolideerde informatie

| | |
|-----|---|
| 136 | Bespreking van de financiële toestand en de resultaten van de operaties door het management |
| 147 | Financiële informatie |
| 153 | Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening |
| 221 | Verslag van de commissaris |



Statutaire informatie

| | |
|-----|-------------------------------------|
| 233 | Verkorte statutaire jaarrekening |
| 235 | Jaarverslag van de Raad van bestuur |
| 245 | Verslag van de commissaris |



Lexicon

| |
|-----|
| 254 |
|-----|



AANDELEN EN AANDEELHOUDERS



AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR

Maatschappelijk kapitaal en aandelen

Het maatschappelijk kapitaal van Keyware Technologies NV bedraagt op 31 december 2019 zo'n 8.728.693,58 EUR, vertegenwoordigd door 23.543.793 aandelen, allen met dezelfde fractiewaarde. Hiervan zijn er 837.101 aandelen ingekocht. Per 31 december 2019 zijn er geen uitstaande warrants.

Warrantenplannen

De laatste 2 Warrantenplannen waren het "Warrantenplan 2012" en het "Warrantenplan 2014". Het Warrantenplan 2012 werd in 2017 beëindigd. We verwijzen naar voorgaande jaarverslagen voor meer informatie terzake.

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 bedroeg eveneens 5 jaar. Onderstaande tabel geeft een overzicht van de evolutie per boekjaar.

| Warrantenplan 2014 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------|
| Openstaand begin periode | - | 2.065.000 | 1.855.000 | 1.730.000 | 1.730.000 | 1.000.000 |
| Toegekend | 2.065.000 | - | - | - | - | - |
| Uitgeoefend | - | (195.000) | (125.000) | - | (730.000) | (1.000.000) |
| Vervallen | - | (15.000) | - | - | - | - |
| Openstaand en uitoefenbaar einde periode | 2.065.000 | 1.855.000 | 1.730.000 | 1.730.000 | 1.000.000 | - |

Eind 2019 zijn er geen uitstaande warrants meer.

Aandeelhoudersstructuur

Onderstaande tabel toont het aandeelhouderschap per 31 december 2019 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 BV/Guido Van der Schueren | 11.229.932 | 47,70% |
| Big Friend NV / Stéphane Vandervelde | 2.362.962 | 10,04% |
| Drupafina NV / Guido Wallebroek | 1.900.000 | 8,07% |
| Eigen aandelen | 837.101 | 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 Keyware aandelen sedert 3 september 2003 op de Eerste Markt van EURONEXT Brussel, segment double fixing. Sedert 1 september 2005, is de notering gemigreerd van de “*double-fixing*” naar de “*continuous trading*”. De Vennootschap heeft enkel gewone aandelen, genoteerd op Euronext Brussels.

Kapitalisatie

Op 31 december 2019 bedraagt het aantal uitstaande aandelen 23.543.793. Op basis van de notering op EURONEXT (0,90 EUR) bedraagt de marktkapitalisatie 21.189 kEUR.

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

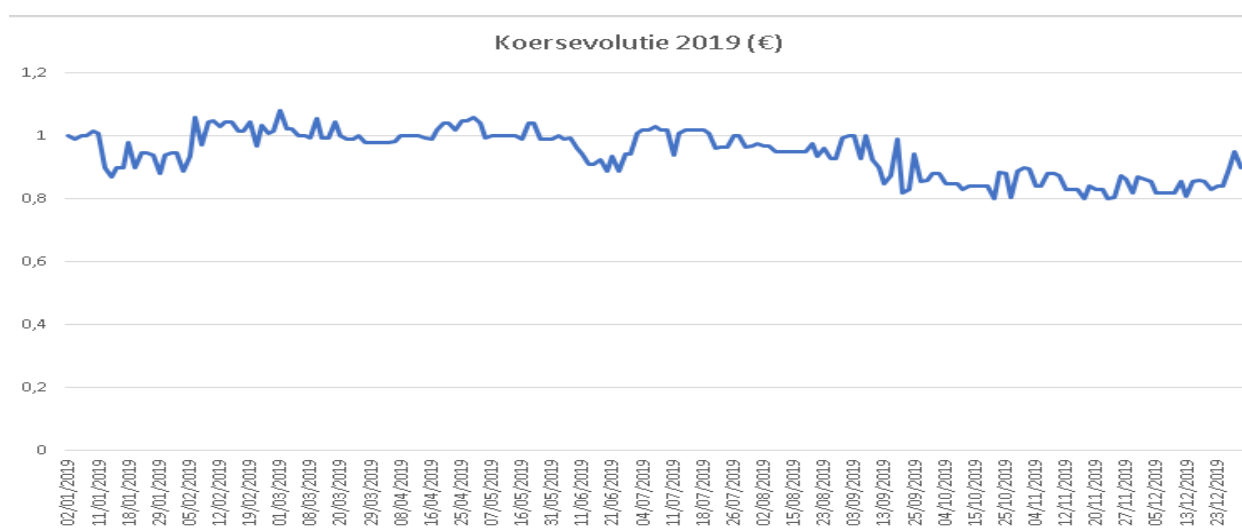
Hoogste en laagste

De hoogste en laagste koersen tijdens de boekjaren 2018 en 2019 waren als volgt:

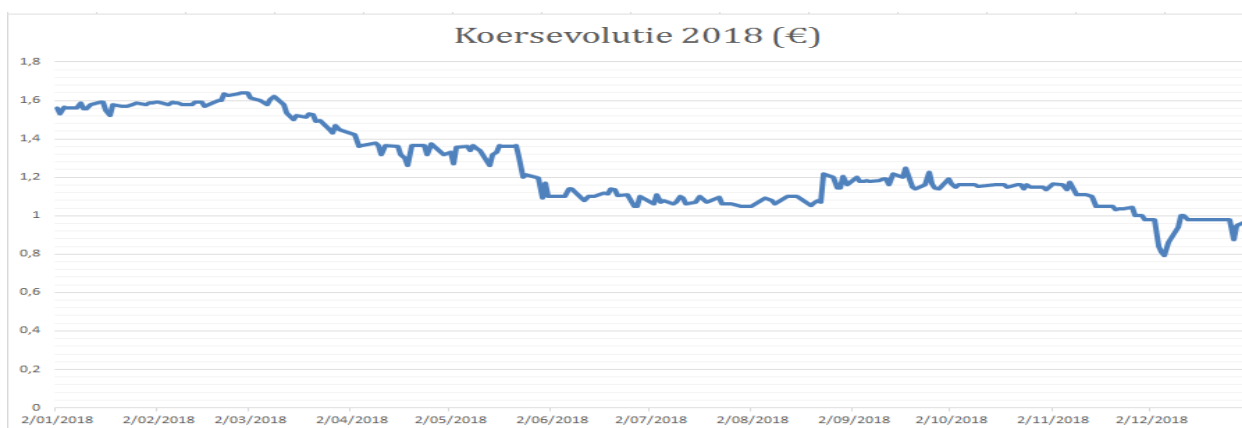
| | Hoogste | Laagste |
|---------------|----------|----------|
| Boekjaar 2019 | 1,10 EUR | 0,80 EUR |
| Boekjaar 2018 | 1,65 EUR | 0,76 EUR |

Grafiek

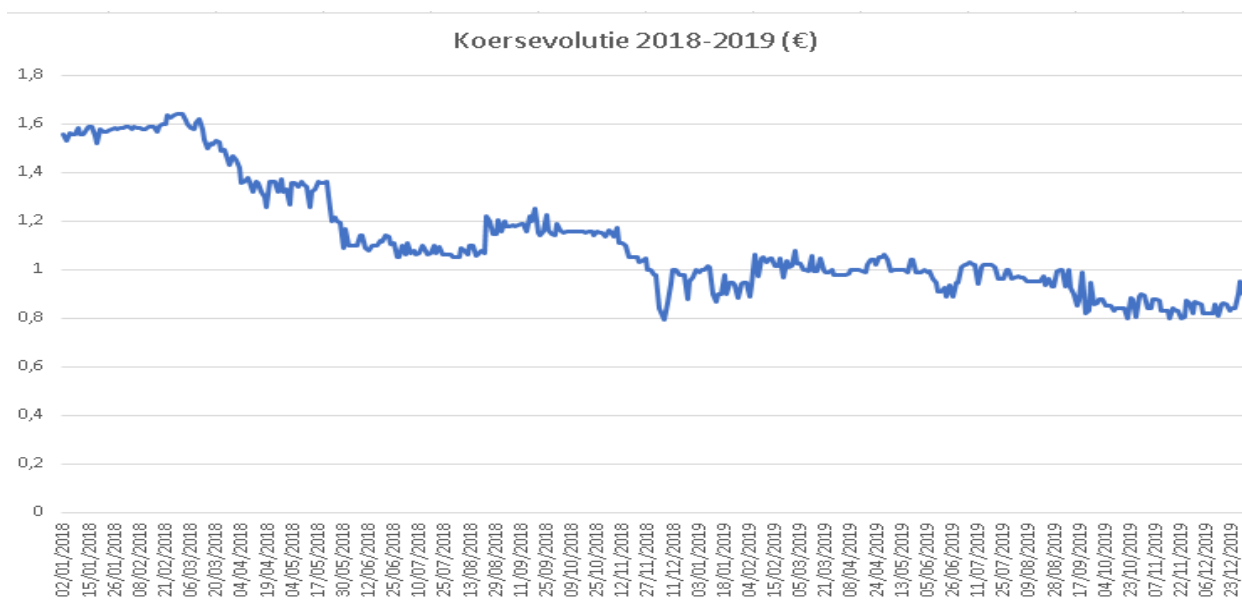
De trend van het koersverloop van het aandeel Keyware Technologies op Euronext Brussels tussen **1 januari 2019** en **31 december 2019** is als volgt:



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 grafiek van de **2 jarige periode** gaande van **1 januari 2018 t.e.m. 31 december 2019** 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 2019.

DEUGDELIJK/DUURZAAM BESTUUR

Raad van Bestuur

Per **31 december 2019** telt de Raad van Bestuur 6 leden, van wie 3 onafhankelijke bestuurders. De leden van de Raad van Bestuur zijn:

| Bestuurder | Vertegenwoordiger | Hoofdfunctie | Functie | Einddatum na AV van het boekjaar per |
|--------------------------|------------------------|--------------|-----------------|--------------------------------------|
| Powergraph BV | Guido Van der Schueren | Voorzitter | Niet-uitvoerend | 31.12.2020 |
| Big Friend NV | Stéphane Vandervelde | Bestuurder | Uitvoerend-CEO | 31.12.2021 |
| MASH BV | Hildegard Verhoeven | Bestuurder | Onafhankelijk | 31.12.2021 |
| Mathilde Araujo | | Bestuurder | Niet-uitvoerend | 31.12.2021 |
| Lubentor BV | Kurt Faes | Bestuurder | Onafhankelijk | 31.12.2021 |
| KLVL De Brabander Comm.V | Koen De Brabander | Bestuurder | Onafhankelijk | 31.12.2021 |



Powergraph BV, 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.



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.



MASH BV, vast vertegenwoordigd door Hildegard Verhoeven, Onafhankelijk bestuurder

Mevrouw Hildegard Verhoeven oefent momenteel de functie uit van Groep CFO bij NGG NV (Napoleon Sports & Casino). Voorheen was zij tevens CFO bij o.m. Dream Yacht Charter, 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 zetelt als (niet-uitvoerende) bestuurder in de Raad van Bestuur.



Lubentor BV, vast vertegenwoordigd door Kurt Faes, Onafhankelijk bestuurder

Lubentor BV, vertegenwoordigd door de heer Kurt Faes, werd tot (onafhankelijk) bestuurder benoemd ter gelegenheid van de Algemene Vergadering van 17 juni 2019. Dankzij zijn juridische achtergrond met diverse diploma's aan de Universiteit Antwerpen, Westfälische Wilhelms Universität Münster en Aix-Marseille III was hij actief als specialist corporate transactions / vennootschapsrecht in verschillende gereputeerde advocatenkantoren.



KLVL De Brabander, vast vertegenwoordigd door Koen De Brabander, Onafhankelijk bestuurder

De Brabander KLVL Comm.V is de managementvennootschap van de heer Koen De Brabander en zetelt als onafhankelijke bestuurder van de Vennootschap sinds 1 oktober 2019.

De heer Koen De Brabander heeft meer dan 30 jaar ervaring in auditing en financieel management als partner bij BDO Bedrijfsrevisoren van zowel beursgenoteerde bedrijven als KMO's. Na zijn carrière bij BDO was hij gedurende 2 jaar CEO van de Belgische Voetbalbond.

De heer Koen De Brabander behaalde zijn licentie in Handels en Financiële Wetenschappen met optie accountancy en fiscaliteit. Hij heeft ruime ervaring in begeleiding van overnames en was ook docent inzake 'Waardebepaling van de onderneming en auteur van 'Financiering van de onderneming'.

Daarnaast bekleedt de heer Koen De Brabander een aantal bestuursmandaten bij Hannecard NV, Luik Natie Holding NV, Tabor VZW en zetelt hij in tal van adviesraden bij Vlaamse familiale KMO's.

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 Art 7:100 WVV (artikel 526 quater §2 van de W. Venn.) te respecteren heeft Keyware Technologies 2 vrouwelijke bestuurders aangesteld.

In 2019 vergaderde de Raad van Bestuur 6 maal, inclusief 2 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 2019:

| Bestuurder | 14.03 | 16.04 | 06.05 | 16.05 | 29.08 | 07.11 |
|--------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | | (1) | (1) | | | |
| Powergraph BV | X | | X | X | X | X |
| Big Friend NV | X | X | X | X | X | X |
| Sofia BV | X | X | X | X | | |
| MASH BV | X | X | X | X | X | X |
| Mathilde Araujo | | X | X | | | |
| Lubentor BV | | | | | X | X |
| KLVL De Brabander Comm.V | | | | | | 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 2019 onder meer volgende onderwerpen:

- ▶ financiële resultaten op kwartaalbasis (IFRS kwartaalcijfers en semestriële cijfers)
- ▶ bespreking van de aanbevelingen van het auditcomité
- ▶ aanpassing van de statuten aan het WVV
- ▶ aandelenplan
- ▶ budget 2020
- ▶ stand van zaken rond juridische geschillen en schadeclaims
- ▶ belangenconflicten
- ▶ operationele themas (samenwerking met nieuwe partners, etc)



- ▶ stand van zaken bij buitenlandse filialen KTP GmbH, Magellan SAS en Keyware SARL
- ▶ overname-opportunities
- ▶ uitkering van een interimdividend

De Vennootschap heeft geen afgevaardigd bestuurder. De Vennootschap 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 2018 wordt verwezen naar het Jaarverslag van 2018.

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 2019 bestond het directiecomité uit de volgende leden :

| Lid directiecomité | Verbonden entiteit | Functie |
|----------------------|----------------------------|-------------------------|
| Stéphane Vandervelde | Big Friend NV | CEO |
| Alain Hubert | Hubert & Co BV | CFO |
| Wim Verfaillie | Iquess Consulting BV | COO |
| Joris Maes | JM Services Comm.V | CCO Keyware |
| Laurent Vandervelde | European Investment Hub BV | 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 EY Bedrijfsrevisoren BV, 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. Wim Verfaillie heeft Keyware Groep in januari 2020 verlaten en de functie van COO wordt nu waargenomen door de heer David Leynen.



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 BV en is hij tevens Country Manager voor Keyware Transaction & Processing GmbH.



Wijziging in de samenstelling van het Directiecomité

De heer **David Leynen** vervoegt sinds januari 2020 de Groep Keyware als COO en volgt daarbij de heer Wim Verfaillie op. Hij beschikt over een ruime ervaring op vlak van elektronisch betaalverkeer via posities als CTO of CIO ingekleed bij o.m. Sodexo, Groupe Jolimont, FICS/S1 en MasterCard Europe. Hij is Burgerlijk ingenieur Electriciteit, electronica en IT en heeft tevens een Master in Management behaald bij de Solvay Business School (ULB).



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

EY Bedrijfsrevisoren BV, 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 - 2019 | KEUR |
|---|-----------|
| Audit van de statutaire jaarrekening van Keyware Technologies en dochtervennootschappen ; audit van de geconsolideerde jaarrekening | 67 |
| Eenmalige opdrachten en andere bijkomende werkzaamheden | 6 |
| Vergoedingen aan leden van het netwerk waartoe de commissaris behoort | - |
| Totaal | 73 |

| 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 |

Auditcomité

Het auditcomité is momenteel samengesteld uit volgende niet-uitvoerende leden:

- ▶ KLVL De Brabander Comm.V, vertegenwoordigd door Koen De Brabander, voorzitter en onafhankelijk bestuurder
- ▶ Powergraph BV, vertegenwoordigd door Guido Van der Schueren, niet-uitvoerend bestuurder
- ▶ MASH BV, vertegenwoordigd door Hildegard Verhoeven, onafhankelijk bestuurder

In 2019 vergaderde het auditcomité op de onderstaande data:

| | <u>14.03.2019</u> | <u>16.05.2019</u> | <u>29.08.2019</u> | <u>07.11.2019</u> |
|--------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Sofia BV | X | X | - | - |
| Powergraph BV | X | - | X | - |
| KLVL De Brabander Comm.V | - | - | - | X |
| MASH BV | - | X | X | X |

Remuneratiecomité

Het remuneratiecomité is samengesteld uit volgende leden:

- ▶ KLVL De Brabander Comm.V, vertegenwoordigd door Koen De Brabander, onafhankelijk bestuurder
- ▶ Powergraph BV, vertegenwoordigd door Guido Van der Schueren, voorzitter van de Raad van Bestuur, niet-uitvoerend bestuurder
- ▶ Lubentor BV, vertegenwoordigd door Kurt Faes, onafhankelijk bestuurder

In 2019 vergaderde het remuneratiecomité twee maal, op 14 maart 2019 en op 6 mei 2019.



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 7:96 WVV (artikel 523 van het W. Venn.) 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.

Art 7:97 WVV (artikel 524 §1 W. Venn.) 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 dat artikel. Het artikel bepaalt dat alle beslissingen of verrichtingen, 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.

Art 7:97 WVV (artikel 524 §3 W. Venn.) bepaalt verder dat de Raad van Bestuur, na kennis te hebben genomen van het advies van het comité, beraadslaagt over de voorgenomen beslissing of verrichting. In voorkomend geval is artikel 7:96 WVV (art 523 W. Venn.) 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 2019 hebben geen verrichtingen plaatsgevonden die de toepassing van het artikel 7:96 WVV en artikel 7:97 WVV (voorheen art. 523 en/of 524 W. Venn.) 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 24 mei 2019 hier reeds een globale enveloppe voor voorzien.



Het remuneratiecomité heeft voor 2019 en 2018 de volgende respectievelijke vergoedingen toegekend aan niet-uitvoerende bestuurders:

| 2019 | Vast | Variabel | Zitpenning | Consultancy | Totaal (in kEUR) | Warranten Aantal |
|--|------------|------------|------------|-------------|---------------------|---------------------|
| Guido Van der Schueren / Powergraph BV | 126 | 124 | 15 | - | 265 | - |
| Chris Buyse / Sofia BV | - | - | 9 | - | 9 | - |
| Mathilde Araujo | - | - | 2 | - | 2 | - |
| Hildegard Verhoeven / MASH BV | - | - | 13,5 | - | 13,5 | - |
| Kurt Faes / Lubentor BV | - | - | 7 | - | 7 | - |
| Koen De Brabander / KLVV De Brabander Comm.V | - | - | 3,5 | - | 3,5 | - |
| Totaal | 126 | 124 | 50 | - | 300 | - |

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

De Groep heeft een managementovereenkomst afgesloten met Powergraph BV, 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 2019 werden de volgende vergoedingen toegekend aan het **uitvoerend management**:

| 2019 | Vast | Variabel | Zitpenning | Onkosten | Totaal (in kEUR) | Warranten Aantal |
|----------------------------------|------------|------------|------------|-----------|---------------------|---------------------|
| Big Friend NV | 370 | 124 | 16 | 43 | 553 | - |
| Overige leden van het management | 600 | 181 | - | 35 | 816 | - |
| Totaal | 970 | 305 | 16 | 78 | 1.369 | - |

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

| 2018 | Vast | Variabel | Zitpenning | Onkosten | Totaal (in kEUR) | Warranten 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 | - |

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. 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 voorgeschreven wordt 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 BV, Iquess Consulting BV, JM Services Comm.V en European Investment Hub BV.

De managementovereenkomst met Hubert & Co BV, 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 BV, COO van de Vennootschap, voorziet in een variabele vergoeding die wordt toegekend op basis van vastgelegde en objectief meetbare prestatiecriteria m.b.t. het afgelopen boekjaar.

De managementovereenkomst met JM Services Comm.V, 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 BV, 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 2019 ongewijzigd gebleven wat betreft de variabele vergoedingen. In 2019 werden er geen nieuwe warrants toegekend.

(c) Aantal aandelen aangehouden door bestuurders en uitvoerend management

Het aantal aandelen Keyware Technologies NV per 31 december 2019 aangehouden door niet-uitvoerende bestuurders is als volgt:

| Niet-uitvoerende bestuurders | Aantal aandelen |
|---|-----------------|
| Guido Van der Schueren / Powergraph BV | 11.229.932 |
| Mathilde Araujo | - |
| Hildegard Verhoeven / MASH BV | - |
| Kurt Faes / Lubentor BV | - |
| Koen De Brabander / KLV De Brabander Comm.V | - |

Galileo SAS (Franck Willmann), ex-bestuurder, heeft 514.668 aandelen Keyware Technologies in zijn bezit. Galileo SAS, ondertussen FAAM SAS, blijft een verbonden partij.

Het aantal aandelen Keyware Technologies NV per 31 december 2019 aangehouden door het uitvoerend management is als volgt:

| Uitvoerend management | Aantal aandelen |
|--|-----------------|
| Stéphane Vandervelde / Big Friend NV | 2.362.962 |
| Alain Hubert / Hubert & Co BV | 85.000 |
| Wim Verfaillie / Iquess Consulting BV | 397.007 |
| Joris Maes / JM Services Comm.V | 205.000 |
| Laurent Vandervelde / European Investment Hub BV | - |

Voor het aandelenbezit van niet-uitvoerende bestuurders en uitvoerend management eind 2018 wordt verwezen naar het overeenkomstig hoofdstuk van het Jaarverslag van de vorig jaar.



(d) Warranten uitgeoefend gedurende het boekjaar 2019

In de loop van het boekjaar 2019 en in het voorgaande boekjaar 2018 hebben de onderstaande niet-uitvoerende bestuurders en leden van het uitvoerend management het respectievelijk vermeld aantal aandelen verworven in gevolge de uitoefening van warranten:

| Niet-uitvoerende bestuurders | Aantal aandelen verkregen in 2019 | Aantal aandelen verkregen in 2018 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Guido Van der Schueren / Powergraph BV | 1.000.000 | - |
| Chris Buyse / Sofia BV | - | - |
| Pierre Delhaize / Cofirans SA | - | - |
| Bruno Kusters / 3C Consulting BV | - | - |
| Johan Bohets / Moirai Management BV | - | - |
| Franck Willmann / Galileo SAS / FAAM SAS | - | - |
| Mathilde Araujo | - | - |
| Hildegard Verhoeven / MASH BV | - | - |
| Kurt Faes / Lubentor BV | - | - |
| Koen De Brabander / KLVV De Brabander Comm.V | - | - |
| <i>Subtotaal</i> | <i>1.000.000</i> | <i>-</i> |
| Uitvoerend management | Aantal aandelen verkregen in 2019 | Aantal aandelen verkregen in 2018 |
| Stéphane Vandervelde / Big Friend NV | - | 665.000 |
| Alain Hubert / Hubert & Co BV | - | - |
| Wim Verfaillie / Iquess Consulting BV | - | - |
| Joris Maes / JM Services Comm.V | - | 65.000 |
| Laurent Vandervelde / European Investment Hub BV | - | - |
| <i>Subtotaal</i> | <i>-</i> | <i>730.000</i> |

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

De Venootschap 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 vorige 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.

Tijdens het boekjaar 2019 werd via Buitengewone Algemene Vergadering van de Aandeelhouders gehouden op 17 juni 2019 een **Globaal Optieplan 2019** goedgekeurd. De uitoefenprijs werd daarbij vastgelegd op **0,98 EUR** per aandeel, zijnde het gemiddelde van de 30 kalenderdagen voorafgaand aan de datum van toekenning. De toekenning van die Aandelenopties geeft het recht tot verkrijgen van bestaande aandelen en is onmiddellijk en definitief verworven en uitoefenbaar en geldt 5 (vijf) jaar vanaf de datum van het aanbod. Zodoende is er geen verwatering voor de bestaande aandeelhouders.



| Niet-uitvoerende bestuurders | Aantal aandelenopties |
|--|------------------------------|
| Guido Van der Schueren / Powergraph BV | 150.000 |
| Uitvoerend management | Aantal aandelenopties |
| Stéphane Vandervelde / Big Friend NV | 150.000 |
| Alain Hubert / Hubert & Co BV | 30.000 |
| Wim Verfaillie / Iquess Consulting BV | 30.000 |
| Joris Maes / JM Services Comm.V | 30.000 |
| Laurent Vandervelde / European Investment Hub BV | 30.000 |
| Franck Willmann / FAAM SAS | 30.000 |
| Totaal | 450.000 |

In 2019 heeft niemand de aandelenopties uitgeoefend.



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 2019 bestaat er nog geen nood aan een interne auditfunctie.





3

JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR OVER DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING



JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR OVER DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN 2019

Conform artikel 3:32 WVV (voorheen artikel 119 W. Venn.) hebben wij de eer u verslag uit te brengen over de activiteit van de Vennootschap in het boekjaar handelend over de periode 1 januari 2019 tot 31 december 2019.

(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 12 maart 2020.

(a) Jaarcijfers en belangrijke gebeurtenissen

Het boekjaar 2019 sluit af met een winst na belastingen van 320 kEUR en het eigen vermogen bedraagt 27.319 kEUR.

Naast de oprichting van een Luxemburgse dochtervennootschap zijn er geen andere markante gebeurtenissen te melden voor 2019. De transitie van de traditionele activiteit naar fintech is ten volle doorgezet waardoor het belang van het software segment in het geheel toeneemt. Deze strategie is van belang aangezien de traditionele betaalterminalactiviteit onder druk staat.

(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 3:32 WVV (voorheen art 119,1° W. Venn.) 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 bestaat het aanbod van betaalterminals uit Worldline en Ingenico modellen. Keyware Groep fabriceert geen toestellen en is louter en alleen verdeler. De Groep opereert in een omgeving die technologisch uitermate snel evolueert. Deze evoluties zijn



complex en divers.

Zij hebben bijvoorbeeld betrekking op de gewijzigde klantenbehoeften, waarbij de vraag naar mobiele betaalterminals voor evidente redenen toeneemt de laatste jaren.

Klanten kopen ook prijsbewuster aan waardoor de laatste jaren een duidelijke voorkeur naar de goedkopere modellen gaat.

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

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

Het Duitse filiaal spitst haar activiteiten nu ook toe op de Duitse softwaremarkt. De activiteit is beperkt. Ook in Luxemburg worden nu betaalterminal activiteiten gevoerd sinds april 2019.

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

(b) Klantenafhankelijkheid

De Vennootschap heeft meer dan 16.000 actieve klanten in het segment van de betaalterminals. De belangrijkste klant vertegenwoordigt minder dan 1% van de geconsolideerde omzet van 2019.

Het segment van de autorisaties bestond eerder uit verschillende klanten. Door een consolidatiegolf in deze sector is het aantal klanten gereduceerd tot 1 grote speler. In wezen komt dit neer op ca 15.200 eindklanten.

Tenslotte, in het segment van de software is het aantal klanten veel beperkter. De belangrijkste klant en de top 3 vertegenwoordigen respectievelijk 27,5 % en 61,7% van de omzet van 2019.

(c) Leveranciersafhankelijkheid

De leveranciers van betaalterminals zijn ook in 2019 onveranderd gebleven. De betaalterminals worden nog steeds gesourced bij Worldline en Ingenico. De leveringstijden zijn kort.

(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, Duitsland en sinds kort ook Luxemburg. De Groep heeft geen enkele activiteit in landen met een hoog inflatoire economie.



(e) Gerechtelijke procedures

De rechtszaak Openbaar Ministerie / Keyware Smart Card Division kende in februari 2019 een gunstige afloop onder de vorm van een vrijspraak in hoger beroep. Alhoewel de dochtervennootschap een vrijspraak geniet over gans de lijn heeft het Openbaar Ministerie evenwel een cassatieverzoek ingediend. De cassatierechter heeft de uitspraak in hoger beroep bevestigd, met uitzondering van het onderdeel van het vonnis m.b.t. verboden reclame. Voor alle andere punten is er aldus definitief een vrijspraak. Tot op heden is er geen evolutie in deze zaak in hoger beroep na cassatiedoorverwijzing. Voor meer informatie hieromtrent wordt verwezen naar Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening - (54) Hangende geschillen.

(f) Financiële positie

Het boekjaar 2019 is eveneens gekenmerkt door een sterke afbouw van de financiële schulden door terugbetalingen van 2.647 kEUR daar waar er in 2018 voor 2.885 kEUR werd afgelost. Tegen eind september 2021 zijn alle bestaande schulden ad 4.209 kEUR afgelost.

In beperkte mate werden er in 2019 warranten uitgeoefend voor 569 kEUR ten opzichte van 415 kEUR in 2018. Zoals gesteld zijn er geen uitstaande warranten meer.

Tenslotte, in 2019 werd er terug een dividend uitbetaald van 913 kEUR, daar waar dat in 2018 beperkt was tot 659 kEUR (beide interimdividend).

(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 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; 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) Medewerkers



Op 31 december 2019 telde de Groep 62 bedienden t.o.v. 63 eind 2018.

Voor wat betreft de succesvolle realisatie van haar doelstellingen is de vennootschap ten dele afhankelijk van de continuïteit van haar personeel. Van de 62 bedienden zijn er 40 (2018: 43) werkzaam in België en 17 (2018: 20) in Frankrijk. Het Duitse en Luxemburgse filiaal stellen respectievelijk 1 en 4 personen tewerk (2018: 0).

Voor het overige presteren 10 consultants en onderaannemers diensten (t.o.v. 13 in 2018).

(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 - (53) Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum.

Het belangrijkste feit is de COVID-19 epidemie die weliswaar geen impact heeft op de cijfers van het boekjaar 2019 maar wel op die van het boekjaar 2020. Gezien haar belang wordt zij hier integraal in opgenomen.

Ten gevolge van de regulerende bepalingen van de diverse Overheden inzake COVID-19 ("Corona") is Keyware Technologies Groep in eerste instantie genoodzaakt 32 personeelsleden tijdelijk werkloos te stellen. Dit heeft een impact op het aantal contracten dat in die periode van werkloosheid getekend kan worden. Het is voornamelijk het verkoopsteam dat hierdoor wordt getroffen. Bovendien kan de orderportefeuille van betaalterminals niet uitgevoerd worden aangezien de grote meerderheid van de handelszaken gesloten zijn.

Naast een vertraging van de realisatie van het budget van 2020 zal er eveneens een vertraging in de inning van de handels- en lease vorderingen waar te merken zijn. Dit zal de liquiditeit van de Groep negatief beïnvloeden door vertragingen in inningen, het toekennen van betalingsuitstellen of afbetalingsplannen.

Anderzijds is er het risico van insolventie door falen of stopzettingen van bestaande contracten en/of handelszaken.

Als positieve punten kan dan weer o.m. worden vermeld dat er een groter besef groeit in de maatschappij dat cashloze betalingen via betaalterminals veiliger zijn dan cash geld betalingen. Voor kleine bedragen kan zelfs contactloos worden betaald, hetgeen het risico op besmetting nog verder reduceert. Een tweede opportuniteit schuilt in de opmars van het online bestellen en afhalen, waarvoor EasyOrder via web en app een end-to-end oplossing biedt aan voordelige maandkosten waarbij de handelaar geen initiële investeringen moet doen.

Gelet op de simultaneïteit en de complexiteit van deze factoren is een becijfering van het financieel impact op het lopende boekjaar momenteel uiterst aleatoir. Van zodra men dit kan zal hierover specifieke informatie worden verschaft in een nieuw persbericht.

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

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



In 2019 heeft EasyOrder haar toepassing verder ontwikkeld met features die een breder publiek aanspreken.

Er werd verder gewerkt aan de uitbreiding van de zuivere online besteltool naar een one-stop shop voor online bestellingen, online reservaties, online betaalmogelijkheden, klantenbinding via digitale klantenkaart, online marketing mogelijkheden en een kassasysteem. Ook de user interface van de app werd in een eerste fase opgefrist. Naast technische features werd er ook gewerkt op meer vrijheid qua implementatie. Enerzijds werd Stripe als internationale payment service provider geïmplementeerd zodat de EasyOrder oplossing ook buiten België kan gebruikt worden. Anderzijds werd het mogelijk gemaakt om EasyOrder via een publieke API te koppelen aan andere systemen zoals een kassa- of ERP systeem of om de bestelwebsite van EasyOrder te integreren in een eventuele bestaande website.

Ten slotte werd het marketing team uitgebreid om meer in te spelen op het online werven van klanten.

Magellan langs haar kant heeft de nodige inspanningen geleverd om haar producten als het ware “plug and play” te maken door gebruik te maken van de bestaande bancaire systemen, zonder dat dit voor hen nieuwe of dure ontwikkelingen zou betekenen. Een speciaal accent werd gelegd op de innoverende betalingen op vlak van e-commerce, onder de vorm van prototypes maar eveneens door het aantrekken van nieuwe klanten met faam. Magellan heeft eveneens haar dienstenaanbod laten evolueren en is in staat om de transacties van haar klanten van end-to-end te verwerken met daarbij een onberispelijke follow up. Deze innovaties werden ook in de andere oplossingen binnen de Groep geïntegreerd, zoals bijvoorbeeld EasyOrder die het al integreert in haar eigen aanbod.

(6) Kapitaalverhogingen en kapitaalverminderingen

In juni 2019 werd er een kapitaalverhoging verleden d.m.v. uitoefening van Warranten. Het gaat om de laatste 1.000.000 Warranten met een kasinstroom van 569 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 want deze heeft geen succursales.

(8) Eigen aandelen

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

In 2019 werd in totaliteit 290.179 eigen aandelen ingekocht voor een bedrag van 274 kEUR en werden er ook 26.323 eigen aandelen vervreemd voor 25 kEUR.

Eind 2019 bezit de Vennootschap 837.101 eigen aandelen, hetzij 3,56 % van het totaal aantal aandelen. Deze aandelen vertegenwoordigen een netto boekwaarde van 799 kEUR.

De overeenstemming voor deze 2 boekjaren 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 per 31.12.2018 | 573.245 |
| | |
| Aantal ingekochte aandelen in 2019 | 290.179 |
| Aantal vervreemde aandelen in 2019 | <u>(26.323)</u> |
| Aantal aandelen in portefeuille per 31.12.2019 | 837.101 |

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 / 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 Buitengewone Algemene Vergadering van 17 juni 2019 heeft KLV De Brabander Comm.V, vertegenwoordigd door de heer Koen De Brabander, als onafhankelijk bestuurder van de Vennootschap, benoemd, zij het vanaf 1 oktober 2019. KLV De Brabander Comm.V, vervult de criteria voor onafhankelijke bestuurders opgenomen in artikel 7:87 §1 en §2 WvV (art. 524, § 4 en 526ter van W. Venn.). Daarenboven was de raad van bestuur van oordeel dat Koen De Brabander de vereiste kwaliteiten bezit voor deze functie gezien zijn 30 jarige professionele ervaring in verschillende financiële en algemene managementfuncties.

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

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



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 inclusief toelichting werd opgesteld in overeenstemming met IFRS standaarden en goedgekeurd door de Raad van Bestuur op 16 april 2020.

(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 produktenaanbod, 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 - (54) 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) Informaticarisico

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

- ▶ SAP/Netwerkbeheer

De volledige IT-infrastructuur werd eind 2018 volledig op punt gesteld. In geval van discontinuïteit van de systemen is op basis van een intern actieplan voorzien dat alle IT-services binnen de 4 werkuren terug actief zijn met een verlies aan dynamische data van max. 1 werkdag. De recentste SAP-upgrades werden verricht tesamen met de vervanging van de hardware.

- ▶ 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 - (53) 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 betaaloplossingen 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 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 BV, vertegenwoordigd door de heer Chris Buyse, als onafhankelijk bestuurder van de Vennootschap, benoemd. Sofia BV, 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), Cobiores NV, Bioxodes SA, LSRP VZW en de Franqui Stichting. Momenteel is hij Managing Partner van Fund+.

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





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 2019 werd afgesloten. Het vergelijkend boekjaar is 2018.

In de bespreking doorheen het document worden volgende termen gebruikt:

- Boekjaar: heeft betrekking op het boekjaar 2019
- Voorgaande boekjaar of vergelijkend boekjaar: heeft betrekking op het boekjaar 2018

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 2019. Enerzijds werd PayItEasy BV opgeslorpt door Keyware Transaction & Processing NV (retroactief naar 1 januari 2019) via een (intragroep) fusie door overneming. Anderzijds werd Keyware SARL vanaf april 2019 toegevoegd aan de perimeter.

(2) Historisch overzicht en boekjaar 2019

(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 produktgroepen** :
- ▶ 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 produktgroepen 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 Worldline 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 geïnstalleerd terminal park 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 BV 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.
- 2018 Er werd vooral geïnvesteerd in het softwaresegment. Inzake EasyOrder, die zich in het stadium van *early adopter* bevindt, was dit nodig opdat het de betaalapp een oplossing zou worden voor de handelaar om via omnichannel marketing aan klantenbinding te doen en het opzetten van loyauteitsconcepten. Anderzijds, wat Magellan betreft, werd volop 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. Wat het traditionele segment betrof, 2018 kende ook een terugval in de omzet van de betaalterminals, terwijl het segment van de autorisaties een groei optekende.



(b) Het boekjaar 2019

A. Betaalterminals

De divisie van de betaalterminals kent een verdere afname van de omzet in 2019, hetgeen duidt op een afname van het geïnstalleerd park van betaalterminals. Analoog aan 2018 worden er in 2019 minder nieuwe contracten geschreven, wordt de duurtijd korter en het gekozen type terminal goedkoper. Anderzijds heeft men in 2019 te kampen met minder falingen. De activiteit in Duitsland is beperkt tot het in stand houden van het aanwezige klantenbestand terwijl Luxemburg nog slechts in een opstartfase zit.

B. Transacties

Het segment transacties kent een afname in 2019 door een daling van het aantal transacties. Dit is uiteraard gelinkt aan het dalend park aan betaalterminals dat eveneens een terugval kent.

C. Fintech

In 2019 is verder geïnvesteerd in de transitie naar fintech.

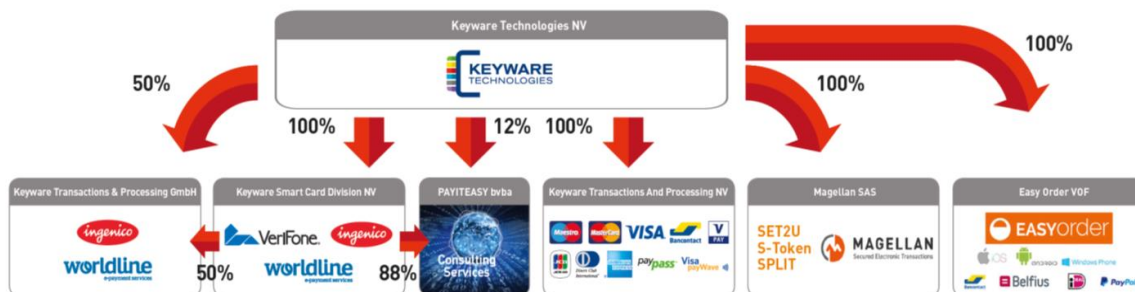
In 2019 heeft EasyOrder haar toepassing verder ontwikkeld met features die een breder publiek aanspreken. Er werd verder gewerkt aan de uitbreiding van de zuivere online besteltool naar een one-stop shop voor online bestellingen, online reservaties, online betaalmogelijkheden, klantenbinding via digitale klantenkaart, online marketing mogelijkheden en een kassasysteem. Ook de user interface van de app werd in een eerste fase opgefrist. Naast technische features werd er ook gewerkt op meer vrijheid qua implementatie. Enerzijds werd Stripe als internationale payment service provider geïmplementeerd zodat de EasyOrder oplossing ook buiten België kan gebruikt worden. Anderzijds werd het mogelijk gemaakt om EasyOrder via een publieke API te koppelen aan andere systemen zoals een kassa- of ERP systeem of om de bestelwebsite van EasyOrder te integreren in een eventuele bestaande website. Ten slotte werd het marketing team uitgebreid om meer in te spelen op het online werven van klanten.

Magellan langs haar kant heeft de nodige inspanningen geleverd om haar producten als het ware “plug and play” te maken door gebruik te maken van de bestaande bancaire systemen, zonder dat dit voor hen nieuwe of dure ontwikkelingen zou betekenen. Een speciaal accent werd gelegd op de innoverende betalingen op vlak van e-commerce, onder de vorm van prototypes maar eveneens door het aantrekken van nieuwe klanten met faam. Magellan heeft eveneens haar dienstenaanbod laten evolueren en is in staat om de transacties van haar klanten van end-to-end te verwerken met daarbij een onberispelijke follow up. Deze innovaties werden ook in de andere oplossingen binnen de Groep geïntegreerd, zoals bijvoorbeeld EasyOrder die het al integreert in haar eigen aanbod.



(c) Organigram

Onderstaand organigram geeft een overzicht van de groepsstructuur op 31 december 2019.



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. Nadien kwam PayItEasy BV bij de Groep en werden Magellan SAS en EasyOrder BV verworven als diversificatie in software.

De groepsstructuur kende in 2019 twee wijzigingen:

- ▶ in april 2019 werd Keyware SARL opgericht in Luxemburg om dezelfde activiteit inzake betaalterminals te ontplooiën
- ▶ in juli 2019 werd PayItEasy BV (retro-actief vanaf 1 januari 2019) opgeslorpt door Keyware Transaction & Processing NV (fusie door overneming). Beide vennootschappen behoren tot het segment van de autorisaties

(d) Financiering van de Groep

De financieringsbehoefte van Keyware Groep in 2018 en 2019 wordt hierna weergegeven.

Inzake het boekjaar **2019** is de financiering van de Groep als volgt samen te vatten:

- ▶ de aankopen van betaalterminals worden nog steeds uit eigen middelen gefinancierd;
- ▶ investeringen zoals de uitbreiding van het wagenpark gebeuren eveneens uit eigen middelen;
- ▶ in totaliteit werden er 1.000.000 warrants uitgeoefend hetgeen een inkomstenbron van 569 kEUR vertegenwoordigt;
- ▶ de nieuwe financieringen bedragen 406 kEUR in 2019

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



(3) Bedrijfsresultaten

Onderstaande financiële gegevens werden afgeleid uit de geconsolideerde financiële staten (conform IFRS) van Keyware Technologies eindigend per 31 december 2018 en 2019.

| Geconsolideerde winst-en verliesrekening over het boekjaar eindigend op | Boekjaar per | | |
|--|------------------------------|------------------------------|--------------|
| | 31.12.2019 | 31.12.2018 | Vershil |
| | kEUR <i>(geauditeerd)</i> | kEUR <i>(geauditeerd)</i> | kEUR |
| Voortgezette bedrijfsactiviteiten | | | |
| Omzet | 18.116 | 19.635 | (1.519) |
| Overige bedrijfsopbrengsten | 987 | 917 | 70 |
| Grond- en hulpstoffen | (7.434) | (8.708) | 1.274 |
| Personeelskosten | (2.730) | (2.259) | (471) |
| Afschrijvingen | (1.648) | (1.465) | (183) |
| Netto bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa | (1.084) | (1.597) | 513 |
| Overige lasten | (5.840) | (6.260) | 420 |
| Bedrijfswinst | 367 | 263 | 104 |
| Winst van het boekjaar voor belastingen | 860 | 931 | (71) |
| Winst van het boekjaar | 320 | 626 | (306) |
| EBITDA | 2.998 | 3.178 | (180) |

(a) Omzet en bruto marge

De omzet en de bruto marge kunnen als volgt worden voorgesteld voor het boekjaar **2018 en 2019**:

| Bruto marge over het boekjaar | Boekjaar per | | Variatie |
|-------------------------------|------------------------------|------------------------------|--------------|
| | 31.12.2019 | 31.12.2018 | |
| | kEUR <i>(geauditeerd)</i> | kEUR <i>(geauditeerd)</i> | |
| Omzet | 18.116 | 19.635 | (1.519) |
| Grond- en hulpstoffen | (7.434) | (8.708) | 1.274 |
| Bruto marge | 10.682 | 10.927 | (245) |
| Procentuele bruto marge (%) | 59,0% | 55,7% | |

De geconsolideerde **omzet** voor het boekjaar 2019 bedraagt 18.116 kEUR ten opzichte van 19.635 kEUR voor 2018, hetzij een afname van 1.519 kEUR of 7,7%. De afname wordt vooral veroorzaakt door lagere inkomsten uit autorisaties zodat de afnames in de andere segmenten beperkter zijn.

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 duidelijke voorkeur voor goedkopere terminals.

Het segment van de autorisaties kent een afname omdat het aantal contracten dat transactie-inkomsten genereert is afgenomen in 2019 in vergelijking met 2018.



De **grond- en hulpstoffen** voor het boekjaar 2019 bedragen 7.434 kEUR ten opzichte van 8.708 kEUR voor 2018, of een daling van 1.274 kEUR (of 14,6%). Deze daling is eveneens hoofdzakelijk toe te wijzen aan het segment van de autorisaties, en in mindere mate aan het segment van de betaalterminals (goedkopere productmix).

(b) Bedrijfskosten

De bedrijfskosten kunnen als volgt samengevat worden voor de boekjaren **2018** en **2019**:

| Bedrijfskosten over het boekjaar eindigend op | Boekjaar per | | Variatie |
|---|-----------------------|-----------------------|--------------|
| | 31.12.2019 | 31.12.2018 | |
| | kEUR (geauditeerd) | kEUR (geauditeerd) | |
| Grond- en hulpstoffen | (7.434) | (8.708) | 1.274 |
| Personeelskosten | (2.730) | (2.259) | (471) |
| Afschrijvingen | (1.648) | (1.465) | (183) |
| Netto bijzondere waardevermindingsverliezen op vlottende activa | (1.084) | (1.597) | 513 |
| Overige lasten | (5.840) | (6.260) | 420 |
| Bedrijfskosten | (18.736) | (20.289) | 1.553 |

Volgende vaststellingen zijn aan de orde voor de boekjaren 2018 en 2019:

- ▶ de **grond- en hulpstoffen** kennen een afname van 1.274 kEUR (-14,6%) van 8.708 kEUR in 2018 tot 7.434 kEUR in 2019 dat vooral te wijten is aan de afname van de kost m.b.t. de autorisaties;
- ▶ de **personeelskosten** zijn met 471 kEUR (20,8%) toegenomen van 2.259 kEUR in 2018 tot 2.730 kEUR in 2019 ten gevolge van de uitbouw van het verkoops personeel. Gemiddeld gezien werden er in 2019 70,6 VTE tewerkgesteld vergeleken met 63 VTE in 2018;
- ▶ de **afschrijvingen** zijn met 183 kEUR (12,5%) toegenomen van 1.465 kEUR in 2018 tot 1.648 kEUR in 2019 voornamelijk door het impact van de investeringen in 2018 en 2019;
- ▶ de **netto bijzondere waardevermindingsverliezen op vlottende activa** nemen af van 1.597 kEUR tot 1.084 kEUR, hetzij 513 kEUR (32,1%) ten gevolge van zowel een beduidend lager aantal falingen als van terugnemingen van waardeverminderingen op voorraden;
- ▶ de **overige lasten** zijn met 420 kEUR (6,7%) afgenomen van 6.260 kEUR in 2018 tot 5.840 kEUR in 2019. Een groot deel van de afname is te wijten aan de in huis exploitatie van het platform i.p.v. de externalisatie voorheen.

(c) Winst voor belastingen en nettowinst

| Kerncijfers van het boekjaar over het boekjaar eindigend op | Boekjaar per | | Variatie |
|---|-----------------------|-----------------------|----------|
| | 31.12.2019 | 31.12.2018 | |
| | kEUR (geauditeerd) | kEUR (geauditeerd) | |
| Winst van het boekjaar voor belastingen | 860 | 931 | (71) |
| Winst van het boekjaar | 320 | 626 | (306) |



Volgende vaststellingen zijn aan de orde voor de boekjaren **2018** en **2019**:

- ▶ de **winst voor belastingen** bedraagt 860 kEUR in 2019 ten opzichte van 931 kEUR in 2018. Deze vermindering van 71 kEUR (-7,6%) vloeit voort uit het feit dat de hogere bedrijfswinst (EBIT) (+104 kEUR) onvoldoende was om het lager financieel resultaat (-175 kEUR) te compenseren;
- ▶ de **nettowinst** voor het boekjaar 2019 bedraagt 320 kEUR ten opzichte van 626 kEUR in 2018. Deze vermindering van 306 kEUR (-48,9%) wordt, naast het lagere resultaat voor belastingen (-71 kEUR lager), eveneens verklaard door de hogere belastingen (235 kEUR hoger). De hogere belastingen zijn grotendeels te wijten aan fairness tax belasting en fiscale controle.

(d) EBITDA

| Kerncijfers van het boekjaar over het boekjaar eindigend op | Boekjaar per | | |
|--|-----------------------|-----------------------|----------|
| | 31.12.2019 | 31.12.2018 | Variatie |
| | kEUR (geauditeerd) | kEUR (geauditeerd) | kEUR |
| EBITDA | 2.998 | 3.178 | (180) |

De EBITDA neemt in 2019 af met 180 kEUR (-5,7%) ten opzichte van 2018, mede door de opstart van de activiteiten in Luxemburg. De afname kan het best worden geduid door een segment analyse:

| EBITDA per segment | Boekjaar per | | |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|----------|
| | 31.12.2019 | 31.12.2018 | Variatie |
| | kEUR (geauditeerd) | kEUR (geauditeerd) | kEUR |
| Betaalterminals | 1.975 | 2.012 | (37) |
| Autorisaties | 752 | 887 | (135) |
| Software | 533 | 820 | (287) |
| Corporate | (262) | (541) | 279 |
| EBITDA | 2.998 | 3.178 | (180) |

- ▶ de betaalterminals kennen een geringe EBITDA afname van 37 kEUR (-1,8%) waarbij de kostendaling in proportie ligt met de omzetzijde;
- ▶ de autorisaties kennen een EBITDA afname van 135 kEUR (-15,2%);
- ▶ het software segment kent een afname van 287 kEUR (-35,0%) mede door de uitbouw van een verkoopsteam waarbij de resultaten nog niet meteen zichtbaar werden;
- ▶ het corporate segment kent een EBITDA verbetering van 279 kEUR (+51,6%) door een betere beheersing van de kosten

De toelichting bevat een separate noot (56 – Alternatieve PrestatieMaatstaven) die EBITDA definieert en afstemt met de winst- en verliesrekening.



(4) Medewerkers

De medewerkers van de Groep (in VTE uitgedrukt), waarbij naast de bedienden ook de onderaannemers en de consultants worden betrokken, kunnen op jaareinde als volgt worden samengevat:

| Aantal VTE per jaareinde | 31.12.2019 | 31.12.2018 | Variatie |
|--------------------------|----------------------|----------------------|-----------------|
| | <i>(geauditeerd)</i> | <i>(geauditeerd)</i> | <i>Eenheden</i> |
| België | 46 | 51 | (5) |
| Duitsland | 1 | - | 1 |
| Luxemburg | 4 | - | 4 |
| Frankrijk | 21 | 25 | (4) |
| Totaal | 72 | 76 | (4) |

Het medewerkersbestand, consultants en onderaannemers inbegrepen, kende op jaareinde een geringe afname naar 72 VTE. In België zijn er per jaareinde een lager aantal verkopers actief en in Frankrijk minder onderaannemers. Anderzijds stellen het Luxemburgse en het Duitse filiaal nu tesamen 5 VTE te werk.

(5) Balanspositie

| Kerncijfers van de balans over het boekjaar eindigend op | 31.12.2019 | 31.12.2018 | Variatie |
|---|----------------------|----------------------|----------------|
| | kEUR | kEUR | kEUR |
| | <i>(geauditeerd)</i> | <i>(geauditeerd)</i> | |
| Activa | | | |
| Niet-vlottende activa | 26.081 | 27.042 | (961) |
| Vlottende activa | 13.262 | 15.865 | (2.603) |
| Totaal activa | 39.343 | 42.907 | (3.564) |
| Passiva | | | |
| Eigen vermogen | 27.319 | 27.592 | (273) |
| Voorzieningen en passieve latente belastingen | 3.688 | 4.195 | (507) |
| Langlopende verplichtingen | 2.283 | 3.198 | (915) |
| Kortlopende verplichtingen | 6.053 | 7.922 | (1.869) |
| Totaal passiva | 39.343 | 42.907 | (3.564) |

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 en de actieve latente belastingen;
- ▶ de lange termijn vorderingen bedragen 7.306 kEUR ultimo 2019 in vergelijking met 7.798 kEUR ultimo 2018. De afname is het gevolg van minder nieuwe contracten alsook de bevestiging van de voorkeur van de klant voor goedkopere modellen;
- ▶ de actieve latente belastingen vertegenwoordigen 2.784 kEUR ultimo 2019 en vertegenwoordigen de uitgedrukte belastingsvoordelen op fiscale verliezen;
- ▶ de vlottende activa kennen een afname in 2019, als geval van zowel afnemende vorderingen uit financiële leasing als een afname van de liquide middelen;
- ▶ in de activa vertegenwoordigen de financiële lease vorderingen 14.672 kEUR in 2019 t.o.v. 16.140 kEUR in 2018, hetzij respectievelijk 37,2% en 37,6% van het balanstotaal



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

- ▶ de mutatie in het eigen vermogen van 273 kEUR is naast het resultaat van het boekjaar voornamelijk verklaard door kapitaalverhogingen naar aanleiding van de uitoefening van warrants en, occasioneel, door het aanleggen van een reserve voor warrants; inkopen, verkopen en afwaarderingen van ingekochte eigen aandelen maken ook deel uit van de mutatie (zie mutatieoverzicht van het geconsolideerd eigen vermogen);
- ▶ tijdens de 2 voorgestelde boekjaren werden dividenden uitgekeerd van respectievelijk 659 kEUR en 913 kEUR, waarbij 913 kEUR in 2019);
- ▶ het eigen vermogen vertegenwoordigt 69,4% van het balanstotaal in vergelijking met 64,3% eind 2018;
- ▶ voorzieningen en passieve latente belastingen hebben vooral betrekking op immateriële vaste activa m.b.t. de overnames alsook de lease vorderingen. Hun afname met 507 kEUR weerspiegeling de daling van het park financiële lease contracten ;
- ▶ de totale financiële schuldpositie (leningen en leasing) vermindert met 2.249 kEUR van 7.518 kEUR in 2018 tot 5.269 kEUR eind 2019. Het jaar ervoor bedroeg de afbouw reeds 2.033 kEUR

(6) Kasstromen

| Kerncijfers van de kasstromen over het boekjaar eindigend op | 31.12.2019 | 31.12.2018 | Variatie |
|---|----------------------|----------------------|----------------|
| | kEUR | kEUR | kEUR |
| | <i>(geauditeerd)</i> | <i>(geauditeerd)</i> | |
| Bedrijfsactiviteiten | 1.630 | 5.010 | (3.380) |
| Investeringsactiviteiten | (907) | (1.204) | 297 |
| Financieringsactiviteiten | (3.056) | (3.611) | 555 |
| Netto (afname)/toename in liquide middelen | (2.333) | 195 | (2.528) |
| Liquide middelen aan het begin van het boekjaar | 3.520 | 3.325 | |
| Liquide middelen op het einde van het boekjaar | 1.187 | 3.520 | |

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

- ▶ kasstromen uit bedrijfsactiviteiten kennen een afname in 2019;
- ▶ de mutatie van 3.380 kEUR is vooral te wijten aan hogere winstbelastingen, mutaties in financiële lease vorderingen, de vertraagde inning van handelsvorderingen (acquirers) en de afbouw van de handelsschulden;
- ▶ de afname van de globale kaspositie met 2.528 kEUR is toe te schrijven aan de bedrijfskasstromen

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

- ▶ de 2019 kasstromen beperken zich voornamelijk tot investeringen in het wagenpark en O&O;
- ▶ in 2018 waren de investeringen in de vernieuwing van het wagenpark hoger, net zoals er meer inkomsten waren uit de verkoop van wagens

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;
- ▶ zowel in 2019 als in 2018 werd er geld opgehaald uit de uitoefening van warrants (569 kEUR en 415 kEUR);
- ▶ de afbouw van bankleningen in 2019 bedraagt 2.647 kEUR hetgeen iets lager ligt van 2.885 kEUR in 2018. Dit is te wijten aan bepaalde leningen die ondertussen afbetaald zijn;
- ▶ de inkoop van eigen aandelen bedraagt 274 kEUR in vergelijking met 223 kEUR in 2018;
- ▶ in 2019 werden dividenden uitbetaald ten belope van 913 kEUR ten opzichte van 659 kEUR in 2018

FINANCIËLE INFORMATIE

(1) Geconsolideerde balans

| Geconsolideerde balans op | Boekjaar per | | |
|---|--------------|---------------|---------------|
| | | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
| | (Noot) | kEUR | kEUR |
| | | (geauditeerd) | (geauditeerd) |
| Activa | | | |
| Goodwill | (6) | 7.993 | 7.993 |
| Immateriële vaste activa | (7) | 5.762 | 6.332 |
| Materiële vaste activa | (8) | 2.073 | 2.050 |
| Actieve latente belastingen | (9) | 2.784 | 2.713 |
| Vorderingen uit financiële leasing | (10) | 7.306 | 7.798 |
| Andere activa | (11) | 163 | 156 |
| Niet-vlottende activa | | 26.081 | 27.042 |
| Vorraden | (12) | 996 | 928 |
| Handels- en overige vorderingen | (13) | 3.531 | 2.899 |
| Vorderingen uit financiële leasing | (14) | 7.366 | 8.342 |
| Overlopende rekeningen | (15) | 182 | 176 |
| Liquide middelen | (16) | 1.187 | 3.520 |
| Vlottende activa | | 13.262 | 15.865 |
| Totaal activa | | 39.343 | 42.907 |
| Schulden en eigen vermogen | | | |
| Geplaatst kapitaal | (17),(39) | 8.052 | 7.682 |
| Uitgiftepremies | | 3.407 | 3.208 |
| Andere reserves | | 797 | 797 |
| Ingekochte eigen aandelen | | (799) | (557) |
| Overgedragen resultaat | | 15.862 | 16.462 |
| Eigen vermogen toerekenbaar aan de houders van eigen vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij | (3) | 27.319 | 27.592 |
| Voorzieningen | (18) | 130 | 138 |
| Passieve latente belastingen | (19) | 3.558 | 4.057 |
| Leningen | (20) | 1.468 | 2.337 |
| Leasingverplichtingen | (21) | 815 | 861 |
| Langlopende verplichtingen | | 2.283 | 3.198 |
| Handels, fiscale en sociale schulden | (22) | 2.552 | 3.050 |
| Leningen | (23) | 2.741 | 4.113 |
| Leasingverplichtingen | (24) | 245 | 207 |
| Overige schulden | (25) | 9 | 25 |
| Overlopende rekeningen | (26) | 506 | 527 |
| Kortlopende verplichtingen | | 6.106 | 7.922 |
| Totaal verplichtingen | | 8.336 | 11.120 |
| Totaal schulden en eigen vermogen | | 39.343 | 42.907 |

(2) Geconsolideerde winst- en verliesrekening

| Geconsolideerde winst- en verliesrekening over het boekjaar eindigend op | Boekjaar per | |
|---|---------------------------------|-----------------------|
| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
| | (Noot) kEUR (geauditeerd) | kEUR (geauditeerd) |
| Voortgezette bedrijfsactiviteiten | | |
| Omzet | (29) 18.116 | 19.635 |
| Overige bedrijfsopbrengsten | (31) 987 | 917 |
| Grond- en hulpstoffen | (30) (7.434) | (8.708) |
| Personeelskosten | (32) (2.730) | (2.259) |
| Afschrijvingen | (33) (1.648) | (1.465) |
| Netto bijzondere waardevermindingsverliezen op vlottende activa | (34) (1.084) | (1.597) |
| Overige lasten | (35) (5.840) | (6.260) |
| Bedrijfswinst | 367 | 263 |
| Financiële opbrengsten | (36) 637 | 846 |
| Financiële kosten | (36) (144) | (178) |
| Winst voor belastingen | 860 | 931 |
| Belastingen op resultaat | (37) (540) | (305) |
| Winst van het boekjaar uit voortgezette bedrijfsactiviteiten | 320 | 626 |
| Winst van het boekjaar | 320 | 626 |
| Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen | 22.361.654 | 21.629.552 |
| Gewogen gemiddeld aantal aandelen voor het verwaterd resultaat per aandeel | 22.846.585 | 22.985.552 |
| Winst per aandeel uit de voortgezette en beëindigde bedrijfsactiviteiten | | |
| Winst per aandeel (in EUR) | (42) 0,0143 | 0,0289 |
| Winst per verwaterd aandeel (in EUR) | (42) 0,0140 | 0,0272 |



| Overzicht van de gerealiseerde en Niet gerealiseerde resultaten over het boekjaar eindigend op | Boekjaar per | |
|--|------------------------------|------------------------------|
| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
| | kEUR <i>(geauditeerd)</i> | kEUR <i>(geauditeerd)</i> |
| Winst van het boekjaar | 320 | 626 |
| 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 | 320 | 626 |
| Winst van het boekjaar toerekenbaar aan: | | |
| De houders van eigen vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij | 320 | 626 |
| 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 | 22.361.654 | 21.629.552 |
| Gewogen gemiddeld aantal aandelen voor het verwaterd resultaat per aandeel | 22.846.585 | 22.985.552 |
| Winst per aandeel uit de voortgezette en beëindigde bedrijfsactiviteiten | | |
| Winst per aandeel (in EUR) | 0,0143 | 0,0289 |
| Winst per verwaterd aandeel (in EUR) | 0,0140 | 0,0272 |

(3) Geconsolideerd kasstroomoverzicht

| Geconsolideerd kasstroomoverzicht over het boekjaar eindigend op | (Noot) | Boekjaar per | |
|---|-----------|----------------|----------------|
| | | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
| | | KEUR | KEUR |
| | | (geauditeerd) | (geauditeerd) |
| Kasstroomen uit bedrijfsactiviteiten | | | |
| Winst van het boekjaar | (2) | 320 | 626 |
| Financiële opbrengsten | (36) | (637) | (846) |
| Financiële kosten | (36) | 144 | 178 |
| Afschrijvingen | (33) | 1.648 | 1.465 |
| Waardeverminderingen op vorderingen uit financiële lease | (34) | 1.247 | 1.485 |
| Bijzondere waardeverminderingen op voorraden | (34) | (163) | 112 |
| Latente belastingen | (37) | (586) | 181 |
| Bedrijfskastroom vóór wijzigingen in het bedrijfskapitaal | | 1.973 | 3.201 |
| Afname/(toename) van voorraden | (12) | 95 | 236 |
| Afname/(toename) van vorderingen uit financiële lease | (10/14) | 221 | 1.114 |
| Afname/(toename) van handels- en overige vorderingen | (13) | (632) | (87) |
| Afname/(toename) van overlopend actief | (15) | (6) | (104) |
| Toename/(afname) van handels-, fiscale en sociale schulden | (22) | (498) | (79) |
| Toename/(afname) van overige schulden en overlopend passief | (25-26) | (37) | 20 |
| Wijzigingen in het bedrijfskapitaal | | (857) | 1.100 |
| Toename / (afname) van voorzieningen | | - | (92) |
| Non cash correcties m.b.t. voorzieningen, passieve latente belastingen en overige | | 21 | 133 |
| Betaalde rente | (36) | (144) | (178) |
| Ontvangen rente | (36) | 637 | 846 |
| Kasstroomen uit bedrijfsactiviteiten | | 1.630 | 5.010 |
| Kasstroomen uit investeringsactiviteiten | | | |
| Investerings in immateriële en materiële vaste activa | (7-8) | (986) | (1.360) |
| Desinvesteringen in immateriële en materiële vaste activa | (7-8) | 86 | 162 |
| (Toename)/Afname van verstrekte waarborgen | (11) | (7) | (6) |
| Kasstroomen uit investeringsactiviteiten | | (907) | (1.204) |
| Kasstroomen uit financieringsactiviteiten | | | |
| Kapitaalverhoging door uitoefening van warrants | (17) | 569 | 415 |
| Ontvangsten lange termijn en korte termijn leningen | (20/23) | 406 | 40 |
| (Aflossing) lange termijn en korte termijn leningen | | (2.647) | (2.885) |
| Ontvangsten lange termijn en korte termijn leasingverplichtingen | (21/24) | - | - |
| (Aflossing) lange termijn en korte termijn leasingverplichtingen | | (222) | (299) |
| Inkoop eigen aandelen | (4) | (274) | (223) |
| Verkoop eigen aandelen | (4) | 25 | - |
| Betaling dividenden | (4), (55) | (913) | (659) |
| Kasstroomen uit financieringsactiviteiten | | (3.056) | (3.611) |
| Netto (afname)/toename in liquide middelen | | (2.333) | 195 |
| Liquide middelen aan het begin van het boekjaar | | 3.520 | 3.325 |
| Liquide middelen op het einde van het boekjaar | | 1.187 | 3.520 |



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

| Mutatieoverzicht van het eigen vermogen over het boekjaar 2019 | 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 01.01.2019 | 22.543.793 | 7.682 | 3.208 | 797 | (557) | 16.462 | 27.592 | - | 27.592 |
| Winst van het boekjaar | - | - | - | - | - | 320 | 320 | - | 320 |
| Afwaardering ingekochte aandelen | - | - | - | - | 7 | (7) | - | - | - |
| Totaal van de gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten van het boekjaar | - | - | - | - | 7 | 313 | 320 | - | 320 |
| Uitoefening warrants | 1.000.000 | 370 | 199 | - | - | - | 569 | - | 569 |
| Betaling dividenden | - | - | - | - | - | (913) | (913) | - | (913) |
| Verkoop eigen aandelen | - | - | - | - | 25 | - | 25 | - | 25 |
| Inkoop eigen aandelen | - | - | - | - | (274) | - | (274) | - | (274) |
| Balans per 31.12.2019 | 23.543.793 | 8.052 | 3.407 | 797 | (799) | 15.862 | 27.319 | - | 27.319 |

| 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 |



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 basisstaten werden goedgekeurd door de Raad van Bestuur van 12 maart 2020 en de integrale geconsolideerde jaarrekening door de Raad van Bestuur van 16 april 2020.

(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 2019** omvat Keyware Technologies NV en haar 7 dochterondernemingen. De consolidatiekring werd als volgt bepaald voor het boekjaar 2019:

| Filiaal | Geconsolideerd tot | % | Land | 2019 | 2018 |
|--|--------------------|------|------|------|------|
| Keyware Smart Card Division NV | 31.12.2019 | 100% | BE | Int. | Int. |
| Keyware Transaction&Processing NV | 31.12.2019 | 100% | BE | Int. | Int. |
| PayItEasy BV | 31.12.2018 | 100% | BE | - | Int. |
| Keyware Transactions & Processing GmbH | 31.12.2019 | 100% | D | Int. | Int. |
| EasyOrder BV | 31.12.2019 | 100% | B | Int. | Int. |
| Magellan SAS | 31.12.2019 | 100% | F | Int. | Int. |
| Keyware SARL | 31.12.2019 | 100% | Lux | Int. | - |

Int.: integrale consolidatie

In vergelijking met het boekjaar 2018 vonden twee wijzigingen plaats in de consolidatieperimeter:

- De intrede van Keyware SARL via oprichting in april 2019
- De fusie door opslorping van PayItEasy BV, waarbij deze vennootschap retroactief vanaf 1 januari 2019 wordt overgenomen door Keyware Transaction & Processing NV



(4) Going concern of continuïteit

De geconsolideerde jaarrekening van 2019 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 2019 een eigen vermogen van 27.319 kEUR dat aangroeide ten gevolge van winsten. Het eigen vermogen vertegenwoordigt zo 69,4% van het passief.

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

- ▶ door de diversificatie van de activiteiten is de groep niet langer afhankelijk van de traditionele activiteit die onder druk staat
- ▶ de bestaande klantenbasis van zowel het terminal als het autorisatie-segment genereert nog steeds voldoende recurrente inkomsten
- ▶ doordat een aantal leningen afbetaald zijn waardoor er voornamelijk alleen nog de lening ter financiering van de Magellan acquisitie overblijft

De kaspositie ultimo 2019 bedraagt 1.187 kEUR en neemt met 2.333 kEUR af in vergelijking met 2018 door vertragingen bij de inningen van sommige handelsvorderingen en de afbouw van schulden.

Voor de verantwoording van de hypothese van continuïteit m.b.t. het vorige boekjaar 2018 wordt verwezen naar het Jaarverslag van 2018.

(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 bijgesteld. 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 2019.

(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 Euro-zone. 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. Er zijn nagenoeg geen transacties van die aard.

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 nettoactief 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 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 lineair afgeschreven over 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 toetsing 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 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 financieel 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 netto-huur- en een onderhoudscomponent:

- ▶ De actuele waarde van de netto-huur over de volledige duurtijd (overwegend 60 maanden) van het contract wordt berekend. Deze netto actuele waarde wordt integraal als omzet geregistreerd in de maand van installatie van de onderliggende betaalterminal. 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. De onderhoudscomponent wordt elk jaar onderworpen aan een narekening

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 falen, 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 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 ramen, 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 toezeggingvoorwaarden) 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 waarderingmodel.

(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

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). Sinds het boekjaar 2017 bedraagt de gebruikte discountfactor voor de verhuuropbrengsten 5 %. Een 1% hogere of lagere discountfactor zou een impact hebben op de erkende 2019 omzet van



respectievelijk -1,83 % (-104 kEUR) en + 1,91 % (+108 kEUR). Voor meer uitleg hieromtrent verwijzen we naar hetgeen besproken onder vorderingen uit financiële lease.

| Erkenning van opbrengsten | Gebruikte discontofactor | 1% hogere factor | 1% lagere factor |
|---------------------------|-----------------------------|---------------------|---------------------|
| Boekjaar 2018 | 5,00% | -2,02% | +2,08% |
| Boekjaar 2019 | 5,00% | -1,83% | +1,91% |

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) Financieringsbaten- en lasten

Financieringsbaten 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 financieringsbaten tevens de financiële opbrengst met betrekking tot de contracten die als financiële leasing worden verwerkt. Daarbij

gebeurt de in resultaatneming op basis van de discontofactor 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 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.



(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
- ▶ het segment corporate

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

De activiteiten van Keyware Transaction & Processing NV, inclusief het opgeslorpte PayItEasy BV, worden onder het tweede segment van de autorisaties ondergebracht.

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

Corporate kosten, dewelke niet aan een segment kunnen worden toegewezen, worden apart voorgesteld als corporate 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 gewogen 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 2019

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 2019. Hoewel deze nieuwe en gewijzigde standaarden en interpretaties voor het eerst zijn toegepast in 2019, 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 16 - Leases
- ▶ IAS 19 – Personeelsbeloningen – wijziging, inperking en afwikkeling van een Plan
- ▶ IFRIC 23 – onzekerheid over behandeling van winstbelastingen
- ▶ Wijzigingen in IFRS 9 Financiële instrumenten – Kenmerken van vervroegde terugbetaling met negatieve compensatie
- ▶ Jaarlijkse verbeteringen – cyclus 2015 - 2017

IFRS 16 – Leases

Inzake de toepassing van deze Standaard werd in 2017 reeds voor een vroegtijdige toepassing geopteerd zowel IFRS 15 als IFRS 16 simultaan in hetzelfde boekjaar zouden worden geïmplementeerd. Derhalve vertoont boekjaar 2019 geen wijziging t.o.v. boekjaar 2018.

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.

Hierna wordt het impact van deze Standaard becijferd voor de 2 boekjaren.

Wat het boekjaar 2019 betreft, is het positief impact op EBITDA, winst voor belastingen en nettowinst 239 kEUR. Per 31 december 2019 bedraagt de uitstaande verplichting 1.060 kEUR.

Wat het boekjaar 2018 betreft, is het positief impact op EBITDA, winst voor belastingen en nettowinst 244 kEUR. Per 31 december 2018 bedroef de uitstaande verplichting 1.068 kEUR doordat een nieuw gebruiksrecht tot uitdrukking was gebracht (6 jaar).

IAS 19 – Personeelsbeloningen

Hierbij dient er geen commentaar te worden gegeven aangezien er zich in 2019 geen wijzigingen hebben voorgedaan, noch inperkingen of afwikkelingen van een Plan.



IFRIC 23 – Onzekerheid over behandeling van winstbelastingen

Deze Standaard schrijft in concreto voor dat er informatie dient te worden verschaft als er onzekerheid is over de fiscale behandeling in het toepassingsgebied van Winstbelastingen (IAS 12).

Ultimo 2019 is er geen enkele onzekerheid te melden inzake de Winstbelastingen. Het resultaat van het boekjaar 2019 omvat wel de afrekening van de Fairness taks op 3 oudere boekjaren. Een bedrag van kEUR 309 werd betaald waardoor er geen onzekerheden meer zijn op dit vlak.

In een andere dochtervennootschap vond er een fiscale controle plaats die aanleiding gaf tot een heffing van kEUR 67. Aangezien dit bedrag is aangelegd in de boeken van 2019 valt er geen onzekerheid te vermelden.

Wijzigingen in IFRS 9 Financiële instrumenten – Kenmerken van vervroegde terugbetaling met negatieve compensatie

Onder IFRS 9 kan een schuldinstrument worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs of tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in niet-gerealiseerde resultaten, op voorwaarde dat de contractuele kasstromen ‘uitsluitend betalingen van hoofdsom en rente zijn op de uitstaande hoofdsom’ (het SPPI-criterium) en het instrument in het geschikte bedrijfsmodel wordt gehouden voor die classificatie. De wijziging in IFRS 9 verduidelijkt dat een financieel actief voldoet aan het SPPI-criterium ongeacht de gebeurtenis of omstandigheid die de oorzaak is van de vroegtijdige beëindiging van het contract en ongeacht welke partij een redelijke compensatie betaalt of ontvangt voor de vroegtijdige beëindiging van het contract.

Deze wijzigingen hadden geen effect op de geconsolideerde jaarrekening van de Groep.

Jaarlijkse verbeteringen – Cyclus 2015 - 2017

Het betreft hier verbeteringen van bestaande standaarden en interpretaties met als doel inconsistenties weg te nemen of meer duiding te geven bij bestaande standaarden. Het gaat over Bedrijfscombinaties (IFRS 3), Gezamenlijke combinaties (IFRS 11), Winstbelastingen (IFRS 12) en Financieringskosten (IAS 23). De wijzigingen van deze normen hebben geen impact op de geconsolideerde jaarrekening van de Groep, ofwel omdat ze niet van toepassing zijn ofwel omdat ze in overeenstemming zijn met de huidige praktijk 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. Voor het overige werden er geen andere standaarden vervroegd toegepast.

Standaarden en interpretaties uitgevaardigd maar nog niet van kracht voor het huidige boekjaar 2019

De Groep heeft ervoor gekozen om andere nieuwe Standaarden, Interpretaties en Wijzigingen die nog niet verplicht waren voor 31 december 2019, niet vroegtijdig toe te passen.

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

- ▶ Wijzigingen aan de Verwijzingen naar het conceptueel kader in IFRS Standaarden (van toepassing per 1 januari 2020)
- ▶ 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 IFRS 3 Bedrijfscombinaties – Definitie van een bedrijf (van toepassing per 1 januari 2020)
- ▶ Wijzigingen in IFRS 9 Financiële instrumenten en IFRS 7 Financiële instrumenten – Toelichtingen
- ▶ Wijzigingen aan IAS 39 – Financiële instrumenten : opname en waardering
- ▶ IFRS 17 Verzekeringscontracten (van toepassing per 1 januari 2021)

(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.

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.

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 waardeverminderingsverliezen 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 te 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.

Onzekerheden rond de behandeling van winstbelastingen

Onzekerheden rond de behandeling van winstbelastingen (IAS 12)

De interpretatie behandelt specifiek de volgende gevallen:

- ▶ Of een entiteit een onzekere fiscale behandeling afzonderlijk in aanmerking neemt;
- ▶ De veronderstellingen die een entiteit maakt omtrent de toetsing van de fiscale behandeling door de belastingautoriteiten;
- ▶ Hoe een entiteit het fiscale resultaat, belastinggrondslagen, ongebruikte fiscale verliezen, ongebruikte fiscaal verrekenbare tegoeden en belastingtarieven bepaalt; en
- ▶ Hoe een entiteit wijzigingen van feiten en omstandigheden in aanmerking neemt

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 (54) worden de diverse geschillen besproken en wordt de desgevallend aangelegde provisie vermeld.



(6) Goodwill

Deze rubriek kan als volgt worden gedetailleerd:

| Goodwill | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|-----------------------------|--------------|--------------|
| | kEUR | kEUR |
| Keyware Smart Card Division | 5.248 | 5.248 |
| EasyOrder | 231 | 231 |
| Magellan | 2.514 | 2.514 |
| Totaal | 7.993 | 7.993 |

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, inclusief die van het opgeslorpte PayItEasy BV);
- ▶ de kasstroomgenererende eenheid m.b.t. software (de activiteiten van de vennootschappen EasyOrder BV en Magellan SAS)

De bevindingen worden hierna uitgewerkt.

Kasstroomgenererende eenheid van de betaalterminals

Per 31 december 2019 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 produktmix (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 31.12.2018 en 31.12.2019 toegepaste gewogen gemiddelde kapitaalkost voor belastingen bedraagt respectievelijk 11,11% en 13,25% 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 2019 zijn als volgt:

- ▶ door hantering van een WACC van 30,8% (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 62,6% (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 62,6% 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 117,6%)(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 117,6% nodig is opdat de kasstromen uit de terminale waarde dermate negatief worden zodat de gebruikswaarde gelijk zou worden aan de boekwaarde

| Verschil tussen boekwaarde en gebruikswaarde De goodwill wordt nul bij | WACC | Daling kasstromen | Terminale groeivoet |
|---|---------------|----------------------|------------------------|
| | Boekjaar 2018 | 41,4% | -79,5% |
| Boekjaar 2019 | 30,8% | -62,6% | -117,6% |



Kasstroomgenererende eenheid van de software

Zoals gesteld heeft zij betrekking op de activiteiten ontplooid door EasyOrder BV 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. De analyse van de netto verworven geïdentificeerde activa en schulden, vergeleken met de aankoopvergoeding en de daaruit ontstane goodwill is uitgewerkt in de vorige jaarverslagen. 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 47.400 aandelen van Keyware Technologies) op 30.06.2017 | | (75) |
| deelbetaling (in 16.887 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) |
| deelbetaling (in 26.323 aandelen van Keyware Technologies) in 01.2019 | | (25) |
| Saldo per 31.12.2019 | | - |

Per 31 december 2019 bedraagt de desbetreffende goodwill onveranderd 231 kEUR. Zij heeft uitsluitend betrekking op de kasstroomgenererende eenheid m.b.t. software en alleen op EasyOrder.

Bij het testen op de aanwezigheid van bijzondere waardeverminderingen op de eenheid m.b.t. software 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:

- ▶ de analyse van de tot dusver gerealiseerde nieuwe contracten;
- ▶ de analyse van de huidige pipeline;
- ▶ de toegepaste groeipercentages houden rekening met de verwachte inflatie maar omvatten geen niet-organische groei. De verwachte omzetgroeipercentages (bedoeld in termen van nieuwe contracten op jaarbasis) werden als constant verondersteld;
- ▶ 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 31.12.2019 toegepaste gewogen gemiddelde kapitaalkost voor belastingen bedraagt 13,25 % en is gebaseerd op actuele marktschattingen 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 2019 zijn als volgt:

- ▶ door hantering van een WACC van 37,1% (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 19,6% (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 19,6% van de tussentijdse en de terminale kasstromen opdat de gebruikswaarde gelijk zou worden aan de boekwaarde. Dat wil zeggen dat 80,4% van het business plan over de periode gehaald dient te worden;

Onderstaande tabel geeft de conclusies weer.

| Verschil tussen boekwaarde en gebruikswaarde De goodwill van EasyOrder wordt nul bij | | |
|---|-------|----------------------|
| | WACC | Daling kasstromen |
| Boekjaar 2019 | 37,1% | 19,6% |

Acquisitie van Magellan

Op 30 september 2016 werd eerst 40% aangeschaft en nadien het saldo van 60% op 30 juni 2017, waardoor Magellan op dat moment een volwaardige dochtervennootschap werd. Voor de gedetailleerde weergave van de netto verworven geïdentificeerde activa en schulden, de koopprijs en de daaruit voortvloeiende goodwill wordt er verwezen naar het Jaarverslag van 2017.

Op synthetische wijze kan worden gesteld dat de koopprijs voornamelijk werd toegewezen aan cliënteel, IP en know-how en passieve uitgestelde belastingen.

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.

Deze goodwill werd terug aan een impairment test onderworpen in 2019 en deze gaf geen indicatie tot enige ontwaarding.

(7) 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 2019 zijn als volgt samen te vatten:

| Andere immateriële vaste activa (in kEUR) | Octrooien en licenties | | | IP, R&D en know-how | Totaal |
|---|------------------------|--------------|--------------|---------------------|---------------|
| | Software | licenties | Cliënteel | | |
| Bruto boekwaarde op 01.01.2019 | 590 | 1.047 | 1.545 | 6.564 | 9.746 |
| Toevoegingen | - | - | - | 593 | 593 |
| Bruto boekwaarde op 31.12.2019 | 590 | 1.047 | 1.545 | 7.157 | 10.339 |
| Gecum. afschr. (-) op 01.01.2019 | 590 | 1.047 | 410 | 1.367 | 3.414 |
| Afschrijvingskost van het boekjaar | - | - | 190 | 973 | 1.163 |
| Gecum. afschr. (-) op 31.12.2019 | 590 | 1.047 | 600 | 2.340 | 4.577 |
| Netto boekwaarde op 31.12.2019 | - | - | 945 | 4.817 | 5.762 |

De globale rubriek is toe te wijzen aan het software segment. De toevoegingen betreffen ontwikkelingsactiviteiten in het software segment in 2019 voor 585 kEUR t.o.v. 705 kEUR voor 2018. Deze kost komt in mindering van de personeelskosten in de winst- en verliesrekening.

De afschrijvingslast van het boekjaar bedraagt 1.163 kEUR in vergelijking met 1.052 kEUR vorig jaar. De toename is het gevolg van belangrijke investeringen de laatste jaren.

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

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

(8) Materiële vaste activa

De bewegingen van het boekjaar 2019 zijn als volgt samen te vatten:

| Materiële vaste activa (in kEUR) | Installaties en machines | Meubilair, IT en rollend materiaal | Gebruiksrechten op activa | Leasing | Overige | Totaal |
|---|--------------------------|------------------------------------|---------------------------|----------|------------|--------------|
| Bruto boekwaarde op 01.01.2019 | 65 | 1.930 | 1.470 | 32 | 110 | 3.607 |
| Toevoegingen | 3 | 362 | 231 | - | 28 | 624 |
| Vervreemdingen | - | (182) | - | (26) | - | (208) |
| Bruto boekwaarde op 31.12.2019 | 68 | 2.110 | 1.701 | 6 | 138 | 4.023 |
| Gecum. afschr. (-) op 01.01.2019 | 65 | 950 | 402 | 30 | 110 | 1.557 |
| Afschrijvingskost van boekjaar | 3 | 215 | 239 | - | 28 | 485 |
| Terugname door vervreemdingen | - | (68) | - | (24) | - | (92) |
| Gecum. afschr. (-) op 31.12.2019 | 68 | 1.097 | 641 | 6 | 138 | 1.950 |
| Netto boekwaarde op 31.12.2019 | - | 1.013 | 1.060 | - | - | 2.073 |

De voornaamste investering betreft de vernieuwing van het wagenpark in 2019 hetgeen een continu proces is, dat ook gepaard gaat met de nodige desinvesteringen. Het gros van de vernieuwing gebeurde reeds in 2018 zodat de investeringen van 2019 beperkter zijn in omvang.

Anderzijds werden ook nieuwe gebruiksrechten op een bedrijfspand erkend voor een duur van 3 jaren. In totaliteit bedraagt deze post nu 1.060 kEUR, waarvan het gros betrekking heeft op de Franse dochtervennootschap (861 kEUR) en het saldo op de Vennootschap (199 kEUR).

De origine van dit bedrag gaat terug tot 2018. Naast de investering in het wagenpark voor 655 kEUR in dat jaar, was het nieuwe gebruiksrecht op bedrijfspand van 1.075 kEUR het ander significante bedrag. Dit bedrag vertegenwoordigde toen een gebruiksrecht van 6 jaar t.e.m. 31 december 2024.

De bewegingen voor het boekjaar 2018 zijn:

| Materiële vaste activa (in kEUR) | Installaties en machines | Meubilair, IT en rollend materiaal | Gebruiksrechten op activa | Leasing | Overige | Totaal |
|---|--------------------------|------------------------------------|---------------------------|-----------|------------|--------------|
| 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 | 3.607 |
| Gecum. afschr. (-) 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. (-) op 31.12.2018 | 65 | 950 | 402 | 30 | 110 | 1.557 |
| Netto boekwaarde op 31.12.2018 | - | 980 | 1.068 | 2 | - | 2.050 |



(9) Actieve latente belastingen

De actieve latente belastingen kunnen als volgt worden gedetailleerd:

| Actieve latente belastingen | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|--------------|--------------|
| | kEUR | kEUR |
| Actieve latente belastingen per 1 januari | 2.713 | 860 |
| Activering latente belasting | 191 | 2.713 |
| Aanwending fiscale verliezen | - | (860) |
| Terugneming voorheen geactiveerde latenties | (120) | - |
| Actieve latente belastingen per 31 december | 2.784 | 2.713 |

De tot en met 2017 uitgedrukte actieve latente belastingen hadden integraal betrekking op overgedragen fiscale verliezen van Keyware Smart Card Division (terminals). Eind 2018 zijn haar fiscale verliezen zo goed als volledig geconsumeerd.

Er werden door Groep nog actieve belastinglatenties erkend, dewelke betrekking hebben op overgedragen fiscale verliezen van andere entiteiten die 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 standaard tarief van 25%).

In 2018 werd 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 was de Raad van Bestuur van oordeel dat een latentie van 2.563 kEUR kon 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.

Naast het bedrag van 2.563 kEUR omvat het bedrag van 2.713 kEUR voor het overige nog 150 kEUR bijkomende belastinglatenties, betrekking hebbend op de fiscale verliezen van Magellan en EasyOrder.

In 2019 werd per jaareinde een analyse verricht van de actieve latente belastingen, met de onderstaande gevolgen:

- ▶ de prognose over de volgende 6 jaar werd bijgewerkt hetgeen aanleiding gaf tot het erkennen van 130 kEUR bijkomende belastinglatentie op de fiscale verliezen van de Vennootschap;
- ▶ ook voor Magellan kon een bijkomend bedrag van 61 kEUR worden erkend;
- ▶ anderzijds werd de belastinglatentie van EasyOrder volledig teruggenomen voor 120 kEUR

Alle bewegingen lopen door de winst- en verliesrekening.



(10) Vorderingen uit financiële leasing op lange termijn

Deze rubriek kan als volgt worden samengevat:

| Vorderingen uit financiële leasing – lange termijn | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|--------------|--------------|
| | kEUR | kEUR |
| Openstaand kapitaal contracten | 7.601 | 8.129 |
| Provisie verbreking openstaande contracten | (295) | (331) |
| Totaal | 7.306 | 7.798 |

Onder de vorderingen uit financiële leasing wordt het lange termijngedeelte van de vordering m.b.t. de financiële lease-overeenkomsten opgenomen conform IFRS 16, rekening houdend met de discontovoet van kracht op het moment van de omzeterkenning. Voor de voorgestelde boekjaren 2018 en 2019 bedraagt deze onveranderd 5%.

Op 31 december 2019 stemt deze vordering overeen met een bedrag van 7.306 kEUR in vergelijking met 7.798 kEUR op 31 december 2018. 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 falings of stopzetting kunnen gaan, de zgn. verwachte kredietverliezen (*expected credit losses*). Een bedrag van 36 kEUR werd teruggenomen in 2019.

De vermindering van deze rubriek in 2019 weerspiegelt het lager aantal nieuw getekende contracten, een toenemend aantal contracten met een kortere duur alsook een groter aantal contracten met stilzwijgende verlenging en dus de facto op korte termijn. In bijkomende mate hebben ook stopzettingen en falingen een impact op de mutatie van deze rubriek.

(11) Andere activa

De andere activa kunnen als volgt worden voorgesteld:

| Andere activa | 31.12.2019 | 31.12.2019 |
|---------------|------------|------------|
| | kEUR | kEUR |
| Waarborgen | 163 | 156 |
| Totaal | 163 | 156 |

Deze rubriek heeft uitsluitend betrekking op waarborgen betaald in contanten.

(12) Voorraden

Deze rubriek kan als volgt worden gedetailleerd:

| Voorraden | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--------------------------------|------------|------------|
| | kEUR | kEUR |
| Brutowaarde voorraad terminals | 1.864 | 1.959 |
| Afwaardering | (868) | (1.031) |
| Totaal | 996 | 928 |

De toename van de brutowaarde is het gevolg van grote investeringen ter vernieuwing van bestaande betaalterminals. Deze vernieuwing startte in het vierde kwartaal van 2019 en loopt door tot in 2020. Bepaalde types toestellen worden niet langer vernieuwd en werden vervreemd. Dit heeft geleid tot een terugname van de afwaardering ten belope van 163 kEUR, daar waar er in het boekjaar 2018 nog een waardevermindering van 112 kEUR was aangelegd. Waardeverminderingen en terugname van waardeverminderingen worden opgenomen in de winst- en verliesrekening onder de rubriek “netto bijzondere waardeverminderingverliezen op vlottende activa”.

(13) Handels – en overige vorderingen

Deze rubriek kan als volgt worden gedetailleerd:

| Handels- en overige vorderingen | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| | kEUR | kEUR |
| Klantenvorderingen | 2.224 | 1.070 |
| Te innen opbrengsten | 779 | 845 |
| Op te maken kredietnota's | (72) | (72) |
| Dubieuze debiteuren | 956 | 956 |
| Waardeverminderingen | (1.043) | (785) |
| Overige vorderingen | 687 | 885 |
| Totaal | 3.531 | 2.899 |

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, ...

De toename van de klantenvorderingen is het gevolg van een geschil met de klant waardoor openstaande bedragen zich opstapelden en pas na jaareinde werden ontvangen. Een gedeelte van de te innen opbrengsten eind 2018 werd effectief gefactureerd, hetgeen de daling duidt.

De vervaldagen van de klantenvorderingen kunnen als volgt worden gedetailleerd:

| Vervaldagen klantenvorderingen | Niet | 1m-6m | >6m | Totaal |
|--------------------------------|-------|-------|------|--------|
| | kEUR | kEUR | kEUR | kEUR |
| Per 31.12.2019 | 1.532 | 327 | 365 | 2.224 |
| Per 31.12.2018 | 603 | 467 | - | 1.070 |

De inningen van handelsvorderingen hebben vertraging gekend waardoor de vervallen bedragen enerzijds toenamen en anderzijds pas per jaareinde grote bedragen daadwerkelijk gefactureerd konden worden. De meeste bedragen werden na jaareinde ontvangen in 2020.



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 en 2019 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 betrekking op handelsvorderingen uit het verleden voor 785 kEUR. In 2019 werd een afwaardering van 258 kEUR aangelegd op autorisatie-inkomsten in het kader van een dading.

De overige vorderingen kunnen als volgt worden gedetailleerd:

| Overige vorderingen | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|------------------------------------|------------|------------|
| | kEUR | kEUR |
| Terug te vorderen BTW | 158 | 420 |
| Terug te vorderen winstbelastingen | 337 | 250 |
| Vordering settlement | 100 | 100 |
| Overige | 92 | 115 |
| Totaal | 687 | 885 |

De terug te vorderen BTW betreft de tegoeden bij de BTW administratie, inbaar op korte termijn. Het betreft in concreto de dochtervennootschappen uit het software segment.

De terug te vorderen winstbelastingen vertegenwoordigen 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 verrekenbaar met belastingen binnen het jaar. Dit bedrag werd na balansdatum ook al effectief geïnd.

De vordering settlement heeft betrekking op gevallen waarbij de respectievelijke vennootschappen gelden dienen te ontvangen vanwege de tegenpartij. De resterende vordering van 100 kEUR betreft een navordering op een klant.

De boekwaarde verschilt niet substantieel van de werkelijke waarde bij actualisering van deze financiële activa.

(14) Vorderingen uit financiële leasing op korte termijn

Deze rubriek kan als volgt worden gedetailleerd:

| Vorderingen uit financiële leasing – korte termijn | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|--------------|--------------|
| | kEUR | kEUR |
| Openstaand kapitaal contracten | 8.293 | 9.291 |
| Provisie verbreking openstaande contracten | (927) | (949) |
| Totaal | 7.366 | 8.342 |

De post "openstaand kapitaal contracten" betreft het saldo van alle aanpassingen m.b.t. de vorderingen uit financiële leasing. 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. Ook de reeds gefactureerde openstaande bedragen maken hier ook deel van uit.

De afname van deze post is het gevolg van de bovenvermelde factoren. Het park aan verhuurde betaalterminals neemt af, dit komt tot uiting in zowel het lange als in het korte termijn gedeelte. In bijkomende mate werden betere resultaten geboekt inzake de invordering, hetgeen heeft geleid tot een daling van de openstaande facturen.

(15) Overlopende rekeningen

Deze rubriek kan als volgt worden gedetailleerd:

| Overlopende rekeningen | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|------------------------|------------|------------|
| | kEUR | kEUR |
| Vooruitbetaalde kosten | 182 | 176 |
| Totaal | 182 | 176 |

Deze rubriek omvat over te dragen huur- en huurlasten, honoraria en dergelijke meer.

(16) Liquide middelen

Liquide middelen of kas en kasequivalenten evolueren als volgt:

| Liquide middelen | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|------------------|--------------|--------------|
| | kEUR | kEUR |
| Liquide middelen | 1.187 | 3.520 |
| Totaal | 1.187 | 3.520 |

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 2 boekjaren.

Eind 2019 bedragen de liquide middelen 1.187 kEUR, hetgeen een afname is van 2.333 kEUR in vergelijking met 2018. De afname is voor een groot gedeelte te wijten aan vertragingen in de inning van bepaalde handelsvorderingen, die pas na balansdatum werden geïnd. Voor een meer exhaustief beeld in de bewegingen van de liquide middelen verwijzen wij naar het kasstroomoverzicht.



(17) Kapitaal

De mutaties van de 2 laatste boekjaren zijn hierna samengevat:

| Kapitaal | kEUR | Aantal aandelen |
|--------------------------|--------------|-------------------|
| 31.12.2017 | 8.088 | 21.813.793 |
| 2018 : kapitaalverhoging | +270 | +730.000 |
| 31.12.2018 | 8.358 | 22.543.793 |
| 2019 : kapitaalverhoging | +370 | +1.000.000 |
| 31.12.2019 | 8.728 | 23.543.793 |

- ▶ In 2018 had een kapitaalverhoging plaatsgevonden door de uitoefening van 730.000 warrants (kasinstroom van 415 kEUR, 270 kEUR kapitaal en 145 kEUR uitgiftepremies)
- ▶ In 2019 heeft een kapitaalverhoging plaatsgehad door de uitoefening van 1.000.000 warrants (kasinstroom van 569 kEUR, 370 kEUR kapitaal en 199 kEUR uitgiftepremies)

Per 31 december 2019 bedraagt het geplaatst – statutaire - kapitaal aldus 8.728 kEUR en is het vertegenwoordigd door **23.543.793** gedematerialiseerde aandelen.

Dematerialisatie van 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.

Toegestaan kapitaal

In 2019 heeft een hernieuwing van de machtiging aan de Raad van Bestuur inzake het toegestaan kapitaal plaatsgevonden door middel van een Buitengewone Algemene Vergadering van de aandeelhouders van 17 juni 2019 (artikel 7:199 WvV –voorheen artikel 604 W. Venn.). In het bijzonder kan door deze machtiging een kapitaalverhoging plaatsvinden met een maximaal bedrag gelijk aan het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap d.d. 17 juni 2019, zijnde 8.359 kEUR. 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. Daarbij kan het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders worden beperkt of uitgesloten ten gunste van één of meer bepaalde personen, andere dan leden van het personeel.

Via dezelfde machtiging aan de Raad van Bestuur, kan zij het geplaatste maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap verhogen in één of meerdere keren, in het kader van een openbaar overnamebod op de aandelen van de Vennootschap (artikel 7:202 lid 2, 2° WVV).

Inkoop eigen aandelen

Daarenboven werd op de Buitengewone Algemene Vergadering van 17 juni 2019 het volgende beslist:

- ▶ de machtiging aan de Raad van Bestuur om eigen aandelen en certificaten die erop betrekking hebben van de Vennootschap te verwerven aan een minimumprijs of tegenwaarde gelijk aan 0,01 EUR (één cent) en aan een maximumprijs of tegenwaarde gelijk aan de slotkoers van het aandeel op Euronext Brussels van de verhandelingsdag onmiddellijk voorafgaand aan de verkrijging of in pandneming vermeerderd met twintig (20) procent, dit alles in overeenstemming met artikel 7:215, §1, lid 1 van WVV. 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. Beslissing dat deze machtiging tevens geldt voor de verwerving van aandelen van de Vennootschap door één van haar rechtstreeks of onrechtstreeks gecontroleerde dochtervennootschappen, evenals voor zover als nodig elke derde handelend in eigen naam maar voor rekening van die vennootschappen;
- ▶ Beslissing tot machtiging aan de Raad van Bestuur om de eigen aandelen en de certificaten die erop betrekking hebben te vervreemden aan één of meer bepaalde personen andere dan het personeel. De machtiging geldt terug voor het bestuursorgaan van de Vennootschap, haar rechtstreekse of onrechtstreekse dochtervennootschappen en voor zover als nodig voor elke derde handelend in eigen naam maar voor rekening van die vennootschappen, dit alles in overeenstemming met artikel 7:218 §1 lid 1,4° WVV. ; en
- ▶ Beslissing tot bijzondere machtiging aan de Raad van Bestuur om voor een termijn van drie (3) jaar vanaf de datum van de bekendmaking van deze statutenwijziging van 17 juni 2019, om eigen aandelen en certificaten die erop betrekking hebben te verkrijgen, in pand te nemen of te vervreemden, indien deze verkrijging, in pandneming of vervreemding noodzakelijk is ter voorkoming van een ernstig dreigend nadeel voor de Vennootschap. Wederom geldt de machtiging niet alleen voor het bestuursorgaan van de Vennootschap, haar rechtstreekse en onrechtstreekse dochtervennootschappen en zover als nodig elke derde. Deze bepalingen zijn in overeenstemming met artikel 7:215 §1 lid 4-5 WVV en artikel 7:218 WVV §1 lid 1,3 °

Aandelenopties en Warranten

Tot slot heeft diezelfde Buitengewone Algemene Vergadering van 17 juni 2019 ingestemd met de toekenning van 450.000 Aandelenopties aan bestuurders van de Vennootschap en leden van het management van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen (“Globaal Optieplan 2019”). Voor meer details in dit verband wordt verwezen naar het Hoofdstuk rond Corporate Governance. Eind 2019 heeft nog geen enkele begunstigde zijn recht uitgeoefend.

Tegelijk werd ook een machtiging verleend aan de Raad van Bestuur om eigen aandelen van de Vennootschap te vervreemden in het kader van dit Globaal Optieplan 2019. Dit betekent dat ingekochte eigen aandelen kunnen vervreemd worden aan de begunstigden van het Globaal Optieplan 2019.

Sinds de uitoefening van 1.000.000 Warranten in juni 2019, zijn er geen uitstaande Warranten meer.

Inkoop eigen aandelen

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.

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 was initieel 12 maanden met als einddatum 30 september 2019, maar de Raad van Bestuur heeft beslist die termijn met één jaar uit te breiden. Dit programma wordt uitgevoerd door een onafhankelijke partij en volgens de principes van Safe Harbour. De inkopen tijdens boekjaar 2019 bedragen 274 kEUR.

Stemrecht

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.

(18) Voorzieningen

Het detail van de voorzieningen is als volgt:

| Voorzieningen | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|------------------------|------------|------------|
| | kEUR | kEUR |
| Pensioenverplichtingen | 130 | 138 |
| Totaal | 130 | 138 |

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 begunstigten.

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 zijn in 2019 onveranderd in vergelijking met 2018:

| Hypothesen | 31.12.2019 |
|--|---------------------------------|
| Economische variabelen | |
| Actualisatie voet (AA obligaties – IBOXX Corporates AA rating) | 2% |
| Evolutie van de verloningen / indexeringen | 1% |
| Patronale lasten op vertrekvergoedingen (niet kader – kader) | 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 |
| Pensioengerechtigde leeftijd | 65-67 jaar |



De statistieken zijn als volgt samen te vatten:

| Statistieken | 31.12.2019 | | | | |
|-----------------|------------|---------------------|-------------------------|--------------------------------|--|
| | Aantal | Gemiddelde leeftijd | Gemiddelde anciënniteit | Gemiddelde verloning (in kEUR) | Vermoedelijke resterende loopbaan duur |
| Kaderleden | 12 | 51 | 12 | 4,2 | 12 |
| Niet kaderleden | 5 | 36 | | 2,2 | 19 |
| Totaal | 17 | | | | - |

Tegenover de verplichting van 130 kEUR staan er geen pensioenfondsen. De vennootschap verricht geen contributies tot een fonds zodat er op de mutatie van de voorziening na geen ander impact is in de winst- en verliesrekening.

(19) Passieve latente belastingen

Passieve latente belastingen hebben betrekking op de onderliggende aanpassingen:

| Passieve latente belastingen | 31.12.2019 | | | 31.12.2018 |
|--|----------------|--------------|------|--------------|
| | Belastingsvoet | kEUR | kEUR | kEUR |
| Reële waardeaanpassingen m.b.t. Magellan | 25%-28% | 1.230 | | 1.328 |
| Reële waardeaanpassingen m.b.t. EasyOrder | 29,58% | - | | 124 |
| Uitgestelde belasting op lease vorderingen | 25% | 2.301 | | 2.597 |
| Uitgestelde belasting op omzeterkenning Magellan | 33,3% | 27 | | 8 |
| Totaal | | 3.558 | | 4.057 |

In concreto betreft dit de uitgestelde belastingen op de fair value aanpassingen bij Magellan (erkenning van cliënteel en IP / know-how) en bij EasyOrder. Deze bedragen zijn herleid tot respectievelijk 1.230 kEUR en nul ultimo 2019. In het geval van EasyOrder gaat het om een update van de fiscale positie van de dochtervennootschap waarbij werd beslist om de uitgestelde belastingen, zowel actieve als passieve, niet langer te erkennen.

De reële waardeaanpassingen m.b.t. Magellan hielden eind 2018 reeds rekening met de gestemde verlaging van de vennootschapsbelasting, waardoor deze op getrapte wijze zal zakken van 33,3% naar 25%. Dit heeft geleid tot een belastingsbaat van 406 kEUR in 2018. Er wordt verwezen naar de desbetreffende noot.

De in resultaatneming van het saldo van 1.230 kEUR volgt het ritme van de onderliggende afschrijvingen. Ultimo 2019 bedraagt de restduur voor de onderliggende aanpassingen is respectievelijk 6,75 jaar (cliënteel Magellan) en 16,75 jaar (IP en know-how).

De uitgestelde belastingen op lease vorderingen behelzen 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 afname van 296 kEUR in vergelijking met 2018 komt voort uit de daling van de financiële lease vorderingen, aangezien deze latente belastingen daarmee verband houden.



De beweging van de passieve uitgestelde belastingposities is als volgt:

| Mutatie passieve latente belastingen | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|--------------|--------------|
| | kEUR | kEUR |
| Saldo per 01.01 | 4.057 | 2.023 |
| Beweging erkend via winst- en verliesrekening | (499) | 2.034 |
| Saldo per 31.12 | 3.558 | 4.057 |

(20) Leningen – langlopende verplichtingen

Deze rubriek kan als volgt worden gedetailleerd:

| Leningen – langlopende verplichtingen | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| | kEUR | kEUR |
| Financiering Belfius Bank | 1.415 | 2.337 |
| Financiering Société Générale | 53 | - |
| Totaal | 1.468 | 2.337 |

Belfius Bank

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 was. De terugbetaling geschiedt via 60 gelijke maandelijkse kapitaaltranches. De intrestvoet bedraagt 2,75% per jaar. Einddatum is 31 december 2019 en het saldo is effectief nul.

In 2016 had Belfius Bank vooreerst de bestaande aandeelhoudersleningen geherfinancierd. Het gaat om een bedrag van **1.407 kEUR** dat werd terugbetaald in 7 semestrialiteiten van 206 kEUR, de laatste op 31 december 2019. Deze lening werd verstrekt aan een vaste rentevoet van 1,2%. Op 31 december 2019 is dit krediet eveneens volledig afbetaald.

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 2019 bedraagt de lange en korte termijn schuld respectievelijk 579 kEUR en 760 kEUR, hetzij tesamen 1.339 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 was eind 2018 opgenomen onder de korte termijn schulden. In juni 2019 is beslist om dit bedrag te herfinancieren in 24 maandelijkse afbetalingen zodoende afgekort te zijn tegen 30 juni 2021. Het lange en korte termijn gedeelte bedraagt respectievelijk 500 kEUR en 1.000 kEUR, hetzij in totaliteit 1.500 kEUR. Zodoende werd van dit bedrag reeds 500 kEUR afgelost in 2019;
- ▶ in juni 2017 werd het andere gedeelte van 2.500 kEUR gefinancierd via een terugbetaling over 48 maandelijkse stortingen van 56 kEUR tot 30 juni 2021. Deze lening werd verstrekt aan dezelfde voorwaarden als de eerste lening verstrekt in september 2016. Ultimo 2019 bedraagt de lange en korte termijn schuld respectievelijk 336 kEUR en 663 kEUR, hetzij in totaliteit 999 kEUR



In december 2019 werd een lening aangegaan bij Belfius Bank voor de **financiering van de vennootschapsbelasting**. Het gaat om een bedrag van 300 kEUR dat in 12 mensualiteiten van 25 kEUR zal worden terugbetaald in 2020 met toepassing van een intrestvoet van 1,15%.

Als waarborgen voor bovenstaande leningen bij Belfius Bank gelden:

- ▶ de hoofdelijke en ondeelbare borgstelling door zowel de heer Guido Van der Schueren als Powergraph voor elk 500 kEUR;
- ▶ de in pandgeving van de handelszaak van Keyware Technologies voor een bedrag van 3.000 kEUR (eerste rang) met *negative pledge* (zie noot 50);
- ▶ 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;
- ▶ *negative pledge* op het handelsfonds van Keyware Smart Card Division NV

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. Deze lening werd in 6 semestrialiteiten van 83 kEUR afgelost waarbij de laatste op 29 juni 2019. Als zekerheid voor deze lening werd een pand op de handelsvorderingen van Keyware Smart Card Division NV verstrekt van 500 kEUR (zie noot 50). Deze zekerheid vervalt ondertussen aangezien de lening is afbetaald.

Bred Banque / Cofibred

Deze bank had aan een dochtervennootschap in 2014 een lening toegestaan van 1.000 kEUR aan marktvoorwaarden. Deze lening werd terugbetaald in kwartaalstortingen en werd volledig afgelost in 2018, zodat de in pandgeving van het handelsfonds van Magellan niet meer geldt.

Société Générale

Er werd een lening aangegaan bij Société Générale voor de financiering van een personenwagen. Het betreft een totale financiering van 68 kEUR, afbetaald in 48 mensualiteiten van 1,4 kEUR. De intrestlast bedraagt 0,79% per jaar. Ultimo 2019 is de openstaande schuld 68 kEUR, waarvan 53 kEUR op lange termijn en 15 kEUR op korte termijn. De laatste afbetaling is op 6 januari 2024.

De toekomstige aflossingsverplichtingen, lange en korte termijn leningen samen (hoofdsom exclusief intresten) zijn als volgt:

| Toekomstige aflossingsverplichtingen | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| | kEUR | kEUR |
| 2019 | - | 4.113 |
| 2020 | 2.741 | 1.423 |
| 2021 | 1.432 | 914 |
| 2022 | 17 | - |
| 2023 | 17 | - |
| 2024 | 2 | - |
| Totaal | 4.209 | 6.450 |

(21) Leasingverplichtingen – langlopende verplichtingen

De leasingverplichtingen betreffen uitsluitend de gebruiksrechten op onroerende goederen.

| Leasingverplichtingen – langlopende verplichtingen | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|------------|------------|
| | kEUR | kEUR |
| Gebruiksrechten op onroerende goederen | 815 | 861 |
| Totaal | 815 | 861 |

Deze gebruiksrechten weerspiegelen de rechten op het pand van de Vennootschap en het pand van een dochtervennootschap. Deze Standaard werd reeds vervroegd toegepast in 2017.

Rekening houdend met de aflossingen van 2019 en het nieuwe gebruiksrecht m.b.t. Vennootschap (2,75 jaar of 199 kEUR) bedraagt het saldo op het einde van het boekjaar 2019 zo'n 1.060 kEUR, met de onderstaande maturiteit van de niet verdisconteerde kasstromen:

| Toekomstige aflossingsverplichtingen gebruiksrechten | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|--------------|--------------|
| | kEUR | kEUR |
| 2019 | - | 207 |
| 2020 | 245 | 172 |
| 2021 | 244 | 172 |
| 2022 | 227 | 172 |
| 2023 | 172 | 172 |
| 2024 | 172 | 173 |
| Totaal | 1.060 | 1.068 |

| Mutatie van de gebruiksrechten | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| | kEUR | kEUR |
| Saldo per 01.01 | 1.068 | 236 |
| Beweging door toepassing standaard | 231 | 1.076 |
| Afgeïst in tijdens het boekjaar | (239) | (244) |
| Saldo per 31.12 | 1.060 | 1.068 |

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 |
| Totale schuld op 31.12.2017 | 256 |
| Aflossingen van de bestaande schuld van 2017 | (221) |
| Beweging door toepassing standaard IFRS 16 | 1.076 |
| Aflossing van beweging 2018 | (43) |
| Totale schuld op 31.12.2018 | 1.068 |
| Aflossingen van de bestaande schuld van 2018 | (207) |
| Beweging door toepassing standaard IFRS 16 | 231 |
| Aflossing van beweging 2019 | (32) |
| Totale schuld op 31.12.2019 | 1.060 |

Voor het boekjaar 2019 vertegenwoordigt dit een totale aflossing van 239 kEUR.

(22) Handels-, fiscale en sociale schulden

Deze rubriek kan als volgt worden gedetailleerd:

| Handels-, fiscale en sociale schulden | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|--------------|--------------|
| | KEUR | KEUR |
| Leveranciersschulden | 1.089 | 1.242 |
| Te ontvangen facturen | 239 | 910 |
| Te betalen BTW | 125 | 180 |
| Geraamd bedrag vennootschapsbelasting | 576 | 127 |
| Bedrijfsvoorheffing en sociale bijdragen | 227 | 216 |
| Te betalen lonen en premies | 49 | 100 |
| Provisie vakantiegeld | 217 | 275 |
| Totaal | 2.552 | 3.050 |

De leveranciers omvatten geen betwiste bedragen meer. In 2018 werd een dading bekomen met een partij waarbij een schuld van 300 KEUR niet langer opeisbaar was, hetgeen onder de overige bedrijfsopbrengsten van dat jaar als baat is verwerkt.

In 2019 werd eveneens een dading getekend met een partij en kende een ander geschil een gunstige afloop. In totaliteit is hierdoor een baat ontstaan van 352 KEUR dat eveneens als overige bedrijfsopbrengst is verwerkt in 2019. Dat verklaart de afname van de crediteuren.

De uitstaande leveranciersschulden kunnen als volgt worden uitgesplitst:

| Leveranciersschulden | 31.12.2019 | | 31.12.2018 | |
|-----------------------|------------|--------------|------------|--------------|
| | Aantal | KEUR | Aantal | KEUR |
| Courante leveranciers | | 998 | | 1.080 |
| Hangende geschillen | - | - | 2 | 62 |
| Interne consultants | 8 | 91 | 9 | 100 |
| Totaal | | 1.089 | | 1.242 |

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 (54).

De vervaldagen van de leveranciersschulden kunnen als volgt gedetailleerd worden:

| Vervaldagen leveranciersschulden | < 1jr | 1jr - 5jr | > 5jr | Totaal |
|----------------------------------|-------|-----------|-------|--------|
| | KEUR | KEUR | KEUR | KEUR |
| Per 31.12.2019 | 1.089 | - | - | 1.089 |
| Per 31.12.2018 | 1.180 | 62 | - | 1.242 |

De te ontvangen facturen ad 239 KEUR kennen een forse daling door het vermelde settlement alsook door het ontvangen van de voorraden in consignatie.

Het geraamd bedrag van de vennootschapsbelasting van 576 KEUR kent een forse toename doordat de fiscale verliezen van de voornaamste werkvennootschap volledig geconsumeerd zijn. Dit bedrag bevat tevens een provisie van 67 KEUR naar aanleiding van een fiscale controle op één van de andere

dochtervennootschappen. De overige 509 kEUR heeft integraal betrekking op belastingen op het resultaat van het boekjaar 2019.

Wat de overige sociale schulden betreft is de afname het gevolg van een lager personeelsbestand per einde boekjaar.

De boekwaarde verschilt niet substantieel van de werkelijke waarde bij actualisering.

(23) Leningen – kortlopende verplichtingen

Deze rubriek kan als volgt worden gedetailleerd:

| Leningen – Kortlopende verplichtingen | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| | kEUR | kEUR |
| Financiering Belfius Bank | 2.726 | 4.030 |
| Financiering State Bank of India | - | 83 |
| Financiering Société Générale | 15 | - |
| Totaal | 2.741 | 4.113 |

Bovenstaande bedragen betreffen de korte termijn verplichtingen van de hoger vermelde leningen. De afname van deze rubriek ultimo 2019 is het gevolg van het feit dat de bullet loan van 2.000 kEUR uiteindelijk niet in één keer werd afgelost maar gespreid in de tijd. Voor verdere informatie hieromtrent verwijzen we naar (20) Leningen – langlopende verplichtingen.

(24) Leasingverplichtingen – kortlopende verplichtingen

Deze rubriek kan als volgt worden gedetailleerd:

| Leasingverplichtingen – kortlopende verplichtingen | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|------------|------------|
| | kEUR | kEUR |
| Gebruiksrechten bedrijfspanden | 245 | 207 |
| Totaal | 245 | 207 |

Wat betreft de toelichting verwijzen we naar (21) Leasingverplichtingen – langlopend.

(25) Overige schulden

Deze rubriek kan als volgt worden gedetailleerd:

| Overige schulden | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|------------------|------------|------------|
| | kEUR | kEUR |
| Diverse schulden | 9 | 25 |
| Totaal | 9 | 25 |

De schuld ad 9 kEUR betreft een schuld aan de makelaarsvennootschap in het kader van recent ingekochte eigen aandelen.

Eind 2018 betrof de schuld van 25 kEUR het slotsaldo te betalen aan de vroegere aandeelhouders van EasyOrder BV. Het gaat om een deelbetaling in aandelen van Keyware Technologies. De levering van 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.



(26) Overlopende rekeningen

Deze rubriek kan als volgt worden gedetailleerd:

| Overlopende rekeningen | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|----------------------------|------------|------------|
| | KEUR | KEUR |
| Toe te rekenen kosten | 30 | 35 |
| Over te dragen opbrengsten | 476 | 492 |
| Totaal | 506 | 527 |

De toe te rekenen kosten betreffen voornamelijk huurlasten terwijl de over te dragen opbrengsten betrekking hebben op over te dragen onderhouds- en softwareopbrengsten.

Het gros van de over te dragen opbrengsten betreffen de vooruit-gefactureerde bedragen m.b.t. betaalterminals. Eind 2019 bedraagt hun aandeel 437 KEUR ten opzichte van 454 KEUR eind 2018. De over te dragen softwareopbrengsten vertegenwoordigen 39 KEUR hierin ten opzichte van 38 KEUR eind 2018.

Het oorzakelijk verband van de trend van de over te dragen opbrengsten is de evolutie van het aantal autorisatie- en huurcontracten: de daling van de post hangt hiermede samen.

(27) 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, loyalty processing & analysediensten, etc.;
- ▶ Het segment van de software activiteiten
- ▶ Het segment van de corporate activiteiten

Onder het eerste segment kunnen de activiteiten van Keyware Smart Card Division NV en Keyware Transactions & Processing GmbH worden ondergebracht, en sinds 2019 eveneens Keyware SARL.

Het tweede segment is voornamelijk Keyware Transaction & Processing NV, inclusief het opgeslorpte PayItEasy BV, en anderzijds een deel van Keyware Transactions & Processing GmbH.

Het segment van de software heeft betrekking op geaggregeerde operationele segmenten van Magellan SAS en EasyOrder BV.

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.

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. Deze worden dan uiteindelijk geëlimineerd om tot de geconsolideerde cijfers te komen.



De opsplitsing van de resultaten voor het boekjaar 2019 is als volgt:

| Geconsolideerde winst- en verliesrekening | 31.12.2019 | 31.12.2019 | 31.12.2019 | 31.12.2019 | 31.12.2019 | 31.12.2019 |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
| | KEUR | KEUR | KEUR | KEUR | KEUR | KEUR |
| Segmentgegevens | Terminals | Autorisaties | Corporate | Software | Inter-segment | Conso |
| Voortgezette bedrijfsactiviteiten | | | | | | |
| Omzet | 7.010 | 8.317 | - | 3.131 | (342) | 18.116 |
| Overige bedrijfsopbrengsten | 568 | 126 | 62 | 231 | - | 987 |
| Grond- en hulpstoffen | (1.143) | (6.499) | - | (44) | 252 | (7.434) |
| Personeelskosten | (1.020) | (325) | (106) | (1.279) | - | (2.730) |
| Afschrijvingen | (50) | - | (287) | (1.311) | - | (1.648) |
| Netto bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa | (739) | (259) | - | (86) | - | (1.084) |
| Overige lasten | (3.339) | (867) | (218) | (1.506) | 90 | (5.840) |
| Bedrijfswinst | 1.287 | 493 | (549) | (864) | - | 367 |
| Financiële opbrengsten | 623 | - | - | 14 | - | 637 |
| Financiële kosten | (40) | (2) | (99) | (3) | - | (144) |
| Winst voor belastingen | 1.870 | 491 | (648) | (853) | - | 860 |
| Belastingen op resultaat | (819) | - | 130 | 149 | - | (540) |
| Winst van het boekjaar uit voortgezette bedrijfsactiviteiten | 1.051 | 491 | (518) | (704) | - | 320 |
| Winst van het boekjaar uit beëindigde bedrijfsactiviteiten | - | - | - | - | - | - |
| Winst van het boekjaar | 1.051 | 491 | (518) | (704) | - | 320 |
| EBITDA | 1.975 | 752 | (262) | 533 | - | 2.998 |

Het aandeel van de voornaamste rubrieken is als volgt:

| Geconsolideerde winst- en verliesrekening | 31.12.2019 | 31.12.2019 | 31.12.2019 | 31.12.2019 | 31.12.2019 | 31.12.2019 |
|---|------------|--------------|------------|------------|---------------|------------|
| | % | % | % | % | % | % |
| Aandeel van segment in totaal % | Terminals | Autorisaties | Corporate | Software | Inter-segment | Conso |
| Omzet | 38,7 | 45,9 | 0,0 | 17,3 | (1,9) | 100,0 |
| Bedrijfswinst | 350,7 | 134,3 | (149,6) | (235,4) | - | 100,0 |
| Winst voor belastingen | 217,4 | 57,1 | (75,3) | (99,2) | - | 100,0 |
| Winst van het boekjaar | 328,4 | 153,4 | (161,9) | (220,0) | - | 100,0 |
| EBITDA | 65,9 | 25,1 | (8,7) | 17,8 | - | 100,0 |



De opsplitsing van de balans voor het boekjaar 2019 is als volgt:

| Geconsolideerde balans | 31.12.2019 | 31.12.2019 | 31.12.2019 | 31.12.2019 | 31.12.2019 |
|--|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| | KEUR | KEUR | KEUR | KEUR | KEUR |
| Segmentgegevens | Terminals | Autorisaties | Corporate | Software | Conso |
| Activa | | | | | |
| Consolidatieverschillen | 5.248 | - | - | 2.745 | 7.993 |
| Immateriële vaste activa | - | - | - | 5.762 | 5.762 |
| Materiële vaste activa | - | - | 1.057 | 1.016 | 2.073 |
| Actieve latente belastingen | - | - | 2.693 | 91 | 2.784 |
| Vorderingen uit financiële leasing | 6.865 | - | - | 441 | 7.306 |
| Andere activa | 40 | 4 | 53 | 66 | 163 |
| Niet-vlottende activa | 12.153 | 4 | 3.803 | 10.121 | 26.081 |
| Vorraden | 996 | - | - | - | 996 |
| Handels- en overige vorderingen | 477 | 869 | 1.058 | 1.127 | 3.531 |
| Vorderingen uit financiële leasing | 7.288 | - | - | 78 | 7.366 |
| Overlopende rekeningen | - | - | 120 | 62 | 182 |
| Liquide middelen | 161 | 28 | 363 | 635 | 1.187 |
| Vlottende activa | 8.922 | 897 | 1.541 | 1.902 | 13.262 |
| Totaal activa | 21.075 | 901 | 5.344 | 12.023 | 39.343 |
| Schulden en eigen vermogen | | | | | |
| Geplaatsd kapitaal | - | - | 8.052 | - | 8.052 |
| Uitgiftepremies | - | - | 3.407 | - | 3.407 |
| Andere reserves | - | - | 797 | - | 797 |
| Ingekochte eigen aandelen | - | - | (799) | - | (799) |
| Overgedragen resultaat | 17.052 | 3.101 | (3.594) | (697) | 15.862 |
| Eigen vermogen | 17.052 | 3.101 | 7.863 | (697) | 27.319 |
| Voorzieningen | - | - | - | 130 | 130 |
| Passieve latente belastingen | 2.301 | - | - | 1.257 | 3.558 |
| Leningen | - | - | 1.415 | 53 | 1.468 |
| Leasingverplichtingen | - | - | 126 | 689 | 815 |
| Langlopende verplichtingen | - | - | 1.541 | 742 | 2.283 |
| Handels-, fiscale en sociale schulden | 1.347 | 101 | 527 | 577 | 2.552 |
| Leningen | 303 | - | 2.423 | 15 | 2.741 |
| Leasingverplichtingen | - | - | 73 | 172 | 245 |
| Overige schulden | - | - | 9 | - | 9 |
| Overlopende rekeningen | 437 | - | 30 | 39 | 506 |
| Kortlopende verplichtingen | 2.087 | 101 | 3.062 | 803 | 6.053 |
| Totaal schulden en eigen vermogen | 21.440 | 3.202 | 12.466 | 2.235 | 39.343 |
| Nota activa : investeringen | - | - | 274 | 712 | 986 |

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 | 31.12.2018 |
|---|----------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
| | KEUR | KEUR | KEUR | KEUR | KEUR | KEUR |
| Segmentgegevens | Terminals | Autorisaties | Corporate | Software | Inter segment | Conso |
| Voortgezette bedrijfsactiviteiten | | | | | | |
| Omzet | 7.163 | 9.642 | - | 3.107 | (277) | 19.635 |
| Overige bedrijfsopbrengsten | 605 | 26 | 48 | 238 | - | 917 |
| Grond- en hulpstoffen | (1.283) | (7.654) | - | (48) | 277 | (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 | 887 | (764) | (379) | - | 263 |
| Financiële opbrengsten | 835 | - | - | 11 | - | 846 |
| Financiële kosten | (45) | (1) | (126) | (6) | - | (178) |
| Winst voor belastingen | 1.309 | 886 | (890) | (374) | - | 931 |
| Belastingen op resultaat | (3.449) | (75) | 2.563 | 656 | - | (305) |
| Winst van het boekjaar uit voortgezette bedrijfsactiviteiten | (2.140) | 811 | 1.673 | 282 | - | 626 |
| Winst van het boekjaar uit beëindigde bedrijfsactiviteiten | - | - | - | - | - | - |
| Winst van het boekjaar | (2.140) | 811 | 1.673 | 282 | - | 626 |
| EBITDA | 2.012 | 887 | (541) | 820 | - | 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 | 31.12.2018 |
|---|------------|--------------|------------|------------|---------------|------------|
| | % | % | % | % | % | % |
| Aandeel van segment in totaal % | Terminals | Autorisaties | Corporate | Software | Inter segment | Totaal |
| Omzet | 36,5 | 49,1 | - | 15,8 | (1,4) | 100,0 |
| Bedrijfswinst | 197,3 | 337,3 | (290,5) | (144,1) | - | 100,0 |
| Winst voor belastingen | 140,6 | 95,2 | (95,6) | (40,2) | - | 100,0 |
| Winst van het boekjaar | (341,9) | 129,6 | 267,3 | 45,0 | - | 100,0 |
| EBITDA | 63,3 | 27,9 | (17,0) | 25,8 | - | 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 | |
| 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 |



Segmentiële analyse van de brutomarge

De segmentiële analyse voor de 2 boekjaren is als volgt.

| Brutomarge per segment in 2019 | 31.12.2019 | 31.12.2019 | 31.12.2019 | 31.12.2019 | 31.12.2019 | 31.12.2019 |
|-----------------------------------|-------------|--------------|------------|-------------|--------------|-------------|
| | % | % | % | % | % | % |
| | Terminals | Autorisaties | Corporate | Software | Intersegment | Conso |
| Omzet | 7.010 | 8.317 | - | 3.131 | (342) | 18.116 |
| Kostprijs | (1.143) | (6.499) | - | (44) | 252 | (7.434) |
| Brutomarge | 5.867 | 1.818 | - | 3.087 | (90) | 10.682 |
| <i>Brutomarge (%)</i> | <i>83,7</i> | <i>21,9</i> | <i>-</i> | <i>98,6</i> | <i>-</i> | <i>59,0</i> |

| Brutomarge per segment in 2018 | 31.12.2018 | 31.12.2018 | 31.12.2018 | 31.12.2018 | 31.12.2018 | 31.12.2018 |
|-----------------------------------|-------------|--------------|------------|-------------|--------------|-------------|
| | % | % | % | % | % | % |
| | Terminals | Autorisaties | Corporate | Software | Intersegment | Conso |
| Omzet | 7.163 | 9.642 | - | 3.107 | (277) | 19.635 |
| Kostprijs | (1.283) | (7.654) | - | (48) | 277 | (8.708) |
| Brutomarge | 5.880 | 1.988 | - | 3.059 | - | 10.927 |
| <i>Brutomarge (%)</i> | <i>82,1</i> | <i>20,6</i> | <i>-</i> | <i>98,5</i> | <i>-</i> | <i>55,7</i> |

(28) 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 2 betrokken boekjaren is als volgt.

| Segmentgegevens | 31.12.2019 | 31.12.2019 | 31.12.2019 | 31.12.2019 | 31.12.2019 |
|-----------------|------------|-------------------|-------------------------|---------------|------------|
| | kEUR | kEUR | kEUR | kEUR | kEUR |
| | België | Overige EU landen | Europa – niet EU landen | Buiten Europa | Totaal |
| Omzet | 15.575 | 1.387 | - | 1.154 | 18.116 |
| Totaal activa | 28.535 | 10.808 | - | - | 39.343 |
| Investeringen | 378 | 608 | - | - | 986 |

| 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 |
| Omzet | 16.940 | 1.461 | - | 1.234 | 19.635 |
| Totaal activa | 29.438 | 13.469 | - | - | 42.907 |
| Investeringen | 774 | 586 | - | - | 1.360 |



(29) Omzet

De verschillende omzetcategorieën kunnen als volgt voorgesteld worden:

| Omzet | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--------------------------|---------------|---------------|
| | KEUR | KEUR |
| Huuropbrengsten | 3.121 | 2.447 |
| Verkoop van goederen | 228 | 290 |
| Verstrekken van diensten | 2.894 | 3.718 |
| Verbrekingsvergoedingen | 767 | 708 |
| Autorisatie-opbrengsten | 8.317 | 9.642 |
| Software opbrengsten | 2.789 | 2.830 |
| Totaal | 18.116 | 19.635 |

Ultimo 2019 heeft de Groep heeft ongeveer 16.200 actieve klanten in betaalterminals in vergelijking met 17.300 actieve klanten eind 2018. In dit segment vertegenwoordigt de belangrijkste klant minder dan 1% van de omzet.

Het segment van de betaalterminals 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 5% in zowel 2018 als 2019. 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 bijgeboekt 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 vertegenwoordigen 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 nadien diverse rechthebbenden, waaronder Keyware, een deel van de 'MSC' retrocederen conform afspraken.

De software activiteiten vormen het derde segment en zijn nieuw sinds 2017.



(30) Grond- en hulpstoffen

Grond- en hulpstoffen kunnen als volgt worden voorgesteld:

| Grond- en hulpstoffen | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|--------------|--------------|
| | kEUR | kEUR |
| Aangekochte betaalterminals en voorraadwijzigingen | 916 | 1.068 |
| Diensten m.b.t. betaalterminals | 271 | 263 |
| Kostprijs van de autorisaties | 6.247 | 7.377 |
| Totaal | 7.434 | 8.708 |

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 brutomarge van de betaalterminals (omzet – kostprijs der verkopen) neemt met 1,6 pp toe van 82,1% in 2018 naar 83,7% in 2019 (zie noot (29)) o.m. door het stijgend aantal stilzwijgende verlengingen (waar er geen kostprijs tegenover staat) en de bevestigde keuze voor goedkopere terminal 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 laatste component 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 brutomarge van de autorisaties neemt met 1,3 pp toe van 20,6% in 2018 tot 21,9% in 2019 (zie noot (29)). Abstractie makend van de intersegment aankopen, bedraagt de directe marge op de MSC 24,9% in 2019 in vergelijking met 23,5% in 2018, hetzij een verbetering van 1,4 pp.



(31) Overige bedrijfsopbrengsten

Deze rubriek kan als volgt gedetailleerd worden:

| Overige bedrijfsopbrengsten | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|------------|------------|
| | kEUR | kEUR |
| Recuperatie maaltijdcheques en andere | 18 | 16 |
| Inhouding voordeel van alle aard | 61 | 41 |
| Betalingsverschillen en andere boni op debiteuren | 155 | 190 |
| Verschrottingspremies | 68 | 29 |
| Subsidies | 62 | 50 |
| O&O belastingskrediet | 109 | 162 |
| Settlement opbrengst | 352 | 300 |
| Overige | 162 | 129 |
| Totaal | 987 | 917 |

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 invorderingsinspanningen 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 toename betekent dat er in 2019 meer toestellen werden geretourneerd dan het jaar voorheen.

De Groep geniet via de Franse dochtervennootschap een belastingskrediet m.b.t. onderzoek en ontwikkeling ('O&O'). Dit vertegenwoordigt een bedrag van 109 kEUR in 2019 t.o.v. 162 kEUR in 2018. Deze inkomstenbron is recurrent van aard gezien van haar ontwikkelingsactiviteiten.

De twee laatste boekjaren werden significante schikkingen (*settlements*) getroffen met schuldeisers. Voor 2019 vertegenwoordigt de baat van 352 kEUR de gunstige afloop van 2 geschillen. Ook in 2018 was er een dergelijke baat van 300 kEUR ten gevolge van het niet langer opeisbaar zijn van een bedrag jegens een andere schuldeiser, hetgeen meteen de afwikkeling was van een lang afslepend geschil.

(32) Personeelskosten

Het personeelsbestand en de personeelskosten kunnen als volgt worden gedetailleerd:

| Tewerkstelling per jaareinde – per land | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|------------|------------|
| | VTE | VTE |
| Bedienden tewerkgesteld in België | 40 | 37 |
| Bedienden tewerkgesteld in Duitsland | 1 | - |
| Bedienden tewerkgesteld in Luxemburg | 4 | - |
| Bedienden tewerkgesteld in Frankrijk | 17 | 20 |
| Bedienden – per jaareinde | 62 | 57 |

Dit betreffen de VTE van de tewerkgestelde personeelsleden. De Groep doet daarnaast nog beroep op consultants wiens verloningen onder de overige lasten zijn ondergebracht (honoraria). Zij maken derhalve geen deel uit van deze cijfers, net zoals de onderaannemers.

| Personeelskosten | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|--------------|--------------|
| | kEUR | kEUR |
| Salarissen | 1.997 | 1.654 |
| Sociale bijdragen | 573 | 474 |
| Groepsverzekering | 10 | 14 |
| Diverse voordelen en overige personeelskosten | 150 | 117 |
| Totaal | 2.730 | 2.259 |

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 585 kEUR en 660 kEUR voor 2019 en 2018 dat betrekking heeft op de O&O-activiteiten binnen het software segment. In 2019 stelt de Groep 14 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 | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|------------|------------|
| | VTE | VTE |
| Bedienden tewerkgesteld in België | 44 | 33 |
| Bedienden tewerkgesteld in Duitsland | - | - |
| Bedienden tewerkgesteld in Luxemburg | 3 | - |
| Bedienden tewerkgesteld in Frankrijk | 13 | 20 |
| Bedienden – gemiddelde tewerkstelling | 60 | 53 |



(33) Afschrijvingen

De afschrijvingen kunnen als volgt worden gedetailleerd:

| Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op vaste activa | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|--------------|--------------|
| | kEUR | kEUR |
| Afschrijvingen immateriële vaste activa | 1.163 | 1.052 |
| Afschrijvingen materiële vaste activa | 485 | 413 |
| Totaal | 1.648 | 1.465 |

De toename van de afschrijvingslasten m.b.t. de immateriële vaste activa zijn het gevolg van de acquisities van Magellan SAS en EasyOrder BV.

Enerzijds worden de toegewezen immateriële vaste activa afgeschreven en anderzijds worden de O&O kosten eveneens afgeschreven. In 2019 is een bepaalde component (cliënteel GlobalPay) volledig afgeschreven, 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 beide boekjaren werden er enige bijzondere waardeverminderingen op goodwill (impairment) of andere verwerkt.

(34) Netto bijzondere waardeverminderingsverliezen op vlottende activa

Deze rubriek kan als volgt worden gedetailleerd:

| Netto bijzondere waardeverminderingsverliezen op vlottende activa | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|--------------|--------------|
| | kEUR | kEUR |
| Waardeverminderingen op vorderingen | 1.247 | 1.485 |
| Waardeverminderingen op voorraden | (163) | 112 |
| Totaal | 1.084 | 1.597 |

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 2019 lager dan in 2018.

Anderzijds werd een terugname van de waardeverminderingen op voorraden verwerkt ten belope van 163 kEUR. Dit is te verklaren door het feit dat voorheen afgewaardeerde voorraden effectief werden uitgeboekt in het kader van de verschotting.



(35) Overige lasten

Deze rubriek kan als volgt worden gedetailleerd:

| Overige lasten | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|--------------|--------------|
| | kEUR | kEUR |
| Huisvesting | 224 | 196 |
| Autokosten | 443 | 365 |
| Communicatiekosten | 229 | 208 |
| Materiaalkosten | 191 | 139 |
| Vergoedingen en erelonen | 2.950 | 3.369 |
| Onderaannemingen | 339 | 380 |
| Beursnotering | 62 | 66 |
| Representatie en vertegenwoordiging | 266 | 242 |
| Sales en marketing | 754 | 780 |
| Interim | 52 | 43 |
| Administratie | 163 | 184 |
| Niet-aftrekbare BTW en andere bedrijfsbelastingen | 98 | 148 |
| Andere | 69 | 140 |
| Totaal | 5.840 | 6.260 |

In algemene termen beschouwd is de afname van 420 kEUR van 6.260 kEUR in 2018 tot 2.840 kEUR het gevolg van een daling van de vergoedingen en erelonen, waaronder de kostenbesparing door bv. het platform intern te runnen i.p.v. extern. Een ander deel is toe te wijzen minder autokosten (zoals BTW en minderwaarden bij realisaties).

Ten gevolge van de IFRS 16 Standaard wordt vanaf 2017 de huur als gebruiksrechten verwerkt met overeenkomstige afschrijving. Het impact op boekjaar 2018 en 2019 komt overeen met een respectievelijke herwerking van 245 kEUR en 239 kEUR, die evenwel neutraal is t.o.v. het bedrijfs- en netto resultaat. Die huurlasten maken dus niet deel uit van de post huisvestingskosten.

Zoals gesteld schuilt de hoofdreden van de afname in lagere erelonen en vergoedingen. Een aantal kosten van 2018, zoals de advocaatkosten, hadden tevens een niet-recurrent karakter hetgeen contribueert tot de daling.

De onderaannemingen betreffen externe werkrachten aangetrokken door de Franse dochtervennootschap. In 2019 deed men hier minder beroep op.

Tal van kosten vertonen een gelijkaardig of lager saldo als in 2018, zoals communicatiekosten, representatie en vertegenwoordiging, sales en marketing en administratie. Er werden aldus besparingen gerealiseerd. Sales en marketing kosten kenden in 2018 een sterke toename door de transitie naar fintech, maar namen niet verder toe in 2019.



(36) Financiële opbrengsten en kosten

36.1. Financiële opbrengsten

De financiële opbrengsten kunnen als volgt worden weergegeven:

| Financiële opbrengsten | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|------------------------------------|------------|------------|
| | kEUR | kEUR |
| Financieringsbaten leasecontracten | 637 | 846 |
| Totaal | 637 | 846 |

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 huurcomponent 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 (5% in zowel 2019 als in 2018).

De financieringsbaten zijn in 2018 verminderd met 209 kEUR. Hierbij kan als verklaring worden gegeven dat vooreerst ten gevolge van de daling van het aantal nieuw getekende contracten de onderliggende baten verminderen en anderzijds ook door het groter aantal wordende contracten met een kortere duurtijd. Hoe korter de duurtijd, hoe lager de financiële baten.

36.2. Financiële kosten

De financiële kosten kunnen als volgt worden weergegeven:

| Financiële kosten | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|------------|------------|
| | kEUR | kEUR |
| Intresten financiële schulden en leasing | 105 | 149 |
| Overige | 39 | 29 |
| Totaal | 144 | 178 |

De afname van de intresten op financiële schulden en leasing in 2019 is het gevolg van de beëindiging van een aantal leningen zowel in 2018 als in 2019.

(37) Belastingen op het resultaat

Het detail van de winstbelastingen is als volgt:

| Belastingen op het resultaat | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|-------------|-------------|
| | kEUR | kEUR |
| Resultaat voor belastingen | 860 | 931 |
| Belastingen aan standaard tarief | 254 | 275 |
| Vennootschapsbelasting | 750 | 124 |
| Fairness taks | 309 | - |
| Regularisatie na controle | 67 | - |
| Latente belastingen | (586) | 181 |
| Totaal | 540 | 305 |
| <i>Effectieve belastingsvoet (%), gecorrigeerd voor fairness taks en regularisaties</i> | <i>19,1</i> | <i>32,8</i> |

De belastingskost van 2019 ad 540 kEUR omvat de onderstaande componenten.

Vennootschapsbelasting

De vennootschapsbelasting van 2019 omvat de belastingen op het resultaat van het boekjaar (750 kEUR kost, uitsluitend bij de Belgische vennootschappen). De toename van de vennootschapsbelasting is het gevolg van het feit dat de fiscale verliezen van een dochtervennootschap inmiddels verbruikt zijn zodat de belastingdruk stijgt.

Fairness taks

In vroegere boekjaren werden dividenden opgestroomd tussen een dochtervennootschap en de Vennootschap. Omwille van de uitspraak van het Hof dat de fairness taks als ongrondwettelijk heeft verklaard werd de aangelegde provisie toen teruggedraaid. Bezwaarschriften werden dan ook tijdig ingediend tegen de heffing die belasting. Uiteindelijk heeft de Fiscus die uitspraak weerlegd en attent gemaakt op het feit dat de uitspraak alleen meer toekomstgericht kon zijn. Zodoende werd de fairness taks betaald in 2019 tot slot van alle rekeningen. Dit bedrag is niet recurrent van aard gelet op de afschaffing van de fairness taks.

Regularisatie

Een ander uitzonderlijk bedrag betreft de naheffing van een controle van de dochtervennootschap. Het betreft boekjaren die voor 2017 vallen. De heffing bedraagt 67 kEUR. Ook dit bedrag is niet recurrent van aard zodat dit separaat wordt voorgesteld.

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.



Enerzijds 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 (kost) in 2018 had betrekking op de dochtervennootschap Keyware Smart Card Division NV, maar geldt niet meer in 2019.

De aangekondigde verlaging van de Franse vennootschapsbelasting had een baat gegenereerd van 406 kEUR ten gunste van het boekjaar 2018, die tot lagere passieve latente belastingen leidde. Dit bedrag was non-cash en per definitie niet-recurrent van aard. Wat de Belgische vennootschappen betreft, werd de afstemming aan de lagere vennootschapsbelasting tarieven reeds in het boekjaar 2017 verwerkt, dus buiten het tijdvak van de gepresenteerde jaren.

Deze 2 fluxen uit 2018 gelden niet meer in 2019. In 2019 stelt men vast dat de latente belastingen een opbrengst van 586 kEUR vertegenwoordigen tegenover een kost van 181 kEUR in 2018. Naast de bovenstaande twee oorzaken is er tevens een derde verklaring : in 2019 nam het park aan verhuurde betaalterminals af waardoor de passieve latente belastingen dezelfde trend kennen, hetgeen leidt tot een latente opbrengst.

Fiscaal overdraagbare verliezen

De fiscale voordelen verbonden aan de fiscale verliezen van de Vennootschap en Magellan worden, hetzij deels of volledig, erkend als actieve latente belasting op jaareinde 2019. Hierbij wordt verwezen naar de desbetreffende noot (9).

(38) Impact van acquisities

Met GlobalPay NV werd een asset deal getekend ingaand op 1 januari 2015. We verwijzen naar het jaarverslag van 2015 waarin het impact op de jaarcijfers van 2015 gedetailleerd is weergegeven. Het impact van deze acquisitie op het resultaat van de 2 voorgestelde boekjaren is niet meer significant, het voornaamste impact situeerde zich in 2015 zelf doordat toen een groot aantal contracten voor 5 jaar werden getekend. Het cliënteel werd aanvankelijk verworven voor 250 kEUR, afschrijfbaar over 5 jaar. Boekjaar 2019 wordt aldus het laatste boekjaar met een afschrijvingslast van 50 kEUR.

EasyOrder werd verworven op 1 januari 2017. Haar bijdrage op de (geconsolideerde) omzet, de netto-winst en de EBITDA van 2019 bedraagt respectievelijk 343 kEUR, - 489 kEUR en – 263 kEUR.

Anderzijds werd Magellan een 100% dochtervennootschap op 30 juni 2017. Haar bijdrage op de (geconsolideerde) omzet, de netto-winst en de EBITDA van 2019 bedraagt respectievelijk 2.788 kEUR, - 300 kEUR en 796 kEUR.

(39) Vergoedingen in de vorm van eigen vermogensinstrumenten

Een overzicht voor de 2 laatste boekjaren kan als volgt worden voorgesteld:

| Synthese warrants | 31.12.2019 | | 31.12.2018 | |
|---|-------------|----------------|------------------|----------------|
| | Warrants | Uitoefen-prijs | Warrants | Uitoefen-prijs |
| Openstaand begin periode | 1.000.000 | 0,57 | 1.730.000 | 0,57 |
| Toegekend | - | | - | |
| Uitgeoefend | (1.000.000) | 0,57 | (730.000) | 0,57 |
| Openstaand en uitoefenbaar einde periode | - | | 1.000.000 | 0,57 |

In 2019 heeft een warranthouder 1.000.000 warrants (Plan 2014) uitgeoefend in juni 2019. Daardoor zijn er geen uitstaande warrants meer van dat Plan 2014.

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

Hierna volgt een historisch overzicht van het Plan 2014.

| Warrantenplan 2014 | kEUR | Aantal aandelen |
|----------------------------------|--------------|------------------|
| Toekenning BAV 30.09.2014 | | 2.065.000 |
| 2014 : uitoefening warrants | 111 | -195.000 |
| 2014 : vervallen warrants | - | -15.000 |
| 2016 : uitoefening warrants | 71 | -125.000 |
| 2018 : uitoefening warrants | 415 | -730.000 |
| 2019 : uitoefening warrants | 569 | -1.000.000 |
| 31.12.2019 | 1.166 | - |

Voor meer details rond de identiteit van de uitoefenaars wordt verwezen naar de bekendmakingen van de betreffende notariële akten.

Er werd op 17 juni 2019 een Aandelenoptieplan toegekend via een Buitengewone Algemene Vergadering.



| Synthese aandelenoptieplan | 31.12.2019 | | 31.12.2018 | |
|---|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | Aandelen opties | Uitoefen-prijs | Aandelen opties | Uitoefen-prijs |
| Openstaand begin periode | - | - | n.v.t. | n.v.t. |
| Toegekend | 450.000 | 0,98 | n.v.t. | n.v.t. |
| Uitgeoefend | - | - | n.v.t. | n.v.t. |
| Openstaand en uitoefenbaar einde periode | 450.000 | 0,98 | - | - |

Het aandelenoptieplan voorziet in de toekenning van 450.000 aandelen. Voor een detail per begunstigde wordt verwezen naar het Hoofdstuk over Corporate Governance. Tot dusver werden de opties niet gelicht. Het lichten van deze opties zou, in tegenstelling tot de warrants voorheen, niet leiden tot het uitreiken van nieuwe aandelen met als gevolg verwatering voor de bestaande aandeelhouders.

(40) 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 bruto-investering is de nominale waarde van de netto-huur component van het contract, abstractie makend van de tijdswaarde 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 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 consistent 5 % voor beide jaren. De gepresenteerde vorderingen op minder dan één jaar omvatten naast de openstaande reeds gefactureerde bedragen tevens de binnen de 12 maanden nog te factureren bedragen uit hoofde van de lopende contracten.

De waardeverminderingen betreffen de op lange en korte termijn vorderingen geboekte bedragen. De leasebetalingen tenslotte vertegenwoordigt de omzet die op facturatiebasis is erkend in het jaar.

De leasebedragen verwerkt als baten is een weergave van de effectief erkende bedragen (statutaire facturatie).

| Lease-overeenkomsten – uitstaande en nog te factureren bedragen | 31.12.2019 | | 31.12.2018 | |
|--|-------------|----------------|------------|----------------|
| | <i>Noot</i> | kEUR | | kEUR |
| Bruto-investering (nominale waarde) | | 16.998 | | 18.798 |
| - niet langer dan één jaar | | 8.633 | | 9.900 |
| - langer dan één jaar en niet langer dan 5 jaar | | 8.354 | | 8.882 |
| - langer dan 5 jaar | | 11 | | 16 |
| Netto-investering (netto contante waarde, exclusief waardevermindering) | | 15.894 | | 17.420 |
| - niet langer dan één jaar | (14) | 8.293 | | 9.291 |
| - langer dan één jaar en niet langer dan 5 jaar | (10) | 7.592 | | 8.116 |
| - langer dan 5 jaar | (10) | 9 | | 13 |
| Niet-verdiende financieringsbaten (nominale waarde – NCW) | | 1.104 | | 1.378 |
| Restwaarden | | - | | - |
| Waardeverminderingen | | (1.222) | | (1.280) |
| Waardevermindering (-) voor oninbare vorderingen < 1 jaar | (14) | (927) | | (949) |
| Waardevermindering (-) voor oninbare vorderingen > 1 jaar & > 5 jaar | (10) | (295) | | (331) |
| Leasebetalingen | | 8.908 | | 9.867 |
| Leasebetalingen verwerkt als baten in 2018 | | - | | 9.867 |
| Leasebetalingen verwerkt als baten in 2019 | | 8.908 | | - |

Zoals gesteld omvatten de vorderingen op minder dan één jaar tevens de reeds gefactureerde, openstaande bedragen. Abstractie makend van deze bedragen kan dan onderstaand overzicht worden bekomen van uitsluitend nominale en netto contante waarden m.b.t. toekomstige nog te factureren stromen.

| Lease-overeenkomsten – saldo van de nog te factureren bedragen | 31.12.2019 | | 31.12.2018 | |
|---|------------|---------|------------|---------|
| | | kEUR | | kEUR |
| Netto-investering (netto contante waarde, exclusief waardevermindering) | | 8.293 | | 9.291 |
| - gefactureerde bedragen | | (3.624) | | (3.649) |
| = nog te factureren bedragen < 1 jaar | | 4.669 | | 5.642 |
| + nog te factureren bedragen > 1 jaar | | 7.601 | | 8.129 |
| = nog te factureren bedragen (NCW) | | 12.270 | | 13.771 |
| Nominale waarde | | 13.374 | | 15.149 |
| Niet-verdiende financieringsbaten (nominale waarde – NCW) | | 1.104 | | 1.378 |

(41) 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 (24) 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 11,11% en 13,25% bedraagt per 31 december 2018 en 31 december 2019.

Op basis van de per 31 december 2018 en 2019 uitgevoerde impairment test was de Raad van Bestuur van mening dat er geen bijkomende waardeverminderingen dienden geboekt te worden. Voor meer uitleg hieromtrent wordt verwezen naar (6) Goodwill.

(42) 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 | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|-----------------|-----------------|
| | <i>Eenheden</i> | <i>Eenheden</i> |
| Gewogen gemiddelde uitstaande aandelen (1) | 22.361.654 | 21.629.552 |
| + aanpassing voor warranten / ingekochte aandelen | 484.931 | 1.356.000 |
| = Gewogen gemiddelde uitstaande aandelen verwaterd (2) | 22.846.585 | 22.985.552 |
| Winst van het boekjaar (kEUR) (3) | 320 | 626 |
| Winst/(verlies) per aandeel (in EUR) (= 3/1) | 0,0143 | 0,0289 |
| Winst/(verlies) per verwaterd aandeel (in EUR) (= 3/2) | 0,0140 | 0,0272 |

We verwijzen naar de diverse Warrantenplannen onder sectie (39) voor meer informatie rond de boekjaren van toekenning en uitoefening van de Warrantenplannen.

(43) Financiële activa en passiva

Een overzicht van de financiële instrumenten naar categorie is als volgt:

| Financiële activa en passiva | 31.12.2019 | 31.12.2019 | 31.12.2018 | 31.12.2018 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | kEUR | kEUR | kEUR | kEUR |
| | Boekwaarde | Reële waarde | Boekwaarde | Reële waarde |
| Niet vlottende activa | 7.306 | 7.306 | 7.798 | 7.798 |
| Vorderingen uit financiële leasing | 7.306 | 7.306 | 7.798 | 7.798 |
| Vlottende activa | 12.084 | 12.084 | 14.761 | 14.761 |
| Handels- en overige vorderingen | 3.531 | 3.531 | 2.899 | 2.899 |
| Vorderingen uit financiële leasing | 7.366 | 7.366 | 8.342 | 8.342 |
| Liquide middelen | 1.187 | 1.187 | 3.520 | 3.520 |
| Totaal financiële activa | 19.390 | 19.390 | 22.559 | 22.559 |
| Langlopende verplichtingen | 2.283 | 2.283 | 3.198 | 3.198 |
| Leningen | 1.468 | 1.468 | 2.337 | 2.337 |
| Leasingverplichtingen | 815 | 815 | 861 | 861 |
| Kortlopende verplichtingen | 5.538 | 5.538 | 7.370 | 7.370 |
| Handels-, fiscale en sociale schulden | 2.552 | 2.552 | 3.050 | 3.050 |
| Leningen | 2.741 | 2.741 | 4.113 | 4.113 |
| Leasingverplichtingen | 245 | 245 | 207 | 207 |
| Totaal financiële passiva | 7.821 | 7.821 | 10.568 | 10.568 |

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 2019 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. lease vorderingen waaruit blijkt dat de bijzondere waardeverminderingen ultimo 2019 respectievelijk 295 kEUR en 927 kEUR bedragen, hetzij in totaliteit 1.222 kEUR.

(44) 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 BV, die ingevolge een aandelenbezit van 47,7% op 31 december 2019 een invloed van betekenis uitoefent op de Vennootschap.

▶ Leningen

Tot medio 2016 werden diverse leningen verstrekt door Powergraph BV of gelieerde entiteiten. We verwijzen naar de jaarverslagen van de vorige jaren voor meer duiding. Sindsdien werden er geen andere leningen meer verstrekt.

▶ Verloningen

De Vennootschap heeft een consultancy overeenkomst afgesloten met Powergraph BV (die Parana Management Corp. BV opsloopte). We verwijzen naar het hoofdstuk rond de Corporate Governance voor meer informatie rond het verloningspakket en haar samenstelling.

▶ Dividenden

Tijdens het boekjaar 2019 werd een bedrag van 449 kEUR betaald als dividend (0,04 EUR per aandeel) in vergelijking met 309 kEUR in 2018 (0,03 EUR per aandeel). Deze bedragen waren vrij van roerende voorheffing.

▶ Aandelenopties

Tijdens het boekjaar 2019 werd een Aandelenoptieplan goedgekeurd waarbij aan Powergraph BV 150.000 Aandelenopties werd toegekend aan een uitoefenprijs van 0,98 EUR.

(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 intragroepsovereenkomsten.

▶ Dividenden

Tijdens het boekjaar 2018 heeft Keyware Smart Card Division NV dividenden betaald aan de Vennootschap maar niet in 2019. De bedragen zijn ten informatieve titel opgenomen in de overzichtsstaat van de transacties met verbonden partijen. In de consolidatie worden de onderlinge saldi en transacties geëlimineerd.

(c) Geassocieerde vennootschappen

Tot 30 juni 2017 bezat de Vennootschap een aandeel van 40% in Magellan SAS zodat deze als geassocieerde vennootschap werd gerapporteerd. Sindsdien is zij een volwaardige dochtervennootschap.



Deze participatie werd destijds verworven van Galileo SAS(nu FAAM SAS). Als onderdeel van de koopsom verwierf Galileo SAS zo'n 514.668 aandelen van Keyware Technologies. Eind 2019 vertegenwoordigt deze participatie, gewaardeerd aan slotkoers, 463 kEUR in vergelijking met 499 kEUR eind 2018.

(d) Managers op sleutelposities

Hieronder vallen de leden van de Raad van Bestuur en het management van de Vennootschap. 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 de laatste lening vereffend. Sindsdien werden er geen leningen meer verstrekt.

► Verloningen

We verwijzen naar het hoofdstuk rond de Corporate Governance voor meer informatie rond de contracten, de verloningspakketten 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.

► Dividenden

Tijdens het boekjaar 2019 werd een brutodividend van 0,04 EUR per aandeel toegekend. Voor de managers op sleutelposities komt dit neer op bruto 122 kEUR. Tijdens het boekjaar 2018 werd een brutodividend van 0,03 EUR per aandeel toegekend, hetgeen overeenstemde met 88 kEUR bruto.

► Aandelenopties

Tijdens het boekjaar 2019 werd een Aandelenoptieplan goedgekeurd waarbij aan de managers op sleutelposities in totaliteit 300.000 Aandelenopties werd toegekend. Gewaardeerd aan 0,98 EUR vertegenwoordigt dit een waarde van 294 kEUR.



Voor het boekjaar 2019 is het samenvattend overzicht als volgt:

| Transacties met verbonden partijen in 2019 | Entiteiten met invloed van betekenis op de Vennootschap | Dochter Ondernemingen | Geassocieerde ondernemingen | Managers op sleutelposities |
|--|---|-----------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 1. Vorderingen op verbonden partijen | - | 966 | - | - |
| 1.1. Leningen | - | - | - | - |
| 1.2. Handelsvorderingen | - | 582 | - | - |
| 1.3. Overige vorderingen | - | 384 | - | - |
| 2. Schulden aan verbonden partijen | 133 | 6.508 | - | 118 |
| 2.1. Financiële verplichtingen | - | - | - | - |
| 2.2. Handelsschulden | 133 | - | - | 118 |
| 2.3. Overige schulden | - | 6.508 | - | - |
| 3. Transacties tussen verbonden partijen | | | | |
| 3.1. Verkoop van goederen | - | - | - | - |
| 3.2. Aankoop van goederen | - | - | - | - |
| 3.3. Presteren van diensten | - | 3.322 | - | - |
| 3.4. Aankoop van diensten | - | - | - | - |
| 3.5. Financiële opbrengsten | - | 1 | - | - |
| 3.6. Financiële kosten | - | 50 | - | - |
| <i>3.7. Vergoedingen aan managers op sleutelposities</i> | <i>265</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>1.326</i> |
| 3.7.1. Korte termijn beloningen | 265 | - | - | 1.326 |
| 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 | - | - | - | - |
| 3.9. Betaalde dividenden aan | - | - | 21 | - |
| 3.10. Kruisparticipaties | - | - | 463 | - |
| 3.11. Toegekende warrants | - | - | - | - |
| 3.12. Toegekende aandelenopties | 147 | - | - | 294 |

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 | - | - | 15 | - |
| 3.10. Kruisparticipaties | - | - | 499 | - |
| 3.11. Toegekende warrants | - | - | - | - |
| 3.12. Toegekende aandelenopties | - | - | - | - |



(45) Vergoedingen aan de commissaris

EY Bedrijfsrevisoren BV, 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 2019 bedraagt de totale jaarlijkse vergoeding van de commissaris 67 kEUR, waarvan 40 kEUR voor de statutaire en geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap en 27 kEUR voor de statutaire jaarrekening van de andere Belgische dochterondernemingen. Bijkomende vergoedingen werden verstrekt ten belope van 7 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 2018 en hun samenstelling of aard wordt verwezen naar het Hoofdstuk rond Corporate Governance.

(46) 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 de noot Hangende geschillen (54).

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 het boekjaar 2018 werd een gelijkaardig oordeel uitgebracht.

(47) Voorwaardelijke activa

Een dochtervennootschap is verwickeld in een geschil met een klant dat via arbitrage (CEPANI) beslecht moet worden. Het gaat over onbetaalde facturen. Het door EasyOrder gevorderde bedrag in hoofdsom bedraagt 223 kEUR. Omwille van de onzekerheid rond de effectieve inning van dit bedrag werd hiermede geen rekening gehouden in de geconsolideerde cijfers.

Het bedrag van 223 kEUR dient te worden aanzien als een voorwaardelijk actief per 31 december 2019 dat zou leiden tot een kasinstroom in geval van een positieve afloop van de arbitrage.



(48) 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 gebruiksrechten en schulden op de balans van de Groep. 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.

(49) Beëindiging van bedrijfsactiviteiten

Tijdens de boekjaren 2018 en 2019 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 steeds operationeel en ondertussen is terug één bediende actief.

(50) 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. Deze zekerheid vervalt aangezien er geen uitstaande schulden meer zijn tegens deze bank.

Ten voordele van BRED BANQUE / COFIBRED had dochtervennootschap Magellan SAS een pand op het handelsfonds verstrekt als zekerheid voor de lening. Sinds de afbetaling is deze zekerheid doorgehaald.

In het kader van de financiering van de acquisitie van de Magellan, werden alle aandelen van Magellan SAS in pand gegeven ten voordele van Belfius Bank, zolang de schuld niet is afbetaald.

(51) Wisselkoers en Hedging

Tijdens de boekjaren 2018 en 2019 oefende de Groep geen hedgingactiviteiten uit daar er geen transacties in vreemde valuta worden uitgevoerd in de Groep.

(52) Toepassing inzake het gebruik van financiële instrumenten

Het enige financieel instrument dat vermeld dient te worden is het Programma van inkoop eigen aandelen. Hierbij wordt verwezen naar het geconsolideerde jaarverslag.

Buiten de inkoop van eigen aandelen wordt er geen beroep gedaan op andere financiële instrumenten.



(53) Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

(a) Met betrekking tot de jaarrekening van het boekjaar 2019

De COVID-19 pandemie is een gebeurtenis die echter geen impact heeft op de jaarrekening van 2019.

Het belangrijkste feit is de COVID-19 epidemie die weliswaar geen impact heeft op de cijfers van het boekjaar 2019 maar wel op die van het boekjaar 2020. Gezien haar belang wordt zij toegelicht.

Ten gevolge van de regulerende bepalingen van de diverse Overheden inzake COVID-19 (“Corona”) is Keyware Technologies Groep in eerste instantie genoodzaakt 32 personeelsleden tijdelijk werkloos te stellen. Dit heeft een impact op het aantal contracten dat in die periode van werkloosheid getekend kan worden. Het is voornamelijk het verkoopsteam dat hierdoor wordt getroffen. Bovendien kan de orderportefeuille van betaalterminals niet uitgevoerd worden aangezien de grote meerderheid van de handelszaken gesloten zijn.

Naast een vertraging van de realisatie van het budget van 2020 zal er eveneens een vertraging in de inning van de handels- en lease vorderingen waar te merken zijn. Dit zal de liquiditeit van de Groep negatief beïnvloeden door vertragingen in inningen, het toekennen van betalingsuitstellen of afbetalingsplannen.

Anderzijds is er het risico van insolventie door falingen of stopzettingen van bestaande contracten en/of handelszaken.

Als positieve punten kan dan weer o.m. worden vermeld dat er een groter besef groeit in de maatschappij dat cashloze betalingen via betaalterminals veiliger zijn dan cash geld betalingen. Voor kleine bedragen kan zelfs contactloos worden betaald, hetgeen het risico op besmetting nog verder reduceert. Een tweede opportuniteit schuilt in de opmars van het online bestellen en afhalen, waarvoor EasyOrder via web en app een end-to-end oplossing biedt aan voordelige maandkosten waarbij de handelaar geen initiële investeringen moet doen.

Gelet op de simultaneïteit en de complexiteit van deze factoren is een becijfering van het financiële impact op het lopende boekjaar momenteel uiterst aleatoir. Van zodra men dit kan zal hierover specifieke informatie worden verschaft in een nieuw persbericht.

Tot op 31 maart 2020 dienen er geen significante gebeurtenissen te worden vermeld.

(b) 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 (54) voor meer duiding in dit verband.

Tot op heden wij er geen andere bijzondere gebeurtenissen na balansdatum te vermelden.

(54) Hangende geschillen

(a) Klacht FOD Economie

In 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.

Nadien werd Keyware Smart Card Division NV opgeroepen om te verschijnen voor de Rechtbank van Eerste Aanleg op 30 april 2015. Een tussenvonnissen werd uitgesproken waarbij aan het Openbaar Ministerie werd gevraagd om bijkomend onderzoek te verrichten inzake specifieke facetten van de organisatie van Keyware Smart Card Division NV. Dit vond plaats in februari en maart 2016 en de verkregen informatie werd aan de bestaande strafbundel gevoegd.

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, om de beschuldigingen te weerleggen en/of de beweringen in de juiste context te plaatsen, zodat de uitspraak schorsend was en zij dus niet uitvoerbaar was bij voorraad.

In hoger beroep werd Keyware Smart Card Division NV over de ganse lijn vrijgesproken op 5 februari 2019 (zie persbericht Keyware). In februari 2019 diende het Openbaar Ministerie een cassatieverzoek in. De cassatierechter heeft de uitspraak in hoger beroep bevestigd, met uitzondering van het onderdeel van het vonnis m.b.t. verboden reclame. Voor alle andere punten is er aldus definitief een vrijspraak. Tot op heden is er geen evolutie in deze zaak in hoger beroep na cassatiedoorverwijzing.

(b) 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.

(c) 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.

In 2018 ontstond er een nieuw geschil met een leverancier waarmee de relatie werd verbroken. Het meningsverschil handelde over de contractuele einddatum. Het betwiste bedrag van de afrekening (52 kEUR) was toen evenwel voorzien in de boeken maar dit geschil kende een positieve afloop in 2019.

(55) Dividenden

Tijdens het boekjaar 2019 werd er opnieuw een interimdividend uitgekeerd van 0,04 EUR (vier eurocent) per aandeel op de winst van het lopende boekjaar 2019. Onder aftrek van de op dat moment ingekocht aantal aandelen konden aldus 22.820.209 aandelen delen op die manier in de winst en ontvingen een brutodividend van 0,04 EUR, desgevallend onder aftrek van roerende voorheffing van 30%. De totale uitgave voor de Vennootschap bedraagt 913 kEUR en heeft plaatsgevonden in september 2019.

In het vorige boekjaar werd een iets lager dividend van 0,03 EUR (drie cent) per aandeel uitgekeerd, hetgeen een kasuitstroom van 659 kEUR vertegenwoordigde.

Het eerste dividend gaat terug tot 2016. Toen werd er voor het eerst een dividend betaalbaar gesteld van 0,02 EUR (twee cent) goed voor een uitgave van 424 kEUR.

| Dividenden | | |
|-------------------------------------|------------|------------|
| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
| Uitbetaalde dividenden (in kEUR) | 913 | 659 |
| Aantal dividendgerechtigde aandelen | 22.820.209 | 21.970.548 |
| Brutodividend per aandeel (in EUR) | 0,04 | 0,03 |

(56) 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.

56.1 Rendabiliteitsmaatstaven

EBITDA

De reconciliatie tussen EBIT en EBITDA is als volgt:

| EBITDA | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|--------------|--------------|
| | kEUR | kEUR |
| Bedrijfswinst / bedrijfsverlies (EBIT) | 367 | 263 |
| Afschrijvingen | 1.648 | 1.465 |
| Waardevermindering voorraad | (163) | 112 |
| Netto bijzondere waardeverminderingverliezen op handels- en lease vorderingen, gecorrigeerd voor de verliezen ter correctie van de omzet van het boekjaar | 1.146 | 1.338 |
| EBITDA | 2.998 | 3.178 |
| <i>EBITDA marge</i> | | |
| EBITDA | 2.998 | 3.178 |
| Omzet | 18.116 | 19.635 |
| <i>EBITDA marge (%): EBITDA / omzet</i> | 16,5 | 16,2 |



De reconciliatie tussen netto winst en EBITDA is als volgt:

| Renconciatie EBITDA – netto winst | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|--------------|--------------|
| | kEUR | kEUR |
| Winst van het boekjaar | 320 | 626 |
| Belastingen op het resultaat | 540 | 305 |
| Financiële opbrengsten | (637) | (846) |
| Financiële kosten | 144 | 178 |
| Afschrijvingen | 1.648 | 1.465 |
| Waardevermindering voorraad | (163) | 112 |
| Netto bijzondere waardeverminderingverliezen op handels- en lease vorderingen, gecorrigeerd voor de verliezen m.b.t. omzet van het boekjaar | 1.146 | 1.338 |
| EBITDA | 2.998 | 3.178 |

Bruto- en Netto winstmarge

| EBITDA | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|------------|------------|
| | kEUR | kEUR |
| Winst voor belastingen | 860 | 931 |
| Omzet | 18.116 | 19.635 |
| <i>Bruto winstmarge (%) = winst voor belastingen / omzet</i> | 4,7 | 4,7 |
| Winst van het boekjaar | 320 | 626 |
| Omzet | 18.116 | 19.635 |
| <i>Netto winstmarge (%) = winst van het boekjaar / omzet</i> | 1,8 | 3,2 |

56.2 Solvabiliteitsmaatstaven

Bruto financiële schuld

| Bruto financiële schuld | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|--------------|--------------|
| | kEUR | kEUR |
| Leningen – langlopend | 1.468 | 2.337 |
| Leasing – langlopend | 815 | 861 |
| Leningen – kortlopend | 2.741 | 4.113 |
| Leasing – kortlopend | 245 | 207 |
| Bruto financiële schuld | 5.269 | 7.518 |
| Bruto financiële schuld exclusief leasing | 4.209 | 6.450 |

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 | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|--------------|--------------|
| | kEUR | kEUR |
| Bruto financiële schuld | 5.269 | 7.518 |
| Min liquide middelen | (1.187) | (3.520) |
| Netto financiële schuld | 4.082 | 3.998 |
| Netto financiële schuld exclusief leasing | 3.022 | 2.930 |

Graad van financiële onafhankelijkheid

| Graad van financiële onafhankelijkheid | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|------------|------------|
| | kEUR | kEUR |
| <i>Graad financiële onafhankelijkheid (ruime zin)</i> | | |
| Eigen vermogen | 27.319 | 27.592 |
| Totaal passiva | 39.343 | 42.907 |
| <i>Graad financiële onafhankelijkheid (ruime zin) = Eigen vermogen / totaal passiva (%)</i> | 69,4 | 64,3 |
| <i>Graad financiële onafhankelijkheid (enge zin)</i> | | |
| Eigen vermogen, gecorrigeerd voor goodwill | 19.326 | 19.599 |
| Totaal passiva, gecorrigeerd voor goodwill | 31.350 | 34.914 |
| <i>Graad financiële onafhankelijkheid (enge zin) = Gecorrigeerd eigen vermogen / totaal passiva, gecorrigeerd voor goodwill (%)</i> | 61,4 | 56,1 |



Schuldgraad

| Schuldgraad | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|------------|------------|
| | kEUR | kEUR |
| <i>Schuldgraad (ruime zin)</i> | | |
| Leningen – langlopend en kortlopend | 4.209 | 6.450 |
| Leasing – langlopend en kortlopend | 1.060 | 1.068 |
| Bruto financiële schuld | 5.269 | 7.518 |
| Totaal passiva | 39.343 | 42.907 |
| <i>Schuldgraad (ruime zin) = Bruto financiële schuld / totaal passiva (%)</i> | 13,4 | 17,5 |
| <i>Schuldgraad (enge zin)</i> | | |
| Bruto financiële schuld, exclusief leasing | 4.209 | 6.450 |
| Totaal passiva | 39.343 | 42.907 |
| <i>Schuldgraad (enge zin) = Bruto financiële schuld exclusief leasing / totaal passiva (%)</i> | 10,7 | 15,0 |

Netto financiële schuld / EBITDA

| Netto financiële schuld / EBITDA | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|------------|------------|
| | kEUR | kEUR |
| <i>Netto financiële schuld / EBITDA</i> | | |
| Netto financiële schuld | 4.082 | 3.998 |
| EBITDA | 2.998 | 3.178 |
| <i>Netto financiële schuld / EBITDA (x)</i> | 1,36 | 1,26 |



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 2019

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 2019, 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 2019 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 derde 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 2019 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 € 39.343 duizend en waarvan de geconsolideerde winst- en verliesrekening afsluit met een winst van het boekjaar van € 320 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 2019 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.

Benadrukking van een bepaalde aangelegenheid – Covid-19

Wij vestigen de aandacht op de Toelichting 53 van de Geconsolideerde Jaarrekening inzake de gevolgen voor de Vennootschap van de maatregelen genomen rondom het Covid-19 virus. De situatie verandert van dag tot dag en



leidt inherent tot onzekerheid. De invloed van deze ontwikkelingen op de Vennootschap is uiteengezet in het jaarverslag onder de paragraaf informatie omtrent belangrijke gebeurtenissen na boekjaar en toelichting 53 van de geconsolideerde Jaarrekening. Ons oordeel is niet aangepast als gevolg van deze aangelegenheid.

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 € 1.222 duizend op 31 december 2019 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 (€ 15.894 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 openstaande vorderingen uit financiële leasing op 31 december 2019 door middel van een aansluiting met getekende contracten met de klanten.
- 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 op inbaarheid toegepast door het management bij de bepaling de waardeverminderingen.
- Beoordeling van de adequaatheid van de informatie opgenomen in Toelichting 10 (vorderingen uit financiële leasing op lange termijn) en Toelichting 14 (Vorderingen uit financiële leasing op korte termijn).

Waardeverminderingen op goodwill

- Beschrijving van het kernpunt

De Geconsolideerde Jaarrekening bevat op 31 december 2019 goodwill voor een bedrag van € 7.993 duizend.

De Groep test jaarlijks de boekwaarde van zijn kasstroom-genererende eenheden ("CGU"). De test op waardeverminderingen omvat een vergelijking van de realiseerbare waarde van de CGU met zijn boekwaarde. We verwijzen naar de beschrijving in toelichting 6 en in de sectie "Waarderingsregels en financiële risicofactoren" van de Geconsolideerde Jaarrekening.

De beoordeling door de Groep van waardeverminderingen op goodwill is een schattingsproces dat inschattingen vereist inzake de toekomstige kasstromen, de verdisconteringsvoet ("WACC"), en de groeivoet van omzet en kosten om de realiseerbare waarde van de CGU te bepalen.

- Uitgevoerde procedures

Onze controleprocedures omvatten onder andere het volgende:

- Beoordelen en testen van de belangrijke hypothesen en methodologie zoals opgenomen in de jaarlijkse test op waardeverminderingen van de CGU. De belangrijkste onderliggende hypothesen zijn de WACC, de groeivoet van omzet en kosten en de toekomstige kasstromen.
- Beoordeling van de redelijkheid van de toekomstige kasstromen opgenomen in de waarderingstest op goodwill aan de hand van de historische resultaten en het beschikbaar business plan, en evaluatie van de historische nauwkeurigheid van de inschattingen van het management.
- Testen van de mathematische accuraatheid van het waarderingsmodel.
- Beoordeling van de sensitiviteitsanalyse van het management van de WACC en de groeivoet van de toekomstige kasstromen.
- Analyse van de adequaatheid en volledigheid van de toelichtingen opgenomen in toelichting 6 en in de sectie “Waarderingsregels en financiële risicofactoren” van de Geconsolideerde Jaarrekening.

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 alsook voor een systeem van interne beheersing dat het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de Geconsolideerde 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 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 3:32 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (voorheen artikel 119 van W. Venn.), 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

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 Geconsolideerde Jaarrekening bedoeld in artikel 3:65 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (voorheen artikel 134 van het W. Venn.) 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, 22 april 2020

EY Bedrijfsrevisoren BV
Commissaris
Vertegenwoordigd door

Marleen Mannekens
Vennoot*
* Handelend in naam van een BV

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 van Keyware Technologies NV (de "Vennootschap") en haar dochterondernemingen (samen de "Groep"). Dit verslag omvat ons oordeel over de geconsolideerde balans op 31 december 2018, 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 2018 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.

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 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 2018 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 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***

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
Venoot*
* Handelend in naam van een BVBA





5 STATUTAIRE INFORMATIE

VERKORTE STATUTAIRE JAARREKENING VAN KEYWARE TECHNOLOGIES NV

Dit hoofdstuk bevat een verkorte versie van de statutaire enkelvoudige jaarrekening en jaarverslag van Keyware Technologies NV m.b.t. het boekjaar 2019.

De integrale versie van de jaarrekening en het jaarverslag m.b.t. het boekjaar 2019 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 2018 betreft wordt verwezen naar de website van de Nationale Bank van België waar zij kunnen worden geraadpleegd (www.nbb.be en Keyware Technologies NV of 0458.430.512).

Verkorte statutaire jaarrekening van het boekjaar 2019

| Verkorte balans | 31.12.2019 KEUR (geauditeerd) | 31.12.2018 KEUR (geauditeerd) |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Activa | | |
| Niet-vlottende activa | 21.297 | 20.813 |
| Materiële vaste activa | 856 | 916 |
| Financiële vaste activa | 20.441 | 19.897 |
| Vlottende activa | 3.436 | 3.206 |
| Handelsvorderingen | 1.771 | 1.038 |
| Overige vorderingen | 384 | 386 |
| Geldbeleggingen | 798 | 556 |
| Liquide middelen | 363 | 1.098 |
| Overlopende rekeningen | 120 | 128 |
| Totaal activa | 24.733 | 24.019 |
| Schulden en eigen vermogen | | |
| Eigen vermogen | 13.747 | 13.588 |
| Geplaatst kapitaal | 8.729 | 8.359 |
| Uitgiftepremies | 575 | 376 |
| Reserves | 1.322 | 1.297 |
| Overgedragen resultaat | 3.121 | 3.556 |
| Schulden op meer dan één jaar | 1.415 | 2.337 |
| Kredietinstellingen op meer dan één jaar | 1.415 | 2.337 |
| Schulden op minder dan één jaar | 9.571 | 8.068 |
| Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen | 2.422 | 3.398 |
| Handelsschulden | 495 | 539 |
| Fiscale en sociale schulden | 107 | 20 |
| Overige schulden | 6.517 | 4.111 |
| Overlopende rekeningen | 30 | 26 |
| Totaal schulden en eigen vermogen | 24.733 | 24.019 |



| Verkorte resultatenrekening | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|----------------------|----------------------|
| | kEUR | kEUR |
| | <i>(geauditeerd)</i> | <i>(geauditeerd)</i> |
| Bedrijfsopbrengsten | 4.425 | 4.201 |
| Omzet | 3.691 | 3.545 |
| Andere bedrijfsopbrengsten | 734 | 656 |
| Bedrijfskosten | (3.728) | (3.963) |
| Diensten en diverse goederen | (3.247) | (3.255) |
| Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen | (106) | (93) |
| Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa | (219) | (151) |
| Waardeverminderingen op handelsvorderingen | (25) | (228) |
| Andere bedrijfskosten | (131) | (236) |
| Bedrijfswinst/(verlies) | 697 | 238 |
| Financiële opbrengsten | 1 | 2.764 |
| Opbrengsten uit financiële vaste activa | - | 2.754 |
| Opbrengsten uit vlottende activa | 1 | 10 |
| Financiële kosten | (195) | (738) |
| Kosten van schulden | (134) | (392) |
| Waardevermindering op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen | (47) | (336) |
| Andere financiële kosten | (14) | (10) |
| Winst/(verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening voor belasting | 503 | 2.264 |
| Winst/(verlies) van het boekjaar vóór belasting | 503 | 2.264 |
| Belastingen op het resultaat van het boekjaar | - | - |
| Winst/(verlies) van het boekjaar | 503 | 2.264 |

| Verkorte resultaatbestemming | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|----------------------|----------------------|
| | kEUR | kEUR |
| | <i>(geauditeerd)</i> | <i>(geauditeerd)</i> |
| Te verwerken winstsaldo | 4.059 | 4.328 |
| Te verwerken winst van het boekjaar | 503 | 2.264 |
| Overgedragen winst van het vorige boekjaar | 3.556 | 2.064 |
| Onttrekking aan het eigen vermogen | - | - |
| Toevoeging aan het eigen vermogen | (25) | (113) |
| Over te dragen winst | 3.121 | 3.556 |
| Uit te keren winst | 913 | 659 |

JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR OVER DE STATUTAIRE JAARREKENING VAN HET BOEKJAAR 2019

Conform artikel 3:6 WVV (voorheen artikel 96 van W. Venn.) hebben wij de eer u verslag uit te brengen over de activiteit van de Vennootschap in het boekjaar handelend over het boekjaar 1 januari 2019 tot 31 december 2019.

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 503 kEUR waardoor het eigen vermogen na resultaatverwerking 13.747 kEUR bedraagt.

Commentaar bij de voornaamste balansposten

Materiële vaste activa

De netto boekwaarde omvat voornamelijk wagens in eigendom. De kost verbonden aan hun gebruik wordt doorbelast aan dochtervennootschappen. De toename van deze rubriek is het gevolg van de vernieuwing en uitbreiding van de vloot wagens in 2019. 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 20.441 kEUR. De toename in 2019 heeft betrekking op een kapitaalverhoging bij EasyOrder, de fusie van KTP en PayItEasy en de oprichting van Keyware SARL.

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. Een substantieel gedeelte van deze vorderingen in ondertussen geïnd.

Overige vorderingen op ten hoogste één jaar

De overige vorderingen omvatten de vorderingen t.a.v. groepsvennootschappen.

Geldbeleggingen

De geldbeleggingen vertegenwoordigen de per 31 december 2019 boekwaarde van de ingekochte eigen aandelen, gewaardeerd aan slotkoers.

Liquide middelen

De afname van de liquide middelen is het gevolg van vertraging in de inning van sommige vorderingen.



Eigen vermogen

De mutatie van het eigen vermogen van de Vennootschap wordt, naast de winst van het boekjaar van 503 kEUR, ook beïnvloed door de kapitaalverhoging door uitoefening van warranten ad 569 kEUR en de uitbetaling van een dividend van 913 kEUR. Het eigen vermogen eind 2019 bedraagt 13.747 kEUR en vertegenwoordigt 55,6% in vergelijking met 56,6% van het balanstotaal eind 2018.

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

Deze rubrieken betreffen het saldo van de lening ter financiering van de Magellan acquisitie. Deze lening, die aanvankelijk in 2016 werd verstrekt, is uiterlijk 30 september 2021 volledig terugbetaald.

Handelsschulden

De handelsschulden bedragen 495 kEUR en vertegenwoordigen onder meer schulden tegenover de leden van het management team evenals andere algemene onkosten.

Fiscale en sociale schulden

Op 31 december 2019 zijn er twee personeelsleden werkzaam bij Keyware Technologies, net zoals de vorige jaren. De toename van de rubriek wordt verklaard door te betalen BTW ultimo 2019 daar waar er eind 2018 een terug te vorderen BTW positie was.

Overige schulden

Deze rubriek bevat de stortingen in rekening-courant ontvangen van dochterondernemingen ad 6.517 kEUR. Deze zijn rentedragend.

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 zowel het gevolg van meer doorgerekende kosten als van toenemende commissies.

Diensten en diverse goederen

Analoog aan voorgaande jaren wordt de kostenstructuur voornamelijk gevormd door de erelonen, de huisvestigingskosten evenals de autokosten. Deze laatste worden grotendeels doorgefactureerd aan de dochtervennootschappen.

Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen

Zoals reeds hierboven vermeld waren er in 2019 in totaal 2 personen werkzaam voor de Vennootschap.

Afschrijvingen

De toename is het gevolg van de hernieuwing van het wagenpark zowel in 2018 als in 2019.

Waardeverminderingen

De afname is het gevolg van het feit dat er in 2018 een significante afwaardering was op een intragroepsvordering.

Bedrijfswinst

De voornaamste verklaring voor de toename van de bedrijfswinst van 238 kEUR tot 697 kEUR is

zowel te vinden in hogere bedrijfsopbrengsten als in lagere bedrijfskosten, voornamelijk lagere afwaarderingen op vorderingen.

Financiële resultaten

De financiële opbrengsten in 2018 bedroegen 2.764 kEUR en omvatten voornamelijk het interimdividend van Keyware Smart Card Division van 2.754 kEUR. In 2019 werd er geen interimdividend toegekend.

De financiële kosten bedragen 134 kEUR en omvatten voornamelijk kosten van schulden. De daling van de financiële kosten in 2019 is het gevolg van een afstemming van de intragroepsrente aan de marktvoorwaarden, met minder kosten tot gevolg, alsook een hoge afwaardering op eigen aandelen in 2018.

Winst van het boekjaar

Ondanks een hogere bedrijfswinst (459 kEUR hoger) is de winst van het boekjaar met 1.761 kEUR gedaald. Deze daling is te wijten aan het niet herhalen van een interimdividend in 2019, wat in 2018 nog goed was voor 2.754 kEUR. Lagere financiële kosten zorgen evenwel voor een verbetering ten belope van 543 kEUR.

Voorstel tot resultaatverwerking

Aan de Algemene Vergadering wordt voorgesteld het te bestemmen winstsaldo van het boekjaar 2019 ad 4.328 kEUR als volgt te verwerken (in kEUR):

| Verkorte resultaatbestemming | 31.12.2019 |
|--|--------------|
| Te verwerken winstsaldo | 4.059 |
| Te verwerken winst van het boekjaar | 503 |
| Overgedragen winst van het vorige boekjaar | 3.556 |
| Ottrekking aan het eigen vermogen | - |
| Toevoeging aan het eigen vermogen | (25) |
| Over te dragen winst | 3.121 |
| Uit te keren winst | 913 |

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 4 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.



Inzake het boekjaar **2019** is de financiering van de Groep als volgt samen te vatten:

- ▶ de aankopen van betaalterminals worden nog steeds uit eigen middelen gefinancierd;
- ▶ investeringen zoals de uitbreiding van het wagenpark gebeuren eveneens uit eigen middelen;
- ▶ in totaliteit werden er 1.000.000 warranten uitgeoefend hetgeen een inkomstenbron van 569 kEUR vertegenwoordigt;
- ▶ de nieuwe financieringen bedragen 406 kEUR in 2019

Aangaande het vorige 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 warranten uitgeoefend hetgeen een inkomstenbron van 415 kEUR vertegenwoordigt;
- ▶ de nieuwe financieringen beperken van het boekjaar zich tot slechts 40 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 tijdspanne verder te zetten en bevestigt, voor zover als nog nodig, de toepassing van de waarderingsregels in continuïteit.

4. Informatie omtrent belangrijke gebeurtenissen na boekjaar

Het belangrijkste feit is de COVID-19 epidemie die weliswaar geen impact heeft op de cijfers van het boekjaar 2019 maar wel op die van het boekjaar 2020. Gezien haar belang wordt zij toegelicht.

Het effect is voornamelijk op Groepsniveau van toepassing.

Ten gevolge van de regulerende bepalingen van de diverse Overheden inzake COVID-19 (“Corona”) is Keyware Technologies Groep in eerste instantie genoodzaakt 32 personeelsleden tijdelijk werkloos te stellen. Dit heeft een impact op het aantal contracten dat in die periode van werkloosheid getekend kan worden. Het is voornamelijk het verkoopsteam dat hierdoor wordt getroffen. Bovendien kan de orderportefeuille van betaalterminals niet uitgevoerd worden aangezien de grote meerderheid van de handelszaken gesloten zijn.

Naast een vertraging van de realisatie van het budget van 2020 zal er eveneens een vertraging in de inning van de handels- en lease vorderingen waar te merken zijn. Dit zal de liquiditeit van de Groep negatief beïnvloeden door vertragingen in inningen, het toekennen van betalingsuitstellen of afbetalingsplannen.

Anderzijds is er het risico van insolventie door falen of stopzettingen van bestaande contracten en/of handelszaken.

Als positieve punten kan dan weer o.m. worden vermeld dat er een groter besef groeit in de maatschappij dat cashloze betalingen via betaalterminals veiliger zijn dan cash geld betalingen. Voor kleine bedragen kan zelfs contactloos worden betaald, hetgeen het risico op besmetting nog verder reduceert. Een tweede opportuniteit schuilt in de opmars van het online bestellen en afhalen, waarvoor EasyOrder via web en app een end-to-end oplossing biedt aan voordelige maandkosten waarbij de handelaar geen initiële investeringen moet doen.

Gelet op de simultaneïteit en de complexiteit van deze factoren is een becijfering van het financieel impact op het lopende boekjaar momenteel uiterst aleatoir. Van zodra men dit kan zal hierover specifieke informatie worden verschaft in een nieuw persbericht.

Op het niveau van de Vennootschap zelf is het impact van de COVID-19 pandemie minder groot gelet op haar beperktere activiteit en robuuste inkomstenstromen.

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 2019 heeft een warranthouder zijn saldo uitgeoefend in juni 2019. Het betreft 1.000.000 warrants waarmee een kasstroom van 569 kEUR gepaard gaat. Zodoende zijn er geen uitstaande warrants meer. In 2018 hadden twee warranthouders hun warrants uitgeoefend, in totaliteit 730.000 warrants, goed voor een kasinstroom van 415 kEUR.

Ingevolge de kapitaalverhoging van juni 2019, bedraagt het geplaatst – statutaire – kapitaal van de Groep op het einde van het boekjaar 8.729 kEUR, vertegenwoordigd door 23.543.793 gewone aandelen zonder nominale waarde. De aandelen zijn gedematerialiseerd.

In beide jaren vonden geen kapitaalverminderingen plaats.

7. Toegestaan kapitaal

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

In de loop van het boekjaar 2019 werd er, net zoals in eerdere jaren, nog geen beroep gedaan op de techniek van het toegestaan kapitaal.

8. Gegevens omtrent bijkantoren

Niet van toepassing.

9. Eigen aandelen

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

In 2019 werd in totaliteit 290.179 eigen aandelen ingekocht voor een bedrag van 274 kEUR en werden er ook 26.323 eigen aandelen vervreemd voor 25 kEUR.

Eind 2019 bezit de Vennootschap 837.101 eigen aandelen, hetzij 3,56 % van het totaal aantal aandelen. Deze aandelen vertegenwoordigen een netto boekwaarde van 799 kEUR.

De overeenstemming voor deze 2 boekjaren 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 per 31.12.2018 | 573.245 |
| | |
| Aantal ingekochte aandelen in 2019 | 290.179 |
| Aantal vervreemde aandelen in 2019 | <u>(26.323)</u> |
| Aantal aandelen in portefeuille per 31.12.2019 | 837.101 |

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 7:96 WVV (artikel 523 van W. Venn.) 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.

Art 7:97 WVV (artikel 524 §1 van W. Venn.) 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 het artikel.

In concreto bepaalt dit artikel dat alle bedoelde beslissingen of verrichtingen 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.

Het wetsartikel bepaalt dat de raad van bestuur, na kennis te hebben genomen van het advies van het comité, beraadslaagt over de voorgenomen beslissing of verrichting. In voorkomend geval is artikel 7:96 WVV (voorheen artikel 523 van W. Venn.) 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 2019 zijn er geen verrichtingen gesteld die een tegenstrijdig belang voor de Vennootschap zouden inhouden.

11. Risicofactoren

Bij toepassing van artikel 3:6 §1, 1° (voorheen artikel 96,1° W. Venn.) verstrekt de Vennootschap hierbij informatie omtrent de belangrijkste risico's en onzekerheden die een negatieve invloed zouden kunnen hebben op de ontwikkeling, de financiële resultaten of de marktpositie van de Vennootschap. Aangezien de Vennootschap geen activiteiten doet, maar een holdingmaatschappij is, treffen de risicofactoren van de dochterondernemingen ook de Vennootschap. De onderstaande risicofactoren betreffen dan ook de gehele Keyware Groep.

Producten en markten

Wat het segment betaalterminals betreft bestaat het aanbod van betaalterminals uit Worldline en Ingenico modellen. Keyware Groep fabriceert geen toestellen en is louter en alleen verdeler. De Groep opereert in een omgeving die technologisch uitermate snel evolueert. Deze evoluties zijn complex en divers.

Zij hebben bijvoorbeeld betrekking op de gewijzigde klantenbehoeften, waarbij de vraag naar mobiele betaalterminals voor evidente redenen toeneemt de laatste jaren.

Klanten kopen ook prijsbewuster aan waardoor de laatste jaren een duidelijke voorkeur naar de goedkopere modellen gaat.

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

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

Het Duitse filiaal spitst haar activiteiten nu ook toe op de Duitse softwaremarkt. De activiteit is beperkt. Ook in Luxemburg worden nu betaalterminal activiteiten gevoerd sinds april 2019.

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

Klantenafhankelijkheid

De Vennootschap heeft meer dan 16.000 actieve klanten in het segment van de betaalterminals. De belangrijkste klant vertegenwoordigt minder dan 1% van de geconsolideerde omzet van 2019.

Het segment van de autorisaties bestond eerder uit verschillende klanten. Door een consolidatiegolf in deze sector is het aantal klanten gereduceerd tot 1 grote speler. In wezen komt dit neer op ca 15.200 eindklanten.

Tenslotte, in het segment van de software is het aantal klanten veel beperkter. De belangrijkste klant en de top 3 vertegenwoordigen respectievelijk 27,5% en 61,7% van de omzet van 2019.

Leveranciersafhankelijkheid

De leveranciers van betaalterminals zijn ook in 2019 onveranderd gebleven. De betaalterminals worden nog steeds gesourced bij Worldline en Ingenico. De leveringstijden zijn kort.

Concentratie van kredietrisico's

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

Gerechtelijke procedures

De rechtszaak Openbaar Ministerie / Keyware Smart Card Division kende in februari 2019 een gunstige afloop onder de vorm van een vrijspraak in hoger beroep. Alhoewel de dochtervennootschap een vrijspraak geniet over gans de lijn heeft het Openbaar Ministerie evenwel een cassatieverzoek ingediend. De cassatierechter heeft de uitspraak in hoger beroep bevestigd, met uitzondering van het onderdeel van het vonnis m.b.t. verboden reclame. Voor alle andere punten is er aldus definitief een vrijspraak. Tot op heden is er geen evolutie in deze zaak in hoger beroep na cassatiedoorverwijzing.

Voor meer informatie hieromtrent wordt verwezen naar Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening - Hoofdstuk Hangende geschillen (www.keyware.com).

Financiële positie

Het boekjaar 2019 is eveneens gekenmerkt door een sterke afbouw van de financiële schulden door terugbetalingen van 2.647 kEUR daar waar er in 2018 voor 2.885 kEUR werd afgelost. Tegen eind september 2021 zijn alle bestaande schulden ad 4.209 kEUR afgelost.

In beperkte mate werden er in 2019 warranten uitgeoefend voor 569 kEUR ten opzichte van 415 kEUR in 2018. Zoals gesteld zijn er geen uitstaande warranten meer.

Tenslotte, in 2019 werd er terug een dividend uitbetaald van 913 kEUR, daar waar dat in 2018 beperkt was tot 659 kEUR (beide interimdividend).

Going-concern/continuïteit

Hiervoor verwijzen we naar hetgeen besproken hier onder 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 parallele 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.

Medewerkers

Op 31 december 2019 telde de Groep 62 bedienden t.o.v. 63 eind 2018.

Voor wat betreft de succesvolle realisatie van haar doelstellingen is de vennootschap ten dele afhankelijk van de continuïteit van haar personeel. Van de 62 bedienden zijn er 40 (2018: 43) werkzaam in België en 17 (2018: 20) in Frankrijk. Het Duitse en Luxemburgse filiaal stellen respectievelijk 1 en 4 personen tewerk (2018: 0).

Voor het overige presteren 10 consultants en onderaannemers diensten (t.o.v. 13 in 2018).

COVID-19 (“Corona”)

Hierbij wordt verwezen naar de paragraaf rond de gebeurtenissen na balansdatum. Er weze herhaald dat een precieze becijfering van het impact voor de Groep pas in een later stadium kan worden verricht. Een persbericht zal worden uitgebracht van zodra dit kan.

12. Financiële instrumenten

De Vennootschap heeft geen financiële instrumenten.

13. Bestuurders

Per 31 december 2019 is de Raad van Bestuur van de Vennootschap als volgt samengesteld:

| Bestuurder | Vertegenwoordiger | Hoofdfunctie | Functie | Einddatum na AV van het boekjaar per |
|--------------------------|------------------------|--------------|-----------------|--------------------------------------|
| Powergraph BV | Guido Van der Schueren | Voorzitter | Niet-uitvoerend | 31.12.2020 |
| Big Friend NV | Stéphane Vandervelde | Bestuurder | Uitvoerend-CEO | 31.12.2021 |
| MASH BV | Hildegard Verhoeven | Bestuurder | Onafhankelijk | 31.12.2021 |
| Mathilde Araujo | | Bestuurder | Niet-uitvoerend | 31.12.2021 |
| Lubentor BV | Kurt Faes | Bestuurder | Onafhankelijk | 31.12.2021 |
| KLVL De Brabander Comm.V | Koen De Brabander | Bestuurder | Onafhankelijk | 31.12.2021 |

De bestuurders worden vergoed door de Vennootschap onder de vorm van zitpenningen 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, die van kracht werden op 1 januari 2019. De huidige Raad van Bestuur voldoet aan deze reglementering.

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

De Buitengewone Algemene Vergadering van de Aandeelhouders van 17 juni 2019 heeft KLV De Brabander Comm.V, vertegenwoordigd door de heer Koen De Brabander, als onafhankelijk bestuurder van de Vennootschap, benoemd, zij het vanaf 1 oktober 2019. KLV De Brabander Comm.V, vervult de criteria voor onafhankelijke bestuurders opgenomen in artikel 7:87 §1 en §2 WVV (art. 524, § 4 en 526ter van W. Venn.). Daarenboven was de raad van bestuur van oordeel dat Koen De Brabander de vereiste kwaliteiten bezit voor deze functie gezien zijn 30 jarige professionele ervaring in verschillende financiële en algemene managementfuncties.

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

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

KLV De Brabander Comm.V, vertegenwoordigd door de heer Koen De Brabander, is sinds 1 oktober 2019 tevens 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 van de Aandeelhouders:

- ▶ de jaarrekening over het boekjaar 2019 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 2019;
- ▶ kwijting te geven aan de commissaris voor de uitoefening van zijn mandaat gedurende het voorbije boekjaar 2019

Opgemaakt te Zaventem, op 16 april 2020

De Raad van Bestuur

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van de vennootschap Keyware Technologies NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2019

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 2019, over de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op 31 december 2019 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 derde 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 2019 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met een balanstotaal van € 24.733.455 en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van € 503.128.

Naar ons oordeel geeft de Jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van de Vennootschap per 31 december 2019, 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.

Benadrukking van een bepaalde aangelegenheid – Covid-19

Wij vestigen de aandacht op de Toelichting VOL 6.14 van de Geconsolideerde Jaarrekening inzake de gevolgen voor de Vennootschap van de maatregelen genomen rondom het Covid-19 virus. De situatie verandert van dag tot dag en leidt inherent tot onzekerheid. De invloed van deze ontwikkelingen op de Vennootschap is uiteengezet in het jaarverslag onder de paragraaf informatie omtrent belangrijke gebeurtenissen na boekjaar en toelichting VOL 6.14 van de Jaarrekening. Ons oordeel is niet aangepast als gevolg van deze aangelegenheid.



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 € 20.440.894 of 82,6% van het balanstotaal per 31 december 2019. 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.



Verlag 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 3:5 en 3:6 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (voorheen 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 3:12 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (voorheen 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 3:65 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (voorheen 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.
- Tijdens het boekjaar werd een interim-dividend uitgekeerd waarover wij het in bijlage toegevoegd verslag hebben opgesteld, overeenkomstig de wettelijke vereisten.
- Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het auditcomité bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.



Diegem, 22 april 2020

EY Bedrijfsrevisoren BV
Commissaris
Vertegenwoordigd door

Marleen Mannekens
Venoot*
* Handelend in naam van een BV

Verslag van de commissaris aan de raad van bestuur van de naamloze vennootschap Keyware Technologies ter gelegenheid van de uitkering van een interim-dividend

Overeenkomstig artikel 7:213 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen en de statuten van Keyware Technologies nv ("de Vennootschap") en in onze hoedanigheid van commissaris brengen wij hierbij verslag uit over de staat van activa en passiva van de Vennootschap afgesloten per 30 juni 2019 in het kader van de voorgenomen uitkering van een interim-dividend.

Wij hebben de beoordeling uitgevoerd van de hierbij gevoegde staat van activa en passiva per 30 juni 2019 van de Vennootschap opgesteld op grond van het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan voor het opstellen van de staat van activa en passiva

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van deze staat van activa en passiva in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel volgens de principes van artikel 3:1, § 1 van het Wetboek van Vennootschappen & Verenigingen, aangevuld met de door artikel 7:213 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen vereiste informatie.

Verantwoordelijkheid van de commissaris

Onze verantwoordelijkheid bestaat erin een conclusie over de tussentijdse financiële informatie, in casu de staat van activa en passiva, te formuleren op basis van de door ons uitgevoerde beoordeling.

Wij hebben onze beoordeling uitgevoerd in overeenstemming met de Internationale Standaard voor Beoordelingsopdrachten 2410 "Beoordeling van tussentijdse financiële informatie uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit". Een beoordeling van deze staat van activa en passiva bestaat uit het bekomen van informatie, hoofdzakelijk van personen verantwoordelijk voor financiële en boekhoudkundige aangelegenheden, en uit het toepassen van analytische en andere beoordelingswerkzaamheden. De reikwijdte van een beoordeling is aanzienlijk minder uitgebreid dan een in overeenstemming met de Internationale Controlestandaarden (ISA's) uitgevoerde controle.

Om die reden stelt de beoordeling ons niet in staat zekerheid te verkrijgen dat wij kennis zullen krijgen van alle aangelegenheden van materieel belang die naar aanleiding van een controle mogelijk worden onderkend. Bijgevolg brengen wij geen controleoordeel over deze staat van activa en passiva tot uitdrukking.

Conclusie

Op grond van onze beoordeling is niets onder onze aandacht gekomen dat ons ertoe aanzet van mening te zijn dat de bijhorende staat van activa en passiva van de Vennootschap per 30 juni 2019 met een balanstotaal van €23.614.302,40 en een verlies voor de periode van 6 maanden van € 56.590, niet in alle van materieel belang zijnde opzichten, is opgesteld in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

De buitenbalansverplichtingen zijn niet significant gewijzigd ten opzichte van de meest recent neergelegde jaarrekening en verwijzen bijgevolg naar deze meest recent neergelegde jaarrekening.

De waarderingsregels zijn niet significant gewijzigd ten opzichte van de meest recent neergelegde jaarrekening en verwijzen bijgevolg naar deze meest recent neergelegde jaarrekening. Deze waarderingsregels werden consistent toegepast. We verwijzen naar het overzicht zoals opgenomen.



Beperking van verspreiding van onze conclusie

Dit verslag werd uitsluitend opgemaakt ingevolge artikel 7:213 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen en mag niet voor andere doeleinden worden aangewend.

Diegem, 29 augustus 2019

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren CVBA
Commissaris
Vertegenwoordigd door

Marleen Mannekens
Vennoot*

* Handelend in naam van een BVBA



Staat van activa en passiva van Keyware Technologies NV per 30 juni 2019

| | € |
|--|-------------------|
| <u>ACTIVA</u> | |
| Materiële vaste activa | 866.617 |
| Financiële vaste activa | 20.041.336 |
| Vorderingen op minder dan één jaar – handelsvorderingen | 847.439 |
| Vorderingen op minder dan één jaar – overige vorderingen | 430.353 |
| Geldbeleggingen | 665.274 |
| Liquide middelen | 643.308 |
| Overlopende rekeningen van het actief | 119.975 |
| Totaal van het actief | 23.614.302 |
| <u>PASSIVA</u> | |
| <i>Eigen vermogen</i> | <i>14.100.290</i> |
| Kapitaal | 8.728.694 |
| Uitgiftepremies | 575.395 |
| Reserves | 1.296.783 |
| Overgedragen winsten | 3.556.008 |
| Resultaat van de periode | -56.590 |
| Schulden op meer dan één jaar | 2.629.053 |
| Schulden op meer dan één jaar die binnen de 12 maanden vervallen | 2.409.930 |
| Handelsschulden | 228.703 |
| Schulden m.b.t. bezoldigingen, sociale en fiscale schulden | 20.767 |
| Overige schulden | 4.200.209 |
| Overlopende rekeningen van het passief | 25.350 |
| Totaal van het passief | 23.614.302 |





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 |
| ESMA | European Securities and Markets Authority |
| 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 ('Net Present Value') |
| NFC | Near Field Communication |
| NSP | Network Service Provider |
| PAN | Primary Account Numbers |
| PCI | Payment Card Industry |
| PIE | PayItEasy |
| POS | Point of sales |
| pp | Percentage punt |
| 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 (%) |



WVV
Winstmarge
W. Venn.

Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen
Winst / omzet (%)
Wetboek van Vennootschappen