



Keyware

Your N°1 payments partner

2023

jaarverslag

● *electronic payment products & solutions* ●





2023

jaarverslag



Algemene vergadering

De gewone Algemene vergadering van Keyware Technologies nv zal plaatsvinden op **24 mei 2024** om 15 uur op de zetel van de vennootschap, Ikaroslaan 24 te 1930 Zaventem.

Beschikbaarheid van het jaarverslag

Dit jaarverslag is beschikbaar in het Nederlands.

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

Filialen

Keyware Technologies NV

Ikaros Business Park, Ikaroslaan 24, B-1930 Zaventem, België
tel: +32 (0)2 346 25 23 - fax: +32 (0)2 347 16 88 - info@keyware.com - www.keyware.com
ondernemingsnummer 0458.430.512

Keyware Smart Card Division NV

Ikaros Business Park, Ikaroslaan 24, B-1930 Zaventem, België
tel: +32 (0)2 346 25 23 - fax: +32 (0) 347 16 88 - info@keyware.com - www.keyware.com
ondernemingsnummer 0449.832.253

Keyware Transactions & Processing GmbH

Uhlandstraße 9, D-79102 Freiburg, Deutschland Erna-Scheffler-Straße 1a, D-51103 Köln, Deutschland
tel: +49 (0) 221 79 073 117 - info@keyware.de - www.keyware.de
ondernemingsnummer DE 309.081.601 - Freiburg i. Br. HRB 715380

EasyOrder BV

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

Magellan SAS

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

Keyware SARL

5 Place de la Gare, L-1610 Luxembourg, Luxembourg
tel: +352 (0) 278 752 287 - info@keyware.com - www.keyware.lu
ondernemingsnummer LU 31158181

Payment Solutions BV

Ninovesteenweg 198/39, B-9320 Aalst, België
tel: +32 (0) 484 870 070 - info@payment-solutions.be - www.payment-solutions.be
ondernemingsnummer 0711.825.986

1

Inleiding

- 8 Brief aan onze aandeelhouders
- 10 Keyware-Snapshot
- 11 Keyware-Historiek
- 12 Kerncijfers
- 13 Mijlpalen 2023

2

Bedrijfs- voorstelling

- 16 Focus op Fintech: van software voor autorisaties tot een SoftPos betaalapp
- 19 Keywares Charter

3

Visie en missie

- 24 Keyware - visie
- 26 Keyware - missie

Keyware

Commercieel deel

4

Organisatie

- 28 Organisatie
- 29 Organisatiestructuur

5

Commerciële Producten & Diensten

- 32 Software
- 33 SET2U
- 35 SPLIT
- 37 S-TOKEN
- 39 SoftPos
- 42 Autorisaties
- 43 PayService
- 47 Certificaten/Compliance
- 50 Betaalterminals
- 51 PayFix, PayAway, PayMobile

6

Werken bij Keyware, Milieu & In de kijker

- 52 Werken bij Keyware
- 56 Milieu

1

BRIEF AAN ONZE AANDEELHOUDERS



Welkom bij de presentatie van Keywares jaarverslag 2023!

Als aandeelhouder, zakenpartner, toekomstige investeerder of geïnteresseerde lezer, wens ik u te bedanken voor uw interesse en vertrouwen in Keyware Technologies. Sedert enkele jaren kent ook de sector voor elektronisch betalen een snelle evolutie op het gebied van technologie, toepassingen en gebruikt. Als Keyware willen we hierop maximaal inspelen, door onze klanten en partners state-of-the-art betaaloplossingen te bieden binnen onze diverse domeinen, met name de verkoop en verhuur van betaalterminals, autorisaties en betaalsoftware. Daarom investeerden we ook het voorbije jaar in de ontwikkeling van onze kernproducten en -diensten met betrekking tot elektronisch betalen, maar namen we ook de beslissing tot de verkoop van een deel van het handelsfonds van onze dochtervennootschap EasyOrder. Op die manier zetten we 2024 in als een gestroomlijnde organisatie met een duidelijk focus op oplossingen voor elektronisch betalen voor zowel de lokale handelaar, ketens, organisaties als (semi-)overheidsdiensten.

De voorbije drie à vier jaar kunnen als zeer uitdagend beschouwd worden voor onze Group. De Covid-periode, met verschillende lockdowns in diverse sectoren, gevolgd door een periode van verhoogde macro-economische onzekerheid en een sterke inflatie, hertekende onze doelmarkten en beïnvloedde het consumptie- en betaalgedrag van de consumenten. Winkelstraten veranderen van aanzien, bij diverse activiteiten daalt het aantal handelaren of vestigingen jaar op jaar en nieuwe vormen van handel -denk hierbij aan pop-ups, concept stores, coffeebars, e.d.- steken overal de kop op. Tegelijk maakt de consument meer dan ooit gebruik van elektronisch betalen zij het onder diverse vormen en met diverse toepassingen. Op elk van deze trends kon Keyware succesvol inspelen en een mooie groei realiseren, door haar continue focus op innovatie, customer centricity en wendbaarheid.

Onze betaalterminalactiviteiten sloten 2023 af met een omzetting van 6%. Keywares multi-partner

terminalaanpak in combinatie met een hybride verkoopkanaal bestaande uit zowel een direct sales team als gekwalificeerde sales partners zorgde voor een sterke concurrentiële positionering en elk van onze kernmarkten. In dit kader lanceerde Keyware eind 2023 ook een SoftPos-betaalterminal, waarbij handelaren na installatie van de SoftPos-betalapp hun smartphone kunnen gebruiken als betaalterminal. In 2023 lanceerde Keyware diverse campagnes om elektronisch betalen aantrekkelijker en toegankelijker te maken voor de handelaar, zoals gecombineerde aanbiedingen van vaste en mobiele toestellen of fysieke betaalterminals in combinatie met deze SoftPos-oplossing.

De autorisatiediensten realiseerden in dezelfde periode een groei van 18%. Enerzijds steeg het aantal transactieabonnementen omwille van de netto-aangroei van het aantal verhuurde en verkochte betaalterminals, terwijl anderzijds de consument steeds vaker elektronisch betaalt ten nadele van cash. Zowel uit eigen onderzoek als uit publicaties van o.a. Febelfin blijkt deze trend zich op verschillende manieren en in verschillende vormen verder te zetten. Terwijl vóór 2020 contactloze betalingen nauwelijks werden gebruikt, heeft in 2023 al 79% van de Belgische consumenten minstens één keer op deze manier betaald. Wat dan weer een stijging is van 5 procentpunten ten opzichte van 2022. Ook het gebruik van mobiele betalingen is flink toegenomen : 44% van de consumenten maakte al gebruik van deze betaalmethode, in vergelijking met 40% in 2022. Verder kiest zowat de helft van de jonge consumenten (-34 jaar) hierbij opvallend voor betalingen via QR-codes terwijl om en bij de 35% van deze groep gebruikt maakt van zogenaamde "connected objects".

De resultaten van onze softwaredivisie dienen geïnterpreteerd te worden in het kader van de verkoop van Keywares bestelapp-activiteiten. Ondanks een intensivering van de sales-en marketingactiviteiten binnen EasyOrder werden de vooropgestelde doelen inzake omzet en

rendabiliteit niet gehaald, zodat het niet langer opportuun bleek om deze structureel verlieslatende activiteit binnen de groep te houden. Op Belgisch vlak woedt er momenteel een hevige concurrentie tussen diverse bestelapps, waarbij de substantieel noodzakelijke investeringen om een dergelijke app in een standalone strategie aan te bieden de capaciteit van de groep overschreden. Daarentegen kon wel een groei worden opgetekend bij diverse grote internationale klanten voor Keywares SaaS-oplossingen voor gespreid betalen, het faciliteren van betaaltransacties bij banken en financiële instellingen en tokenisatie.

De globalisering van betaaltechnologieën en aanbieders van elektronische betaaloplossingen bieden talrijke kansen voor Keyware en haar stakeholders. We zien dan ook 2024 met vertrouwen tegemoet!

Beste lezer, graag toast ik met u op dit bewogen maar succesvol 2023. Intussen wens ik u en uw dierbaren een uitstekende gezondheid toe, veel genegenheid voor ons Keyware-verhaal en vlekkeloze betaalervaringen bij onze vele trouwe klanten.

Hoogachtend,

Guido Van der Schueren

Voorzitter Raad van Bestuur

Keyware-Snapshot

Uw Fintech partner voor online bestellen en elektronisch betalen, in uw zaak of organisatie, op uw webshop of onderweg!

- Keyware werd opgericht in 1996 en is sinds 2000 beursgenoteerd. Het aandeel noteert op Euronext onder het symbool KEYW.
- Sinds 2017 legt Keyware de focus op het ontwikkelen van Fintechoplossingen voor elektronisch betalen en autorisatieverwerking. Hierbij werd o.a. in 2017 het Franse Magellan overgenomen. Magellan biedt een platform, applicaties en diensten voor de verwerking van autorisaties en richt zich naar zowel naar financiële instellingen, acquirers, financiële software providers als handelaren. Ook werden er overeenkomsten gesloten met diverse transactieverwerkers (acquirers) en producenten of leveranciers van betaalterminals. Hierdoor kan Keyware zich positioneren als een onafhankelijke speler met een end-to-end oplossing voor de handelaar.
- Begin 2022 nam Keyware het Belgische bedrijf Payment Solutions over, een sterke groeier inzake betaalterminal- en acquiringsovereenkomsten. Eind 2022 verhuisde Payment Solutions naar nieuwe kantoren in Aalst en werden ook de sales- en marketingactiviteiten voor de Waalse markt opgestart.
- Keyware heeft kantoren in België, Luxemburg, en Frankrijk. Keyware verwerkt meer dan 25 miljoen debet/ kredietkaarttransacties via haar eigen transactieplatform en meer dan 60 miljoen via partners zoals Paynovate.
- Keyware is bovenal een ambitieuze en winstgevende onderneming, met een end-to-end geïntegreerde bedrijfsstructuur, een solide aandeelhouders-basis en een focus op het maximaliseren van de waarde voor haar diverse stakeholders.



Keyware-Historiek

De eerste jaren : IPO en biometrie
 1996 Oprichting in juni 1996. Actief in beveiliging gebaseerd op biometrische verificatie
 2000 IPO in juni 2000 op Nasdaq Europe
 2001 Verkoop biometrie activiteit en focus op smart card toepassingen
 2003 Aandelen noteren op Euronext

Afstoten van biometrie en focus op betaalterminals en autorisaties
 2003 Start verkoop betaalsoftware en betaalterminal
 2005 Toepassingen op betaalterminals maar tevens transactiediensten

2006 Verkoop van de divisie "Security & Time Management" verkocht aan Risco Group.
 Uitbouw commercieel apparaat met eigen verkoopteam

2007 Overnameakkoord 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

2009 Samenwerking met PaySquare

2010 Uitbreiding van het reeds bestaande gamma aan betaalterminals gerealiseerd

2011 Uitbreiding met nieuwe PayAway-betaalterminals gebaseerd op bluetooth-
 technologie met extra functionaliteiten zoals een "fooi-functie", slimme
 heropladingen, etc. Ook PayMobile-gamma kende een sterke groei

2012/2013 Uitbouw van het eigen transactieplatform en partnership met Worldline
 2014 Focus op minder conjunctuurgevoelige segmenten. Aanbod bestaat uit Ingenico en
 Worldline toestellen

2015 Asset deal met GlobalPay NV; host-to-host overeenkomst met Worldline
 betreffende acquiringcontracten

Internationalisering en uitbreiding met softwareactiviteiten
 2016 Oprichting Duits filiaal en verruiming activiteiten door investering in software (40%
 in Magellan)

2017 De kaart van software wordt verder getrokken. Overname van EasyOrder (BV) en
 verwerving van de overige 60% van Magellan

2018 Verbeteringen aan de EasyOrder app en focus op de gespreide betaaloplossing
 "SPLIT"

2019 Oprichting Luxemburgs filiaal Keyware SARL

Recente ontwikkelingen inzake terminals en autorisaties
 2020 Migratie naar nieuwe transactiepartner

2022 Overname 100% van de aandelen van Payment Solutions BV

2023 Asset deal m.b.t. EasyOrder BV
 Lancering van SoftPos-applicatie (betaalterminal als App)



Kerncijfers



Statutair kapitaal
€ 8.728.694



Aantal aandelen
23.543.793



EBITDA-marge
24,41%



Medewerkers
84



Klanten
(+/- 20.000)



Product Life Cycle
Sterke productportfolio

Financiële cijfers



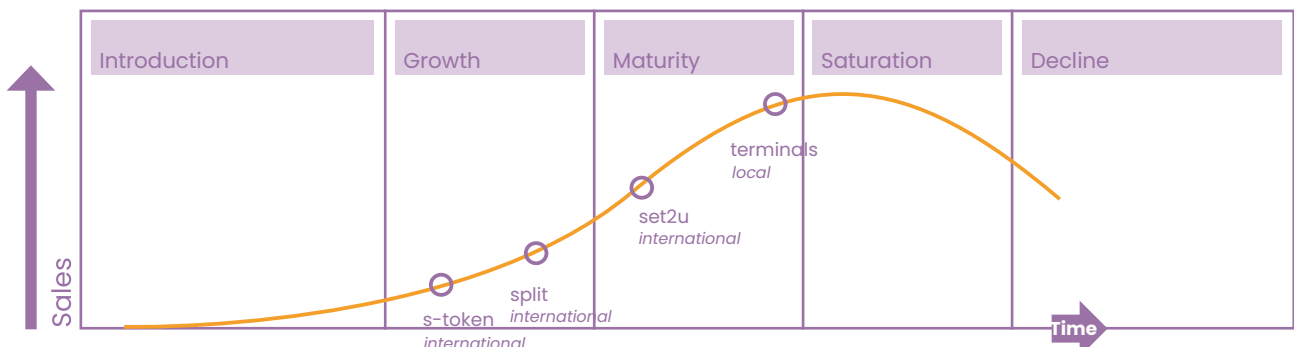
Omzet
25.095 kEUR



EBITDA
6.125 kEUR



Netto Winst
291 kEUR



MIJLPALEN 2023



Omzet stijgt met
4,7%



**Omzet
betaalterminals
stijgt met 6%. De
groei situeert zich
zowel bij hospitality
& retail als bij large
accounts**

**Omzet
autorisaties groeit
met 18% - aantal
transacties per
handelaar in
stijgende lijn**

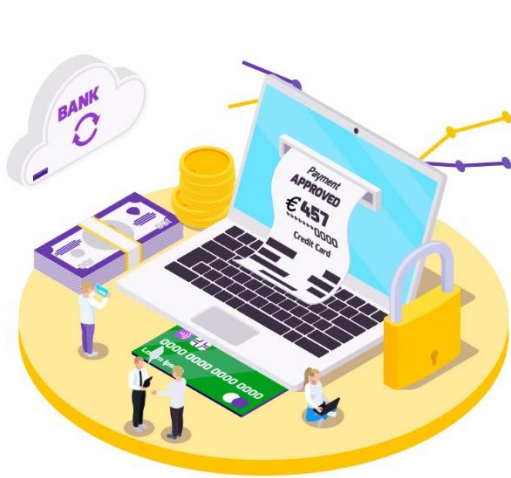
**SET2U-
betaalplatform
charmeert
diverse Franse
banken en gaat
internationaal**

**Lancering van
een SoftPos-
betaalapp door
Keyware en
Payment
Solutions**

**Asset deal
m.b.t.
EasyOrder BV
stroomlijnt de
organisatie**

2

BEDRIJFS- VOORSTELLING



Focus op Fintech: slimme software, oplossingen en diensten voor elektronisch betalen

Keyware transformeerde van een pure specialist in het aanbieden van betaaldiensten (verkoop en verhuur van betaalterminals en het beheer van betaaltransacties via autorisatiepartners) naar een gediversifieerde speler met een bijkomende focus op Fintechsoftware voor het uitvoeren of faciliteren van elektronische betalingen. Dit zowel voor de handelaar (POS, online en mobiel) als voor financiële instellingen en transactieverwerkers.

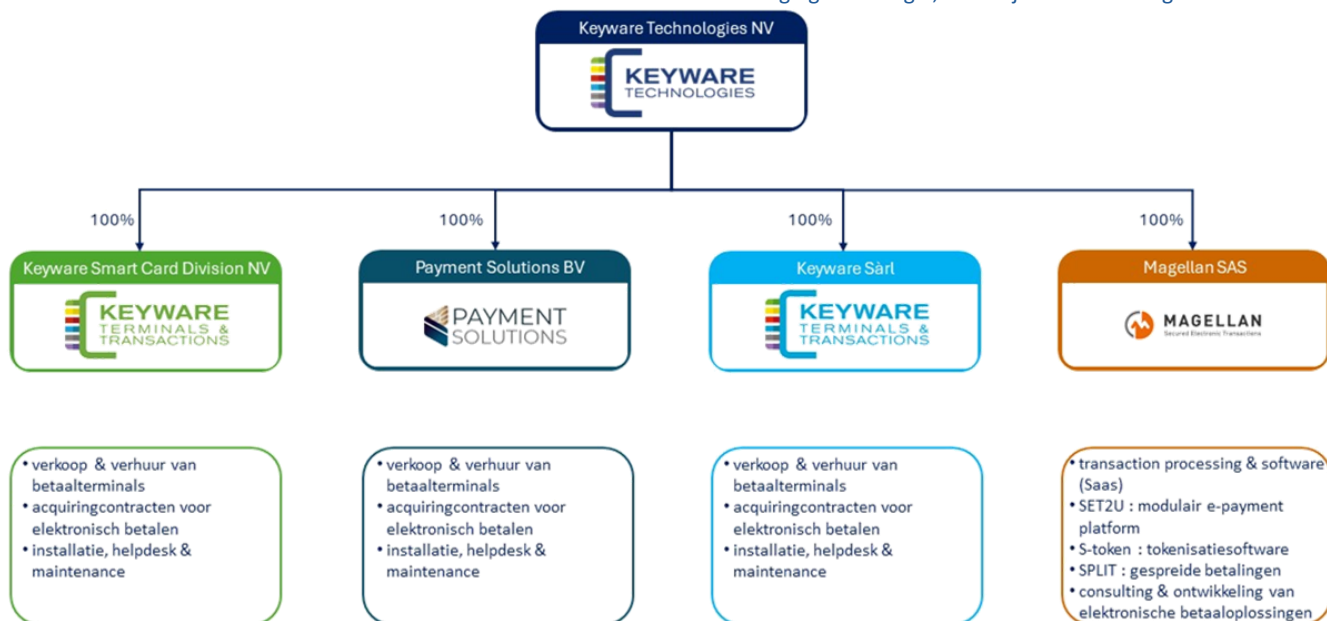
Belangrijk in de uitvoering van deze strategie was de overname van het Franse Magellan, met een sterke aanwezigheid in haar thuismarkt (transactiesoftware, met o.a. een transactieplatform voor banken of financiële instellingen, een tokenisatieoplossing voor het beveiligen van gegevens en een toepassing om gespreide betalingen direct aan de kassa of op de webshop toe te laten).

In samenwerking met twee andere Franse partners, Market PayTech en Market Pay lanceerde Keyware eind 2023 een SoftPos-betaalterminal.

Hierbij wordt aan handelaren de mogelijkheid geboden om ook zonder de huur of koop van een fysieke betaalterminal de betalingen van hun klanten te accepteren. Dit zowel voor traditionele kaartbetalingen als voor contactloze betalingen.

In 2023 stroomlijnde Keyware de organisatie d.m.v. een asset deal m.b.t. haar bestelapp-dochter EasyOrder. Magellan tekende voor een sterke verkoop van software licenties voor financiële transactieverwerkers en voor haar SPLIT-toepassing, met name in de automotive, reis- en retailsector. SPLIT automatiseert de mogelijkheid om gespreide betalingen aan te bieden aan de consument.

De bedrijfsstructuur bestaat uit de beursgenoteerde holding Keyware Technologies NV die participeert in de verschillende juridische entiteiten die samen een logisch geheel vormen voor zowel de verdere geografische als technologische ontwikkeling van het bedrijf. In 2024 heeft Keyware vestigingen in België, Frankrijk en Luxemburg :



Keyware verhuurt en verkoopt betaalterminals van derden zoals Ingenico, Worldline, Verifone, PAX of NewPos. Via haar transactieplatform (beheer van betaaltransacties) connecteert Keyware deze betaalterminals met diverse acquirers (betaalpartners) zoals Paynovate, EMS, Oonex, CardProcess, etc. Zij zorgen op hun beurt voor de connectie tussen het kaartschema (Maestro, Bancontact, Visa,...), de bank van de kaarthouder en de handelaar. Keyware betaalt geen gelden van de transacties uit aan de handelaren. Dit wordt verricht door de acquirer.

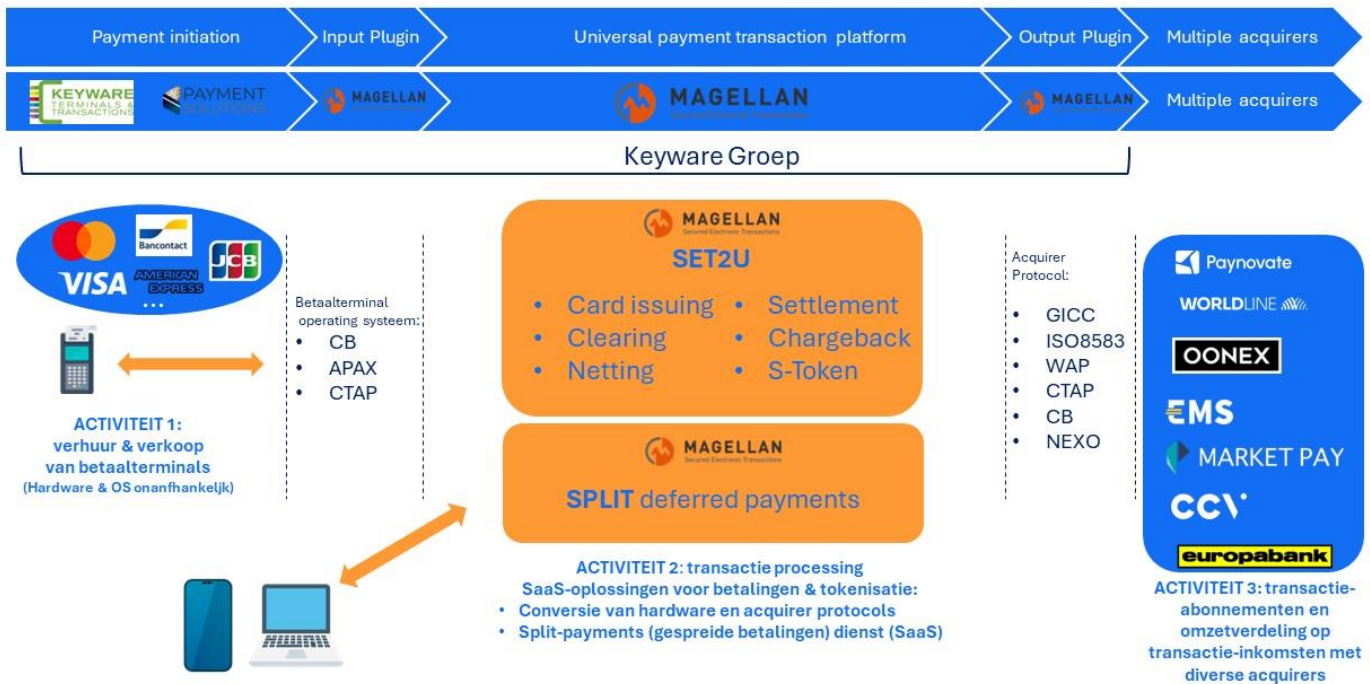
Daarnaast ontwikkelt Keyware financiële software, zowel voor eindklanten (de software voor gespreide betalingen SPLIT, de anonimiseringssoftware S-TOKEN) als voor financiële dienstverleners (de transactie- en kaartbeheerssoftware SET2U).

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

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

Hierdoor is het voor Keyware mogelijk om op agile wijze nieuwe betaaloplossingen te ontwikkelen of betaalapps, betaalschema's of betaaltoestellen van derden te integreren op haar platform en ter beschikking te stellen van klanten.

Naast deze multi-channel toegang biedt Keyware ook de mogelijkheid om een of meerdere acquirers aan te sluiten.



Etalagestickers



Het Keyware Charter



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



Kwaliteit

De beste keuze aan betaaloplossingen

Uit ons ruim assortiment kiest u de betaaloplossing die bij u past. U heeft keuze uit diverse betaaloplossingen. Naast eigen ontwikkelingen biedt Keyware ook oplossingen van partners zoals Paynovate, EMS, CardProcess of Oonex.

Net zoals Keyware garanderen onze partners een continue investering in vernieuwing en kwaliteit. Hierbij hanteren ze strenge normen inzake **kwaliteitscontrole**.

De door u gekozen betaaloplossing wordt bij Keyware grondig getest. Daarna zorgen onze ervaren technici voor een kwaliteitsvolle installatie. Heeft u vragen, opmerkingen, of wenst u later nog iets aan te passen, dan staat de Keyware helpdesk paraat!

PayFix: ons gamma toonbankterminals: klein, design of supersnel, met of zonder printer of kassa-integratie...

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

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

SoftPos: een virtuele betaalterminal onder de vorm van een app, geschikt voor contactloze betalingen via betaalkaarten of betaalapps

SPLIT: handige én veilige betaaloplossingen voor het verlenen van microkredieten via gespreide betalingen

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

Keyware is een onafhankelijke aanbieder van betaaloplossingen met activiteiten en kantoren in België, Frankrijk, DOM/TOM en Luxemburg. Terwijl sommige producten en diensten eerder bestemd zijn voor handelaars (zoals verhuur van betaalterminals of het aanbieden van de SoftPos-betalapp) richten andere betaaloplossingen zich tot diverse financiële instellingen, banken of zelfs softwareontwikkelaars.

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



Prijs

Betaaloplossingen op maat tegen een scherpe prijs

Staat u er soms bij stil hoeveel betalingen met cash geld u kosten? Natellen, teruggeven, wisselgeld halen, geld binnenbrengen bij de bank, verlies, wisselfouten, diefstal,...

Of hoeveel u betaalt aan transactiekosten of verwerkingskosten bij aanbieders van zogenaamde eenvoudige kaartlezers?

Bij Keyware houden we rekening met de **totaalprijs** van uw elektronische betalingen: hoeveel kost het u wanneer uw klant met de kaart wil betalen. Op basis van uw activiteiten stellen wij u onze best passende en scherpst geprijsde oplossing voor.

Kies dus zeker niet voor een betaaloplossing zonder eens bij Keyware te horen: wij rekenen u graag het verschil uit!

Ons verschil, dat is uw profijt!

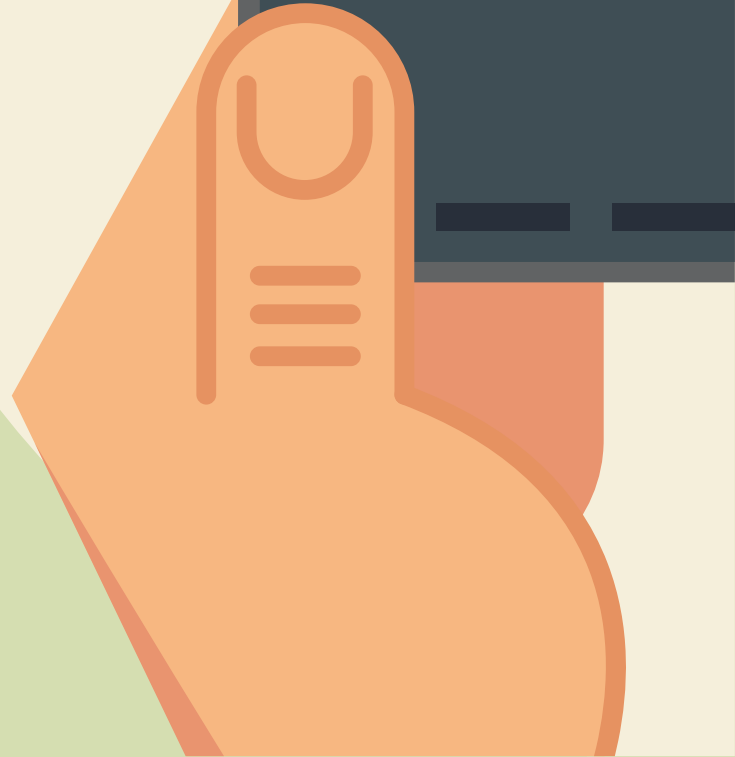


Service

Vlotte afspraken, snelle interventies

Uiteraard kan u kiezen tussen verschillende service formules, gaande van telefonische assistentie tot een snelle interventie ter plaatse. Alle helpdesk medewerkers en technici worden door Keyware zelf opgeleid.

Via onze centrale helpdesk komt u vlot bij de juiste gesprekspartner terecht voor uw specifieke vraag. Wist u dat bij Keyware bijna alle vragen of opmerkingen telefonisch kunnen opgelost worden? Dankzij de hoge kwaliteit van onze betaaloplossingen kunnen wij immers het aantal interventies ter plaatse tot een minimum beperken.



Flexibiliteit

Geen bakje in een doos, maar een echte betaalpartner

Bij Keyware bent u geen nummer, maar een klant met specifieke en zelfs veranderende behoeften. Bent u aan het groeien, of bouwt u eerder af? Wenst u producten of diensten in de toekomst ook online te verkopen? Opent u een bijkomende vestiging of plant u een verhuis? Of start u ook met thuisleveringen?

Uw business staat niet stil. Daarom wil Keyware voor elke fase een **geschikte betaaloplossing** bieden. Kortlopend of langlopend contract, veranderen van betaalterminal of betaalabonnement...onze medewerkers staan paraat vanaf het eerste contact. Ze helpen u met het inplannen van installaties, met het invullen van de nodige documenten, bij het opzeggen van uw vorige leverancier, het aanreiken van oplossingen voor eventuele verbrekingsvergoedingen, etc.



Klaar voor de toekomst

Kies voor de zekerheid van een ervaren betaalpartner

De wereld van betaaloplossingen staat niet stil. Regelmatig duiken er nieuwe betaalsystemen op. Hoe lang blijven ze, wat kosten ze, wie belt u als er iets fout gaat of als uw geld niet wordt gestort, hoe betrouwbaar zijn ze of wie van uw klanten zit er echt op te wachten...?

Met meer dan 20 jaar ervaring volgt Keyware de nieuwe betaalmethodes en trends op de voet. Alleen wat echt goed is en voldoet aan onze strenge kwaliteitsnormen bieden wij u aan. Denk bijvoorbeeld aan de mogelijkheid om contactloos te betalen, of betalingen via apps zoals Bancontact, Apple Pay of Google Pay. Of aan toepassingen zoals SPLIT, waarbij u uw klanten kan aanbieden om hun betaling te spreiden over verschillende periodes zonder dat u hiervoor een kredietcontract met hen moet afsluiten.

Maar soms start het al met kleine dingen, zoals het huren van een betaalterminal in plaats van kopen. Bij een huurcontract kan u immers vlot veranderen van terminal, en anders zit u vast!



Duidelijke en klare overeenkomsten

Transparante en hoogwaardige service

Wij opteren voor **duidelijke** en **transparante overeenkomsten** en kiezen voor een langdurige relatie met onze klanten. Een hoogwaardige service zit standaard inbegrepen in onze prijzen. Voor specifieke service op maat kunnen er ook aparte contracten afgesloten worden.



Sterke lokale aanwezigheid

Direct contact, snelle interventies en een vlotte bediening

Met eigen kantoren in België, Frankrijk en Luxemburg is Keyware direct bereikbaar voor haar klanten.

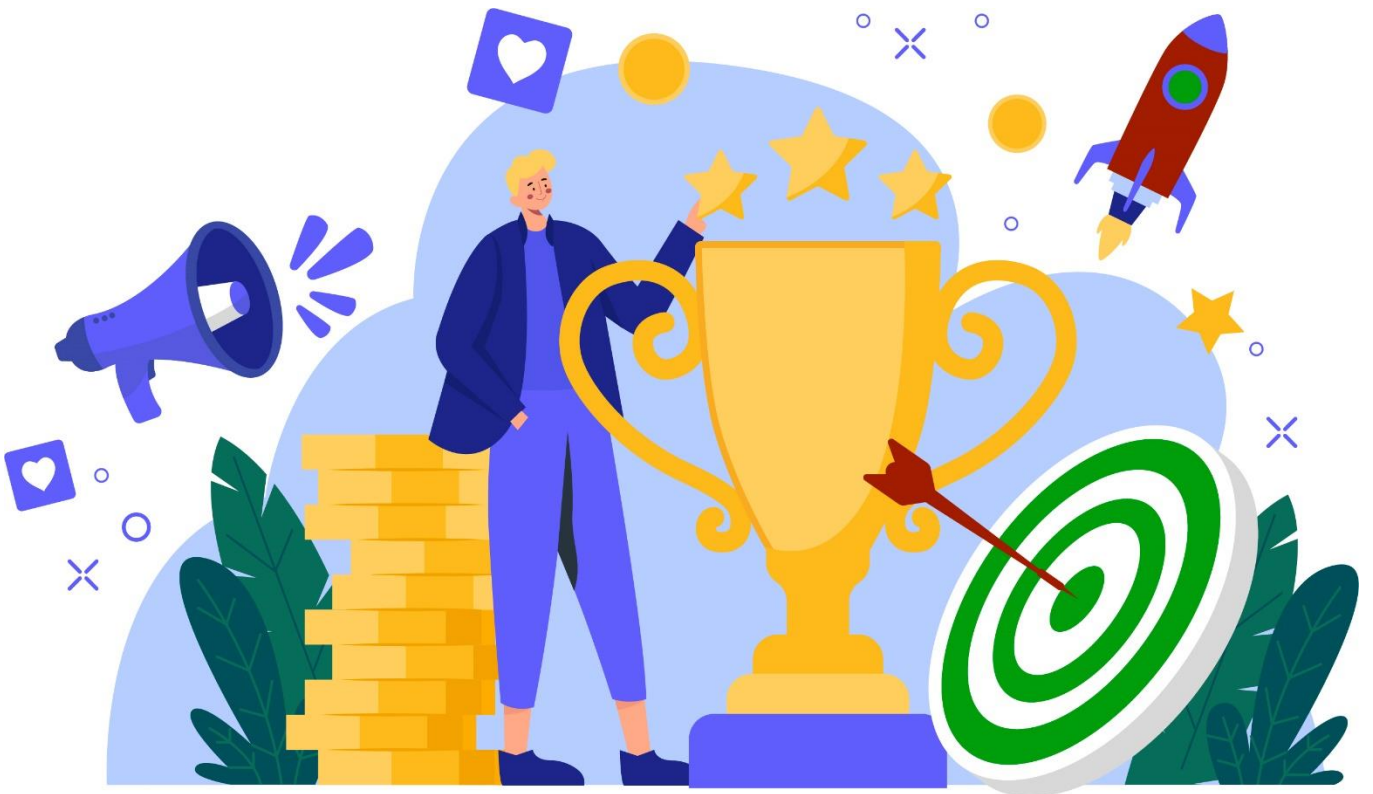
Dankzij onze **lokale aanwezigheid** begrijpen wij wat er speelt in uw organisatie, hoe uw klanten willen betalen en welke voor u de beste betaaloplossing is.

Onze meertalige technische medewerkers en uw commercieel regioverantwoordelijke zorgen voor een **persoonlijk contact** en een luisterend oor.

Met zowat 20.000 klanten bouwen we samen aan een groeiverhaal: **kwaleitsvolle elektronische betalingen die voor u het verschil maken!**

3

VISIE EN MISSIE



Keyware-visie

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

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

De Discar Groep werkt in een sector waar er gehandeld wordt met grote bedragen, zeker in het geval van een voorschot op een nieuwe wagen of een grotere herstelling. Voor een onderneming als Discar is het niet alleen veiliger maar ook veel efficiënter om elektronische betalingen aan te bieden.

Nicolas Tomasovic, Marketing Discar SA



Voor de handelaar:

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

We merken dat onze senioren steeds meer zonder cash geld leven en steeds meer gebruikmaken van een bankkaart voor betalingen, ook voor kleine bedragen. Ze ervaren dat als veilig en hygiënisch. Een bijkomende troef voor ons is de aansluiting van deze betalingen met de boekhouding, wat een belangrijke tijdsbesparing oplevert.

Peter Smet, Financieel Directeur Mintus



Voor de consument:

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



Wij streven naar een dienstverlening met zo weinig mogelijk cash transacties omdat dit tal van voordelen biedt. Er worden minder fouten gemaakt bij de teruggave van geld, het is efficiënter en het vermindert de hoeveelheid administratie. Tot slot willen we er ook voor zorgen dat klanten aan de gemeente steeds de kans hebben om te betalen, ook wanneer ze geen cash op zak hebben.

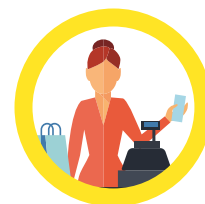
Marc Vanden Bussche, Burgemeester Koksijde

Voor de overheid:

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

For more than 10 years, we operate Magellan solutions to process our bank card transactions. Their technological independence has proven to be an indisputable asset for the sustainability of our payment systems

Directeur Monétique, Banque de détail – Groupe International



Voor de financiële sector:

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

Keyware-missie

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

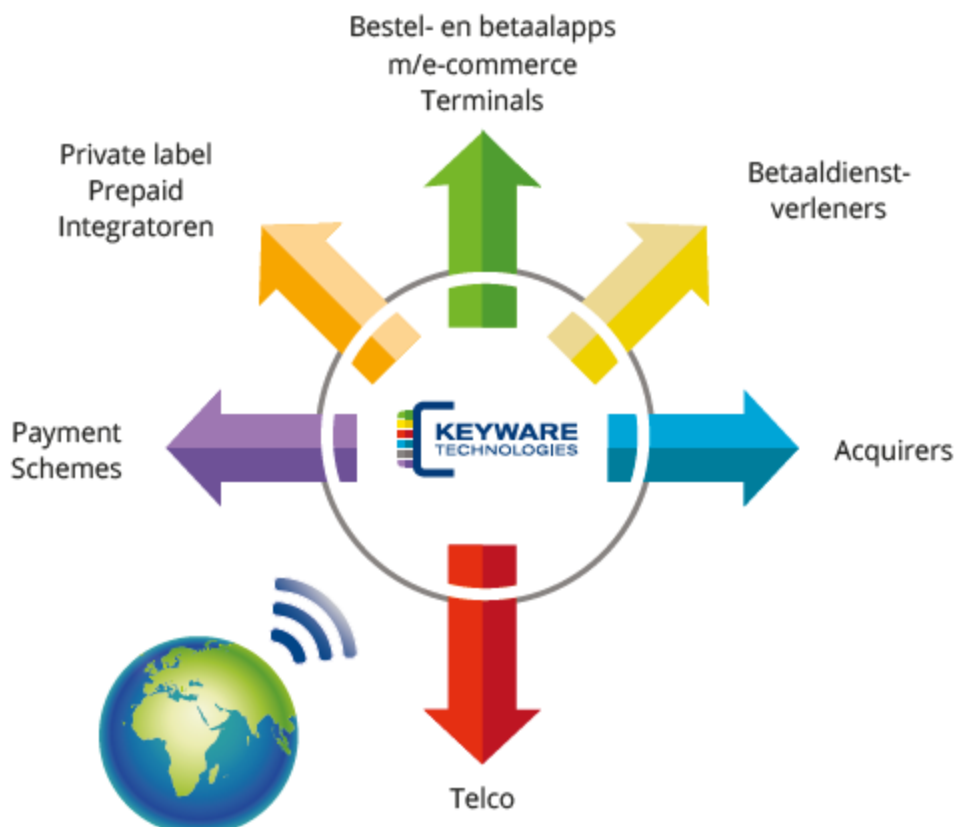
Keyware streeft ernaar innovatieve FinTech oplossingen aan te bieden die omni-channel betaalmomenten vereenvoudigen, zowel voor de professionele aanbieders als voor de consument.

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

Waar de klemtoon van Keyware de voorbije jaren hoofdzakelijk lag op het verhuren van betaalterminals en het beheer van betaaltransacties, ligt die actueel op het

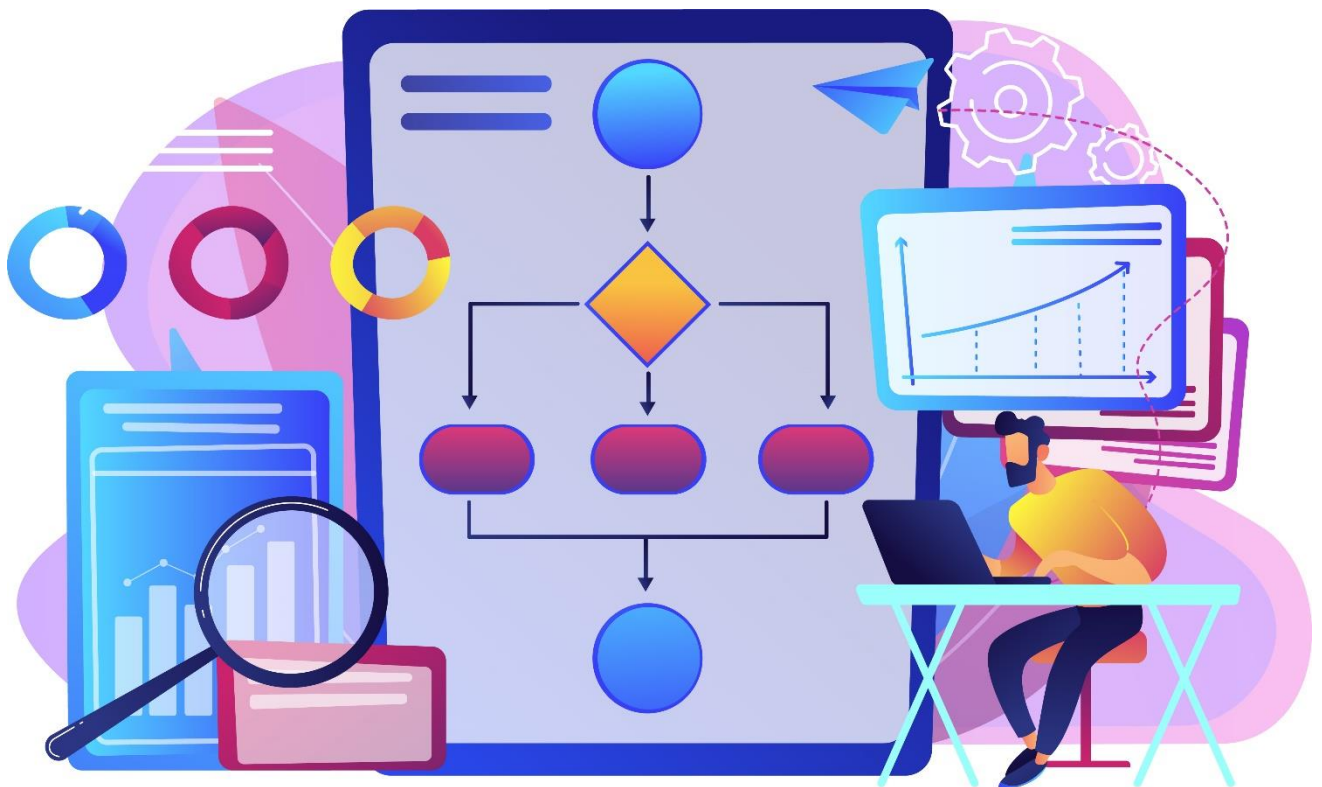
aanbieden van eigen FinTech oplossingen onder de vorm van een SaaS-model. Centraal hierbij staat het SET2U transactieplatform, geflankeerd door de toepassingen SPLIT, S-Token en SoftPos. Door het geïntegreerd faciliteren van elektronische betalingen in zowel online als fysieke aankooppunten streeft Keyware ernaar een omni-channel ervaring aan te bieden aan handelaren en hun klanten.

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



4

ORGANISATIE



Management Comité



Guido Van der Schueren

CEO ad Interim

- hoofdaandeelhouder Keyware Technologies en voorzitter Raad van Bestuur
- uitgebreide ervaring in prepress software via Artwork Systems, Hybrid Software en Global Graphics
- tot mid-2011 CCO en later Vice-Voorzitter van de Raad van Bestuur van Esko Artwork
- sedert 2001 bij Keyware



Stéphane Vandervelde

Founder

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



Paul Inniger

CFO

- meer dan 30 ervaring in Finance, Operations en HR
- zeer brede ervaring bij diverse bedrijven in diverse sectoren zoals technologie, pharma, IT...
- specifieke ervaring in systems, en post acquisities
- master in corporate finance en financial accounting
- sedert 2023 bij Keyware



Franck Willmann

CEO Magellan

- meer dan 20 jaar ervaring in betaaltoepassingen
- medeoprichter van Magellan
- co-creator van Caravel betaaloplossingen
- DESS Informatique Images et Réseaux (UCB) Lyon
- sedert 2002 bij Magellan

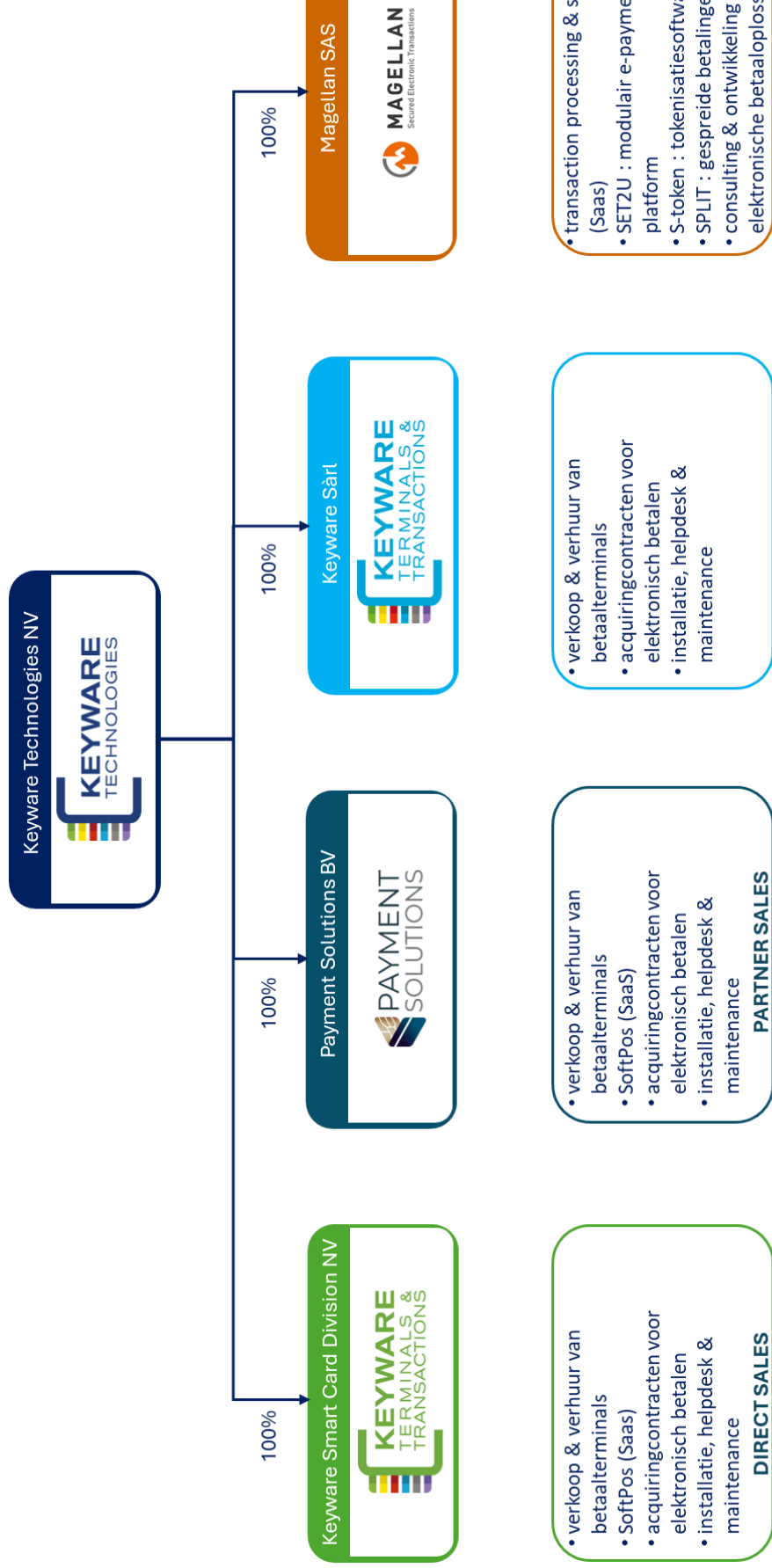


Steven Van Aken

Operationeel Directeur

- meer dan 18 jaar ervaring in betaaltoepassingen
- 3 jaar ervaring in F&A
- 15 jaar ervaring als operating planning manager
- Bachelor in Accounting - Fiscaliteit
- sinds 2004 actief binnen Keyware

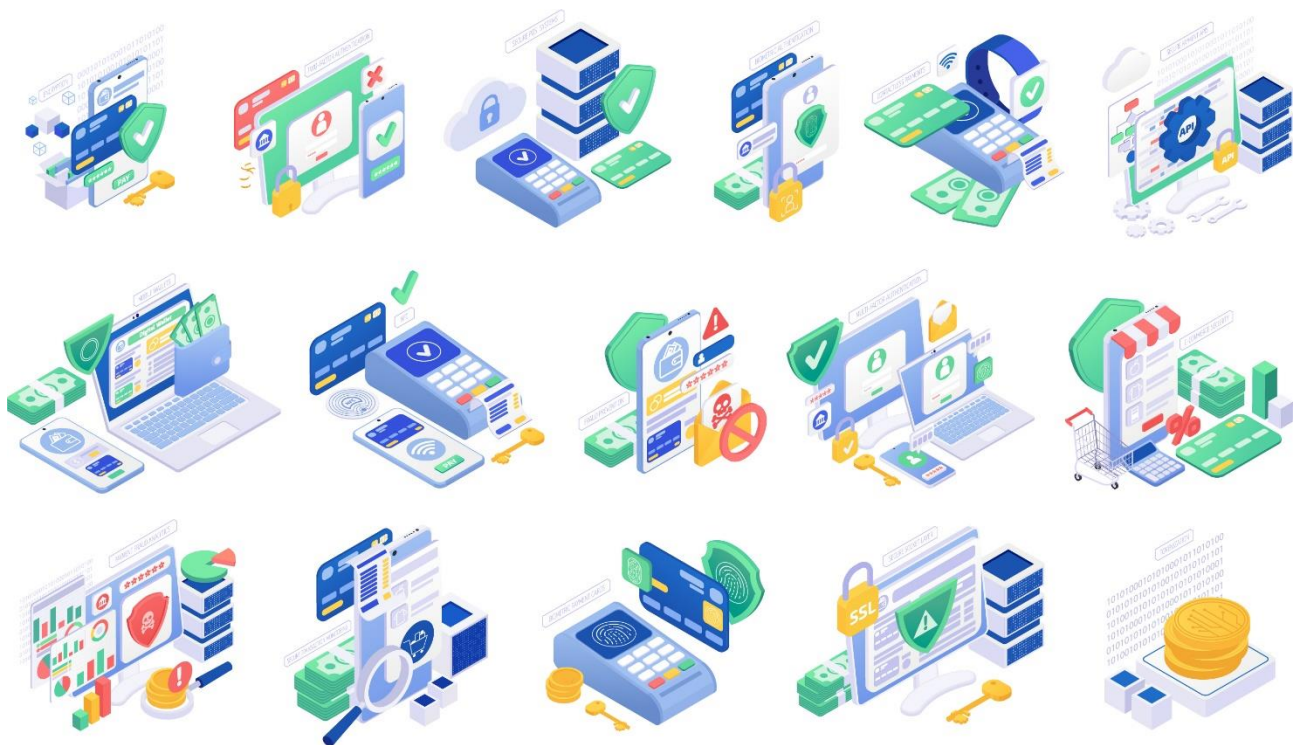
Organisatiestructuur



* vanaf 2024

5

COMMERCIEËLE PRODUCTEN EN DIENSTEN



Keywares producten- en dienstengamma wordt opgedeeld in 3 segmenten :

- het **Fintech** (financiële SaaS) **software**gamma bestaande uit SET2U, SPLIT, S-TOKEN en SoftPos
- de **autorisatiediensten** (elektronische betaaltransacties) aangeboden via het Keyware PayService platform
- de verkoop en verhuur van **betaalterminals**



SOFTWARE



SET2U

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

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

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

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



Globaal betaalplatform

SET2U is een globaal inzetbaar en open softwareplatform voor het definiëren, opzetten en beheren van betaaltransacties. In de eerste plaats richt SET2U zich naar financiële actoren zoals banken, kredietinstellingen, payment processors en diverse financiële dienstverleners (zoals bijvoorbeeld financieringsdiensten bij aankoop van wagens). Voor dergelijke financiële actoren reduceert SET2U de complexiteit van hun traditionele betaalomgeving, terwijl de flexibiliteit, het gebruiksgemak en de veiligheid worden verhoogd. In plaats van voor diverse betaalkanalen en -methodes (zoals betaalterminals, ATMs, webshops, pre-paid kaarten, coupons,...) telkens aparte oplossingen te moeten opzetten, onderhouden en beheren, voorziet SET2U in een gecentraliseerde oplossing voor elk van deze kanalen en toepassingen onder de vorm van een SaaS-model.

Hierdoor dalen de operationele kosten, verminderen de operationele risico's en kan sneller ingespeeld worden op nieuwe marktevoluties.

Brede functionaliteit

Vanop één centraal en modulair platform kunnen financiële spelers een waaier van functionaliteiten aanbieden: uitgifte van diverse titels, codebeheer, acquiring, apparaatbeheer (geldautomaten, POS-systemen, kiosken, terminals) met bijhorende software en toepassingen, routing, autorisatie, toegang tot nationale en

internationale netwerken, netting, risicomangement en fraudebeheer, anonimisering van gegevens.

Flexibel en configureerbaar

SET2U is een flexibel en gemakkelijk parametriseerbaar transactieplatform ontwikkeld voor professionele financiële dienstverleners. SET2U beheert een brede waaier van kanalen, acceptatieapparatuur, betaalmiddelen en -diensten, netwerken, etc. mPOS, onbewaakte kiosken, NFC, gespreide betalingen, ... Hiermee kunnen nieuwe betaaltoepassingen ontwikkeld worden in een substantieel kleinere testcyclus en met een kortere time-to-market.

Evolutief

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

Veiligheid

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



SPLIT

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

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

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

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

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



Eenvoudig

SPLIT werkt via een eenvoudige betaling zonder bijkomende formaliteiten of het opstellen van een kredietcontract.

Snel

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

Via de bankkaart

SPLIT kan gebruikt worden door iedereen die een bankkaart heeft als de handelaar hiervoor zijn/haar toestemming geeft.

In 2 of 3 keer

SPLIT valt niet onder de regels van traditionele kredietverlening. Als handelaar kan u klanten toestemming geven om de betaling te spreiden over 2 of 3 termijnen. En als handelaar bent u volledig in regel met de wetgeving.



Terwijl overal in Europa de vraag naar microkrediet begint te stijgen, zet SPLIT de standaard voor gespreid betalen:

via de gewone bankkaart kunnen consumenten, afhankelijk van de geldende nationale wetgeving, hun aankopen in 2 of 3 keer betalen. Dit zonder de opening van een specifiek kredietdossier en direct aan de fysieke of virtuele kassa. De handelaar zelf beslist over de concrete uitvoeringsmodaliteiten:

- zonder voorwaarden, of
- met garantie op het ontvangen van de uitgestelde betalingen, waarbij de handelaar zich hiervoor verzekert via een tussenpartij, of
- met directe ontvangst van het volledige bedrag via een financiële tussenpartij. In dit geval zal de financiële tussenpartij de voorfinanciering van het bedrag als service voor de handelaar leveren.

Zodoende biedt SPLIT aan handelaars enerzijds de nodige flexibiliteit, en anderzijds een krachtig middel om bijkomende omzetten te realiseren.





S-TOKEN

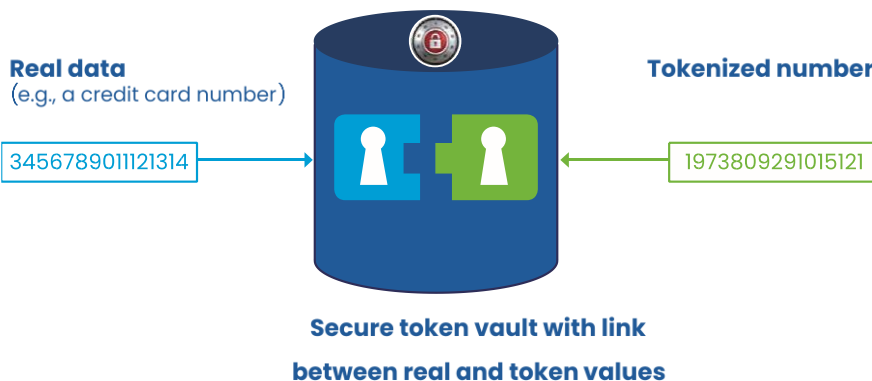
Beveiliging van transactiegegevens is cruciaal, zowel binnen als buiten de financiële wereld. Een performant, evolutief en veilig betaaltransactieplatform is voor de actoren in de financiële sector immers sine qua non. Wereldwijd stijgt jaar na jaar immers het aantal pogingen om transactiedata te ontvreemden en te manipuleren. Het is dus van cruciaal belang om te waken over de veiligheid en de beveiliging van de financiële data.

De complexiteit van de diverse platformen, de opeenvolging van verschillende actoren in de afwikkeling van transacties en de continue toename van het aantal transacties is een

gedroomde voedingsbodem voor diverse criminele organisaties en individuen. S-Token is hierbij een kerncomponent in de strijd voor veilig transactieverkeer.

S-Token is een software die ervoor zorgt dat gevoelige (kritieke) data wordt beveiligd conform aan de PCI DSS en de EMVCo-aanbevelingen van de financiële sector. Transacties worden beveiligd door middel van desensibilisering: het vervangen van gevoelige gegevens door onomkeerbare tokens zonder intrinsieke waarde. Hierdoor worden gecompromitteerde data onbruikbaar voor malafide partijen.

Tokenization process





Onschadelijk maken en beveiligen van kritieke gegevens

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

Verlagen van kosten en verhogen van de duurzaamheid van investeringen

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

Vereenvoudigen van PCI DSS 3.0

Het verminderen van de draagwijdte van de certificering door het desensibiliseren van data, het vergemakkelijken van de naleving van de normen en het versnellen van audits om zo aanzienlijke besparingen te genereren.

Het beveiligen van nieuwe betaaltoepassingen

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

Business intelligence

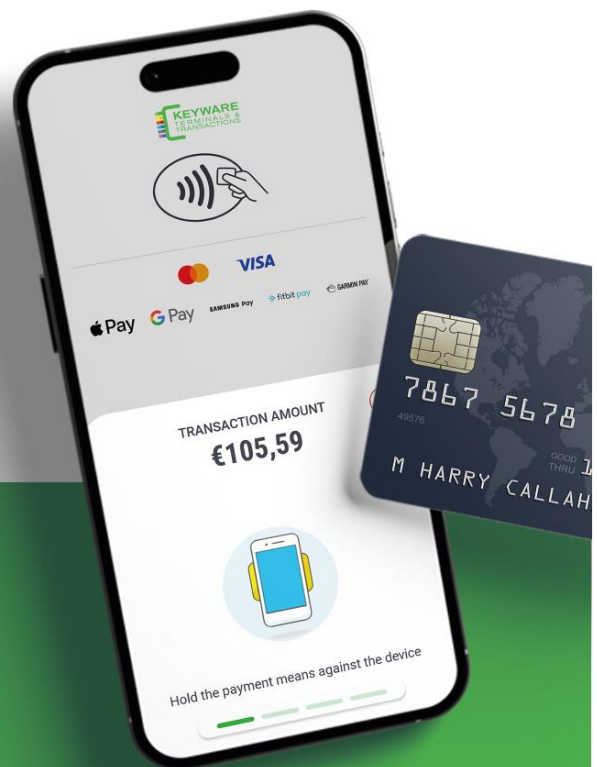
Het anonimiseren van transactiedata laat toe deze veilig en conform de wet te gebruiken in allerlei programma's ter ondersteuning van de groei van de bedrijfsactiviteiten, zoals

Een overzicht van de directe voordelen voor financiële actoren :

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

Maak van jouw smartphone een betaalterminal.

Keyware SoftPOS maakt van jouw smartphone een betaalterminal. Het stelt je in staat als zaakvoerder om verschillende betaalmiddelen en -kaarten te accepteren. Hierdoor krijgt jouw zaak de nodige flexibiliteit, zonder de investering in een nieuwe terminal.



SoftPos

SoftPos maakt van een smartphone of tablet een handige betaalterminal! Zowel als stand-alone oplossing of in combinatie met fysieke betaalterminals biedt deze oplossing de nodige flexibiliteit voor zowel startende als gevestigde ondernemingen.

SoftPos is een uitermate geschikte oplossing voor :

- zomer- en wintermarkten, pop-up winkels, markt-kramers, beurzen, braderieën en lokale festivals.
- verhoogde instroom van klanten in de horeca en retail.
- medische en paramedische professionals zoals artsen, tandartsen en apothekers.
- bijberoepen zoals schoonheidssalons, kappers, en nagelsalons.
- thuisbezorgingsdiensten zoals restaurants, cafés, pizzeria's en foodtrucks
- bouw- en reparatiewerkzaamheden, zoals loodgieters, elektriciens, en bouwbedrijven.

Smartphone als betaalterminal

Accepteer meteen betalingen: download de app en brengt je administratie in orde. Het gemak van de smartphone in je hand gecombineerd met moeiteloos betalingsbeheer maakt het proces snel en efficiënt.

Mobiele betalingen accepteren

Keyware SoftPOS stelt je in staat om overal ter wereld én op elk moment van de dag, betalingen te ontvangen. Geen gedoe meer met kabels, want jouw smartphone is je betaalterminal. Bovendien heb je geen apart GPRS-abonnement nodig.

Verschillende betaalmiddelen

Je kunt betalingen accepteren via diverse credit- en debitcards. Dit omvat zowel nationale als internationale betaalkaarten, zoals Maestro, Visa, Mastercard en Amex. Het brede scala aan betaalopties staat tot je beschikking!

Rapportage en analyse

Je hebt toegang tot het handige dashboard, waar je moeiteloos al je transacties kunt volgen. Het dashboard is altijd beschikbaar, zowel op je desktop als op je mobiele apparaat. Het is jouw venster naar inzicht en controle, waar je ook bent.

Directe voordelen van SoftPos

• **Kostenbesparend**

Met je smartphone heb je nu ook je betaalterminal bij de hand. Je betaalt enkel voor de transactie fees.

• **Betaal op maat**

SoftPos biedt een kosteneffectieve oplossing waarbij je alleen betaalt voor de transactiefees. Accepteer flexibel en moeiteloos betalingen omdat SoftPos wordt afgestemd op jouw behoeften.

• **Altijd een backup**

Je hebt de mogelijkheid om je huidige betaalterminal

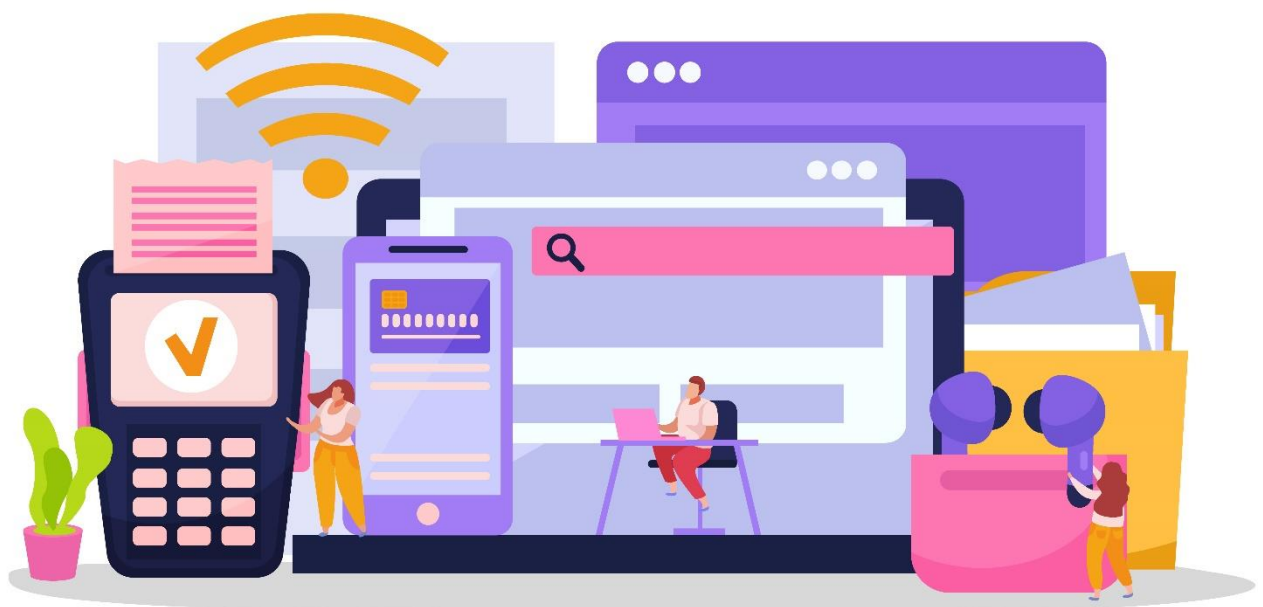
eenvoudig uit te breiden. Zelfs als deze uitvalt, kun je nog steeds moeiteloos betalingen accepteren via je smartphone. Het biedt jou de flexibiliteit, ongeacht de omstandigheden.

• **Piekmomenten**

SoftPos is jouw oplossing voor de drukste periodes in jouw zaak. Het stelt je in staat om betalingen efficiënt te verwerken, zelfs tijdens piekmomenten met de hoogste vraag



AUTORISATIES



Autorisaties: PayService

Aanvaard overal betalingen en ervaar een alles-in-een betaaldienst die meegaat met de groei van je onderneming

Keyware PayService biedt alles wat ondernemers, vrije beroepen of overheidsdiensten nodig hebben om betalingen te accepteren, zowel onsite als online. Naast een eigen betaalplatform beschikt Keyware over een netwerk van acquiringspartners, zodat op elk moment de best passende formule kan worden aangeboden.

Debet-, krediet- en andere betaalkaarten

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

Een handelaar die een betaalterminal koopt of huurt, kan met het toestel zelf nog geen betalingsverrichtingen laten uitvoeren. Hij moet hiervoor nog een of meer abonnementen nemen, afhankelijk van het soort betaalkaarten dat hij wil aanvaarden: wil hij Visa en Maestrokaarten aanvaarden of niet, of enkel Visa, of enkel gewone bankkaarten? Per betaaltransactietype is er dus een abonnement nodig.

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

Debetkaart



Kredietkaart



Typisch aan het gebruik van een debetkaart is dat bij het uitvoeren van een betaling het geld onmiddellijk van de bankrekening van de consument gaat, dit in tegenstelling tot een kredietkaart. Het meest gekende debetkaartschema in België is Bancontact en in Frankrijk CB. Op internationaal niveau zijn de meest gekende debetkaartschema's Maestro en V Pay.

Afhankelijk van de grootte van de onderneming worden uit verschillende abonnementen en rapporteringsmogelijkheden, uitbetalingsmogelijkheden en dashboards.



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

Verder bestaan er ook private betaaloplossingen die worden gemaakt op maat van de klant. Hierbij gaat het vaak om scholen, bedrijfsrestaurants of gesloten gemeenschappen.

Voorbeelden hiervan zijn studentenpassen waarmee alle uitgaven binnen de school en het schoolrestaurant worden betaald.

Elke acquirer heeft eigen tariefschema's voor het verwerken van kredietkaarttransacties, afhankelijk van activiteitssector, betaalvolumes of -frequenties. Via Keyware kiest de klant binnen het gamma uit de best passende formule voor zijn dienst of onderneming.



De elektronische maaltijdcheque



In België krijgen meer dan 1,3 miljoen werknemers maaltijdcheques. Drager van deze maaltijdcheques is een elektronische "pre-paid" kaart, die door verschillende commerciële spelers wordt aangeboden. Naast de gekende internationale bedrijven Sodexo en Edenred worden deze kaarten eveneens aangeboden door lokale partijen zoals Monizze.

De elektronische maaltijdcheque kan op de meest courante betaalterminals gelezen worden. Voor handelaars die echter geen betaalterminal hebben, worden ook goedkope kaartlezertjes op de markt gebracht. Vandaag aanvaardt meer dan 40% van de sectorgerelateerde handelaars de elektronische maaltijdcheque.

Betaalpartners



Als Premium Payment Partner streeft Keyware ernaar om elk van haar klanten de beste betaalexperientie aan te bieden. Hierbij spelen niet alleen betaalvolumes en -frequenties een rol, maar ook de sector waarin zijn actief zijn, de risicograad en historiek.

Daarom sloot Keyware overeenkomsten met verschillende transactiepartners, met als doel:

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

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

Keyware selecteerde de volgende partners:





Keyware werkt samen met verschillende aanbieders van acquiringdiensten, o.a. Paynovate, Europabank, Oonex, CardProcess, EMS en CCV. Hierdoor kan Keyware alle courante betaalkaarten verwerken.

Bovendien kan Keyware snel en efficiënt nieuwe technologie- en servicepartners aansluiten, zodat Keywares klanten vlot en voordelig kunnen genieten van nieuwe ontwikkelingen op het gebied van elektronisch betalen.

Keyware verwerkt meer dan 17 miljoen debet/kredietkaarttransacties via haar eigen transactieplatform en meer dan 50 miljoen transacties via partners.

Wie een betaalterminal koopt of huurt, kan met het toestel zelf nog geen betalingsverrichtingen laten uitvoeren. Hiervoor moet er nog gekozen worden voor een of meerdere transactie-abonnementen (bijvoorbeeld voor bankkaarten, kredietkaarten, maaltijdcheques,...).

Tussen het moment dat de consument zijn betaalkaart in de betaalterminal steekt en zijn pincode invoert en het moment dat op het scherm van de terminal verschijnt dat de betaling werd aanvaard, verlopen een heel aantal elektronische transacties. Het geheel van die transacties wordt "betaaltransactie" genoemd.



Certificaten en Compliance



Magellan is toegetreden tot de PCI Security Standards Council (PCI SSC) als een nieuwe deelnemende organisatie. Magellan zal samenwerken met de PCI SSC om betalingsgegevens wereldwijd te helpen beveiligen door bij te dragen aan de voortdurende ontwikkeling en acceptatie van de PCI-beveiligingsstandaarden.



Electronic Cash Netzbetreiber

Stelt Keyware in staat om zijn end-to-end oplossing voor debet- en kredietkaarttransacties aan te bieden op de Duitse markt.



De Payment Card Industry Data Security Standard (PCI DSS) is een reeks vereisten die bedoeld zijn om ervoor te zorgen dat alle bedrijven die creditcardgegevens verwerken, opslaan of verzenden, een veilige omgeving onderhouden.



Certificaathouder - POS Gateway

Stelt Keyware in staat om het Bancontact-betalingschema rechtstreeks aan zijn klanten aan te bieden en het te verwerken via zijn PayService-betalingsplatform.



Het Set2U-betalingstransactieplatform van Keyware heeft het PCO Payment Application Data Security Standard 3.2 compliance certificaat ontvangen. Het doel van PA-DSS is om softwareleveranciers en anderen te helpen bij het ontwikkelen van veilige betalingstoepassingen die geen verboden gegevens opslaan, zoals volledige magnetische strip-, CVV2- of PIN-gegevens, en ervoor te zorgen dat hun betalingstoepassingen de naleving van de PCI DSS ondersteunen.



Certificaathouder - Terminalprovider

Stelt Keyware in staat om de Bancontact-betaalterminals rechtstreeks op de markt aan te bieden

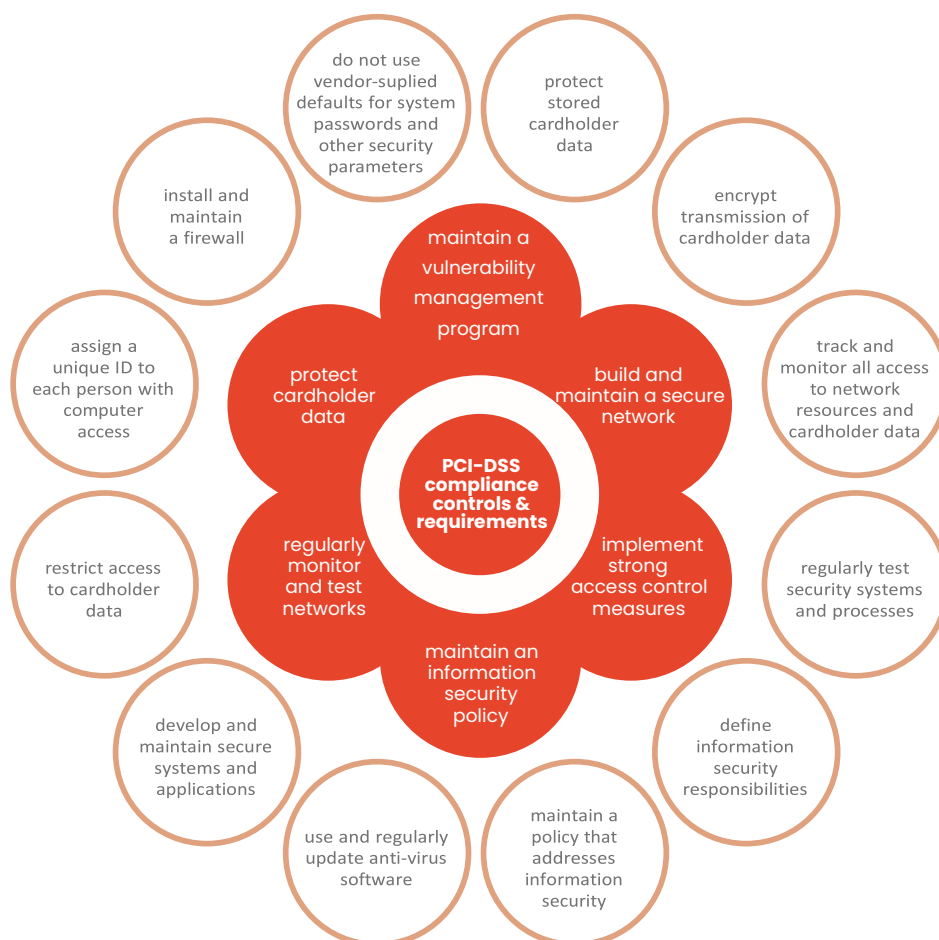
PCI-DSS Compliance

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

PCI-DSS heeft enkel en alleen betrekking op situaties waarbij PANs (Primary Account Numbers) worden opgeslagen, verwerkt, verstuurd of ontvangen.

De PAN is het volledige kaartnummer op een betaalkaart. Andere kaartgegevens, zoals naam van de kaarthouder, transactiebedrag, transactiedatum, transactie autorisatiecode of vervaldatum vallen alleen onder de beschermende maatregelen als ze samen met de PANs worden opgeslagen of verwerkt. Authenticatiegegevens zoals de pincode, CVC-code of CVV-code mogen niet worden opgeslagen.

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





De PCI-DSS doelstellingen zijn de volgende:

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



BETAALTERMINALS



PayFix, PayAway, PayMobile

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



6

WERKEN BIJ KEYWARE - MILIEU



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

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

Vorming

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

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

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

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

Doorgroeien

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

Informatiecultuur

Keyware-medewerkers worden op dagelijkse tijdstippen geïnformeerd over de gang van zaken. Formele vergaderingen, e-mail flashes, briefings, ... zowel praktische

informatie noodzakelijk voor de correcte dienstverlening aan onze klanten als informatie over zeer specifieke

onderwerpen of algemene achtergrondinformatie over bepaalde beleidskeuzes.

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

No-nonsense aanpak

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

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

Innovatie

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

Diversiteit

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

Wederzijds respect ligt hierbij aan de basis, waarbij medewerkers geselecteerd en beoordeeld worden op basis van objectieve criteria. Iedereen spreekt in zijn eigen taal, of in een taal die alle betrokkenen onderling verstaan. Keywares pluralistische werkomgeving zorgt voor een bruisende dynamiek, actieve betrokkenheid en het streven om het elke nieuwe dag nóg iets beter te doen!



Professionalisme



Passie



Respect



Innovatie

Transparantie



MILIEU



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

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

Hiervoor heeft Keyware 3 actiedomeinen gedefinieerd:



1. Verminderen van onze eigen impact op het milieu

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

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

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

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

3. Onze stakeholders betrekken bij onze inspanningen





Keyware Smart Card Division NV/SA
Ikarooslaan 24 - B-1930 Zaventem
† +32 (0)2 346 25 23 - f +32 (0)2 347 16 88
info@keyware.com www.keyware.be







1

Aandelen en aandeelhouders

- 65 Aandeelhoudersstructuur
- 66 Keyware op Euronext

2

Verklaring inzake deugdelijk bestuur

- 68 Belgische Corporate Governance Code
- 68 Deugdzzaam / duurzaam bestuur
- 74 Richtlijn handel met voorkennis
- 74 Belangenconflict
- 74 Evaluatie Raad van Bestuur, comités en individuele bestuurders
- 76 Remuneratieverslag
- 86 Nieuwe wettelijke bepalingen m.b.t. remuneratiebeleid
- 87 Interne controle en risicobeheersystemen

3

Jaarverslag van de raad van bestuur over de geconsolideerde jaarrekening

89

Financieel deel

4

Geconsolideerde informatie

- 109** Geconsolideerde jaarrekening
- 115** Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening
- 183** Verslag van de commissaris

5

Statutaire informatie

- 191** Verkorte statutaire jaarrekening

6

Lexicon

- 193**

1

AANDELEN EN AANDEELHOUDERS

AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR

Kapitaal en aandelen

Op 31 december 2023 bedraagt het kapitaal van Keyware Technologies NV ('de Vennootschap') 8.728.693,58 EUR, vertegenwoordigd door 23.543.793 gedematerialiseerde aandelen, allen met dezelfde fractiewaarde. Dit omvat 1.027.144 ingekochte eigen aandelen (4,36%).

Warrantenplannen

"Warrantenplan 2014" was het laatste uitgegeven plan dat in 2019 ten einde kwam. Op de Buitengewone Algemene Vergadering van 30 september 2014 werd beslist tot de uitgifte van 2.065.000 naakte 2014 warranten ("inschrijvingsrechten"). We verwijzen naar voorgaande jaarverslagen voor meer gedetailleerde informatie inzake de mutaties per boekjaar.

Aandelenoptieplan

Op de Buitengewone Algemene Vergadering van de Aandeelhouders gehouden op 17 juni 2019 werd een **Aandelenoptieplan 2019** goedgekeurd dat erin bestond 450.000 aandelenopties toe te kennen aan het management comité. 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 gedurende 5 (vijf) jaar.

Aandelenoptieplan 2019 (aantallen aandelenopties in eenheden)	2023	2022
Openstaand begin periode	240.000	270.000
Toegekend	-	-
Uitgeoefend	-	-
Vervallen	(60.000)	(30.000)
Openstaand en uitoefenbaar einde periode	180.000	240.000

Voor meer informatie rond de identiteit van de begunstigden wordt verwezen naar het remuneratieverslag (Hoofdstuk verklaringen rond deugdelijk bestuur).

Aandelhoudersstructuur

Onderstaande tabel toont het aandeelhouderschap op basis van de meest recente transparantiekennisgevingen die de Vennootschap heeft ontvangen.

Onderstaande tabel geeft het aantal aandelen en het percentage weer zoals opgenomen in deze transparantiekennisgevingen (percentages op basis van de noemer op het ogenblik van de kennisgeving). De vermelde aantallen kunnen afwijken indien de betrokken aandeelhouder sindsdien nog aandelen heeft verworven.

Aandeelhouder	Datum transparantie kennisgeving	Aantal aandelen	Percentage
Powergraph BV / Guido Van der Schueren	21.01.2019	10.294.196	47,55
Big Friend NV / Stéphane Vandervelde	02.07.2018	2.262.962	10,04
Drupafina NV / Guido Wallebroek	11.02.2021	2.358.026	10,02

KEYWARE OP EURONEXT

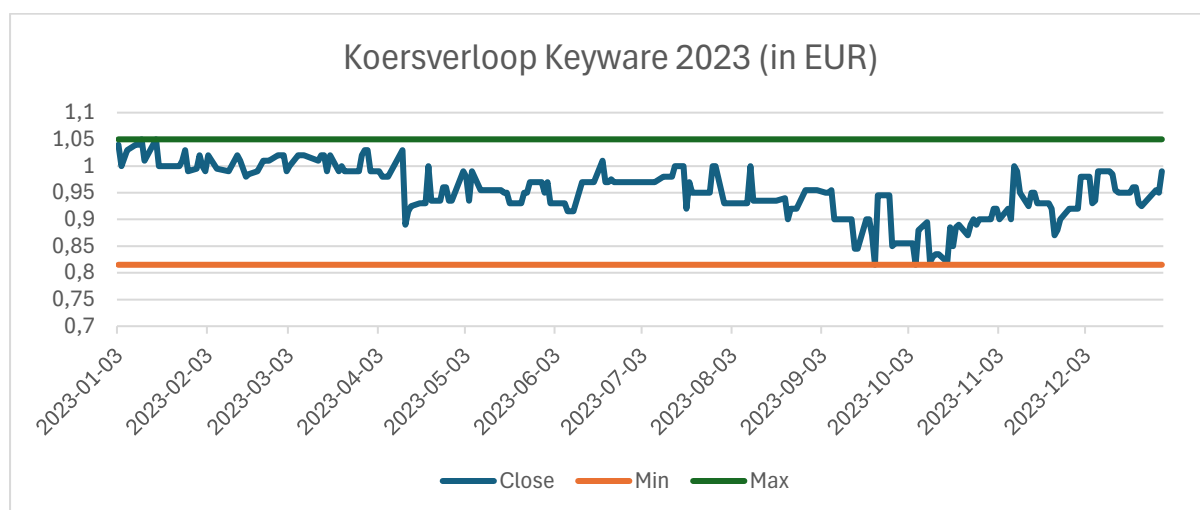
Euronext Brussels

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. Het ISIN identificatie nummer is BE0003880979.

Beurskapitalisatie en beurskoers :

Aandeelinformatie	2023	2022
Aantal uitstaande aandelen per 31.12 (in eenheden)	23.543.793	23.543.793
Slotkoers per 31.12 (in EUR)	0,99	1,04
Beurskapitalisatie (in kEUR)	23.308	24.486
Hoogste koers tijdens het jaar (in EUR)	1,09	1,15
Laagste koers tijdens het jaar (in EUR)	0,81	0,91

Het Keyware Technologies aandeel kende het volgende koersverloop in 2023 :



Het gemiddeld verhandeld dagvolume in 2023 was 3.122 stuks.

2

VERKLARING INZAKE DEUGDELIJK BESTUUR

BELGISCHE CORPORATE GOVERNANCE CODE

In 2020 paste de Vennootschap de Belgische Corporate Governance Code 2020 (de 'Corporate Governance Code 2020') toe als code inzake deugdelijk bestuur. Deze Corporate Governance Code 2020 kan worden geraadpleegd op de website van de Belgische Commissie Corporate Governance (<https://www.corporategovernancecommittee.be/nl>).

In overeenstemming met de Corporate Governance Code 2020 heeft de Vennootschap een corporate governance charter aangenomen dat de belangrijkste kernaspecten beschrijft van de corporate governance binnen de Vennootschap. Het corporate governance charter moet in samenhang worden gelezen met de statuten van de Vennootschap. Beide zijn beschikbaar op de website van de Vennootschap (www.keyware.com). De Vennootschap streeft ernaar om zo veel als mogelijk te voldoen aan de regels van de Corporate Governance Code 2020. Het Charter werd voor het laatst in april 2021 aangepast om te voorzien dat een persoon die geen bestuurder is toch kan worden aangesteld als persoon belast met het dagelijks bestuur.

DEUGDELIJK/DUURZAAM BESTUUR

Raad van Bestuur

Per **31 december 2023** telde de Raad van Bestuur 5 leden, waaronder 3 onafhankelijke bestuurders. De leden van de Raad van Bestuur zijn:

Bestuurder	Vertegenwoordiger		Kwalificatie	Einddatum bestuursmandaat
Powergraph BV	Guido Van der Schueren	Voorzitter	Uitvoerend	AV van mei 2024
MASH BV	Hildegard Verhoeven	Bestuurder	Niet uitvoerend / onafhankelijk	AV van mei 2022*
Debrako BV	Koen De Brabander	Bestuurder	Niet uitvoerend / onafhankelijk	AV van mei 2022*
Lubentor BV	Kurt Faes	Bestuurder	Niet uitvoerend / onafhankelijk	AV van mei 2022*
Mathilde Araujo		Bestuurder	Niet uitvoerend / niet onafhankelijk	AV van mei 2022*

(*) deze bestuurders zijn ontslagnemend maar blijven aan tot in hun vervanging is voorzien. Zij hebben gedurende het boekjaar 2023 hun mandaat uitgeoefend



Powergraph BV, Voorzitter van de Raad van Bestuur, vast vertegenwoordigd door Guido Van der Schueren – uitvoerend bestuurder

De heer Guido Van der Schueren is hoofdaandeelhouder en Chairman of the Board van het beursgenoteerde Hybrid Software Group PLC (Euronext: HYSG:BB). Hybrid Software Group is actief in de ontwikkeling van software en elektronica voor de industriële printproductie en meer specifiek voor de label & verpakkingmarkt. 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 EskoArtwork. Daarnaast investeert Guido Van der Schueren in startups actief in software en medische technologie.



Debrako BV, vast vertegenwoordigd door Koen De Brabander, niet uitvoerend, onafhankelijk bestuurder

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 en zetelt hij in tal van adviesraden bij Vlaamse familiale KMO's.



MASH BV, vast vertegenwoordigd door Hildegard Verhoeven, niet uitvoerend, onafhankelijk bestuurder

Mevrouw Hildegard Verhoeven is actief als CFO en heeft in die hoedanigheid ervaring bij diverse bedrijven, voornamelijk actief in software ontwikkeling.



Lubentor BV, vast vertegenwoordigd door Kurt Faes, niet uitvoerend, onafhankelijk bestuurder

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 en vennootschapsrecht in verschillende gereputeerde advocatenkantoren.



Mathilde Araujo, niet uitvoerend, niet onafhankelijk 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 reeds meer dan 20 jaar werkzaam is. Zij zetelt als (niet-uitvoerende) bestuurder in de Raad van Bestuur.

Volgens het corporate governance charter benoemt de Raad van Bestuur onder haar leden een Voorzitter, die niet de CEO kan zijn. In onderhavig geval werd Powergraph BV, voorzitter van de Raad van Bestuur, benoemd tot CEO *ad interim* om het tijdelijke karakter ervan te benadrukken.

De CFO van de Vennootschap, de heer Alain Hubert, was werkzaam als CFO tem 31 augustus 2023 en vanaf 1 december 2023 neemt Paul Inniger de rol waar van CFO. Hij is tevens aangesteld als secretaris van de Raad van Bestuur.

Diversiteit:

De wet van 28 juli 2011 heeft quota geïntroduceerd bij de Raden van Bestuur van o.m. genoteerde vennootschappen. Keyware Technologies is in regel met de wetsbepalingen en het daarmee verband houdend Art 7:86 WVV rond genderdiversiteit. Deze genderdiversiteit is ook terug te vinden in het auditcomité en het remuneratiecomité.

Keyware Technologies voldoet eveneens aan de aanbevelingen van Code 2020 in verband met diversiteit en complementariteit van de profielen in haar besluitvormings- en adviesorganen.

Er wordt gestreefd naar complementariteit van competenties, ervaring, leeftijd, kennis en profielen te bevorderen in de samenstelling van die organen, naast de expertise en professionele integriteit vereist om hun taken uit te oefenen. Wij verwijzen naar de biografieën van de bestuurders alsook de leden van het managementcomité waaruit de complementariteit van de loopbanen, de ervaring en de competenties blijken.

Vergaderingen:

In 2023 vergaderde de Raad van **Bestuur 8 maal**. 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 2023:

Bestuurder	17.03	20.04	25.05	19.06	10.08	21.08	31.08	19.09
Powergraph BV	X	X	X	X	X	X	X	X
MASH BV	X	X	X	X	X	X	X	X
Debrako BV	X	X	X	X	X	X	X	X
Lubentor BV	X	X	X	X	X	X	X	X
Mathilde Araujo	X	X	X	-	X	X	X	X

Tijdens zijn vergaderingen behandelde de Raad van Bestuur in 2023 onder meer de volgende onderwerpen:

- ▶ bespreking van de financiële resultaten op kwartaalbasis. Op semestriële basis wordt de geconsolideerde IFRS cijfers (verkort) besproken terwijl op kwartaalbasis de voornaamste IFRS-tendensen worden toegelicht
- ▶ analyse van de structurele verliezen van EasyOrder en uitwerking van een oplossing
- ▶ behandelen van belangenconflicten
- ▶ bespreking van de aanbevelingen van het auditcomité
- ▶ bespreking van de aanbevelingen van het remuneratiecomité
- ▶ bespreking van de aandachtspunten en conclusies van de commissaris
- ▶ beoordeling van juridische geschillen en schadeclaims
- ▶ bespreking van operationele thema's

Dagelijks bestuur

Conform artikel 23 van de statuten kan de Raad van Bestuur het dagelijks bestuur van de Vennootschap opdragen aan één gedelegeerde bestuurder. Bij de uitvoering van het dagelijks bestuur laat deze persoon zich bijstaan door één of meer leden van het managementteam die samen het “management comité” vormen.

Dit was aanvankelijk het geval aangezien Big Friend NV, tot 13 april 2021, als gedelegeerde bestuurder optrad. Sinds het ontslag werd geen vervanger tot gedelegeerde bestuurder benoemd.

Zoals vermeld werd het Corporate Governance Charter aangepast in 2021 om te voorzien dat ook een persoon die geen bestuurder is toch gelast kan zijn met het dagelijks bestuur.

Per 31 december 2023 bestond het management comité van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen uit de onderstaande leden :

Lid managementcomité (vertegenwoordiger)	Gerelateerde management vennootschap	Functie	Jaar aanvang bij Keyware of Magellan (*)
Guido Van der Schueren	Powergraph BV	CEO ad interim	2001
Paul Inniger	M-Finn BV	CFO	2023
Franck Willmann	FAAM SAS	CEO Magellan	2002*

De heer **Guido Van der Schueren** is hoofdaandeelhouder en Chairman of the Board van het beursgenoteerde Hybrid Software Group (Euronext: HYSG:BB). Tot eind 2007 was Guido Van der Schueren Managing Director van Artwork Systems, waar hij in 1992 medeoprichter was, en vervolgens tot 2011 Chief Commercial Officer en later Vice Chairman of the Board van EskoArtwork Group. Sinds april 2021 neemt hij de functie waar van CEO ad interim van de Vennootschap.



De heer **Paul Inniger** is CFO van de groep sinds december 2023, en telt meer dan 30 jaar ervaring in Finance, Operations en HR. Paul Inniger heeft een zeer brede ervaring bij diverse Nationale en Internationale bedrijven in diverse sectoren zoals Technologie, Pharma en IT. Paul Inniger bezit een specifieke ervaring in systems en post-acquisities, en bezit een master in corporate finance en financial accounting.



De heer **Franck Willmann** is CEO van dochtervennootschap Magellan SAS. Hij behaalde een licentiaatsdiploma Informatica aan de UCB te Lyon (Frankrijk). Hij heeft meer dan 20 jaar ervaring in betaaloplossingen. Hij was mede-oprichter van Magellan SAS, waar hij aanvankelijk gedurende 12 jaar produkt directeur is geweest.



De Raad van Bestuur waardeert diversiteit als een essentiële zakelijke drijfveer ook bij de samenstelling van het managementcomité. De leden dienen bij voorkeur een gevarieerde set van vaardigheden te bezitten en ervaring in de betaalwereld is voor bepaalde posities een vereiste.

Wijzigingen in het management comité:

Anderzijds werd op 16 februari 2023 de samenwerking beëindigd tussen de Vennootschap en de heer David Leynen (Lead HighTec S.Comm.), voormalige COO. Hij heeft zijn functie dus uitgeoefend tot 16 februari 2023. De heer Steven Van Aken (in loondienst) heeft inmiddels de functie van Head of Operations opgenomen ter vervanging van de heer David Leynen.

De heer Alain Hubert, CFO, heeft de firma verlaten op 31 augustus 2023, en werd opgevolgd door de heer Paul Inniger, werkzaam in de Vennootschap als nieuwe CFO vanaf 1 december 2023.

Voor wat betreft de remuneratie van de leden van het managementcomité verwijzen we naar hetgeen besproken wordt onder Remuneratie van bestuurders en leden van het management comité.

Commissaris

Vanaf Boekjaar 2023 werd benoemd als commissaris voor een periode van 3 jaar : Mazars Bedrijfsrevisoren, Manhattan Office Tower, Bolwerklaan 21 / b8 te 1210 BRUSSEL. De heer Dirk Stragier is de partner bij Mazars en aangeduid als vaste vertegenwoordiger voor Mazars Bedrijfsrevisoren.

T.e.m. boekjaar 2022 heeft Keyware Technologies beroep gedaan op EY Bedrijfsrevisoren. EY Bedrijfsrevisoren BV, gevestigd te De Kleetlaan 2 – 1830 Diegem, was toen vast vertegenwoordigd door de heer Daniël Wuyts. Voorheen was EY Bedrijfsrevisoren vast vertegenwoordigd door Mevrouw Marleen Mannekens.

De vergoeding van de commissaris over de laatste 2 boekjaren bedraagt :

Vergoeding commissaris – kEUR	2023 Mazars	2022 EY
Audit van de statutaire jaarrekening van Keyware Technologies en dochtervennootschappen ; audit van de geconsolideerde jaarrekening	97	110
Enmalige opdrachten en andere bijkomende werkzaamheden	-	
Vergoedingen aan leden van het netwerk waartoe de commissaris behoort	-	-
Totaal	97	110

Auditcomité

Op 31 december 2023 is het auditcomité samengesteld uit de volgende onafhankelijke leden:

Bestuurder	Vertegenwoordiger	Kwalificatie	Functie	Einddatum bestuurs-mandaat
Debrako BV	Koen De Brabander	Niet uitvoerend, onafhankelijk	Voorzitter	AV van mei 2022*
MASH BV	Hildegard Verhoeven	Niet uitvoerend, onafhankelijk	Lid	AV van mei 2022*
Lubentor BV	Kurt Faes	Niet uitvoerend, onafhankelijk	Lid	AV van mei 2022*

() deze bestuurders zijn ontslagnemend maar blijven aan tot in hun vervanging is voorzien. Zij hebben gedurende het boekjaar 2023 hun mandaat uitgeoefend*

In 2023 vergaderde het auditcomité 3 maal :

Zittingen auditcomité in 2023	17.03	31.08	17.10
Debrako BV	X	X	X
MASH BV	X	X	X
Lubentor BV	X	X	X

De behandelde onderwerpen waren o.m.:

- ▶ analyse van de bevindingen van de commissaris naar aanleiding van de controlewerkzaamheden m.b.t. het boekjaar 2023
- ▶ analyse van de semestriële cijfers per 30 juni 2023
- ▶ kennisname van de bevindingen van de interim auditwerkzaamheden en van de aandachtspunten in het controleprogramma van de commissaris m.b.t. de audit van 2023

Remuneratiecomité

Op 31 december 2023 is het remuneratiecomité samengesteld uit volgende leden:

Bestuurder	Vertegenwoordiger	Kwalificatie	Functie	Einddatum bestuurs-mandaat
MASH BV	Hildegard Verhoeven	Niet uitvoerend, onafhankelijk	Voorzitter	AV van mei 2022*
Debrako BV	Koen De Brabander	Niet uitvoerend, onafhankelijk	Lid	AV van mei 2022*
Lubentor BV	Kurt Faes	Niet uitvoerend, onafhankelijk	Lid	AV van mei 2022*

(*) deze bestuurders zijn ontslagnemend maar blijven aan tot in hun vervanging is voorzien. Zij hebben gedurende het boekjaar 2023 hun mandaat uitgeoefend

In 2023 vergaderde het remuneratiecomité 5 maal :

Zittingen remuneratiecomité in 2023	16.02	02.03	17.03	19.06	09.10
Debrako BV	X	X	X	X	X
MASH BV	X	X	X	X	X
Lubentor BV	X	X	X	X	X

De activiteiten van het remuneratiecomité in 2023 kunnen als volgt worden samengevat:

- ▶ beoordeling van de variabele verloning van 2022 in functie van de behaalde doelstellingen
- ▶ validatie van de vaste verloning voor 2023
- ▶ beoordeling van de criteria van de variabele verloning voor 2023, meer bepaald van de groeps- en persoonlijke doelstellingen

HANDEL MET VOORKENNIS EN MARKTMANIPULATIE

Om de bestaande wetgeving in verband met voorwetenschap en marktmanipulatie na te leven, heeft Keyware Technologies een *dealing code* opgesteld om bestuurders, leden van het managementcomité en alle personeelsleden die uit hoofde van hun functie over koersgevoelige informatie beschikken van de Vennootschap, bewust te maken van mogelijk ongeoorloofd gedrag en van de eventuele sancties.

Er wordt een lijst bijgehouden van personen die toegang hebben tot voorwetenschap. Er zijn duidelijk gesloten periodes vastgelegd waarin geen enkele transactie kan plaatsvinden.

Elke transactie dient te worden medegedeeld aan de Compliance Officer. Conform de Dealing Code is dat de CFO van de Vennootschap.

BELANGENCONFLICT

Bestuurders worden geacht hun persoonlijke en zakelijke activiteiten zo te regelen dat ze belangenconflicten met de Vennootschap (of haar dochtervennootschappen) vermijden.

Elke bestuurder met een rechtstreeks of onrechtstreeks belang van vermogensrechtelijke aard dat strijdig is met het belang van de Vennootschap naar aanleiding van een beslissing of een verrichting die tot de bevoegdheid behoort van de Raad van Bestuur moet dit, overeenkomstig artikel 7:96 WvV, vooraf melden aan de medebestuurders, en mag niet deelnemen aan de beraadslagingen of de stemming over deze aangelegenheid.

Daarnaast voorziet art 7:97 WvV in een procedure die dient te worden toegepast voor elke beslissing of elke verrichting ter uitvoering van een beslissing die tot de bevoegdheid behoort van de raad van bestuur van een genoteerde vennootschap, en die verband houdt met een verbonden partij in de zin van de internationale standaarden voor jaarrekeningen die zijn goedgekeurd overeenkomstig verordening (EG) 1606/2002. Zo dient een comité van drie onafhankelijke bestuurders voorafgaandelijk de beslissing of transactie te beoordelen. Het comité zal beoordelen in hoeverre de beslissing een bedrijfsmatig voor- of nadeel vertegenwoordigt voor de Vennootschap en voor haar aandeelhouders en zal de vermogensrechtelijke gevolgen ervan begroten. Pas na het advies van het comité te hebben ingewonnen kan de Raad van Bestuur beraadslagen over de beslissing of de verrichting.

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.

De voorzitter voert individuele gesprekken met de 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 onder de bestuurders

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

REMUNERATIEVERSLAG 2023

(a) Beleid

Door de Vennootschap werden onderstaande principes gehanteerd voor de ontwikkeling van het remuneratiebeleid en voor de vaststelling van het remuneratieniveau voor de niet-uitvoerende bestuurders (zowel de onafhankelijke als de niet-onafhankelijke):

- ▶ zij ontvangen een vaste jaarlijkse vergoeding en niet langer zitpenningen (in functie van het aantal bijgewoonde zittingen);
- ▶ zij genieten geen bijkomende voordelen

Door de Vennootschap werden onderstaande principes gehanteerd voor de ontwikkeling van het remuneratiebeleid en voor de vaststelling van het remuneratieniveau voor de leden van het managementcomité:

- ▶ zij ontvangen een vaste jaarlijkse vergoeding. Deze bestaat uit een basisvergoeding en bijkomende vergoedingen.
Onder bijkomende vergoedingen wordt begrepen de onkostenvergoedingen voor verplaatsingen in het kader van de professionele werkzaamheden. De leden van het managementcomité hebben een PC of laptop ter beschikking en hun GSM abonnement wordt door de Vennootschap ten laste genomen;
- ▶ de CEO, CFO, COO ontvangen een jaarlijkse variabele vergoeding, die uitsluitend van korte termijn is en niet-uitgesteld (cash bonus). Sinds 2021 spelen zowel groepsriteria (geconsolideerde EBITDA) als individueel bepaalde criteria een rol hierin. Voor de leden van het managementcomité die een commerciële verantwoordelijkheid hebben (CCO's) gelden verkoopobjectieven i.p.v. de groepsprestaties;
- ▶ zij kunnen bij uitgifte van een aandelenoptieplan (of plan tot uitgifte van inschrijvingsrechten) intekenen op de door de Raad van Bestuur aan hen toegekende aandelenopties (of inschrijvingsrechten);
- ▶ er is geen lange termijn variabele vergoeding op basis van incentives van kracht;
- ▶ bij beslissing van de Raad van Bestuur kan, indien opportuun, worden afgeweken van bovenstaande principes

De Raad van Bestuur is ervan overtuigd dat deze criteria, en de flexibiliteit geboden door het jaarlijks bepalen en aanpassen van de invulling en weging van deze criteria, de Vennootschap en de Raad van Bestuur de meest optimale handvaten biedt om het verloningsbeleid aan te sturen en te doen aansluiten op de lange termijnstrategie van de Vennootschap. Door het bewust beperken van het aandeel van de variabele verloning in het totaalpakket wordt gestreefd naar een billijke vergoeding, hetgeen ten goede komt aan de aandeelhouderswaarde.

(b) Vergoedingen

Bestuurders kunnen in beginsel een vergoeding ontvangen onder de vorm van inschrijvingsrechten. Sinds 2014 werd evenwel geen nieuw plan tot uitgifte van inschrijvingsrechten uitgewerkt.

(b.1) Bestuurders

Het remuneratiebeleid van de Vennootschap voor de **niet-uitvoerende bestuurders** werd in 2021 aangepast. De niet-uitvoerende bestuurders worden exclusief vergoed met zitpenningen die worden toegekend voor het bijwonen van de zittingen van de Raad van Bestuur. Zij bedragen forfaitair 20 kEUR per jaar. Bestuurders die deel uitmaken van comités ontvangen een bijkomende vergoeding van 2,5 kEUR per jaar voor elk comité waarvan ze deel uitmaken.

Voor 2023 en 2022 werden volgende identieke vergoedingen toegekend aan de niet-uitvoerende bestuurders:

Vergoedingen in 2023 (kEUR)	Vast		Variabel	Uitzonderlijk	Pensioen	Totaal	Aandeel (%)	
	Vast	Zitpenning					vast	variabel
Debrako BV	25	-	-	-	-	25	100%	- 0%
MASH BV	25	-	-	-	-	25	100%	- 0%
Lubentor BV	25	-	-	-	-	25	100%	- 0%
Mathilde Araujo	20	-	-	-	-	20	100%	- 0%
Totaal	95	-	-	-	-	95		

Vergoedingen in 2022 (kEUR)	Vast		Variabel	Uitzonderlijk	Pensioen	Totaal	Aandeel (%)	
	Vast	Zitpenning					vast	variabel
De Brabander KLVV Comm.V	25	-	-	-	-	25	100%	- 0%
MASH BV	25	-	-	-	-	25	100%	- 0%
Lubentor BV	25	-	-	-	-	25	100%	- 0%
Mathilde Araujo	20	-	-	-	-	20	100%	- 0%
Totaal	95	-	-	-	-	95		

(b.2) Management comité:

De verloning van het uitvoerende management bestaat alleen uit een vast en variabel bestanddeel. Er zijn geen uitzonderlijke prestaties te melden, noch pensioentoezeggingen. Voor het boekjaar 2023 werden de volgende vergoedingen toegekend aan het managementcomité:

Vergoeding in 2023 (kEUR)	Vast			Variabel	Uitzonderlijk	Pensioen	Totaal	Aandeel (%)	
	Basis	Zitpenning	Bijkomend					Vast	Variabel
Powergraph BV (CEO)	146	-	16	113	-	-	275	58,9%	41,1%
Overige leden management	860	-	54	131	10	-	1.055	86,6%	13,4%
Totaal	1.006	-	70	244	10	-	1.310	76,9%	23,1%

Vergoeding in 2022 (kEUR)	Vast			Variabel	Uitzon- derlijk	Pensioen	Totaal	Aandeel (%)	
	Basis	Zitpenning	Bijkomend					Vast	Variabel
Powergraph BV (CEO)	135	-	4	101	-	-	240	57,9%	42,1%
Overige leden management	843	-	27	157	20	-	1.047	83,1%	16,9%
Totaal	978	-	31	258	20	-	1.287	78,4%	21,6%

Vaste vergoeding

De vaste vergoeding van de CEO en de overige leden van het managementcomité werden afgetoetst op een benchmark studie die begin 2021 werd uitbesteed. Het basissalaris van de leden van het managementcomité bleef ongewijzigd in 2023, op de indexering na.

Variabele vergoeding

Wat de variabele vergoeding van de leden van het managementcomité betreft, is die vergoeding van de CEO, CFO en COO gekoppeld aan globale prestaties van de Vennootschap (de referentie EBITDA) alsook aan individuele prestatiecriteria.

De variabele vergoeding van de leden van het managementcomité met een uitgesproken verantwoordelijkheid inzake verkopen (CCO's) is daarentegen gekoppeld aan gerealiseerde verkoopsobjectieven.

De onderstaande tabel presenteert de toegepaste wegingspercentages.

OVERZICHT VAN DE TOEGEPASTE WEGINGEN BIJ DE COMPONENTEN UIT DE VARIABELE VERLONING				
	globale prestaties	persoonlijke doelstellingen	verkoops-objectieven	totale weging
Powergraph BV	100%	-	-	100%
Overige leden van het managementcomité				
- 1 personen	80%	20%	-	100%
- 1 persoon	-	33%	67%	100%

Het samenvattend overzicht van de variabele verloning van 2023 is als volgt:

OVERZICHT VAN DE VARIABELE VERGOEDING VAN HET MANAGEMENT COMITE IN 2023				
	Variabele vergoeding op basis van globale prestaties (kEUR)	Variabele vergoeding op basis van persoonlijke doelstellingen (kEUR)	Variabele vergoeding op basis van verkoops-objectieven (kEUR)	Totale toegekende variabele vergoeding in 2023 (kEUR)
Powergraph BV	113	-	-	113
Overige leden van het managementcomité	47	33	32	131
Totaal	160	33	32	244

OVERZICHT VAN DE VARIABLE VERGOEDING VAN HET MANAGEMENT COMITE IN 2022

	Variabele vergoeding op basis van globale prestaties (kEUR)	Variabele vergoeding op basis van persoonlijke doelstellingen (kEUR)	Variabele vergoeding op basis van verkoops- objectieven (kEUR)	Totale toegekende variabele vergoeding in 2022 (kEUR)
Powergraph BV	101	-	-	101
Overige leden van het managementcomité	77	65*	35	177
Totaal	178	65	35	278

(*) omvat variabele verloning van 45 kEUR en uitzonderlijke verloning van 20 kEUR

Vanaf 2021 werd de variabele verloning van overige leden van het managementcomité (CCO's uitgezonderd) eveneens bepaald in functie van persoonlijke doelstellingen.

De objectieven voor de variabele verloning op basis van **globale prestaties** is in 2023 gebaseerd op de geconsolideerde EBITDA. De volgende doelstelling werden vooropgesteld en behaald, zoals vastgesteld door het remuneratiecomité en de Raad van Bestuur in hun zitting van xx maart 2024:

Referentie EBITDA boekjaar 2023	< kEUR 5.300	kEUR 5.300 – kEUR 5.830	kEUR 5.830	kEUR 5.830 – kEUR 6.360	>kEUR 6.360
Effectieve variabele verloning (uitgedrukt in % t.o.v. de variabele vergoeding bij 100% target)	0%	Lineair 50% - 100%	100%	Lineair 100% - 120%	120%
EBITDA 2023 = 6.125 kEUR	-	-	-	114%	-

Referentie EBITDA boekjaar 2022	< kEUR 4.000	kEUR 4.000 – kEUR 4.400	kEUR 4.800	kEUR 4.800 – kEUR 5.760	>kEUR 5.760
Effectieve variabele verloning (uitgedrukt in % t.o.v. de variabele vergoeding bij 100% target)	0%	Lineair 50% - 100%	100%	Lineair 100% - 120%	120%
EBITDA 2022 = 4.915 kEUR	-	-	-	102%	-

Voor de leden van het management comité komt het overtreffen van de 100% objectieven neer op de onderstaande verloningen voor boekjaar 2023:

Meting van de variabele vergoeding o.b.v. globale prestaties (kEUR)	Variabele vergoeding bij 100% realisatie (kEUR)	Meting van de prestatie van 2023 (%)	Toegekende variabele vergoeding in 2023 (kEUR)
Powergraph BV	99	114,0%	113
Overige leden van het managementcomité	47	100,0%	47
Totaal	146	109,5%	160

Voor 2022 :

Meting van de variabele vergoeding o.b.v. globale prestaties (kEUR)	Variabele vergoeding bij 100% realisatie (kEUR)	Meting van de prestatie van 2022 (%)	Toegekende variabele vergoeding in 2022 (kEUR)
Powergraph BV	99	102,0%	101
Overige leden van het managementcomité	76	102,0%	77
Totaal	175	102,0%	178

De **persoonlijke doelstellingen** van de managers en hun realisaties luiden samengevat als volgt:

METING VAN DE PERSOONLIJKE DOELSTELLINGEN ALS ONDERDEEL VAN DE VARIABELE VERLONING VAN 2023				
	Weging in het totaal	Verloning bij 100% realisatie	Realisatie	Toegekende verloning
Powergraph BV	0%	-	-	-
Overige leden van het management comité				
- 1 persoon	20%	4	75%	3
- 1 persoon	33%	24	125%	30
Totaal		28	117,9%	33

Voor 1 persoon bestaan de persoonlijke doelstellingen uit (i) KPI's die verband houden met financiële doestellingen, voor beide gold eveneens de operationele en financiële integratie van de overgenomen vennootschap. Voor beide personen vertegenwoordigen deze persoonlijke doelstellingen 20% in het variabel pakket.

Voor 1 persoon bestaat de persoonlijke doelstelling uit het behalen van een EBITDA / omzet % doelstelling, waaraan 33% gewicht is toegekend.

Tenslotte kan een deel van de variabele verloning ook worden toegekend op basis van **verkoop objectieven**. Voor 1 persoon hebben zij een weging van 67%. Voor boekjaar 2023 kan dit als volgt worden voorgesteld.

METING VAN DE OP VERKOOPSOBJECTIEVEN GEBASEERDE VARIABELE VERLONING VAN 2023				
	Weging in het totaal	Verloning bij 100% realisatie	Realisatie	Toegekende verloning
Overige leden van het managementcomité				
- 1 persoon	67%	48	102,6%	49
Totaal		48	102,6%	49

METING VAN DE OP VERKOOPSOBJECTIEVEN GEBASEERDE VARIABELE VERLONING VAN 2022				
	Weging in het totaal	Verloning bij 100% realisatie	Realisatie	Toegekende verloning
Overige leden van het managementcomité				
- 2 personen	100%	152	23,0%	35
Totaal		152	23,0%	35

Twee leden van het managementcomité hebben ten exceptionele titel genoten van een uitzonderlijke bonus van kEUR 30 en kEUR 10 voor respectievelijk de heer Franck Willmann en de heer Paul Inniger ter vergoeding van bijkomende prestaties, gevalideerd door het remuneratiecomité. De eerste vergoeding is opgenomen in de kolom vergoeding op basis van globale prestaties.

Wat de variabele verloning betreft van de heer Alain Hubert, zij weerspiegelt het prorata van de geleverde prestaties in 2023 tot aan de vertrekdatum conform contractuele bepalingen (8 maanden of 67% van een jaarbonus objectief).

De voormelde bonussen voor 2023 werden bepaald op basis van finale cijfers. Er dient nog kEUR 21 te worden gefactureerd aangezien de geconsolideerde cijfers rekening houden met provisies.

(c) Toelichting over hoe het totale bedrag aan remuneratie strookt met het vastgestelde remuneratiebeleid, en met name hoe het bijdraagt aan de langetermijnprestaties van de Vennootschap

De Raad van Bestuur is ervan overtuigd dat de weerhouden criteria, aan te vullen door individuele doelstellingen in het nieuwe remuneratiebeleid, de Vennootschap de meest optimale handvaten biedt om het verloningsbeleid aan te sturen en te doen aansluiten op de lange termijnstrategie. De individuele doelstellingen kunnen elk jaar opnieuw worden vastgelegd en gewijzigd indien nodig, net als het gewicht dat er aan wordt toegekend.

Het niveau van de vaste vergoeding zorgt ervoor dat de Vennootschap te allen tijde, ook in moeilijker tijden, pandemieën of in laagconjunctuur, kan rekenen op een professioneel en ervaren management.

Door het bewust beperken van het aandeel van de variabele verloning in het totaalpakket wordt gestreefd naar een billijke vergoeding, hetgeen ten goede komt aan de aandeelhouderswaarde.

De uitbetaling van de korte termijnbonus hangt af van de realisatie van prestatiecriteria die de strategie van de Vennootschap vertalen, deze bestaat erin een hogere waarde te creëren voor de aandeelhouder. Gelet op de afbouw van de financiële schulden is de waarde van het aandeel meer dan ooit bepaald door de ondernemingswaarde (*enterprise value*). Hierin is de EBITDA een essentiële drijfveer waardoor het de grootste weging heeft in de meting van de variabele vergoeding. Voor de Chief Commercial Officers is de korte termijn variabele verloning gekoppeld aan hun gerealiseerde verkoopsresultaten, hetgeen finaal ook bijdraagt tot de EBITDA.

De groei van de EBITDA en de daaraan gekoppelde aandeelhouderswaarde staat centraal. De Raad van Bestuur is zich bewust dat het succes van de Vennootschap op langere termijn verder gestimuleerd kan worden door een lange termijn incentive plan, waaraan een variabele verloning is gekoppeld. Het huidige remuneratiebeleid omvat nog geen lange termijn incentive plan.

(d) Aantal aandelen aangehouden door bestuurders en managementcomité

Het aantal aandelen Keyware Technologies NV per 31 december 2023 aangehouden door niet-uitvoerende bestuurders, zowel de onafhankelijke als de niet-onafhankelijke, is als volgt:

Niet-uitvoerende bestuurders - aantal aandelen	31.12.2023
Koen De Brabander / Debrako BV	-
Hildegard Verhoeven / MASH BV	-
Kurt Faes / Lubentor BV	-
Mathilde Araujo	-

Het principe 7.6 van de Corporate Governance Code beveelt aan dat de niet-uitvoerende bestuurders een deel van hun remuneratie in de vorm van aandelen van de Vennootschap ontvangen om hen te laten handelen met het perspectief van een lange-termijn aandeelhouder. De Vennootschap wijkt van dit principe af en kent geen vergoeding in aandelen toe aan de niet-uitvoerende bestuurders. De Raad van Bestuur is ervan overtuigd dat de toepassing van dit principe niet zou bijdragen aan het handelen met het perspectief van een lange termijn aandeelhouder. Anderzijds bestaat de verloning van de uitvoerende bestuurders en de leden van het managementcomité ook niet uit aandelen.

Het aantal aandelen Keyware Technologies per 31 december 2023 aangehouden door de leden van het managementcomité, zij het via de management vennootschap dan wel persoonlijk, is als volgt:

Managementcomité – aantal aandelen	31.12.2023
Guido Van der Schueren / Powergraph BV	11.329.932
Franck Willmann / FAAM SAS	514.668

Aangezien de leden van het managementcomité niet vergoed worden in aandelen dient het uitvoerend management, overeenkomstig principe 7.9 van de Code Corporate Governance Code 2020, geen minimumdrempel van aandelen Keyware Technologies aan te houden. Het managementcomité krijgt de kans op aandelen te verwerven ter gelegenheid van het uitgeven van aandelenoptieplannen of plannen tot uitgifte van inschrijvingsrechten.

Big Friend NV, vertegenwoordigd door de heer Stéphane Vandervelde, maakte tot 13 april 2021 deel uit van het managementcomité. Zoals gesteld blijft hij actief als consultant binnen de Vennootschap. Ter informatieve titel bedraagt zijn aandelenbezit 2.362.962 aandelen per 31 december 2023.

(e) Inschrijvingsrechten uitgeoefend gedurende het boekjaar

In de loop van het boekjaar 2023, net zoals in het voorgaande boekjaar 2022, werden geen inschrijvingsrechten uitgeoefend die recht geven op aandelen van de Vennootschap, noch door de bestuurders noch door de leden van het managementcomité.

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

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

Tijdens het boekjaar 2019 werd door een Buitengewone Algemene Vergadering van de Aandeelhouders gehouden op 17 juni 2019 een **Aandelenoptieplan 2019** goedgekeurd.

De belangrijkste voorwaarden voor de uitoefening van de aandelenopties kunnen als volgt worden samengevat:

- het recht op het verkrijgen van bestaande aandelen is onmiddellijk en definitief verworven en uitoefenbaar (*);
- één aandelenoptie geeft recht op één aandeel van de Vennootschap;
- de uitoefenprijs is vastgelegd op **0,98 EUR** per aandeel, zijnde het gemiddelde van de 30 kalenderdagen voorafgaand aan de datum van toekenning;
- het recht geldt 5 (vijf) jaar vanaf de datum van het aanbod

(*) Dit vertegenwoordigt een afwijking t.o.v. het principe 7.11 dat stelt dat aandelenopties tijdens de eerstvolgende 3 (drie) jaar na de toekenning ervan niet als verworven mogen worden beschouwd en niet mogen worden uitgeoefend. Deze beslissing was in lijn met (artikel 21 van) de statuten van de Vennootschap.

Wat de uitoefening van de aandelenopties betreft gelden de volgende clausules:

- de uitoefening kan slechts gedurende de kalendermaanden maart, juni, september en december ('uitoefenperiode');
- niet uitgeoefende opties tijdens een uitoefenperiode kunnen worden overgedragen naar een latere uitoefenperiode binnen de geldigheidsduur van dit plan;
- de opties kunnen tijdens de volledige geldigheidsduur niet worden overgedragen noch in pand worden gegeven

Tenslotte gelden de volgende bepalingen bij het beëindigen van de arbeidsovereenkomst, de managementpositie, de consultancy overeenkomst of het bestuursmandaat:

- in geval van dringende redenen, zware fout of ontslagname vervallen de nog niet uitgeoefende opties en hebben ze geen waarde meer;
- in geval van andere redenen kunnen de op dat ogenblik reeds verworven opties worden uitgeoefend tijdens de eerstvolgende uitoefenperiode. Worden de opties niet uitgeoefend, dan komen zij te vervallen en zullen ze zonder waarde zijn;
- in geval van overlijden gaan alle reeds verworven opties over op de opvolger van de deelnemer en kunnen zij onmiddellijk worden uitgeoefend tijdens de eerstvolgende uitoefenperiode

Management comité - aantal aandelenopties	31.12.2023
Guido Van der Schueren / Powergraph BV	150.000
Franck Willmann / FAAM SAS	30.000
Totaal	180.000

De mutatie van boekjaar 2023 is als volgt:

Management comité - aantal aandelenopties	31.12.2023
Aantal aandelenopties per 31.12.2022	240.000
Aantal uitgeoefende aandelenopties in 2023	-
Aantal vervallen aandelenopties in 2023	(60.000)
Aantal aandelenopties per 31.12.2023	180.000

In 2023 werden er geen aandelenopties uitgeoefend. De heren Alain Hubert en Laurent Vandervelde hebben beide in 2023, respectievelijk op 31 augustus 2023 en 30 juni 2023 de firma verlaten, en hebben geen aandelenopties uitgeoefend. Zodoende zijn er eind 2023 nog 180.000 uitstaande aandelenopties, uitoefenbaar tot en met 16 juni 2024.

Verwijzend naar de aanbeveling 7.11 van de Corporate Governance Code 2020, wordt hierbij bevestigd dat de Vennootschap niet faciliteert dat er derivatencontracten worden afgesloten die verband houden met aandelenopties, noch dat zij de hieraan verbonden risico's afdekt.

(g) Vertrekvergoedingen

Op datum van dit remuneratieverslag kunnen de vertrekvergoedingen van de nog in functie zijnde leden van het management team als volgt worden samengevat:

Gerelateerde management vennootschap	Functie	Opzegtermijn uitgedrukt in maanden bij vrijwillig vertrek	Bijkomende schadevergoeding uitgedrukt in maanden bij gedwongen vertrek
Powergraph BV	Voorzitter / uitvoerend bestuurder / CEO	6	-
FAAM SAS	CEO Magellan	6	-

Ten laste van het boekjaar 2023 werd er een vertrekvergoeding betaald van kEUR 135 aan de voormalige COO van de Vennootschap.

(h) Informatie over de evolutie van de bezoldigingen en prestaties van de Vennootschap

Dit deel bevat informatie over de jaarlijkse evolutie over de laatste vijf boekjaren van (i) de vergoeding van de niet-uitvoerende bestuurders, de CEO en andere uitvoerende bestuurder(s), en van de andere leden van het management comité, (ii) de prestaties van de Vennootschap en (iii) de gemiddelde vergoeding van de werknemers van de Vennootschap op basis van voltijdse equivalenten en (iv) de verhouding tussen de hoogste remuneratie onder de leden van het management en de laagste remuneratie, uitgedrukt op basis van voltijdse equivalenten.

Vergoedingen (kEUR)	2019	2020	2021	2022	2023
Niet-uitvoerende bestuurders	301	313	95	95	95
Uitvoerende bestuurder : CEO	553	530	355	240	275
Leden management comité (1*)	1.058	1.007	1.132	1.047	1.055
Vergoeding van bestuurders en leden management	1.912	1.850	1.582	1.382	1.425
EBITDA	2.998	2.812	3.955	4.915	6.125
Prestatie van de Vennootschap	2.998	2.812	3.955	4.915	6.125
Personeelskosten	2.730	2.788	3.145	3.771	3.520
Aantal werknemers (VTE) (2*)	60	66	64	71	65
Personeelskost / VTE	46	42	49	53	54

Jaarlijkse aangroeiingen (in %)	2019 vs 2018	2020 vs 2019	2021 vs 2020	2022 vs 2021	2023 vs 2022
Niet-uitvoerende bestuurders	-2,3	4,0	-69,6	0,0	0,0
Uitvoerende bestuurder : CEO	-0,2	-4,2	-33,0	-32,7	14,6
Leden management comité	0,4	-4,8	12,4	-7,4	0,8
Vergoeding bestuurders en leden management comité	-0,2	-3,2	-14,5	-12,6	3,1
EBITDA	-5,7	-6,2	40,6	24,3	24,6
Prestatie van de Vennootschap	-5,7	-6,2	40,6	24,3	24,6
Vergoeding personeel / VTE	6,8	-7,2	16,7	8,2	-6,7
Vergoeding van personeel / VTE	6,8	-7,2	16,7	8,2	1,9
Verhouding hoogste en laagste remuneratie (in x) (3*)	-	18,3	12,2	8,2	8,6

(1*) *De vergoedingen toegekend aan de leden van het management comité werd voor 2019 aangepast door de verloning van uitvoerend management in de dochtervennootschappen eraan toe te voegen.*

(2*) *Het gemiddeld aantal werknemers tewerkgesteld in de Groep wordt weerhouden, dus met uitsluiting van de zelfstandigen, onderaannemers en het management*

(3*) *Deze bezoldigingsverhouding is de ratio die de hoogste verloning in de Vennootschap vergelijkt met laagste bezoldiging onder de personeelsleden*

(i) Terugvorderingsrechten

De overeenkomsten tussen de Vennootschap en de leden van het management comité voorzien niet in terugvorderingsclausules. Zulke terugvorderingsclausules zullen wel opgenomen worden van zodra er nieuwe overeenkomsten worden gesloten met leden van het management comité.

NIEUWE WETTELIJKE BEPALINGEN M.B.T. REMUNERATIEBELEID

Bij wet van 28 april 2020 werden nieuwe regels ingevoerd in het Belgische vennootschapsrecht, ter uitvoering van de EU-richtlijn 2017/828 met betrekking tot het aanmoedigen van de langetermijnbetrokkenheid van aandeelhouders.

Het remuneratiecomité heeft een remuneratiebeleid uitgewerkt dat met deze nieuwe bepalingen rekening houdt en dat werd goedgekeurd door de Raad van Bestuur.

Dit remuneratiebeleid van de Vennootschap werd goedgekeurd door de aandeelhouders op de Gewone Algemene Vergadering van 28 mei 2021, met retroactieve werking naar 1 januari 2021.

INTERNE CONTROLE EN RISICOBEBEERSYSTEMEN

Interne controlestructuur van Keyware bestaat uit een aantal beleidslijnen die de voornaamste bedrijfsprocessen bepalen en die voor de gehele groep van toepassing zijn.

De belangrijkste kenmerken van de interne controle- en risicobeheersystemen, met inbegrip van de financiële verslaggeving, kunnen als volgt worden samengevat:

- ▶ vastleggen van doelstellingen voor een permanente opvolging van de activiteiten, de bedrijfsresultaten, het gebruik van werkingsmiddelen en de financiële positie van de Groep en de afzonderlijke vennootschappen. Er worden op wekelijkse basis vergaderingen van het management comité gehouden waarbij de significante tendensen en KPI's worden toegelicht van de commerciële, operationele en financiële activiteiten van de voorbije week of maand;
- ▶ evaluatie van historisch financiële resultaten alsook het uitwerken van financiële prognoses op korte termijn;
- ▶ dagelijkse opvolging van de thesaurienoden per vennootschap;
- ▶ vastleggen van het beleid en procedures van de Vennootschap voor naleving van toepasselijke wet- en regelgeving;
- ▶ vastleggen van procedures ter verduidelijking van de machtigingsniveaus en de scheiding van taken;
- ▶ waarborgen van de bedrijfscontinuïteit en de toegangscontrole tot de IT-systemen;
- ▶ opvolgen en regelmatig bespreken met de advocaten van geschillen die van materiële invloed kunnen 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:

- ▶ controle op de ingave van de gegevens van financiële lease contracten, op accuratesse en exactheid. Dit is van belang voor de omzeterkenning die als één van de *key audit matters* wordt beschouwd door de commissaris;
- ▶ een strak beleid inzake invordering van financiële lease vorderingen d.m.v. verschillende dunnings per kwartaal, invordering via advocaten of via de CROS procedure die gebruikt kan worden voor de invordering van onbetwiste B2B facturen. Dit is van belang in het kader van de verwachte kredietverliezen en afwaarderingen, eveneens als één van de *key audit matters* beschouwd door de commissaris;
- ▶ bevestiging krijgen van het regionale management en hun raadgevers dat zij zich houden aan toepasselijke wet- en regelgeving en interne regels van de vennootschap;
- ▶ analyseren op kwartaalbasis van de resultaten van de buitenlandse dochtervennootschappen, vooraf gevalideerd door een externe accountant;
- ▶ deelnemen aan lokale fysieke vergaderingen rond de bespreking en analyse van de kwartaalresultaten bij de dochtervennootschap met significant belang voor de Groep. Dit werd meteen geïmplementeerd bij Payment Solutions, kort na de overname;
- ▶ uitbesteden van aanpassingen aan de bestaande ERP versie, in functie van nieuw geïdentificeerde noden of verbeteringen aan de bestaande rapportages

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. In dit verband werd in april 2021 een nieuwe goedkeuringsprocedure en matrix uitgewerkt door het auditcomité en goedgekeurd door de Raad van Bestuur.

Deze procedure, die werd uitgewerkt onder de vorm van een matrix, heeft betrekking op :

- ▶ valideren van aankoopfacturen en bepalen van goedkeuringsniveaus bij de betalingen ervan;
- ▶ valideren van facturen van managementvennootschappen, consultants en andere externen;
- ▶ valideren van onkostenvergoedingen;
- ▶ strikt aflijnen van het gebruik van kredietkaarten;
- ▶ substantiëren van verplaatsingsvergoedingen met het oog op validatie;
- ▶ rapporteren van ongewone verrichtingen aan het auditcomité

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. In 2022 en 2023 werd voorrang verleend aan de integratie van Payment Solutions in de Groep met als bijzonder aandachtspunt het implementeren van hetzelfde ERP pakket bij deze dochtervennootschap. Dit wordt verwacht operationeel te zijn tegen medio 2024. Gezien Payment Solutions een significante contributie vertegenwoordigt tot het geconsolideerd geheel, wordt intern een analyse gemaakt van de nood aan een interne controlling functie.

3

JAAERVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR OVER DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR OVER DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN 2023

Conform artikel 3:32 WVV hebben wij de eer u verslag uit te brengen over de activiteit van de Vennootschap in het boekjaar handelend over de periode 1 januari 2023 tot 31 december 2023.

De geconsolideerde jaarrekening werd opgesteld in overeenstemming met de IFRS standaarden en werd door de Raad van Bestuur van 17 april 2024 goedgekeurd.

(1) Belangrijke feiten van het boekjaar

De belangrijkste feiten van 2023, ontleed per segment, zijn als volgt.

A. Betaalterminals

In 2023 kende het segment van de betaalterminals een organische groei van 6,0% in vergelijking met 2022, waarbij de contributie van de overgenomen vennootschap Payment Solutions BV zeer belangrijk blijft. Dankzij deze contributie kan de Groep terug een groei voorleggen van het betaalterminal park, van 18.300 eind 2022 tot 18.900 eind 2023, en dit in een zeer competitieve markt.

De integratie van Payment Solutions op vlak van sales en marketing met een gedifferentieerde positionering en een eigen go-to-market model zorgt voor een verdere groei van hun klantenbestand in Vlaanderen en Brussel. Er wordt tevens werk gemaakt van de introductie van het bedrijf op de Waalse markt. Door de acquisitie wordt een complementair aanbod van betaalterminals verkregen, hetgeen de positionering van Keyware versterkt in de diverse marktsegmenten van individuele handelaars en vrije beroepen tot middelgrote ketens en overheidsdiensten.

B. Autorisaties

Inzake de autorisaties registreerde de Groep een omzetstijging van 17,9% in 2023 in vergelijking met 2022. Vooreerst is dit te wijten aan de eind 2021 afgeronde migratie naar de nieuwe betaalpartner waardoor voor 2022 alsook voor 2023, een maximaal niveau aan autorisatie-inkomsten kon worden bekomen. Ook de acquisitie van Payment Solutions levert een bijdrage tot deze groei : aangezien het totaal aantal terminals binnen de Groep toeneemt groeien ook deze inkomsten op parallele wijze aangezien er in het merendeel van de gevallen ook een transactiecontract wordt afgesloten bovenop een lease- of koopcontract van betaalterminals.

Het is duidelijk dat de shift van cash geld naar elektronisch betalen zich verder doorzet in de markt, waardoor er meer betaaltransacties per handelaar worden verwerkt. Ook worden de bedragen alsmaar kleiner. Een belangrijk element hierbij is de verplichting opgelegd aan de handelszaken om sinds 1 juli 2022 elektronisch betalen te kunnen voorstellen aan hun klanten.

C. Software

Het softwaresegment tekende in 2023 een krimp van 18,9% op in vergelijking met 2022. Langs de ene kant zien we een toename van de omzet uit de bancaire softwareplatformen als uit de software voor het aanbieden van gespreide betalingen binnen de retail-, reis- en automotive sector, die een stijgend aantal gebruikers kent. Hierbij merkt Keyware dat de betaaltechnologie door diverse handelaars wordt ingezet als een differentiator van engagement en service.

Langs de andere kant werd in september 2023 het handelsfonds van EasyOrder BV verkocht voor een bedrag van 233 kEUR. Dit is veruit het meest markante feit van 2023 die de geconsolideerde cijfers sterk impacteert. Zo bedraagt de EBITDA – 520 kEUR maar is vooral het netto resultaat met zijn – 3.022 kEUR (verlies) een fors bestanddeel van het geheel. De activiteiten werden dan ook afgestoten om de maandelijkse operationele verliezen een halt toe te roepen. De activiteit van de onderneming is sindsdien sterk afgebouwd en naar verwachting zal EasyOrder BV een nagenoeg verwaarloosbaar impact hebben op de cijfers van 2024.

Het afstoten van de activiteiten van EasyOrder is dan ook de verklaring voor zowel de omzetafname als de afname van het netto resultaat van dit segment.

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

Het boekjaar 2023 sluit af met een winst na belastingen van 291 kEUR en het eigen vermogen bedraagt 29.800 kEUR. De belangrijke gebeurtenissen kunnen als volgt worden samengevat.

2.1. Commentaar bij de voornaamste posten van de winst- en verliesrekening

Onderstaande financiële gegevens werden afgeleid uit de geconsolideerde financiële staten (conform IFRS) van Keyware Technologies eindigend per 31 december 2022 en 2023.

Geconsolideerde winst- en verliesrekening over het boekjaar eindigend op	Boekjaar per		
	31.12.2023	31.12.2022	Vershil
	kEUR <i>(geauditeerd)</i>	kEUR <i>(geauditeerd)</i>	kEUR
Omzet	25.095	23.971	1.124
Overige bedrijfsopbrengsten	612	581	31
Kostprijs der verkopen	(8.422)	(7.551)	(871)
Personeelskosten	(3.520)	(3.771)	251
Afschrijvingen	(1.198)	(1.267)	69
Voorzieningen	30	145	115
Netto bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa	(3.153)	(2.560)	(593)
Bijzonder waarderingsverlies	(1.436)	-	(1.436)
Overige lasten	(7.496)	(8.323)	827
Bedrijfswinst / -verlies (-)	512	1.225	(713)
Winst van het boekjaar voor belastingen	1.098	1.740	(642)
Winst van het boekjaar	291	1.640	(1.349)
EBITDA	6.125	4.915	1.210

(a) Omzet en brutomarge

De omzet en de brutomarge kunnen als volgt worden voorgesteld voor boekjaar 2022 en 2023:

Brutomarge over het boekjaar	Boekjaar per		Variatie
	31.12.2023	31.12.2022	
	kEUR	kEUR	
Omzet	25.095	23.971	1.124
Kostprijs der verkopen	(8.422)	(7.551)	(871)
Brutomarge	16.673	16.420	253
Procentuele brutomarge (%)	66,4%	68,5%	

De Groep heeft in 2023 een omzet gerealiseerd van 25.095 kEUR in vergelijking met 23.971 kEUR voor in 2022, hetgeen neerkomt op een toename van de omzet met 1.124 kEUR of 4,7% t.o.v. 2022.

De Voornaamste reden voor deze toename situeert zich in het autorisaties segment dat een significante groei laat noteren., waarbij de omzet groeit met 1.548 kEUR (+ 17,9%) van 8.615 kEUR in 2022 tot 10.163 kEUR in 2023. Dit wordt verklaard door het feit dat de migratie naar de nieuwe betaalpartner eind 2021 afgerond was waardoor in 2023 (alsook in 2022) een hoger niveau aan inkomsten kon worden geregistreerd. In ondergeschikte mate dient te worden gesteld dat ook de overgenomen vennootschap in stijgende mate haar steentje bijdraagt in deze toename.

Het segment van de betaalterminals tekent voor een organische omzetgroei van 603 kEUR (+ 6,0%) van 10.058 kEUR in 2022 tot 10.661 kEUR in 2023. Deze toename wordt grotendeels verklaard door de bijdrage van de overgenomen vennootschap, wiens activiteiten hoofdzakelijk in dit segment onder te brengen zijn.

Het softwaresegment registreert een krimp van 1.027 kEUR (-19,4%), daarbij afnemend van 5.298 kEUR in 2022 tot 4.271 kEUR in 2023, verklaard door de verkoop van het handelsfonds van EasyOrder BV, waardoor de omzet via EasyOrder grotendeels uitbleef vanaf het tweede semester van 2023.

De **kostprijs der verkopen** kent in 2023 een toename van 871 kEUR (+11,5%), daarbij stijgend van 7.551 kEUR in 2022 tot 8.422 kEUR in 2023. Deze toename situeert zich hoofdzakelijk in het segment van de autorisaties, dat traditioneel gekenmerkt is door een hoge kostprijs t.o.v. haar omzet. De kostprijs in het terminal segment is grotendeels te verklaren door hogere terminal aankooprijzen.

De **brutomarge** in absolute cijfers kent een toename van 253 kEUR (+1,5%) tot 16.673 kEUR in vergelijking met 16.420 kEUR in 2022, waarbij de toename zich wederom voornamelijk concentreert in het segment van de autorisaties, en in mindere mate in het segment van de terminals.

De geconsolideerde brutomargegraad (brutomarge / omzet) is geen representatieve maatstaf aangezien zij voor het softwaresegment het belangrijkste bestanddeel van de directe kostprijs, nl de personeelskosten, niet omvat. Individueel beschouwd is deze maatstaf wel representatief voor de segmenten betaalterminals en autorisaties.

(b) Bedrijfskosten

De bedrijfskosten kunnen als volgt samengevat worden voor de boekjaren 2022 en 2023:

Bedrijfskosten over het boekjaar eindigend op	Boekjaar per		
	31.12.2023	31.12.2022	Variatie
	kEUR (geauditeerd)	kEUR (geauditeerd)	kEUR
Kostprijs der verkopen	(8.422)	(7.551)	(871)
Personeelskosten	(3.520)	(3.771)	251
Afschrijvingen	(1.198)	(1.267)	69
Voorzieningen	30	145	(115)
Netto bijzondere waardevermindingsverliezen op vlottende activa	(3.153)	(2.560)	(593)
Bijzondere waardevermindingsverliezen	(1.436)	-	(1.436)
Overige lasten	(7.496)	(8.323)	827
Bedrijfskosten	(25.195)	(23.327)	(1.868)

Volgende vaststellingen zijn aan de orde voor de boekjaren 2022 en 2023:

- ▶ de **kostprijs der verkopen** : hierbij verwijzen wij naar de vorige bladzijde (omzet en brutomarge);
- ▶ de **personeelskosten** kennen een afname van 251 kEUR (-6.7%) van 3.771 kEUR in 2022 tot 3.520 kEUR in 2023. Deze afname situeert zich vooral in het terminal- en in het softwaresegment en reflecteert de afname van de tewerkstelling. In 2023 bedraagt het gemiddeld aantal werknemers van de Groep 65 VTE ten opzichte van 71 VTE in 2022;
- ▶ de **afschrijvingen** bedragen 1.198 kEUR in 2023 en kennen een geringe afname van 69 kEUR (-5,4%) in vergelijking met 1.267 kEUR in het voorgaande boekjaar.
- ▶ er werd in 2022 een **voorziening** aangelegd voor geschil met personeelslid voor 30 kEUR, gelet op de gunstige afloop (geen enkele betaling verschuldigd) werd de provisie teruggenomen in 2023, hetgeen een positief impact heeft op de bedrijfsresultaten
- ▶ De **bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa** zijn in 2023 toegenomen met 593 kEUR (23,2%) tot 3.153 kEUR in vergelijking met 2.560 kEUR in 2022. Het betreft in hoofdzaak afwaardering op debiteuren. De toename kan worden verklaard door een hoger aantal falingen en afboekingen, meer bepaald in het softwaresegment en door een hogere provisie voor verwachte kredietverliezen;
- ▶ De **overige lasten** registreren een afname van kEUR 827 (- 10,0%), gaande van kEUR 8.323 in 2022 tot kEUR 7.496 in 2023. Deze afname is te verklaren doordat daar er minder gespendeerd wordt aan promotiekosten en andere aan verkoop gerelateerde uitgaven, alsook verminderde vergoedingen aan derde partijen.

(c) Bedrijfswinst/verlies ; winst voor belastingen en nettowinst ; EBITDA

Kerncijfers van het boekjaar over het boekjaar eindigend op	Boekjaar per		
	31.12.2023	31.12.2022	Variatie
	kEUR (geauditeerd)	kEUR (geauditeerd)	kEUR
Bedrijfswinst / verlies (-) = EBIT	512	1.225	(713)
Financieel resultaat	586	515	71
Winst van het boekjaar voor belastingen	1.098	1.740	(642)
Winst van het boekjaar	291	1.640	(1.349)
EBITDA	6.125	4.915	1.210

De voorheen besproken tendensen, in concreto de hogere brutomarge werden grotendeels tenietgedaan door hogere bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa en een éénmalig bijzonder waarderingsverlies van 1.436 kEUR m.b.t. EasyOrder, gecompenseerd door anderzijds lagere overige lasten en lagere personeelskosten. Deze vormen samen een verklaring voor de afname van het **bedrijfsresultaat (EBIT)** met 713 kEUR (-58,2%) van 1.225 kEUR in 2023 tot 512 kEUR in 2022.

Het **financieel resultaat** kent in 2023 een toename van 71 kEUR, evoluerend van 515 kEUR in 2022 tot 586 kEUR. Deze toename is toe te schrijven aan de additionele financiële lease vorderingen door de acquisitie en groei, waaruit additionele financiële opbrengsten worden verkregen.

De **winst voor belastingen** bedraagt in 2023 1.098 kEUR in vergelijking met 1.740 kEUR in 2022. De afname van (642) kEUR vloeit voornamelijk voort uit de bedrijfsactiviteiten zelf (lagere EBIT van 713 kEUR), in beperkte mate gereduceerd door het beter financieel resultaat van 71 kEUR.

De **netto-winst** voor het boekjaar 2023 bedraagt 291 kEUR in vergelijking met een netto-winst van 1.640 kEUR in 2022, hetzij een afname van (1.349) (-82.3%). Deze afname wordt enerzijds verklaard door de lagere winst voor belastingen (642 kEUR lager) maar eveneens door hogere belastingen en latente belastingen (707 kEUR hoger).

De **EBITDA** van 2023 bedraagt 6.125 kEUR in vergelijking met 4.915 kEUR in 2022, of een stijging van 1.240 kEUR (+24,6%). De stijging is vooral het gevolg van 3 factoren : de hogere brutomarge (253 kEUR), de lagere personeelskosten (251 kEUR) en de lagere overige lasten (827 kEUR). De EBITDA toename van 1.210 kEUR kan verder worden ontleed door een segment analyse (zie noot 27 – Bedrijfssegment informatie):

EBITDA per segment	Boekjaar per		
	31.12.2023	31.12.2022	Variatie
	kEUR	kEUR	kEUR
Betaalterminals	1.754	2.308	(554)
Autorisaties	3.725	2.602	1.123
Software	1.393	786	607
Corporate	(747)	(781)	34
EBITDA	6.125	4.915	1.210

- de betaalterminals kennen een EBITDA afname van 554 kEUR (-24,0%) voornamelijk ten gevolge van hogere personeelskosten (346 kEUR) en hogere overige lasten (192 kEUR), waardoor het aandeel in de geconsolideerde EBITDA afneemt van 47,0% in 2022 tot 28,6% in 2023;
- de autorisaties kennen een forse EBITDA toename van 1.123 kEUR (+43,2%) voornamelijk door het feit dat het jaar 2023 een verdere groei kende van het betaalterminalpark, hetgeen leidt tot hogere autorisatie-inkomsten. In bijkomende mate dient ook de toenemende contributie van de overgenomen entiteit te worden vermeld. Autorisaties vormen nu met hun 61% het leeuwendeel van de geconsolideerde EBITDA in vergelijking met slechts 52,9% in 2022;
- het software segment kent een EBITDA toename van 607 kEUR (+77,2%), voornamelijk gegeneerd door een betere performantie van Magellan en vooral door de positief impact van het afstoten van het handelsfonds van EasyOrder. De contributie tot de groeps-EBITDA bedraagt nu 22,7% t.o.v. 16,0% in 2022 ;
- het corporate segment tekent een EBITDA toename van 34 kEUR (+4,4%) voornamelijk door lagere overige lasten

De toelichting bevat een separate sectie m.b.t. Alternatieve Prestatie Maatstaven (noot 56 in de Toelichting van de Geconsolideerde Jaarrekening) die EBITDA definieert en afstemt met de winst- en verliesrekening. Voor verdere analyse rond de performantie per segment wordt verwezen naar de bedrijfssegmentinformatie (noot 27 in de Toelichting van de Geconsolideerde Jaarrekening).

2.2. Commentaar bij de voornaamste balansposten

Kerncijfers van de balans over het boekjaar eindigend op	31.12.2023	31.12.2022	Variatie
	kEUR	kEUR	kEUR
	(geauditeerd)	(geauditeerd)	
Activa			
Niet-vlottende activa	24.498	25.558	(1.060)
Vlottende activa	14.683	14.179	504
Totaal activa	39.181	39.737	(556)
Passiva			
Eigen vermogen	29.800	29.532	268
Voorzieningen en passieve latente belastingen	3.208	3.155	53
Langlopende verplichtingen	830	1.334	(504)
Kortlopende verplichtingen	5.343	5.716	(373)
Totaal passiva	39.181	39.737	(556)

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

- De consolidatieverschillen vertonen geen fluctuatie;
- De immateriële en materiële vaste activa kennen een afname van respectievelijk 136 kEUR en 460 kEUR, verklaard doordat de afschrijvingslast in 2023 hoger uitviel dan de investeringen van het boekjaar;
- De actieve latente belastingen kennen een afname van 262 kEUR tot 3.031 kEUR door de update van de berekening rond de actieve latente belastingen;
- De vorderingen uit financiële leasing bedragen, globaal beschouwd, 15.541 kEUR eind 2023 in vergelijking met 16.297 kEUR eind 2022, waarbij de afname integraal wordt verklaard door het afstoten van het handelsfonds van EasyOrder (lease vorderingen van actieve contracten maakte deel uit van het handelsfonds);
- Voor het overige kan worden vermeld dat de toename van de voorraden voornamelijk het gevolg is van belangrijke jaareinde aankopen van betaalterminals aan voordelige prijzen en kortingen en anderzijds wordt deze tendens ook verklaard door de verdere groei van het contractenbestand;
- de handelsvorderingen en de overige vorderingen kennen geen significante fluctuaties;
- De liquide middelen kennen een toename van 596 kEUR tot 2.827 kEUR. Voor meer duiding in dit verband wordt er verwezen naar de kasstromentabel en de bijhorende commentaar

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

- de mutatie in het eigen vermogen bedraagt 268 kEUR en is hoofdzakelijk verklaard door de nettowinst van het boekjaar ad 291 kEUR;
- ultimo 2023 bedraagt het eigen vermogen 29.800 kEUR en vertegenwoordigt zij hiermee 76,1% van de passiva, vergelijkbaar met 76,9% per einde 2022;
- passieve latente belastingen hebben vooral betrekking op de financiële lease vorderingen alsook op immateriële vaste activa uitgedrukt naar aanleiding van overnames. De toename van de passieve latente belastingen van 2.951 kEUR in 2022 tot 3.066 kEUR in 2023 is voornamelijk het gevolg van het verwerken van passieve latente belastingen op de nieuwe financiële lease voornamelijk bij Payment Solutions gegenereerd ;
- de leningen nemen af van kEUR 1.432 per 31 december 2022 tot kEUR 874 op 31 december 2023. Er werden in 2023 voor 558 kEUR schulden afbetaald;
- In de kortlopende verplichtingen dienen nog de afname van handelsschulden (van 2.824 kEUR

- eind 2022 tot 2.585 kEUR eind 2023) te worden vermeld waarbij herinnerd wordt dat eind 2022 significante jaareindeaankopen van betaalterminals waren verricht om de inflatie voor te zijn

2.3. Commentaar bij de voornaamste posten van de kasstromentabel

Kerncijfers van de kasstromen over het boekjaar eindigend op	31.12.2023	31.12.2022	Variatie
	kEUR	kEUR	kEUR
	(geauditeerd)	(geauditeerd)	
Bedrijfskasstromen	1.907	1.852	55
Investeringskasstromen	(582)	(1.543)	961
Financieringskasstromen	(729)	204	(933)
Netto (afname)/toename in liquide middelen	596	513	83
Liquide middelen aan het begin van het boekjaar	2.231	1718	513
Liquide middelen op het einde van het boekjaar	2.827	2.231	596

- De **kasstromen uit bedrijfsactiviteiten** kennen een kleine toename van 55kEUR, daarbij evoluerend van 1.852 kEUR in 2022 tot 1.907 kEUR in 2023. Enerzijds de bedrijfskasstroom exclusief wijzigingen van het bedrijfskapitaal 1.202 kEUR beter dan in 2022 (vnl betere EBITDA), maar anderzijds wordt dit impact sterk geneutraliseerd door 836 kEUR hogere kasuitstroom van het bedrijfskapitaal (vnl. een verschil bij de kasstromen m.b.t. de handelsschulden);
- De **investeringskasstromen** van 2023 bedragen 582 (-) kEUR ten opzichte van 1.543 kEUR (-) in 2022. De uitgaven betreffen in hoofdzaak investeringen in ontwikkeling en, in beperkte mate, de vernieuwingen van het wagenpark. De schommeling van 961 kEUR wordt echter zo goed als integraal verklaard door de acquisitie van Payment Solutions in 2022 (acquisitie van dochtervennootschappen gaf een kasuitstroom aan van 1.040 kEUR);
- De **financieringskasstromen** vertonen in 2023 een tekort van 729 kEUR in vergelijking met een overschot 204 kEUR in 2022. Diverse factoren vallen hierin op. Vooreerst werd er in 2023 significant minder afbetaald aan leningen (558 kEUR) dan in 2022 (962 kEUR). Anderzijds dient te worden herinnerd dat de kasstromen van 2022 een bedrag van 1.400 kEUR bevatten aan ontvangsten m.b.t. het aangaan van 2 nieuwe bankleningen.

2.4. Commentaar bij de tewerkstelling in de Groep

De medewerkers van de Groep (in VTE uitgedrukt), waarbij naast de bedienden ook de onderaannemers, de zelfstandigen en consultants worden betrokken, zijn als volgt :

Aantal VTE per jaareinde	31.12.2023	31.12.2022	Variatie
	(geauditeerd)	(geauditeerd)	Eenheden
België	53	60	(7)
Duitsland	-	-	-
Luxemburg	1	2	(1)
Frankrijk	11	12	(1)
Totaal	65	74	(9)

Het medewerkersbestand, zelfstandigen, consultants en onderaannemers inbegrepen, bedraagt 65 VTE en is met 9 VTE afgenomen in vergelijking met 2022. De voornaamste verklaring hierbij is het afstoten van het handelsfonds van EasyOrder, waardoor het personeel in functie per 30 juni 2023 werd overgenomen door de Koper.

2.5. Commentaar bij de financiering van de Groep

De financieringsbehoefte van Keyware Groep in 2022 en 2023 wordt hierna weergegeven.

Wat het boekjaar **2023** betreft is de financiering van de Groep als volgt samen te vatten:

- er werden geen nieuwe leningen aangegaan in 2023;
- de leaseverplichtingen namen tevens af met 171 kEUR;
- aankopen van betaalterminals werden in 2023 uit eigen middelen gefinancierd, net zoals de investeringen in ontwikkeling en andere capex

Wat het boekjaar **2022** betreft is de financiering van de Groep als volgt samen te vatten:

- er werd een lening aangegaan van 1.000 kEUR ter financiering van de acquisitie van Payment Solutions, met een terugbetaling over 60 maanden (tot februari 2027);
- er werd ook een lening aangegaan van 400 kEUR ter financiering van de vennootschapsbelasting, met een terugbetaling over 12 maanden (volledig afbetaald reeds in 2023);
- de aankopen van betaalterminals werden in 2022 uit eigen middelen gefinancierd, net zoals de investeringen in ontwikkeling en andere capex

In beide boekjaren werden respectievelijk 558 kEUR (2023) en 962 kEUR (2022) afbetaald aan bankleningen. De afbetalingen vertonen een verdere dalende trend sinds eind 2021 toen de voornaamste banklening (financiering acquisitie Magellan) volledig afbetaald was. Wij verwijzen naar de maturiteitstabellen van de financiële schulden op meer dan één jaar om een beeld te hebben van de komende afbetalingen per boekjaar.

De financiële schulden (leningen) totaliseren 874 kEUR in 2023 t.o.v. 1.432 kEUR in 2022. De schuldgraad (leningen / balanstotaal) bedraagt derhalve 2,2% (2023) t.o.v. 3,6% (2022).

(3) Inlichtingen over de omstandigheden die de ontwikkeling van het geconsolideerd geheel aanmerkelijk kunnen beïnvloeden

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.

(4) Risicofactoren

Bij toepassing van artikel 3:32 WvV 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 / Groep.

4.1. Producten en markten

Keyware Groep fabriceert geen eigen terminals, maar treedt op als verdeler. In 2023 bestond het terminalgamma uit betaalterminals van NewPos (via Loyolpay), Verifone (via CCV), Worldline, Ingenico en Pax.

De Groep opereert in een sector die technologisch uitermate snel evolueert. Daarbij zijn de uitdagingen complex en divers. Zij hebben bijvoorbeeld betrekking op de gewijzigde klantenbehoeften, waarbij de vraag naar mobiele betaalterminals, contactloze betaaltoepassingen of SoftPos-oplossingen (via een betaal-app op de smartphone) toeneemt. Klanten kopen ook prijsbewuster aan waardoor de laatste jaren een duidelijke voorkeur naar de goedkopere modellen gaat. Keyware speelt hierop in door een continue evaluatie van het productengamma.

Sinds 1 juli 2022 moeten alle handelaars en vrije beroepers digitale betalingen kunnen aanbieden aan de consumenten, zonder hiervoor een meerprijs aan te rekenen. Dit is een erg belangrijke tendens. Tegelijk is er een stijgende tendens bij de consument om cashbetalingen te vervangen door elektronische betalingen. Volgens de resultaten van de jaarlijkse Febelfin-enquête geeft 83% van de Belgen de voorkeur aan digitaal betalen. Gemiddeld betalen Belgen twee keer frequenter elektronisch in fysieke winkels dan met cash. Dat betekent dat steeds minder Belgen contant geld bij zich hebben. Belgen hebben nu gemiddeld 56 euro op zak, tegenover 61 euro vóór de coronacrisis (dus een daling met meer dan 8%).

Terwijl vóór 2020 contactloze betalingen nauwelijks werden gebruikt, heeft in 2023 al 79% van de Belgische consumenten minstens één keer op deze manier betaald. Wat dan weer een stijging is van 5 procentpunten ten opzichte van 2022. Ook het gebruik van mobiele betalingen is flink toegenomen : 44% van de consumenten maakte al gebruik van deze betaalmethode, in vergelijking met 40% in 2022. Verder kiest zowat de helft van de jonge consumenten (-34 jaar) hierbij opvallend voor betalingen via QR-codes terwijl om en bij de 35% van deze groep gebruikt maakt van zogenaamde "connected objects". Dit is een belangrijke tendens voor de Groep.

Een belangrijke factor die de vraag naar producten sterk kan beïnvloeden zijn de wijzigende industriële normen en standaarden in de betaalwereld (zgn. PCI normen). Bij belangrijke updates van deze normen dienen betaalterminals die niet langer voldoen, vervangen te worden. Concreet zullen acquirers dan geen betaaltransacties meer aanvaarden via dergelijke terminals. In de periode 2022-2023 werden bijvoorbeeld nog heel wat terminals van de oudere generaties vervangen door toestellen met contactloze technologie.

De sector van de betaalwereld kende de 5 laatste jaren ontegensprekelijk een consolidatiegolf met best wat M&A activiteit. Het verhaal van Worldline is daarbij illustratief. Daarbij is de acquisitie van Ingenico door Worldline in 2020 de meest spraakmakende transactie, aangezien Worldline hierdoor respectievelijk de grootste Europese speler werd en de vierde ter wereld. Door haar marktdominante positie in bepaalde landen, waaronder België en Luxemburg, was Worldline echter verplicht om een deel van haar acquiring klantenbestand van de hand te doen. Dit leidde tot het afstoten van een gedeelte ervan ten voordele van Axepta BNP Paribas, eveneens een verwerker van kaartbetalingen. Amper 2 jaar na de fusie met Ingenico, verkocht Worldline in 2022 in haar divisie Betaalterminals, Oplossingen en Diensten aan de Amerikaanse private equity speler Apollo Funds, om zich voornamelijk verder toe te spitsen op haar core activiteit, betaaldiensten.

De toekomst van de betaalwereld bevindt zich meer en meer in de diverse fintech-toepassingen waardoor de traditionele activiteiten als verdeler van betaalterminals minder belangrijk worden dan de verwerking van de betalingen zelf. De omzetevolutie van de Groep zal dan ook sterk 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 haar financiële positie. Het management was zich hier reeds van bewust in 2016, toen de activiteiten van de Groep werden uitgebreid met een software segment wiens geboden aard van oplossingen nauw verweven is met de betaalwereld. Eind 2023 lanceerde Keyware een SoftPos-betaloplossing, waardoor handelaren zonder aanschaf van een betaalterminal toch betalingen van hun klanten kunnen ontvangen via contactloos betalen. Op die manier speelt Keyware in op de vraag naar flexibiliteit in bepaalde sectoren, zoals huis-aan-huis leveringen, pop-ups, ambulante diensten, etc.

Door de verruiming van het productenaanbod om beter te kunnen inspelen op de vraag van de markt, en door de kaart van de software te trekken is het voorgaand vermelde risico alvast wat beperkter geworden.

In dat softwaresegment is Magellan een matuur bedrijf met een solide klantenbestand bestaande uit diverse banken en grote groepen, dat ook in 2023 wederom een toenemende bijdrage tot de omzet en de EBITDA kende. De activiteit van EasyOrder werd afgestoten in het tweede semester van 2023 als oplossing voor haar structurele verliezen. Verwacht wordt dat haar contributie in 2024 dan ook niet meer significant zal zijn.

De betaalterminal activiteiten van Keyware T&P GmbH zijn heel beperkt (minder dan 5 klanten) en deze dochtervennootschap zal begin 2024 volledig worden geliquideerd.

Sinds april 2019 is Keyware ook actief in Luxemburg via dochtervennootschap Keyware SARL. De Groep startte toen een filiaal op omdat de Luxemburgse markt een hoger potentieel leek te bieden dan de Belgische markt. Na ongeveer 4 jaar wordt vastgesteld dat de verkoop doelen nog steeds niet worden gerealiseerd, voornamelijk door een onvoldoende aantal vertegenwoordigers in die markt. Hierdoor blijft deze dochtervennootschap verlieslatend, zij het wel in mindere mate dan in 2022.

4.2. Klantenafhankelijkheid

Eind 2023 heeft de Groep ca 18.900 actieve klanten in het segment van de betaalterminals. De toename t.o.v. de 18.300 actieve klanten één jaar eerder is te danken aan de acquisitie van Payment Solutions. De belangrijkste klant uit dit segment vertegenwoordigt minder dan 1% van de geconsolideerde omzet van 2023.

Het segment van de autorisaties bestond voor 2019 uit verschillende klanten. Door een consolidatiegolf in deze sector werd het aantal klanten gereduceerd tot 1 grote speler, Worldline. Keyware heeft echter beslist samen te werken met Paynovate als voornaamste betaalpartner. De migratie naar die partner werd dan ook ingezet in maart 2020 en was eind 2021 substantieel afgerond, hetgeen zich vertaalt in significante verhoogde autorisatie-inkomsten in zowel 2021 en 2022 als 2023.

De Groep werkt met een beperkt aantal betaalpartners. Zo werden er in 2023 slechts aan 4 partners autorisatie-inkomsten gefactureerd, maar in wezen komt dit wel neer op ca 16.000 eindklanten. Voor het merendeel van de financiële leasecontracten zijn er dus eveneens autorisatie-inkomsten. De Groep is in toenemende mate afhankelijk van deze betaalpartner, die meer dan 80% vertegenwoordigt van de inkomsten uit dit segment, al worden er door de acquisitie sinds 2022 ook inkomsten verkregen vanwege 2 nieuwe betaalpartners.

De afhankelijkheid van een betaalpartner heeft eveneens een operationeel facet. Het behoud van het cliënteel van betaalterminals is ook afhankelijk van de tevredenheid van diezelfde klant m.b.t. de prestaties van de betaalpartner. Daarbij primeren voor de handelaar de financiële aspecten zoals tijdige en snelle betalingen, correcte betalingen, transparante informatie rond brutobedragen en aangerekende kosten op de transacties, toepassing van correcte commissies, uitbetaling op de gewenste bankrekening,

Maar er is ook het technische aspect dat van belang is, zijnde een minimaal aantal technische onderbrekingen ('outages') op jaarbasis. Tijdens zo'n onderbreking kan de handelaar geen transacties verwerken op zijn (geleaste of gekochte) betaalterminal, hetgeen tot omzet- en/of klantenverlies kan leiden.

Tenslotte kent het segment van de software een beperkt aantal klanten, vooral bij Magellan. De belangrijkste klant en de top 3 vertegenwoordigen respectievelijk 30,8% en 55,0% van de softwareomzet van 2023, in vergelijking met respectievelijk 17,8% en 34,1% voor 2022. De toename van deze percentages zijn het gevolg van zowel een hogere omzet met deze top 3 klanten in 2023 alsook een afname van de totale omzet van dit segment, waardoor de wegen hoger worden.

4.3. Leveranciersafhankelijkheid

Om de leveranciersafhankelijkheid mede te verminderen werd ervoor gekozen om het produktengamma te verruimen met een extra merk, NEWPOS dat in Shenzhen (China) wordt geproduceerd. De betaalterminals worden nu voornamelijk afgenomen bij Loyalpay (voorheen Loyaltek) en, in mindere mate bij CCV.

De algemene mondiale tendens is dat sinds 2021 de leveringstermijnen langer zijn geworden zodat ervoor geopteerd wordt om een buffervoorraad aan te leggen indien nodig. Anderzijds kampen sommige terminalproducenten sinds de Coronapandemie en de problemen rond de Golf van Aden, met componenttekorten, wat soms tot schaarste leidt en tot leveringsproblemen. Dit was trouwens één van de beweegredenen die naar verluidt Worldline ertoe aanzette haar betaalterminal divisie van de hand te doen.

Het spreekt voor zich dat hoe meer er bij een bepaalde leverancier wordt gekocht, hoe meer de Groep afhankelijkheid wordt. Vandaar dat het belangrijk is om met betrouwbare, gevestigde spelers in zee te gaan zoals NEWPOS, Worldline, Ingenico, Verifone en CCV en een zeker diversificatie aan te houden.

4.4. 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 en Luxemburg. De omzet met Franse klanten is dan weer significant door Magellan maar daarbij is het kredietrisico erg laag doordat de klantenbasis uit solide bedrijven bestaat met een lange business track record.

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

Het klantenbestand is zeer gediversifieerd en verspreid zodat de kredietrisico's in gevoelige sectoren zoveel als mogelijk beperkt worden. De debiteurenposities worden nauwlettend opgevolgd teneinde dit risico te beperken aangezien er geen kredietverzekering is aangegaan.

In de beoordeling van de kredietrisico's kan een hogere provisie worden aangelegd om rekening te houden met de een verhoogde onzekerheid, al dan niet punctueel van aard. Zo werd in 2020 en 2021 rekening gehouden met de verhoogde onzekerheid omwille van de Covid-19 pandemie en wordt er in 2022 en 2023 een verhoogde provisie opgezet van 7,5% om rekening te houden met de gevolgen van de energiecrisis (in 2022) en met de algemene economische toestand (in 2023).

Het lopende gewapend conflict tussen Rusland en Oekraïne heeft geen enkel direct of indirect gevolg voor de Groep.

4.5. Intrestrisico's

De intrestrisico's zijn onbestaande omdat de openstaande financiële schuld een vaste rentevoet heeft. De Groep heeft eveneens een lage schuldgraad (2,2% in 2023) waardoor de intrestlasten beperkt zijn.

4.6. Gerechtelijke procedures en hangende geschillen

Er zijn momenteel een aantal claims en rechtszaken hangende tegen de Vennootschap en haar filialen, waarvan de Groep van mening is dat zij kaderen in een normale bedrijfsuitoefening. Op basis van de huidige beschikbare informatie is het volgens de Raad van Bestuur onwaarschijnlijk dat dergelijke individuele claims of rechtszaken een materieel negatief effect zouden kunnen hebben op de financiële toestand van de Vennootschap en haar filialen.

De eind 2022 vermelde geschillen kenden alle een gunstige afloop in 2023.

Inzake geschillen met leveranciers kan worden gemeld dat één partij in beroep ging tegen een uitspraak waarbij een dochtervennootschap niet gehouden was tot betaling van de geclaimde facturen voor een bedrag van 30 kEUR, omdat de contractuele relatie al verbroken was. Deze zaak is ondertussen met succes in hoger beroep kunnen worden behandeld.

4.7. Financiële positie

Het boekjaar 2023 kent eveneens een sterke afbouw van de financiële schulden door terugbetalingen van 558 kEUR (tegenover 962 kEUR in 2022). Deze afname wordt verklaard door het feit dat de lening aangegaan ter financiering van de acquisitie van Magellan volledig afbetaald was op 30 september 2021.

Noch in 2021 als in 2022 als in 2023 werden er aandelenopties uitgeoefend of dividenden betaald.

4.8. Going-concern/continuïteit

De geconsolideerde jaarrekening van 2023 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 2023 een eigen vermogen van 29.800 kEUR dat aangroeide ten gevolge van de winst van het boekjaar. Per 31 december 2023 vertegenwoordigt het eigen vermogen 76,1% van het passief ten opzichte van 74,3% eind 2022.

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

- ▶ door de diversificatie van de activiteiten is de Groep niet langer afhankelijk van de traditionele activiteit betaalterminals die onder druk staat, de verdere toename van de EBITDA contributie van Magellan is daarbij ondersteunend;
- ▶ de bestaande klantenbasis van het terminalsegment genereert nog steeds voldoende recurrente inkomsten en werd door de acquisitie nog versterkt;
- ▶ de inkomsten uit het autorisatiesegment weerspiegelen in 2023 de baten van de 2 jaar durende migratie naar de nieuwe betaalpartner;

Eind 2022 was er sprake van een netto kaspositie van 167 kEUR die verder aangroeide tot 1.492 kEUR eind 2023. Bij de uitwerking van het budget voor 2024 kan, mede door de significante afbouw van de financiële schulden en vooral door het stoppen van de recurrente operationele verliezen van EasyOrder, redelijkerwijs worden verwacht dat de Groep haar betalingsverplichtingen over de komende 12 maanden zal kunnen vervullen.

De effectieve realisatie van het budget van 2024 zal tot op zekere hoogte nog geïmpacteerd blijven door de huidige energiecrisis en het ongunstige algemene macro-economische klimaat, waardoor een vertraging van de verkoopobjectieven zou kunnen ontstaan. Een positief element is dat de inflatie die in 2023 de 10% grens overschreed, ondertussen genormaliseerd is. De liquiditeit van de Groep kan een nadelige weerslag ondervinden bij een vertraging in de inning van handels- en leasevorderingen of door een verhoogde insolventie van debiteuren in de sectoren die het meeste onder de vermelde factoren te lijden hebben.

4.9. 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 gelijktijdig met de vervanging van de hardware. Aanvankelijk werd gesteld dat de SAP gebruikersversie aan vervanging toe zou zijn in 2023, maar dat blijkt pas in 2027 te zijn. Het budget van 2023 houdt nog geen rekening met een upgrade;
- Converter en autorisaties
Voor het voeren van de NSP-activiteit ('Network Service Provider') beschikt de Groep over een volledig separaat "payment network" hetwelk 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 zullen alle systemen binnen de 4 werkuren terug operationeel zijn. In 2023 waren er, net zoals in voorgaande jaren, vrijwel geen incidenten.

IT support wordt door een externe partij verricht.

4.10. Milieu

Wat betreft milieuaangelegenheden heeft de Groep geen bijzondere opmerkingen.

4.11. Medewerkers

Voor wat betreft de succesvolle realisatie van haar doelstellingen is de vennootschap ten dele afhankelijk van de continuïteit van haar personeel en vooral van een voldoende aantal vertegenwoordigers doorheen het jaar. Dit bepaalt immers voor een groot gedeelte of men vooropgestelde verkoopcijfers kan realiseren aangezien het gros van de verkoop nog steeds gebeurt via een direct persoonlijk contact tussen de handelaar en de vertegenwoordiger. Dit beïnvloedt aldus primair de resultaten van het segment van de betaalterminals maar eveneens dat van de autorisaties gelet op het nauwe verband tussen beide.

4.12. Pandemie

Zoals de meeste groepen en bedrijven was Keyware tevens beïnvloed door pandemieën zoals COVID-19, voornamelijk in 2020 en in 2021 met een quasi nihil impact voor 2023. Deze vertegenwoordigden een onzekerheid inzake omzet, tewerkstelling en inning van klantenvorderingen. Verhoogde verliezen ten gevolge van falingen en stopzettingen zijn dan ook de te verwachten gevolgen die vooral de segmenten van betaalterminals en autorisaties impacteren. Er verhoogd aantal falingen werd dan ook geregistreerd in 2022 en 2023, zij het met vertraging.

(5) Informatie omtrent belangrijke gebeurtenissen na boekjaar

De Vennootschap dient geen belangrijke gebeurtenissen na balansdatum te melden, die een impact hebben op de presentatie van de voorgelegde geconsolideerde jaarrekening van 2023.

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

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

In 2023 heeft Magellan terug ontwikkelingsactiviteiten verricht en richt zich daarbij tot het versnellen van de prototypes van innoverende betaaloplossingen. Trouw aan haar DNA en steeds op zoek naar innovatie, werden werkzaamheden verricht inzake het waarnemen van de verwerking van een elektronische betaaltransactie en diens interactie met diens omgeving.

Internationale protocollen leggen continue wijzigingen op inzake de veiligheidsvoorschriften op elk niveau van de waardeketen, en zodoende onderging de oplossing S-TOKEN significante innovaties die onderworpen werden aan veelvuldige testen.

Wat de SPLIT oplossing betreft, deze heeft eveneens een aantal upgrades ondergaan teneinde het risico verbonden aan het beheer van risico's en fraude te verbeteren, maar steeds ernaar strevend dat de handelaren een zo laag mogelijke commissie blijven afdragen op deze transacties. In die optiek onderscheidt Magellan zich op de markt waar er eerder een verhoging van de commissies valt waar te nemen.

Enkel de ontwikkelingswerkzaamheden van Magellan worden geactiveerd en vertegenwoordigen een investering van 431 kEUR in 2023.

(7) Eigen aandelen

Eind 2023 bezit de Vennootschap 1.027.144 eigen aandelen, hetzij 4,36% van het aantal aandelen. Deze eigen aandelen vertegenwoordigen een boekwaarde van 1.010 kEUR per 31 december 2023.

Ingekochte eigen aandelen	Aantal eenheden
2 ^{de} programma inkoop eigen aandelen	546.922
3 ^{de} programma inkoop eigen aandelen	480.222
Totaal ingekochte eigen aandelen per 31.12.2023	1.027.144

De evolutie van het aantal ingekochte eigen aandelen over de 2 recentste boekjaren is onveranderd gebleven bij gebreke aan enige aankopen of verkopen.

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

(8) Informatie over het gebruik van financiële instrumenten

De Vennootschap / Groep maakt geen gebruik van financiële instrumenten zoals derivaten, opties, ...

(9) 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 had De Brabander KLVL Comm.V, vertegenwoordigd door de heer Koen De Brabander, als onafhankelijk bestuurder van de

Vennootschap, benoemd, en dit met ingang op 1 oktober 2019. De Brabander KLVL Comm.V, vervulde de criteria voorzien voor onafhankelijke bestuurders zoals opgenomen in artikel 7:87 §1 en §2 van het WVV. Daarenboven was de Raad van Bestuur van oordeel dat Koen De Brabander de vereiste kwaliteiten bezat voor deze functie gezien zijn 30-jarige professionele ervaring in verschillende financiële en algemene managementfuncties.

Sinds 28 mei 2021 wordt het mandaat verder gezet door Debrako BV, eveneens vertegenwoordigd door de heer Koen De Brabander, voor de restduur van het mandaat.

Hij studeerde af als Licentiaat Handels en Financiële Wetenschappen (Vlaamse Economische Hogeschool) en Licentiaat in de fiscaliteit (EHSAL). Hij kan een carrière van ruim 30 jaar voorleggen bij BDO Bedrijfsrevisoren en voert de titel van erebedrijfsrevisor. Hij is tijdens die periode meerdere jaren de vertegenwoordiger van BDO Bedrijfsrevisoren geweest in haar rol als commissaris van de Vennootschap.

Daarnaast bekleedt de heer Koen De Brabander een aantal bestuursmandaten in diverse familiale bedrijven en is hij vertegenwoordigd in diverse adviesraden. Debrako BV, vertegenwoordigd door de heer Koen De Brabander, is sinds 1 oktober 2019 tevens voorzitter van het auditcomité.

Het auditcomité is sinds eind 2020 uitsluitend samengesteld uit 3 onafhankelijke bestuurders.

(10) Beschrijving van de belangrijkste kenmerken van de interne controle- en risicobeheerssystemen van de verbonden vennootschappen m.b.t. het proces van de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening

De boekhouding van de Belgische vennootschappen wordt gevoerd op de hoofdzetel. Voor alle vennootschappen wordt hetzelfde ERP systeem gebruikt (SAP) zodat de onmiddellijke beschikbaarheid van de gegevens gegarandeerd is en de interne controle centraal kan geschieden zonder afhankelijk te zijn van de aanvoer van financiële gegevens door externe partijen.

Wat de overgenomen vennootschap betreft, wordt alles in het werk gesteld om haar boekhouding eveneens te laten voeren op hetzelfde ERP systeem. Dit is een project dat door een externe IT consultant wordt ondersteund en dat naar alle verwachting tegen medio 2024 afgerond dient te zijn. Gezien het significante belang van deze dochtervennootschap wordt alles in het werk gesteld om dit centraal aan te sturen en dezelfde interne controle maatregelen erop toe te passen.

In termen van contributie tot de geconsolideerde omzet, EBITDA en balanstotaal is Magellan eveneens een dochtervennootschap van significant belang. De interne controle wordt vanop afstand verricht. Eén maal per kwartaal worden de cijfers ter plaatse besproken met het management en de externe accountant.

De andere buitenlandse vennootschappen vertegenwoordigen een niet-significant belang in het geheel. Op kwartaalbasis worden de tussentijdse cijfers van deze entiteiten besproken met de externe accountant.

De cijfers van de buitenlandse entiteiten worden volgens lokale boekhoudnormen opgesteld. Op groepsniveau worden de nodige IFRS aanpassingen extra-comptabel aangebracht om hun bijdrage tot de geconsolideerde jaarrekening te bekomen.

(11) Informatie die krachtens artikel 34 van het K.B. 14 november 2007 rond de verplichtingen van emittenten van financiële instrumenten moet worden opgenomen

De door artikel 34 van het K.B. van 14 november 2007 voorziene inlichtingen zijn terug te vinden in het Jaarverslag van 2023 zelf.

(12) Informatie die krachtens artikel 74 §7 van de Wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen moet worden opgenomen

De Groep heeft geen kennis van openbare overnamebiedingen.

4

GECONSOLIDEERDE INFORMATIE

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

(1) Geconsolideerde balans

Geconsolideerde balans op	Boekjaar per		
		31.12.2023	31.12.2022
	(Noot)	kEUR	kEUR
		(geauditeerd)	(geauditeerd)
Activa			
Goodwill	(6)	8.607	8.607
Immateriële vaste activa	(7)	3.953	4.089
Materiële vaste activa	(8)	627	1.087
Actieve latente belastingen	(9)	3.031	3.293
Vorderingen uit financiële leasing	(10)	8.103	8.302
Andere activa	(11)	177	180
Niet-vlottende activa		24.498	25.558
Vorraden	(12)	1.481	1.204
Handelsvorderingen	(13)	1.845	1.595
Overige vorderingen	(14)	1.092	1.154
Vorderingen uit financiële leasing	(15)	7.438	7.995
Liquide middelen	(16)	2.827	2.231
Vlottende activa		14.683	14.179
Totaal activa		39.181	39.737
Schulden en eigen vermogen			
Geplaatst kapitaal	(17),(39)	8.052	8.052
Uitgiftepremies		3.407	3.407
Andere reserves		797	797
Ingekochte eigen aandelen		(1.010)	(1.054)
Overgedragen resultaat		18.554	18.330
Eigen vermogen toerekenbaar aan de houders van eigen vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij	(3)	29.800	29.532
Voorzieningen	(18)	142	204
Passieve latente belastingen	(19)	3.066	2.951
Leningen	(20)	577	874
Leasingverplichtingen	(21)	253	460
Langlopende verplichtingen		830	1.334
Handelsschulden	(22)	2.585	2.824
Actuele winstbelastingen	(23)	516	411
Overige fiscale en sociale schulden	(23)	916	980
Leningen	(24)	297	558
Leasingverplichtingen	(25)	208	172
Overige schulden	(26)	821	771
Kortlopende verplichtingen		5.343	5.716
Totaal verplichtingen		6.173	7.050
Totaal schulden en eigen vermogen		39.181	39.737

(2) Geconsolideerde winst- en verliesrekening

Geconsolideerde winst- en verliesrekening over het boekjaar eindigend op	Boekjaar per	
	31.12.2023	31.12.2022
	(Noot) kEUR (geauditeerd)	kEUR (geauditeerd)
Voortgezette bedrijfsactiviteiten		
Omzet	(29) 25.095	23.971
Overige bedrijfsopbrengsten	(31) 612	581
Kostprijs der verkopen	(30) (8.422)	(7.551)
Personeelskosten	(32) (3.520)	(3.771)
Afschrijvingen	(33) (1.198)	(1.267)
Voorzieningen	(33) 30	145
Netto bijzondere waardevermindingsverliezen op vlottende activa	(34) (3.153)	(2.560)
Bijzondere waardevermindingsverliezen	(34) (1.436)	-
Overige lasten	(35) (7.496)	(8.323)
Bedrijfswinst	512	1.225
Financiële opbrengsten	(36) 720	631
Financiële kosten	(36) (134)	(116)
Winst voor belastingen	1.098	1.740
Belastingen op resultaat	(37) (429)	(268)
Uitgestelde belastingen	(37) (378)	168
Winst van het boekjaar	291	1.640
EBITDA	6.125	4.915
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen	22.516.649	22.516.649
Gewogen gemiddeld aantal aandelen voor het verwaterd resultaat per aandeel	22.516.649	22.516.649
Winst per aandeel uit de voortgezette en beëindigde bedrijfsactiviteiten		
Winst per aandeel (in EUR)	(42) 0,0129	0,0728
Winst per verwaterd aandeel (in EUR)	(42) 0,0129	0,0728

Overzicht van de gerealiseerde en Niet gerealiseerde resultaten over het boekjaar eindigend op	Boekjaar per	
	31.12.2023	31.12.2022
	kEUR <i>(geauditeerd)</i>	kEUR <i>(geauditeerd)</i>
Winst van het boekjaar	291	1.640
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	291	1.640
Winst van het boekjaar toerekenbaar aan:		
De houders van eigen vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij	291	1.640
Minderheidsbelangen		-
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen	22.516.649	22.516.649
Gewogen gemiddeld aantal aandelen voor het verwaterd resultaat per aandeel	22.516.649	22.516.649
Winst per aandeel uit de voortgezette en beëindigde bedrijfsactiviteiten		
Winst per aandeel (in EUR)	0,0129	0,0728
Winst per verwaterd aandeel (in EUR)	0,0129	0,0728

(3) Geconsolideerd kasstroomoverzicht

Geconsolideerd kasstroomoverzicht over het boekjaar eindigend op	(Noot)	Boekjaar per	
		31.12.2023	31.12.2022
		KEUR	KEUR
		(geauditeerd)	(geauditeerd)
Kasstroomen uit bedrijfsactiviteiten			
Winst van het boekjaar	(2)	291	1.640
Financiële opbrengsten	(36)	(720)	(631)
Financiële kosten	(36)	134	116
Afschrijvingen en waardeverminderingen op vast actief	(33)	1.198	1.267
Bijzondere waardeverminderingverliezen	(33)	1.436	-
Waardeverminderingen op vorderingen uit financiële lease	(34)	3.130	2.472
Bijzondere waardeverminderingen op voorraden	(34)	23	87
Voorzieningen		(30)	(145)
Latente belastingen	(37)	378	(168)
Bedrijfskastroom vóór wijzigingen in het bedrijfskapitaal		5.840	4.638
Afname/(toename) van voorraden	(12)	(300)	(642)
Afname/(toename) van vorderingen uit financiële lease	(10/15)	(3.810)	(4.492)
Afname/(toename) van handelsvorderingen	(13)	(250)	97
Afname/(toename) van overige vorderingen	(14)	62	122
Toename/(afname) van handelsschulden	(22)	(239)	1.164
Toename/(afname) van actuele winstbelastingen, overige fiscale en sociale schulden	(23)	41	(149)
Toename/(afname) van overige schulden	(26)	51	290
Wijzigingen in het bedrijfskapitaal		(4.446)	(3.610)
Correctie m.b.t. bedrijfskapitaal overgenomen onderneming		-	287
Non cash correcties		(73)	18
Betaalde rente	(36)	(134)	(112)
Ontvangen rente	(36)	720	631
Kasstroomen uit bedrijfsactiviteiten		1.907	1.852
Kasstroomen uit investeringsactiviteiten			
Investeringsactiviteiten in immateriële en materiële vaste activa	(7-8)	(842)	(526)
Desinvesteringen in immateriële en materiële vaste activa	(7-8)	257	56
Acquisitie van dochtervennootschappen		-	(1.040)
(Toename)/Afname van verstrekte waarborgen	(11)	3	(33)
Kasstroomen uit investeringsactiviteiten		(582)	(1.543)
Kasstroomen uit financieringsactiviteiten			
Ontvangsten lange termijn en korte termijn leningen	(20/24)	-	1.400
(Aflossing) lange termijn en korte termijn leningen	(24)	(558)	(962)
(Aflossing) lange termijn en korte termijn leasingverplichtingen	(21/25)	(171)	(234)
Kasstroomen uit financieringsactiviteiten		(729)	204
Netto (afname)/toename in liquide middelen		596	513
Liquide middelen aan het begin van het boekjaar		2.231	1.718
Liquide middelen op het einde van het boekjaar	(16)	2.827	2.231

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

Mutatieoverzicht van het eigen vermogen over het boekjaar 2023	Aantal aandelen	Kapitaal	Uitgiftepremie	Andere reserves	Inkoop eigen aandelen	Overgedragen resultaat	Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	Minderheidsbelangen	Totaal
<i>Geauditeerd</i>		KEUR	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR
Balans per 01.01.2023	23.543.793	8.052	3.407	797	(1.054)	18.330	29.532	-	29.532
Waardering eigen aandelen	-	-	-	-	44	(44)	-	-	-
Bewegingen m.b.t. eigen aandelen	-	-	-	-	44	(44)	-	-	-
Winst van het boekjaar	-	-	-	-	-	291	291	-	291
Totaal van de gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten van het boekjaar	-	-	-	-	44	247	291	-	291
Correctie overdracht 2022						(23)	(23)		(23)
Balans per 31.12.2023	23.543.793	8.052	3.407	797	(1.010)	18.554	29.800	-	29.800

Mutatieoverzicht van het eigen vermogen over het boekjaar 2022	Aantal aandelen	Kapitaal	Uitgiftepremie	Andere reserves	Inkoop eigen aandelen	Overgedragen resultaat	Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	Minderheidsbelangen	Totaal
<i>Geauditeerd</i>		KEUR	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR
Balans per 01.01.2022	23.543.793	8.052	3.407	797	(1.090)	16.726	27.892	-	27.892
Inkoop eigen aandelen	-	-	-	-	36	(36)	-	-	-
Waardering eigen aandelen	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bewegingen m.b.t. eigen aandelen	-	-	-	-	36	(36)	-	-	-
Winst van het boekjaar	-	-	-	-	-	1.640	1.640	-	1.640
Totaal van de gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten van het boekjaar	-	-	-	-	36	1.604	1.640	-	1.640
Balans per 31.12.2022	23.543.793	8.052	3.407	797	(1.054)	18.330	29.532	-	29.532

TOELICHTING BIJ DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

(1) Identificatie

Keyware Technologies NV werd op 28 juni 1996 opgericht als een naamloze vennootschap naar Belgisch recht. De Vennootschap is gevestigd te Ikaroslaan 24, 1930 Zaventem, België. Haar ondernemingsnummer is 0458.430.512. De ISIN code is BE0003880979.

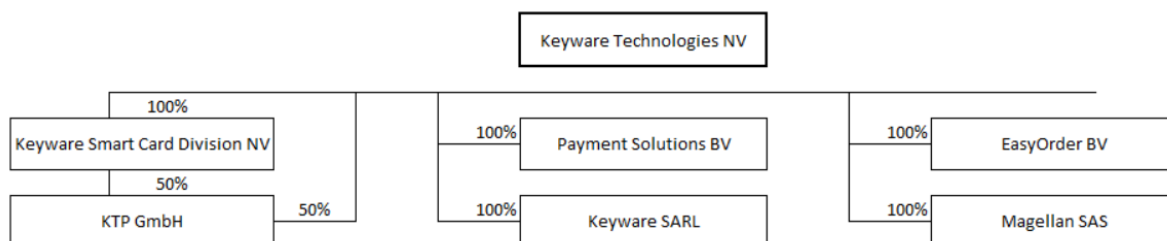
Het persbericht rond het jaarresultaat van 2023 werd gepubliceerd op 25 maart 2024 en de geconsolideerde jaarrekening werd door de Raad van Bestuur goedgekeurd op 17 april 2024.

(2) Conformiteitsverklaring

De heer Guido Van der Schueren (CEO) en de heer Paul Inniger (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.

(3) Consolidatiekring

De geconsolideerde jaarrekening afgesloten per **31 december 2023** omvat Keyware Technologies NV en haar zes 100%-dochterondernemingen.



De consolidatiekring is in 2023 niet gewijzigd, en is als volgt:

Filiaal	Geconsolideerd tot	%	Land	2023	2022
Keyware Smart Card Division NV	31.12.2023	100%	België	Int.	Int.
Keyware Transactions & Processing GmbH	31.12.2023	100%	Duitsland	Int.	Int.
EasyOrder BV	31.12.2023	100%	België	Int.	Int.
Magellan SAS	31.12.2023	100%	Frankrijk	Int.	Int.
Keyware SARL	31.12.2023	100%	Luxemburg	Int.	Int.
Payment Solutions BV	31.12.2023	100%	België	Int.	Int.

(*) Int.: integrale consolidatie

(4) Going concern of continuïteit

De geconsolideerde jaarrekening van 2023 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 2023 een eigen vermogen van 29.800 kEUR dat t.o.v. 2022 aangroeide door de winst van het boekjaar. Het geconsolideerd eigen vermogen vertegenwoordigt 76,1% van het balanstotaal ten opzichte van 74,3% eind 2022.

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

- ▶ door de diversificatie van de activiteiten is de Groep niet langer afhankelijk van de traditionele activiteit van de betaalterminals, autorisaties en software (meer bepaald Magellan) hebben een belangrijke contributie tot het geheel;
- ▶ wat het segment betaalterminals betreft, de verrichte overname van Payment Solutions in 2022 versterkt ook in 2023 de klantenbasis van het segment en zorgt voor diversificatie binnen de Groep. Zij kende een significante groei in 2022 en verder in 2023;
- ▶ inzake de autorisaties, eind 2021 was de migratie naar de huidige betaalpartner afgerond, zodat de inkomsten in 2022 reeds significant hoger lagen dan in 2021. Deze stijgende trend houdt verder aan in 2023 en zorgt opnieuw voor een sterke contributie tot zowel omzet als EBITDA;
- ▶ wat het software segment betreft, de Groep registreerde een bijzondere waardevermindering door de verkoop van het handelsfonds van EasyOrder. Dit is een definitieve oplossing ter beëindiging van de structurele verliezen bij EasyOrder, die zich situeerden tussen kEUR 125 en kEUR 150 per maand. Het afstoten van deze activiteit had slechts 6 maanden impact in 2023 maar zal zich voortaan over een volledig boekjaar uitstrekken;
- ▶ de dalende schuldgraad, die tot uiting komt in de afnemende afbetalingen van de financiële schulden (kEUR 962 in 2022 tot kEUR 558 in 2023) hebben uiteraard eveneens een positief impact op de liquiditeiten van de Groep

De kaspositie ultimo 2023 bedraagt kEUR 2.827 en neemt met kEUR 596 toe in vergelijking met 31 december 2022. De kasstromentabel verschaft meer inzicht inzake de bepalende factoren.

(5) Belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving

(a) Presentatiebasis

Voor de beschrijving van de gehanteerde grondslagen voor de financiële verslaggeving wordt verwezen naar de betrokken rubrieken hierna. De geconsolideerde jaarrekening omvat de vergelijkende cijfers van het vorige boekjaar.

De geconsolideerde jaarrekening wordt uitgedrukt in duizenden euro (kEUR) en afgerond naar het dichtstbijzijnde duizendtal. De waarderingsgrondslagen zijn gebaseerd op historische kostprijzen tenzij anders aangegeven.

De opstelling van de jaarrekening in overeenstemming met IFRS vereist dat de leiding van de Groep oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt. Deze zijn van invloed op de toepassing van de grondslagen en aldus op de gerapporteerde waarden van activa en verplichtingen en van opbrengsten en kosten. De Groep heeft dezelfde boekhoudkundige grondslagen toegepast als vorig jaar tenzij hierna anders vermeld.

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

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

(b) Overeenstemmingsverklaring

De geconsolideerde financiële staten zijn opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS), zoals uitgevaardigd door de “International Accounting Standards Board” en goedgekeurd door de Europese Unie, tot en met 31 december 2023.

(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 zij macht over de deelneming heeft, als zij 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.

Inzake **bedrijfscombinaties** (acquisitie van dochterondernemingen) hanteert de Groep de overnamemethode. 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, inclusief de voorwaardelijke verplichtingen op het moment van de overname.

Bij een bedrijfscombinatie wordt een waarderingsperiode van één jaar gehanteerd die loopt vanaf de overnamedatum tot de datum waarop de Vennootschap de informatie ontvangt over feiten en omstandigheden die op overnamedatum bestonden. Tijdens die periode worden de bedragen waar nodig aangepast en worden er bijkomende activa en/of verplichtingen opgenomen om de in tussentijd nieuw verkregen informatie over feiten en omstandigheden op overnamedatum te weerspiegelen in de cijfers.

Kosten die direct toerekenbaar zijn aan de overname worden in winst en verlies genomen op het moment dat ze zich voordoen.

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

(d) Rapporteringsmunt

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

(e) Valutaomrekening

Transacties in vreemde valuta 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.

(f) Goodwill

Het surplus aan aanschaffingswaarde bij verwerving van een belang in een onderneming en de reële waarde van het onderliggende netto-actief verworven op de datum van de transactie, wordt geboekt als consolidatieverschil ('goodwill') 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, desgevallend verminderd met geaccumuleerde bijzondere waardeverminderingen.

Goodwill wordt niet afgeschreven maar jaarlijks getoetst voor bijzondere waardeverminderingen. In het kader van deze aftoetsing 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 aangelegd, kan deze in een latere periode niet worden teruggenomen.

(g) Immateriële vaste activa

Immateriële vaste activa worden gewaardeerd aan kostprijs. Nadien worden zij gewaardeerd aan historische kostprijs min gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen.

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

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 een specifieke analyse 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.

Knowhow en IP

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

Ontwikkeling

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 op basis van de criteria van IAS 38 worden afgeschreven over 3 jaar. De ontwikkelingskosten betreffen verbeteringen aan bestaande applicaties van Magellan.

Opgelopen ontwikkelingskosten worden opgenomen als immateriële vaste activa, enkel en alleen als aan volgende voorwaarden is voldaan:

- ▶ Het is technisch haalbaar om het immateriële vaste actief af te werken zodat het beschikbaar is voor gebruik of verkoop;
- ▶ De intentie bestaat om het immateriële vaste actief af te werken en te gebruiken of te verkopen;
- ▶ Het is mogelijk om het immateriële vaste actief te gebruiken of te verkopen;
- ▶ Het is aantoonbaar hoe het immateriële vaste actief in de toekomst economisch voordeel zal opleveren;
- ▶ De juiste technische, financiële en andere hulpbronnen om de ontwikkeling te voltooien en het immateriële vaste actief te gebruiken en te verkopen, zijn aanwezig;
- ▶ De investeringen voor de ontwikkeling van het immateriële vaste actief kunnen op een betrouwbare manier worden gemeten. De externe kosten en de personeelskosten verbonden aan ontwikkeling komen in mindering van de respectievelijke rubrieken overige kosten en personeelskosten in 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:

Afschrijvingsritme	
	Duurtijd
Gebouwen	20 jaar
Machines en installaties	3-5 jaar
Rollend materieel	5 jaar
IT	3 jaar
Meubilair	5-10 jaar
	Kortste duurtijd tussen de duur van het lease contract en de gebruiksduur van het actief
Gebruiksrechten vaste activa	
Overige materiële vaste activa	9 jaar

De Groep erkent en verwerkt alle lease contracten op dezelfde wijze, met uitzondering van korte termijn leases of activa met lage waarde. De Groep erkent lease gebruiksrechten op de startdatum van de overeenkomst. De gebruiksrechten (*'right-of-use assets'*) worden erkend ten belope van de kostprijs en worden afgeschreven via de lineaire methode over de restduur van het desbetreffend actief. De gebruiksrechten betreffen de huur van bedrijfspanden en er werd voor gekozen om deze categorie als een aparte klasse te presenteren binnen de materiële vaste activa.

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) Voorraden

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.

De kostprijs wordt bepaald op basis van de individuele prijs van elk artikel. Voor nieuw aangekochte betaalterminals is de kostprijs de aanschaffingswaarde van het toestel. Voor reeds gebruikte betaalterminals is de kostprijs de individuele prijs. Deze wordt bepaald op basis van de aanschaffingsprijs min de gecumuleerde afschrijvingen. Voor de toepassing van de afschrijvingen wordt de levensduur van een betaalterminal ingeschat op 5 jaar. Via deze leeftijdsanalyse kan een accurate afwaardering van de reeds gebruikte betaalterminals worden toegepast.

Ingeval er niet-verkoopbare of technologisch niet meer inzetbare betaalterminals worden geïdentificeerd, dan worden zij integraal afgewaardeerd.

(j) 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 *aan de hand van de impliciete rentevoet van de lease*. Deze netto actuele waarde wordt integraal als omzet geregistreerd in de maand van installatie van de onderliggende betaalterminal. Het verschil tussen de bruto en netto waarde wordt in de financiële opbrengsten opgenomen, cumulatief over de looptijd van de leaseovereenkomst. Op die manier wordt er een constant periodiek rendement behaald op de netto-investering in de lease (cfr. IFRS 16 Standaard Leases);
- ▶ De omzet met betrekking tot het onderhoud wordt gespreid, over de duurtijd van het contract, in opbrengst genomen aan nominale waarde (cfr. IFRS 15 Standaard opbrengsten uit contracten met klanten). De onderhoudscomponent wordt elk jaar onderworpen aan een ex post of nacalculatie

Een provisie voor te verwachten kredietverliezen (*Expected Credit Losses of 'ECL'*) wordt erkend. De Groep kiest hierbij voor de vereenvoudigde aanpak die de kredietverliezen beschouwt over looptijd van de lease contracten m.b.t. de betaalterminals. Voor SWAPS of omwisselingen van toestellen is er geen specifiek kredietrisico. Bij stopzettingen en falingen is er dat wel. Voor het risico van stopzettingen en falingen worden de lease vorderingen onderworpen aan specifieke analyses inzake de inbaarheid op basis van een reeks parameters: ervaringscijfers inzake beëindigingen van contract (stopzettingen) en falingen, de dekking van de uitstaande vordering in geval van stopzetting van het contract door de toepassing van verbrekingsvergoedingen.

Het risico op kredietverliezen bij stopzettingen van lease contracten is het grootst bij aanvang van het contract omdat de netto boekwaarde van de lease vordering dan het hoogst is. Dit risico neemt stelselmatig af tot aan het punt waarbij de netto boekwaarde gelijk wordt aan de verbrekingsvergoeding die in geval van eenzijdige opzeg van toepassing wordt. Dit heet het kantelpunt. De verhoging van de verbrekingsvergoeding heeft dit risico gereduceerd.

Het risico op kredietverliezen bij falingen is steeds aanwezig. Op basis van ervaringscijfers komt men uit op een afwaarderingspercentage dat wordt toegepast op de uitstaande leasevorderingen. Voor de geconsolideerde cijfers van 2023 werd een bijkomende voorziening aangelegd waarvoor we verwijzen naar de sectie schattingen.

(k) Financiële instrumenten

Financiële activa en schulden worden initieel opgenomen tegen reële waarde en nadien aan geamortiseerde kostprijs.

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.

Handels- en overige vorderingen

Vorderingen zijn niet-afgeleide financiële instrumenten met vaste of bepaalbare 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 deze vorderingen worden geregistreerd indien de boekwaarde hoger is dan de realiseerbare waarde en worden via de winst- en verliesrekening verwerkt.

Deze vorderingen worden onderworpen aan een analyse m.b.t. te verwachten kredietverliezen (*expected credit losses* of 'ECL'). De Groep kiest hierbij voor de vereenvoudigde methode die de kredietverliezen beschouwt op basis van de duurtijd van de handelsvorderingen en overige vorderingen op balansdatum. Historische insolventiecijfers worden daarbij in beschouwing genomen alsmede de terugbetalingscapaciteit van de debiteuren.

Geldmiddelen en kasequivalenten

Geldmiddelen en kasequivalenten worden in de balans opgenomen tegen nominale waarde. Zij omvatten kasmiddelen en banksaldi, alsook bankdeposito's en geldbeleggingen. Onder kasequivalenten wordt verstaan korte termijn (looptijd van hoogstens 3 maanden) investeringen of geldbeleggingen, die sterk liquide zijn en die niet onderhevig zijn aan significante risico's op waardeschommelingen. Eventuele negatieve geldmiddelen worden op korte termijn bij financiële instellingen weergegeven ('bankschulden' of 'leningen').

Handelsschulden

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

(I) Bijzondere waardeverminderingen

Jaarlijks 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 ingeschat. 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 waarde van de reële waarde van een actief, verminderd met de verkoopkosten, en de 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. Deze bijzondere waardevermindering wordt onmiddellijk in de winst- en verliesrekening erkend onder een apart identificeerbare rubriek.

(m) Eigen vermogensinstrumenten en eigen aandelen

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

Ingekochte eigen aandelen worden geboekt voor het bedrag inclusief direct toerekenbare kosten. Zij komen in mindering in het eigen vermogen. Vervreemdingen van eigen aandelen leiden tot de omgekeerde beweging. Eventuele afwaarderingen van ingekochte eigen aandelen worden verwerkt als een beweging van de eigen aandelen en van het overgedragen resultaat en zijn derhalve neutraal binnen het geconsolideerd eigen vermogen.

(n) Vergoedingen in de vorm van eigen vermogensinstrumenten

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

(o) Voorzieningen

Een voorziening wordt opgenomen indien voldaan is aan de onderstaande voorwaarden:

- ▶ de Groep een bestaande (in rechte afdwingbare of feitelijke) verplichting heeft ten gevolge van gebeurtenissen uit het verleden;
- ▶ 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.

(p) 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.

p.1. Verkoop van goederen

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

p.2. Lease opbrengsten

Opbrengsten met betrekking tot **contracten inzake de verhuur van betaalterminals** worden verwerkt overeenkomstig de Standaard IFRS 16 Leases, vanuit de optiek van leasinggever ('*lessor*'), voor het gedeelte van de netto huur. Onder netto huur wordt verstaan de huurprijs van het lease contract verminderd met de (*stand alone*) prijs van het onderhoud. De netto huur wordt verwerkt volgens de principes van de IFRS 16 Standaard (Leases) terwijl het onderhoud in resultaat wordt genomen conform de bepalingen van de IFRS 15 Standaard (Opbrengsten uit contracten met klanten).

De boekhoudkundige verwerking is als volgt:

- ▶ Bij installatie van de betrokken betaalterminal wordt de contractuele omzet erkend. De netto contante waarde van het lease contract wordt in omzet geboekt en opgenomen als lease vordering op de balans (lange termijn en korte termijn bestanddeel)
- ▶ De contractuele verhuurprijs wordt in twee bestanddelen gesplitst: de netto huur, zijnde de bruto huur min de onderhoudscomponent, die als een financiële lease wordt verwerkt en anderzijds de onderhoudscomponent, die een apart erkenningspatroon volgt (zie infra)
- ▶ De bepaling van de netto contante waarde gebeurt op basis van de impliciete rentevoet van het leasecontract
- ▶ De kost van de betaalterminal wordt verwerkt onder de kostprijs der verkopen
- ▶ Gedurende de looptijd van het contract wordt er uitgefactureerd op trimestriële basis. Daarbij wordt de gefactureerde omzet niet weerhouden onder IFRS en wordt hetzelfde bedrag in mindering gebracht van de financiële lease vorderingen
- ▶ Er wordt een financiële opbrengst in rekening gebracht gedurende de looptijd van het contract op basis van de impliciete rentevoet
- ▶ Op het einde van het contract is de netto boekwaarde van het financiële lease contract nul ten gevolge van bovenstaande aanpak
- ▶ Er is geen residuwaarde bedongen in het contract. De klant kan dus op het einde van het contract niet de gelease betaalterminal verwerven en dient deze terug te bezorgen

Een financiële lease contract kan tussentijds vervroegd worden beëindigd omwille van diverse oorzaken : een SWAP (omwisseling van toestel), een vervroegde stopzetting van het contract of een falng. Bij een SWAP zal er een nieuw lease contract getekend worden waardoor het initiële contract automatisch en kosteloos ten einde komt. De reeds gebruikte betaalterminal wordt terug ontvangen en omgewisseld door het nieuwe toestel.

In geval van een **SWAP** (toestel X wordt vervangen door toestel Y) of een stopzetting is de boekhoudkundige verwerking van het beëindigen van het contract analoog. Het saldo van de netto boekwaarde van de financiële lease vordering (contract X) wordt geannuleerd, hetgeen leidt tot een negatieve IFRS omzet. Anderzijds geeft het nieuw getekend contract (contract Y) aanleiding tot het erkennen van nieuwe IFRS omzet. Tesaamen beschouwd betekent dit in het geval van een SWAP een netto-aangroei van de IFRS omzet.

Bij een **vervroegde stopzetting** van het contract kan Keyware aanspraak maken op een contractuele bepaalde verbrekingsvergoeding onder de vorm van een vast bedrag. Deze wordt dus erkend op het moment dat het contract administratief is afgesloten, en dit is in het bijzonder na de fysieke ontvangst van de betaalterminal. In zo'n geval wordt het saldo van de netto boekwaarde van de financiële lease vordering geannuleerd. De negatieve impact verbonden aan deze verwerking wordt in mindering gebracht van de verbrekingsvergoeding. Op die manier wordt de netto baat of de netto last m.b.t. de verbrekingsvergoedingen bekomen en separaat gepresenteerd.

Tenslotte, in geval van een **faling** of een **insolventie** wordt op analoge wijze de netto boekwaarde afgeboekt, maar de afboeking wordt in de winst- en verliesrekening gepresenteerd onder de bijzondere waardeverminderingverliezen op debiteuren. Het gedeelte van dergelijke verliezen dat betrekking heeft *op de omzet* van het boekjaar zelf wordt evenwel niet in beschouwing genomen bij de bepaling van de EBITDA. Wij verwijzen hierbij naar de Alternatieve Prestatiemaatstaven (noot 56).

Indien een klant bij afloop van het contract ervoor opteert om de betaalterminal langer te gebruiken is er sprake van een stilzwijgende verlenging ('*silent renewal*') voor een periode van één jaar. Dezelfde principes van boekhoudkundige verwerking worden toegepast. Het erkennen van de omzet geschiedt op het moment dat het contract administratief stilzwijgend is verlengd. Als de klant niet het initiatief neemt tot het terugsturen van de betaalterminal, dan wordt uitgegaan van een stilzwijgend akkoord om de lease met 12 maanden te verlengen. Dit kan meerdere keren opeenvolgend geschieden.

De gebruikte impliciete rentevoet voor de verhuuropbrengsten bedraagt onveranderd 5%. Een 1% hogere of lagere factor zou een impact hebben op de erkende 2023 groepsomzet van betaalterminals voor respectievelijk -1,89 % (- kEUR 124) en + 1,98 % (+ kEUR 130). Voor meer uitleg hieromtrent verwijzen we naar hetgeen besproken onder vorderingen uit financiële lease.

Simulatie van de omzet bij wijziging van de discountfactor			
	Gebruikte discountfactor	1% hogere factor	1% lagere factor
Boekjaar 2022	5,00%	-1,99%	2,10%
Boekjaar 2023	5,00%	-1,89%	1,98%

Alle lease contracten van de Groep worden volgens deze principes verwerkt.

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 omdat de prestatie continu is.

Wat de onderhoudscomponenten betreft bij een financiële lease wordt haar *stand alone* prijs bepaald via een kostplus marge benadering. Hierbij wordt de kost van het onderhoud berekend

en wordt deze vervolgens vermeerderd met de brutomarge toeslag. De kostprijs omvat de kost van het verkoops personeel en andere direct toewijsbare kosten evenals een gedeelte van de overheadkosten dat eveneens kan worden toegewezen.

De onderhoudscomponent wordt op jaarlijkse basis nagerekend in functie van de effectieve jaarkost van het onderhoud. Een hogere onderhoudskost impliceert een lagere netto huur en vice versa.

p.3. Autorisatie-inkomsten

Opbrengsten gerelateerd aan **autorisaties** worden aan bruto bedragen verwerkt. De door de handelaar betaalde commissies aan de betaalpartner, of de meer gangbare term *acquirer*, ('MSC' of *Merchant Service Charge*) worden beschouwd als de bruto-omzet terwijl de gerelateerde kosten separaat worden opgenomen onder de rubriek kostprijs der verkopen. Deze acquirer is de betaalpartner van Keyware die de betalingen verwerkt. De betalingen die de handelaren ontvangen m.b.t. hun verkopen vloeien over de bankrekeningen van de *acquirers* en nooit over de bankrekeningen van Keyware.

De door de handelaar betaalde Merchant Service Charge kan analytisch in diverse bestanddelen worden ontleed, die elk toekomen aan een welbepaalde partij:

- ▶ De *interchange fee*, een vergoeding die de *acquirer* per transactie betaalt aan de kaartuitgever (meestal een bankinstelling). Voor kaarten uitgegeven in de Europese Unie is er regelgeving die de kost hiervan beperkt (0,2% van de waarde van de debetverrichting ofwel 0,3% van de waarde van de creditverrichting)
- ▶ De *scheme fee* die een vergoeding behelst voor de kosten gedragen door de schemes of the brands (VISA, Mastercard, Amex, ...)
- ▶ De *service fee* voor de *acquirer* als vergoeding voor de geleverde diensten m.b.t. het verwerken van de transacties, de uitbetaling van de gelden en de rapportering

De (netto) commissies die Keyware ontvangt worden dus door de acquirer betaald en komen als het ware in mindering van zijn eigen service fee en die betaald wordt op grond van een contractuele overeenkomst. Telkenmale er een overdracht is van een dienst naar de handelaar toe is dit een performantieverplichting voor de *acquirer*. Vanaf dan kan Keyware aanspraak maken op deze (netto) commissies. Deze specifieke boekhoudkundige presentatie is mogelijk gemaakt door de bepalingen van de *Interchange Fee Regulation (IFR)*, waardoor er een hogere transparantie werd bekomen in de diverse componenten van de kostenstructuur der betalingen.

Het separaat voorstellen van de gerelateerde kosten en de bruto omzet wordt *upgrossing* of brutering genaamd. Een dergelijke brutering is slechts mogelijk in het geval dat Keyware hierbij als Principaal kwalificeert. Dit betekent concreet dat de Merchant Service Charge wordt voorgesteld als (de eigen)omzet.

Het kwalificeren als Principaal volgt uit onderstaande :

- ▶ Keyware heeft de controle om het recht te bekomen van een dienst vanwege de acquirer;
- ▶ Keyware controleert het goed of de dienst vooraleer deze kan worden overgedragen aan de klant;
- ▶ Keyware kan tijdens de looptijd van het contract naar eigen goeddunken van acquirer veranderen;

- ▶ Keyware is betrokken bij zowel het verhuren of verkopen van de betaalterminals als bij de transacties die eraan zijn verbonden;
- ▶ Keyware draagt het voorraadriscio verbonden aan de betaalterminal

p.4. Software

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

Men onderscheidt zowel statische als dynamische licenties.

Gaat het om een gebruiksrecht, dan is er sprake van een **“statische” licentie**. De klant verwerft meteen de controle over de geleverde software, hij kan de intellectuele eigendom meteen gebruiken. Bij zo’n statische licentie is er geen bijkomende activiteit nodig door de entiteit om die licentie te doen evolueren. In een dergelijk geval gebeurt de omzeterkenning voor het volledige bedrag bij ondertekening, onafgezien van bijzondere modaliteiten zoals een eventuele facturatie in schijven. Verkoop van de licenties vallen hier onder.

In geval van een toegangsrecht, of een **“dynamische licentie”** is dit niet het geval. Daar is de prestatie en derhalve omzeterkenning in de tijd te spreiden op continue basis over de levensduur van de licentie en rekening houdend met de aanpassingen die de entiteit kan aanbrengen. Dit geldt als aan de 3 onderstaande criteria is voldaan:

- ▶ Het contract voorziet dat de entiteit prestaties verricht die de intellectuele eigendom aangrijpend impacteren
- ▶ De licentie stelt de klant bloot aan zowel de positieve als de negatieve effecten van de activiteiten van de entiteit
- ▶ Het presteren van de activiteiten zelf leidt niet tot een apart actief of dienst voor de klant

De onderhoudscontracten worden volgende deze bepalingen verwerkt. Indien zij worden vooruit gefactureerd, dan geschiedt de omzeterkenning prorata temporis.

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.

(q) 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 discountfactor die gold in het jaar van aanvang van het contract.

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

(r) 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 (passieve latente belastingen) worden voor alle belastbare tijdelijke verschillen geboekt.

Uitgestelde belastingverplichtingen zijn echter niet opgenomen in de balans voor (i) de eerste opname van goodwill en (ii) voor de eerste opname van een actief of een verplichting in een transactie anders dan een bedrijfscombinatie die op het moment van de transactie geen invloed heeft op de commerciële winst of de fiscale winst (of het fiscaal verlies).

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 (actieve latente belastingen) 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 financiële lease contracten worden enkel opgenomen indien het tijdelijke verschil in de nabije toekomst zal worden afgewikkeld en indien er fiscale winst beschikbaar zal zijn die kan worden aangewend voor het tijdelijke verschil.

Uitgestelde belastingvorderingen verbonden aan niet-gebruikte fiscale verliezen worden enkel geboekt als het waarschijnlijk is dat er in de nabije toekomst voldoende belastbare winsten kunnen worden gerealiseerd waarmee de niet-gebruikte fiscale verliezen kunnen worden gecompenseerd.

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.

Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen worden gesaldeerd indien er een in rechte afdwingbaar recht bestaat om actuele belastingvorderingen met actuele belastingverplichtingen te salderen en de uitgestelde belastingen verband houden met dezelfde belastbare entiteit en dezelfde belastingautoriteit.

Tenslotte wordt in geval van toepassing van de groepsbijdrage de economisch effectieve (en lagere) vennootschapsbelastingkost gepresenteerd.

Onzekerheden rond de behandeling van winstbelastingen

Hierbij verwijzen wij naar de beoordelingen en schattingen.

(s) 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 en, sinds 2022 deze van Payment Solutions BV, kunnen worden toegewezen aan het eerste segment, net zoals Keyware SARL en KTP GmbH, al is deze laatste in liquidatie. De 2 laatst vermelde vennootschappen hebben evenwel slechts een kleine bijdrage tot dat segment.

Het tweede segment, autorisaties, heeft betrekking op zowel de autorisatie-activiteiten van Keyware als van Payment Solutions.

Het derde segment, software, groepeerde de activiteiten van EasyOrder BV en Magellan SAS. Sinds de asset deal van EasyOrder, is dit segment voortaan voornamelijk de reflectie van Magellan SAS.

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

Er wordt tevens geografische segmentinformatie verschaft waarbij naast België, overige EU landen, overige Europese landen en buiten Europa zone worden onderscheiden. De Franse overzeese gebieden, hoewel zij politiek tot Frankrijk behoren, worden evenwel voorgesteld onder de categorie buiten Europa. 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.

(t) 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.

(u) 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.

(v) Nieuwe normen, interpretaties en amendementen

Nieuwe en gewijzigde Standaarden en Interpretaties toegepast door de Groep gedurende het boekjaar 2023

De onderstaande nieuwe normen en gewijzigde standaarden zijn verplicht van toepassing voor de Groep sinds 1 januari 2023, maar hadden geen significante of materiële impact op de huidige geconsolideerde jaarrekening van de Groep:

- ▶ wijziging van de IAS-norm 1 'Presentatie van de financiële staten en IFRS Praktijkverklaring 2: De vermelding van grondslagen voor financiële verslaggeving'
- ▶ wijziging van de IAS-norm 8 'Grondslagen voor financiële verslaggeving, schattingswijzigingen en fouten: definitie van schattingen'
- ▶ wijziging van de IAS-norm 12 'Winstbelastingen: Uitgestelde belastingen met betrekking tot activa en passiva die voortvloeien uit een enkele transactie';
- ▶ wijziging aan de IAS-norm 12 'Winstbelastingen: internationale belastinghervorming – regels voor het tweede-pijlermodel';
- ▶ IFRS-norm 17 'Verzekeringscontracten';
- ▶ Wijzigingen aan IFRS 17 Verzekeringscontracten: Eerste toepassing van IFRS 17 en IFRS 9 – Vergelijkende informatie

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

Er werden geen standaarden noch interpretaties vervroegd toegepast.

Standaarden en Interpretaties uitgevaardigd maar nog niet van kracht voor het huidige boekjaar 2023

De Groep heeft ervoor gekozen om andere nieuwe Standaarden, Interpretaties en Wijzigingen die nog niet verplicht waren voor 31 december 2023, niet vroegtijdig toe te passen.

Het gaat in concreto om onderstaande wijzigingen:

- ▶ wijziging aan de IAS-norm 1 'Presentatie van de jaarrekening: classificatie van verplichtingen als kortlopend of langlopend' (van kracht per 1 januari 2024);
- ▶ Wijzigingen aan IAS 7 'Kasstroomoverzicht' en IFRS 7 'Financiële instrumenten: toelichtingen' : financieringsovereenkomsten met leveranciers (effectief vanaf 1 januari 2024);
- ▶ Wijzigingen aan IAS 21 'De effecten van wijzigingen in wisselkoersen: gebrek aan uitwisselbaarheid' (van kracht per 1 januari 2025);
- ▶ wijziging aan IFRS 16 Leaseovereenkomsten – leaseverplichting in een sale and lease-back verrichting (toepasbaar vanaf 1 januari 2024)

De Groep is van plan deze standaarden en interpretaties te implementeren wanneer deze van toepassing zouden zijn.

Volledigheidshalve vermelden wij de IFRS-norm 14 'Wettelijke uitgestelde rekeningen'. Deze standaard is verplicht sinds 2016 maar er kon nog geen toepassingsdatum bepaald worden, omdat de EU beslist heeft het goedkeuringsproces van deze voorlopige norm niet op te starten, in afwachting van de publicatie van een definitieve norm.

(w) 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 de specifieke toelichting rond goodwill (noot 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.

Dit vereist een inschatting van de verwachte toekomstige kasstromen en het kiezen van een passende verdisconteringsvoet ('WACC') teneinde de actuele waarde van deze kasstromen te bepalen. Meer details worden gegeven in Toelichting 6. De toelichting (noot 6) bevat een sensitiviteitsanalyse rond de 3 voornaamste parameters die het resultaat van deze oefening kunnen bepalen.

Impairment van cliënteel

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) p.2) wordt het principe van erkenning van lease opbrengsten uitgelegd. Daarbij wordt uitgegaan van een *impliciete rentevoet van het contract* en een actualisatie van de onderhoudscomponent die vervat zit in de brutohuur.

De impliciete rentevoet van het contract is de discontovoet waarbij de som de contante waarde van de lease betalingen gelijk is aan de som van de reële waarde van het onderliggend actief verhoogd met de initiële directe kosten van de lessor.

Toelichting (5) (p.2) geeft tevens een sensitiviteitsanalyse weer bij een afwijking van 1 procentpunt van deze impliciete rentevoet.

Bijzondere waardeverminderingen op lease vorderingen

Bijzondere waardeverminderingverliezen op lease vorderingen worden aangelegd conform de besproken principes onder (5) (j). Hierbij wordt deels uitgegaan van ervaringscijfers van het verleden voor een reeks parameters (beëindigingen van contracten en falingen) om de bijzondere waardevermindering te laste van het boekjaar te bepalen. In deze beoordeling worden ook macro-economische ontwikkelingen in beschouwing genomen die de aanleiding kunnen geven tot een bijkomende bijzondere waardevermindering op lease vorderingen.

In de geconsolideerde cijfers van 2023 werd er een bijkomende voorziening aangelegd van kEUR 500 op de uitstaande financiële lease vorderingen als gevolg van een vertraging van de inning van de uitstaande lease vorderingen. Op basis van een interne analyse blijkt dat per 31 december 2023 de nog uitstaande vorderingen die gefactureerd waren in 2022 en 2023 een hoger percentage vertegenwoordigen in vergelijking met de ervaringspercentages. Er werd een voorziening aangelegd van kEUR 500 in dit verband. Het aanleggen van deze voorziening leidt evenwel niet tot het bijstellen van het algemeen percentage van 7,5% dat wordt toegepast. De in 2022 en 2023 verwerkte falingen vertonen geen indicatie dat dit percentage naar boven dient te worden bijgesteld.

Uitgestelde belastingen

Het behoud van de uitgestelde belastingvorderingen gaat uit van het principe dat het waarschijnlijk is dat de afwikkeling in de nabije toekomst zal plaatsvinden (toelichting (5)(r)). De prognose van resultaten in de nabije toekomst vormt een element van inschatting door het management. Indien er voldoende zekerheid is over de consumptie van de fiscale verliezen kunnen er bijkomende belastingslatenties worden opgenomen. Anderzijds, indien blijkt dat het niet langer waarschijnlijk is dat het beoogde belastingvoordeel kan worden gerealiseerd dan dient de uitgestelde belastingvordering te worden verminderd.

Onzekerheden rond de behandeling van winstbelastingen

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

Pensioenverplichtingen

De uitdrukking van de pensioenverplichtingen wordt bepaald aan de hand van actuariële waarderingmodellen. Hierbij worden diverse assumpties aangenomen die kunnen afwijken van de uiteindelijke ontwikkelingen in de toekomst. De assumpties houden o.m. verband met

de verdisconteringsvoet, toekomstige loonsverhogingen, mortaliteitscijfers, Al deze assumpties worden jaarlijks opnieuw beoordeeld.

De parameter die het meest onderhevig is aan schommelingen is de verdisconteringsvoet. Wat de mortaliteitscijfers betreft zijn deze minder aan schommelingen onderhevig, tenzij bij plotse demografische veranderingen. Er dient evenwel vermeld te worden dat deze pensioenverplichtingen geen significant onderdeel vertegenwoordigen van de jaarrekening.

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.

TOELICHTING BIJ DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

(6) Goodwill

Deze rubriek kan als volgt worden gedetailleerd:

Goodwill	31.12.2023	31.12.2022
	KEUR	KEUR
KGE Keyware Smart Card Division	5.248	5.248
KGE Payment Solutions	845	845
KGE Magellan	2.514	2.514
Totaal	8.607	8.607

Goodwill wordt getest op bijzondere waardeverminderingen (“*impairment test*”) op het niveau van de kasstroomgenererende eenheden (‘KGE’), 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:

- ▶ de kasstroomgenererende eenheid m.b.t. betaalterminals (het gros van de activiteiten van de vennootschap Keyware Smart Card Division NV), bestaande uit de verhuur en verkoop van betaalterminals en verwante dienstleveringen;
- ▶ de kasstroomgenererende eenheid m.b.t. de betaalterminals van Payment Solutions, die eenzelfde activiteit heeft als voorgaande;
- ▶ de kasstroomgenererende eenheid bestaande uit het genereren van commissies vanwege de betaalpartners voor de transacties die over de betaalterminals verliepen;
- ▶ de kasstroomgenererende eenheid van Magellan SAS, die softwareoplossingen voor de betaalsector aanbiedt

De kasstroomgenererende eenheid van EasyOrder BV, die de order- en betaalapp verdeelde, is ten gevolge van de asset deal verdwenen.

De bevindingen worden hierna uitgewerkt.

Kasstroomgenererende eenheid van de betaalterminals – Keyware Smart Card Division

Per 31 december 2023 bedraagt de desbetreffende goodwill onveranderd kEUR 5.248. Zij heeft uitsluitend betrekking op de kasstroomgenererende eenheid m.b.t. betaalterminals van Keyware Smart Card Division in België.

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. Zij werden goedgekeurd door de Raad van Bestuur.

Bij het opmaken van kasstroomprognoses worden onderstaande factoren in beschouwing genomen, die consistent over de 2 boekjaren werden toegepast:

- ▶ groeiverwachtingen en toekomstige marges, afgeleid van de gerealiseerde cijfers van het laatst beschikbare boekjaar en beschikbare gegevens uit het verleden;
- ▶ de bestaande productmix (type van toestellen) geldt als uitgangspunt, aangepast met, waar mogelijk, meetbare marktdata;
- ▶ 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 behouden op 0% voor 2024 en de daarop volgende jaren;
- ▶ een restwaarde of eindwaarde, waarbij op consistente wijze 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 ('WACC'). De per 31 december 2022 en 31 december 2023 toegepaste gewogen gemiddelde kapitaalkost voor belastingen bedraagt respectievelijk 13,0% en 15,0% en is gebaseerd op actuele marktinschattingen van de tijdswaarde van het geld en specifieke risico's van de desbetreffende vennootschap. De verhoging van 2% voor 2023 in vergelijking met 2022 wordt voornamelijk verklaard door hogere marktinteressen.

De tijdens het boekjaar aan de hand van deze parameters opgestelde kasstroomprognoses hebben geen aanleiding gegeven tot het aanleggen van een bijzondere waardevermindering. De gebruikswaarde en de boekwaarde van de goodwill bedragen respectievelijk kEUR 10.078 en kEUR 5.248, hetgeen een *headroom* vertegenwoordigt van kEUR 4.830 (of 47,9%).

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, daling van de kasstromen en 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 gebruikswaarde (*value in use*) gelijk wordt aan de boekwaarde (*carrying value*) van de goodwill.

Conclusies van het sensitiviteitsonderzoek

Verschil tussen gebruikswaarde en de boekwaarde van de goodwill wordt nul bij	WACC	Daling kasstromen	Terminale waarde
	Boekjaar 2023	30,3%	-47,9%

De conclusies voor het boekjaar 2023 zijn als volgt:

- ▶ door hantering van een WACC van 30,3% (i.p.v. 15,0%) (bij onveranderde kasstromen en terminale waarde) wordt het verschil tussen de gebruikswaarde en de boekwaarde van deze goodwill nul;
- ▶ door toepassing van een daling van de kasstromen met 47,9% (bij een onveranderde WACC en terminale waarde) wordt het verschil tussen de gebruikswaarde en de boekwaarde van deze goodwill nul. Er is dus een daling nodig van 47,9% van de 5

- tussentijdse en de terminale kasstromen opdat de gebruikswaarde gelijk zou worden aan de boekwaarde van de goodwill;
- ▶ er is een afname van de terminale waarde vereist met 105,6% (bij een onveranderde kasstromen en onveranderde WACC) waardoor het verschil tussen de gebruikswaarde en de boekwaarde van deze goodwill nul wordt. Dit betekent in feite dat er een afname van 105,6% nodig is opdat de kasstromen uit de terminale waarde dermate negatief worden zodat de gebruikswaarde gelijk zou worden aan de boekwaarde van de goodwill

Kasstroomgenererende eenheid betaalterminals – Payment Solutions

De acquisitie van 100% van de aandelen van Payment Solutions vond plaats op 6 januari 2022 in ruil voor een bedrag van kEUR 1.375. De activiteit van deze vennootschap bestaat uit de verkoop of verhuur van betaalterminals en verwante dienstverlening. De acquisitie is verricht om de klantenbasis van de Groep uit te breiden hetgeen zowel het segment van betaalterminals als autorisaties ten goede zal komen.

We verwijzen naar het jaarverslag van 2022 voor meer duiding rond de netto boekwaarde van de verworven bestanddelen en de toegepaste IFRS waarde correcties. Uit de toewijzingsoefening van de betaalde prijs ('PPA') kan samenvattend worden gesteld dat de netto verworven geïdentificeerde activa en schulden kEUR 530 bedraagt, hetgeen t.o.v. de aankoopvergoeding van kEUR 1.375 een goodwill vertegenwoordigt van kEUR 845.

Deze toewijzingsoefening van de betaalde prijs is sinds eind 2022 finaal. De uit deze business combinatie ontstane goodwill vertegenwoordigt de verwachte waarde van de synergieën die de acquisitie zal genereren en de waarde van het cliënteel, dat niet separaat werd gewaardeerd als immaterieel actief. Goodwill wordt volledig toegewezen aan het segment van de betaalterminals en is niet aftrekbaar voor fiscale doeleinden.

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. Zij werden goedgekeurd door de Raad van Bestuur.

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

- ▶ groeiverwachtingen en toekomstige marges, afgeleid van de gerealiseerde cijfers van het laatst beschikbare boekjaar en beschikbare gegevens sinds de acquisitie;
- ▶ de bestaande productmix (type van toestellen) geldt als uitgangspunt, aangepast met, waar mogelijk, meetbare marktdata;
- ▶ 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 (inclusief inflatie) komen neer op een CAGR van 15,3% per jaar tussen 2024 en 2028, hetgeen de sterke groei van deze vennootschap weergeeft;
- ▶ een restwaarde of eindwaarde, waarbij op consistente wijze 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 ('WACC'). De per 31 december 2023 toegepaste gewogen gemiddelde kapitaalkost voor belastingen bedraagt 15,0% en is gebaseerd op actuele marktinschattingen van de tijdswaarde van het geld en specifieke risico's van de desbetreffende vennootschap.

De tijdens het boekjaar aan de hand van deze parameters opgestelde kasstroomprognoses hebben geen aanleiding gegeven tot het aanleggen van een bijzondere waardevermindering. De gebruikswaarde en de boekwaarde van de goodwill bedragen respectievelijk kEUR 1.234 en kEUR 845, hetgeen een *headroom* vertegenwoordigt van kEUR 389 (of 31,5%). 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, daling van de kasstromen en 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 gebruikswaarde (*value in use*) gelijk wordt aan de boekwaarde (*carrying value*) van de goodwill.

Conclusies van het sensitiviteitsonderzoek

Verskil tussen gebruikswaarde en de boekwaarde van de goodwill wordt nul bij	WACC	Daling kasstromen	Terminale waarde
Boekjaar 2023	20,8%	-31,5%	-50,9%

De conclusies voor het boekjaar 2023 zijn als volgt:

- ▶ door hantering van een WACC van 20,8% (i.p.v. 15,0%) (bij onveranderde kasstromen en terminale waarde) wordt het verschil tussen de gebruikswaarde en de boekwaarde van deze goodwill nul;
- ▶ door toepassing van een daling van de kasstromen met 31,5% (bij een onveranderde WACC en terminale waarde) wordt het verschil tussen de gebruikswaarde en de boekwaarde van deze goodwill nul. Er is dus een daling nodig van 31,5% van de 5 tussentijdse en de terminale kasstromen opdat de gebruikswaarde gelijk zou worden aan de boekwaarde van de goodwill;
- ▶ er is een afname van de terminale waarde vereist met 50,9% (bij een onveranderde kasstromen en onveranderde WACC) waardoor het verschil tussen de gebruikswaarde en de boekwaarde van deze goodwill nul wordt. Dit betekent in feite dat er een afname van 50,9% nodig is opdat de kasstromen uit de terminale waarde dermate negatief worden zodat de gebruikswaarde gelijk zou worden aan de boekwaarde van de goodwill

Kasstroomgenererende eenheid EasyOrder

De acquisitie van EasyOrder vond plaats per 1 januari 2017 voor een bedrag van kEUR 700. Per 31 december 2020 werd de desbetreffende goodwill ad kEUR 231 volledig afgewaardeerd naar aanleiding van de resultaten van de impairment test. Vervolgens werd per 31 december 2021 een bijzondere waardevermindering aangelegd van kEUR 559 op de andere immateriële en materiële vaste activa. Zoals gesteld is deze kasstroomgenererende eenheid per 31 december 2023 verdwenen ten gevolge van de asset deal getekend op 19 september 2023 (zie noot 49 – Beëindiging van bedrijfsactiviteiten).

Kasstroomgenererende eenheid Magellan

Op 30 september 2016 werd een eerste participatie van 40% verworven voor kEUR 4.000 en vervolgens het saldo van 60% op 30 juni 2017 voor kEUR 6.000, waardoor Magellan SAS 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. Samenvattend kan worden gesteld dat de koopprijs voornamelijk werd toegewezen aan cliënteel, IP en know-how evenals passieve uitgestelde belastingen.

Bij het testen op de aanwezigheid van bijzondere waardeverminderingen op deze kasstroomgenererende eenheid is de realiseerbare waarde gebaseerd op de gebruikswaarde dewelke berekend werd door de toekomstige kasstromen uit het voortdurend gebruik van deze eenheid te verdisconteren. Op analoge basis aan de 2 andere toetsingen, worden de toekomstige kasstromen bekomen uit een korte termijn kasstroomprognose over 5 boekjaren en een bijkomend jaar om de terminale waarde te berekenen. Zij werden goedgekeurd door het management en de Raad van Bestuur.

Bij het opmaken van kasstroomprognoses van deze kasstroomgenererende eenheid worden onderstaande factoren in beschouwing genomen:

- ▶ groeiverwachtingen voor elk van de omzetcomponenten over de 5 volgende jaren;
- ▶ een stresstest op de groei van de omzet;
- ▶ de toegepaste groeipercentages houden rekening met de verwachte inflatie maar omvatten geen niet-organische groei;
- ▶ 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. Per 31 december 2023 bedraagt deze 12,0% t.o.v. 9,8% per eind 2022. Deze is gebaseerd op actuele marktinschattingen van de tijdswaarde van het geld en specifieke risico's van deze vennootschap

De tijdens het boekjaar aan de hand van deze parameters opgestelde kasstroomprognoses hebben geen aanleiding gegeven tot het aanleggen van een bijzondere waardevermindering. De gebruikswaarde en de boekwaarde van de goodwill en de andere immateriële vaste activa bedragen kEUR 17.284, hetgeen een *headroom* vertegenwoordigt van kEUR 11.453 (of 66,3%). 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, kasstromen en terminale waarde) 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 gebruikswaarde (*value in use*) gelijk wordt aan de boekwaarde (*carrying value*) van de goodwill en de andere immateriële vaste activa.

Conclusies van het sensitiviteitsonderzoek

Verschil tussen gebruikswaarde en de boekwaarde De goodwill en de overige immateriële vaste activa worden nul bij	WACC	Daling kasstromen	Terminale waarde
Boekjaar 2023	35,9%	-66,3%	-111,2%

De conclusies voor het boekjaar 2023 zijn als volgt:

- ▶ door hantering van een WACC van 35,9% (i.p.v. 12,0%) (bij een onveranderde daling van de kasstromen en terminale waarde) wordt het verschil tussen de gebruikswaarde en de boekwaarde van de goodwill en de andere immateriële vaste activa nul;
- ▶ door toepassing van een daling van de kasstromen met 66,3% (bij een onveranderde WACC en terminale waarde) wordt het verschil tussen de gebruikswaarde en de boekwaarde van deze goodwill en de overige immateriële vaste activa nul. Er is dus een daling nodig van 66,3% van de tussentijdse en de terminale kasstromen opdat de gebruikswaarde gelijk zou worden aan de boekwaarde;
- ▶ er is een afname van terminale waarde vereist met 111,2% (bij een onveranderde daling van de kasstromen en onveranderde WACC) waardoor het verschil tussen de gebruikswaarde en de boekwaarde van deze goodwill en de overige immateriële vaste activa nul wordt. Dit betekent dat de kasstromen uit de terminale waarde tot 111,2% lager mogen uitvallen vooraleer gebruikswaarde gelijk zou worden aan de boekwaarde van de goodwill en de andere immateriële vaste activa

(7) Immateriële vaste activa

Deze rubriek omvat voornamelijk de IP, know-how en het cliënteel bij verwerving van Magellan en Payment Solutions, alsmede de kosten van ontwikkeling. De bewegingen voor het boekjaar 2023 zijn als volgt samen te vatten:

Immateriële vaste activa (in kEUR)	Software, octrooien en licenties	Cliënteel	IP / know- how	Kosten van ontwikkeling	Totaal
Bruto boekwaarde op 01.01.2023	1.779	1.545	5.128	3.587	12.039
Toevoegingen	83	135	-	447	665
Uitboekingen	(149)	(700)	-	(610)	(1.459)
Bruto boekwaarde op 31.12.2023	1.713	980	5.128	3.424	11.245
Gecum. afschr. (-) op 01.01.2023	1.779	1.020	1.965	3.186	7.950
Afschrijvingskost van het boekjaar	-	154	230	417	801
Uitboekingen	(149)	(700)	-	(610)	(1.459)
Gecum. afschr. (-) op 31.12.2023	1.630	474	2.195	2.993	7.292
Netto boekwaarde op 31.12.2023	83	506	2.933	431	3.953

Voor het boekjaar 2022 kan de mutatietabel als volgt worden gepresenteerd:

Immateriële vaste activa (in kEUR)	Software, octrooien en licenties	Cliënteel	IP / know- how	Kosten van ontwikkeling	Totaal
Bruto boekwaarde op 01.01.2022	1.779	1.545	5.128	3.184	11.636
Toevoegingen	-	-	-	403	403
Bruto boekwaarde op 31.12.2022	1.779	1.545	5.128	3.587	12.039
Gecum. afschr. (-) op 01.01.2022	1.779	880	1.735	2.792	7.186
Afschrijvingskost van het boekjaar	-	140	230	394	764
Gecum. afschr. (-) op 31.12.2022	1.779	1.020	1.965	3.186	7.950
Netto boekwaarde op 31.12.2022	-	525	3.163	401	4.089

Software, octrooien en licenties betreffen eerder historische acquisities van het segment van de betaalterminals.

De overige posten horen toe aan het software segment. De toevoegingen van 2023 enerzijds ontwikkeling van software ten belope van 447 kEUR t.o.v. 403 kEUR in 2022 (de enige acquisitie van 2022). Anderzijds heeft de groep 83 kEUR geïnvesteerd in operationele software en 135 kEUR in cliënteel, deze laatste 2 beide bij Payment Solutions BV.

De uitboekingen betreffen alle de immateriële activa EasyOrder BV, die ten gevolge van de asset deal niet langer deel uitmaken van het patrimonium van de Groep. Zij hadden reeds een netto boekwaarde van kEUR 0 eind 2022.

De afschrijvingslast van het boekjaar 2023 bedraagt kEUR 801 in vergelijking met kEUR 764 in 2022. De toename is te wijten aan de stijging van de ontwikkelingskosten over de laatste 3 boekjaren en in mindere mate de andere acquisities van 2023.

(8) Materiële vaste activa

De voornaamste bestanddelen van de materiële vaste activa zijn gebruiksrechten op activa ('*right-of-use assets*') ad kEUR 396 en het wagenpark ad kEUR 172.

De bewegingen van het boekjaar 2023 en 2022 zijn als volgt samen te vatten:

Materiële vaste activa (in kEUR)	Installaties en machines	Meubilair en IT	Gebruiksrechten op activa	Rollend materieel	Overige	Totaal
Bruto boekwaarde op 01.01.2023	68	1115	1.989	1.032	138	4.342
Toevoegingen	-	77			99	176
Vervreemdingen	-	(148)	-	(328)	(99)	(575)
Bruto boekwaarde op 31.12.2023	68	1.044	1.989	704	138	3.943
Gecum. afschr. (-) op 01.01.2023	68	1.018	1.373	658	138	3.255
Afschrijvingskost van boekjaar	-	68	220	107	-	395
Terugname door vervreemdingen	-	(101)	-	(233)	-	(334)
Gecum. afschr. (-) op 31.12.2023	68	985	1.593	532	138	3.316
Netto boekwaarde op 31.12.2023	-	59	396	172	-	627

Materiële vaste activa (in kEUR)	Installaties en machines	Meubilair en IT	Gebruiksrechten op activa	Rollend materieel	Overige	Totaal
Bruto boekwaarde op 01.01.2022	68	1.067	1.701	1.100	138	4.074
Toevoegingen	-	38	288	85	-	411
Toevoegingen via acquisities	-	10	-	-	-	10
Vervreemdingen	-	-	-	(153)	-	(153)
Bruto boekwaarde op 31.12.2022	68	1.115	1.989	1.032	138	4.342
Gecum. afschr. (-) op 01.01.2022	68	940	1.125	595	138	2.866
Afschrijvingskost van boekjaar	-	75	248	180	-	503
Toevoegingen via acquisities	-	3	-	-	-	3
Terugname door vervreemdingen	-	-	-	(117)	-	(117)
Gecum. afschr. (-) op 31.12.2022	68	1.018	1.373	658	138	3.255
Netto boekwaarde op 31.12.2022	-	97	616	374	-	1.087

De voornaamste investeringen van 2023 hebben betrekking op de investeringen in meubilair t.b.v. kEUR 77 evenals inrichtingswerkzaamheden voor kEUR 99.

De vervreemdingen hebben betrekking op personenwagens, meubilair en IT en kaders in de verkoop van het handelsfonds van EasyOrder. Zij werden verkocht voor een bedrag van kEUR 83.

De afschrijvingskost van 2023 bedraagt kEUR 395. De afname t.o.v. kEUR 503 in 2022 is voor een groot deel te verklaren door de verkoop van een groot gedeelte van het wagenpark (cfr. asset deal EasyOrder).

(9) Actieve latente belastingen

De actieve latente belastingen (of uitgestelde belastingsvorderingen) kunnen als volgt worden gedetailleerd:

Actieve latente belastingen	31.12.2023	31.12.2022
	kEUR	kEUR
Actieve latente belastingen per 1 januari	3.293	3.075
Activering latente belasting	-	218
Update voorheen geactiveerde latenties	(262)	-
Actieve latente belastingen per 31 december	3.031	3.293
Betrekking hebbend op:		
Keyware Technologies	3.031	3.293

Eind 2023 bedragen de actieve latente belastingen kEUR 3.031 en hebben uitsluitend betrekking op de Vennootschap (corporate segment). Deze rubriek heeft betrekking op de actieve latente belastingen van de Vennootschap. Rekening houdend met de vigerende belastingsvoet van 25 % vertegenwoordigt dit een overeenstemmend bedrag van kEUR 12.124 aan fiscaal overdraagbare verliezen. Dit bedrag is bekomen via een uitgewerkte prognose over de volgende 5 jaar, die leidt tot een terugname van de geactiveerde belastingslatenties ten belope van kEUR 262.

Voor het boekjaar 2023 (net als 2022) is de mutatie van deze post exclusief terug te vinden onder de latente belastingen in de winst- en verliesrekening.

Er worden enkel actieve latente belastingen m.b.t. verliezen erkend voor Keyware Technologies NV. Per 31 december 2023 bedragen de fiscaal overdraagbare verliezen kEUR 54.671. Van dit bedrag is derhalve slechts het gedeelte van kEUR 12.124 weerhouden dat in beschouwing is genomen bij de berekening van de actieve latente belastingen. De onderliggende fiscale verliezen kunnen worden overgedragen naar volgende verslagperiodes zonder tijdsbeperving, maar de aftrek per fiscaal jaar is onderhevig aan de regel van de korf van kEUR 1.000 en de vigerende aftrekbeperkingen daarboven.

Voor de andere groepsvennootschappen die tevens fiscaal overdraagbare verliezen hebben, werden er geen actieve belastingslatenties erkend conform aan voorgaande boekjaren.

(10) Vorderingen uit financiële leasing op lange termijn

Deze rubriek kan als volgt worden samengevat:

Vorderingen uit financiële leasing – lange termijn	31.12.2023	31.12.2022
	kEUR	kEUR
Netto contante waarde leasecontracten	8.750	8.974
Provisie verbreking openstaande contracten	(647)	(672)
Totaal	8.103	8.302

Onder de vorderingen uit financiële leasing wordt het lange termijn gedeelte van de vordering m.b.t. de financiële lease-overeenkomsten opgenomen conform IFRS 16, rekening houdend met de impliciete rentevoet van kracht op het moment van de omzeterkenning. Voor de voorgestelde boekjaren 2023 en 2022 bedraagt deze onveranderd 5%.

Op 31 december 2023 stemt deze vordering overeen met een netto boekwaarde van kEUR 8.103 in vergelijking met kEUR 8.302 op 31 december 2022. Dit zijn netto boekwaarden, m.n. rekening houdend met de afwaardering van het openstaand kapitaal m.b.t. de vorderingen uit financiële lease ten gevolge van klanten die in faling kunnen gaan. Deze provisie vertegenwoordigt de zgn. verwachte kredietverliezen (*expected credit losses*) en is bepaald op basis van trendcijfers.

Een bedrag van 25 kEUR werd teruggenomen ten laste van 2023, waardoor de provisie afneemt van kEUR 672 eind 2022 naar kEUR 647 eind 2023. Er is 7,5% aangelegd als provisie voor kredietverliezen.

De volgende maturiteit kan worden voorgesteld, zij het de *nominale* bedragen die gefactureerd zullen worden op (middel)lange termijn (meer dan één jaar) :

Maturiteit leasevorderingen	2024	2025	2026	2027	2028	2029	Totaal
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
31.12.2023	-	3.814	3.017	2.181	852	2	9.866
31.12.2022	3.890	3.120	2.112	846	17	-	9.985

(*) zie noot (15)

De afname van de netto boekwaarde van deze rubriek eind 2023 t.o.v. eind 2022 is toe te schrijven aan de asset deal m.b.t. EasyOrder. Door het afstoten van de activiteit werden de klanten en dus de bijhorende vorderingen overgedragen aan de Koper. Dit heeft tot gevolg dat de lease vorderingen op lange en korte termijn uit de geconsolideerde balans verdwijnen door het boeken van een bijzonder waardeverminderingverlies ad kEUR 1.436 dat betrekking heeft op de in IFRS uitstaande (lange en korte termijn) lease vorderingen op de referentiedatum van de asset deal, nl. 30 juni 2023.

Verwijzend naar de segmentanalyse van 2023 vergeleken met 2022 blijkt dat het aandeel van software in deze rubriek afneemt met kEUR 1.438 van kEUR 1.560 in 2022 tot kEUR 122 in 2023, terwijl de contributie van betaalterminals net toeneemt met kEUR 1.249 van kEUR 6.742 in 2022 tot kEUR 7.981. Die toename is volledig toe te schrijven aan de groei van Payment Solutions.

(11) Andere activa

De andere activa betreffen waarborgen betaald in contanten.

Andere activa	31.12.2023	31.12.2022
	kEUR	kEUR
Waarborgen	177	180
Totaal	177	180

(12) Voorraden

Deze rubriek kan als volgt worden gedetailleerd:

Voorraden	31.12.2023	31.12.2022
	kEUR	kEUR
Brutowaarde voorraad betaalterminals	1.682	1.288
Brutowaarde voorraad bestelzuilen	-	114
Waardevermindering betaalterminals	(212)	(198)
Overige voorraden	11	-
Totaal	1.481	1.204

Het niveau van aangehouden voorraden betaalterminals per jaareinde kent een toename van kEUR 1.288 eind 2022 tot kEUR 1.682 eind 2023. De toename hoofdzakelijk het gevolg van substantiële jaareinde aankopen aan betere tarieven en kortingen. Deze aankopen werden o.m. verricht in anticipatie van de prijsverhogingen van 2024.

De per 31 december 2022 nog aanwezige voorraad bestelzuilen (of kiosken) van EasyOrder werd in de loop van 2023 verkocht en saldo is overgedragen aan de Koper van de asset deal.

Ten laste van de winst- en verliesrekening van het boekjaar 2023 werden waardeverminderingen verwerkt voor kEUR 23 t.o.v. kEUR 87 in 2022.

(13) Handelsvorderingen

Deze rubriek kan als volgt worden gedetailleerd:

Handelsvorderingen	31.12.2023	31.12.2022
	kEUR	kEUR
Klantenvorderingen	1.609	1.013
Te innen opbrengsten	163	314
Te ontvangen kredietnota's	8	58
Leveranciers met debetsaldo	-	162
Dubieuze debiteuren	113	95
Waardeverminderingen	(48)	(47)
Totaal	1.845	1.595

De rubriek handelsvorderingen onderscheidt zich van de vorderingen die via financiële lease worden verwerkt. Het betreft hier o.a. facturatie van autorisatie-opbrengsten, doorfacturatie van kosten aan derden, vorderingen m.b.t. software verdeeld door Magellan, ...

De vervaldagen van de klantenvorderingen kunnen als volgt worden gedetailleerd:

Vervaldagen klantenvorderingen	Niet vervallen	1m-6m	> 6m	Totaal
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
Per 31.12.2023	1.422	187	-	1.609
Per 31.12.2022	925	42	46	1.013

De te innen opbrengsten ad kEUR 163 betreffen in hoofdzaak provisies voor te factureren autorisatie-inkomsten. De maturiteit van de te innen opbrengsten is lager dan 3 maanden.

De te ontvangen creditnota's betreffen vorderingen die hun ontstaan vinden in verkeerde facturaties. Eind 2023 zijn er geen significante leveranciers met een debetsaldo.

De dubieuze debiteuren hebben betrekking op het software segment (Magellan) en worden jaarlijks onderworpen aan een toetsing ter identificatie van bijkomende debiteuren.

Wat de bovenstaande componenten betreft kan worden gesteld dat de boekwaarde niet substantieel verschilt van de werkelijke waarde bij actualisering van deze financiële activa.

(14) Overige vorderingen

De overige vorderingen kunnen als volgt worden gedetailleerd:

Overige vorderingen	31.12.2023	31.12.2022
	kEUR	kEUR
Terug te vorderen BTW	328	419
Terug te vorderen belastingen	355	464
Vordering m.b.t de asset deal	31	-
Vooruitbetaalde kosten	311	187
Diverse	67	84
Totaal	1.092	1.154

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

De terug te vorderen belastingen omvatten zowel de winstbelastingen als de belastingvoordelen voortvloeiend uit de fiscale O&O incentives. Laatstgenoemde betreft in casu de 'CIR' vordering (*crédit impôt recherche*) die Magellan SAS op de fiscale administratie heeft ten belope van 353 kEUR. Dergelijke incentives zijn ofwel inbaar via terugbetaling door de Fiscus ofwel verrekenbaar met de vennootschapsbelasting van het boekjaar.

In de nasleep van de ondertekening van de asset deal werden nog een aantal betalingen verricht voor rekening van de Koper. Ultimo 2023 is er een uitstaande vordering van kEUR 31 in dit verband.

De vooruitbetaalde kosten zoals huur, huurlasten, verzekeringen en andere kosten totaliseren kEUR 311 en liggen veel hoger dan eind vorig boekjaar, in het bijzonder door vooruitbetaalde verkoopcommissies bij Payment Solutions t.b.v. kEUR 162. De overige vooruitbetaalde kosten liggen in lijn met vorig boekjaar.

De post diverse vertoont terug een genormaliseerd niveau in lijn met vorig boekjaar.

Wat de bovenstaande componenten betreft kan worden gesteld dat de boekwaarde niet substantieel verschilt van de werkelijke waarde bij actualisering van deze financiële activa.

(15) Vorderingen uit financiële leasing op korte termijn

Deze rubriek kan als volgt worden gedetailleerd:

Vorderingen uit financiële leasing – korte termijn	31.12.2023	31.12.2022
	kEUR	kEUR
Uitstaande vorderingen en netto contante waarde leasecontracten	9.690	9.247
Afwaardering lease debiteuren	(2.252)	(1.252)
Totaal	7.438	7.995

Deze rubriek omvat zowel het korte termijngedeelte van de vordering m.b.t. de financiële lease-overeenkomsten verwerkt conform de Standaard IFRS 16 als de reeds gefactureerde, openstaande bedragen.

De provisie voor afwaardering debiteuren omvat zowel de afwaardering op reeds gefactureerde bedragen als de verwachte kredietverliezen op de lease contracten op ten hoogste één jaar, waarbij eenzelfde afwaardering van 7,5% is toegepast als voor het gedeelte op meer dan één jaar. In de cijfers van 2023 werd een bijkomende voorziening aangelegd van kEUR 500 om het risico van een vertraging van de inning van deze vorderingen op te vangen.

De afname van de boekwaarde van deze rubriek is wederom toe te schrijven aan de asset deal van EasyOrder. Verwijzend naar de vergelijking van de segmentanalyse tussen 2022 en 2023 blijkt dat het aandeel van het softwaresegment afneemt met kEUR 637 van kEUR 800 in 2022 tot kEUR 163, terwijl de contributie van het segment van de betaalterminals toeneemt met kEUR 80 van kEUR 7.195 in 2022 tot kEUR 7.275 in 2023.

(16) Liquide middelen

De liquide middelen, of kas en kasequivalenten, evolueren als volgt:

Liquide middelen	31.12.2023	31.12.2022
	kEUR	kEUR
Liquide middelen	2.827	2.231
Totaal	2.827	2.231

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 2023 bedragen de liquide middelen kEUR 2.827, hetgeen een toename vertegenwoordigt van kEUR 596 in vergelijking met 2022. De toename zijn de eerste zichtbare tekenen van het positieve effect van het afstoten van de verlieslatende activiteit van EasyOrder. Voor een meer exhaustief beeld in de diverse bestanddelen van de kasstromen verwijzen wij naar het kasstroomoverzicht.

(17) Kapitaal

De mutaties van de 2 laatste boekjaren van het *statutaire* kapitaal zijn hierna samengevat:

Kapitaal	kEUR	Aantal aandelen
31.12.2021	8.728	23.543.793
2022 : geen bewegingen	-	-
31.12.2022	8.728	23.543.793
2023 : geen bewegingen	-	-
31.12.2023	8.728	23.543.793

Per 31 december 2023 bedraagt het geplaatst – statutaire - kapitaal aldus 8.728 kEUR, 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 uiteengezet 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). In het bijzonder kan door deze machtiging een kapitaalverhoging plaatsvinden met een maximaal bedrag gelijk aan het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap op datum van 17 juni 2019, zijnde kEUR 8.359. 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, warranten die al dan niet verbonden zijn aan een ander effect, en obligaties met warranten. 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).

De machtiging loopt af op 16 juni 2024.

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 zover als nodig 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, inpandneming 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 Inschrijvingsrechten

Tot slot heeft diezelfde Buitengewone Algemene Vergadering van 17 juni 2019 een aandelenoptieplan goedgekeurd waarbij 450.000 Aandelenopties aan sommige bestuurders van de Vennootschap en leden van het management van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen worden toegekend ("Globaal Optieplan 2019"). Tot dusver heeft nog geen enkele begunstigde zijn recht uitgeoefend. Het aantal uitstaande aandelenopties bedraagt per 31 december 2023 nog slechts 180.000. Voor meer details in dit verband wordt verwezen naar het hoofdstuk rond Corporate Governance.

Ingekochte eigen aandelen

Eind 2023 bezit de Vennootschap 1.027.144 eigen aandelen, hetzij 4,36% van het aantal aandelen. Deze worden aangehouden in een effectenrekening geopend bij Belfius Bank. De eigen aandelen vertegenwoordigen een boekwaarde van kEUR 1.011 per 31 december 2023.

Ingekochte eigen aandelen	Aantal aandelen <i>Eenheden</i>
2 ^{de} programma inkoop eigen aandelen	546.922
3 ^{de} programma inkoop eigen aandelen	480.222
Totaal aantal ingekochte eigen aandelen per 31.12.2023	1.027.144

Stemrecht

Ieder aandeel heeft recht op één stem. Er is geen meervoudig stemrecht. 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	31.12.2023 kEUR	31.12.2022 kEUR
Pensioenverplichtingen	142	174
Geschillen	-	30
Totaal	142	204

Pensioenverplichtingen

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 laten uitbesteden aan een externe partij. Deze werkte de zgn. *Projected Unit Credit* methode uit die tot de actuariële schuld leidt jegens alle begunstigden.

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 onderstaande hypothesen zijn in 2023 quasi onveranderd gebleven in vergelijking met 2022.

Hypothesen	31.12.2023
Economische variabelen	
Actualisatie voet (AA obligaties – IBOXX Corporates AA rating)	2%
Evolutie van de verloningen / indexeringen	1%
Patronale lasten op vertrekvergoedingen (niet kader – kader)	50% - 50%
Contributie werkgever (niet kader – kader)	50% - 50%
Toepasselijk CAO (conventionele rechten)	SYNTEC Bureaux d'études
Demografische variabelen	
Rotatie van het personeel (niet kader – kader)	Laag – laag
Mortaliteitstabellen (INSEE) voor Franse bevolking	TV 88-90
Verdeling van de pensioen gerelateerde vertrekken	100% vrijwillig, 0% gedwongen
Pensioengerechtigde leeftijd (zowel voor niet kader – kader)	65-67 jaar

Statistieken	31.12.2023				
	Aantal	Gemiddelde leeftijd	Gemiddelde anciënniteit	Gemiddelde verloning (in kEUR)	Vermoedelijke resterende duur van de loopbaan
Kaderleden	8	54	18	4,5	10
Niet kaderleden					
Totaal	8	-	-	-	-

Tegenover de verplichting van kEUR 142 staan er geen pensioenfondsen. De vennootschap verricht geen contributies in een fonds zodat er op de mutatie van de voorziening na geen ander impact is in de winst- en verliesrekening. De maturiteit van de verplichtingen inzake stortingen aan de betrokkenen is als volgt:

Maturiteit van de pensioenverplichtingen	31.12.2023		Aantal
	Boekjaren	kEUR	Betrokkenen
1 – 5 jaar	2024 –	-	-
6 – 10 jaar	2029 –	63	3
11 – 15 jaar	2034 –	32	2
16 – 20 jaar	2039 –	47	3
36 – 40 jaar	2059 –	-	-
41 – 45 jaar	2064 –	-	-
Totaal		142	8

Geschillen

Eind 2022 was er een provisie aangelegd van kEUR 30 voor een geschil met een voormalige personeelslid waarbij een extra verbrekingsom door deze laatste werd gevorderd. Dit geschil kende een gunstige afloop in 2023. De provisie werd in boekjaar 2023 volledig teruggedraaid daar er geen betaling diende te gebeuren.

(19) Passieve latente belastingen

Passieve latente belastingen hebben betrekking op de onderliggende aanpassingen:

Passieve latente belastingen	31.12.2023		31.12.2022
	Belastingsvoet	kEUR	kEUR
Reële waarde correcties m.b.t. Magellan	25%	785	878
Uitgestelde belasting op lease vorderingen	25%	2.209	1.991
Uitgestelde belasting op omzeterkenning Magellan	25%	72	82
Totaal		3.066	2.951

In concreto betreft dit hoofdzakelijk de uitgestelde belastingen op de fair value aanpassingen bij Magellan (nl. de erkenning van cliënteel en IP / knowhow). Deze bedragen zijn herleid tot respectievelijk kEUR 785 ten gevolge van de afschrijvingen van de onderliggende activa. Ultimo 2023 bedraagt de restduur voor de onderliggende aanpassingen respectievelijk 2,75 jaar (cliënteel) en 12,75 jaar (IP en know-how).

De uitgestelde belastingen op lease vorderingen van 2.209 kEUR zijn de passieve belastinglatenties op de in IFRS erkende lease vorderingen m.b.t. betaalterminals, berekend aan een belastingsvoet van 25%. De toename van 218 kEUR in vergelijking met 2022 is het gevolg van de verdere groei van het klantenbestand dankzij de contributie van Payment Solutions.

De derde post houdt verband met het erkennen van bijkomende omzet uit licenties, die conform de IFRS 15 Standaard integraal erkend mogen worden (statische licenties).

De mutatie van de passieve uitgestelde belastingposities van 115 kEUR is als volgt:

Mutatie passieve latente belastingen	31.12.2023	31.12.2022
	kEUR	kEUR
Saldo per 01.01	2.951	2.811
Mutatie verklaard door acquisitie (PPA)	-	90
Beweging erkend via winst- en verliesrekening	115	50
Saldo per 31.12	3.066	2.951

(20) Leningen – langlopende verplichtingen

Deze rubriek kan als volgt worden gedetailleerd:

Leningen – langlopende verplichtingen	31.12.2023	31.12.2022
	kEUR	kEUR
Financiering KBC Bank	438	638
Financiering Belfius Bank	-	14
Financiering Société Générale	139	222
Totaal	577	874

KBC Bank

In 2022 werden twee leningen aangegaan bij KBC Bank.

Een eerste lening werd gecontracteerd door de Vennootschap met het oog op de verwerving van de aandelen van Payment Solutions voor een bedrag van kEUR 1.000, af te betalen in 60 maandelijkse schijven. Ultimo 2023 bedraagt het lange termijn gedeelte kEUR 438 en het korte termijn gedeelte respectievelijk kEUR 200. De intrestvoet is 0,83% en de lening loopt ten einde op 14 februari 2027.

Een tweede lening ad kEUR 400 was van kortere duur en financierde de vennootschapsbelasting in 12 maandelijkse schijven, waarbij de laatste terugbetaling plaatsvond in maart 2023.

Belfius Bank

Dit betreft een lening van kEUR 500 aangegaan in 2021 ter financiering van capex, die in 36 maandelijkse bedragen wordt afgekort. Daarbij is kEUR 14 is het residu gedeelte op korte termijn. De intrestvoet is 1,7% per jaar en de lening loopt ten einde op 31 januari 2024.

Société Générale

In 2019 verstrekke Société Générale een lening voor de financiering van een personenwagen. Het betreft een totale financiering van kEUR 68, afbetaald in 48 mensualiteiten van kEUR 1,4. De intrestlast bedraagt 0,79% per jaar. De overgebleven korte termijn schuld hierbij is kEUR 10.

In 2020 werd er eveneens een soortgelijke lening aangegaan bij dezelfde bankinstelling ter financiering van een wagen voor een bedrag van kEUR 22, een aflossing van kEUR 0,5 via 48 maandelijkse betalingen. De resterende korte termijn schuld bedraagt kEUR 5.

In het kader van de COVID-19 Pandemie gaf de Franse Staat waarborg aan kredietinstellingen om kredieten te verstrekken aan ondernemingen en dit aan voordelige voorwaarden, met name een lage intrest en een *grace period* van 1 jaar. (l'Arrêté du 23 mars 2020 accordant la garantie de l'Etat aux établissements de crédit et sociétés de financement). Magellan heeft beroep gedaan op deze gewaarborgde lening (Prêt Garanti par l'Etat ('PGE')) en nam daarbij een bedrag van kEUR 340 op bij Société Générale op 2 juli 2020. De *grace period* van één jaar liep tot 2 juli 2021. De eerste terugbetaling vond plaats in 2022. Er wordt een vaste intrestvoet van 1,25% toegepast. De lange termijn en korte termijn schuld bedragen respectievelijk kEUR 139 en kEUR 68.

Per 31 december 2023 bedragen de toekomstige aflossingsverplichtingen kEUR 874, lange en korte termijn leningen tesamen beschouwd (exclusief intresten), met de onderstaande maturiteit:

Toekomstige aflossingsverplichtingen	31.12.2023	31.12.2022
	kEUR	kEUR
2023	-	558
2024	297	297
2025	270	270
2026	273	273
2027	34	34
Totaal	874	1.432

De reconciliatie tussen de balansmutaties en de kasstromen is als volgt:

Reconciliatie balansmutaties leningen en kasstromentabel		kEUR
Totale leningen op 01.01.2022		982
Opname van nieuwe leningen in 2022		1.400
Aflossingen van de bestaande schuld (per einde 2021) en de nieuw opgenomen schuld in 2022		(962)
Overname leningen uit de overgenomen vennootschap		12
Totale leningen op 31.12.2022		1.432
Aflossingen in 2023		(558)
Totale leningen op 31.12.2023		874

(21) Leasingverplichtingen – langlopende verplichtingen

De leasingverplichtingen betreffen uitsluitend de gebruiksrechten op onroerende goederen.

Leasingverplichtingen – langlopende verplichtingen	31.12.2023	31.12.2022
	kEUR	kEUR
Gebruiksrechten op onroerende goederen	253	460
Totaal	253	460

Deze gebruiksrechten weerspiegelen de rechten op het pand van de Vennootschap en het pand van dochtervennootschap Magellan. Het lange termijn gedeelte heeft uitsluitend betrekking op het gebruiksrecht van het pand van de Vennootschap.

De mutatie van de gebruiksrechten is als volgt :

Mutatie van de gebruiksrechten	31.12.2023	31.12.2022
	kEUR	kEUR
Saldo per 01.01	632	578
Afgelost tijdens het boekjaar	(171)	(234)
Nieuwe gebruiksrechten ontstaan tijdens het boekjaar	-	288
Saldo per 31.12	461	632

Eind 2023 bedraagt het saldo, lange en korte termijn tesamen, kEUR 461, met de onderstaande maturiteit van de niet verdisconteerde kasstromen:

Toekomstige aflossingsverplichtingen gebruiksrechten	31.12.2023	31.12.2022
	kEUR	kEUR
2023		172
2024	208	207
2025	63	63
2026	63	63
2027	63	63
2028	64	64
Totaal	461	632

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 leasingverplichtingen op 01.01.2022		578
Aflossingen van de bestaande schuld in 2022		(234)
<i>Nieuwe verplichting van 2022 niet via kasstromen ontstaan</i>		288
Totale leasingverplichtingen op 31.12.2022		632
Aflossingen van de bestaande schuld in 2023		(171)
Totale leasingverplichtingen op 31.12.2023		461

(22) Handelsschulden

Deze rubriek kan als volgt worden gedetailleerd:

Handelsschulden	31.12.2023	31.12.2022
	kEUR	kEUR
Leveranciersschulden	2.004	2.071
Te ontvangen facturen	581	753
Totaal	2.585	2.824

De uitstaande leveranciersschulden kunnen als volgt worden uitgesplitst:

Leveranciersschulden	31.12.2023		31.12.2022	
	Aantal	kEUR	Aan	kEUR
Courante leveranciers	p.m.	1.910	p.m.	1.860
Interne consultants	7	94	6	211
Totaal		2.004		2.071

De interne consultants betreffen zelfstandigen die prestaties leveren voor de Groep, zoals o.a. de gewezen CEO en de in functie zijnde Officers.

De vervaldagen van de leveranciersschulden kunnen als volgt gedetailleerd worden:

Vervaldagen leveranciersschulden	Niet vervallen	1m-6m	> 6m	Totaal
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
Per 31.12.2023	562	1.049	393	2.004
Per 31.12.2022	1.955	76	40	2.071

De te ontvangen facturen ad 581 kEUR omvatten o.m. de provisies voor leveringen van betaalterminals, provisies voor te betalen commissies aan externe verkopers (Payment Solutions) alsook bonussen voor het management. De afname van de rubriek is o.m. te wijten aan belangrijke leveringen van betaalterminals eind 2022 in vergelijking met 2023.

(23) Actuele winstbelastingen – overige fiscale en sociale schulden

Het detail is als volgt:

Actuele winstbelastingen	31.12.2023	31.12.2022
	kEUR	kEUR
Geraamde vennootschapsbelasting	516	330
Te betalen vennootschapsbelasting	-	81
Totaal	516	411

De geraamde vennootschapsbelasting ad kEUR 516 heeft betrekking op boekjaar 2023. De toename wordt verklaard door hogere vennootschapsbelasting bij Magellan ten gevolge van de betere resultaten in 2023.

Overige fiscale en sociale schulden	31.12.2023	31.12.2022
	kEUR	kEUR
Te betalen BTW	313	151
Bedrijfsvoorheffing en sociale bijdragen	247	305
Te betalen lonen en premies	98	164
Provisie vakantiegeld	258	360
Totaal	916	980

De betalen BTW heeft voornamelijk betrekking op de Franse dochtervennootschap. De lagere bedrijfsvoorheffing, sociale bijdragen en te betalen lonen worden verklaard door een lager personeelsbestand eind 2023, hoofdzakelijk als gevolg van de asset deal van EasyOrder en de daarbij horende afvloeiing van haar personeel.

De boekwaarde verschilt niet substantieel van de werkelijke waarde bij actualisering en er zijn geen vervallen bedragen.

(24) Leningen – kortlopende verplichtingen

Deze rubriek kan als volgt worden gedetailleerd:

Leningen – Kortlopende verplichtingen	31.12.2023	31.12.2022
	kEUR	kEUR
Financiering KBC Bank	200	298
Financiering Belfius Bank	14	169
Financiering Société Générale	83	91
Totaal	297	558

De binnen de 12 maanden af te lossen bedragen betreffen volgende leningen met respectievelijke uitstaande bedragen:

- ▶ een lening ter financiering van de acquisitie van Payment Solutions (kEUR 200 – KBC Bank);
- ▶ een lening ter financiering van de vennootschapsbelasting (kEUR 14 – Belfius Bank);
- ▶ een gewaarborgde lening door de Franse staat (kEUR 68 – Société Générale);
- ▶ twee leningen ter financiering van de aanschaffing van personenwagens (kEUR 15 – Société Générale)

Waarborgen

De waarborgen verstrekt aan de bankinstellingen zijn per 31 december 2023 als volgt samen te vatten.

De volgende waarborgen gelden ten voordele van KBC Bank:

- ▶ pand op de aandelen van Payment Solutions (voor de lening verstrekt aan de Vennootschap), met daarbij een verklaring tot behoud van de aangehouden Keyware Technologies aandelen door Powergraph BV en Big Friend NV (*letter of intent*);
- ▶ pand op de ondernemingsgoederen ten belope van kEUR 400 (voor de lening verstrekt aan Keyware Smart Card Division)

Er zijn geen uitstaande waarborgen meer ten gunste van Belfius Bank.

Tenslotte weze vermeld dat de lening verstrekt door Société Générale aan Magellan is gewaarborgd door de Franse Staat ('PGE').

(25) Leasingverplichtingen – kortlopende verplichtingen

Deze rubriek kan als volgt worden gedetailleerd:

Leasingverplichtingen – kortlopende verplichtingen	31.12.2023	31.12.2022
	kEUR	kEUR
Gebruiksrechten bedrijfspanden	208	172
Totaal	208	172

Voor verdere toelichting verwijzen we naar Leasingverplichtingen – langlopend (noot 21).

(26) Overige schulden

Deze rubriek kan als volgt worden gedetailleerd:

Overige schulden	31.12.2023	31.12.2022
	kEUR	kEUR
Diverse schulden	14	28
Toe te rekenen kosten	58	7
Over te dragen opbrengsten	749	736
Totaal	821	771

Diverse schulden omvatten voornamelijk bedragen die verschuldigd zijn aan de *acquirers*.

Het gros van de over te dragen opbrengsten betreffen het gedeelte van de vooruitgefactureerde omzetbedragen m.b.t. betaalterminals die op het volgende boekjaar betrekking hebben. Eind 2023 bedraagt hun aandeel hierin kEUR 705 ten opzichte van kEUR 658 eind 2022 waarbij de verder toename wordt verklaard door de groei van het klantenbestand in 2023.

De over te dragen softwareopbrengsten vertegenwoordigen het saldo van deze post en bedragen kEUR 44 hierin, wat vergelijkbaar is met kEUR 58 eind 2022.

(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 financiële lease of de verkoop van betaalterminals, de installaties. Andere ondersteunende activiteiten zitten daar eveneens onder begrepen zoals de helpdesk, het onderhoud of interventies ter plaatse;
- ▶ Het segment van de autorisaties betreft de opbrengsten m.b.t. betaaltransacties en autorisatiediensten, transactiebeheer voor derden 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 sinds 2022 deze van Payment Solutions BV worden ondergebracht. Dit segment omvat ook Keyware Transactions & Processing GmbH en Keyware SARL al hebben deze laatste 2 geen significante bijdrage.

Het tweede segment van de autorisaties betreft voornamelijk Keyware Transaction & Processing NV en anderzijds een deel van Keyware Transactions & Processing GmbH. Sinds dat Keyware Transaction & Processing NV opging via fusie in Keyware Smart Card Division worden evenwel de specifieke kosten nog toegewezen aan de autorisaties.

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 facturaties tussen het software segment en het autorisaties segment. Deze worden separaat voorgesteld in de kolom “intersegment” en uiteindelijk geëlimineerd om de geconsolideerde cijfers te bekomen.

Het hoogstgeplaatste orgaan dat belangrijke operationele beslissingen neemt, de Raad van Bestuur, beoordeelt de bedrijfsresultaatindicatoren (meer bepaald EBIT, EBITDA en netto resultaat).

De opsplitsing van de resultaten voor het boekjaar 2023 is als volgt:

Geconsolideerde winst- en verliesrekening	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2023
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
Segmentgegevens	Terminals	Autorisaties	Corporate	Software	Inter-segment	Conso
Voortgezette bedrijfsactiviteiten						
<i>Externe verkopen</i>	10.661	10.163	-	4.271	-	25.095
<i>Intersegment verkopen</i>	-	-	-	165	(165)	-
Omzet	10.661	10.163	-	4.271	-	25.095
Overige bedrijfsopbrengsten	307	-	100	205	-	612
Kostprijs der verkopen	(2.123)	(6.218)	-	(224)	143	(8.422)
Personeelskosten	(2.076)	(70)	(175)	(1.199)	-	(3.520)
Afschrijvingen	(35)	-	(156)	(1.007)	-	(1.198)
Voorzieningen	30	-	-	-	-	30
Netto-bijzondere waardeverminderingverlies	(2.036)	-	-	(1.117)	-	(3.153)
Overige lasten	-	-	-	(1.436)	-	(1.436)
Overige lasten	(4.871)	(150)	(672)	(1.825)	22	(7.496)
Bedrijfswinst / -verlies (-)	(143)	3.725	(903)	(2.167)	-	512
Financiële opbrengsten	644	-	-	76	-	720
Financiële kosten	(25)	(34)	(27)	(48)	-	(134)
Winst / verlies (-) voor belastingen	476	3.691	(930)	(2.139)	-	1.098
Belastingen op het resultaat	(40)	-	14	(403)	-	(429)
Uitgestelde belastingen	(218)	-	(262)	102	-	(378)
Winst / verlies (-) van het boekjaar	218	3.691	(1.178)	(2.440)	-	291
Resultaat van het boekjaar uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	-	-	-	-	-
Winst / verlies (-) van het boekjaar	218	3.691	(1.178)	(2.440)	-	291
EBITDA (*)	1.754	3.725	(747)	1.393	-	6.125

(*) zie noot 56 (APM's of Alternatieve PerformantieMaatstaven)

Het aandeel van de voornaamste rubrieken voor 2023 is als volgt:

Geconsolideerde winst- en verliesrekening	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2023
	%	%	%	%	%	%
Aandeel van segment in totaal %	Terminals	Autorisaties	Corporate	Software	Inter-Segment	Conso
Omzet	42,5	40,5	0,0	17,7	(0,7)	100,0
Bedrijfswinst	(27,9)	727,5	(176,4)	(423,2)	0,0	100,0
Winst voor belastingen	43,4	336,2	(84,7)	(194,8)	0,0	100,0
Winst van het boekjaar	74,9	1.268,4	(404,8)	(838,5)	0,0	100,0
EBITDA	28,6	60,8	(12,2)	22,7	0,0	100,0

De opsplitsing van de balans voor het boekjaar 2023 is als volgt:

Geconsolideerde balans	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2023
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
	Segmentgegevens	Terminals	Autorisaties	Corporate	Software
Activa					
Goodwill	6.093	-	-	2.514	8.607
Immateriële vaste activa	204	-	-	3.749	3.953
Materiële vaste activa	13	-	358	256	627
Actieve latente belastingen	-	-	3.031	-	3.031
Vorderingen uit financiële leasing	7.981	-	-	122	8.103
Andere activa	33	-	46	98	177
Niet-vlottende activa	14.304	-	3.435	6.759	24.498
Vorraden	1.442	-	-	39	1.481
Handelsvorderingen	173	720	-	952	1.845
Overige vorderingen	254	-	69	769	1.092
Vorderingen uit financiële leasing	7.275	-	-	163	7.438
Liquide middelen	616	-	508	1.703	2.827
Vlottende activa	9.760	720	577	3.626	14.683
Totaal activa	24.064	720	4.012	10.385	39.181
Schulden en eigen vermogen					
Geplaatst kapitaal	-	-	8.052	-	8.052
Uitgiftepremies	-	-	3.407	-	3.407
Andere reserves	-	-	797	-	797
Ingekochte eigen aandelen	-	-	(1.010)	-	(1.010)
Overgedragen resultaat	18.999	11.649	(6.793)	(5.301)	18.554
Eigen vermogen	18.999	11.649	4.453	(5.301)	29.800
Voorzieningen	-	-	-	142	142
Passieve latente belastingen	2.209	-	-	857	3.066
Leningen	-	-	438	139	577
Leasingverplichtingen	-	-	253	-	253
Langlopende verplichtingen	-	-	830	-	830
Leningen	14	-	200	83	297
Leasingverplichtingen	-	-	36	172	208
Handelsschulden	1.207	-	801	577	2.585
Actuele winstbelastingen	26	-	88	402	516
Overige fiscale en sociale schulden	315	12	209	380	916
Overige schulden	719	-	58	44	821
Kortlopende verplichtingen	2.281	12	1.392	1.658	5.343
Totaal schulden en eigen vermogen	23.489	11.661	6.675	(2.644)	39.181
Reconciliatie (*)	(575)	10.941	2.663	(13.029)	-
(*) het verschil tussen actief en passief in deze presentatie zijn de rekening-couranten					
Nota activa : investeringen	225	-	18	598	841

De opsplitsing van de resultaten voor het boekjaar 2022 is als volgt:

Geconsolideerde winst- en verliesrekening	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2022
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
Segmentgegevens	Terminals	Autorisaties	Corporate	Software	Inter-segment	Conso
Voortgezette bedrijfsactiviteiten						
<i>Externe verkopen</i>	10.058	8.615	-	5.298	-	23.971
<i>Intersegment verkopen</i>	-	-	-	177	(177)	-
Omzet	10.058	8.615	-	5.475	(177)	23.971
Overige bedrijfsopbrengsten	286	-	67	228	-	581
Kostprijs der verkopen	(1.485)	(5.541)	-	(676)	151	(7.551)
Personeelskosten	(1.730)	(70)	(132)	(1.839)	-	(3.771)
Afschrijvingen	(24)	-	(252)	(991)	-	(1.267)
Voorzieningen	(5)	-	150	-	-	145
Netto-bijzondere waardeverminderingen	(1.506)	-	-	(1.054)	-	(2.560)
Overige lasten	(4.679)	(402)	(866)	(2.402)	26	(8.323)
Bedrijfswinst / -verlies (-)	915	2.602	(1.033)	(1.259)	-	1.225
Financiële opbrengsten	493	-	-	138	-	631
Financiële kosten	(47)	-	(26)	(43)	-	(116)
Winst / verlies (-) voor belastingen	1.361	2.602	(1.059)	(1.164)	-	1.740
Belastingen op het resultaat	(14)	-	(11)	(243)	-	(268)
Uitgestelde belastingen	(117)	-	218	67	-	168
Winst / verlies (-) van het boekjaar	1.230	2.602	(852)	(1.340)	-	1.640
Resultaat van het boekjaar uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	-	-	-	-	-
Winst / verlies (-) van het boekjaar	1.230	2.602	(852)	(1.340)	-	1.640
EBITDA (*)	2.308	2.602	(781)	786	-	4.915

(*) zie noot 56 (APM's of Alternatieve PerformantieMaatstaven)

Het aandeel van de voornaamste rubrieken voor 2022 is als volgt:

Geconsolideerde winst- en verliesrekening	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2022
	%	%	%	%	%	%
Aandeel van segment in totaal %	Terminals	Autorisaties	Corporate	Software	Inter-Segment	Conso
Omzet	42,0	35,9	-	22,8	(0,7)	100,0
Bedrijfswinst	74,7	212,4	(84,3)	(102,8)	-	100,0
Winst voor belastingen	78,2	149,5	(60,9)	(66,9)	-	100,0
Winst van het boekjaar	75,0	158,7	(52,0)	(81,7)	-	100,0
EBITDA	47,0	52,9	(15,9)	16,0	-	100,0

De opsplitsing van de balans voor het boekjaar 2022 is als volgt:

Geconsolideerde balans	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2022
	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR
Segmentgegevens	Terminals	Autorisaties	Corporate	Software	Conso
Activa					
Goodwill	6.093	-	-	2.514	8.607
Immateriële vaste activa	-	-	-	4.089	4.089
Materiële vaste activa	44	-	596	447	1.087
Actieve latente belastingen	-	-	3.293	-	3.293
Vorderingen uit financiële leasing	6.742	-	-	1.560	8.302
Andere activa	35	-	46	99	180
Niet-vlottende activa	12.914	-	3.935	8.709	25.558
Vorraden	1.090	-	-	114	1.204
Handelsvorderingen	77	659	59	800	1.595
Overige vorderingen	313	-	65	776	1.154
Vorderingen uit financiële leasing	7.195	-	-	800	7.995
Liquide middelen	157	-	174	1.900	2.231
Vlottende activa	8.832	659	298	4.390	14.179
Totaal activa	21.746	659	4.233	13.099	39.737
Schulden en eigen vermogen					
Geplaatst kapitaal	-	-	8.052	-	8.052
Uitgiftepremies	-	-	3.407	-	3.407
Andere reserves	-	-	797	-	797
Ingekochte eigen aandelen	-	-	(1.054)	-	(1.054)
Overgedragen resultaat	18.781	7.958	(5.548)	(2.861)	18.330
Eigen vermogen	18.781	7.958	5.654	(2.861)	29.532
Voorzieningen	30	-	-	174	204
Passieve latente belastingen	1.991	-	-	960	2.951
Leningen	15	-	638	221	874
Leasingverplichtingen	-	-	288	172	460
Langlopende verplichtingen	15	-	926	393	1.334
Handelsschulden	1.219	-	979	626	2.824
Actuele winstbelastingen	105	-	63	243	411
Overige fiscale en sociale schulden	264	12	31	673	980
Leningen	270	-	198	90	558
Leasingverplichtingen	-	-	-	172	172
Overige schulden	665	-	24	82	771
Kortlopende verplichtingen	2.523	12	1.295	1.886	5.716
Totaal schulden en eigen vermogen	23.340	7.970	7.875	552	39.737
Reconciliatie (*)	1.594	7.311	3.642	(12.547)	-
(*) het verschil tussen actief en passief in deze presentatie zijn de rekening-couranten					
Nota activa : investeringen	8	-	108	410	526

Bespreking van de resultaten per segment

De beoordeling van de resultaten per segment worden via onderstaande KPI's verricht. Hierbij wordt abstractie gemaakt van het Corporate segment. De KPI's van de 3 voornaamste segmenten zijn:

KPI's per segment	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
	Terminals	Terminals	Autorisaties	Autorisaties	Software	Software
EBIT	(143)	915	3.725	2.602	(2.167)	(1.259)
EBITDA	1.754	2.308	3.725	2.602	1.393	786
Netto resultaat	218	1.230	3.691	2.602	(2.440)	(1.340)

Het segment van de **betaalterminals** kent een zwakkere performantie in 2023 in vergelijking met 2022. In vergelijking met de EBITDA van kEUR 2.308 in 2022 is de afname van de EBITDA met kEUR 554 tot kEUR 1.754 vooral te wijten aan hogere personeelskosten (kEUR 346) en hogere overige lasten (kEUR 192). De hogere afwaarderingen op vlottende activa (kEUR 530) vormen dan weer een bijkomende verklaring voor de lagere EBIT (afname met kEUR 1.058 tot - kEUR 143). De afname van het netto resultaat met kEUR 1.012 tot kEUR 218 is voornamelijk verklaard door de lagere EBIT (afname van kEUR 1.058).

Het segment van de **autorisaties** kent een merkelijk betere performantie in 2023 die verklaard wordt door de toename van de inkomsten uit autorisaties met kEUR 1.548, afgevlakt door hogere kostprijs der autorisaties van kEUR 677. Dit vertaalt zich in een hogere bruto marge van kEUR 871. Deze hogere bruto marge tesamen met lagere overige lasten (kEUR 252 lager) verklaren de toename van de EBIT en de EBITDA met kEUR 1.123 tot kEUR 3.725 t.o.v. kEUR 2.602 in 2022. De lagere overige lasten worden verklaard doordat 2022 een éénmalige kost van de migratie omvatte van kEUR 250.

De twee eerste segmenten zijn nauw verweven vermits zij betrekking hebben op dezelfde (eind)klanten. De inkomsten gegenereerd door de autorisaties hebben hun bestaan te danken aan dezelfde klanten als deze van het segment betaalterminals.

Zoals gesteld is het voornaamste feit van het **software** segment de asset deal van EasyOrder. De impacten van deze verrichting komen dan ook tot uiting in de voornaamste KPI's. De EBITDA kent een toename van kEUR 607 (daarbij stijgend van kEUR 786 in 2022 tot kEUR 1.393 in 2023) die toe te schrijven is aan het reduceren van het operationeel verlies van EasyOrder in het tweede semester 2023 alsook aan een betere performantie van Magellan.

De afname van de EBIT met kEUR 908 tot – kEUR 2.167 is sterk beïnvloed door de impacten van de asset deal, en meer bepaald het bijzonder waardeverminderversverlies van kEUR 1.436 die de EBITDA van kEUR 607 volledig teniet doet. Er weze opgemerkt dat de afschrijvingslast van de immateriële en materiële vaste activa hoog is, waardoor er steeds een significant verschil is tussen EBIT en EBITDA van dit segment. De afname van het netto resultaat met kEUR 1.100 is naast de EBIT afname van kEUR 908 ook te wijten aan een kEUR 160 hogere vennootschapsbelasting bij Magellan.

Als conclusie kan worden gesteld dat de EBITDA verhoging van het software segment ad kEUR 607 de reflectie is de beslissing tot overdracht van het handelsfonds van EasyOrder. Indien deze beslissing reeds begin 2023 ware genomen, zou de EBITDA ca kEUR 600 hoger zijn uitgevallen.

(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 gerealiseerde omzet in 2023 betreft, zijnde kEUR 1.981, is deze voornamelijk gerealiseerd in de gebieden Frans Polynesië (Oceanië), La Réunion (nabij Afrika) en in mindere mate de Caraïben (Midden-Amerika).

Wat de activa betreft en de investeringen is het criterium de vestiging van de Vennootschap of de dochtervennootschap.

De geografische segmentinformatie voor de 2 betrokken boekjaren is als volgt:

Segmentgegevens	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2023
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
	België	Overige EU landen	Europa – niet EU landen	Buiten Europa	Totaal
Omzet	21.318	1.796	-	1.981	25.095
Totaal activa	28.952	10.229	-	-	39.181
Investeringen	388	453	-	-	841

Segmentgegevens	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2022
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
	België	Overige EU landen	Europa – niet EU landen	Buiten Europa	Totaal
Omzet	20.359	2.051	-	1.561	23.971
Totaal activa	28.683	11.054	-	-	39.737
Investeringen	116*	410	-	-	526

(*) Dit cijfer houdt geen rekening met de nieuwe gebruiksrechten op bedrijfspanden ('right-of-use assets') verwerkt in 2022 ad 288 kEUR.

De toename van de omzet in België in 2023 is zoals eerder gesteld voornamelijk toe te wijzen aan de autorisaties aangezien het software segment een forse afname optekende in 2023.

Net als in 2022, is er geen enkele klant die in 2023 op individuele basis minstens 10% van de geconsolideerde omzet van het boekjaar vertegenwoordigt.

De grootste klant en de top 3 van de klanten van het software segment vertegenwoordigen respectievelijk evenwel 30,8% en 55,0% van de omzet van dat individuele segment ten opzichte van respectievelijk 17,8% en 34,1% in 2022. De toename wordt verklaard door zowel een toename van het zakencijfer met die top 3 klanten als met een daling van de omzet van dit segment.

Wat de activa betreft, kan nog worden toegevoegd dat de niet-vlottende activa (zonder de lange termijn financiële lease vorderingen en actieve latente belastingen) kEUR 13.364 bedragen eind 2023 (kEUR 13.963 in 2022), waarbij aan België en andere EU landen een respectievelijk aandeel van kEUR 6.796 en kEUR 6.568 kan worden toegekend ten opzichte van kEUR 6.851 en kEUR 7.112 in 2022. Wat de overige EU landen betreft vertegenwoordigen goodwill en immateriële vaste activa hierin met respectievelijk kEUR 6.263 (in 2023) en kEUR 6.603 (in 2022) de belangrijkste waarden.

(29) Omzet

De verschillende omzetcategorieën kunnen als volgt voorgesteld worden:

Omzet	31.12.2023	31.12.2022
	kEUR	kEUR
Opbrengsten uit financiële lease contracten	7.065	5.906
Verkoop van goederen	149	463
Verstrekken van diensten	3.367	3.650
Resultaat op de verbrekingsvergoedingen	73	39
I. Terminal opbrengsten (subtotaal)	10.657	10.058
II. Autorisatie-opbrengsten	10.163	8.615
III. Software opbrengsten	4.275	5.298
Totaal	25.095	23.971

Ultimo 2023 heeft de Groep dankzij de acquisitie van Payment Solutions (in 2022) inmiddels ongeveer 18.900 actieve klanten in betaalterminals, in vergelijking met 18.300 actieve klanten eind 2022. In dit segment vertegenwoordigt de belangrijkste klant minder dan 1% van de omzet.

Het segment van de betaalterminals genereert omzet uit de volgende bestanddelen:

- De financiële lease opbrengsten vertegenwoordigen de verdisconteerde netto contante waarde van de financiële lease contracten, verdisconteerd middels een impliciete rentevoet van 5%;
- De verkoop van goederen heeft betrekking op de verkopen van betaalterminals en papierenrollen. Hoewel financiële lease beduidend meer voorkomt, prefereren sommige klanten de betaalterminal zelf 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 en support, GPRS, abonnementen ... ;
- De verbrekingsvergoedingen betreffen de contractuele, forfaitair bepaalde opzegvergoedingen in geval van eenzijdige beëindiging van het contract door de klant voor de einddatum. De voorgestelde cijfers presenteren een netto bedrag zijnde het verschil tussen het nominale bedrag van de verbrekingsvergoeding en de terugname van de openstaande vordering

De autorisatie-opbrengsten vertegenwoordigen de ontvangen commissies vanwege de *acquirers*. Deze *acquirers* of betaalpartners maken het geld van de transacties over op de bankrekening van de handelaar (eindklant) en nadien naar de diverse rechthebbenden, waaronder Keyware, een deel van de MSC retrocederen conform afspraken.

Software omvat de activiteiten van EasyOrder (betaalapp) en deze van Magellan (betaaloplossingen).

De grote omzettenden van 2023 zijn :

- de omzet van terminal opbrengsten neemt vooral toe door de groei van Payment Solutions. Er werd in 2023 meer gekozen voor huur van betaalterminals, waardoor het belang van verkoop van betaalterminals afnam;
- autorisatie-opbrengsten kennen een significante groei door enerzijds meer verwerkte betaaltransacties (waaruit Keyware en Payment Solutions commissies puren) en anderzijds door de groei van het klantenbestand. Ook de contributie tot dit segment van Payment Solutions is in 2023 aanzienlijk toegenomen
- softwareopbrengsten nemen voornamelijk af door de asset-deal van EasyOrder en zullen voortaan alleen de door Magellan gegenereerde omzet omvatten.

(30) Kostprijs der verkopen

De kostprijs der verkopen kan als volgt worden voorgesteld:

Kostprijs der verkopen	31.12.2023	31.12.2022
	KEUR	KEUR
Aangekochte betaalterminals en voorraadwijzigingen	1.592	1.297
Diensten m.b.t. betaalterminals	388	188
Kostprijs van de autorisaties	6.218	5.390
Kostprijs van software	224	676
Totaal	8.422	7.551

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 (betaalterminals) eveneens te worden erkend teneinde een overeenstemming ('*matching*') te realiseren in de winst- en verliesrekening. Dit verklaart tevens waarom er geen betaalterminals terug te vinden zijn onder de (verhuurde) materiële vaste activa, zoals dit wel het geval is onder de Belgische boekhoudnormen.

De diensten m.b.t. de betaalterminals betreffen o.m. aangerekende terminal bijdragen, software bijdragen, herstelling en onderhoudskosten (RMA), ...

De kostprijs van de autorisaties vertegenwoordigt de kosten verbonden aan de bruto-commissies (of '*MSC*', '*Merchant Service Charge*') die de handelaren moeten betalen aan de betaalpartners (acquirers). De netto commissie, die bekomen wordt na aftrek van deze beoogde kosten, is de commissie die ten gunste komt van Keyware Groep.

De kostprijs van software betreft de kost van de verkochte kiosken (hardware).

De belangrijkste tendensen van 2023 zijn:

- de toename van de kost der betaalterminals wordt verklaard doordat er duurdere modellen werden ingekocht in 2023 in vergelijking met 2022, en door de verdere groei van Payment Solutions, die de aanschaffing van nieuwe betaalterminals vereist
- de overige diensten m.b.t. betaalterminals kennen een toename die voor een groot gedeelte dient te worden toegeschreven aan de groei van Payment Solutions;
- de toename van de kostprijs van de autorisaties volgt eenzelfde trend als de fluctuatie van de autorisatie-inkomsten, omdat dit segment een vrij vergelijkbare brutomarge heeft jaar in jaar uit;
- de kostprijs van software kent een sterke afname doordat zij in 2022 ook de aankopen van kiosken omvatte (EasyOrder). In 2023 werd deze activiteit sterk gereduceerd om te verdwijnen met de ondertekening van de asset deal

(31) Overige bedrijfsopbrengsten

Deze rubriek kan als volgt gedetailleerd worden:

Overige bedrijfsopbrengsten	31.12.2023	31.12.2022
	KEUR	KEUR
Personeelsgerelateerde inhoudingen en voordelen	105	130
Betalingsverschillen en andere boni op debiteuren	223	188
Subsidies	-	11
O&O belastingskrediet	148	150
Diverse	136	102
Totaal	612	581

De personeelsgerelateerde inhoudingen en voordelen betreffen inhoudingen zoals voordeel van alle aard of andere tussenkomsten van het personeel. De afname reflecteert de daling van het personeelsbestand en personeelskosten, mede door de asset deal van EasyOrder waarbij personeel afvloeiده.

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, evenals regularisaties op facturaties. Zij hebben derhalve een grotendeels recurrent karakter.

De Groep geniet via de Franse dochtervennootschap een belastingskrediet m.b.t. O&O ('R&D') activiteiten. Deze recurrente baat vertegenwoordigt een bedrag van ongeveer kEUR 150 per jaar. De tegenpost is op de balans terug te vinden onder de rubriek overige vorderingen.

Er werden regularisaties van inkomende facturaties verwerkt ten belope van kEUR 62 in 2023.

De post diverse omvat andere teruggevorderde of doorgefactureerde bedragen evenals de gerealiseerde meerwaarden op de verkoop van vaste activa.

(32) Personeelskosten

Het personeelsbestand van de Groep uitgedrukt in VTE kan als volgt worden gedetailleerd per land:

Tewerkstelling– per land	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
	VTE jaareinde	VTE jaareinde	Gemiddeld VTE	Gemiddeld VTE
Bedienden tewerkgesteld in België	53	60	56	55
Bedienden tewerkgesteld in Duitsland	-	-	-	-
Bedienden tewerkgesteld in Luxemburg	1	2	1	3
Bedienden tewerkgesteld in Frankrijk	11	12	11	13
Bedienden – per jaareinde	65	74	68	71

Dit betreffen de VTE van de tewerkgestelde personeelsleden. De Groep doet daarnaast nog beroep op consultants, onderaannemers en interimpersoneel waarvan de verloningen onder de overige lasten zijn verwerkt. Zij maken derhalve geen deel uit van de in deze rubriek opgenomen cijfers. Het gemiddeld personeelsbestand kent in 2023 een afname van 74 VTE tot 65 VTE als gevolg van de verkoop van het handelsfonds van EasyOrder.

De afname van het personeelsbestand uit zich tevens in de personeelskosten:

Personeelskosten	31.12.2023	31.12.2022
	kEUR	kEUR
Salarissen	2.757	2.902
Sociale bijdragen	633	700
Groepsverzekering	15	7
Diverse voordelen en overige personeelskosten	115	162
Totaal	3.520	3.771

Een gedeelte van de personeelsleden is actief op vlak van ontwikkeling. Het gedeelte van hun verloning dat betrekking heeft op de onder immateriële vaste activa geactiveerde ontwikkelingskosten wordt in mindering van de personeelskosten gebracht zodat de bovenstaande bedragen netto bedragen zijn. Het gaat om een bedrag van respectievelijk kEUR 447 en kEUR 403 voor 2023 en 2022 dat betrekking heeft op de ontwikkeling binnen het software segment (Magellan).

De groepsverzekering is van het type *defined contribution*.

Anderzijds zijn de voorgestelde bedragen bruto waarden, zodat persoonlijke bijdragen van de werknemers of andere terugvorderingen m.b.t. hun verloningen separaat onder de overige bedrijfsopbrengsten terug te vinden zijn. Het respectievelijke bedrag voor 2023 en 2022 is kEUR 105 en kEUR 130. Deze bedragen kunnen eventueel in mindering worden gebracht van deze personeelskosten om zich zo een beeld te vormen van de netto kost voor de Groep.

(33) Afschrijvingen en voorzieningen

33.1. Afschrijvingen

De afschrijvingen kunnen als volgt worden gedetailleerd:

Afschrijvingen	Noot	31.12.2023	31.12.2022
		kEUR	kEUR
Afschrijvingen immateriële vaste activa	(7)	801	764
Afschrijvingen materiële vaste activa	(8)	397	503
Totaal		1.198	1.267

De afschrijvingslasten op immateriële vaste activa omvatten zowel de afschrijvingslasten op immateriële activa die in het kader van de overname geïdentificeerd werden als de afschrijvingslasten op de ontwikkelingskosten die sindsdien werden geactiveerd. De afschrijvingen op materiële vaste activa hebben vooral betrekking op de gebruiksrechten als op het wagenpark.

33.2. Voorzieningen

Voorzieningen	Noot	31.12.2023	31.12.2022
		kEUR	kEUR
Voorzieningen (dotatie + ; terugneming -)	(18)	(30)	(145)
Totaal		(30)	(145)

De netto terugneming van voorzieningen in 2022 ad kEUR 145 betrof (i) een administratieve boete van kEUR 150 m.b.t. inkoop eigen aandelen en (ii) een geschil met een personeelslid voor kEUR 25. Anderzijds werd in 2022 een provisie aangelegd van kEUR 30 voor een ander geschil met een personeelslid, hetgeen een netto terugname van kEUR 145 is. Wat het bedrag van kEUR 150 betreft dient zij wel in samenhang te worden gelezen met de effectieve boete van kEUR 150 die onder de overige lasten is verwerkt in 2022.

De in 2022 aangelegde voorziening van kEUR 30 kende in 2023 een gunstige juridische afloop zonder enige betaling. Zodoende werd de voorziening teruggenomen in de winst -en verliesrekening.

(34) Bijzondere waardevermindingsverliezen op vlottende activa

34.1. Netto bijzondere waardevermindingsverliezen op vlottende activa

Deze rubriek kan als volgt worden gedetailleerd:

Netto bijzondere waardevermindingsverliezen	31.12.2023		31.12.2022
	Noot	kEUR	kEUR
Waardeverminderingen op financiële lease vorderingen	(10), (15)	3.130	2.473
Waardeverminderingen op voorraden	(12)	23	87
Totaal		3.153	2.560

De waardeverminderingen op vorderingen uit financiële lease betreffen zowel de niet-gerealiseerde als de gerealiseerde waardeverminderingen evenals de provisie voor kredietverliezen. De hoogte van het bedrag is mede afhankelijk van het overblijvend gedeelte van het contract op het moment van de kennisgeving van de falings. Voor meer details inzake de geboekte waardeverminderingen op uitstaande vorderingen uit financiële leasing verwijzen we naar de overeenkomstige balansrubrieken (noot 10 en 15).

34.2. Bijzondere waardevermindingsverliezen (impairment)

Deze rubriek kan als volgt worden gedetailleerd:

Bijzondere waardevermindingsverliezen (impairment)	31.12.2023		31.12.2022
	Noot	kEUR	kEUR
Impairment op financiële lease vorderingen	(10), (15)	1.436	-
Totaal		1.436	-

Het betreft uitsluitend de impairment op de financiële lease vorderingen (lange en korte termijn) van EasyOrder, die ten gevolge van de overdracht van het handelsfonds (met inbegrip van de actieve klanten en contracten) niet langer inbaar zijn. Hiermede omvatten de financiële lease vorderingen niet langer enige vorderingen van EasyOrder.

(35) Overige lasten

Deze rubriek kan als volgt verder worden gedetailleerd:

Overige lasten	31.12.2023	31.12.2022
	kEUR	kEUR
Huisvesting	291	294
Autokosten	527	537
Materiaalkosten	250	210
Communicatiekosten	262	238
Vergoeding van het management	748	997
Overige vergoedingen en erelonen	3.686	4.127
Onderaannemingen	249	196
Beursnotering	39	31
Representatie en vertegenwoordiging	105	136
Sales en marketing	714	845
Interimpersoneel	126	82
Administratie	423	225
Niet-aftrekbare BTW en andere bedrijfsbelastingen	52	242
Andere	24	163
Totaal	7.496	8.323

De overige lasten kennen een significante daling van kEUR 8.323 in 2022 tot kEUR 7.496 in 2023, hetzij kEUR 827.

De 3 grootste posten zijn de afname van vergoedingen en erelonen (- kEUR 441) alsmede vergoeding van het management (- kEUR 249). Het boekjaar 2022 omvatte een éénmalig bedrag van kEUR 250 als kost van de migratie terwijl de lagere kost van het management verklaard wordt door het vertrek van een aantal leden van het management. Een derde sterke daling is de administratieve boete van kEUR 150 die in de cijfers van 2022 vervat zat.

De meest significante post zijn de overige vergoedingen en erelonen die kEUR 3.686 bedragen in 2023. Zij omvat een hele reeks aan derden betaalde sommen zoals advocaat- en deurwaarderskosten, boekhouding en auditkosten, externe consultants (IT, ontwikkelaars, ...). De aan bestuurders betaalde vergoedingen voor de uitvoering van hun mandaat worden ook hierin opgenomen. Een belangrijk item in deze rubriek zijn de aan derden betaalde commissies op verkopen (eigen aan het Payment Solutions business model dat sterk inzet op externe verkopers).

De toename van de post administratie omvat voornamelijk hogere kosten voor recruitering en opleiding.

(36) Financiële opbrengsten en kosten

36.1. Financiële opbrengsten

De financiële opbrengsten kunnen als volgt worden weergegeven:

Financiële opbrengsten	31.12.2023	31.12.2022
	kEUR	kEUR
Financieringsbaten lease contracten	720	631
Totaal	720	631

Zoals vermeld onder toelichting (5) Belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving – (j) Financiële instrumenten – Vorderingen uit financiële lease, wordt initieel de netto contante waarde van een financiële lease contract erkend, en zullen nadien de intresten worden bijgeboekt doorheen de looptijd van het contract. Het in resultaat nemen van de financiële opbrengsten gebeurt aan de hand van de impliciete rentevoet die van kracht was op het moment van het initieel erkennen van de netto geactualiseerde waarde (5% in zowel 2023 als in 2022).

De toename van deze rubriek in 2023 wordt verklaard door de groei van het klantenbestand verhuurde betaalterminals, mede door de toenemende contributie van Payment Solutions hierbij.

36.2. Financiële kosten

De financiële kosten kunnen als volgt worden weergegeven:

Financiële kosten	31.12.2023	31.12.2022
	KEUR	KEUR
Intresten op financiële schulden	29	31
Overige	105	85
Totaal	134	116

De post overige omvat kosten die verband houden met financiële dienstverlening voor transacties.

(37) Belastingen op het resultaat

Het detail van de belastingen op het resultaat is als volgt:

Belastingen op het resultaat	31.12.2023	31.12.2022
	KEUR	KEUR
Vennootschapsbelasting (+ kost ; - opbrengst)	429	268
Latente belastingen (+ kost ; - opbrengst)	378	(168)
Totaal	807	100

De reconciliatie tussen de standaard en de effectieve belastingsvoet is als volgt:

Reconciliatie standaard en effectieve belastingsvoet	31.12.2023	31.12.2022
	KEUR	KEUR
Resultaat voor belastingen	1.098	1.740
Belastingen aan standaard belastingsvoet (25% beide boekjaren)	275	435
Reconciliatieposten:		
Permanente verschillen op verworpen uitgaven	51	87
Verhoging wegens onvoldoende voorafbetalingen	-	25
Belastingen op vorige boekjaren	(14)	(62)
R&D tax credit niet belast	(38)	(38)
Groepsbijdrage verwerkt in cijfers boekjaar	(250)	(313)
Correctie groepsbijdrage vorig boekjaar	(87)	-
Erkenning actieve belastingslatenties op vroegere bestaande verliezen (dotatie)	-	(218)
Update actieve latente belastingen (terugname)	262	-
Statutair niet belaste winsten	(338)	(389)
Niet erkende actieve belastingslatenties op verliezen	947	572
Overige	-	1
Totaal reconciliatieposten	532	(335)
Belastingen in de winst- en verliesrekening (+ kost / - opbrengst)	807	100

De bepaling van de effectieve belastingvoet van het boekjaar kan als volgt worden gepresenteerd:

Reconciliatie standaard en effectieve belastingvoet	31.12.2023	31.12.2022
	kEUR	kEUR
Belastingen in de winst- en verliesrekening (+kost / - opbrengst)	807	100
Af : bewegingen m.b.t. actieve belastingen	(262)	218
Af : correctie groepsbijdrage vorig boekjaar	87	(87)
Af : belastingen op resultaat vorige boekjaren	14	62
Effectieve belastingenkost van het boekjaar	646	293
Resultaat voor belastingen	1.098	1.740
<i>Effectieve belastingvoet van het boekjaar (%)</i>	<i>58,8</i>	<i>16,8</i>

De effectieve belastingvoet van 2023 bedraagt 58,8% in vergelijking met 16,8%. Enerzijds is er de hogere vennootschapsbelasting in 2023 door hogere winsten bij vnl Magellan, en anderzijds is er het effect van de asset deal van EasyOrder. Door de verkoop van het handelsfonds werd er in de geconsolideerde cijfers een verlies opgetekend van kEUR 3.022 die het resultaat voor belastingen sterk druk, waardoor de effectieve belastingen een hoger percentage vertegenwoordigen.

37.1. Vennootschapsbelasting

De vennootschapsbelasting van 2023 omvat de belastingen op het resultaat van het boekjaar ad kEUR 429. De toename van de vennootschapsbelasting is voornamelijk het gevolg van de hogere winst van Magellan SAS, aangezien op Belgisch vlak de techniek van de groepsbijdrage wordt toegepast hetgeen tot een reductie van de belastingenkost leidt. De belastingdruk bedraagt 25% over zowel alle vennootschappen uit de Groep.

37.2. Latente belastingen

De aansluiting van de latente belastingen met de balansmutaties is als volgt voor 2023 :

Aansluiting latente belastingen met balansmutaties	31.12.2023			31.12.2023
	Boekjaar 2023			kEUR
	Noot	Kost	Opbrengst	kEUR
Update actieve uitgestelde belastingen m.b.t. Keyware Technologies	(9)	262	-	
Uitgestelde belasting op omzeterkenning Magellan	(19)	-	9	
Reële waarde-aanpassingen Magellan	(19)	-	93	
Uitgestelde belastingen m.b.t. lease vorderingen Keyware Smart Card Division	(19)	-	103	
Uitgestelde belastingen m.b.t. lease vorderingen Payment Solutions	(19)	321	-	
Totaal		583	205	
Netto latente belastingen (opbrengsten min kosten) (- kost / + opbrengst)		(378)		

Latente belastingen presenteren in 2023 een kost van kEUR 378 in vergelijking met een baat van kEUR 168 in 2022. De voornaamste verklaring voor dit verschil van kEUR 546 is te vinden bij de beweging van de actieve uitgestelde belastingen. Daar waar er een bijboeking was verwerkt in 2022 ad kEUR 218 is er in 2022 een kost verwerkt van kEUR 262, hetgeen tezamen kEUR 480 verantwoordt.

Aansluiting latente belastingen met balansmutaties	31.12.2022		31.12.2022
	Boekjaar 2022		
	kEUR		kEUR
	Noot	Kost	Opbrengst
Erkenning actieve uitgestelde belastingen m.b.t. Keyware Technologies	(9)	-	218
Uitgestelde belasting op omzeterkenning Magellan	(19)	38	
Reële waarde-aanpassingen Magellan	(19)	-	105
Uitgestelde belastingen m.b.t. lease vorderingen Keyware Smart Card Division	(19)		200
Uitgestelde belastingen m.b.t. lease vorderingen Payment Solutions	(19)	317	
Totaal		355	523
Netto latente belastingen (opbrengsten min kosten) (- kost / + opbrengst)			168

Wij verwijzen naar de 2 vermelde balansrubrieken voor verdere duiding.

37.3. Fiscaal overdraagbare verliezen

Onderstaande tabel vat de fiscaal overdraagbare verliezen samen per 31 december 2023:

Fiscaal overdraagbare verliezen per 31.12.2023	Noot	Fiscaal overdraagbare verliezen	Erkende actieve belastingslatenties
		kEUR	kEUR
Keyware Technologies	(9)	54.671	3.031
Payment Solutions		311	-
Keyware SARL		724	-
EasyOrder BV		4.800	-
Totaal		60.506	3.031

De actieve latente belastingen die uitgedrukt zijn betreffen uitsluitend de Vennootschap. Ultimo 2023 bedragen de fiscaal overdraagbare verliezen 54.671 kEUR, waarvan een aandeel van slechts kEUR 12.124 het voorwerp uitmaakt van de uitgedrukte actieve belastinglatentie van kEUR 3.031.

De fiscaal overdraagbare verliezen van KTP GmbH worden niet vermeld aangezien deze vennootschap in vereffening is. Keyware Smart Card Division en Magellan hebben geen fiscaal overdraagbare verliezen per 31 december 2023.

(38) Impact van acquisities

In 2023 werden geen acquisities verricht in 2023.

Wat het vorig boekjaar betreft, op 6 januari 2022 werd de acquisitie verricht van alle aandelen van Payment Solutions BV voor een bedrag van 1.375 kEUR, gefinancierd via banklening ten belope van 1.000 kEUR en via eigen middelen voor het saldo van 375 kEUR. De liquide middelen verworven bij acquisitie bedroegen 335 kEUR.

Vermits de acquisitie een recent karakter heeft, vinden wij het nuttig de contributie van deze acquisitie tot de winst- en verliesrekening van 2023 (en 2022) voor beide jaren weer te geven.

Contributie van Payment Solutions tot de winst- en verliesrekening	2023	2022
	kEUR	kEUR
Omzet	5.946	5.092
Bedrijfswinst (EBIT)	721	1.124
EBITDA	1.504	1.456
Winst voor belastingen	939	1.198
Netto winst	619	885

(39) Vergoedingen in de vorm van eigen vermogensinstrumenten

Er zijn geen lopende warrantenplannen meer. Het meest recente warrantenplan was toegekend in 2014 (B.A.V. 30 september 2014) en voorzag in 2.065.000 aandelen. De laatste warranten werden uitgeoefend in 2019. Voor verdere details rond het aantal inschrijvingsrechten (voorheen 'warranten') uitgeoefend per jaar verwijzen wij naar het Jaarverslag van 2020 (noot (39) Vergoedingen in de vorm van eigen vermogensinstrumenten).

Er werd op 17 juni 2019 een Aandelenoptieplan toegekend via een Buitengewone Algemene Vergadering der aandeelhouders. Ultimo 2023 zijn er nog 180.000 uitoefenbare aandelenopties die vervallen in juni 2024.

Aandelenoptieplan	31.12.2023		31.12.2022	
	Aandelen opties	Uitoefenprijs (€)	Aandelen opties	Uitoefenprijs (€)
Openstaand begin periode	240.000	-	270.000	-
Vervallen	(60.000)	-	(30.000)	-
Openstaand en uitoefenbaar einde periode	180.000	0,98	240.000	0,98

Voor het nominatief detail per begunstigde wordt verwezen naar het Hoofdstuk over Corporate Governance. Tot dusver werden nog geen opties gelicht. Het lichten van deze aandelenopties zou, in tegenstelling tot de warranten voorheen, niet leiden tot het uitreiken van nieuwe aandelen en dus geen verwatering voor de bestaande aandeelhouders met zich meebrengen. De Vennootschap beschikt over voldoende eigen aandelen om hieraan te voldoen.

De 30.000 vervallen aandelenopties in 2022 hebben betrekking op de voormalige CCO en de 60.000 van 2023 op de vertrokken CFO van de Groep en de COO van EasyOrder.

(40) Lease-overeenkomsten

Lease contracten worden hoofdzakelijk afgesloten voor een periode van 60 maanden of 5 jaren, maar ook kortere termijn zijn mogelijk.

De verhuurprijs van een lease contract wordt opgesplitst tussen lease en onderhoudscomponenten. Voor de omzeterkenning wordt de actuele waarde van de netto lease 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-lease component van het lease contract, abstractie makend van de tijdswaarde van het geld of van de impliciete intrest. De netto-investering is de netto geactualiseerde waarde van deze bedragen, die als financiële lease vorderingen terug te vinden zijn op de balans. Het verschil tussen beide zijn de intresten, uitgedrukt aan nominale waarde, de zgn. niet-verdiende financieringsbatens.

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 impliciete rente. Er werd op consistente wijze 5 % voor beide jaren gehanteerd. 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 financiële lease contracten.

De waardeverminderingen betreffen de op lange en korte termijn vorderingen geboekte bedragen. Zij omvatten naast de statutair geboekte bedragen tevens een provisie van 7,5% op de nog te factureren bedragen die reeds in de omzet werden erkend. Ten laste van het boekjaar 2023 is er een bijkomende provisie geboekt van kEUR 500.

Lease-overeenkomsten – uitstaande en nog te factureren bedragen		31.12.2023	31.12.2022
	<i>Noot</i>	KEUR	KEUR
Bruto-investering (nominale waarde)		19.658	19.344
- niet langer dan één jaar		9.792	9.359
- langer dan één jaar en niet langer dan 5 jaar		9.864	9.968
- langer dan 5 jaar		2	17
Netto-investering (netto contante waarde, exclusief		18.440	18.221
- niet langer dan één jaar	(15)	9.690	9.247
- langer dan één jaar en niet langer dan 5 jaar	(10)	8.748	8.959
- langer dan 5 jaar	(10)	2	15
Niet-verdiende financieringsbatens (nominale waarde – NCW)		1.218	1.123
Restwaarden		-	-
Waardeverminderingen		(2.899)	(1.924)
Waardevermindering (-) voor oninbare vorderingen < 1 jaar	(15)	(2.252)	(1.252)
Waardevermindering (-) voor oninbare vorderingen > 1 jaar & > 5 jaar	(10)	(647)	(672)

Er zijn geen restwaarden voorzien in de financiële lease contracten aangezien de lessee de betaalterminal niet kan kopen op het einde van het contract. Zodoende zijn er evenmin winsten of verliezen te vermelden bij de verkoop. Er zijn evenmin variabele leasevergoedingen.

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 de nominale en de netto contante waarden m.b.t. alle toekomstige nog te factureren stromen op minder dan één jaar en meer dan één jaar.

Lease-overeenkomsten – saldo van de nog te factureren bedragen	31.12.2023	31.12.2022
	KEUR	KEUR
Netto-investering (netto contante waarde, exclusief waardevermindering)	9.690	9.247
- gefactureerde bedragen	(5.047)	(4.321)
= nog te factureren bedragen < 1 jaar	4.643	4.926
+ nog te factureren bedragen > 1 jaar	8.750	8.974
= nog te factureren bedragen (NCW)	13.393	13.900
Nominale waarde	14.611	15.023
Niet-verdiende financieringsbaten (nominale waarde – NCW)	1.218	1.123

De maturiteitstabellen van de verwachte bruto inkomsten zijn als volgt samen te vatten:

Maturiteitstabellen m.b.t. de verwachte te factureren bruto bedragen	31.12.2023	31.12.2022
	KEUR	KEUR
2023	-	5.038
2024	4.745	3.890
2025	3.814	3.120
2026	3.017	2.112
2027	2.181	846
2028	852	17
2029	2	-
Totaal	14.611	15.023

(41) Afwaardering van activa

In overeenstemming met IFRS 3 – Bedrijfscombinaties moet goodwill die voortkomt bij de consolidatie jaarlijks getest worden voor bijzondere waardeverminderingen of frequenter als 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 3 individuele kasstroomgenererende eenheden waaraan goodwill is toegewezen : Keyware Smart Card Division (betaalterminals), Payment Solutions (betaalterminals), en Magellan (software). De vierde, die niet meer van toepassing is, was deze m.b.t. EasyOrder, die komt te vervallen ten gevolge van de verkoop van het handelsfonds van EasyOrder.

Voor elk van de kasstroomgenererende eenheden is er een specifieke discountofactor (WACC) bepaald, zijn toekomstige verwachte operationele kasstromen uitgewerkt en is de groei beoordeeld.

Op basis van de per 31 december 2023 uitgevoerde impairment testen is de Raad van Bestuur van mening dat er geen bijzondere waardevermindering dient geboekt te worden ten laste van 2023.

Voor meer uitleg hieromtrent wordt verwezen naar Goodwill (noot 6).

(42) Winst per aandeel

De winst 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 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	31.12.2023	31.12.2022
	Eenheden	Eenheden
Gewogen gemiddelde uitstaande aandelen (1)	22.516.649	22.516.649
+ aanpassing voor warrants / ingekochte aandelen	-	-
= Gewogen gemiddelde uitstaande aandelen verwaterd (2)	22.516.649	22.516.649
Winst van het boekjaar (kEUR) (3)	291	1.640
Winst per aandeel (in EUR) (= 3/1)	0,0129	0,0728
Winst per verwaterd aandeel (in EUR) (= 3/2)	0,0129	0,0728

(43) Financiële activa en passiva

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

Financiële activa en passiva	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2022
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
	Boekwaarde	Reële waarde	Boekwaarde	Reële waarde
Vorderingen uit financiële leasing	8.103	8.103	8.302	8.302
Niet vlottende activa	8.103	8.103	8.302	8.302
Handelsvorderingen	1.845	1.845	1.595	1.595
Vorderingen uit financiële leasing	7.438	7.438	7.995	7.995
Liquide middelen	2.827	2.827	2.231	2.231
Vlottende activa	12.110	12.110	11.821	11.821
Totaal financiële activa	20.213	20.213	20.123	20.123
Leningen	577	577	874	874
Leasingverplichtingen	253	253	460	460
Langlopende verplichtingen	830	830	1.334	1.334
Handelsschulden	2.585	2.585	2.824	2.824
Leningen	297	297	558	558
Leasingverplichtingen	208	208	172	172
Kortlopende verplichtingen	3.090	3.090	3.554	3.554
Totaal financiële passiva	3.920	3.920	4.888	4.888

De belangrijkste financiële activa zijn de financiële lease vorderingen. Hun reële waarde is bepaald aan de hand van de actualisatie van de toekomstige opbrengsten, zijnde de methode van de verdisconteerde lease-inkomsten.

De betrokken financiële activa en passiva worden voorgesteld aan geamortiseerde kostprijs. Bij gebreke aan vergelijkbare instrumenten of observeerbare marktdata is een niveau 3 waarderingstechniek

toegepast zodat er geen verschil is tussen hun boekwaarde en hun reële waarde. Dit geldt in het bijzonder voor de lease vorderingen, handelsvorderingen en handelsschulden alsook de leningen (vaste rentevoet).

Er is evenmin een significant verschil tussen de boekwaarde en de reële waarde van de leasingverplichtingen uit hoofde van de gebruiksrechten op vaste activa.

De volgende risico's zijn van toepassing op de financiële instrumenten van de Groep.

- ▶ **Wisselkoersrisico en intrestrisico**
Het wisselkoersrisico is niet van toepassing voor de Groep. De openstaande financiële schuld is aan een vaste rentevoet gecontracteerd zodat het intrestrisico nihil is;
- ▶ **Kredietrisico**
Het kredietrisico is afhankelijk van de activiteitensector van de klant en van de algemene economische toestand. Om het kredietrisico zoveel als mogelijk te beperken wordt het betalingsgedrag van de financiële lease klanten nauwlettend opgevolgd en wordt vermeden om teveel nieuwe klanten te puren uit conjunctuurgevoelige sectoren. Binnen de Groep is er geen kredietverzekering afgesloten.

De algemene economische toestand wordt beoordeeld. Zo werd door de verhoogde onzekerheid die de COVID-19 Pandemie met zich meebracht, in 2020 een verhoogde afwaardering toegepast van 4,9% in het kader van de potentiële kredietverliezen door insolventies en falingen m.b.t het cliënteel van de betaalterminals. Elk jaar wordt deze provisie opnieuw beoordeeld. Zo werd zij bijgesteld tot 6% in 2021 (nog steeds COVID-19) en verder verhoogd tot 7,5% in 2022 en 2023. Vertraging in het inningsproces van de debiteuren heeft ertoe geleid een extra voorziening aan te leggen van kEUR 500 in de geconsolideerde jaarrekening van 2023.

De financiële lease vorderingen waarop bijzondere waardeverminderingen worden geboekt, vertegenwoordigen een gecumuleerde waardevermindering van kEUR 2.899 in 2023 in vergelijking met kEUR 1.924 in 2022. De groei van de *installed base* en de daaraan gekoppelde financiële lease vorderingen verklaren deze toename evenals een hogere afwaardering op de uitstaande bedragen per 31 december 2023.

Wat de handelsvorderingen betreft is het kredietrisico veel beperkter aangezien het bij Magellan om softwareklanten gaat met een onberispelijke track record inzake betalingen doorheen de jaren. Dit geldt ook voor de handelsvorderingen m.b.t. autorisatie-inkomsten daar de vordering op slechts enkele betaalpartners betrekking heeft. Een analyse rond potentiële kredietverliezen is dan ook niet pertinent voor deze categorie.

- ▶ **Liquiditeitsrisico**
De terugbetaling van de financiële schulden vertegenwoordigt een significant bedrag op jaarbasis, hoewel afnemend sinds 2021. Zo werd in 2022 in totaal kEUR 962 afbetaald, en zelfs kEUR 558 in 2023. Dit wordt verklaard door het wegvallen van de afbetaling van de Magellan acquisitie sinds september 2021 en andere bankleningen. Voor het liquiditeitsrisico verwijzen wij naar de maturiteitstabellen m.b.t. lopende financiële schulden.

Ultimo 2023 zijn er geen financiële activa te melden die vervallen zijn maar waarvoor er geen bijzondere waardevermindering werd aangelegd.

De Groep heeft geen collaterals, derivaten, noch investeringen in eigen vermogensinstrumenten, interest swaps, forward contracten en hedge instrumenten.

(44) Transacties met verbonden partijen

De volgende verbonden partijen kunnen worden onderscheiden.

(a) Entiteiten met invloed van betekenis op de Vennootschap

Hierbij wordt verwezen naar het hoofdstuk over Aandelen en aandeelhouders. Er is geen enkele entiteit die rechtstreeks meer dan 50% bezit van de Vennootschap. Niettemin kan Powergraph BV, ondanks een aandelenbezit van **48,1 %** op 31 december 2023, worden beschouwd als een entiteit die een de facto controle uitoefent aangezien de Vennootschap 4,4 % eigen aandelen bezit.

De transacties van 2023 bestaan uit vergoedingen als uitvoerend bestuurder en de openstaande provisie of schulden per jaareinde.

(b) Dochtervennootschappen

De Vennootschap factureert management fees en belast autokosten door aan haar dochtervennootschappen op basis van intragroepsovereenkomsten. Deze bedragen kEUR 3.121 in 2023 in vergelijking met kEUR 3.095 in 2022.

Significante transacties zijn terug te vinden onder de schulden in rekening courant ten opzichte van de dochtervennootschappen (kEUR 7.784). De in 2023 toegepaste vergoeding bedraagt 3,76% t.o.v. 1% intrest in 2022.

(c) Geassocieerde vennootschappen

Deze categorie heeft betrekking op FAAM SAS (voorheen Galileo SAS), de tegenpartij van wie de Vennootschap Magellan heeft verworven in 2017. Als onderdeel van de koopsom verwierf zij 514.668 aandelen van Keyware Technologies, die ultimo 2023 een marktwaarde hebben van kEUR 510. Er zijn geen transacties te melden met de Vennootschap.

(d) Managers op sleutelposities en hun gelieerde partijen

Onder deze categorie vallen de leden van de Raad van Bestuur en het management van de Vennootschap.

In 2023 bedragen de verloningen van management en bestuurders kEUR 1.233 en zijn uitsluitend van korte termijn, hetgeen kEUR 205 lager ligt dan het totaal van kEUR 1.514 in 2022. Dit wordt verklaard door het vertrek van een aantal management leden in 2022 en 2023. De verloningen beperken zich tot een vaste en variabele vergoeding en de terugbetaling van onkosten. Er zijn geen op aandelen gebaseerde verloningen toegekend in 2023, noch in 2022.

Het samenvattend overzicht voor 2023 en 2022 volgt hierna.

Transacties met verbonden partijen in 2023	Entiteiten met invloed van betekenis op de Vennootschap	Dochter Ondernemingen	Geassocieerde ondernemingen	Managers op sleutelposities en aan hun gerelateerde partijen
1. Vorderingen op verbonden partijen				
Handelsvorderingen	-	1.159	-	-
Overige vorderingen	-	926	-	-
	-	2.085	-	-
2. Schulden aan verbonden partijen				
Handelsschulden	109	-	-	99
Overige schulden	-	7.784	-	-
	109	7.784	-	99
3. Transacties tussen verbonden partijen				
Presteren van diensten	-	3.121	-	-
Verkoop van wagens	-	104	-	-
Financiële opbrengsten	-	573	-	-
Financiële kosten	-	332	-	-
Vergoedingen aan managers op sleutelposities	261	-	-	1.233
Vergoedingen aan bestuurders	-	-	-	95
Kruisparticipaties	-	-	510	-

Transacties met verbonden partijen in 2022	Entiteiten met invloed van betekenis op de Vennootschap	Dochter Ondernemingen	Geassocieerde ondernemingen	Managers op sleutelposities en aan hun gerelateerde partijen
1. Vorderingen op verbonden partijen				
Handelsvorderingen	-	311	-	56
Overige vorderingen	-	582	-	-
	4	893	-	56
2. Schulden aan verbonden partijen				
Handelsschulden	103	-	-	306
Overige schulden	-	9.053	-	-
	103	9.053	-	306
3. Transacties tussen verbonden partijen				
Presteren van diensten	-	3.095	-	-
Verkoop van wagens	9	-	-	-
Financiële opbrengsten	-	18	-	-
Financiële kosten	-	89	-	-
Vergoedingen aan managers op sleutelposities	240	-	-	1.514
Vergoedingen aan bestuurders	-	-	-	95
Kruisparticipaties	-	-	535	-

(45) Vergoedingen aan de commissaris

Op het totale Groepsniveau werden de volgende honoraria toegekend aan de commissaris.

Ten laste van het boekjaar 2022 werd aan EY Bedrijfsrevisoren BV een honorarium toegekend van kEUR 110. Op de Gewone Algemene Vergadering der aandeelhouders gehouden in mei 2023 werd Mazars Bedrijfsrevisoren benoemd tot commissaris van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen. Ten laste van het boekjaar 2023 werd aan Mazars Bedrijfsrevisoren een honorarium toegekend van kEUR 97.

Vergoedingen aan de commissaris	31.12.2023	31.12.2022
	kEUR	kEUR
Statutaire en geconsolideerde audit van de Vennootschap en dochtervennootschappen	85	85
Specifieke scope in nazicht van dochtervennootschappen	12	25
Bijkomende vergoedingen voor eenmalige opdrachten	-	-
Totaal	97	110

(46) Verbintenissen en voorwaardelijke verplichtingen

De Groep is betrokken in bepaalde gerechtelijke procedures en claims in het kader van de normale bedrijfsuitoefening. Het management heeft deze procedures beoordeeld en heeft in die gevallen waarin het van oordeel is dat de verplichting bestaat en het bedrag van de verplichting op een betrouwbare wijze kon worden ingeschat, een voorziening aangelegd. Wij verwijzen naar de separate noot inzake voorzieningen.

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.

In 2023 ontstond er een geschil met een acquirer rond de uitbetaalde commissies. Deze acquirer wil een navordering verrichten van een bedrag van ca kEUR 200 dat met zijn goedkeuring en eigen berekeningen werd gestort aan een dochtervennootschap van Keyware Technologies gedurende de 3 voorgaande jaren 2021-2023. De Groep is van mening dat deze vordering niet gegrond is aangezien deze partij zelf te kennen heeft gegeven welke bedragen gefactureerd konden worden. Dit is dan ook niet verwerkt als geschil in de cijfers per 31 december 2023 maar wordt wel vermeld als een voorwaardelijke verplichting.”

(47) Voorwaardelijke activa

Er zijn geen voorwaardelijke activa te vermelden.

(48) Operationele lease-overeenkomsten

Gelet op de adoptie van de Standaard IFRS 16 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

De dochtervennootschap Keyware Transactions & Processing GmbH is in vereffening. Conform het Duitse recht zal de vereffening pas in 2024 zijn afgerond.

In september 2023 werd het handelsfonds van EasyOrder BV verkocht voor een bedrag van kEUR 233. De activiteit van de onderneming is sindsdien sterk afgebouwd en naar verwachting zal EasyOrder een nagenoeg verwaarloosbaar impact hebben op de cijfers van 2024. Het afstoten van het handelsfonds, als oplossing om het structureel verlies te stoppen, uit zich in haar significant impact in de geconsolideerde jaarrekening van 2023.

Onderstaande tabel vat het aandeel van EasyOrder in de winst- en verliesrekening van 2023 samen.

Contributie van EasyOrder tot het resultaat van 2023		kEUR
Omzet		537
Bedrijfswinst/verlies (EBIT)		(3.071)
EBITDA		(520)
Winst / verlies voor belastingen		(3.022)
Netto winst / verlies		(3.022)

Dit resultaat is op significante wijze beïnvloed door de bijzondere waardeverminderingverliezen op financiële lease vorderingen ad kEUR 1.436 die werden geboekt naar aanleiding van de overdracht van het handelsfonds van EasyOrder (zie noot 34). Als gevolg daarvan kan EasyOrder niet langer de contracten uitfactureren zodat de financiële lease vorderingen teruggenomen dienen te worden.

(50) Pand op het handelsfonds en aandelen

Ultimo 2022 werden 2 waarborgen verstrekt ten voordele van KBC Bank. Enerzijds een pand op de aandelen van Payment Solutions BV (m.b.t. de lening van kEUR 1.000 aangegaan ter financiering van de verwerving van de aandelen) en anderzijds een pand op het handelsfonds van Keyware Smart Card Division (m.b.t. de lening van kEUR 400). Deze waarborgen lopen ongewijzigd verder in 2023.

(51) Wisselkoers en hedging

Tijdens de boekjaren 2022 en 2023 oefende de Groep geen hedging activiteiten uit daar er slechts sporadisch transacties in vreemde valuta voorkomen. In alle vestigingen van de Groep is de euro de rapporteringsmunt.

(52) Toepassing inzake het gebruik van financiële instrumenten

Het enige financieel instrument dat te vermelden viel is het Programma van inkoop eigen aandelen. Het laatste programma werd krachtens beslissing van de Raad van Bestuur beëindigd op 27 augustus 2020. Buiten de inkoop van eigen aandelen wordt er geen beroep gedaan op afgeleide financiële instrumenten.

(53) Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

Tot op 22 april 2024 dienen er geen significante gebeurtenissen te worden vermeld.

(54) Hangende geschillen

Er zijn momenteel een beperkt 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.

Per 31 december 2022 werd een provisie aangelegd van kEUR 30 voor een nieuw geschil met een ex-personeelslid. De pleidooien vonden ondertussen plaats in het voordeel van Keyware. Aangezien geen enkele betaling verschuldigd was in 2023 valt de per 31 december 2022 aangelegde provisie dan ook volledig vrij in 2023.

Een dochtervennootschap heeft jegens een acquirer een vordering en een schuld van respectievelijk kEUR 320 en kEUR 274 uitstaan per 31 december 2023. Beide partijen werken aan een overeenkomst tot netting van deze bedragen, waaruit een netto vordering van kEUR 46 zal ontstaan. Het management van de dochtervennootschap maakt zich sterk dat deze netto positie onderbouwd en inbaar is zodat er geen provisie voor geschillen dient te worden aangelegd in de gepresenteerde cijfers van 2023.

(55) Dividenden

Er werden geen dividenden uitgekeerd tijdens de boekjaren 2022 en 2023. De laatste dividenduitkering gaat terug tot 2019 toen een interimdividend werd uitgekeerd van EUR 0,04 (vier eurocent) per aandeel hetzij kEUR 913.

(56) Alternatieve prestatie maatstaven

Op 5 oktober 2015 heeft ESMA de richtsnoeren gepubliceerd over Alternatieve PrestatieMaatstaven ('APM') (2015/1415). 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

EBITDA is de maatstaf van de operationele rendabiliteit die de non cash impacten uitsluit. Deze KPI is de primaire beoordelingsmaatstaf binnen de Groep, zowel als geheel als per segment of onderdeel. Anderzijds wordt de ondernemingswaarde vaak bepaald als EBITDA multiple.

De reconciliaties tussen respectievelijk EBIT en EBITDA en nettowinst en EBITDA zijn als volgt:

EBITDA	31.12.2023	31.12.2022
	kEUR	kEUR
Bedrijfswinst / bedrijfsverlies (EBIT)	512	1.225
Afschrijvingen	1.198	1.267
Bijzondere waardevermindering op vaste activa	-	-
Waardevermindering voorraad	23	88
Netto bijzondere waardeverminderingverliezen op handels- en lease vorderingen, <i>gecorrigeerd</i> voor de verliezen ter correctie	2.956	2.335
Bijzonder waardeverminderingverlies (impairment)	1.436	-
EBITDA	6.125	4.915
<i>EBITDA marge</i>		
EBITDA	6.125	4.915
Omzet	25.095	23.971
<i>EBITDA marge (%): EBITDA / omzet</i>	<i>24,4</i>	<i>20,5</i>

Renconciatie EBITDA – nettowinst	31.12.2023	31.12.2022
	kEUR	kEUR
Winst van het boekjaar	291	1.640
Belastingen op het resultaat	429	268
Uitgestelde belastingen	378	(168)
Financiële opbrengsten	(720)	(631)
Financiële kosten	134	116
Afschrijvingen	1.198	1.267
Bijzondere waardeverminderingen op vaste activa	-	-
Waardevermindering voorraad	23	88
Netto bijzondere waardeverminderingverliezen op handels- en lease vorderingen, gecorrigeerd voor de verliezen	2.956	2.335
Netto bijzondere waardeverminderingverlies	1.436	-
EBITDA	6.125	4.915

Bruto- en nettowinstmarge

Dit geeft de performantie de Groep weer na de operationele en financiële activiteiten. Bij de beoordeling van de nettowinstmarge dient evenwel te worden vermeld dat de Venootschap geniet van fiscale verliezen en dat er eveneens actieve latente belastingen werden geactiveerd. Dit verklaart waarom de netto winst van het boekjaar de winst voor belastingen overstijgt.

Bruto- en nettowinstmarge	31.12.2023	31.12.2022
	kEUR	kEUR
Winst voor belastingen	1.098	1.740
Omzet	25.095	23.971
<i>Brutowinstmarge (%) = winst voor belastingen / omzet</i>	4,4	7,3
Winst van het boekjaar	291	1.640
Omzet	25.095	23.971
<i>Nettowinstmarge (%) = winst van het boekjaar / omzet</i>	1,2	6,8

56.2 Solvabiliteitsmaatstaven

Bruto financiële schuld

Deze maatstaf geeft weer welke de totale financiële schuld is, bij uitbreiding inclusief de leasing schulden en wordt weerhouden bij de berekening van de netto financiële schuld.

Bruto financiële schuld	31.12.2023	31.12.2022
	kEUR	kEUR
Leningen – langlopend	577	874
Leasing – langlopend	253	460
Leningen – kortlopend	297	558
Leasing – kortlopend	208	172
Bruto financiële schuld	1.335	2.064
Bruto financiële schuld exclusief leasing	874	1.432

Netto financiële schuld

Deze maatstaf wordt gebruikt om van vertrekken van de ondernemingswaarde ('*enterprise value*') de eigen vermogenswaarde ('*net equity value*') te bepalen. Het is een essentieel bestanddeel in het kader van waarderingen.

Netto financiële schuld	31.12.2023	31.12.2022
	KEUR	KEUR
Bruto financiële schuld	1.335	2.064
Min liquide middelen	(2.827)	(2.231)
Netto financiële schuld	-	-
Netto kas	1.492	167
Netto financiële schuld exclusief leasing	-	-
Netto kas exclusief leasing	1.953	799

Graad van financiële onafhankelijkheid

De graad van financiële onafhankelijkheid reflecteert de mate waarin de Groep met eigen vermogen is gefinancierd.

Graad van financiële onafhankelijkheid	31.12.2023	31.12.2022
	KEUR	KEUR
<i>Graad financiële onafhankelijkheid (ruime zin)</i>		
Eigen vermogen	29.800	29.532
Totaal passiva	39.181	39.737
<i>Graad financiële onafhankelijkheid (ruime zin) = Eigen vermogen / totaal passiva (%)</i>	76,1	74,3

Schuldgraad

De schuldgraad is een weergave van de bruto financiële schuld ten opzichte van het balanstotaal. Het is een weergave van de mate waarin de Groep gefinancierd wordt door financiële schulden.

Schuldgraad	31.12.2023	31.12.2022
	KEUR	KEUR
Schuldgraad (ruime zin)		
Leningen – langlopend en kortlopend	874	1.432
Leasing – langlopend en kortlopend	461	632
Bruto financiële schuld	1.335	2.064
Totaal passiva	39.181	39.737
<i>Schuldgraad (ruime zin) = Bruto financiële schuld / totaal passiva (%)</i>	3,4	5,2
Schuldgraad (enge zin)		
Bruto financiële schuld, exclusief leasing	874	1.432
Totaal passiva	39.181	39.737
<i>Schuldgraad (enge zin) =</i>	2,2	3,6

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van **Keyware Technologies NV** over het boekjaar afgesloten op 31 december 2023

In het kader van de wettelijke controle van de Geconsolideerde Jaarrekening van KEYWARE TECHNOLOGIES NV (“**VENNOOTSCHAP**”) en haar filialen (samen “**de GROEP**”), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de Geconsolideerde Jaarrekening en de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Dit vormt een geheel en is ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 26 mei 2023, 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 af te sluiten op 31 december 2025. Wij hebben de wettelijke controle van de Geconsolideerde Jaarrekening van de Groep uitgevoerd voor het eerste jaar.

Verslag over de Geconsolideerde Jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de Geconsolideerde Jaarrekening van de Groep, die het geconsolideerd overzicht van de financiële positie op 31 december 2023 omvat, alsook het geconsolideerd totaalresultaat, het geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht over het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met de belangrijkste gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige informatieverschaffing (“**GECONSOLIDEERDE JAARREKENING**”), waarvan het totaal van het geconsolideerd overzicht van de financiële positie 39.181 KEUR bedraagt en waarvan het geconsolideerd totaalresultaat afsluit met een winst van het boekjaar van 291 KEUR.

Naar ons oordeel geeft de Geconsolideerde Jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van de Groep op 31 december 2023 alsook van de geconsolideerde resultaten en van de geconsolideerde kasstromen over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (“**IFRS**”) zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften.

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden zoals van toepassing in België (“**ISA's**”). Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie “*Verantwoordelijkheden van de commissaris 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

Kernpunten van onze controle betreffen die aangelegenheden die naar ons professioneel oordeel het meest significant waren bij de controle van de Geconsolideerde Jaarrekening van de huidige verslagperiode. Deze aangelegenheden zijn behandeld in de context van onze controle van de Geconsolideerde Jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover, en wij verschaffen geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheden.

Kernpunt	Auditaanpak
<p>KERNPUNT 1 : VORDERINGEN UIT FINANCIËLE LEASING</p> <p>Vorderingen uit financiële leasing vertegenwoordigen één van de kernactiviteiten van de Groep en vertegenwoordigen zowat 40% van het geconsolideerd overzicht van de financiële positie.</p> <p>Wij zijn van oordeel dat deze rubriek en de daarmee overeenstemmende rubrieken van de resultatenrekening, namelijk omzet, waardeverminderingen en verliezen en financiële opbrengsten van belang zijn voor onze controle gezien (i) het relatief belang van de betrokken rubrieken en impact op de EBTIDA van de Groep en (iii) de bepaling van de waardeverminderingen en voorzieningen belangrijke inschattingen van het management inhoudt.</p> <p>Wij noteren dat het bestuursorgaan van oordeel is dat de toegepaste criteria voor de bepaling van de netto actuele waarde van de vorderingen, namelijk een financieringsvoet van 5% en een zogenaamde onderhoudscomponent van 2% niet dienen herzien te worden in het licht van de evolutie van de intrestvoeten op de financiële markten enerzijds en de inflatiedruk anderzijds.</p> <p><u>Verwijzing Ondernemingsverslag – hoofdstuk 4</u></p> <p>4.a (j), 4.a (p) p.2, 4.b (10), 4.e (40)</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Op basis van een relevante statistische steekproef nagaan dat de vordering effectief is waarbij wij ons steunen op de aan ons opgeleverde door de klanten ondertekende overeenkomsten. ▪ Bespreking van de beoordelingscriteria die worden gebruikt voor de omzeterkenning – meer in het bijzonder nagaan of het tijdstip van de prestatie verplichtingen overeenkomt met de contractuele verplichtingen en of de meting van de voortgang van de prestaties gepast is in de gegeven omstandigheden en rekening houdt met het financieringscomponent van de overeenkomsten. ▪ Beoordelen van de door het management uitgevoerde analyses en beoordelingen voor de bepaling van de voorzieningen voor waardeverminderingen. Inzake verwijzen we naar de waarderingsgrondslagen en toelichtingen waarin het bestuursorgaan een bijzondere duiding opneemt inzake een aanpassing van de beoordeling ingevolge een vastgestelde ‘vertraging’ van het betalingsgedrag. ▪ Nagaan van de mathematische juistheid van de berekeningen inzake de prestatieverplichtingen en voorzieningen voor waardeverminderingen. ▪ Beoordeling van de gepastheid van de informatie opgenomen in de waarderingsprincipes en de toelichtingen.

Kernpunt	Auditaanpak
<p>KERNPUNT 2 : WAARDEVERMINDERINGEN OP GOODWILL EN IMMATERIËLE VASTE ACTIVA</p> <p>De goodwill en immateriële vaste activa vertegenwoordigen zowat 32% van het geconsolideerd overzicht van de financiële positie.</p> <p>De Groep test jaarlijks of de boekwaarde van zijn kasstroom genererende eenheden lager is dan een inschatting van de realiseerbare waarde van de kasstroom van de betrokken kas genererende eenheden. Hierbij gebruikt zij een WACC dat werd herzien (+2%) in het licht van de stijgende intrestvoeten op de financiële markten.</p> <p>Inzake de posten van intellectuele eigendom en know-how wordt een beoordeling uitgevoerd inzake de realisatiewaarde.</p> <p><u>Verwijzing Ondernemingsverslag – hoofdstuk 4</u></p> <p>4.a (f), 4.a (g), 4.b (6), 4.b (7), 4.b (10)</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Beoordelen en nazicht van de belangrijkste hypothesen en methodologie zoals beschreven in de Geconsolideerde Jaarrekening, zoals de WACC, de ingeschaalde evolutie van de omzet, toekomstige ingeschatte kasstromen en wijzigingen in de klantenbasis. ▪ Beoordeling van de redelijkheid van de ingeschatte toekomstige kasstromen opgenomen in de waarderingstest, en de overige hypothesen en inschattingen gevoerd door het management. ▪ Nazicht van de mathematische juistheid van de berekeningen en beoordeling van de sensitiviteitsanalyses. ▪ Beoordeling van de gepastheid van de informatie opgenomen in de waarderingprincipes en de toelichtingen.

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 de IFRS zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften, alsook voor de interne beheersing die 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.

Bij het opstellen van de Geconsolideerde Jaarrekening is het bestuursorgaan verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Groep 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 Groep te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van 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 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 deze Geconsolideerde Jaarrekening, beïnvloeden.

Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader dat van toepassing is op de controle van de jaarrekening in België na. Een wettelijke controle biedt evenwel geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de Groep, noch omtrent de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee het bestuursorganen de bedrijfsvoering van de Groep ter hand heeft genomen of zal nemen. Onze verantwoordelijkheden inzake de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling staan hieronder beschreven.

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 van 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 dan indien zij het gevolg is van fouten, 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 de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die 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 de interne beheersing 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 of de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, 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 Groep om zijn continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er 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 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 de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de Groep zijn continuïteit niet langer kan handhaven;

- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de Geconsolideerde Jaarrekening, en van de vraag of de Geconsolideerde Jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld;
- het verkrijgen van voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de financiële informatie van de entiteiten of bedrijfsactiviteiten binnen de Groep gericht op het tot uitdrukking brengen van een oordeel over de Geconsolideerde Jaarrekening. Wij zijn verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. Wij blijven ongedeeld verantwoordelijk voor ons oordeel.

Wij communiceren met het auditcomité onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.

Wij verschaffen aan het auditcomité tevens een verklaring dat wij de relevante deontologische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd, en wij communiceren met hen over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en, waar van toepassing, over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Uit de aangelegenheden die met het auditcomité zijn gecommuniceerd bepalen wij die zaken die het meest significant waren bij de controle van de Geconsolideerde Jaarrekening van de huidige verslagperiode, en die derhalve 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.

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 jaarverslag over de Geconsolideerde Jaarrekening.

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van onze opdracht en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (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 over de geconsolideerde jaarrekening

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag over de Geconsolideerde Jaarrekening, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de jaarrekening voor hetzelfde

boekjaar en is opgesteld overeenkomstig het artikel 3:32 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

In de context van onze controle van de Geconsolideerde Jaarrekening zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen in de controle, of het jaarverslag over de Geconsolideerde Jaarrekening en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport over de Geconsolideerde Jaarrekening, zijnde:

- Deel 1 "Aandelen en aandeelhouders"
- Deel 2 "Verklaring inzake deugdelijk bestuur"

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 behoudens het feit dat we in de loop van 2023 slechts één maal een vergadering van het Audit Comité hebben bijgewoond.

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

- Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de Geconsolideerde Jaarrekening, en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Groep.

Europees uniform elektronisch formaat (ESEF)

Wij hebben, overeenkomstig de norm inzake de controle van de overeenstemming van de financiële overzichten met het Europees uniform elektronisch formaat (hierna "ESEF"), een nazicht uitgevoerd van de overeenstemming van het ESEF-formaat met de technische reguleringsnormen vastgelegd door de Europese Gedelegeerde Verordening nr. 2019/815 van 17 december 2018 ("GEDELEGEERDE VERORDENING").

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen, in overeenstemming met de ESEF vereisten, van de geconsolideerde financiële overzichten in de vorm van een elektronisch bestand in ESEF-formaat ("GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE OVERZICHTEN") opgenomen in het jaarlijks financieel verslag.

Het is onze verantwoordelijkheid voldoende en geschikte onderbouwende informatie te verkrijgen om te concluderen dat het formaat en de markeertaal van de digitale geconsolideerde financiële overzichten in alle van materieel belang zijnde opzichten voldoen aan de ESEF-vereisten krachtens de Gedelegeerde Verordening.

Op basis van de door ons uitgevoerde werkzaamheden zijn wij van oordeel dat het formaat van en de markering van informatie, de digitale geconsolideerde financiële overzichten opgenomen in het jaarlijks financieel verslag van KEYWARE TECHNOLOGIES NV per 31 december 2023 in alle van materieel belang zijnde opzichten in overeenstemming zijn met de ESEF-vereisten krachtens de Gedelegeerde Verordening.

Overige vermeldingen

- Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het auditcomité bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.
- Tijdens het afgelopen boekjaar was het auditcomité niet samengesteld zoals voorzien in het auditcharter - 2 leden in plaats van 3 - enerzijds en werd de bepaling van artikel 3:6 §2 6° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen inzake diversiteit niet nageleefd, anderzijds.

- De Vennootschap gebruikt geen systeem van dubbele boekhouding voor het opstellen van de geconsolideerde gegevens en derhalve vloeit de Geconsolideerde Jaarrekening niet voort uit een geïntegreerd boekhoudsysteem.
- De website van de vennootschap is onvolkomen inzake het ter beschikking stellen van de wettelijke informatie aan haar aandeelhouders zoals bijvoorbeeld de persberichten.
- De ondernemingen die deel uitmaken van de consolidatiekring maken geen gebruik van orderrekeningen. Met betrekking tot de volledigheid van de buiten balansverplichtingen steunen wij ons derhalve in belangrijke mate op schriftelijke bevestigingen vanwege het management.

Overige aangelegenheden

- Wij noteren dat de Groep, voor wat betreft haar administratieve en boekhoudkundige organisatie en het opstellen van haar geconsolideerde jaarrekening, dient te steunen op een beperkt aantal medewerkers en externe adviseurs, een situatie die ons inzien voor verbetering vatbaar is in het licht van de continue verslaggevingsverplichtingen van de Groep.

Brussel, 22 april 2024

Mazars Bedrijfsrevisoren BV

Commissaris

Vertegenwoordigd door

Dirk STRAGIER

Bedrijfsrevisor

5

STATUTAIRE INFORMATIE

VERKORTE STATUTAIRE JAARREKENING VAN KEYWARE TECHNOLOGIES NV

Dit hoofdstuk bevat uittreksels van de statutaire (enkelvoudige) jaarrekening van Keyware Technologies NV (0458.430.512) m.b.t. het boekjaar 2023.

De integrale versie van de statutaire jaarrekening en het jaarverslag m.b.t. het boekjaar 2023 zijn verder te raadplegen op de website van de Vennootschap (www.keyware.com) binnen de termijnen zoals voorzien door het WVV. De statutaire jaarrekening kan tevens worden geraadpleegd vanaf haar neerlegging via de website van de Nationale Bank van België (www.nbb.be).

De statutaire jaarrekening is opgesteld volgens de Belgische wettelijke bepalingen dewelke op diverse aspecten aanzienlijk (kunnen) afwijken van de IFRS boekhoudprincipes toegepast bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening.

De commissaris heeft op deze jaarrekening een goedkeuring verklaring zonder voorbehoud gegeven. Voor inzage in het controleverslag van de commissaris en het jaarverslag wordt verwezen naar de website van de Nationale Bank van België en naar de website van de Vennootschap.

Verkorte statutaire jaarrekening van het boekjaar 2023

Keyware Technologies – Statutair verkorte balans	31.12.2023 KEUR <i>(geauditeerd)</i>	31.12.2022 KEUR <i>(geauditeerd)</i>
Activa		
Niet-vlottende activa	20.950	21.141
Materiële vaste activa	133	324
Financiële vaste activa	20.817	20.817
Vlottende activa	4.445	2.761
Handelsvorderingen	1.930	885
Overige vorderingen	938	595
Geldbeleggingen	1.011	1.054
Liquide middelen	508	174
Overlopende rekeningen	58	53
Totaal activa	25.395	23.902
Schulden en eigen vermogen		
Eigen vermogen	15.556	12.916
Geplaatst kapitaal	8.729	8.729
Uitgiftepremies	575	575
Reserves	1.581	1.449
Overgedragen resultaat	4.671	2.163
Schulden op meer dan één jaar	438	638
Financiële schulden	438	638
Schulden op minder dan één jaar	9.244	10.324
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	200	198
Handelsschulden	801	979
Fiscale en sociale schulden	459	94
Overige schulden	7.784	9.053
Overlopende rekeningen	157	24
Totaal schulden en eigen vermogen	25.395	23.902

Keyware Technologies – Statutair verkorte resultatenrekening	31.12.2023 kEUR (geauditeerd)	31.12.2022 kEUR (geauditeerd)
Bedrijfsopbrengsten	6.598	6.043
Omzet	6.034	5.371
Andere bedrijfsopbrengsten en niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	564	672
Bedrijfskosten	(3.806)	(4.193)
Diensten en diverse goederen	(3.435)	(3.735)
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	(175)	(132)
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	(108)	(178)
Waardeverminderingen op handelsvorderingen	-	(38)
Voorzieningen voor risico's en kosten	-	150
Andere bedrijfskosten en niet-recurrente bedrijfskosten	(88)	(260)
Bedrijfswinst/(verlies)	2.792	1.850
Financiële opbrengsten	573	18
Opbrengsten uit financiële vaste activa	573	-
Opbrengsten uit vlottende activa	-	18
Financiële kosten	(519)	(1.111)
Kosten van schulden	(353)	(110)
Waardevermindering op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen	(125)	(991)
Andere financiële kosten	(41)	(10)
Winst/(verlies) van het boekjaar vóór belasting	2.846	757
Belastingen op het resultaat van het boekjaar	(206)	(11)
Winst/(verlies) van het boekjaar	2.640	746

Keyware Technologies – statutair verkorte resultaatbestemming	31.12.2023 kEUR (geauditeerd)	31.12.2022 kEUR (geauditeerd)
Te verwerken winstsaldo / verliessaldo	4.803	2.200
Te verwerken winst / verlies van het boekjaar	2.640	746
Overgedragen winst van het vorige boekjaar	2.163	1.454
Toevoeging aan de overige reserves	132	37
Over te dragen winst	4.671	2.163



LEXICON

BE GAAP	Belgische boekhoudprincipes
Brutomarge	Verkopen min kostprijs der verkopen
Brutowinstmarge	Winst voor belastingen / omzet (%)
BTW	Belasting over de Toegevoegde Waarde
CAGR	Compound Annual Growth Rate (%)
CEPANI	Belgisch Centrum voor Arbitrage en Mediatie
CGU	Cash Generating Unit (Kasstroomgenererende eenheid)
CROS	Centraal Register voor de invordering van Onbetwiste Schulden
CIR	Crédit Impôt Recherche
DCF	Discounted Cash Flow
DSS	Data Security Standards
EBIT	Earnings Before Interest and Taxes
	Wordt als het operationeel resultaat aanzien of dus bedrijfswinst (of bedrijfsverlies)
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
ERP	Enterprise resource planning
ESEF	European Single Electronic Format
ESMA	European Securities and Markets Authority
FSMA	Financial Services and Markets Authority
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
KGE	KasstroomGenererende Eenheid
MAR	Market Abuse Regulation
mEUR	Miljoenen euros
MSC	Merchant Service Charge (%)
NBB	Nationale Bank van België
NCW	Netto Contante Waarde ('Net Present Value')
NFC	Near Field Communication
NSP	Network Service Provider
O&O	Onderzoek en Ontwikkeling ('R&D')
PAN	Primary Account Numbers
PCI	Payment Card Industry
PGE	Prêt Garanti par l'Etat
POS	Point of sales
Pp	Percentage punt
SaaP	Software as a Product

SaaS	Software as a Service
SE	(SIM based) Secure element
SPA	Share Purchase Agreement
TMS	Terminal Management System
VPOS	Virtual Point of Sales
VTE	Voltijdse Equivalenten
WACC	Weighted Average Cost of Capital (%)
WVV	Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen