

KERNCIJFERS

Voornaamste resultaatindicatoren

Kerncijfers	1ste semester 2025 (6 maanden)			
Resultaatsindicatoren	<i>niet geauditeerd</i>	<i>niet geauditeerd</i>		
over de periode eindigend op	30/06/2025	30/06/2024	Vershil	Vershil
	KEUR	KEUR	KEUR	%
Omzet	9.879	11.864	-1.985	-16,7%
EBIT	-1.095	1.418	-2.513	-177,2%
EBITDA	1.772	2.723	-951	-34,9%
Winst voor belastingen van de periode	-1.458	1.664	-3.122	-187,6%
Nettowinst van de periode	-1.200	1.607	-2.807	-174,7%

Ratio's	<i>niet geauditeerd</i>	<i>niet geauditeerd</i>		
	30/06/2025	30/06/2024	Vershil	
	KEUR	KEUR	KEUR	
Brutowinstmarge	-14,8%	14,0%	-28,8%	
(winst voor belastingen / omzet)				
Winstmarge	-12,1%	13,5%	-25,7%	
(nettowinst / omzet)				
EBITDA-marge	17,9%	23,0%	-5,0%	
(EBITDA / omzet)				

Voorafgaande opmerkingen

Cashpositie:

De cash positie voor de groep is in de eerste helft van 2025 gestegen met 2.62M€ van 4.44M€ naar 7.06M€. Deze gezonde cashflow geeft een directe indicatie van de verbeterde operationele werking van het bedrijf ten opzichte van de dezelfde periode vorig jaar.

Leaseovereenkomsten (IFRS 16):

In H1 2025 heeft Keyware zijn commerciële team gereorganiseerd, en is de focus nu vooral op het vinden van nieuwe klanten. Voorheen werden klanten die aan het einde van hun initiële leasecontract kwamen proactief benaderd om een nieuw leasecontract voor meerdere jaren te tekenen, nu vertrouwt Keyware er op dat klanten stilzwijgend zullen verlengen door de verbeterde dienstverlening. Dit heeft echter onder IFRS-16 een onmiddellijke impact op de gerapporteerde omzet, omdat onder IFRS-16 de lease-inkomsten over de volledige duur van het contract in rekening genomen worden in de omzet.

Naar aanleiding van het stijgend aantal faillissementen (+12% vs 2023, Statbel) heeft Keyware ook zijn operationele processen aangepast en wordt de dienstverlening sneller stopgezet bij wanbetalingen. Conform deze nieuwe operationele procedures en rekening houdend met het voorzichtigheidsprincipe en met toepassing van een conservatieve waarderingmethodologie, heeft Keyware de actuele waarde van haar toekomstige vorderingen aangepast. Deze herziening is gebaseerd op een analyse van historische gegevens met betrekking tot faillissementen en voortijdige contractbeëindigingen. De

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

resulterende aanpassing leidt tot een eenmalige, non-cash impact van 1,1 miljoen euro op het bedrijfsresultaat (EBIT), zonder gevolgen voor de EBITDA of de operationele kasstromen.

Segmentering

De vaststelling dat meer dan 90% van onze klanten zowel de terminal als acquiring diensten via Keyware afnemen hebben ertoe geleid dat Keyware de productsegmentatie voor zijn rapportering heeft vereenvoudigd.

Omzet en brutomarge

- de Keyware Groep heeft een omzet gerealiseerd van kEUR 9.879 in vergelijking met kEUR 11.864 voor dezelfde periode in 2024, hetgeen neerkomt op een afname met kEUR 1.985 (of -16.7%) in vergelijking met het eerste semester van 2024;
- de globale omzetsdaling van 1.985 kEUR is voornamelijk toe te wijzen aan het lager aantal nieuwe en vernieuwde lease-contracten voor betaalterminals. Onder IFRS-16 wordt de totale (toekomstige) omzet van de terminal leasing contracten onmiddellijk in de boekhouding opgenomen. Deze daling van de omzet is dus vooral te wijten aan een daling van het aantal getekende nieuwe en vernieuwde contracten in vergelijking met dezelfde periode in 2024. De daling van het aantal nieuwe klantencontracten is vooral te wijten aan de selectievere keuze van commerciële partners, terwijl de daling van het aantal vernieuwde contracten te wijten is aan een bewuste keuze om de commerciële teams te focussen op nieuwe klanten en te rekenen op stilzwijgende verlengingen
- Het software segment is zo goed als stabiel, met een stijging van kEUR 81 tov dezelfde periode van vorig jaar

Segmentgegevens	1ste semester 2025		
	Terminals & autorisaties KEUR	Software KEUR	Conso KEUR
<i>Niet geauditeerd</i>			
Omzet	8.451	1.428	9.879
Kostprijs der verkopen	-3.944	-10	-3.954
Brutomarge	4.507	1.418	5.925
Aandeel in de omzet	85,5%	14,5%	100,0%

Segmentgegevens	1ste semester 2024		
	Terminals & autorisaties KEUR	Software KEUR	Conso KEUR
<i>Niet geauditeerd</i>			
Omzet	10.517	1.347	11.864
Kostprijs der verkopen	-4.315	-11	-4.326
Brutomarge	6.202	1.336	7.538
Aandeel in de omzet	88,6%	11,4%	100,0%

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

Door de daling van de omzet in het segment van de betaalterminals, is het belang van het segment software in de geconsolideerde omzet gestegen tov van het eerste semester van 2024. Het aandeel van de betaalterminals (inclusief de transacties) komt nu uit op 85,5% en 14,50% voor het software segment.

De geconsolideerde brutomarge is geen representatieve maatstaf aangezien zij voor het softwaresegment het voornaamste bestanddeel van de directe kostprijs, nl. de personeelskosten, niet omvat. Globaal genomen vertoont de brutomarge een daling met kEUR 1.613 waarvan kEUR 1.695 toe wijzen is aan het segment terminals incl. de commissies uit autorisaties en een verbetering met kEUR 82 voor het segment software. De inkomsten uit de autorisaties dalen ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar; de herziene commerciële condities van Paynovate worden echter deels gecompenseerd door een stijging van het aantal transacties.

Rendabiliteitsindicatoren

- de **bedrijfswinst (EBIT)** voor het eerste semester van 2025 bedraagt kEUR -1.095 ten opzichte van kEUR 1.418 voor het eerste semester van 2024, hetzij een afname met kEUR 2.513.
- De daling van de EBIT is hoofdzakelijk toe te schrijven aan de impact van de herziening van leaseportefeuille (kEUR 1.100) cfr supra, kosten voor éénmalige ontslagvergoedingen (kEUR 300), lagere inkomsten uit commissies (kEUR 430), projectkosten (kEUR 85) en hogere waardeverminderingen op handelsvorderingen (kEUR 375). De kosten voor diensten en diverse goederen zijn gedurende het eerste half jaar geldaald (kEUR -751).
- De **EBITDA** kent tijdens het eerste semester van 2025 een daling van kEUR 951, om te eindigen op kEUR 1.772 per 30 juni 2025 t.o.v. kEUR 2.723 per 30 juni 2024. Dit heeft enerzijds te maken met een lagere omzet door het lager aantal nieuwe en vernieuwde leasecontracten, anderzijds met de lagere commissies op acquiring
- de **winst voor belastingen** bedraagt kEUR -1.458 per 30 juni 2025 in vergelijking met kEUR 1.664 voor het eerste semester van 2024, hetzij een daling met kEUR 3.122. De stijging van de financiële kosten is volledig toe schrijven aan de deconsolidatie van Keyware S.à r.l. (kEUR - 558) ingevolge de stopzetting en vereffening van deze juridische entiteit;
- het **netto verlies** bedraagt kEUR -1.200 per 30 juni 2025 in vergelijking met een nettowinst van kEUR 1.607 voor het eerste semester van 2024, wat een afname is met kEUR 2.807. Er valt tevens een latente belastingsbaat te noteren van kEUR 549 tov van dezelfde periode vorige jaar. De herziening van onze leaseportefeuille verklaart de terugname van latente belastingskosten.

MANAGEMENTVERSLAG OVER HET EERSTE SEMESTER VAN 2024**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 2024. Dit verkort geconsolideerd tussentijds verslag werd *niet geauditeerd, noch onderworpen aan een beperkt nazicht vanwege de commissaris, Mazars Bedrijfsrevisoren*.

De tendensen van de individuele rubrieken van de winst- en verliesrekening voor het **eerste semester van 2025** kunnen als volgt samengevat worden:

- De **geconsolideerde omzet** voor het eerste semester van 2025 bedraagt kEUR 9.879 ten opzichte van kEUR 11.864 voor dezelfde periode in 2024, hetzij een afname met kEUR 1.985 (-16,7%) dat grotendeels te wijten is aan een lager aantal nieuwe leasecontracten op basis van een strenger klantenacceptatiebeleid en de beslissing om op stilzwijgende verlengingen te rekenen in plaats van expliciete contractverlengingen.
- De **kostprijs der verkopen** per 30 juni 2025 bedraagt kEUR 3.954 in vergelijking met kEUR 4.326 per 30 juni 2024 en is te wijten aan de daling van de commissies voor acquiring en de nieuwe commerciële condities bij Paynovate autorisatie omzet.
- De **brutomarge** vertoont een daling met kEUR 1.613 waarvan kEUR 1.695 toe wijzen is aan het segment betaalterminals inclusief de commissies uit autorisaties. Ondanks de margedaling op acquiring als gevolg van het nieuwe Paynovate-contract, laten de resultaten over het eerste halfjaar een relatief positief beeld zien, met een totale prestatie die iets beter is dan begroot.
- De **personeelskosten** bedragen per 30 juni 2025 kEUR 1.664 in vergelijking met kEUR 1.450 een jaar eerder; de stijging is te wijten aan een eenmalige kost van kEUR 300 aan ontslagvergoedingen
- De **afschrijvingen** bedragen kEUR 517 en vertonen geen forse schommeling t.o.v. 30 juni 2024 (kEUR -46);
- De **waardeverminderingen op vlottende activa** bedragen kEUR 2.360 in vergelijking met kEUR 817 over dezelfde periode in 2024, hetgeen een stijging is met kEUR 1.543 is. De mutatie situeert zich voornamelijk bij de herziening van onze leaseportefeuille (kEUR 1.100) en de deconsolidatie van Keyware S.à r.l. (kEUR 245);
- De **overige lasten** bedragen kEUR 2.764 per 30 juni 2024 ten opzichte van kEUR 3.515 over dezelfde periode in 2024, zijnde kEUR 751 lager.
- De **financiële opbrengsten** kennen een beperkte afname door lagere lease opbrengsten van kEUR 61 per 30 juni 2025, van kEUR 337 per 30 juni 2024 tot kEUR 275 per 30 juni 2025.
- De **financiële kosten** van kEUR 639 zijn met kEUR 548 gestegen tegenover het eerste semester van 2024, te wijten aan de deconsolidatie van Keyware S.à r.l.
- De **belastingen** bedragen per 30 juni 2025 kEUR 376, hetgeen hoger is dan de kEUR 142 per 30 juni 2024. Dit wordt verklaard door hogere statutaire winst van sommige vennootschappen en dus ook vennootschapsbelasting;
- De **latente belastingen** vertonen per 30 juni 2025 dan weer een opbrengst van kEUR 635 in vergelijking met kEUR 86 per 30 juni 2024. De herziening van onze leaseportefeuille verklaart de terugname van latente belastingskosten (uitgestelde belastingen).

Managementbespreking en –analyse van de financiële positie

De voornaamste aandachtspunten in de **financiële positie per 30 juni 2025** zijn:

Kerncijfers	<i>niet geauditeerd</i>	<i>geauditeerd</i>
over de periode eindigend op	30/06/2025	31/12/2024
	KEUR	KEUR
Eigen vermogen	30.193	30.855
Lange en korte termijn financiële schulden en leningen	1.110	830
Liquide middelen	7.058	4.437
Totaal van het passief	37.452	38.333

Ratio's	<i>niet geauditeerd</i>	<i>geauditeerd</i>
	30/06/2025	31/12/2024
	KEUR	KEUR
Eigen vermogen / totaal passiva	80,6%	80,5%
Lange en korte termijn financiële schulden / eigen vermogen	3,7%	2,7%

- het eigen vermogen bedraagt per 30 juni 2025 kEUR 30.193€ en vertegenwoordigt 80,6% van de passiva;
- de financiële schulden en leningen stijgen met kEUR 280 in vergelijking met 31 december 2024 zodat zij op 30 juni 2025 kEUR 1.110 bedragen.
- de liquide middelen bedragen kEUR 7.058 per 30 juni 2025 ten opzichte van kEUR 4.437 op 31 december 2024 en kennen derhalve een toename van kEUR 2.621. Inzake kasstromen kan deze toename worden uitgesplitst in operationele kasstromen (kEUR 2.785), investeringskasstromen (kEUR -30) evenals terugbetalingen van leningen en lease verplichtingen (kEUR -139).

Belangrijke gebeurtenissen tijdens het eerste semester van 2025 en na 30 juni 2025

Keyware Technologies tekende in de eerste helft van 2025 ook een contract met een nieuwe grote partner voor het aanbieden van acquiringcontracten aan Belgische klanten. De commerciële voorwaarden zijn gunstiger dan deze van de huidige acquiring partners van Keyware.

Via Magellan heeft Keyware ook enkele terminal klanten in Frankrijk, voornamelijk klanten die de 'Split' functie benutten (betalen in meerdere keren). De huidige acquiring partner voor deze Franse klanten is eind 2024 is opgekocht. Het nieuwe moederbedrijf zal zich toeleggen op embedded finance en wil de klassieke acquiring diensten stopzetten. In deze context is Magellan dan ook op zoek naar een nieuwe acquiring partner voor de bestaande Franse klanten, wat een risico inhoudt voor deze inkomstenstroom.

Vooruitzichten

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

Voor de Belgische markt (betaalterminals) concentreert de strategie zich de komende jaren op drie pijlers: het versterken van de prijs/kwaliteit-propositie, het verregaand automatiseren van de backoffice en het bekomen van een eigen licentie als betalingsinstelling ("Payment Institution" of PI). De eerste twee elementen moeten leiden tot een structurele verbetering van de operationele efficiëntie en de marge. Het bekomen van een PI-licentie is daarbij van strategisch belang: eenmaal toegekend, zal Keyware de volledige acquiring-inkomsten zelf controleren, in plaats van te werken met partners. Dit creëert een substantiële hefboom voor omzet en winstgevendheid.

Daarnaast is in België gestart met de verbreding van het productaanbod om nog beter tegemoet te komen aan de noden van handelaars. Zo worden sinds kort ook geïntegreerde kassasystemen aangeboden, die naadloos aansluiten op de betaalterminals. Dit versterkt de klantenbinding, creëert bijkomende recurrente inkomstenstromen en biedt kansen voor cross-selling binnen de bestaande klantenbasis.

De uitvoering van deze strategie impliceert evenwel aanzienlijke uitdagingen, met name op vlak van de regulatorische goedkeuringsprocedure, de noodzakelijke investeringen in IT-systemen en de aanwerving van gespecialiseerde profielen.

In Frankrijk (software) ligt de focus op de transformatie van Magellan van traditionele softwareleverancier naar volwaardige SaaS-operator. Dit transitie-model beoogt een stabiel en recurrent inkomstenprofiel, met nadruk op schaalbaarheid en lange termijn-klantrelaties. De implementatie vergt aanzienlijke inspanningen in productontwikkeling, commerciële slagkracht en organisatorische aanpassing. De mate waarin Magellan erin slaagt deze omslag succesvol en tijdig te realiseren, zal bepalend zijn voor de toekomstige waardecreatie van dit segment.

Samenvattend beschikt de groep over duidelijke groeipaden in zowel België als Frankrijk. Indien de uitvoering van de strategie slaagt, kan dit leiden tot een toename van recurrente inkomsten en een structurele versterking van de winstgevendheid. Tegelijkertijd erkent de vennootschap dat de realisatie hiervan gepaard gaat met execution risks, onder meer inzake marktacceptatie, regelgeving en operationele implementatie. De raad van bestuur en het management volgen de voortgang nauwgezet op en zullen, waar nodig, bijsturen om de geformuleerde ambities te verwezenlijken.

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

VERKORTE GECONSOLIDEERDE TUSSENTIJDSE FINANCIËLE STATEN

Verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening

Verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening over de periode eindigend op 30 juni 2025	Noot	1ste semester 2025	
		30.06.2025	30.06.2024
		kEUR (niet-geauditeerd)	kEUR (niet-geauditeerd)
Voortgezette bedrijfsactiviteiten			
Omzet		9.879	11.864
Overige opbrengsten		284	225
Kostprijs der verkopen		(-3.954)	(4.326)
Personeelskosten	(7)	(1.664)	(1.450)
Afschrijvingen		(517)	(562)
Netto bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa	(7)	(2.360)	(817)
Voorzieningen		-	-
Overige lasten	(7)	(2.764)	(3.516)
Bedrijfswinst		(1.095)	1.418
Financiële opbrengsten		275	337
Financiële kosten		(639)	(91)
Winst voor belastingen		(1.458)	1.664
Belastingen op resultaat	(7)	(376)	(142)
Uitgestelde belastingen		635	85
Winst van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten		(1.200)	1.607
Winst van de periode		(1.200)	1.607
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen		22.516.649	22.518.566
Gewogen gemiddeld aantal aandelen voor het verwaterd resultaat per aandeel		22.516.649	22.518.566
Winst per aandeel uit de voortgezette bedrijfsactiviteiten			
Winst per aandeel (in EUR)		-0,0533	0,0714
Winst per gedillueerd aandeel (in EUR)		-0,0533	0,0714

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

Verkort geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

Verkort overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de periode eindigend op 30 juni 2025	1ste semester 2025	
	30.06.2025	30.06.2024
	kEUR (niet-geauditeerd)	kEUR (niet-geauditeerd)
Winst van de periode	(1.200)	1.607
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	(1.200)	1.607
Winst van de periode toerekenbaar aan:		
De houders van eigen vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij	(1.200)	1.607
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	22.516.649	22.518.566
Gewogen gemiddeld aantal aandelen voor het verwaterd resultaat per aandeel	22.516.649	22.518.566
Winst per aandeel uit de voortgezette en beëindigde bedrijfsactiviteiten		
Winst per aandeel (in EUR)	-0,0533	0.0714
Winst per gedillueerd aandeel (in EUR)	-0,0533	0,0714

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

Verkort geconsolideerd overzicht van de financiële positie

Verkort geconsolideerd overzicht van de financiële positie	Noot	30.06.2025 KEUR (niet-geauditeerd)	31.12.2024 KEUR (geauditeerd)
Activa			
Goodwill	(8)	8.607	8.607
Immateriële vaste activa	(8)	3.329	3.450
Materiële vaste activa		698	310
Actieve latente belastingen		1.545	1.545
Vorderingen uit financiële leasing	(8)	6.018	7.697
Andere activa		99	130
Niet-vlottende activa		20.296	21.739
Voorraden		912	1.262
Handelsvorderingen	(8)	2.388	2.223
Actuele belastingvorderingen		152	152
Overige vorderingen	(8)	408	539
Vorderingen uit financiële leasing	(8)	6.239	7.981
Liquide middelen		7.058	4.437
Vlottende activa		17.156	16.594
Totaal activa		37.452	38.333
Schulden en eigen vermogen			
Geplaatst kapitaal		8.052	8.052
Uitgiftepremies		3.407	3.407
Andere reserves		797	797
Ingekochte eigen aandelen		0	(853)
Overgedragen resultaat		17.937	19.452
Eigen vermogen toerekenbaar aan de houders van eigen vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij		30.193	30.855
Voorzieningen		143	143
Passieve latente belastingen	(8)	2.254	2.889
Leningen	(8)	307	307
Leasingverplichtingen		399	190
Langlopende verplichtingen		706	497
Kortlopende voorzieningen		80	80
Handelsschulden		1.400	1.767
Actuele winstbelastingen		277	277
Overige fiscale en sociale schulden		776	625
Leningen	(8)	169	270
Leasingverplichtingen		235	63
Overige schulden	(8)	1.220	867
Kortlopende verplichtingen		4.157	3.949
Totaal verplichtingen		4.863	4.446
Totaal schulden en eigen vermogen		37.452	38.333

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE
Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht

Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht over de periode eindigend op 30 juni 2025	1ste semester 2025	
	30.06.2025	30.06.2024
	kEUR (niet-geauditeerd)	kEUR (niet-geauditeerd)
<u>Kasstroomen uit bedrijfsactiviteiten</u>		
Winst van de periode	-1200	1.607
Aanpassingen voor:		
- Uitgestelde belastingen	(635)	(86)
- Financiële opbrengsten	(275)	(337)
- Financiële kosten	638	91
- Afschrijvingen	517	562
- Voorzieningen	-	-
- Bijzondere waardeverminderingen op debiteuren en voorraden	2.360	817
<i>Bedrijfskasstroom vóór wijzigingen in het bedrijfskapitaal</i>	<i>1.405</i>	<i>2.655</i>
Afname/(toename) van voorraden	350	354
Afname/(toename) van vorderingen uit financiële lease (LT & KT)	1.178	(1.696)
Afname/(toename) van handels- en overige vorderingen	(34)	757
Toename/(afname) van handelsschulden	(367)	(650)
Toename/(afname) van actuele winstbelastingen, overige fiscale en sociale schulden	(128)	(596)
Toename/(afname) van overige schulden	353	317
Wijzigingen in het bedrijfskapitaal	1.352	(1.514)
Non-cash aanpassingen	-	-
Betaalde rente	(36)	(91)
Ontvangen rente	64	337
Kasstroomen uit bedrijfsactiviteiten	2.785	1.387
<u>Kasstroomen uit investeringsactiviteiten</u>		
Investerings in immateriële en materiële vaste activa	(30)	(236)
Mutatie andere activa (waarborgen)	4	44
Kasstroomen uit investeringsactiviteiten	(25)	(192)
<u>Kasstroomen uit financieringsactiviteiten</u>		
(Aflossing) van leningen (LT & KT)	(101)	(123)
(Aflossing) van leasingverplichtingen (LT & KT)	(38)	(87)
Kasstroomen uit financieringsactiviteiten	(139)	(210)
Netto (afname)/toename in liquide middelen	2.621	985
Liquide middelen begin van de periode	4.437	2.827
Liquide middelen einde van de periode	7.058	3.812

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

Verkorte geconsolideerde staat van de wijzigingen in het eigen vermogen

Verkorte geconsolideerde staat van de wijzigingen in het eigen vermogen over de periode	Kapitaal	Uitgifte-premies	Andere reserves	Inkoop eigen aandelen	Overgedragen resultaat	Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moeder-maatschappij	Minderheids-belangen	Totaal
<i>(niet-geauditeerd) (cijfers in kEUR)</i>								
Balans per 01.01.2025	8.052	3.407	797	(853)	19.452	30.855	-	30.855
Winst van de periode	-	-	-	-	(662)	(662)	-	(662)
Afwaardering ingekochte aandelen	-	-	-	853	(853)	-	-	-
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van de periode	-	-	-	0 853	(1.515)	(662)	-	(662)
Balans per 30.06.2025	8.052	3.407	797	(0)	17.937	30.193	-	30.193

Verkorte geconsolideerde staat van de wijzigingen in het eigen vermogen over de periode	Kapitaal	Uitgifte-premies	Andere reserves	Inkoop eigen aandelen	Overgedragen resultaat	Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moeder-maatschappij	Minderheids-belangen	Totaal
<i>(niet-geauditeerd) (cijfers in kEUR)</i>								
Balans per 01.01.2024	8.052	3.407	797	(1.010)	18.554	29.800	-	29.800
Winst van de periode	-	-	-	-	1.055	1.055	-	1.055
Afwaardering ingekochte aandelen	-	-	-	157	(157)	-	-	-
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van de periode	-	-	-	157	898	1.055	-	1.055
Balans per 31.12.2024	8.052	3.407	797	(853)	19.452	30.855	-	30.855

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

TOELICHTING BIJ HET VERKORT GECONSOLIDEERD TUSSENTIJD'S FINANCIËEL VERSLAG

(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 2025 bevat de geconsolideerde balans en resultaten van de Vennootschap en haar dochterondernemingen.

In vergelijking met zowel het eerste semester 2024 als het volledige boekjaar 2024 is er behoudens de hierboven geformuleerde opmerkingen geen wijziging te melden inzake de perimeter.

Dit verkort geconsolideerd tussentijds verslag werd goedgekeurd voor publicatie door de Raad van Bestuur op 8 september 2025. Dit verkort geconsolideerd tussentijds verslag werd niet geauditeerd door de commissaris, Mazars Bedrijfsrevisoren.

De Raad van Bestuur is als volgt samengesteld:

- Powergraph BV, vertegenwoordigd door de heer Guido Van der Schueren, uitvoerend bestuurder, Voorzitter van de Raad van Bestuur
- Primus Consulting & Management BV, vertegenwoordigd door de heer Pieter Geeraerts, bestuurder
- Aragamor Nexus Services BV, vertegenwoordigd door mevrouw Anouk Arendt, bestuurder
- Debrako BV, vertegenwoordigd door de heer Koen De Brabander, onafhankelijk bestuurder
- Geski BV, vertegenwoordigd door de heer Jan Gesquière, onafhankelijk bestuurder
- Miedec BV, vertegenwoordigd door mevrouw Mieke De Clercq, onafhankelijk bestuurder

Het audit comité is samengesteld uit de 3 onafhankelijke bestuurders met de heer Jan Gesquière als Voorzitter.

Het remuneratiecomité is samengesteld uit de 3 bestuurders met mevrouw Mieke De Clercq als Voorzitter.

(2) Overeenstemmingsverklaring

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).

De verkort geconsolideerd tussentijdse financieel verslag is bedoeld om een actualisering te verschaffen omtrent de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2024. De toelichtingen in dit document hernemen bijgevolg niet alle informatie die reeds werd gerapporteerd in de jaarrekening per 31 december 2024. Ze dienen vooral om de verkorte halfjaarlijkse rekening per 30 juni 2024 te vergelijken met de jaarrekening per 31 december 2024 en de lezer in kennis te stellen van elke significante wijziging in de bedragen in de rekeningen en van elke evolutie tijdens het eerste semester van 2025. Vandaar dat vooral uitleg wordt verschaft rond tendensen en slechts een detail wordt verschaft waar nuttig. Dit document moet dus in samenhang worden gelezen met de (vorige) jaarrekening per 31 december 2024.

(3) Belangrijkste waarderingsregels**(a) Basisprincipes**

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. Als in de toekomst zou blijken dat deze schattingen en veronderstellingen, die door het management redelijk geacht worden op dit ogenblik in de gegeven omstandigheden, zouden afwijken van de werkelijke resultaten, dan zullen de originele schattingen en veronderstellingen aangepast worden. De effecten van deze wijzigingen zullen weerspiegeld worden in de periode waarin ze geacht worden noodzakelijk te zijn.

(b) Rapporteringsmunt

De rapporteringsmunt van Keyware Technologies NV is de EURO. Alle waarden zijn afgerond tot het dichtstbijzijnde duizend, tenzij anders vermeld. Ten gevolge van afrondingen kan het zijn dat het totaal van bepaalde cijfers in de tabellen niet overeenstemt met de cijfers in de hoofdstaten of tussen verschillende toelichtingen onderling.

(c) Wijzigingen in de boekhoudkundige waarderingsgrondslagen en informatieverschaffing**Nieuwe en gewijzigde Standaarden en Interpretaties toegepast door de Groep**

De Groep heeft gedurende het huidige semester van 2025 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 2025, toegepast.

Nog niet toegepaste nieuwe standaarden en interpretaties

Deze niet-geauditeerde tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2025 zijn opgesteld in overeenstemming met IAS 34 - Tussentijdse financiële verslaggeving. Deze tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten moeten worden gelezen in samenhang met de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar eindigend op 31 december 2024, die is opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals gepubliceerd door de International Accounting Standards Board (IASB) en zoals goedgekeurd door de Europese Unie. De tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten zijn opgesteld op basis van dezelfde grondslagen voor financiële verslaggeving en berekeningsmethoden als in de geconsolideerde jaarrekening van 31 december 2024, met uitzondering van de nieuwe standaarden en interpretaties die per 1 januari 2025 zijn toegepast. De Groep heeft geen andere standaarden, interpretaties of wijzigingen die werden gepubliceerd maar nog niet van kracht zijn, vervroegd toegepast. Er zijn geen gepubliceerde IFRS-standaarden die nog niet van kracht zijn en waarvan verwacht wordt dat ze een impact zullen hebben op de financiële resultaten van de Groep.

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

(4) Bedrijfscombinaties tijdens het eerste semester van 2025

Er werden geen bedrijfscombinaties verricht tijdens het eerste semester van 2025.

(5) 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 bij Keyware.

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

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

(6) Gesegmenteerde informatie

De Groep rapporteert haar operationele segmenten naar aard van de activiteiten. Hierbij wordt een onderscheid gemaakt tussen 2 segmenten:

- Het segment van de betaalterminals & autorisaties omvat de verhuur, de verkoop, de installatie van betaalterminals evenals de activiteiten m.b.t. helpdesk, maintenance en interventies. Daarnaast bevat dit segment ook de autorisatieinkomsten van het betaalterminalpark. Onder dit segment vallen de activiteiten van Keyware Smart Card Division NV en Payment Solutions BV worden ondergebracht
- Het segment van de software omvat de activiteiten van Magellan SAS. Elk van deze vennootschappen is een kasstroomgenererende eenheid op zich.

Onder het eerste segment kunnen de activiteiten van Keyware Smart Card Division NV en Payment Solutions BV worden ondergebracht

Op de volgende bladzijde wordt de gesegmenteerde informatie voor het eerste semester van 2025 gepresenteerd evenals dat van het vergelijkende semester 2024.

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

Cijfers in kEUR	30.06.2025	30.06.2025	30.06.2025
	Terminals & autorisaties	Software	Conso
Segmentgegevens	(niet-geaudit)	(niet-geaudit)	(niet-geaudit)
Omzet	8.451	1.428	9.879
Overige winsten	218	66	284
Kostprijs der verkopen	-3.944	-10	-3.954
Personeelskosten	-1.415	-249	-1.664
Afschrijvingen	-69	-448	-517
Netto bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa	-2.360	0	-2.360
Overige lasten	-2.185	-579	-2.764
Bedrijfswinst / (-verlies)	-1.303	208	-1.095
Financiële opbrengsten	271	4	275
Financiële kosten	-610	-29	-639
Winst / verlies voor belastingen	-1.641	183	-1.458
Belastingen op resultaat	-280	-96	-376
Uitgestelde belastingen	571	64	635
Winst / verlies van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	-1.609	151	-1.458
Winst / verlies van de periode	-1.609	151	-1.458
EBITDA	1.116	656	1.772

Cijfers in kEUR	30.06.2024	30.06.2024	30.06.2024
	Terminals & autorisaties	Software	Conso
Segmentgegevens	(niet-geaudit)	(niet-geaudit)	(niet-geaudit)
Omzet	10.445	1.419	11.864
Overige winsten	146	79	225
Kostprijs der verkopen	-4.315	-11	-4.326
Personeelskosten	-1.226	-224	-1.450
Afschrijvingen	-93	-469	-562
Netto bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa	-817	-	-817
Overige lasten	-2.846	-670	-3.516
Bedrijfswinst / (-verlies)	1.294	124	1.418
Financiële opbrengsten	256	81	337
Financiële kosten	-57	-34	-91
Winst / verlies voor belastingen	1.493	171	1.664
Belastingen op resultaat	-41	-101	-142
Uitgestelde belastingen	19	66	85
Winst / verlies van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	1.471	136	1.607
Winst / verlies van de periode	1.471	136	1.607

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

EBITDA	2.130	593	2.723
--------	-------	-----	-------

Inzake geografische opdeling zijn er over de eerste 6 maanden van 2025 geen significante verschillen t.o.v. de informatie vermeld in het Jaarverslag van 2024.

(7) Toelichting tot de winst- en verliesrekening

Personeelskosten

De personeelskosten bedragen per 30 juni 2025 kEUR 1.664 in vergelijking met kEUR 1.450 een jaar eerder. Loonkosten in het eerste semester van 2025 bevatten kEUR 300 aan uitbetaalde ontslagvergoedingen.

Netto bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa

De waardeverminderingen op de vlottende activa zijn aanzienlijk gestegen ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar. Deze toename is voornamelijk het gevolg van een herziening van de leaseportefeuille en de deconsolidatie van Keyware S.à r.l.

Overige lasten

De overige lasten bedragen kEUR 2.764 per 30 juni 2025 ten opzichte van kEUR 3.515 over dezelfde periode in 2024, zijnde kEUR 751 lager. Teneinde inzicht te verschaffen in de samenstelling van deze rubriek, wordt onderstaande opdeling gepresenteerd:

Overige lasten	1ste semester 2025	
	30.06.2025	30.06.2024
	kEUR (niet geaudit)	kEUR (niet geaudit)
Huisvesting	112	105
Autokosten	303	322
Materiaalkosten	198	73
Communicatiekosten	106	152
Overige vergoedingen en erelonen	1.416	2.212
Onderaanneming	140	134
Beursnotering	18	10
Representatie en vertegenwoordiging	7	37
Sales en marketing	193	182
Interimpersoneel	0	45
Administratie	80	180
Niet-aftrekbare BTW en andere bedrijfsbelastingen	32	38
Overige kosten	161	26
Totaal	2.764	3.516

Belastingen op het resultaat en uitgestelde belastingen

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

De hogere statutaire winst in sommige vennootschappen verklaart de hogere vennootschapsbelasting. De herziening van onze leaseportefeuille verklaart de terugname van latente belastingskosten.

(8) Toelichting tot de balans

Goodwill

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

- de kasstroomgenererende eenheid m.b.t. betaalterminals & autorisaties Keyware (de activiteiten van Keyware Smart Card Division NV);
- de kasstroomgenererende eenheid m.b.t. betaalterminals & autorisaties Payment Solutions (de activiteiten van Payment Solutions BV);
- de kasstroomgenererende eenheid m.b.t. software (de activiteiten van Magellan SAS);

De goodwill kan als volgt worden gedetailleerd:

Goodwill	30.06.2025 kEUR (niet geaudit)	31.12.2024 kEUR (geaudit)
KGE Keyware Smart Card Division	5.248	5.248
KGE Payment Solutions	845	845
KGE Magellan	2.514	2.514
Totaal	8.607	8.607

Het eerste bedrag aan goodwill van kEUR 5.248 heeft integraal betrekking op de kasstroomgenererende eenheid m.b.t. betaalterminals, Keyware Smart Card Division NV. 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. Wij verwijzen naar het jaarverslag van 2024 (noot (6) – Goodwill – blz 121 ev).

Alle andere analyses zijn op een vergelijkbare manier uitgewerkt voor elke KGE. Inzake Payment Solutions BV kan worden gemeld dat een tussentijdse toetsing per 30 juni 2025 geen impairment heeft aangetoond op de goodwill van kEUR 845.

Wat de kasstroomgenererende eenheid m.b.t. Magellan SAS betreft, bedraagt de goodwill kEUR 2.514. Er kan worden gesteld dat een tussentijdse toetsing per 30 juni 2025 geen impairment heeft aangetoond. De impairment testing uitgewerkt eind 2024 toont aan dat er voldoende *headroom* aanwezig is vooraleer van een impairment te moeten spreken (Jaarverslag 2024, noot 6, blz. 125).

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

Wij verwijzen tevens naar het jaarverslag van 2024 waar er in dit verband diverse sensitiviteitsanalyses werden uitgewerkt m.b.t. diverse parameters die de goodwill kunnen impacteren (noot (6) – Goodwill – blz 121-126).

Immateriële vaste activa

Deze rubriek omvat cliënteel en intellectuele eigendom. Het cliënteel heeft betrekking op Magellan. De klantenbasis bij Magellan bestaat uit enkele grote klanten die reeds geruime tijd contribueren tot een recurrente inkomstenstroom zonder enige noemenswaardige *churn rate*.

Vorderingen uit financiële leasing

Vorderingen uit financiële leasing, lange en korte termijn tesamen beschouwd, bedragen kEUR 12.256 per 30 juni 2025 in vergelijking met kEUR 15.678 per 31 december 2024.

De afname van kEUR 3.422 is voornamelijk toe te schrijven aan de herziening van de leaseportefeuille zoals hierboven beschreven, falingen en aan de voorzichtiger beleid inzake de selectie van commerciële partners ver

Handels- en overige vorderingen

De rubriek handelsvorderingen kent ten opzichte van 31 december 2024 (kEUR 2.223) een stijging van met kEUR 165 tot kEUR 2.388 hetgeen verklaard wordt door een verlaagde focus op het vlak van credit & collection gedurende het eerste semester van 2025..

De overige vorderingen kennen een afname van kEUR 131 tot kEUR 408 t.o.v. het jaareinde van 2024 (kEUR 539)

Passieve latente belastingen

De passieve latente belastingen evolueren van kEUR 2.889 per eind december 2024 tot kEUR 2.254 per 30 juni 2025. Voorheen kenden zij een toename, de afname van kEUR 635 over het eerste semester van 2025 is voornamelijk te wijten aan de herziening van de waardering van de toekomstige vorderingen zoals hierboven uitgelegd. d, Voor elke nieuw ontstane financiële lease vordering/omzet wordt er immers een passieve latente belasting uitgedrukt.

Leningen op meer dan één jaar en minder dan één jaar

Op 30 juni 2025 bedragen de bankleningen kEUR 476 in vergelijking met kEUR 577 eind 2024. De afname van kEUR 101 heeft betrekking op contractuele terugbetalingen (zie kasstromentabel) vermits er geen nieuwe leningen werden aangegaan in het eerste semester van 2025.

Overige schulden

Overige schulden nemen toe van kEUR 867 eind 2024 tot kEUR 1.220 per 30 juni 2025. Naar analogie met voorgaande jaren kan dit worden verklaard door de facturaties van onderhoud bij aanvang van het jaar hetgeen eigen is aan het softwaresegment (Magellan). Zij worden nadien *prorata temporis* maandelijks in het resultaat erkend zodat deze rubriek doorheen het jaar een afnemende trend vertonen.

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

(9) Transacties met verbonden partijen

In vergelijking met het boekjaar 2024 zijn er in het eerste semester van 2025 geen nieuwe verbonden partijen te melden.

De transacties met aandeelhouders en verbonden partijen zijn qua aard en bedrag tijdens het eerste semester van 2025 niet materieel gewijzigd ten opzichte van het einde van vorig boekjaar, bijgevolg werd geen aangepaste informatie toegevoegd aan deze tussentijdse financiële staten.

De vergoedingen van de leden van de Raad van Bestuur en het uitvoerend management worden op jaarlijkse basis bepaald door het remuneratiecomité en zijn in overeenstemming met de bepalingen van het (laatst goedgekeurde) remuneratiebeleid van 2021, zoals bekrachtigd door de Gewone Algemene Vergadering van aandeelhouders gehouden op 30 mei 2025. Tijdens het eerste semester van 2025 zijn er geen afwijkingen t.o.v. deze bepalingen waar te nemen.

(10) Hangende geschillen en voorwaardelijke verplichtingen

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

Voor meer informatie hieromtrent wordt verwezen naar het jaarverslag van 2024 (hoofdstuk (56) Hangende geschillen – blz 167). Wat deze geschillen betreft, weze vermeld dat gedurende het eerste semester van 2025 er zich geen materiële ontwikkelingen hebben voorgedaan in vergelijking met het jaareinde van 2024.

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

Wij verwijzen naar het jaarverslag 2024 waarin enerzijds de belangrijkste risico's en onzekerheden geïdentificeerd op het einde van het boekjaar 2024 worden beschreven en anderzijds de geschillen worden besproken. Op datum van de halfjaarlijkse cijfers van 2025 zijn de volgende actualisaties te vermelden.

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

Begin 2025 werd een nieuwe niet-exclusieve overeenkomst met de voornaamste autorisatie partner afgesloten met minder gunstige commerciële voorwaarden. De nieuwe overeenkomst laat Keyware Smart Card Division NV en Payment Solutions NV echter terug toe aan hun klanten de meest geschikte transactiepartner voorstellen en de afhankelijkheid van één partner sterk te reduceren.

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

De inning van de handelsvorderingen kende in het eerste semester van 2025 een achterstand. Alles wordt in het werk gesteld dit tijdens het tweede semester 2025 zoveel als mogelijk in te lopen.

Bovenstaande onzekerheden kunnen de kaspositie van de Groep negatief beïnvloeden.

(12) Verklaring van de verantwoordelijke personen

Onder vermelde leidinggevend, verklaren hierbij dat naar hun beste weten:

- de verkorte financiële verslagen voor de periode van zes maanden die eindigt op 30 juni 2025, 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.

Pieter Geeraerts
CEO

Philippe Van Nuffel
CFO

(13) Alternatieve PerformantieMaatstaven (APM’s)

Op 5 oktober 2015 heeft ESMA de richtsnoeren gepubliceerd over Alternatieve PrestatieMaatstaven (‘APM’) (2015/1415). Deze richtsnoeren zijn van toepassing vanaf 3 juli 2016. Het doel is het promoten van de bruikbaarheid en de transparantie van de APM, hetgeen ten goede komt aan de vergelijkbaarheid, de betrouwbaarheid en de verstaanbaarheid ervan.

EBITDA marge

EBITDA is de maatstaf van de operationele rendabiliteit die de non cash impacten uitsluit. Deze KPI is de primaire beoordelingsmaatstaf binnen de Groep, zowel als geheel als per segment of onderdeel. Anderzijds wordt de ondernemingswaarde vaak bepaald als EBITDA multiple.

De reconciliaties tussen respectievelijk EBIT en EBITDA en nettowinst en EBITDA zijn als volgt:

EBIT – EBITDA	30.06.2025	30.06.2024
	KEUR	KEUR
	(niet-geaudit)	(niet-geaudit)
Bedrijfswinst / bedrijfsverlies (EBIT)	-1.096	1.418
Afschrijvingen	517	562
Netto bijzondere waardevermindervingsverliezen op voorraden, handels- en lease vorderingen, <i>gecorrigeerd</i> voor de verliezen ter correctie van de omzet van de periode	2.350	743
EBITDA	1.772	2.723
<i>EBITDA marge</i>		
EBITDA	1.772	2.723
Omzet	9.879	11.864

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

EBITDA marge (%): EBITDA / omzet

17,9

22,9

Renconciatie EBITDA – nettowinst	30.06.2025	30.06.2024
	kEUR	kEUR
	(niet-geaudit)	(niet-geaudit)
Winst van de periode	-1.200	1.607
Belastingen op het resultaat	376	142
Uitgestelde belastingen	(635)	(85)
Financiële opbrengsten	(275)	(337)
Financiële kosten	639	91
Afschrijvingen	517	562
Netto bijzondere waardevermindervingsverliezen op voorraden, handels- en lease vorderingen, gecorrigeerd voor de verliezen m.b.t. omzet van de periode	2.350	743
EBITDA	1.772	2.723

Bruto- en nettowinstmarge

Dit geeft de performantie van de Groep weer na de operationele en financiële activiteiten. Gelet op het bestaan van fiscale verliezen dient de bruto winstmarge parallel te worden beschouwd met de nettowinstmarge.

Bruto- en nettowinstmarge	30.06.2025	30.06.2024
	kEUR	kEUR
	(niet-geaudit)	(niet-geaudit)
Winst voor belastingen	-1.458	1.664
Omzet	9.879	11.864
<i>Brutowinstmarge (%) = winst voor belastingen / omzet</i>	<i>-14,8</i>	<i>14,0</i>
Winst van de periode	-1.200	1.607
Omzet	9.879	11.864
<i>(Netto)winstmarge (%) = winst van de periode / omzet</i>	<i>-12,1</i>	<i>13,5</i>

Brutomarge

Dit is de primaire performantiemaatstaf van de rendabiliteit van de Groep uit haar operaties. Fluctuaties in de brutomarge hebben een groot impact op de EBITDA.

Brutomarge	30.06.2025	30.06.2024
	kEUR	kEUR
	(niet-geaudit)	(niet-geaudit)
Omzet	9.879	11.864
Kostprijs der verkopen	(3.954)	(4.326)
Brutomarge	5.925	7.538

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

Graad van financiële onafhankelijkheid

De graad van financiële onafhankelijkheid reflecteert de mate waarin de Groep met eigen vermogen is gefinancierd.

Graad van financiële onafhankelijkheid	30.06.2025 kEUR <i>(niet-geaudit)</i>	31.12.2024 kEUR <i>(niet-geaudit)</i>
Eigen vermogen	30.193	30.855
Totaal passiva	37.452	38.333
<i>Graad financiële onafhankelijkheid (%)</i>	<i>80,6%</i>	<i>80,5%</i>

Schuldgraad

De schuldgraad is een weergave van de bruto financiële schuld ten opzichte van het balanstotaal of ten opzichte van het eigen vermogen. Het is een weergave van de financieringsstructuur van de Groep.

Financiële schulden en leningen / eigen vermogen	30.06.2025 kEUR <i>(niet-geaudit)</i>	31.12.2024 kEUR <i>(geaudit)</i>
Lange en korte termijn financiële schulden en leningen	1.110	830
Eigen vermogen	30.193	30.855
<i>Lange en korte termijn financiële schulden en leningen / eigen vermogen (%)</i>	<i>3,7%</i>	<i>2,7%</i>

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

Lexicon

APM	Alternatieve PerformantieMaatstaven
Brutomarge	Verkopen min kostprijs der verkopen
Bruto winstmarge	Winst voor belastingen/ omzet (%)
BTW	Belasting over de Toegevoegde Waarde
EBIT	Earnings Before Interest and Taxes
	Wordt als het operationeel resultaat aanzien of dus bedrijfswinst / -verlies
EBITDA	Earnings Before Interest, Taxes, Depreciations and Amortizations
	Wordt gedefinieerd als het Bedrijfsresultaat (EBIT) + Afschrijvingen + waardeverminderingen op voorraden + waardeverminderingen op debiteuren + bijzondere verliezen ('Impairments')
	Gerealiseerde verliezen op debiteuren m.b.t. de omzet van de periode maken deel uit van de EBIT en derhalve van niet de EBITDA
	Voorzieningen voor risico's en kosten worden niet herwerkt in het kader van de becijfering van de EBITDA.
EBITDA-marge	EBITDA / omzet (%)
ESMA	European Securities and Markets Authority
FSMA	Financial Services and Markets Authority
IAS	International Accounting Standards
IASB	International Accounting Standards Board
IFRIC	International Financial Reporting Interpretations Committee
IFRS	International Financial Reporting Standards
Int Sgmt	Inter-segment, tussen de segmenten
IP	Intellectual Property
KEUR	Duizenden euros
KGE	Kasstroomgenererende eenheid
KPI's	Key Performance Indicators
KS	Kasstromentabel
KT	Korte termijn
LT	Lange termijn
PS	Payment Solutions
S1/2024	Semester 1 van 2024
S2/2024	Semester 2 van 2024
VTE	Voltijdse Equivalenten
Winstmarge	Winst / omzet (%)