

KERNCIJFERS

De kerncijfers voor de eerste negen maanden van 2017 kunnen als volgt samengevat worden:

Voornaamste resultaat-indicatoren van de eerste negen maanden van 2017:

- de Groep heeft een omzet gerealiseerd van 13.773 kEUR in vergelijking met 13.239 kEUR voor dezelfde periode in 2016, hetgeen neerkomt op een toename van de omzet met 534 kEUR of 4,0% in vergelijking met de eerste negen maanden van 2016;
- de omzet van de eerste negen maanden van 2017 bestaat voor respectievelijk 6.607 kEUR uit opbrengsten met betrekking tot terminals (tov 7.626 kEUR per 30 september 2016) en 6.266 kEUR uit opbrengsten met betrekking tot autorisaties (tov 5.613 kEUR per 30 september 2016). Anderzijds bedraagt de contributie tot de omzet van het softwaresegment 690 kEUR (tov nul per 30 september 2016);
- inzake de terminal activiteit wordt de afname van 1.019 kEUR of 13,4% verklaard door een beduidend lager aantal nieuwe contracten getekend in de eerste negen maanden van 2017 (en vooral in het eerste semester) ten opzichte van 2016 evenals een andere productmix met meer vraag naar goedkopere terminals;
- anderzijds bevestigt het segment van de autorisaties de groei door een stijging van 653 kEUR hetzij 11,6% door zowel betere kickbacks als de stijging van het aantal contracten dat autorisatie-opbrengsten genereert;
- het softwaresegment heeft een omzet van 690 kEUR gegenereerd. Dit betreft de activiteit van Magellan (vanaf 01/07/2017) en EasyOrder;
- de operationele rendabiliteit (EBITDA) voor de eerste negen maanden bedraagt 2.852 kEUR ten opzichte van 3.671 kEUR voor de eerste negen maanden van 2016 hetzij een vermindering van 819 kEUR of 22,3%. Deze vermindering is toe te schrijven aan het lager aantal getekende contracten in het segment van de betaalterminals (lagere bruto marge), de hogere algemene onkosten en het impact van de activiteiten in Duitsland in 2017. Deze vermindering in EBITDA is voornamelijk toewijsbaar aan het eerste semester van 2017;
- de winst voor belastingen bedraagt 2.079 kEUR in vergelijking met 3.200 kEUR voor de eerste negen maanden van 2016, hetzij een vermindering van 1.121 kEUR of 35,0% door zowel een lager bedrijfs- (EBIT) (1.046 kEUR lager) als een lager financieel resultaat (75 kEUR lager);
- de nettowinst bedraagt 1.388 kEUR in vergelijking met een nettowinst van 2.397 kEUR voor de eerste negen maanden van 2016, hetgeen een afname inhoudt van 1.009 kEUR of 42,1% in vergelijking hiermee. De vermindering vloeit voort uit de bovenvermelde factoren (vnl. minder goede rendabiliteit in het segment van de betaalterminals)

Kerncijfers	Eerste 9 maanden	
	30.09.2017	30.09.2016
	kEUR (niet-geauditeerd)	kEUR (niet-geauditeerd)
Over de periode eindigend op 30 september		
Omzet	13.773	13.239
Winst voor belastingen van de periode	2.079	3.200
Winst van de periode	1.388	2.397
EBITDA	2.852	3.671
<i>Brutowinstmarge (winst voor belastingen / omzet)(%)</i>	<i>15,1</i>	<i>24,2</i>
<i>Winstmarge (netto winst / omzet) (%)</i>	<i>10,1</i>	<i>18,1</i>
<i>EBITDA marge (EBITDA / omzet) (%)</i>	<i>20,7</i>	<i>27,7</i>

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

Voornaamste resultaat-indicatoren van het derde kwartaal van 2017:

- de Groep heeft tijdens het derde kwartaal van 2017 een omzet gerealiseerd van 4.763 kEUR in vergelijking met 3.988 kEUR voor dezelfde periode in 2016, hetgeen neerkomt op een toename van de omzet met 775 kEUR of 19,4% in vergelijking met het derde kwartaal van 2016;
- de omzet van het derde kwartaal van 2017 bestaat uit respectievelijk 2.019 kEUR uit opbrengsten met betrekking tot terminals (tov 2.170 kEUR in 2016), 2.136 kEUR uit opbrengsten met betrekking tot autorisaties (tov 1.818 kEUR in 2016) en uit 608 kEUR uit opbrengsten met betrekking tot software;
- inzake de terminal activiteit dient te worden aangestipt dat de daling met 117 kEUR (of 5,5%) significant beperkter is dan de daling in de 2 voorgaande kwartalen;
- inzake het segment van de autorisaties werd er een toename geregistreerd van 318 kEUR hetzij 17,5% in vergelijking met het derde kwartaal van 2016;
- het segment van de software is een nieuwe activiteit in 2017. In het derde kwartaal werd een omzet gerealiseerd van 608 kEUR uit de activiteiten van Magellan en EasyOrder;
- de operationele rendabiliteit (EBITDA) voor het derde kwartaal bedraagt 788 kEUR ten opzichte van 931 kEUR voor het derde kwartaal van 2016 hetzij een vermindering van 143 kEUR of 15,4%. Deze daling resulteert voornamelijk uit de lagere bruto marge, hogere algemene onkosten en het impact van de start-up activiteiten van Keyware T&P GmbH en EasyOrder in 2017;
- de winst voor belastingen bedraagt 496 kEUR in vergelijking met 897 kEUR voor het derde kwartaal in 2016, hetzij een vermindering van 401 kEUR of 44,7% ten gevolge van voornamelijk een lager bedrijfs- (373 kEUR lager) en financieel resultaat (28 kEUR lager);
- de nettowinst bedraagt 328 kEUR in vergelijking met een nettowinst van 532 kEUR voor het derde kwartaal in 2016, hetgeen een afname inhoudt van 204 kEUR of 38,3% in vergelijking hiermee. De afname is te wijten aan de hierboven vermelde factoren

Kerncijfers Over de periode eindigend op 30 september	3de kwartaal	
	30.09.2017	30.09.2016
	kEUR (niet-geauditeerd)	kEUR (niet-geauditeerd)
Omzet	4.763	3.988
Winst voor belastingen	496	897
Winst	328	532
EBITDA	788	931
<i>Brutowinstmarge (winst voor belastingen / omzet)(%)</i>	10,4	22,5
<i>Winstmarge (netto winst / omzet) (%)</i>	6,9	13,3
<i>EBITDA marge (EBITDA / omzet) (%)</i>	16,5	23,3

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

Gewijzigde perimeter

In vergelijking met de cijfers van de eerste negen maanden van 2016 zijn de huidige cijfers van 2017 beïnvloed door de volgende wijzigingen in de consolidatieperimeter:

- de oprichting van de dochtervennootschap naar Duits recht **Keyware Transactions & Processing GmbH** in juni 2016. Deze vennootschap is nog in volle opstart. Op 30 september 2017 zijn er 5 personen tewerkgesteld in deze entiteit.

De contributie tot de omzet, EBITDA en netto resultaat van 30 september 2017 bedraagt respectievelijk 23 kEUR en - 283 kEUR (verlies) voor zowel EBITDA als netto resultaat. De vergelijkende cijfers van 2016 zijn zo goed als nihil omdat de start van de werkzaamheden pas in oktober 2016 plaatsvond.

- de overname van de vennootschap naar Belgisch recht **EasyOrder BVBA** in januari 2017. Deze vennootschap is in volle opstartfase. Op 30 september 2017 zijn er 4 personen tewerkgesteld.

De contributie tot de omzet, EBITDA en netto resultaat van 30 september 2017 bedraagt respectievelijk 97 kEUR, 28 kEUR en - 44 kEUR (verlies). Het verlies vloeit voort uit het feit dat de verworven immateriële vaste activa van EasyOrder over 5 jaar worden afgeschreven, hetgeen een jaarlijkse last vertegenwoordigt van 140 kEUR. Hiervan is een prorata van 105 kEUR verwerkt over de eerste 9 maanden van 2017.

- het verwerven van een belang van 40% in de vennootschap naar Frans recht **Magellan SAS** op 30 september 2016, gevolgd door het verwerven van de overige 60% op 30 juni 2017. De activiteit van dit softwarebedrijf is eerder van cyclische aard met een duidelijk zwaartepunt naar het vierde kwartaal toe. Op 30 september 2017 zijn er in totaliteit 20 personen tewerkgesteld.

Deze participatie werd volgens de vermogensmutatiemethode verwerkt tot 30 juni 2017. De contributie tot het resultaat van het eerste semester van 2017 kwam neer op een verlies van 22 kEUR. Vanaf 1 juli 2017 worden de resultaten van Magellan integraal opgenomen in de consolidatie. Dit vertaalt zich in de contributie tot omzet, EBITDA en netto resultaat van respectievelijk 593 kEUR, 241 kEUR en 71 kEUR. Dit maakt abstractie van het resultaat dat ontstond uit de overgang van 40% deelneming tot 100% deelneming, zijnde een verlies van 84 kEUR dat onder de financiële kosten is verwerkt op 30 juni 2017.

De koopprijs werd toegewezen aan immateriële vaste activa. De afschrijving op deze verworven immateriële activa bedraagt op jaarbasis 370 kEUR. Hiervan is er een prorata van 93 kEUR verwerkt in het resultaat van het derde kwartaal van 2017.

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 2016. Dit verkort geconsolideerd tussentijds verslag werd niet geauditeerd, noch onderworpen aan een beperkt nazicht vanwege de commissaris.

De gewijzigde perimeter (zie supra) impacteert de cijfers van de eerste negen maanden van 2017 en van het derde kwartaal van 2017. In de vergelijking met de overeenkomstige periode van 2016 dient hiermede rekening te worden gehouden.

De kerncijfers voor de **eerste negen maanden van 2017** kunnen als volgt samengevat worden:

- De omzet en de bruto marge voor de eerste negen maanden kunnen zijn als volgt:

Bruto marge	Eerste 9 maanden		Verschil
	30.09.2017	30.09.2016	
	kEUR	kEUR	
Omzet	13.773	13.239	4,0%
Aankopen grond-en hulpstoffen	(6.119)	(5.587)	9,5%
Bruto marge	7.654	7.652	0,0%
<i>Procentuele bruto marge</i>	<i>55,57%</i>	<i>57,80%</i>	

- De **geconsolideerde omzet** voor de eerste negen maanden van 2017 bedraagt 13.773 kEUR ten opzichte van 13.239 kEUR voor dezelfde periode in 2016, of een stijging met 4,0%. Deze omzetsijging vloeit voornamelijk voort uit het segment van de autorisaties en de software (nieuwe activiteit) terwijl het segment van de betaalterminals een daling registreerde;
- De **overige winsten en verliezen** kennen een toename die grotendeels toe te wijzen is aan tax incentives op O&O ('R&D');
- De **bruto marge** blijft in lijn met de eerste negen maanden van 2016. De procentuele bruto marge daalde met 2,2 pp tot 55,6%;
- De **personeelskosten** bedragen 1.223 kEUR en kennen een toename van 195 kEUR die te wijten is aan de tewerkstelling in de Duitse dochtervennootschap Keyware T&P GmbH, de opstart van de activiteiten van EasyOrder en de integratie van Magellan;
- De **afschrijvingen** bedragen 504 kEUR ten opzichte van 194 kEUR in 2016. De toename hiervan is voornamelijk het gevolg van de reguliere afschrijving van immateriële vaste activa;
- De **bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa** bedragen 1.043 kEUR in vergelijking met 1.080 kEUR over dezelfde periode in 2016. Het betreffen in concreto waardeverminderingen geboekt op vorderingen uit financiële leasing (falings, stopzetting van activiteiten of stopzetting van het contract) alsmede afwaarderingen van voorraden;
- De **overige lasten** bedragen 3.742 kEUR ten opzichte van 3.193 kEUR over dezelfde periode in 2016. De toename wordt verklaard door de activiteiten van Keyware T&P GmbH en door de integratie van Magellan;
- De **winst voor belastingen** bedraagt 2.079 kEUR ten opzichte van 3.200 kEUR over dezelfde periode in 2016, hetgeen een afname is van 1.121 kEUR. De afname is het gevolg van zowel een lager bedrijfs- (1.046 kEUR lager) en lager financieel resultaat (75 kEUR lager);
- De **netto winst** voor de eerste negen maanden bedraagt 1.388 kEUR in vergelijking met een nettowinst van 2.397 kEUR over dezelfde periode in 2016, hetzij een vermindering van 1.009 kEUR. Deze daling vloeit voort uit de bovenvermelde factoren

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

De kerncijfers voor het **derde kwartaal van 2017** kunnen als volgt samengevat worden:

- De omzet en de bruto marge voor het derde kwartaal kunnen als volgt voorgesteld worden:

Bruto marge	3de kwartaal		Variatie
	30.09.2017	30.09.2016	
	kEUR	kEUR	
Omzet	4.763	3.988	19,4%
Aankopen grond- en hulpstoffen	(2.235)	(1.745)	28,1%
Bruto marge	2.528	2.243	12,7%
<i>Procentuele bruto marge</i>	53,08%	56,24%	

- De **geconsolideerde omzet** voor het derde kwartaal bedraagt 4.763 kEUR ten opzichte van 3.988 kEUR voor dezelfde periode in 2016, of een stijging met 19,4%. De omzetsijging wordt voornamelijk gegenereerd door het segment van de autorisaties en software. In het segment betaalterminals werd een beperkte daling geregistreerd in vergelijking met het derde kwartaal van 2016;
- De **bruto marge** voor het derde kwartaal kent een toename van 285 kEUR hetzij 12,7% in absolute termen terwijl de procentuele bruto marge slechts met 3,1 pp afneemt;
- De **personeelskosten** bedragen 425 kEUR hetgeen 113 kEUR hoger ligt dan over dezelfde periode in 2016 ten gevolge van de tewerkstelling bij Keyware T&P GmbH, EasyOrder en Magellan in 2017;
- De **afschrijvingen** bedragen 283 kEUR, waarbij de toename van 220 kEUR te wijten is aan afschrijfbaar immateriële vaste activa verworven ter gelegenheid van de overname van EasyOrder en Magellan;
- De **bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa** bedragen 298 kEUR in vergelijking met 252 kEUR over dezelfde periode in 2016. De toename is te wijten aan hogere afwaarderingen op debiteuren;
- De **overige lasten** bedragen 1.377 kEUR ten opzichte van 1.092 kEUR over dezelfde periode in 2016, waarbij de toename voor een groot deel kan worden toegewezen aan Keyware T&P GmbH, EasyOrder en Magellan;
- De **winst voor belastingen** bedraagt voor het derde kwartaal 496 kEUR in vergelijking met 897 kEUR over dezelfde periode in 2016. De afname van 401 kEUR vloeit voornamelijk voort uit het lager bedrijfsresultaat (373 kEUR lager) en in beperkte mate het lager financieel resultaat (28 kEUR lager);
- De **netto winst** voor het derde kwartaal bedraagt 328 kEUR in vergelijking met een nettowinst van 532 kEUR over dezelfde periode in 2016. Deze daling van 204 kEUR vloeit voornamelijk voort uit de hoger vermelde factoren

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

Managementbespreking en –analyse van de financiële positie

De voornaamste aandachtspunten in de **financiële positie per 30 september 2017** zijn:

- Keyware Technologies verwierf de overige 60% van de aandelen in Magellan, waardoor deze vennootschap vanaf 30 juni 2017 volledig wordt geconsolideerd als 100% dochtervennootschap. Dit heeft de diverse balansposten significant geïmpacteerd (zie kwartaalverslag m.b.t. de tussentijdse resultaten per 30 juni 2017);
- het eigen vermogen bedraagt 27.978 kEUR en vertegenwoordigt 64,0% van de passiva. De afname is voornamelijk het gevolg van de integratie van Magellan, waardoor het balanstotaal significanter toenam dan het eigen vermogen zelf;
- de financiële schulden bedragen 9.862 kEUR en nemen in totaliteit toe met 3.570 kEUR in vergelijking met 31 december 2016. Deze toename is voornamelijk toe te schrijven aan een bankfinanciering van 4.500 kEUR in het kader van de acquisitie van de overige 60% aandelen van Magellan. We verwijzen naar de kasstromentabel voor meer inzicht in de bewegingen van de financiële schulden;
- de liquide middelen bedragen 3.357 kEUR per 30 september 2017

Kerncijfers Over de periode eindigend	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
	kEUR	kEUR	kEUR
	(niet-geauditeerd)	(geauditeerd)	(niet-geauditeerd)
Eigen vermogen	27.978	26.436	25.626
Lange en korte termijn financiële schulden en leningen	9.862	6.292	6.572
Liquide middelen	3.357	1.045	648
<i>Eigen vermogen / totaal passiva (%)</i>	<i>63,95</i>	<i>73,03</i>	<i>73,20</i>
<i>LT en KT Financiële schulden en leningen / eigen vermogen (%)</i>	<i>35,25</i>	<i>23,80</i>	<i>25,65</i>

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

Belangrijke gebeurtenissen tijdens de eerste negen maanden van 2017

DIVERSIFICATIE DOOR DE OVERNAME VAN EASYORDER

Vooreerst is er de acquisitie van de aandelen EasyOrder VOF te melden voor een bedrag van 700 kEUR. EasyOrder VOF heeft een betaalapp ontwikkeld die als een complementaire oplossing aan de betaalterminals kan worden aanzien. Sinds 31 maart 2017 is EasyOrder een BVBA.

De investering vertegenwoordigt een bedrag van 700 kEUR waarvan er in januari 2017 reeds 425 kEUR cash werd betaald en vervolgens 75 kEUR in aandelen op 30 juni 2017. Wat het saldo van 200 kEUR betreft zal dit worden betaald in 2017 en in 2018 in functie van het behalen van de door beide partijen aanvaarde KPI's. Er kan dus een tweede betaling van maximaal 100 kEUR plaatsvinden eind 2017 en een slotbetaling van maximaal 100 kEUR eind 2018. Mocht eind 2018 het volledige bedrag van 700 kEUR nog niet zijn betaald, dan zal het saldo worden betaald in 2019 onder assumptie van het behalen van de gedefinieerde KPI's.

Gedurende de eerste negen maanden werd de app verder ontwikkeld en werd een sales team samengesteld.

MAGELLAN WORDT EEN DOCHTERVENNOOTSCHAP

Op 30 september 2016 werd 4.000 kEUR betaald voor 40% van de aandelen en op 30 juni 2017 werd er 6.000 kEUR betaald voor de overige 60% van de aandelen. In tussentijd werd evenwel een dividend ontvangen van 400 kEUR. Sinds 30 juni 2017 wordt deze vennootschap integraal geconsolideerd in de balans, terwijl haar resultaten vanaf 1 juli 2017 wordt geconsolideerd.

De totale koopsom van 10.000 kEUR is à rato van 2.500 kEUR betaald via eigen middelen en à rato van 7.500 kEUR via een banklening. Een gedeelte hiervan ad 2.000 kEUR is betaalbaar onder de vorm van een bullet loan op uiterlijk 30 september 2019. Het gedeelte van 5.500 kEUR wordt in 48 gelijke maandelijkse aflossingen terugbetaald vanaf oktober 2017.

INKOOP VAN EIGEN AANDELEN

Op 16 mei 2017 heeft de Raad van Bestuur een nieuw programma van inkoop van eigen aandelen goedgekeurd voor een maximaal bedrag van 1.000 kEUR. Het programma startte op 1 juni 2017 en dient tegen 31 mei 2018 afgerond te zijn.

Een gedeelte van de ingekochte aandelen zal bestemd zijn als deelbetaling bij de verwerving van de EasyOrder aandelen. Op 30 september 2017 werd reeds 75 kEUR betaald in aandelen terwijl er nog 2 maal 25 kEUR in aandelen betaald dient te worden.

Op 30 september 2017 vertegenwoordigen de ingekochte aandelen een bedrag van 279 kEUR (198.322 aandelen).

STRAFZAAK

In het kader van de Strafzaak Openbaar Ministerie / Keyware Smart Card Division heeft Keyware een beroep ingediend op 13 januari 2017 tegen de uitspraak van 15 december 2016, die Keyware veroordeelde tot de betaling van een bedrag van 750 kEUR. Ook het Openbaar Ministerie heeft een volgeroep ingediend. Sindsdien is er geen evolutie in deze zaak.

De pleidooien zijn voorzien in november 2018.

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

Gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum te vermelden.

Vooruitzichten

BETAALTERMINALS EN AUTORISATIECONTRACTEN

Er wordt verder gestreefd naar de afstemming tussen Keywares produkt- en dienstenaanbod en de wijzigende noden op de markt. Focus op meer stabiele economische marktsegmenten om het risico van verliezen en afwaarderingen op debiteuren in te perken.

Dit gecombineerde model wordt ook toegepast bij de opstart van het Duitse filiaal.

De uitbreiding van de *installed base* aan betaalterminals blijft de eerste stap en dus de motor voor de verdere groei van de beide segmenten. Los van de groei in het segment van de betaalterminals heeft het segment van de autorisaties door het toenemend aantal transacties dat op deze terminals worden verwerkt en de betere condities vanwege de acquirers in vergelijking met voorgaande boekjaren.

MAGELLAN EN EASYORDER

Voor EasyOrder bestaat de focus is de commercialisatie van de app, die een alternatief en complementair betaalmiddel vormt voor de traditionele terminal betalingen. Hiertoe werd een sales team samengesteld dat vooreerst in België actief zal zijn.

Wat Magellan betreft zal de focus er vooreerst in bestaan het sales team uit te breiden om de bestaande software-toepassingen verder te verspreiden. Vervolgens zijn er extra opportuniteiten buiten de Franse markt in andere Europese landen aanwezig.

Tenslotte zijn er opportuniteiten van "*cross selling*". Enerzijds bieden bepaalde softwaretoepassingen van Magellan opportuniteiten in het segment van de betaalterminals door o.m. de gespreide betalingen ('SPLIT'). Anderzijds kan de EasyOrder app ook worden vermarkt in Duitsland en Frankrijk waar de Keyware Groep reeds over vestigingen beschikt.

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE
TUSSENTIJDSE GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE STATEN

Verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening

Geconsolideerde winst-en verliesrekening over de periode eindigend op 30 september	Eerste 9 maanden		3de kwartaal		
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016	
	Noot	KEUR	KEUR	KEUR	
	(niet-geauditeerd)	(niet-geauditeerd)	(niet-geauditeerd)	(niet-geauditeerd)	
Voortgezette bedrijfsactiviteiten					
Omzet		13.773	13.239	4.763	3.988
Overige winsten en verliezen		257	288	106	100
Grond- en hulpstoffen		(6.119)	(5.587)	(2.235)	(1.745)
Personeelskosten		(1.223)	(1.028)	(425)	(312)
Afschrijvingen		(504)	(194)	(283)	(63)
Netto bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa	6	(1.043)	(1.080)	(298)	(252)
Overige lasten	7	(3.742)	(3.193)	(1.377)	(1.092)
Bedrijfswinst		1.399	2.445	251	624
Financiële opbrengsten		893	896	292	302
Financiële kosten		(213)	(141)	(47)	(29)
Winst voor belastingen		2.079	3.200	496	897
Belastingen op resultaat		(669)	(803)	(168)	(365)
Resultaat uit deelneming in geassocieerde ondernemingen		(22)	-	-	-
Winst van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten		1.388	2.397	328	532
Winst van de periode		1.388	2.397	328	532

Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen	21.468.151	20.940.401	21.468.151	20.940.401
Gewogen gemiddeld aantal aandelen voor het verwaterd resultaat per aandeel	23.518.447	23.564.108	23.518.447	23.564.108

Winst per aandeel uit de voortgezette bedrijfsactiviteiten					
Winst per aandeel (in EUR)		0,0647	0,1145	0,0153	0,0254
Winst per gedillueerd aandeel (in EUR)		0,0590	0,1017	0,0139	0,0226

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 september	Eerste 9 maanden		3de kwartaal	
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
	(niet-geauditeerd)	(niet-geauditeerd)	(niet-geauditeerd)	(niet-geauditeerd)
Winst van de periode	1.388	2.397	328	532
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	1.388	2.397	328	532
Winst van de periode toerekenbaar aan:				
De houders van eigen vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij	1.388	2.397	328	532
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	21.468.151	20.940.401	21.468.151	20.940.401
Gewogen gemiddeld aantal aandelen voor het verwaterd resultaat per aandeel	23.518.447	23.564.108	23.518.447	23.564.108
Winst per aandeel uit de voortgezette en beëindigde bedrijfsactiviteiten				
Winst per aandeel (in EUR)	0,0647	0,1145	0,0153	0,0254
Winst per gedillueerd aandeel (in EUR)	0,0590	0,1017	0,0139	0,0226

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE
Verkorte geconsolideerde balans

Geconsolideerde balans op	30.09.2017		31.12.2016	30.09.2016
	Noot	kEUR	kEUR	kEUR
		(niet-geauditeerd)	(geauditeerd)	(niet-geauditeerd)
Activa				
Goodwill	8	7.866	5.248	5.248
Andere immateriële vaste activa	9	6.820	150	163
Materiële vaste activa	10	821	491	552
Actieve latente belastingen		1.310	2.020	2.309
Vorderingen uit financiële leasing	11	13.272	14.485	15.690
Deelnemingen in geassocieerde ondernemingen	12	-	4.105	4.000
Overige deelnemingen		400	400	400
Andere activa		137	80	78
Niet-vlottende activa		30.626	26.979	28.440
Voorraden		1.264	1.201	731
Vorderingen uit financiële leasing	13	6.750	5.961	4.391
Handels- en overige vorderingen	14	1.695	976	741
Overlopende rekeningen		57	36	58
Liquide middelen	CF	3.357	1.045	648
Vlottende activa		13.123	9.219	6.569
Totaal activa		43.749	36.198	35.009
Schulden en eigen vermogen				
Geplaatst kapitaal	15	7.412	7.194	7.194
Uitgiftepremies		3.064	2.868	2.868
Andere reserves		797	797	797
Ingekochte eigen aandelen		(279)	(19)	(124)
Overgedragen resultaat		16.984	15.596	14.891
Eigen vermogen toerekenbaar aan de houders van eigen vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij		27.978	26.436	25.626
Voorzieningen	16	200	-	-
Uitgestelde belastingen	17	2.094	-	-
Leningen	18	7.170	4.547	5.137
Leasingverplichtingen	19	72	38	73
Langlopende verplichtingen		7.242	4.585	5.210
Handels- en overige schulden	21	2.536	2.919	2.204
Leningen	20	2.692	1.745	1.435
Leasingverplichtingen	19	305	45	87
Overlopende rekeningen	22	702	468	447
Kortlopende verplichtingen		6.299	5.177	4.173
Totaal verplichtingen		13.477	9.762	9.383
Totaal schulden en eigen vermogen		43.749	36.198	35.009

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE
Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht

Geconsolideerd kasstroomoverzicht over de periode eindigend op 30 september	Eerste 9 maanden	
	30.09.2017	30.09.2016
	kEUR (niet-geauditeerd)	kEUR (niet-geauditeerd)
<u>Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten</u>		
Winst van de periode	1.388	2.397
Aanpassingen voor:		
- Latente belastingen	639	746
- Financiële opbrengsten	(893)	(896)
- Financiële kosten	213	141
- Afschrijvingen	504	194
- Bijzondere waardeverminderingen op debiteuren en voorraden	1.043	1.080
<i>Bedrijfskasstroom vóór wijzigingen in het bedrijfskapitaal</i>	2.894	3.662
Afname/(toename) van voorraden	(180)	29
Afname/(toename) van vorderingen uit financiële lease (LT & KT)	(502)	(1.778)
Afname/(toename) van handels- en overige vorderingen	(719)	(115)
Afname/(toename) van overlopend actief	(21)	(50)
Toename/(afname) van voorzieningen	200	-
Toename/(afname) van uitgestelde belastingen	2.165	-
Toename/(afname) van handelsschulden en overige schulden	(383)	(381)
Toename/(afname) van de overlopende rekeningen	234	(45)
Wijzigingen in het bedrijfskapitaal	794	(2.340)
Betaalde rente	(213)	(141)
Ontvangen rente	893	896
Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten	4.368	2.077
<u>Kasstromen uit investeringsactiviteiten</u>		
Goodwill	(2.618)	-
Investerings in immateriële en materiële vaste activa	(7.566)	(309)
Verkoop van materiële vaste activa	62	31
Investerings in financiële vaste activa en andere activa	-	(150)
(Toename)/afname van verstrekte waarborgen	(57)	(3)
Investering in geassocieerde onderneming	-	(4.000)
Dividend uit geassocieerde ondernemingen	400	-
Winst (verlies) van de geassocieerde ondernemingen	22	-
Kasstromen uit investeringsactiviteiten	(9.757)	(4.431)
<u>Kasstromen uit financieringsactiviteiten</u>		
Kapitaalverhoging door uitoefening van warrants	414	95
Uitboeking deelneming in geassocieerde onderneming	3.683	-
(Aflissing) van leningen (LT & KT)	(1.238)	(2.024)
Ontvangsten uit de opname van leningen (LT & KT)	4.808	4.407
(Aflissing) van leasingverplichtingen (LT & KT)	(111)	(38)
Ontvangsten uit de opname van leasingverplichtingen (LT & KT)	405	129
Betaling dividenden	-	(424)
Eigen aandelen: inkoop	(279)	(124)
Eigen aandelen : verkoop	19	-
Kasstromen uit financieringsactiviteiten	7.701	2.021
Netto (afname)/toename in liquide middelen	2.312	(333)
Liquide middelen begin van de periode	1.045	981
Liquide middelen einde van de periode	3.357	648

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 01.01.2017	7.194	2.868	797	(19)	15.596	26.436	-	26.436
Winst van de periode	-	-	-	-	1.388	1.388	-	1.388
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van de periode	-	-	-	-	1.388	1.388	-	1.388
Inkoop eigen aandelen	-	-	-	(279)	-	(279)	-	(279)
Verkoop ingekochte aandelen	-	-	-	19	-	19	-	19
Uitoefening warrants	218	196	-	-	-	414	-	414
Balans per 30.09.2017	7.412	3.064	797	(279)	16.984	27.978	-	27.978

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 01.01.2016	8.771	4.846	797	-	9.269	23.683	-	23.683
Winst van de periode	-	-	-	-	2.397	2.397	-	2.397
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van de periode	-	-	-	-	2.397	2.397	-	2.397
Inkoop eigen aandelen	-	-	-	(124)	-	(124)	-	(124)
Betaling dividenden	-	-	-	-	(424)	(424)	-	(424)
Uitoefening warrants	59	36	-	-	-	95	-	95
Kapitaalvermindering	(1.636)	(2.014)	-	-	3.650	-	-	-
Balans per 30.09.2016	7.194	2.868	797	(124)	14.891	25.626	-	25.626

(1) Identificatie

Keyware Technologies NV werd in september 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 de eerste negen maanden eindigend op 30 september 2017 bevat de geconsolideerde balans en resultaten van de Vennootschap en haar dochterondernemingen. In vergelijking met de eerste 9 maanden van 2016 is de consolidatiekring uitgebreid met **Keyware Transactions & Processing GmbH, EasyOrder BVBA en Magellan SAS** (zie supra).

Dit verkort geconsolideerd tussentijds verslag werd goedgekeurd voor publicatie door de Raad van Bestuur op 9 november 2017.

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 negen maanden die eindigt op 30 september 2017, 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 negen 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 drie 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 2016 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 worden op dit ogenblik in de gegeven omstandigheden, zouden afwijken van de werkelijke

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

resultaten, dan zullen de originele schattingen en veronderstellingen aangepast worden. De effecten van deze wijzigingen zullen weerspiegeld worden in de periode waarin ze geacht worden noodzakelijk te zijn.

(b) Rapporteringsmunt

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

(c) Wijzigingen in de boekhoudkundige waarderingsgrondslagen en informatieverschaffing

Bij de opmaak van de tussentijdse financiële overzichten zijn voor het overige dezelfde waarderingsregels, presentaties en berekeningsmethodes gebruikt als deze toegepast bij het opstellen van de financiële staten van de Groep over het boekjaar dat is afgesloten per 31 december 2016, evenwel met uitzondering van de eventuele impact die voortvloeit uit de toepassing van de standaarden hieronder vermeld.

Nieuwe en gewijzigde Standaarden en Interpretaties toegepast door de Groep

De Groep heeft gedurende het huidige boekjaar 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 2017, toegepast.

De volgende nieuwe en herziene Standaarden en Interpretaties, uitgevaardigd door het IASB en het IFRIC zijn van kracht vanaf 1 januari 2017 of een andere datum tijdens de eerste negen maanden van 2017:

- ▶ IAS 7 - Kasstromentabel – aanpassing van de vereisten voor de presentatie en verstrekking van de (aanvullende) vergelijkende informatie (januari 2016);
- ▶ IAS 12 – Winstbelastingen – wijziging m.b.t. de waardering van uitgestelde belastingsvorderingen voor niet-gerealiseerde verliezen (januari 2016);
- ▶ Jaarlijks verbeteringsproces rond IFRS 12 – Informatieverschaffing over investeringen in andere entiteiten – verduidelijking m.b.t. de reikwijdte van verplichtingen rond informatieverschaffing

Hoewel deze nieuwe en gewijzigde standaarden en interpretaties voor het eerst zijn toegepast in 2017, hadden zij geen materiële invloed op de verkorte geconsolideerde verslaggeving van de Groep op 30 september 2017.

De Groep heeft de volgende standaarden, die nog niet van kracht waren op 1 januari 2017, vervroegd toegepast op 1 januari 2017:

- ▶ IFRS 15 – Opbrengsten uit contracten met klanten (mei 2014 en latere aanpassingen)
- ▶ IFRS 16 – Leaseverplichtingen (januari 2016)

IFRS 15

Voor wat betreft de standaard IFRS 15 werden er geen significante verschillen geïdentificeerd met de bestaande manier van omzeterkenning binnen het segment van de **betaalterminals**. De netto huur zal verwerkt blijven als een lease overeenkomst (conform de bepalingen van IFRS 16) terwijl de onderhoudscomponente verwerkt zal worden volgens de principes van IFRS

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

15. De toepassing van deze standaard IFRS 15 heeft zo goed als geen impact op de verwerking van opbrengsten m.b.t. de verhuur of de verkoop van betaalterminals.

De toepassing van deze standaard heeft evenmin enig significant impact op de omzeterkenning van de **autorisaties**.

Wat het **software** segment betreft kunnen er drie prestaties of componenten worden onderscheiden:

- ▶ Verkoop van de licentie
- ▶ Implementatie van de licentie
- ▶ Onderhoud van de licentie

Het voornaamste verschil schuilt in de omzeterkenning van de licenties. Het gaat in de regel om gebruiksrechten (in tegenstelling tot toegangsrechten) zodat er sprake is van een “*statische*” licentie (geen *dynamische* zoals bij een toegangsrecht). Op basis van de Franse standaarden wordt de verkoop van licenties gespreid in omzet erkend (à ratio van facturaties) terwijl dit onder de norm IFRS 15 onmiddellijk dient te gebeuren bij ondertekening. Het impact van de herwerking in het derde kwartaal van 2017 was niet significant. Het impact kan evenwel significant worden in het vierde kwartaal van het jaar, dat traditioneel een piek in de activiteit vertoont.

Een verschillende omzeterkenning stelt zich in geval van licenties met variabele vergoedingen, (zoals bv *royalties*) waarin een minimale vergoeding wordt bedongen, zij het gespreid betaald in de tijd. In dergelijke gevallen dient de minimaal verwachte vergoeding meteen als omzet te worden erkend en worden de latere afwijkingen verwerkt in de desbetreffende perioden. De frequentie van dergelijke contracten is bijzonder laag.

IFRS 16

Inzake de standaard IFRS 16 werden de gebruiksrechten op activa (*‘right-of-use assets’*) geïdentificeerd die in aanmerking komen om ze als apart actief op te balans uit te drukken samen met de uitstaande leaseverplichtingen. De initiële datum van toepassing van de standaard is 1 januari 2017 en er is geopteerd om geen *retrospective* aanpassing door te voeren (*‘cumulative catch up method’*). Het gaat in het bijzonder om het gebruiksrecht op het pand dat initieel nog een resterende leaseverplichting inhield van 190 kEUR tot aan de eerste tussentijdse datum waarop het contract kan worden verbroken. Per 30 september 2017 bedraagt de resterende verplichting nog 135 kEUR, waarvan respectievelijk 63 kEUR op lange en 72 kEUR op korte termijn.

Dezelfde oefening werd uitgewerkt voor Magellan op 30 juni 2017. De resterende verplichting op 30 september 2017 bedraagt 172 kEUR en is volledig op korte termijn.

Er werden voor het overige door de Groep op 30 september 2017 geen andere effectieve standaarden, amenderingen, interpretaties en verbeteringen vervroegd toegepast.

(4) Seizoensgebonden activiteiten

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

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

Inzake de activiteiten van de software divisie dient te worden vermeld dat het zwaartepunt van de activiteit en de omzet traditioneel in vierde kwartaal ligt.

(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 en EasyOrder worden ondergebracht

Onder het eerste segment kunnen de activiteiten van Keyware Smart Card Division NV en Keyware Transactions & Processing GmbH worden ondergebracht. Wat de Duitse dochtervennootschap betreft is dit evenwel slechts een deel van haar activiteiten vermits zij tevens opbrengsten uit autorisaties zal genereren.

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 bedrijfssegmentinformatie voor de 9 maanden per **30.09.2017** kan als volgt voorgesteld worden:

Segmentgegevens	30.09.2017	30.09.2017	30.09.2017	30.09.2017	30.09.2017
	Terminals	Autorisaties	Corporate	Software	
In kEUR	(niet-geaudit)	(niet-geaudit)	(niet-geaudit)	(niet-geaudit)	(niet-geaudit)
Voortgezette bedrijfsactiviteiten					
Omzet	6.607	6.266	210	690	13.773
Overige winsten en verliezen	153	4	22	78	257
Grond- en hulpstoffen	(1.303)	(4.816)	-	-	(6.119)
Personeelskosten	(947)	(98)	(81)	(97)	(1.223)
Afschrijvingen	(39)	-	(183)	(282)	(504)
Netto bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa	(1.008)	(35)	-	-	(1.043)
Overige lasten	(2.477)	(595)	(320)	(350)	(3.742)
Bedrijfswinst	986	726	(352)	39	1.399
Financiële opbrengsten	893	-	-	-	893
Financiële kosten	(52)	(1)	(159)	(1)	(213)
Winst voor belastingen	1.827	725	(511)	38	2.079
Belastingen op resultaat	(710)	-	-	41	(669)
Resultaat uit deelneming in geassocieerde ondernemingen	-	-	-	(22)	(22)
Winst van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	1.117	725	(511)	57	1.388
Winst van de periode	1.117	725	(511)	57	1.388

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

De bedrijfssegmentinformatie over de 9 maanden voor de vergelijkende periode afgesloten per **30.09.2016** kan als volgt voorgesteld worden:

Segmentgegevens	30.09.2016	30.09.2016	30.09.2016	30.09.2016
	Terminals	Autorisaties	Corporate	
	(niet-geaudit)	(niet-geaudit)	(niet-geaudit)	(niet-geaudit)
In kEUR				
Voortgezette bedrijfsactiviteiten				
Omzet	7.626	5.613	-	13.239
Overige winsten en verliezen	209	14	65	288
Grond- en hulpstoffen	(1.285)	(4.302)	-	(5.587)
Personeelskosten	(846)	(108)	(74)	(1.028)
Afschrijvingen	(36)	(30)	(128)	(194)
Netto bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa	(1.080)	-	-	(1.080)
Overige lasten	(2.338)	(546)	(309)	(3.193)
Bedrijfswinst	2.250	641	(446)	2.445
Financiële opbrengsten	896	-	-	896
Financiële kosten	(112)	-	(29)	(141)
Winst voor belastingen	3.034	641	(475)	3.200
Belastingen op resultaat	(803)	-	-	(803)
Winst van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	2.231	641	(475)	2.397
Winst van de periode	2.231	641	(475)	2.397

De bedrijfssegmentinformatie voor het **derde kwartaal van 2017** kan als volgt voorgesteld worden:

Segmentgegevens	30.09.2017	30.09.2017	30.09.2017	30.09.2017	30.09.2017
	Terminals	Autorisaties	Corporate	Software	
	(niet-geaudit)	(niet-geaudit)	(niet-geaudit)	(niet-geaudit)	(niet-geaudit)
In kEUR					
Voortgezette bedrijfsactiviteiten					
Omzet	2.019	2.136	-	608	4.763
Overige winsten en verliezen	26	2	-	78	106
Grond- en hulpstoffen	(596)	(1.639)	-	-	(2.235)
Personeelskosten	(281)	(29)	(26)	(89)	(425)
Afschrijvingen	(14)	-	(58)	(211)	(283)
Netto bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa	(298)	-	-	-	(298)
Overige lasten	(768)	(184)	(82)	(343)	(1.377)
Bedrijfswinst	88	286	(166)	43	251
Financiële opbrengsten	292	-	-	-	292
Financiële kosten	(13)	-	(34)	-	(47)
Winst voor belastingen	367	286	(200)	43	496
Belastingen op resultaat	(185)	-	-	17	(168)
Resultaat uit deelneming in geassoc. ond.	-	-	-	-	-
Winst van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	182	286	(200)	60	328
Winst van de periode	182	286	(200)	60	328

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

De bedrijfssegmentinformatie van het **derde kwartaal van 2016** kan als volgt voorgesteld worden:

Segmentgegevens	30.09.2016	30.09.2016	30.09.2016	30.09.2016
	Terminals	Autorisaties	Corporate	
	(niet-geaudit)	(niet-geaudit)	(niet-geaudit)	(niet-geaudit)
In kEUR				
Voortgezette bedrijfsactiviteiten				
Omzet	2.170	1.818	-	3.988
Overige winsten en verliezen	83	3	14	100
Grond- en hulpstoffen	(410)	(1.335)	-	(1.745)
Personeelskosten	(255)	(33)	(24)	(312)
Afschrijvingen	(11)	(10)	(42)	(63)
Netto bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa	(252)	-	-	(252)
Overige lasten	(784)	(197)	(111)	(1.092)
Bedrijfswinst	541	246	(163)	624
Financiële opbrengsten	302	-	-	302
Financiële kosten	(27)	-	(2)	(29)
Winst voor belastingen	816	246	(165)	897
Belastingen op resultaat	(365)	-	-	(365)
Winst van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	451	246	(165)	532
Winst van de periode	451	246	(165)	532

(6) Netto bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa

De netto bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa voor de eerste negen maanden van 2017 kunnen als volgt voorgesteld worden:

Netto bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa	Eerste 9 maanden	
	30.09.2017	30.09.2016
	kEUR	kEUR
Waardeverminderingen op vorderingen uit financiële lease	912	848
Waardeverminderingen op voorraden	131	232
Totaal	1.043	1.080

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.

De cijfers voor het derde kwartaal zijn respectievelijk:

Netto bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa	Eerste 9 maanden	
	30.09.2017	30.09.2016
	kEUR	kEUR
Waardeverminderingen op vorderingen uit financiële lease	288	203
Waardeverminderingen op voorraden	10	49
Totaal	298	252

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

(7) Overige lasten

De overige lasten voor de eerste negen maanden kunnen als volgt voorgesteld worden:

Overige lasten	Eerste 9 maanden	
	30.09.2017	30.09.2016
	kEUR	kEUR
Huisvesting	88	103
Autokosten	280	241
Materiaalkosten	57	22
Communicatiekosten	131	179
Erelonen	2.263	1.812
Onderaanneming	78	-
Beursnotering	54	57
Representatie en vertegenwoordiging	118	151
Sales & marketing	345	399
Interim	87	64
Administratie	199	150
Niet-aftrekbare BTW	42	15
Totaal	3.742	3.193

De toename van de overige lasten in de eerste negen maanden van 2017, is voornamelijk toe te schrijven aan de opstart van de activiteiten van Keyware T&P GmbH en EasyOrder, de kosten in het kader van de overnames evenals de overige lasten van Magellan.

De overige lasten voor het derde kwartaal kunnen als volgt voorgesteld worden:

Overige lasten	3de kwartaal	
	30.09.2017	30.09.2016
	kEUR	kEUR
Huisvesting	43	30
Autokosten	88	74
Materiaalkosten	32	6
Communicatiekosten	29	56
Erelonen	839	694
Onderaanneming	78	-
Beursnotering	8	10
Representatie en vertegenwoordiging	38	47
Sales & marketing	98	85
Interim	18	12
Administratie	103	78
Niet-aftrekbare BTW	3	-
Totaal	1.377	1.092

De toename van de overige lasten in het derde kwartaal is voornamelijk het gevolg van de integratie van Magellan in de perimeter (vanaf 1 juli 2017), en in bijkomende mate aan de kosten van Keyware T&P GmbH en EasyOrder.

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

(8) Goodwill

Deze rubriek kan als volgt gedetailleerd worden:

Goodwill	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
	kEUR	kEUR	kEUR
Keyware Smart Card Division	5.248	5.248	5.248
EasyOrder	232	-	-
Magellan	2.386	-	-
Totaal	7.866	5.248	5.248

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

Binnen de groep Keyware worden de volgende kasstroomgenererende eenheden bepaald:

- ▶ 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)
- ▶ de kasstroomgenererende eenheid m.b.t. software (de activiteiten van Magellan SAS en EasyOrder BVBA)

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 2016 kon worden besloten dat er geen bijzondere waardevermindering diende geboekt te worden.

Ten gevolge van de acquisitie van EasyOrder op 1 januari 2017 ontstond er, na allocatie van de betaalde prijs, een goodwill van 232 kEUR. Deze goodwill zal op impairment worden getest bij de afsluiting van 2017. De kasstroomgenererende eenheid is hier EasyOrder zelf.

Ten gevolge van de acquisitie van Magellan, wordt deze vennootschap vanaf 30 september 2017 volgens de integrale methode geconsolideerd. Na allocatie van de betaalde prijs bedraagt de goodwill 2.386 kEUR. Deze goodwill zal op impairment worden getest bij de afsluiting van 2017. De kasstroomgenererende eenheid is hier Magellan zelf.

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

(9) Andere immateriële vaste activa

Deze rubriek kan als volgt gedetailleerd worden:

Andere immateriële vaste activa	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
	kEUR	kEUR	kEUR
Cliënteel	1.373	150	163
Intellectuele eigendom (IP)	5.447	-	-
Totaal	6.820	150	163

Het cliënteel heeft voornamelijk betrekking op Magellan. De netto-boekwaarde bedraagt 1.260 kEUR en wordt lineair afgeschreven over 10 jaar. Het cliënteel heeft in mindere mate betrekking op de asset deal met GlobalPay NV, waarbij de betaalde koopsom deels gealloceerd werd aan cliënteel. De netto boekwaarde bedraagt 113 kEUR. Een jaarlijkse impairment test wordt hierop worden toegepast.

IP heeft voornamelijk betreft betrekking op de toegekende waarde van de Magellan IP en O&O ('R&D'). De netto boekwaarde bedraagt 4.840 kEUR. De IP en het O&O worden afgeschreven over respectievelijk 20 jaar en 3 jaar. In mindere mate heeft de IP betrekking op de betaallapp van EasyOrder, verworven per 1 januari 2017, waaraan een waarde van 700 kEUR werd toegekend. Dit bedrag wordt lineair afgeschreven over 5 jaar. Deze posten maken het voorwerp uit van een jaarlijkse impairment test.

(10) Materiële vaste activa

Deze rubriek kan als volgt gedetailleerd worden:

Materiële vaste activa	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
	kEUR	kEUR	kEUR
Meubilair, IT en rollend materieel	400	325	368
Activa in leasing	421	166	184
Totaal	821	491	552

De vervroegde toepassing van IFRS 16 heeft aanleiding gegeven tot de uitdrukking van de resterende huur van het onroerend goed als een actief in leasing ('right-of-use assets'). Er werd geopteerd om de adoptie van deze norm te doen ingaan op 1 januari 2017 zonder enige correctie van de vergelijkende periodes. De netto-boekwaarde bedraagt 138 kEUR.

Anderzijds werd op datum van 30 september 2017 een netto-boekwaarde van 222 kEUR opgenomen betrekking hebbend op Magellan. Het betreft materiële vaste activa en activa in leasing ('right-of-use assets') voor een respectievelijk bedrag van 50 kEUR en 172 kEUR.

(11) Vorderingen uit financiële lease

Deze rubriek kan als volgt samengevat worden:

Vorderingen uit financiële lease	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
	kEUR	kEUR	kEUR
Openstaand kapitaal contracten	13.672	14.885	16.850
Provisie verbreking openstaande contracten	(400)	(400)	(1.160)
Totaal	13.272	14.485	15.690

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

Onder de handelsvorderingen op lange termijn wordt het lange termijngedeelte van de vordering m.b.t. de financiële lease-overeenkomsten conform IAS 17 – Lease-overeenkomsten van de betaalterminals opgenomen. Per 31 december 2016 en 30 september 2017 stemt deze vordering overeen met een bedrag van respectievelijk 14.485 kEUR en 13.272 kEUR.

(12) Deelnemingen in geassocieerde ondernemingen

Het detail van deze rubriek is als volgt:

Deelnemingen in geassocieerde ondernemingen	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
	kEUR	kEUR	kEUR
Deelneming in Magellan	-	4.105	4.000
Totaal	-	4.105	4.000

De netto boekwaarde van 4.105 kEUR op 31 december 2016 betrof de 40% participatie in Magellan SAS verworven voor een bedrag van 4.000 kEUR. Over het boekjaar 2016 bedroeg het aandeel in de winst van deze geassocieerde onderneming 105 kEUR hetgeen de netto boekwaarde van 4.105 kEUR staft. Aangezien deze onderneming een 100% dochtervennootschap is geworden op datum van 30 juni 2017 wordt zij vanaf dan integraal geconsolideerd zodat deze rubriek dan ook verdwijnt.

(13) Vorderingen uit financiële leasing

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

Vorderingen uit financiële lease	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
	kEUR	kEUR	kEUR
Openstaand kapitaal contracten	7.852	6.913	4.708
Provisie verbreking openstaande contracten	(1.102)	(952)	(317)
Totaal	6.750	5.961	4.391

(14) Handels- en overige vorderingen

Het detail van de rubriek is als volgt:

Handels- en overige vorderingen	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
	kEUR	kEUR	kEUR
Handelsvorderingen	374	306	328
Te innen opbrengsten	530	324	200
Op te maken creditnota's	(107)	(107)	(107)
Dubieuze vorderingen	956	742	742
Waardeverminderingen	(785)	(612)	(612)
Overige vorderingen	727	323	190
Totaal	1.695	976	741

De toename per 30 september 2017 is voornamelijk toe te schrijven aan de integratie van Magellan.

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

(15) Kapitaalstructuur

Per 30 september 2017 bedraagt het geplaatst – statutaire – kapitaal van de Groep 8.089 kEUR vertegenwoordigd door 21.813.793 gewone aandelen zonder nominale waarde.

In de loop van de eerste negen maanden van 2017 vonden twee kapitaalverhogingen plaats:

- ▶ op 24 maart 2017 werden 425.000 warrants uitgeoefend, waardoor het kapitaal en uitgiftepremies werden verhoogd met respectievelijk 157 kEUR en 140 kEUR;
- ▶ op 9 juni 2017 werden 165.000 warrants uitgeoefend, waardoor het kapitaal en uitgiftepremies werden verhoogd met respectievelijk 61 kEUR en 56 kEUR

Het overblijvend aantal warrants bedraagt 1.730.000 en heeft uitsluitend betrekking op het Warrantenplan 2014. De uitoefenprijs van deze warrants bedraagt 0,569 EUR.

(16) Voorzieningen

De voorzieningen bedragen 200 kEUR per 30 september 2017. Zij hebben betrekking op de uitgesteld te betalen schijven m.b.t. de investering in EasyOrder. Van de overnameprijs van 700 kEUR werd er in eerste instantie in januari 2017 een eerste betaling van 425 kEUR in cash verricht terwijl een tweede deelbetaling van 75 kEUR (in aandelen) plaatsvond op 30 juni 2017. De voorziening heeft zodoende betrekking op het overblijvend saldo dat in functie van het behalen van bepaalde KPI's betaald dient te worden in 2017 en in 2018. Wat het jaar 2017 betreft staat het vast dat deze KPI's behaald zullen worden.

(17) Uitgestelde belastingen

Uitgestelde belastingen betreffen passieve latente belastingsverplichtingen die verband houden met geïdentificeerde activa naar aanleiding van de toewijzing van de betaalde prijs. In casu hebben zij betrekking op de uitgedrukte immateriële vaste activa ('IP'). Deze rubriek is ontstaan naar aanleiding van de opname in de consolidatie van EasyOrder met effect per 1 januari 2017. De uitgestelde belastingen bedragen 202 kEUR op 30 september 2017.

Anderzijds hebben zij eveneens betrekking op de uitgedrukte immateriële vaste activa ter gelegenheid van de *purchase price allocation* van Magellan. Op 30 september 2017 bedragen deze uitgestelde belastingen 1.892 kEUR.

(18) Leningen op meer dan één jaar

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

Leningen op meer dan één jaar	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
	kEUR	kEUR	kEUR
Financiering ING Bank	63	250	334
Financiering Belfius Bank	7.177	4.047	4.470
Financiering State Bank of India	167	250	333
Totaal	7.170	4.547	5.137

De toename van de uitstaande schulden per 30 september 2017 vloeit voornamelijk voort uit de acquisitie van de overige 60% van de Magellan aandelen. Hiervoor werd er een banklening van 4.500 kEUR toegekend, waarbij een gedeelte van 2.000 kEUR via een éénmalige betaling

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

afgelost dient te worden tegen uiterlijk 30 juni 2019 terwijl het tweede gedeelte van 2.500 kEUR via 48 maandelijkse aflossingen zal worden terugbetaald vanaf oktober 2017.

(19) Leasingverplichtingen

Op 30 september 2017 bedragen de leasingverplichtingen op lange termijn 72 kEUR en hebben betrekking op de financiering van personenwagens en de leases van 2 bedrijfspanden (cfr 'right-of-use assets'). Het korte termijn gedeelte bedraagt 305 kEUR op die datum.

(20) Leningen op minder dan één jaar

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

Leningen op minder dan één jaar	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
	kEUR	kEUR	kEUR
Financiering ING Bank	229	354	333
Financiering Belfius Bank	2.079	1.224	935
Financiering State Bank of India	167	167	167
Financiering Bred Banque	217	-	-
Totaal	2.692	1.745	1.435

De voornaamste mutaties zijn:

- ▶ de toename van de schuld jegens Belfius Bank door de financiering van de aankoop van de overige 60% van de Magellan aandelen;
- ▶ de schuld van Magellan jegens Bred Banque ingevolge de integrale consolidatie

(21) Handels- en overige schulden

Deze rubriek kan als volgt gedetailleerd worden:

Handels- en overige schulden	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
	kEUR	kEUR	kEUR
Handelsschulden	1.661	2.429	1.379
Fiscale en sociale schulden	795	490	362
Overige schulden	80	-	463
Totaal	2.536	2.919	2.204

Handelsschulden

De kortlopende handelsschulden kunnen als volgt gedetailleerd worden:

Handelsschulden	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
	kEUR	kEUR	kEUR
Courante leveranciers	472	629	533
Hangende geschillen	351	351	346
Interne consultants	85	182	86
Leverancier en tevens klant	-	-	31
Te ontvangen facturen	888	1.382	498
Te ontvangen kredietnota's	(115)	(115)	(115)
Totaal	1.661	2.429	1.379

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

De hangende geschillen met leveranciers blijven onveranderd op 351 kEUR. Tijdens de eerste negen maanden van 2017 heeft er zich hier geen verdere evolutie voorgedaan mbt deze geschillen. De interne consultants betreffen leveranciers die hun prestaties factureren aan de Groep (waaronder de CEO, CFO, COO, CCO).

Fiscale en sociale schulden

De sociale en fiscale schulden kunnen als volgt gedetailleerd worden:

Fiscale en sociale schulden	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
	kEUR	kEUR	kEUR
Te betalen fiscale schulden	395	269	169
Te betalen sociale schulden	106	64	15
Te betalen bezoldigingen	45	25	19
Provisie vakantiegeld en eindejaarspremie	249	132	172
Totaal	795	490	318

De toename is voornamelijk het gevolg van de opname van Magellan in de consolidatie.

Overige schulden

De overige schulden ad 80 kEUR hebben betrekking op de schuld uit hoofde van de laatste verrichtingen in het kader van het programma van inkoop van eigen aandelen.

(22) Overlopende rekeningen

De overlopende rekeningen kunnen als volgt gedetailleerd worden:

Overlopende rekeningen	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
	kEUR	kEUR	kEUR
Toe te rekenen kosten	40	49	52
Over te dragen opbrengsten	662	419	395
Totaal	702	468	447

De toename van de over te dragen opbrengsten is te wijten aan de integratie van Magellan en heeft betrekking op vooruitgefactureerde licentie opbrengsten (onderhoud) die prorata temporis in resultaat worden erkend.

(23) Transacties met verbonden partijen

Wat betreft transacties met verbonden partijen zijn er gedurende de eerste negen maanden van 2017 geen bijzonderheden te vermelden.

(24) Hangende geschillen

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 2016 (hoofdstuk Hangende geschillen) dat is terug te vinden op de website van de Vennootschap (www.keyware.com).

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

Gedurende de eerste negen maanden van 2017 hebben er zich geen andere ontwikkelingen voorgedaan dan deze die beschreven zijn in het jaarverslag van 2016. Inzake de Strafzaak voorziet de kalender dat de pleidooien in november 2018 zullen plaatsvinden.

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

Wij verwijzen naar het jaarverslag 2016 waarin enerzijds de belangrijkste risico's, geschillen en onzekerheden geïdentificeerd op het einde van het boekjaar 2016 worden beschreven. Op datum van de trimestriële cijfers van het derde kwartaal van 2017 zijn er geen significante wijzigingen te vermelden.

In voorgaande boekjaren was er een significante behoefte aan bijkomende financieringen voor enerzijds de verdere financiering en uitbreiding van de activiteiten inzake de betaalterminals en anderzijds voor het uitvoeren van de vereiste investeringen voor de autorisatie van betalingstransacties. De nood aan bijkomende geldmiddelen is fors afgenomen zoals blijkt uit het kasstroomoverzicht.

Voor het overige zijn er geen andere belangrijke risico's of onzekerheden te vermelden.

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

Lexicon

Bruto marge	Omzet 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
O&O	Onderzoek en ontwikkeling
pp	Procentpunt
R&D	Research & Development
Winstmarge	Winst / omzet (%)