

KERNCIJFERS

De kerncijfers voor het eerste kwartaal van 2018 kunnen als volgt worden samengevat:

Het eerste kwartaal van 2018 samengevat	
✓	Omzet kent een toename met 101 kEUR (+2,2%) van 4.528 kEUR tot 4.629 kEUR
✓	EBITDA neemt af met 221 kEUR (-17,6%) van 1.259 kEUR naar 1.038 kEUR
✓	Winst voor belastingen neemt af met 634 kEUR (-58,3%) van 1.088 kEUR naar 454 kEUR
✓	Netto-winst na belastingen vermindert met 477 kEUR (-66,1%) van 722 kEUR naar 245 kEUR
✓	Afbouw van de financiële schulden met 767 kEUR, van 9.295 kEUR op 31 december 2017 tot 8.528 kEUR op 31 maart 2018
✓	Toename van liquide middelen met 468 kEUR van 3.325 kEUR op 31 december 2017 tot 3.793 kEUR op 31 maart 2018

Voornaamste resultaat-indicatoren van het eerste kwartaal van 2018:

Omzet

- de Groep heeft een omzet gerealiseerd van 4.629 kEUR in vergelijking met 4.528 kEUR voor dezelfde periode in 2017, hetgeen neerkomt op een toename van de omzet met 101 kEUR of 2,23% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2017;
- de omzet van het eerste kwartaal van 2018 noteert een afname in het segment van de betaalterminals, gecompenseerd door een toename in het segment van de autorisaties en de software;
- bij de traditionele segmenten bedraagt de omzet met betrekking tot terminals 1.962 kEUR (t.o.v. 2.502 kEUR per 31 maart 2017, hetzij een afname van 540 kEUR) terwijl de omzet van de autorisaties 2.091 kEUR bedraagt (t.o.v. 1.785 kEUR per 31 maart 2017, hetzij een toename van 306 kEUR);
- het nieuwe segment van de software kent een contributie tot de omzet van 576 kEUR (t.o.v. 31 kEUR per 31 maart 2017, hetzij een toename van 545 kEUR). De toename is te wijten aan de latere opname van Magellan in de consolidatie (vanaf 30 juni 2017), waardoor het vergelijkende kwartaal van 2017 deze omzet (en bijhorende kosten) nog niet omvatte. Ten informatieve titel weze vermeld dat de omzet van het eerste kwartaal van 2017 zo'n 498 kEUR bedroeg. Zodoende is de omzet van het eerste kwartaal van 2018 met 47 kEUR toegenomen (+9,4%);
- De omzet van het eerste kwartaal van 2017 omvatte eveneens een bedrag van 210 kEUR uit hoofde van consulting fees, dat niet van toepassing is in 2018

Rendabiliteitsindicatoren

- de bedrijfswinst (EBIT) voor het eerste kwartaal van 2018 bedraagt 269 kEUR ten opzichte van 832 kEUR voor het eerste kwartaal van 2017, hetzij een vermindering van 563 kEUR of 67,7%. De lagere bedrijfswinst is het gevolg van de integratie van Magellan in de consolidatiekring, waardoor de algemene onkosten, personeelskosten alsook afschrijvingen

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

fors toenemen. De extra omzet van 544 kEUR doet de omzet van het kwartaal groeien. Bij die vergelijking dient te worden aangestipt dat de vergelijkende periode een verlies van 75 kEUR vermeldde die het toenmalig belang in het resultaat van Magellan vertegenwoordigde;

- de operationele cashflow (EBITDA) voor het eerste kwartaal van 2018 bedraagt 1.038 kEUR ten opzichte van 1.259 kEUR voor het eerste kwartaal van 2017 hetzij een vermindering van 221 kEUR of 17,6%. De vermindering is het gevolg van hogere algemene onkosten en personeelskosten (voornamelijk door integratie van Magellan) die de hogere omzet overtreffen. Bij de vergelijking dient te worden aangestipt dat in het vergelijkende kwartaal van 2017 het toenmalig aandeel van 40% in Magellan SAS verwerkt is onder het resultaat in geassocieerde ondernemingen, dus buiten EBITDA. Het aandeel van het software segment in de EBITDA van het eerste kwartaal van 2018 bedraagt 106 kEUR ten opzichte van 17 kEUR in het eerste kwartaal van 2017, hetzij een toename van 89 kEUR over dezelfde periode;
- de winst voor belastingen voor het eerste kwartaal van 2018 bedraagt 454 kEUR in vergelijking met 1.088 kEUR voor het eerste kwartaal van 2017, hetzij een vermindering van 634 kEUR of 58,3%. Naast de lagere bedrijfswinst (EBIT) van 563 kEUR is deze vermindering ook toe te schrijven aan een lager financieel resultaat van 71 kEUR. Dit is o.m. te wijten aan een verlaging van de discontovoet op de recentste contracten als aan de hogere intresten m.b.t. de financiering van de acquisities. In juni 2017 werd er immers 4,5 miljoen EUR geleend in dit verband;
- de nettowinst voor het eerste kwartaal van 2018 bedraagt 245 kEUR in vergelijking met een nettowinst van 722 kEUR voor het eerste kwartaal in 2017, hetgeen een afname inhoudt van 477 kEUR of 66,1% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2017. Hoewel de winst voor belastingen 634 kEUR lager uitvalt, is de daling van de nettowinst beperkter door lagere (latente) belastingen en door het wegvallen van de rubriek aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen (ten gevolge van de integrale consolidatie van Magellan)

Kerncijfers Over de periode eindigend op 31 maart	1ste kwartaal	
	31.03.2018	31.03.2017
	kEUR (niet-geauditeerd)	kEUR (niet-geauditeerd)
Omzet	4.629	4.528
Winst voor belastingen	454	1.088
Nettowinst	245	722
EBITDA	1.038	1.259
<i>Brutowinstmarge (winst voor belastingen / omzet)(%)</i>	<i>9,81</i>	<i>24,03</i>
<i>Winstmarge (nettowinst / omzet) (%)</i>	<i>5,29</i>	<i>15,95</i>
<i>EBITDA marge (EBITDA / omzet) (%)</i>	<i>22,42</i>	<i>27,80</i>

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

Voornaamste aandachtspunten in de financiële positie per 31 maart 2018:

- het eigen vermogen bedraagt 27.454 kEUR en vertegenwoordigt 65,56% van de passiva. De fluctuatie van het eigen vermogen bedraagt 21 kEUR en is samengesteld uit het resultaat van de periode (+245 kEUR) en additionele aankopen van eigen aandelen (-224 kEUR);
- de financiële schulden, lange en korte termijn samen, bedragen 8.528 kEUR ten opzichte van 9.295 kEUR op 31 december 2017. Zij werden aldus met 767 kEUR afgebouwd tijdens het eerste kwartaal van 2018;
- de handels-, fiscale en sociale schulden kennen een afname van 579 kEUR ten opzichte van 31 december 2017 en bedragen 2.550 kEUR ten opzichte van 3.129 kEUR;
- de liquide middelen nemen toe van 3.325 kEUR op 31 december 2017 tot 3.793 kEUR op 31 maart 2018, hetgeen een toename van 468 kEUR vertegenwoordigt

Kerncijfers Over de periode eindigend op	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
	kEUR	kEUR	kEUR
	<i>(niet-geauditeerd)</i>	<i>(geauditeerd)</i>	<i>(niet-geauditeerd)</i>
Eigen vermogen	27.454	27.433	27.456
Lange en korte termijn financiële schulden	8.528	9.295	5.797
<i>Eigen vermogen / totaal passiva (%)</i>	<i>65,56</i>	<i>63,95</i>	<i>73,99</i>
<i>LT en KT Financiële schulden / eigen vermogen (%)</i>	<i>31,06</i>	<i>33,88</i>	<i>21,11</i>

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

MANAGEMENTVERSLAG OVER HET EERSTE KWARTAAL VAN 2018

Managementbespreking en –analyse van de resultaten

De financiële informatie in dit managementverslag moet worden gelezen in samenhang met het verkort geconsolideerd tussentijds financieel verslag en de geconsolideerde jaarrekening op 31 december 2017. Dit verkort geconsolideerd tussentijds verslag werd niet geauditeerd, noch onderworpen aan een beperkt nazicht vanwege de commissaris.

De kerncijfers voor het **eerste kwartaal van 2018** kunnen als volgt samengevat worden:

- De omzet, kostprijs en de brutomarge voor het eerste kwartaal zijn als volgt:

1ste kwartaal – 31.03.2018					
Analytische bruto-marge Per segment	Terminals	Autorisaties	Corporate	Software	Totaal
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
	(niet-geauditeerd)	(niet-geauditeerd)	(niet-geauditeerd)	(niet-geauditeerd)	(niet-geauditeerd)
Omzet	1.962	2.091	-	576	4.629
Grond- en hulpstoffen	(188)	(1.613)	-	-	(1.801)
Bruto-marge	1.774	478	-	576	2.828
Bruto-marge (%)	90,4	22,9	-	100,0	61,1

1ste kwartaal – 31.03.2017					
Analytische bruto-marge Per segment	Terminals	Autorisaties	Corporate	Software	Totaal
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
	(niet-geauditeerd)	(niet-geauditeerd)	(niet-geauditeerd)	(niet-geauditeerd)	(niet-geauditeerd)
Omzet	2.502	1.785	210	31	4.528
Grond-en hulpstoffen	(394)	(1.406)	-	-	(1.800)
Bruto-marge	2.108	379	210	31	2.728
Bruto-marge (%)	84,3	21,2	100,0	100,0	60,2

- De **geconsolideerde omzet** voor het eerste kwartaal van 2018 bedraagt 4.629 kEUR ten opzichte van 4.528 kEUR voor dezelfde periode in 2017. Deze toename is de danken aan de hogere autorisatie-opbrengsten en de software activiteiten die de daling van de omzet uit de betaalterminals compenseren. Voor een bespreking per segment wordt verwezen naar bovenstaande commentaar;
- De **grond-en hulpstoffen** (kostprijs der verkopen) voor het eerste kwartaal van 2018 bedraagt 1.801 kEUR ten opzichte van 1.800 kEUR per 31 maart 2017. Een nog goedkopere product mix in het eerste kwartaal van 2018 is terug de voornaamste verklaring voor de lagere kostprijs der verkopen van de betaalterminals, waardoor de bruto marge toeneemt van 84,3% naar 90,4%;
- De **bruto-marge** voor het eerste kwartaal van 2018 bedraagt 2.828 kEUR (of 61,1% van de omzet) in vergelijking met 2.728 kEUR (of 60,2%) per 31 maart 2017. De verbetering van de bruto-marge met 0,9 procentpunt is te wijten aan 2 elementen. Enerzijds de nog goedkopere productmix in het eerste kwartaal van 2018 waardoor de bruto-marge van dat segment toeneemt van 84,3% naar 90,4%. Anderzijds een lagere kostprijs in het autorisatie-segment met als gevolg een stijging van de bruto-marge van 21,2% tot 22,9%;

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

- De **bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa** bedragen 432 kEUR in vergelijking met 385 kEUR over dezelfde periode in 2017. Het betreft enerzijds waardeverminderingen geboekt op vorderingen uit financiële leasing die het gevolg zijn van falingen, stopzetting van activiteiten door de klant of stopzetting van het contract door de klant en anderzijds waardeverminderingen op voorraden;
- De **overige lasten** bedragen 1.352 kEUR ten opzichte van 1.121 kEUR over dezelfde periode in 2017. De toename van 241 kEUR is voornamelijk het gevolg van de opname van Magellan in de consolidatiekring. Eenzelfde verklaring geldt voor de toename van de **personeelskosten** van 174 kEUR, waarbij deze van 410 kEUR toenemen tot 584 kEUR;
- De **afschrijvingen** bedragen 336 kEUR ten opzichte van 92 kEUR over dezelfde periode in 2017. De stijging van 244 kEUR is te wijten aan de afschrijvingen op de immateriële vaste activa van de verworven entiteiten (Magellan en EasyOrder);
- de **bedrijfswinst (EBIT)** voor het eerste kwartaal van 2018 bedraagt 269 kEUR ten opzichte van 832 kEUR voor het eerste kwartaal van 2017, hetzij een vermindering van 563 kEUR of 67,7%. De lagere bedrijfswinst is het gevolg van de integratie van Magellan in de consolidatiekring (waardoor de algemene onkosten, personeelskosten alsook afschrijvingen fors toenemen). De extra omzet van 544 kEUR die Magellan aanbrengt doet de geconsolideerde omzet van het eerste kwartaal groeien. Bij die vergelijking dient te worden aangestipt dat de vergelijkende periode een verlies van 75 kEUR vermeldde die het toenmalig belang van 40% in het resultaat van Magellan vertegenwoordigde. Dit bedrag was evenwel onderaan de winst-en verliesrekening terug te vinden gelet op de verwerking volgens de vermogensmutatiemethode;
- de **EBITDA** voor het eerste kwartaal van 2018 bedraagt 1.038 kEUR ten opzichte van 1.259 kEUR voor het eerste kwartaal van 2017 hetzij een vermindering van 221 kEUR of 17,6%. De vermindering is het gevolg van hogere algemene onkosten en personeelskosten (voornamelijk door integratie van Magellan) die de hogere omzet overtreffen. Bij de vergelijking dient te worden aangestipt dat in het vergelijkende kwartaal van 2017 het toenmalig aandeel van 40% in het resultaat van Magellan verwerkt is onder het resultaat in geassocieerde ondernemingen, dus buiten EBITDA. Het aandeel van het software segment in de EBITDA van het eerste kwartaal van 2018 bedraagt 106 kEUR ten opzichte van 17 kEUR in het eerste kwartaal van 2017, hetzij een toename van 89 kEUR over dezelfde periode;
- de **winst voor belastingen** voor het eerste kwartaal van 2018 bedraagt 454 kEUR in vergelijking met 1.088 kEUR voor het eerste kwartaal van 2017, hetzij een vermindering van 634 kEUR of 58,3%. Naast de lagere bedrijfswinst (EBIT) van 563 kEUR is deze vermindering ook toe te schrijven aan een lager financieel resultaat van 71 kEUR. Dit is o.m. te wijten aan een verlaging van de discontovoet op de recentste contracten als aan de hogere intresten m.b.t. de financiering van de acquisities. In juni 2017 werd er immers 4,5 miljoen EUR geleend in dit verband;
- de **nettowinst** voor het eerste kwartaal van 2018 bedraagt 245 kEUR in vergelijking met een nettowinst van 722 kEUR voor het eerste kwartaal in 2017, hetgeen een afname inhoudt van 477 kEUR of 66,1% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2017. Hoewel de winst voor belastingen 634 kEUR lager uitvalt, is de daling van de nettowinst beperkter door lagere (latente) belastingen en door het wegvallen van de rubriek aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen (ten gevolge van de integrale consolidatie van Magellan)

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

Belangrijke gebeurtenissen tijdens het eerste kwartaal van 2018

Er zijn geen belangrijke gebeurtenissen te melden m.b.t. het eerste kwartaal van 2018.

Gebeurtenissen na balansdatum

De Groep heeft geen belangrijke gebeurtenissen na balansdatum te melden, die een impact hebben op de presentatie van de voorgelegde tussentijdse financiële staten per 31 maart 2018.

Vooruitzichten

Sinds 2017 werd volop de kaart van de fintech getrokken door de acquisities van Magellan en EasyOrder, waardoor de activiteiten van de groep met een software segment werden uitgebouwd.

Veel middelen worden ingezet voor de verdere ontwikkeling van de software en de commercialisering ervan. Verwacht wordt dat deze activiteiten een nieuwe fase inluiden van stijgende recurrente resultaten en van internationalisering van de Keyware Groep. Beide vennootschappen bevinden zich in een snel groeiende markt en bieden oplossingen aan die zich nog aan het begin van hun productlevenscyclus bevinden. Er wordt verwacht dat de recurrente inkomsten uit software als uit betaaltransacties tegen 2019-2020 op kruissnelheid zullen komen.

Wat de traditionele segmenten betreft, is het beleid afgestemd op het behoud van het huidige cliënteel en de toename van de geïnstalleerde park aan betaalterminals en autorisatiecontracten. Dit kan door verdere diversificatie en door in te zetten op sectoren die als stabiel of minder conjunctuurgevoelig worden aanzien. De verdere groei van de autorisatie-opbrengsten bevestigt dat de destijdse investering in de know-how van het eigen transactieplatform wel degelijk lonend was daar dit hoe langer hoe optimaler wordt benut.

Tenslotte dient te worden vermeld dat er synergie-effecten kunnen ontstaan tussen het software segment en dat van de betaalterminals en autorisaties, en dit in beide richtingen. Door de aanwezigheid van Keyware Groep op de Belgische, Franse en Duitse markt is de groei niet langer een nationale aangelegenheid.

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE
TUSSENTIJDSE GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE STATEN

Verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening

Geconsolideerde winst-en verliesrekening over de periode eindigend op 31 maart	1ste kwartaal	
	31.03.2018	31.03.2017
	kEUR	kEUR
	<i>(niet-geauditeerd)</i>	<i>(niet-geauditeerd)</i>
Voortgezette bedrijfsactiviteiten		
Omzet	4.629	4.528
Overige bedrijfsopbrengsten	145	112
Grond- en hulpstoffen	(1.801)	(1.800)
Personeelskosten	(584)	(410)
Afschrijvingen	(336)	(92)
Netto bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa	(6)	(385)
Overige lasten	(7)	(1.121)
Bedrijfswinst	269	832
Financiële opbrengsten	236	300
Financiële kosten	(51)	(44)
Winst voor belastingen	454	1.088
Belastingen op het resultaat	(209)	(291)
Resultaat uit geassocieerde ondernemingen	(12)	(75)
Winst van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	245	722
Winst van de periode	245	722
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen	21.535.690	21.158.360
Gewogen gemiddeld aantal aandelen voor het verwaterd resultaat per aandeel	23.297.334	23.516.080
Winst/(verlies) per aandeel uit de voortgezette bedrijfsactiviteiten		
Winst/(verlies) per aandeel	0,0114	0,0341
Winst/(verlies) per verwaterd aandeel	0,0105	0,0307

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE
Verkort geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

Overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de periode eindigend op 31 maart	1ste kwartaal	
	31.03.2018	31.03.2017
	kEUR <i>(niet-geauditeerd)</i>	kEUR <i>(niet-geauditeerd)</i>
Winst van de periode	245	722
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 de periode	245	722
Winst van de periode toerekenbaar aan:		
De houders van eigen vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij	245	722
Minderheidsbelangen	-	-
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten toerekenbaar aan:		
De houders van eigen vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij	-	-
Minderheidsbelangen	-	-
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen	21.535.690	21.158.360
Gewogen gemiddeld aantal aandelen voor het verwaterd resultaat per aandeel	23.297.334	23.516.080
Winst per aandeel uit de voortgezette en beëindigde bedrijfsactiviteiten		
Winst per aandeel	0,0114	0,0341
Winst per verwaterd aandeel	0,0105	0,0307

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE
Verkorte geconsolideerde balans

Geconsolideerde balans op	31.03.2018		31.12.2017		31.03.2017	
	kEUR		kEUR		kEUR	
	<i>(niet-geauditeerd)</i>		<i>(geauditeerd)</i>		<i>(niet-geauditeerd)</i>	
Activa						
Consolidatieverschillen	(8)	7.993	7.993	7.993	5.480	
Immateriële vaste activa	(9)	6.565	6.679	6.679	809	
Materiële vaste activa	(10)	898	992	992	636	
Actieve latente belastingen		612	860	860	1.716	
Vorderingen uit financiële leasing	(11)	10.181	10.556	10.556	14.556	
Deelnemingen in geassocieerde ondernemingen	(12)	-	-	-	3.630	
Overige deelnemingen		-	-	-	400	
Andere activa		152	150	150	80	
Niet-vlottende activa		26.401	27.230	27.230	27.307	
Voorraden		1.173	1.276	1.276	982	
Vorderingen uit financiële leasing	(13)	8.055	8.183	8.183	6.416	
Handels- en overige vorderingen	(14)	2.350	2.812	2.812	956	
Overlopende rekeningen van het actief		106	72	72	29	
Liquide middelen		3.793	3.325	3.325	1.416	
Vlottende activa		15.477	15.668	15.668	9.799	
Totaal activa		41.878	42.898	42.898	37.106	
Schulden en eigen vermogen						
Geplaatst kapitaal	(15)	7.412	7.412	7.412	7.351	
Uitgiftepremies		3.063	3.063	3.063	3.009	
Andere reserves		797	797	797	797	
Ingekochte eigen aandelen		(833)	(609)	(609)	(19)	
Overgedragen resultaat		17.015	16.770	16.770	16.318	
Eigen vermogen toerekenbaar aan de houders van eigen vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij		27.454	27.433	27.433	27.456	
Voorzieningen	(16)	232	232	232	200	
Passieve latente belastingen	(17)	1.977	2.021	2.021	226	
Leningen	(18)	6.032	6.426	6.426	4.242	
Leasingverplichtingen	(19)	17	39	39	133	
Totaal van de langlopende verplichtingen		6.049	6.465	6.465	4.375	
Handels-, fiscale en sociale schulden	(20)	2.550	3.129	3.129	2.697	
Leningen	(21)	2.496	2.869	2.869	1.555	
Leasingverplichtingen	(19)	170	217	217	115	
Overige schulden		-	31	31	-	
Overlopende rekeningen van het passief	(22)	950	501	501	482	
Kortlopende verplichtingen		6.166	6.747	6.747	4.849	
Totaal verplichtingen		12.215	11.332	11.332	9.224	
Totaal schulden en eigen vermogen		41.878	42.898	42.898	37.106	

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE
Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht

Geconsolideerd kasstroomoverzicht over de periode eindigend op 31 maart	1ste kwartaal	
	31.03.2018	31.03.2017
	kEUR	kEUR
	(niet-geauditeerd)	(niet-geauditeerd) (*)
<u>Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten</u>		
Winst van de periode	245	722
Aanpassingen voor:		
- Latente belastingen	204	291
- Financiële opbrengsten	(236)	(300)
- Financiële kosten	51	44
- Afschrijvingen	336	92
- Bijzondere waardeverminderingen op debiteuren en voorraden	432	385
- Minderwaarde (meerwaarde) op verkoop van vaste activa	-	9
<i>Bedrijfskasstroom vóór wijzigingen in het bedrijfskapitaal</i>	<i>1.032</i>	<i>1.243</i>
Afname/(toename) van voorraden	60	150
Afname/(toename) van vorderingen uit financiële lease (lt & kt)	113	(842)
Afname/(toename) van handels- en overige vorderingen	462	20
Afname/(toename) van de overlopende rekeningen van het actief	(34)	7
Toename/(afname) van voorzieningen	-	200
Toename/(afname) van passieve latente belastingen	(44)	226
Toename/(afname) van handelsschulden, fiscale en sociale schulden	(579)	(309)
Toename/(afname) van overige schulden en overlopende rekeningen	418	99
Wijzigingen in het bedrijfskapitaal	396	(449)
Non cash correcties	-	(497)
Betaalde rente	(51)	(44)
Ontvangen rente	236	300
Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten	1.613	553
<u>Kasstromen uit investeringsactiviteiten</u>		
Acquisitie van dochtervennootschappen, onder aftrek van liquide middelen	-	(425)
Investerings in materiële vaste activa	(109)	(43)
Verkoop van materiële vaste activa	26	33
Verlies / (winst) uit geassocieerde ondernemingen	-	75
(Dividend) uit geassocieerde ondernemingen	-	400
(Toename)/afname van verstrekte waarborgen	(2)	-
Kasstromen uit investeringsactiviteiten	(85)	40
<u>Kasstromen uit financieringsactiviteiten</u>		
Kapitaalverhoging door uitoefening van warranten	-	298
(Aflossing) van leningen (lange termijn & korte termijn)	(767)	(495)
Ontvangsten uit de opname van leningen (lange & korte termijn)	-	-
(Aflossing) leasingverplichtingen (lange termijn & korte termijn)	(69)	(25)
Ontvangsten uit opname van leasingverplichtingen (lange termijn & korte termijn)	-	-
Inkoop eigen aandelen	(224)	-
Kasstromen uit financieringsactiviteiten	(1.060)	(222)
Netto (afname)/toename in liquide middelen	468	371
Liquide middelen begin van de periode	3.325	1.045
Liquide middelen einde van de periode	3.793	1.416

(*) conform de presentatie zoals in het Jaarverslag van 2017

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

Verkorte geconsolideerde staat van de wijzigingen in het eigen vermogen

Mutatieoverzicht van het eigen vermogen over de periode	Kapitaal	Uitgiftepremie	Andere reserves	Ingekochte eigen aandelen	Overgedragen resultaat	Minderheidsbelangen	Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	Totaal
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
Balans per 01.01.2018	7.412	3.063	797	(609)	16.770	-	27.433	27.433
Resultaat van de periode	-	-	-	-	245	-	245	245
<i>Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van de periode</i>	-	-	-	-	245	-	245	245
Inkoop eigen aandelen	-	-	-	(224)	-	-	(224)	(224)
Balans per 31.03.2018	7.412	3.063	797	(833)	17.015	-	27.454	27.454

Mutatieoverzicht van het eigen vermogen over de periode	Kapitaal	Uitgiftepremie	Andere reserves	Ingekochte eigen aandelen	Overgedragen resultaat	Minderheidsbelangen	Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	Totaal
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
Balans per 01.01.2017	7.194	2.868	797	(19)	15.596	-	26.436	26.436
Resultaat van de periode	-	-	-	-	722	-	722	722
<i>Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van de periode</i>	-	-	-	-	722	-	722	722
Kapitaalverhoging door uitoefening van warrants	157	141	-	-	298	-	298	298
Balans per 31.03.2017	7.351	3.009	797	(19)	16.318	-	27.456	27.456

(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.

Dit verkort geconsolideerd tussentijds financieel verslag voor het eerste kwartaal eindigend op 31 maart 2018 bevat de geconsolideerde balans en resultaten van de Vennootschap en haar dochterondernemingen. In vergelijking met 31 maart 2017 is de perimeter als volgt gewijzigd.

Tot 30 juni 2017 bezat de Groep slechts een belang van 40% in de vennootschap naar Frans recht Magellan SAS. Deze participatie werd tussen 30 september 2016 en 30 juni 2017 dan ook volgens de vermogensmutatiemethode verwerkt, waarbij het aandeel in het resultaat als een aparte rubriek onderaan de winst- en verliesrekening werd gepresenteerd. Vanaf 30 juni 2017 werd deze vennootschap een dochtervennootschap en werd zij vanaf dan integraal geconsolideerd.

De contributie tot het resultaat van het eerste trimester van 2017 kwam neer op een verlies van 75 kEUR, voor een belang van 40% van de aandelen, en werd zo gesteld separaat voorgesteld in de winst- en verliesrekening. Extrapollerend naar 100% kwam dit in wezen neer op een verlies van 188 kEUR voor het eerste kwartaal van 2017, dat voornamelijk onder EBIT terug te vinden zou zijn.

Zodoende is Magellan SAS in de cijfers van het eerste kwartaal van 2018 opgenomen volgens de integrale consolidatie, terwijl zij in het vergelijkend kwartaal van 2017 nog volgens de vermogensmutatiemethode verwerkt was.

Dit verkort geconsolideerd tussentijds verslag werd goedgekeurd voor publicatie op 17 mei 2018. De zitting van de Raad van Bestuur vond plaats op 15 mei 2018.

Dit verkort geconsolideerd tussentijds verslag werd niet geauditeerd.

(2) Conformiteitsverklaring

De heer Stéphane Vandervelde (CEO) en de heer Alain Hubert (CFO) verklaren hierbij dat, naar ons beste weten, de verkorte financiële verslagen voor de periode van drie maanden die eindigt op 31 maart 2018, werden opgesteld in overeenstemming met IAS 34 "Tussentijdse financiële verslaggeving", zoals aanvaard binnen de Europese Unie, een getrouw beeld geven van de activa, de passiva, de financiële positie en de winst/het verlies van de Vennootschap en haar dochterondernemingen die als geheel in de consolidatie zijn opgenomen, en dat het tussentijdse beheersverslag een getrouw beeld geeft van de belangrijke gebeurtenissen die zich in de eerste drie maanden van het boekjaar hebben voorgedaan, van de belangrijke transacties met de verbonden partijen, en van hun impact op de geconsolideerde financiële verslagen, samen met een beschrijving van de belangrijkste risico's en onzekerheden voor de resterende negen maanden van het boekjaar.

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

(3) Belangrijkste waarderingsregels

(a) Basisprincipe

Het verkort geconsolideerd tussentijdse financieel verslag is opgesteld in overeenstemming met de door de Europese Unie voor gebruik goedgekeurde International Financial Reporting Standards (IFRS) en in het bijzonder International Accounting Standard (IAS) 34 (Tussentijdse financiële verslaggeving).

Dit verslag bevat niet al de informatie die verplicht gerapporteerd moet worden in de volledige geconsolideerde jaarrekening en moet samen met de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2017 worden gelezen. De geselecteerde toelichtingen hebben tot doel gebeurtenissen of transacties te duiden die van belang zijn voor een begrip van de wijziging in de financiële positie van de Groep en haar performantie sinds de laatste geconsolideerde jaarrekening van het boekjaar 2017.

De voorbereiding van dit verkort financieel verslag vereist dat het management schattingen maakt en veronderstellingen doet die een invloed hebben op de gerapporteerde bedragen van activa en verplichtingen en de bekendmaking van voorwaardelijke activa en verplichtingen op de datum van dit verkort geconsolideerd tussentijds financieel verslag en de gerapporteerde bedragen van opbrengsten en kosten tijdens de verslagperiode. Indien in de toekomst zou blijken dat deze schattingen en veronderstellingen, die door het management redelijk geacht worden op dit ogenblik in de gegeven omstandigheden, zouden afwijken van de werkelijke resultaten, dan zullen de originele schattingen en veronderstellingen aangepast worden. De effecten van deze wijzigingen zullen weerspiegeld worden in de periode waarin ze geacht worden noodzakelijk te zijn.

(b) Rapporteringsmunt

De rapporteringsmunt van Keyware Technologies NV is de EURO. Alle waarden zijn afgerond tot het dichtstbijzijnde duizendtal, tenzij anders vermeld.

(c) Wijzigingen in de boekhoudkundige waarderingsgrondslagen en informatieverstarring

Nieuwe en gewijzigde Standaarden en Interpretaties toegepast door de Groep

De Groep heeft gedurende het huidige kwartaal alle nieuwe en herziene Standaarden en Interpretaties, uitgevaardigd door het International Accounting Standards Board (IASB) en het International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) van de IASB, die relevant zijn voor haar activiteiten en die van kracht zijn voor het boekjaar dat start op 1 januari 2018, toegepast.

De volgende nieuwe en herziene Standaarden en Interpretaties, uitgevaardigd door het IASB en het IFRIC, en voor zover van toepassing voor de Groep, zijn van kracht vanaf 1 januari 2018:

- ▶ Aanpassingen aan IFRS 2 - Op aandelen gebaseerde verloningen - Classificatie en waardering
- ▶ IFRS 9 – Financiële instrumenten
- ▶ IFRS 15 - Opbrengsten van contracten met klanten : werd al vervroegd toegepast in 2017 tesamen met IFRS 16 – Leasing (pas effectief vanaf 1 januari 2019)
- ▶ Jaarlijks verbeterproces - 2014-2016

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

De toepassing van deze wijzigingen heeft niet geleid tot belangrijke wijzigingen in de grondslagen voor financiële verslaggeving van de Groep.

(4) Seizoensgebonden activiteiten

Niettegenstaande de zomermaanden gepaard gaan met een vermindering van de activiteiten in het segment van de betaalterminals vertonen de cijfers geen belangrijke seizoensgebonden patronen. Inzake de software activiteiten is het eerste kwartaal traditioneel gezien een van de zwakste van het boekjaar.

(5) Gesegmenteerde informatie

De bedrijfssegmentinformatie per **31.03.2018** kan als volgt voorgesteld worden:

Cijfers in kEUR	31.03.2018	31.03.2018	31.03.2018	31.03.2018	31.03.2018
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
	Terminals	Autorisaties	Corporate	Software	Totaal
Segmentgegevens	(niet-geauditeerd)	(niet-geauditeerd)	(niet-geauditeerd)	(niet-geauditeerd)	(niet-geauditeerd)
Voortgezette bedrijfsactiviteiten					
Omzet	1.962	2.091	-	576	4.629
Overige bedrijfsopbrengsten	106	1	11	27	145
Grond- en hulpstoffen	(188)	(1.613)	-	-	(1.801)
Personeelskosten	(295)	(36)	(25)	(228)	(584)
Afschrijvingen	(12)	-	(66)	(258)	(336)
Netto bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa	(432)	-	-	-	(432)
Overige lasten	(701)	(199)	(152)	(300)	(1.352)
Bedrijfswinst / (bedrijfsverlies)	440	244	(232)	(183)	269
Financiële opbrengsten	232	-	-	4	236
Financiële kosten	(15)	(1)	(33)	(2)	(51)
Resultaat voor belastingen	657	243	(265)	(181)	454
Belastingen op resultaat	(253)	-	-	44	(209)
Resultaat uit geassocieerde ondernemingen	-	-	-	-	-
Winst/(verlies) van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	404	243	(265)	(137)	245
Winst/(verlies) van de periode	404	243	(265)	(137)	245

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

De bedrijfssegmentinformatie voor het vergelijkend kwartaal per **31.03.2017** kan als volgt voorgesteld worden:

Cijfers in kEUR	31.03.2017	31.03.2017	31.03.2017	31.03.2017	31.03.2017
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
	Terminals (niet-geauditeerd)	Autorisaties (niet-geauditeerd)	Corporate (niet-geauditeerd)	Software (niet-geauditeerd)	Totaal (niet-geauditeerd)
Voortgezette bedrijfsactiviteiten					
Omzet	2.502	1.785	210	31	4.528
Overige bedrijfsopbrengsten	99	1	12	-	112
Grond- en hulpstoffen	(394)	(1.406)	-	-	(1.800)
Personeelskosten	(349)	(36)	(25)	-	(410)
Afschrijvingen	(13)	-	(44)	(35)	(92)
Netto bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa	(385)	-	-	-	(385)
Overige lasten	(818)	(206)	(95)	(2)	(1.121)
Bedrijfswinst/(bedrijfsverlies)	642	138	58	(6)	832
Financiële opbrengsten	300	-	-	-	300
Financiële kosten	(22)	-	(22)	-	(44)
Resultaat voor belastingen	920	138	36	(6)	1.088
Belastingen op resultaat	(291)	-	-	-	(291)
Resultaat uit geassocieerde ondernemingen	-	-	-	(75)	(75)
Winst/(verlies) van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	629	138	36	(81)	722
Winst/(verlies) van de periode	629	138	36	(81)	722

(6) Netto bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa

De netto bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa voor het eerste kwartaal van 2017 en 2018 kunnen als volgt voorgesteld worden:

Netto bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa	1ste kwartaal	
	31.03.2018	31.03.2017
	kEUR	kEUR
Waardeverminderingen op vorderingen uit financiële lease	392	316
Waardeverminderingen op voorraden	40	69
Totaal	432	385

Het betreft hier voornamelijk waardeverminderingen geboekt op vorderingen uit financiële leasing. Deze waardeverminderingen of afwaarderingen zijn het gevolg van falingen, stopzetting van activiteiten door de klant of stopzetting van het contract door de klant.

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

(7) Overige lasten

De overige lasten voor het eerste kwartaal van 2017 en 2018 kunnen als volgt voorgesteld worden:

Overige lasten	1ste kwartaal	
	31.03.2018	31.03.2017
	kEUR	kEUR
Huisvesting	59	24
Autokosten	101	95
Materiaalkosten	10	10
Communicatiekosten	78	44
Erelonen	746	665
Onderaanneming	83	-
Beursnotering	23	21
Representatie en vertegenwoordiging	56	40
Sales & marketing	114	122
Interim	4	34
Administratie	49	55
Niet-aftrekbare BTW	17	11
Andere	12	-
Totaal	1.352	1.121

(8) Consolidatieverschillen

Deze rubriek kan als volgt gedetailleerd worden:

Consolidatieverschillen	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
	kEUR	kEUR	kEUR
Keyware Smart Card Division	5.248	5.248	5.248
EasyOrder	231	231	232
Magellan	2.514	2.514	-
Totaal	7.993	7.993	5.480

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

Het eerste bedrag aan goodwill heeft integraal betrekking op de kasstroomgenererende eenheid m.b.t. betaalterminals, Keyware Smart Card Division. Bij het testen op de aanwezigheid van bijzondere waardeverminderingen is de realiseerbare waarde gebaseerd op de gebruikswaarde dewelke berekend werd door de toekomstige kasstromen uit het

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

voortdurend gebruik van de kasstroomgenererende eenheid te verdisconteren. De toekomstige kasstromen zijn gebaseerd op een kasstroomprognose zoals goedgekeurd door het management en de raad van bestuur van de Vennootschap en dewelke een tijdshorizon van 5 jaar omvat.

Op basis van de meest recent uitgevoerde impairment op 31 december 2017 kon worden besloten dat er geen bijzondere waardevermindering diende geboekt te worden.

Ten gevolge van de acquisities in 2017 ontstond de kasstroomgenererende eenheid m.b.t. de software, die aldus Magellan en EasyOrder omvat. Wij verwijzen naar het overeenkomstig hoofdstuk van het Jaarverslag van 2017 voor verdere onderbouw bij de bepaling van deze bedragen.

Gelet op het recente karakter van deze acquisities wordt de eerste impairment test pas in 2018 uitgevoerd. Deze test wordt niet tussentijds uitgevoerd.

(9) Immateriële vaste activa

Deze rubriek kan als volgt gedetailleerd worden:

Immateriële vaste activa	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
	KEUR	KEUR	KEUR
Cliënteel	1.278	1.325	138
Intellectuele eigendom (IP), R&D en know-how	5.287	5.354	671
Totaal	6.565	6.679	809

Het cliënteel had betrekking op de asset deal met GlobalPay NV, waarbij de betaalde koopsom deels gealloceerd werd aan cliënteel, en sinds 2017 eveneens op Magellan. Het cliënteel ontstond als geïdentificeerd actief naar aanleiding van de toewijzing van de koopsom.

IP heeft betrekking op de toegekende waarde van de betaalapp van EasyOrder, verworven per 1 januari 2017, alsook op de toegekende waarde aan de IP en de R&D van Magellan.

De activa m.b.t. EasyOrder werden reeds per 1 januari 2017 toegewezen, terwijl deze m.b.t. Magellan pas op 30 juni 2017 werden toegewezen.

(10) Materiële vaste activa

Deze rubriek kan als volgt gedetailleerd worden:

Materiële vaste activa	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
	KEUR	KEUR	KEUR
Meubilair, IT en rollend materieel	682	664	298
Gebruiksrechten op activa	176	237	190
Activa in leasing	40	91	148
Totaal	898	992	636

De vervroegde toepassing van IFRS 16 heeft aanleiding gegeven tot de uitdrukking van de resterende huur van het onroerend goed als een actief in leasing. Er werd geopteerd om de

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

adoptie van deze norm te doen ingaan op 1 januari 2017 zonder enige correctie van de vergelijkende periodes.

De materiële vaste activa namen vervolgens toe op 30 juni 2017 ten gevolge van de integratie van Magellan. Deze integratie behelste zowel materiële vaste activa als gebruiksrechten op activa.

(11) Vorderingen uit financiële lease – lange termijn

Deze rubriek kan als volgt samengevat worden:

Vorderingen uit financiële lease	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
	kEUR	kEUR	kEUR
Openstaand kapitaal contracten	10.512	10.887	14.956
Provisie verbreking openstaande contracten	(331)	(331)	(400)
Totaal	10.181	10.556	14.556

Onder de handelsvorderingen op lange termijn wordt het lange termijngedeelte van de vordering m.b.t. de financiële lease-overeenkomsten van de betaalterminals opgenomen. Per 31 december 2017 en 31 maart 2018 stemt deze netto-vordering overeen met een bedrag van respectievelijk 10.556 kEUR en 10.181 kEUR. De vermindering van het saldo van deze rubriek is het gevolg van een lager aantal getekende contracten zowel in 2017 als in het eerste kwartaal van 2018.

Net zoals in het boekjaar 2017 wordt er tijdens het eerste kwartaal van 2018 een WACC toegepast van 5% om de netto contante waarde van de lease-overeenkomsten te erkennen.

(12) Deelnemingen in geassocieerde ondernemingen

Het detail van deze rubriek is als volgt:

Deelnemingen in geassocieerde ondernemingen	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
	kEUR	kEUR	kEUR
Participatie in Magellan	-	-	3.630
Totaal	-	-	3.630

De netto boekwaarde van 3.630 kEUR betrof de 40% participatie in Magellan SAS. Zij werd aanvankelijk verworven voor een bedrag van 4.000 kEUR. Over het boekjaar 2016 bedroeg het aandeel in de winst van deze geassocieerde onderneming 105 kEUR hetgeen de netto boekwaarde van 4.105 kEUR per 31 december 2016 staaft.

Ten gevolge van de verwerving van de overige 60% in deze vennootschap werd zij op 30 juni 2017 een dochtervennootschap, opgenomen volgens de integrale methode in de consolidatiekring. Dit verklaart het verdwijnen van deze rubriek sindsdien.

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

(13) Vorderingen uit financiële leasing

Het detail van de rubriek is als volgt:

Vorderingen uit financiële lease	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
	kEUR	kEUR	kEUR
Openstaand kapitaal contracten	9.126	9.254	7.443
Provisie verbreking openstaande contracten	(1.071)	(1.071)	(1.027)
Totaal	8.055	8.183	6.416

Deze rubriek dient in samenhang te worden gelezen met de lange termijn vorderingen uit financiële leasing. De stijging van het saldo in vergelijking met 31 maart 2017 volgt uit het toenemend aantal contracten met een kortere duurtijd.

(14) Handels- en overige vorderingen

Het detail van de rubriek is als volgt:

Handels- en overige vorderingen	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
	kEUR	kEUR	kEUR
Klantenvorderingen	948	1.179	28
Te innen opbrengsten	475	568	408
Op te maken creditnota's	(72)	(72)	(107)
Dubieuze debiteuren	956	956	742
Waardeverminderingen	(785)	(785)	(612)
Overige vorderingen	828	966	497
Totaal	2.350	2.812	956

De toename van de diverse bestanddelen is voornamelijk het gevolg van de integratie van Magellan in de perimeter vanaf 30 juni 2017.

(15) Kapitaalstructuur

Per 31 maart 2018 bedraagt het geplaatst – statutaire – kapitaal van de Groep 8.088 kEUR vertegenwoordigd door 21.813.793 gewone aandelen zonder nominale waarde. Tijdens het eerste kwartaal van 2018 vonden er geen kapitaalverhogingen noch kapitaalverminderingen plaats. Het aantal niet uitgeoefende warrants bedraagt 1.730.000 per 31 maart 2018.

(16) Voorzieningen

De voorzieningen bedragen 232 kEUR per 31 maart 2018 en bestaan uit:

Voorzieningen	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
	kEUR	kEUR	kEUR
Uitgestelde betaling EasyOrder	100	100	200
Pensioenverplichtingen Magellan	132	132	-
Totaal	232	232	200

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

Zij hebben enerzijds betrekking op nog één uitgesteld te betalen schijf van 100 kEUR m.b.t. de acquisitie van EasyOrder. Dit bedrag zou eind 2018 kunnen betaald worden, onder voorbehoud van behalen van de tussen partijen gedefinieerde KPI's. Het bedrag van 100 kEUR zou dan deels in aandelen (25 kEUR) en deels via overschrijving (75 kEUR) worden betaald.

De voorzieningen omvatten tevens een voorziening voor pensioenverplichtingen m.b.t. het personeel van Magellan. De voorziening bedraagt 132 kEUR op 31 maart 2018.

(17) Passieve latente belastingen

De passieve latente belastingen bedragen 1.977 kEUR per 31 maart 2018 en bestaan voornamelijk uit reële waardeaanpassingen bij EasyOrder en Magellan.

Passieve latente belastingen betreffen uitgestelde belastingsverplichtingen die verband houden met geïdentificeerde activa naar aanleiding van de toewijzing van de betaalde prijs. In casu hebben zij betrekking op de uitgedrukte immateriële vaste activa ('IP') en cliënteel.

Deze rubriek is ontstaan naar aanleiding van de verwerving van de aandelen van EasyOrder met effect per 1 januari 2017, en nadien naar aanleiding van de verwerving van de aandelen van Magellan op 30 juni 2017.

De mutatie van het eerste kwartaal bedraagt 44 kEUR. Dit bedrag maakt deel uit van de belastingen van de periode, zij het als latente belastingsopbrengst.

(18) Leningen

Het overzicht van de leningen op meer dan één jaar is als volgt:

Leningen	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
	kEUR	kEUR	kEUR
Financiering Belfius Bank	5.949	6.343	3.804
Financiering State Bank of India	83	83	250
Financiering ING Bank	-	-	188
Totaal	6.032	6.426	4.242

De toename van de financieringen door Belfius Bank in vergelijking met 31 maart 2017 is ten gevolge van de bijkomende financiering voor de verwerving van de overige 60% van de aandelen van Magellan.

Voor inzicht in de toekomstige jaarlijkse delging van deze bedragen na 31 december 2017 wordt verwezen naar het Jaarverslag van 2017.

Wij verwijzen naar de kasstromentabel waaruit blijkt dat tijdens het eerste kwartaal van 2018 reeds 767 kEUR werd afgelost.

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

(19) Leasingverplichtingen

Het detail van de rubriek is als volgt:

Leasingverplichtingen	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
	kEUR	kEUR	kEUR
Lease personenwagens	-	4	33
Gebruiksrechten op onroerende goederen	17	35	100
Totaal	17	39	133

De leasingverplichtingen op lange termijn bedragen 17 kEUR en hebben nog uitsluitend betrekking op de gebruiksrechten op onroerende goederen.

Per 1 januari 2017 werd de norm IFRS 16 m.b.t. leasing vervoegd toegepast. Dit gaf aanleiding tot de erkenning van een schuld m.b.t. de huur van het pand. Per 31 maart 2017 bedroeg de schuld 172 kEUR, verdeeld in respectievelijk 100 kEUR op lange termijn en 72 kEUR op korte termijn. Nadien werd de schuld op 30 juni 2017 bijgewerkt naar aanleiding van de integratie van Magellan.

(20) Handels-, fiscale en sociale schulden

Deze rubriek kan als volgt gedetailleerd worden:

Handels-, fiscale en sociale schulden	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
	kEUR	kEUR	kEUR
Handelsschulden	2.021	2.522	2.196
Fiscale en sociale schulden	529	607	501
Totaal	2.550	3.129	2.697

De handelsschulden kunnen als volgt gedetailleerd worden:

Handelsschulden	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
	kEUR	kEUR	kEUR
Courante leveranciers	757	963	973
Hangende geschillen	310	310	351
Interne consultants	25	69	95
Te ontvangen facturen	1.044	1.305	892
Te ontvangen kredietnota's	(115)	(125)	(115)
Totaal	2.021	2.522	2.196

De hangende geschillen met leveranciers blijven onveranderd op 310 kEUR. Tijdens het eerste kwartaal van 2018 heeft er zich hier geen verdere evolutie voorgedaan.

De interne consultants betreffen zelfstandigen die prestaties leveren voor de Groep, zoals o.a. de officers, directors en developers.

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

De fiscale en sociale schulden kunnen als volgt gedetailleerd worden:

Fiscale en sociale schulden	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
	KEUR	KEUR	KEUR
Te betalen vennootschapsbelasting	7	10	261
Te betalen BTW	92	138	5
Te betalen bedrijfsvoorheffing en RSZ	105	154	29
Te betalen lonen	28	70	39
Provisie vakantiegeld	275	235	147
Provisie eindejaarspremie	22	-	20
Totaal	529	607	501

De toename van de rubriek is voornamelijk te wijten aan de integratie van Magellan vanaf 30 juni 2017. De Franse dochtervennootschap stelt ca 20 VTE te werk.

(21) Leningen

Het overzicht van de leningen op minder dan één jaar is als volgt:

Leningen	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
	KEUR	KEUR	KEUR
Financiering Belfius Bank	2.055	2.301	1.075
Financiering State Bank of India	167	167	167
Financiering ING Bank	188	250	313
Financiering Bred Banque	86	151	-
Totaal	2.496	2.869	1.555

De toename van de financiering via Belfius Bank sinds 31 maart 2017 houdt verband met de bijkomende financiering naar aanleiding van de acquisitie van de resterende aandelen van Magellan. De uitstaande bedragen jegens ING Bank en Bred Banque worden nul tegen eind 2018.

(22) Overlopende rekeningen van het passief

De overlopende rekeningen van het passief kunnen als volgt gedetailleerd worden:

Overlopende rekeningen van het passief	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
	KEUR	KEUR	KEUR
Toe te rekenen kosten	28	28	39
Over te dragen opbrengsten	922	473	443
Totaal	950	501	482

De toename van de over te dragen opbrengsten kan voor 457 KEUR worden verklaard door de vooruitgefactuurde onderhoudscontracten van het software segment. Deze werden in januari 2018 gefactureerd en worden gespreid in omzet genomen over de resterende maanden van het boekjaar.

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

(23) Transacties met verbonden partijen

Wat betreft transacties met verbonden partijen zijn er gedurende het eerste kwartaal van 2018 geen bijzonderheden te vermelden.

(24) Hangende geschillen en voorwaardelijke verplichtingen

De Vennootschap is betrokken in een aantal rechtszaken die kunnen beschouwd worden als latente verplichtingen. Voor meer informatie hieromtrent wordt verwezen naar het (geconsolideerde) Jaarverslag van 2017 (hoofdstuk Hangende geschillen) dat is terug te vinden op de website van de Vennootschap (www.keyware.com).

Inzake de Strafzaak werd gemeld als ontwikkelingen dat zowel Keyware Smart Card Division als het Openbaar Ministerie beroep hebben aangetekend in 2017 tegen het vonnis van 15 december 2016. Wij verwijzen naar de noot (55) in het Jaarverslag van 2017 rond de hangende geschillen, waarin de aard van het geschil en de status gedetailleerd worden toegelicht.

Gelet op het ingestelde beroep in deze zaak en het feit dat de uiteindelijke afloop niet op een betrouwbare wijze kan worden ingeschat, wordt dit geschil behandeld als een voorwaardelijke verplichting zodat er geen voorziening is aangelegd in de boeken. Er is geen evolutie in deze zaak te melden tijdens het eerste kwartaal van 2018, noch tot op heden.

Wat de overige geschillen betreft weze vermeld dat gedurende het eerste kwartaal van 2018 er zich geen andere ontwikkelingen hebben voorgedaan.

(25) Belangrijkste risico's en onzekerheden voor de resterende negen maanden van het boekjaar 2018

Wij verwijzen naar het Jaarverslag 2017 waarin de belangrijkste risico's en onzekerheden bestaand op het einde van het boekjaar 2017 worden beschreven.

In voorgaande boekjaren was er een significante behoefte aan bijkomende financieringen ter ondersteuning van de uitbreiding van de betaalterminal activiteiten en anderzijds voor de vereiste investeringen m.b.t. de autorisaties. Deze behoeften zijn sterk afgenomen hetgeen tot uiting komt in de kasstromen.

Zoals gesteld worden in toenemende mate middelen ingezet in de verdere uitbouw van het software segment, zowel in termen van investeringen als in termen van aanwervingen. Deze activiteit is derhalve in volle uitbouw.

Voor het overige zijn er geen andere belangrijke risico's of onzekerheden te melden dan deze waarover er reeds gecommuniceerd werd in het Jaarverslag van 2017.

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

Lexicon

Bruto marge	Verkopen min grond- en hulpstoffen (kostprijs der verkopen)
Bruto winstmarge	Winst voor belastingen / omzet (%)
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 niet van de EBITDA
EBITDA marge	EBITDA / omzet (%)
IAS	International Accounting Standards
IASB	International Accounting Standards Board
IFRIC	International Financial Reporting Interpretations Committee
IFRS	International Financial Reporting Standards
IP	Intellectual Property of intellectuele eigendom
kEUR	Duizenden euros
KPI	Key Performance Indicator
Nettowinst	Winst (na belastingen)
WACC	Weighted Average Cost of Capital (%)
Winstmarge	Nettowinst / omzet (%)