



Manhattan Office Tower
Bolwerklaan 21 bus 8
1210 Brussel
België
Tel: +32 (0)2 779 02 02
www.mazars.be

KEYWARE TECHNOLOGIES NV

Verslag van de commissaris m.b.t. de Geconsolideerde Jaarrekening

Boekjaar 31.12.2023

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 prestatie-verplichtingen 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 generende 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 waarderingsprincipes 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.
- 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.

B

Keyware Technologies NV

Ondernemingsnummer: BE0458.430.512

- 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