

KERNCIJFERS

Voornaamste resultaat-indicatoren van het eerste semester van 2019:

Kerncijfers Over de periode eindigend op 30 juni	1ste semester	
	30.06.2019	30.06.2018
	kEUR	kEUR
	(niet-geauditeerd)	(niet-geauditeerd)
Omzet	9.131	9.742
Winst voor belastingen van de periode	542	660
Winst van de periode	438	325
EBITDA	1.525	1.953
<i>Brutowinstmarge (winst voor belastingen / omzet)(%)</i>	<i>5,94</i>	<i>6,78</i>
<i>Winstmarge (netto winst / omzet) (%)</i>	<i>4,80</i>	<i>3,33</i>
<i>EBITDA marge (EBITDA / omzet) (%)</i>	<i>16,70</i>	<i>20,04</i>

Omzet en brutomarge

- de Groep heeft een omzet gerealiseerd van 9.131 kEUR in vergelijking met 9.742 kEUR voor dezelfde periode in 2018, hetgeen neerkomt op een afname van de omzet met 611 kEUR of 6,3% in vergelijking met het eerste semester van 2018;
- de omzet van het eerste semester van 2019 bestaat voor respectievelijk 3.517 kEUR uit opbrengsten met betrekking tot terminals (ten opzichte van 4.039 kEUR per 30 juni 2018), 4.137 kEUR uit opbrengsten met betrekking tot autorisaties (ten opzichte van 4.381 kEUR per 30 juni 2018), terwijl de omzet met betrekking tot software-activiteiten 1.477 kEUR bedraagt (ten opzichte van 1.322 kEUR per 30 juni 2018). Het zijn de traditionele segmenten die de oorzaak zijn van de daling van de omzet;
- inzake het terminal segment wordt de afname van 522 kEUR of 12,9% verklaard door een lager aantal nieuwe contracten getekend in het eerste semester van 2019 ten opzichte van 2018 met een gelijkaardige productmix ten voordele van goedkopere terminals;
- het segment van de autorisaties kent ook een afname van 244 kEUR hetzij 5,6% door lagere commissies en een daling van het aantal contracten dat autorisatie-opbrengsten genereert;
- het segment van de software-activiteiten tekent een groei op van 155 kEUR hetzij 11,7% die voornamelijk gerealiseerd is door EasyOrder;
- de brutomarge over het eerste semester 2019 bedraagt 60,9% in vergelijking met 59,0% in het eerste semester van 2018. Het stijgend belang van de software heeft een positieve impact op de brutomarge, naast de hogere brutomarge in de traditionele segmenten

Cijfers in kEUR	30.06.2019	30.06.2019	30.06.2019	30.06.2019	30.06.2019
	Terminals	Autorisaties	Corporate	Software	
	(niet-geaudit)	(niet-geaudit)	(niet-geaudit)	(niet-geaudit)	(niet-geaudit)
Segmentgegevens					
Omzet	3.517	4.137	-	1.477	9.131
Grond- en hulpstoffen	(402)	(3.142)	-	(27)	(3.571)
Brutomarge	3.115	995	-	1.450	5.560
Brutomarge %	88,6	24,1	-	98,2	60,9
Aandeel in de omzet %	38,5	45,3	-	16,2	100,0

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

Cijfers in kEUR	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2018	30.06.2018	30.06.2018
	Terminals	Autorisaties	Corporate	Software	
	(niet-geaudit)	(niet-geaudit)	(niet-geaudit)	(niet-geaudit)	(niet-geaudit)
Segmentgegevens					
Omzet	4.039	4.381	-	1.322	9.742
Grond- en hulpstoffen	(572)	(3.372)	-	(46)	(3.990)
Brutomarge	3.467	1.009	-	1.276	5.752
Brutomarge %	85,8	23,0	-	96,5	59,0
Aandeel in de omzet %	41,4	45,0	-	13,6	100,0

Rendabiliteitsindicatoren

- de bedrijfswinst (EBIT) voor het eerste semester bedraagt 276 kEUR ten opzichte van 294 kEUR voor het eerste semester van 2018, hetzij een vermindering van 18 kEUR of 6,1%. De vermindering in EBITDA (zie infra) wordt daarbij sterk gecompenseerd door lagere afwaarderingen op voorraden en debiteuren;
- de EBITDA voor het eerste semester bedraagt 1.525 kEUR ten opzichte van 1.953 kEUR voor het eerste semester van 2018 hetzij een vermindering van 428 kEUR of 21,9%. De daling van de EBITDA is het gevolg van een lagere brutomarge, hogere personeels- en algemene kosten;
- de winst voor belastingen bedraagt 542 kEUR in vergelijking met 660 kEUR voor het eerste semester van 2018, hetzij een vermindering van 118 kEUR of 17,9% en dit ten gevolge van zowel een lager bedrijfsresultaat (18 kEUR lager) als een lager financieel resultaat (100 kEUR lager);
- de nettowinst bedraagt 438 kEUR in vergelijking met een nettowinst van 325 kEUR voor het eerste semester van 2018, hetgeen een toename inhoudt van 103 kEUR of 31,7% in vergelijking hiermee. De vermindering vloeit voort uit de bovenvermelde factoren

Voornaamste resultaat-indicatoren van het tweede kwartaal van 2019:

Kerncijfers	2de kwartaal	
	30.06.2019	30.06.2018
	kEUR	kEUR
Over de periode eindigend op 30 juni	(niet-geauditeerd)	(niet-geauditeerd)
Omzet	4.442	5.113
Winst voor belastingen	(50)	206
Winst	70	80
EBITDA	515	915
<i>Brutowinstmarge (winst voor belastingen / omzet)(%)</i>	<i>(1,1)</i>	<i>4,0</i>
<i>Winstmarge (netto winst / omzet) (%)</i>	<i>1,6</i>	<i>1,6</i>
<i>EBITDA marge (EBITDA / omzet) (%)</i>	<i>11,6</i>	<i>17,9</i>

Omzet

- de Groep heeft tijdens het tweede kwartaal van 2019 een omzet gerealiseerd van 4.442 kEUR in vergelijking met 5.113 kEUR voor dezelfde periode in 2018, hetgeen neerkomt op een afname van de omzet met 671 kEUR of 13,1% in vergelijking met 2018;
- de omzet van het tweede kwartaal van 2019 bestaat voornamelijk uit respectievelijk 1.520 kEUR uit opbrengsten met betrekking tot betaalterminals (ten opzichte van 2.077 kEUR per 30 juni 2018), 2.197 kEUR uit opbrengsten met betrekking tot autorisaties (ten opzichte van 2.290 kEUR per 30 juni 2018) terwijl de software-activiteiten een omzet van 725 kEUR vertegenwoordigen (ten opzichte van 746 kEUR per 30 juni 2018);

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

- inzake de betaalterminal activiteit wordt vastgesteld dat de daling van 557 KEUR hetzij 26,8% van dit het tweede kwartaal de kleine toename van het eerste kwartaal van 2019 teniet heeft gedaan;
- het segment van de autorisaties kende een afname van 93 KEUR hetzij 4,1% in vergelijking met het tweede kwartaal van 2018;
- de software-activiteiten kennen een geringe afname van 21 KEUR

Rendabiliteitsindicatoren

- de EBIT voor het tweede kwartaal bedraagt - 174 KEUR ten opzichte van 25 KEUR voor het tweede kwartaal van 2018, hetzij een vermindering van 199 KEUR of 796%. De lagere EBITDA (zie onder) werd deels gecompenseerd door lagere afwaarderingen op voorraden en debiteuren;
- de EBITDA voor het tweede kwartaal bedraagt 515 KEUR ten opzichte van 915 KEUR voor het tweede kwartaal van 2018 hetzij een vermindering van 400 KEUR of 43,7%. Deze afname resulteert voornamelijk uit de lagere brutomarge, hogere diensten en diverse goederen en personeelskosten;
- het resultaat voor belastingen bedraagt -50 KEUR in vergelijking met 206 KEUR voor het tweede kwartaal in 2018, hetzij een vermindering van 256 KEUR of 124,3% ten gevolge van voornamelijk een lager bedrijfsresultaat (199 KEUR lager) en bijkomend een lager financieel resultaat (57 KEUR lager);
- de nettowinst bedraagt 70 KEUR in vergelijking met een nettowinst van 80 KEUR voor het tweede kwartaal in 2018, hetgeen een afname inhoudt van 10 KEUR of 12,5% in vergelijking hiermee. De afname is te wijten aan de hierboven vermelde factoren

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

MANAGEMENTVERSLAG OVER HET EERSTE SEMESTER EN HET TWEEDE KWARTAAL VAN 2019

Managementbespreking en –analyse van de resultaten

De financiële informatie in dit managementverslag moet worden gelezen in samenhang met het verkort geconsolideerd tussentijds financieel verslag en de geconsolideerde jaarrekening op 31 december 2018. Dit verkort geconsolideerd tussentijds verslag werd *niet geauditeerd, noch onderworpen aan een beperkt nazicht vanwege de commissaris*.

De kerncijfers voor het **eerste semester van 2019** kunnen als volgt samengevat worden:

- De omzet en de brutomarge voor het eerste semester kunnen als volgt voorgesteld worden:

Brutomarge	1ste semester		Verschil
	30.06.2019	30.06.2018	
	kEUR	kEUR	
Omzet	9.131	9.742	(611)
Aankopen grond- en hulpstoffen	(3.571)	(3.990)	419
Brutomarge	5.560	5.752	(192)
Procentuele brutomarge	60,9%	59,1%	

- De **geconsolideerde omzet** voor het eerste semester van 2019 bedraagt 9.131 kEUR ten opzichte van 9.742 kEUR voor dezelfde periode in 2018, of een daling met 6,3%. De omzetsdaling wordt schuilt in de traditionele segmenten;
- De **brutomarge** neemt in absolute termen af met 192 kEUR (of 3,3%) in vergelijking met het eerste semester van 2018 en in procentuele termen toe met 1,8 pp tot 60,9%;
- De **personeelskosten** bedragen 1.346 kEUR in vergelijking met 1.094 kEUR en kennen een toename van 252 kEUR die te wijten is aan aanwervingen in het softwaresegment;
- De **afschrijvingen** bedragen 786 kEUR in vergelijking met 694 kEUR, waarbij de toename te wijten is aan de afschrijvingen op investeringen van zowel 2018 als 2019;
- De **bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa** bedragen 463 kEUR in vergelijking met 1.034 kEUR over dezelfde periode in 2018, hetgeen een daling van 571 kEUR of 55,2%. De daling is het gevolg van lagere afwaarderingen op debiteuren ten gevolge van falen en stopzettingen maar eveneens terugnames van afwaarderingen op voorraden;
- De **overige lasten** bedragen 3.055 kEUR ten opzichte van 2.925 kEUR over dezelfde periode in 2018. De groei van het softwaresegment is hier eveneens de onderliggende reden;
- De **winst voor belastingen** bedraagt 542 kEUR ten opzichte van 660 kEUR over dezelfde periode in 2018, hetgeen een afname is van 118 kEUR. De afname is het gevolg van zowel een lager bedrijfsresultaat (18 kEUR lager) als een lager financieel resultaat (100 kEUR lager);
- De **netto winst** voor het eerste semester bedraagt 438 kEUR in vergelijking met een nettowinst van 325 kEUR over dezelfde periode in 2018, hetzij een vermeerdering van 113 kEUR. Hoewel het resultaat voor belastingen lager is, is de uiteindelijke netto winst toch hogere door het effect van de latente belastingen. De afname van de financiële lease vorderingen leidt tot een terugname van de passieve uitgestelde belastingen hetgeen als een baat wordt verwerkt

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

De kerncijfers voor het **tweede kwartaal van 2019** kunnen als volgt samengevat worden:

- De omzet en de brutomarge voor het tweede kwartaal kunnen als volgt voorgesteld worden:

Brutomarge	2de kwartaal		Variatie
	30.06.2019	30.06.2018	
	kEUR	kEUR	
Omzet	4.442	5.113	(671)
Aankopen handelsgoederen	(1.892)	(2.189)	297
Brutomarge	2.550	2.924	(374)
Procentuele brutomarge	57,4%	57,2%	

- De **geconsolideerde omzet** voor het tweede kwartaal bedraagt 4.442 kEUR ten opzichte van 5.113 kEUR voor dezelfde periode in 2018, of een daling met 13,1%. De omzetsdaling wordt geleden in het traditionele segment van de betaalterminals en de autorisaties;
- De **brutomarge** voor het tweede kwartaal kent een afname van 374 kEUR (hetzij 12,8%) in absolute termen terwijl de procentuele brutomarge zich handhaaft op 57,4%;
- De **personeelskosten** bedragen 707 kEUR ten opzichte van 510 kEUR hetgeen 197 kEUR hoger is dan over dezelfde periode in 2018 ten gevolge van aanwerving in het software segment;
- De **afschrijvingen** bedragen 404 kEUR ten opzichte van 358 kEUR, waarbij de toename te wijten is aan de afschrijvingen op de investeringen van 2018 en het eerste semester van 2019;
- De **bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa** bedragen 285 kEUR ten opzichte van 602 kEUR over dezelfde periode in 2018. De daling van 317 kEUR is zowel te wijten aan lagere afwaarderingen op voorraden als op debiteuren (vnl falingen en stopzettingen);
- De **overige lasten** bedragen 1.561 kEUR ten opzichte van 1.573 kEUR over dezelfde periode in 2018, en kennen dus geen significante schommeling;
- Het **resultaat voor belastingen** bedraagt voor het tweede kwartaal - 50 kEUR (verlies) in vergelijking met 206 kEUR (winst) over dezelfde periode in 2018. De afname van 256 kEUR is vooral te wijten aan een lager bedrijfsresultaat (199 kEUR lager);
- De **netto winst** voor het tweede kwartaal bedraagt 70 kEUR in vergelijking met een nettowinst van 80 kEUR over dezelfde periode in 2018. Dit is vooral te wijten aan het effect van de vermindering van de passieve latente belastingen, waardoor een latente belastingsopbrengst wordt geregistreerd

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

Managementbespreking en –analyse van de financiële positie

Kerncijfers Over de periode eindigend	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
	kEUR	kEUR	kEUR
	(niet-geauditeerd)	(geauditeerd)	(niet-geauditeerd)
Eigen vermogen	28.466	27.592	27.949
Lange en korte termijn financiële schulden en leningen	5.572	6.450	7.897
Liquide middelen	2.692	3.520	4.099
<i>Eigen vermogen / totaal passiva (%)</i>	<i>66,9</i>	<i>64,3</i>	<i>67,1</i>
<i>Lange en korte termijn financiële schulden en leningen / eigen vermogen (%)</i>	<i>19,6</i>	<i>23,4</i>	<i>28,3</i>

De voornaamste aandachtspunten in de **financiële positie per 30 juni 2019** zijn:

- het eigen vermogen bedraagt 28.466 kEUR en vertegenwoordigt 66,9% van de passiva. De toename van dit percentage vloeit voort uit de aangroeiing van het eigen vermogen, naast het resultaat van het semester tevens het gevolg van een kapitaalverhoging van 569 kEUR door uitoefening van warrants;
- de financiële schulden en leningen nemen netto af met 878 kEUR in vergelijking met 31 december 2018. Op 30 juni 2019 bedroegen zij 5.572 kEUR. In dit kader wordt vermeld dat de bullet loan die verviel op 30 juni 2019 is vervangen door een verhoogde afbetaling van de lening over de resterende duur van 24 maanden;
- de liquide middelen bedragen 2.692 kEUR per 30 juni 2019 ten opzichte van 3.520 kEUR op 31 december 2018. Deze daling is o.m. te wijten aan vertraagde inningen van autorisatie vorderingen

Belangrijke gebeurtenissen tijdens het eerste semester van 2019

KEYWARE SARL

Zoals gesteld werd de dochtervennootschap naar Luxemburgs recht Keyware SARL opgericht. Haar activiteit is in het Groot-Hertogdom Luxemburg toegespitst alsook Noord-Oost Frankrijk. De vennootschap bevindt zich in een opstartfase. Eind juni 2019 waren er 4 personeelsleden tewerkgesteld.

UITOEFENING WARRANTEN

Tijdens het eerste semester van 2019 werden 1.000.000 warrants uitgeoefend van het Warrantenplan 2014. De notariële akte vond plaats op 28 juni 2019. Ten gevolge van de uitoefening van de warrants werden het kapitaal en de uitgiftepremie's respectievelijk verhoogd met 370 kEUR en 199 kEUR. De uitoefenprijs is 0,569 EUR. Door deze uitoefening zijn er geen uitstaande warrants meer.

Belangrijke gebeurtenissen na 30 juni 2019

Er hebben zich geen belangrijke gebeurtenissen voorgedaan na 30 juni 2019 tot op heden.

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

Vooruitzichten

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

Veel middelen worden verder ingezet voor de ontwikkeling van de software bij beide bedrijven en de commercialisering ervan. Deze activiteiten luiden een nieuwe fase in van stijgende recurrente resultaten en van internationalisering van de Keyware Groep. Beide vennootschappen bevinden zich weliswaar in een groeiende markt, maar de geboden betaaloplossingen situeren zich nog maar in het begin van hun productlevenscyclus. Zoals eerder gesteld wordt verwacht dat de recurrente inkomsten uit software als uit betaaltransacties tegen 2019 en vooral in 2020 op kruissnelheid zullen komen. Daar waar dit segment momenteel 16% van de geconsolideerde omzet vertegenwoordigt, wordt verwacht dat dit naar 20% zou opklimmen.

Wat de traditionele segmenten betreft, wordt vastgesteld dat de algemene marktomstandigheden minder gunstig zijn en dat men te kampen heeft met een prijsdruk op de aangeboden oplossingen. Dit verklaart aldus de afname van de omzet over het eerste semester van 2019.

Een beleid afgestemd op het behoud van het huidig cliënteel van betaalterminals is essentieel vermits dit tevens een direct impact heeft op het niveau van de daaraan gekoppelde transactie-opbrengsten.

De activiteiten van Keyware SARL bevinden zich pas in een opstartfase vermits er slechts 3 maanden activiteiten werden ontplooid. Over de volgende 6 maanden zal de activiteit daar verder uitgebreid worden met de nodige ondersteuning van de Groep.

Tenslotte kunnen er synergie-effecten ontstaan tussen het software segment en dat van de betaalterminals en autorisaties. Dit kan in beide richtingen. Door de aanwezigheid van Keyware Groep op de Belgische, Franse, Duitse en sinds kort Luxemburgse markt en door de investering in een digitaal marketing platform kan er ook buiten de landsgrenzen een groei worden gerealiseerd.

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE
TUSSENTIJDSE GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE STATEN

Verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening

Geconsolideerde winst-en verliesrekening over de periode eindigend op 30 juni	1ste semester		2de kwartaal	
	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2018
	kEUR (niet-geauditeerd)	kEUR (niet-geauditeerd)	kEUR (niet-geauditeerd)	kEUR (niet-geauditeerd)
Voortgezette bedrijfsactiviteiten				
Omzet	9.131	9.742	4.442	5.113
Overige winsten en verliezen	366	289	233	144
Grond- en hulpstoffen	(3.571)	(3.990)	(1.892)	(2.189)
Personeelskosten	(1.346)	(1.094)	(707)	(510)
Afschrijvingen	(786)	(694)	(404)	(358)
Netto bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa (6)	(463)	(1.034)	(285)	(602)
Overige lasten (7)	(3.055)	(2.925)	(1.561)	(1.573)
Bedrijfswinst	276	294	(174)	25
Financiële opbrengsten	351	460	173	224
Financiële kosten	(85)	(94)	(49)	(43)
Winst voor belastingen	542	660	(50)	206
Belastingen op resultaat	(104)	(335)	120	(126)
Winst van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	438	325	70	80
Winst van de periode	438	325	70	80
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen	21.941.571	21.417.391	21.941.571	21.417.391
Gewogen gemiddeld aantal aandelen voor het verwaterd resultaat per aandeel	22.936.092	23.141.391	22.936.092	23.141.391
Winst per aandeel uit de voortgezette bedrijfsactiviteiten				
Winst per aandeel (in EUR)	0,0200	0,0151	0,0032	0,0037
Winst per gedillueerd aandeel (in EUR)	0,0191	0,0140	0,0031	0,0035

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

Overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de periode eindigend op 30 juni	1ste semester		2de kwartaal	
	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2018
	kEUR (niet-geauditeerd)	kEUR (niet-geauditeerd)	kEUR (niet-geauditeerd)	kEUR (niet-geauditeerd)
Winst van de periode	438	325	70	80
Andere niet-gerealiseerde resultaten				
Omrekeningsverschillen	-	-	-	-
Herwaardering aan reële waarde van "voor verkoop beschikbare financiële vaste activa"	-	-	-	-
Cashflow hedges	-	-	-	-
Belasting op andere niet-gerealiseerde resultaten	-	-	-	-
Andere niet-gerealiseerde resultaten (netto van belasting)	-	-	-	-
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van de periode	438	325	70	80
Winst van de periode toerekenbaar aan:				
De houders van eigen vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij	438	325	70	80
Minderheidsbelangen	-	-	-	-
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten toerekenbaar aan:				
De houders van eigen vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij	-	-	-	-
Minderheidsbelangen	-	-	-	-
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen	21.941.571	21.417.391	21.941.571	21.417.391
Gewogen gemiddeld aantal aandelen voor het verwaterd resultaat per aandeel	22.936.092	23.141.391	22.936.092	23.141.391
Winst per aandeel uit de voortgezette en beëindigde bedrijfsactiviteiten				
Winst per aandeel (in EUR)	0,0200	0,0151	0,0032	0,0037
Winst per gedillueerd aandeel (in EUR)	0,0191	0,0140	0,0031	0,0035

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

Verkorte geconsolideerde balans

Geconsolideerde balans op		30.06.2019 KEUR (niet-geauditeerd)	31.12.2018 KEUR (geauditeerd)	30.06.2018 KEUR (niet-geauditeerd)
Activa				
Goodwill	(8)	7.993	7.993	7.993
Andere immateriële vaste activa	(9)	6.173	6.332	6.513
Materiële vaste activa	(10)	1.884	2.050	895
Actieve latente belastingen		2.713	2.713	469
Vorderingen uit financiële leasing	(11)	7.417	7.798	9.935
Andere activa		158	156	152
Niet-vlottende activa		26.338	27.042	25.957
Vorraden		944	928	1.110
Vorderingen uit financiële leasing	(12)	8.037	8.342	7.574
Handels- en overige vorderingen	(13)	4.307	2.899	2.699
Overlopende rekeningen		244	175	211
Liquide middelen	CF	2.692	3.520	4.099
Vlottende activa		16.224	15.865	15.693
Totaal activa		42.562	42.907	41.650
Schulden en eigen vermogen				
Geplaatst kapitaal	(14)	8.052	7.682	7.682
Uitgiftepremies		3.407	3.208	3.208
Andere reserves		797	797	797
Ingekochte eigen aandelen		(665)	(557)	(632)
Overgedragen resultaat		16.875	16.462	16.894
Eigen vermogen toerekenbaar aan de houders van eigen vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij		28.466	27.592	27.949
Voorzieningen		138	138	246
Uitgestelde belastingen	(15)	3.911	4.057	1.943
Leningen	(16)	2.629	2.337	3.340
Leasingverplichtingen		775	861	-
Langlopende verplichtingen		3.404	3.198	3.340
Handels-, fiscale en sociale schulden	(17)	2.766	3.050	2.645
Leningen	(16)	2.943	4.113	4.557
Leasingverplichtingen		172	207	126
Overige schulden		-	25	-
Overlopende rekeningen	(18)	762	527	844
Kortlopende verplichtingen		6.643	7.922	8.172
Totaal verplichtingen		10.047	11.120	11.512
Totaal schulden en eigen vermogen		42.562	42.907	41.650

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht

Geconsolideerd kasstroomoverzicht over de periode eindigend op 30 juni	1ste semester	
	30.06.2019 KEUR (niet-geauditeerd)	30.06.2018 KEUR (niet-geauditeerd)
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten		
Winst van de periode	438	325
Aanpassingen voor:		
- Latente belastingen	(146)	311
- Financiële opbrengsten	(351)	(460)
- Financiële kosten	85	94
- Afschrijvingen	786	694
- Bijzondere waardeverminderingen op debiteuren en voorraden	463	1.034
- Minderwaarde / meerwaarde op verkoop vaste activa	-	20
<i>Bedrijfskasstroom vóór wijzigingen in het bedrijfskapitaal</i>	1.275	2.018
Afname/(toename) van voorraden	43	(2)
Afname/(toename) van vorderingen uit financiële lease (LT & KT)	164	364
Afname/(toename) van handels- en overige vorderingen	(1.408)	113
Afname/(toename) van overlopend actief	(68)	(139)
Toename/(afname) van handelsschulden en overige schulden	(309)	(515)
Toename/(afname) van de overlopende rekeningen	235	343
Wijzigingen in het bedrijfskapitaal	(1.343)	164
Betaalde rente	(85)	(94)
Ontvangen rente	351	460
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	198	2.548
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Investeringen in immateriële en materiële vaste activa	(563)	(539)
Verkoop van materiële vaste activa	101	103
(Toename)/afname van verstrekte waarborgen	(2)	(2)
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	(464)	(438)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Kapitaalverhoging door uitoefening van warranten	569	415
(Aflossing) van leningen (LT & KT)	(878)	(1.398)
Ontvangsten uit de opname van leningen (LT & KT)	-	-
(Aflossing) van leasingverplichtingen (LT & KT)	(121)	(130)
Ontvangsten uit de opname van leasingverplichtingen (LT & KT)	-	-
Eigen aandelen : inkoop	(157)	(223)
Eigen aandelen : verkoop	25	-
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	(562)	(1.336)
Netto (afname)/toename in liquide middelen	(828)	774
Liquide middelen begin van de periode	3.520	3.325
Liquide middelen einde van de periode	2.692	4.099

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

Verkorte geconsolideerde staat van de wijzigingen in het eigen vermogen

Mutatieoverzicht van het eigen vermogen over de periode	Kapitaal	Uitgifte-premies	Andere reserves	Inkoop eigen aandelen	Overgedragen resultaat	Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	Minderheidsbelangen	Totaal
<i>(niet-geauditeerd)</i>	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR
Balans per 01.01.2019	7.682	3.208	797	(557)	16.462	27.592	-	27.592
Winst van de periode	-	-	-	-	438	438	-	438
Afwaardering ingekochte aandelen	-	-	-	24	(24)	-	-	-
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van de periode	-	-	-	24	414	438	-	438
Ingekochte aandelen	-	-	-	(157)	-	(157)	-	(157)
Uitoefening warrants	370	199	-	-	-	569	-	569
Verkochte aandelen	-	-	-	25	-	25	-	25
Balans per 30.06.2019	8.052	3.407	797	(665)	16.875	28.463	-	28.463

Mutatieoverzicht van het eigen vermogen over de periode	Kapitaal	Uitgifte-premies	Andere reserves	Inkoop eigen aandelen	Overgedragen resultaat	Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	Minderheidsbelangen	Totaal
<i>(niet-geauditeerd)</i>	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR
Balans per 01.01.2018	7.412	3.063	797	(609)	16.770	27.433	-	27.433
Winst van de periode	-	-	-	-	325	325	-	325
Afwaardering ingekochte aandelen	-	-	-	200	(200)	-	-	-
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van de periode	-	-	-	200	125	325	-	325
Ingekochte aandelen	-	-	-	(223)	-	(223)	-	(223)
Uitoefening warrants	270	145	-	-	-	415	-	415
Balans per 30.06.2018	7.682	3.208	797	(632)	16.894	27.949	-	27.949

(1) Identificatie

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

Dit verkort geconsolideerd tussentijds financieel verslag voor het eerste semester eindigend op 30 juni 2019 bevat de geconsolideerde balans en resultaten van de Vennootschap en haar dochterondernemingen. In vergelijking met het eerste semester van 2018 is de perimeter uitgebreid met de vennootschap naar Luxemburgs recht Keyware SARL, opgericht op 4 april 2019. De contributie tot de cijfers van het tweede kwartaal van 2019 en eerste semester 2019 is nog heel beperkt.

Dit verkort geconsolideerd tussentijds verslag werd goedgekeurd voor publicatie door de Raad van Bestuur op 29 augustus 2019.

Dit verkort geconsolideerd tussentijds verslag werd niet geauditeerd.

(2) Conformiteitsverklaring

De heer Stéphane Vandervelde (CEO) en de heer Alain Hubert (CFO) verklaren hierbij dat, naar ons beste weten, de verkorte financiële verslagen voor de periode van zes maanden die eindigt op 30 juni 2019, werden opgesteld in overeenstemming met IAS 34 "Tussentijdse financiële verslaggeving", zoals aanvaard binnen de Europese Unie, een getrouw beeld geven van de activa, de passiva, de financiële positie en de winst/het verlies van de vennootschap en haar dochterondernemingen die als geheel in de consolidatie zijn opgenomen, en dat het tussentijdse beheersverslag een getrouw beeld geeft van de belangrijke gebeurtenissen die zich in de eerste zes maanden van het boekjaar hebben voorgedaan, van de belangrijke transacties met de verbonden partijen, en van hun impact op de geconsolideerde financiële verslagen, samen met een beschrijving van de belangrijkste risico's en onzekerheden voor de resterende zes maanden van het boekjaar.

(3) Belangrijkste waarderingsregels**(a) Basisprincipe**

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

Dit verslag bevat niet al de informatie die verplicht gerapporteerd moet worden in de volledige geconsolideerde jaarrekening en moet samen met de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2018 worden gelezen.

De voorbereiding van dit verkort financieel verslag vereist dat het management schattingen maakt en veronderstellingen doet die een invloed hebben op de gerapporteerde bedragen van activa en verplichtingen en de bekendmaking van voorwaardelijke activa en verplichtingen op de datum van dit verkort geconsolideerd tussentijds financieel verslag en de gerapporteerde bedragen van opbrengsten en kosten tijdens de verslagperiode. Indien in de toekomst zou blijken dat deze schattingen en veronderstellingen, die door het management redelijk geacht

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

worden op dit ogenblik in de gegeven omstandigheden, zouden afwijken van de werkelijke resultaten, dan zullen de originele schattingen en veronderstellingen aangepast worden. De effecten van deze wijzigingen zullen weerspiegeld worden in de periode waarin ze geacht worden noodzakelijk te zijn.

(b) Rapporteringsmunt

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

(c) Wijzigingen in de boekhoudkundige waarderingsgrondslagen en informatievervalsing

Nieuwe en gewijzigde Standaarden en Interpretaties toegepast door de Groep

De Groep heeft gedurende het huidige kwartaal alle nieuwe en herziene Standaarden en Interpretaties, uitgevaardigd door het International Accounting Standards Board (IASB) en het International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) van de IASB, die relevant zijn voor haar activiteiten en die van kracht zijn voor het boekjaar dat start op 1 januari 2019, toegepast.

De volgende nieuwe en herziene Standaarden en Interpretaties, uitgevaardigd door het IASB en het IFRIC, en voor zover van toepassing voor de Groep, zijn van kracht vanaf 1 januari 2019:

- ▶ IFRS 16 – Leases : reeds vervroegd toegepast in 2017 tesamen met IFRS 15 – opbrengsten van contracten met klanten
- ▶ IFRIC 23 – Onzekerheid over belastingsverwerkingen

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

(4) Seizoensgebonden activiteiten

Niettegenstaande de zomermaanden (meer bepaald juli) gepaard gaan met een vermindering van de activiteiten in het segment van de betaalterminals vertonen de cijfers geen belangrijke seizoensgebonden patronen.

Wat de autorisaties betreft, zijn pieken te verwachten in periodes van grote spenderingen door de consumenten zoals in december. Voor het overige zijn er geen grote schommelingen.

Inzake de activiteiten van de software divisie dient te worden vermeld dat het zwaartepunt van de activiteit en de omzet traditioneel in het tweede semester (en vooral het vierde kwartaal) valt.

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

(5) Gesegmenteerde informatie

De Groep rapporteert haar operationele segmenten naar aard van de activiteiten. Hierbij wordt een onderscheid gemaakt tussen vier segmenten:

- ▶ Het segment van de betaalterminals omvat de verhuur, de verkoop en de installatie van betaalterminals evenals de activiteiten m.b.t. helpdesk, maintenance en interventies;
- ▶ Het segment van de autorisaties betreft de opbrengsten m.b.t. betaaltransacties en autorisatiediensten, transactiebeheer voor derden, loyaltyprocessing & analysediensten, etc.;
- ▶ Het segment van de corporate activiteiten. Een aantal groepsondersteunende activiteiten, zoals financiën en administratie, kosten m.b.t. de beursnotering, e.d.m. worden als niet-toewijsbare elementen gerapporteerd onder dit segment;
- ▶ Het segment van de software waaronder de activiteiten van Magellan SAS en EasyOrder BVBA worden ondergebracht

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

Onder het tweede segment vallen enerzijds de Belgische vennootschappen Keyware Transaction & Processing NV en PayItEasy BVBA, en anderzijds het andere deel van de activiteiten van Keyware Transactions & Processing GmbH.

De gesegmenteerde informatie voor het eerste semester **30.06.2019** is als volgt :

Cijfers in kEUR	30.06.2019	30.06.2019	30.06.2019	30.06.2019	30.06.2019
	Terminals	Autorisaties	Corporate	Software	
	(niet-geaudit)	(niet-geaudit)	(niet-geaudit)	(niet-geaudit)	(niet-geaudit)
Segmentgegevens					
Voortgezette bedrijfsactiviteiten					
Omzet	3.517	4.137	-	1.477	9.131
Overige winsten en verliezen	181	29	39	117	366
Grond- en hulpstoffen	(402)	(3.142)	-	(27)	(3.571)
Personeelskosten	(489)	(211)	(55)	(591)	(1.346)
Afschrijvingen	(25)	-	(145)	(616)	(786)
Netto bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa	(463)	-	-	-	(463)
Overige lasten	(1.710)	(306)	(307)	(732)	(3.055)
Bedrijfswinst	609	507	(468)	(372)	276
Financiële opbrengsten	340	-	-	11	351
Financiële kosten	(24)	(1)	(52)	(8)	(85)
Winst voor belastingen	925	506	(520)	(369)	542
Belastingen op resultaat	(121)	(1)	-	18	(104)
Winst van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	804	505	(520)	(351)	438
Winst van de periode	804	505	(520)	(351)	438

In de voorgestelde cijfers is de intra-segment omzet van 132 kEUR tussen software (verkoper) en autorisaties (aankoper) reeds in mindering gebracht. Derhalve worden netto cijfers voorgesteld. In het vergelijkend semester van 2018 was er nog geen intra-segment omzet.

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

De bedrijfssegmentinformatie voor het semester per **30.06.2018** kan als volgt voorgesteld worden:

Cijfers in kEUR	30.06.2018	30.06.2018	30.06.2018	30.06.2018	30.06.2018
	Terminals	Autorisaties	Corporate	Software	
Segmentgegevens	(niet-geaudit)	(niet-geaudit)	(niet-geaudit)	(niet-geaudit)	(niet-geaudit)
Voortgezette bedrijfsactiviteiten					
Omzet	4.039	4.381	-	1.322	9.742
Overige winsten en verliezen	163	12	16	98	289
Grond- en hulpstoffen	(572)	(3.372)	-	(46)	(3.990)
Personeelskosten	(560)	(87)	(48)	(399)	(1.094)
Afschrijvingen	(25)	-	(122)	(547)	(694)
Netto bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa	(1.034)	-	-	-	(1.034)
Overige lasten	(1.534)	(403)	(385)	(603)	(2.925)
Bedrijfswinst	477	531	(539)	(175)	294
Financiële opbrengsten	451	-	-	9	460
Financiële kosten	(29)	-	(62)	(3)	(94)
Winst voor belastingen	899	531	(601)	(169)	660
Belastingen op resultaat	(396)	-	-	61	(335)
Winst van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	503	531	(601)	(108)	325
Winst van de periode	503	531	(601)	(108)	325

De bedrijfssegmentinformatie voor het **tweede kwartaal van 2019** is als volgt:

Cijfers in kEUR	30.06.2019	30.06.2019	30.06.2019	30.06.2019	30.06.2019
	Terminals	Autorisaties	Corporate	Software	
Segmentgegevens	(niet-geaudit)	(niet-geaudit)	(niet-geaudit)	(niet-geaudit)	(niet-geaudit)
Voortgezette bedrijfsactiviteiten					
Omzet	1.520	2.197	-	725	4.442
Overige winsten en verliezen	131	21	21	60	233
Grond- en hulpstoffen	(202)	(1.690)	-	-	(1.892)
Personeelskosten	(279)	(97)	(27)	(304)	(707)
Afschrijvingen	(12)	-	(70)	(322)	(404)
Netto bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa	(285)	-	-	-	(285)
Overige lasten	(910)	(168)	(106)	(377)	(1.561)
Bedrijfswinst	(37)	263	(182)	(218)	(174)
Financiële opbrengsten	166	-	-	7	173
Financiële kosten	(20)	-	(25)	(4)	(49)
Winst voor belastingen	109	263	(207)	(215)	(50)
Belastingen op resultaat	107	(1)	-	14	120
Winst van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	216	262	(207)	(201)	70
Winst van de periode	216	262	(207)	(201)	70

De intra-segment verkoop bedraagt hier 63 kEUR (t.o.v. nul in 2018).

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

De bedrijfssegmentinformatie voor de vergelijkende periode van het **tweede kwartaal van 2018** kan als volgt voorgesteld worden:

Cijfers in KEUR	30.06.2018	30.06.2018	30.06.2018	30.06.2018	30.06.2018
	Terminals	Autorisaties	Corporate	Software	
Segmentgegevens	(niet-geaudit)	(niet-geaudit)	(niet-geaudit)	(niet-geaudit)	(niet-geaudit)
Voortgezette bedrijfsactiviteiten					
Omzet	2.077	2.290	-	746	5.113
Overige winsten en verliezen	57	11	5	71	144
Grond- en hulpstoffen	(384)	(1.759)	-	(46)	(2.189)
Personeelskosten	(265)	(51)	(23)	(171)	(510)
Afschrijvingen	(13)	-	(56)	(289)	(358)
Netto bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa	(602)	-	-	-	(602)
Overige lasten	(833)	(204)	(233)	(303)	(1.573)
Bedrijfswinst	37	287	(307)	8	25
Financiële opbrengsten	219	-	-	5	224
Financiële kosten	(14)	-	(29)	(1)	(43)
Winst voor belastingen	242	288	(336)	12	206
Belastingen op resultaat	(143)	-	-	17	(126)
Winst van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	99	288	(336)	29	80
Winst van de periode	99	288	(336)	29	80

(6) Netto bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa

De netto bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa voor het eerste semester van 2019 kunnen als volgt voorgesteld worden:

Netto bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa	1ste semester	
	30.06.2019	30.06.2018
	KEUR	KEUR
Waardeverminderingen op vorderingen uit financiële lease	522	866
Waardeverminderingen op voorraden	(59)	168
Totaal	463	1.034

Het betreft hier voornamelijk waardeverminderingen geboekt op vorderingen uit financiële leasing. Deze waardeverminderingen of afwaarderingen zijn het gevolg van falingen, stopzetting van activiteiten door de klant of stopzetting van het contract door de klant. Over de eerste 6 maanden van 2019 werden beduidend minder falingen geregistreerd.

De cijfers voor het tweede kwartaal zijn respectievelijk:

Netto bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa	2de kwartaal	
	30.06.2019	30.06.2018
	KEUR	KEUR
Waardeverminderingen op vorderingen uit financiële lease	241	454
Waardeverminderingen op voorraden	44	148
Totaal	285	602

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

(7) Overige lasten

De overige lasten voor het **eerste semester** kunnen als volgt voorgesteld worden:

Overige lasten	1ste semester	
	30.06.2019	30.06.2018
	kEUR	kEUR
Huisvesting	109	117
Autokosten	207	200
Materiaalkosten	48	22
Communicatiekosten	106	157
Erelonen	1.559	1.611
Onderaanneming	223	158
Beursnotering	39	33
Representatie en vertegenwoordiging	123	91
Sales & marketing	312	310
Interim	32	17
Administratie	153	143
Niet-aftrekbare BTW	53	46
Andere	91	20
Totaal	3.055	2.925

De toename van de overige lasten is hoofdzakelijk te wijten aan hogere kosten van onderaanneming (externe presteerders) in het software segment.

De overige lasten voor het **tweede kwartaal** kunnen separaat als volgt voorgesteld worden:

Overige lasten	2de kwartaal	
	30.06.2019	30.06.2018
	kEUR	kEUR
Huisvesting	46	58
Autokosten	96	99
Materiaalkosten	22	12
Communicatiekosten	62	79
Erelonen	799	865
Onderaanneming	103	75
Beursnotering	30	10
Representatie en vertegenwoordiging	58	35
Sales & marketing	195	196
Interim	18	13
Administratie	77	94
Niet-aftrekbare BTW	20	29
Andere	35	8
Totaal	1.561	1.573

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

(8) Goodwill

Deze rubriek kan als volgt gedetailleerd worden:

Goodwill	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
	kEUR	kEUR	kEUR
Keyware Smart Card Division	5.248	5.248	5.248
EasyOrder	231	231	231
Magellan	2.514	2.514	2.514
Totaal	7.993	7.993	7.993

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

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

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

Het eerste bedrag aan goodwill heeft integraal betrekking op de kasstroomgenererende eenheid m.b.t. betaalterminals, Keyware Smart Card Division. Bij het testen op de aanwezigheid van bijzondere waardeverminderingen is de realiseerbare waarde gebaseerd op de gebruikswaarde dewelke berekend werd door de toekomstige kasstromen uit het voortdurend gebruik van de kasstroomgenererende eenheid te verdisconteren. De toekomstige kasstromen zijn gebaseerd op een kasstroomprognose zoals goedgekeurd door het management en de raad van bestuur van de Vennootschap en dewelke een tijdshorizon van 5 jaar omvat.

Op basis van de meest recent uitgevoerde impairment op 31 december 2018 kon worden besloten dat er geen bijzondere waardevermindering diende geboekt te worden.

Ten gevolge van de acquisities in 2018 ontstond de kasstroomgenererende eenheid m.b.t. de software, die aldus Magellan en EasyOrder omvat. Wij verwijzen naar het overeenkomstig hoofdstuk van het Jaarverslag van 2018 voor verdere onderbouw bij de bepaling van deze bedragen.

De impairment test wordt niet tussentijds uitgevoerd doch alleen per jaareinde.

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

(9) Andere immateriële vaste activa

Deze rubriek kan als volgt gedetailleerd worden:

Andere immateriële vaste activa	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
	kEUR	kEUR	kEUR
Cliënteel	1.040	1.135	1.155
Intellectuele eigendom (IP en O&O)	5.133	5.197	5.358
Totaal	6.173	6.332	6.513

Het cliënteel heeft voornamelijk betrekking op Magellan. De bruto waarde was aanvankelijk 1.400 kEUR en wordt over 10 jaar afgeschreven en jaarlijks getest op impairment.

IP heeft voornamelijk betreft betrekking op de bij acquisitie toegekende waarde van de Magellan IP en O&O. De IP en O&O worden afgeschreven over respectievelijk 20 jaar en 3 jaar. In mindere mate heeft de IP betrekking op de betaalapp van EasyOrder, hetgeen wordt afgeschreven over 5 jaar. Ook deze bedragen worden jaarlijks getest op impairment.

Het merendeel van de halfjaarlijkse afschrijvingslast ad 786 kEUR heeft betrekking op immateriële vaste activa, uitgedrukt ter gelegenheid van de acquisitie van Magellan en EasyOrder.

(10) Materiële vaste activa

Deze rubriek kan als volgt gedetailleerd worden:

Materiële vaste activa	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
	kEUR	kEUR	kEUR
Meubilair, IT en rollend materieel	936	980	750
Gebruiksrechten op activa	947	1.068	115
Activa in leasing	1	2	30
Totaal	1.884	2.050	895

De vervroegde toepassing van IFRS 16 had al aanleiding gegeven tot de uitdrukking van de resterende huur van het onroerend goed als een gebruiksrecht op activa ('right-of-use assets').

Tijdens het eerste semester van 2019 werd het wagenpark verder vernieuwd hetgeen tot uitdrukking kwam in enerzijds investeringen en anderzijds desinvesteringen.

(11) Vorderingen uit financiële leasing - langlopend

Deze rubriek kan als volgt samengevat worden:

Vorderingen uit financiële leasing	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
	kEUR	kEUR	kEUR
Openstaand kapitaal contracten	7.748	8.129	10.266
Provisie verbreking openstaande contracten	(331)	(331)	(331)
Totaal	7.417	7.798	9.935

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

Onder de handelsvorderingen op lange termijn wordt het lange termijngedeelte van de vordering m.b.t. de financiële lease-overeenkomsten opgenomen. De daling van deze rubriek is een weerspiegeling van de daling van het aantal nieuwe contracten in 2018 en in 2019 evenals van het feit dat meer en meer contracten een kortere duurtijd hebben.

(12) Vorderingen uit financiële leasing - kortlopend

Het detail van de rubriek vordering uit financiële leasing op korte termijn is als volgt:

Vorderingen uit financiële leasing	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
	kEUR	kEUR	kEUR
Openstaand kapitaal contracten	8.986	9.291	8.645
Provisie verbreking openstaande contracten	(949)	(949)	(1.071)
Totaal	8.037	8.342	7.574

De afname van deze rubriek is enerzijds het gevolg van inningen van de openstaande debiteuren en anderzijds van de daling van het aantal nieuw getekende contracten.

(13) Handels- en overige vorderingen

Het detail van de rubriek is als volgt:

Handels- en overige vorderingen	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
	kEUR	kEUR	kEUR
Handelsvorderingen – klanten	1.113	1.070	1.590
Te innen opbrengsten	1.317	845	410
Op te maken creditnota's	(72)	(72)	(72)
Dubieuze vorderingen	956	956	956
Waardeverminderingen	(785)	(785)	(785)
Overige vorderingen	1.778	885	600
Totaal	4.307	2.899	2.699

De toename van de handelsvorderingen is het gevolg van een administratieve wijziging waardoor het proces van facturatie tot inning wat vertraging opliep. Na 30 juni 2019 werden evenwel substantiële bedragen van de bestaande vordering geïnd.

(14) Kapitaalstructuur

Per 30 juni 2019 bedraagt het geplaatst – statutaire – kapitaal van de Groep 8.729 kEUR vertegenwoordigd door 23.543.793 gewone aandelen zonder nominale waarde.

In de loop van het eerste semester van 2019 vond een kapitaalverhoging van 569 kEUR plaats op 28 juni 2019. Er werden 1.000.000 warrants van het Plan 2014 uitgeoefend aan 0,569 EUR. Daardoor werden kapitaal en uitgiftepremies verhoogd met respectievelijk 370 kEUR en 199 kEUR.

Ten gevolge van deze uitoefening zijn er geen uitstaande warrants meer.

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

(15) Uitgestelde belastingen

Deze rubriek heeft betrekking op de passieve latente belastingen m.b.t. uitgedrukte financiële leasevorderingen, alsook passieve latente belastingen die werden erkend m.b.t. uitgedrukte immateriële vaste activa ter gelegenheid van de acquisities van Magellan en EasyOrder.

De daling van deze rubriek van 146 kEUR t.o.v. 31 december 2018 is het gevolg van een terugname van uitgestelde belastingen aangezien de daarop betrekking hebbende financiële leasevorderingen per 30 juni 2019 zijn afgenomen.

(16) Leningen op meer dan één jaar en minder dan één jaar

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

Leningen op meer dan één jaar	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
	kEUR	kEUR	kEUR
Financiering Belfius Bank	2.629	2.337	3.340
Totaal	2.629	2.337	3.340

De toename van deze rubriek is het gevolg van een herschikking van de bullet loan van 2.000 kEUR, die opeisbaar was per 30 juni 2019. Deze wordt terugbetaald in 24 maanden, zodat 1.000 kEUR terug lange termijn wordt en het andere 1.000 kEUR kortlopend is. Vandaar dat deze post tesamen met het kortlopende gedeelte beschouwd dient te worden.

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

Leningen op minder dan één jaar	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
	kEUR	kEUR	kEUR
Financiering Belfius Bank	2.943	4.030	4.244
Financiering ING Bank	-	-	125
Financiering State Bank of India	-	83	167
Financiering Bred Banque	-	-	21
Totaal	2.943	4.113	4.557

De voornaamste mutaties zijn tijdens het eerste semester van 2019 zijn louter en alleen terugbetalingen ad 878 kEUR. Ondertussen is de schuld jegens Belfius Bank de enige resterende schuld. Eind 2019 zal de resterende schuld, lange en korte termijn tesamen, nog 3.837 kEUR bedragen en enkel op de financiering van de acquisitie van Magellan betrekking hebben. Eind 2021 is deze lening trouwens volledig afbetaald conform het aflossingsplan.

(17) Handels-, fiscale en sociale schulden

Deze rubriek kan als volgt gedetailleerd worden:

Handels-, fiscale en sociale schulden	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
	kEUR	kEUR	kEUR
Handelsschulden	1.710	2.152	2.065
Fiscale en sociale schulden	1.056	898	580
Totaal	2.766	3.050	2.645

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

De afname van de handelsschulden is het gevolg van minder bestellingen van betaalterminals terwijl de toename van de fiscale en sociale schulden naast een toename van het personeelsbestand ook verklaard wordt door de provisie voor eindejaarspremies.

(18) Overlopende rekeningen

De overlopende rekeningen kunnen als volgt worden gedetailleerd:

Overlopende rekeningen	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
	kEUR	kEUR	kEUR
Toe te rekenen kosten	32	35	35
Over te dragen opbrengsten	730	492	809
Totaal	762	527	844

De toename van de over te dragen opbrengsten is te wijten aan de facturaties van onderhoud bij aanvang van het jaar (software segment). Zij worden nadien prorata temporis in het resultaat genomen en kennen dus een afnemende trend doorheen het boekjaar.

(19) Transacties met verbonden partijen

Wat betreft transacties met verbonden partijen zijn er gedurende het eerste semester van 2019 geen bijzonderheden te vermelden.

(20) Hangende geschillen en voorwaardelijke verplichtingen

De Vennootschap is betrokken in een aantal rechtszaken die kunnen beschouwd worden als latente verplichtingen. Voor meer informatie hieromtrent wordt verwezen naar het geconsolideerde jaarverslag van 2018 (hoofdstuk Hangende geschillen) dat is terug te vinden op de website van de Vennootschap (www.keyware.com).

Inzake de strafzaak ingeleid door het Openbaar Ministerie tegen Keyware Smart Card Division NV, werd de volledige vrijspraak gemeld van de behandeling in hoger beroep (persbericht van 6 februari 2019). Er werd door het Openbaar Ministerie evenwel cassatie aangetekend. Het Hof van Cassatie oordeelde dat alle beschuldigingen voldoende gemotiveerd werden in de beschikking van het Hof van Beroep behalve één vermeende aantijging van verboden reclame, waar het Hof van Beroep geen motivatie gaf op de uitbreiding van het wetsartikel betreffende internet reclame. In feite is de extensie van de wet niet van toepassing voor vermeende feiten die Keyware aanbelangen, echter kan het Hof van Cassatie geen uitspraak ten gronde doen en werd uitsluitend dit onderdeel doorverwezen naar een ander Hof van Beroep. Wij wachten de oproep door het Hof van Beroep van Antwerpen dan ook af.

Wat de overige geschillen betreft weze vermeld dat gedurende het eerste semester van 2019 er zich geen andere ontwikkelingen hebben voorgedaan.

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

(21) Belangrijkste risico's en onzekerheden voor de resterende zes maanden van het boekjaar

Wij verwijzen naar het jaarverslag 2018 waarin enerzijds de belangrijkste risico's, geschillen en onzekerheden geïdentificeerd op het einde van het boekjaar 2018 worden beschreven. Op datum van de halfjaarlijkse cijfers van 2019 zijn er geen significante wijzigingen te vermelden, buiten hetgeen onder de vorige noot (20) is weergegeven.

De traditionele activiteiten vergen niet langer bijkomende investeringen of financieringen, deze worden nu verricht voor het software segment. Een belangrijk punt is de snelheid van de ontwikkeling en de groei van het software segment naar de toekomst toe evenals de marktontwikkelingen bij de betaalterminals, die toch een mature markt is.

* *
*

Lexicon

Bruto marge	Verkopen min grond- en hulpstoffen
Bruto winstmarge	Winst voor belastingen / omzet (%)
BTW	Belasting over de Toegevoegde Waarde
CF	Cash flow statement (kasstromenstabel)
EBIT	Earnings Before Interest and Taxes
EBITDA	Wordt als het operationeel resultaat aanzien of dus bedrijfswinst / verlies 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 (%)
IAS	International Accounting Standards
IASB	International Accounting Standards Board
IFRIC	International Financial Reporting Interpretations Committee
IFRS	International Financial Reporting Standards
IP	Intellectual Property
KEUR	Duizenden euros
KPI's	Key Performance Indicators
KT	Korte termijn
LT	Lange termijn
pp	Procentpunt
Winstmarge	Winst / omzet (%)