

KERNCIJFERS

1. Voornaamste resultaatindicatoren

| Kerncijfers Over de periode eindigend op 30 juni (cijfers in kEUR) | 1ste semester (6 maanden) | | | |
|--|---------------------------|--------------------|---------|---------|
| | 30.06.2022 | 30.06.2021 | Vershil | Vershil |
| | kEUR | kEUR | kEUR | % |
| | (niet-geauditeerd) | (niet-geauditeerd) | | |
| Omzet | 12.211 | 8.521 | 3.690 | 43,3 |
| EBIT | 802 | 303 | 499 | 164,7 |
| EBITDA | 2.475 | 1.859 | 616 | 33,1 |
| Winst voor belastingen van de periode | 1.015 | 508 | 507 | 99,8 |
| Winst van de periode | 856 | 438 | 418 | 95,4 |
| Brutowinstmarge (winst voor belastingen / omzet)(%) | 8,3 | 6,0 | | |
| Winstmarge (nettowinst / omzet) (%) | 7,0 | 5,1 | | |
| EBITDA-marge (EBITDA / omzet) (%) | 20,3 | 21,8 | | |

Omzet en brutomarge

- de Groep heeft een omzet gerealiseerd van kEUR 12.211 in vergelijking met kEUR 8.521 voor dezelfde periode in 2021, hetgeen neerkomt op een omzettoename met 3.690 kEUR of 43,3% in vergelijking met het eerste semester van 2021;
- een groot gedeelte van deze toename is toe te schrijven aan het segment van de autorisaties dat een groei kent van kEUR 1.496 (+58,9%) tot kEUR 4.034 per 30 juni 2022. De groei is het gevolg van de migratie naar de nieuwe betaalpartner die zich over het ganse vorige boekjaar uitstreckte. Zodus wordt het eerste semester van 2022 aangevat met een zo goed als volledig afgeronde migratie. De acquisitie van Payment Solutions heeft eveneens de autorisatie-inkomsten verhoogd, zij het in beperkte mate;
- het betaalterminal segment kent een omzettoename van kEUR 1.373 (+37,3%) tot kEUR 5.052 per 30 juni 2022 en dit voornamelijk ten gevolge van de acquisitie van Payment Solutions;
- ook het softwaresegment kent een beduidende groei met kEUR 857 (+35,5%), voornamelijk bij de orderapp;
- de contributie van Payment Solutions tot de omzet per 30 juni 2022 bedraagt kEUR 2.162 en situeert zich voornamelijk in het segment van de betaalterminals

| Cijfers in kEUR Segmentgegevens | 30.06.2022 | 30.06.2022 | 30.06.2022 | 30.06.2022 | 30.06.2022 |
|------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | Terminals | Autorisaties | Software | Intersegment | Conso |
| | (niet-geaudit) | (niet-geaudit) | (niet-geaudit) | (niet-geaudit) | (niet-geaudit) |
| Omzet | 5.052 | 4.034 | 3.269 | (144) | 12.211 |
| Kostprijs der verkopen | (1.346) | (2.648) | (456) | 144 | (4.306) |
| Brutomarge | 3.706 | 1.386 | 2.813 | - | 7.905 |
| Aandeel in de omzet (%) | 41,4 | 33,0 | 26,8 | (1,2) | 100,0 |

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

| Cijfers in kEUR | 30.06.2021 | 30.06.2021 | 30.06.2021 | 30.06.2021 | 30.06.2021 |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Terminals | Autorisaties | Software | Intersegment | Conso |
| Segmentgegevens | <i>(niet-geaudit)</i> | <i>(niet-geaudit)</i> | <i>(niet-geaudit)</i> | <i>(niet-geaudit)</i> | <i>(niet-geaudit)</i> |
| Omzet | 3.679 | 2.538 | 2.412 | (108) | 8.521 |
| Kostprijs der verkopen | (838) | (1.710) | - | 108 | (2.440) |
| Brutomarge | 2.841 | 828 | 2.412 | - | 6.081 |
| <i>Aandeel in de omzet (%)</i> | <i>43,2</i> | <i>29,8</i> | <i>28,3</i> | <i>(1,3)</i> | <i>100,0</i> |

De geconsolideerde brutomarge is geen representatieve maatstaf aangezien zij voor het softwaresegment het voornaamste bestanddeel van de directe kostprijs, nl. de personeelskosten, niet omvat. In absolute termen kent de brutomarge een stijging van kEUR 6.081 per 30 juni 2021 tot kEUR 7.905 per 30 juni 2022, waarbij de toename van kEUR 1.824 (+30,0%) in alle segmenten te noteren valt. De contributie van Payment Solutions tot de brutomarge bedraagt kEUR 1.057.

Rendabiliteitsindicatoren

- de **bedrijfswinst (EBIT)** voor het eerste semester van 2022 bedraagt kEUR 802 ten opzichte van kEUR 303 voor het eerste semester van 2021, hetzij een verbetering van kEUR 499 (of 164,7%). De verbetering in EBIT is te danken aan een hogere bruto-marge van kEUR 1.824, die gecompenseerd wordt door hogere overige lasten (+kEUR 1.047), hogere personeelskosten (+kEUR 447), hogere afwaarderingen op vlottende activa (+kEUR 211). Anderzijds kennen de volgende rubrieken een afname : afschrijvingen (-kEUR 96), voorzieningen (-kEUR 250). Payment Solutions' contributie tot de EBIT bedraagt kEUR 398;
- de **EBITDA** kent tijdens het eerste semester een toename van kEUR 616 (+33,1%) van kEUR 1.859 per 30 juni 2021 tot kEUR 2.475 per 30 juni 2022. De EBITDA bijdrage van Payment Solutions bedraagt kEUR 441 in de totale toename van kEUR 616. Voor het overige is de EBITDA toename grotendeels toe te wijzen aan het autorisatiesegment;
- de **winst voor belastingen** bedraagt kEUR 1.015 in vergelijking met kEUR 508 voor het eerste semester van 2021, hetzij een verhoging van kEUR 507 (of 99,8%). Deze toename kan worden toegewezen aan de EBIT toename aangezien het financieel resultaat geen grote schommelingen vertoont tussen beide semesters;
- de **nettowinst** bedraagt kEUR 856 op 30 juni 2022 in vergelijking met een nettowinst van kEUR 438 voor het eerste semester van 2021, hetgeen een stijging is van kEUR 418 (of 95,4 %). Inzake de uitgestelde belastingen is de afname van kEUR 124 te verklaren door de opname van Payment Solutions in de Groep, waardoor latente belastingen op de erkende financiële leaseopbrengsten uitgedrukt worden

MANAGEMENTVERSLAG OVER HET EERSTE SEMESTER VAN 2022**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 2021. Dit verkort geconsolideerd tussentijds verslag werd *niet geauditeerd, noch onderworpen aan een beperkt nazicht vanwege de commissaris, EY Bedrijfsrevisoren*.

De tendensen van de individuele rubrieken van de winst- en verliesrekening voor het **eerste semester van 2022** kunnen als volgt samengevat worden:

- De **geconsolideerde omzet** voor het eerste semester van 2022 bedraagt kEUR 12.211 ten opzichte van kEUR 8.521 voor dezelfde periode in 2021, hetzij een toename met kEUR 3.690 (43,3%). Zoals voorheen uitgelegd situeert toename zich vooral op het vlak van de autorisaties en de software, alsook de contributie van Payment Solutions (voornamelijk betaalterminals);
- De **kostprijs der verkopen** per 30 juni 2022 bedraagt kEUR 4.306 in vergelijking met kEUR 2.440 per 30 juni 2021. De toename van kEUR 1.866 (76,5%) is vooral toe te schrijven aan het segment autorisaties die haar kosten mee ziet fluctueren met haar omzetschommelingen. Een deel van de toename kan worden toegewezen aan de betaalterminals (door de acquisitie) alsook aan software (verkopen van kiosken);
- De **brutomarge** neemt in absolute termen toe met kEUR 1.824 (of 30,0 %) in vergelijking met het eerste semester van 2021, zoals gesteld voornamelijk toe te wijzen aan het autorisatiessegment, maar ook aan de twee andere segmenten;
- De **personeelskosten** bedragen per 30 juni 2022 kEUR 1.996 in vergelijking met kEUR 1.549 en kennen een toename van kEUR 447 (+28,9%) die wordt verklaard door enerzijds personeelsaanwervingen, en anderzijds als gevolg van de acquisitie.
- De **afschrijvingen** bedragen kEUR 619 in vergelijking met kEUR 715 per 30 juni 2021, de afname is toe te schrijven aan de impairment test van EasyOrder ultimo 2021. Daardoor werden alle vaste activa afgeschreven zodat nadien geen reguliere afschrijvingen meer worden geboekt;
- De **waardeverminderingen op vlottende activa** bedragen kEUR 1.133 in vergelijking met kEUR 922 over dezelfde periode in 2021, hetgeen een stijging van kEUR 211 (of 22,9%) is. De stijging situeert zich voornamelijk bij de hogere afwaarderingen op debiteuren van het softwaresegment;
- De **overige lasten** bedragen kEUR 3.795 ten opzichte van kEUR 2.748 over dezelfde periode in 2021, hetgeen een toename inhoudt van kEUR 1.047 of 38,1%. Naast de impact van de acquisitie (aandeel van k€561 in deze toename) kennen honoraria van derden, kosten van developers en marketing uitgaven eveneens een stijging;
- De **financiële opbrengsten** kennen een toename van kEUR 9 per 30 juni 2022, van kEUR 258 tot kEUR 269 als gevolg van de uitbreiding van het lease park betaalterminals door de acquisitie;
- De **financiële kosten** liggen in lijn met het eerste semester van 2021;
- De **winstbelastingen** betreffen voornamelijk het betaalterminal segment en het software segment en bedragen globaal kEUR 213 per 30 juni 2022 in vergelijking met kEUR 248 per 30 juni 2021;
- De **latente belastingen** vertonen een lagere baat van kEUR 54 in vergelijking met kEUR 178 per 30 juni 2021. Ten gevolge van de acquisitie werden nieuwe financiële lease contracten erkend. Op de erkende IFRS omzet werden dan ook uitgestelde belastingskosten geboekt

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

Managementbespreking en –analyse van de financiële positie

De voornaamste aandachtspunten in de **financiële positie per 30 juni 2022** zijn:

| Kerncijfers Over de periode eindigend | 30.06.2022 | 31.12.2021 |
|--|--------------------|---------------|
| | kEUR | kEUR |
| | (niet-geauditeerd) | (geauditeerd) |
| Eigen vermogen | 28.748 | 27.892 |
| Lange en korte termijn financiële schulden en leningen | 1.912 | 982 |
| Liquide middelen | 2.599 | 1.718 |
| Totaal van het passief | 39.148 | 36.276 |
| <i>Eigen vermogen / totaal passiva (%)</i> | 73,4 | 76,9 |
| <i>Lange en korte termijn financiële schulden en leningen / eigen vermogen (%)</i> | 6,7 | 3,5 |

- het eigen vermogen bedraagt kEUR 28.748 en vertegenwoordigt 73,4% van de passiva. De afname van dit percentage vloeit voort uit de sterkere toename van het balanstotaal in vergelijking met de toename van het eigen vermogen. De fluctuatie van het eigen vermogen is uitsluitend vertegenwoordigt door de nettowinst van het eerste semester van 2022;
- de financiële schulden en leningen nemen toe met kEUR 930 in vergelijking met 31 december 2021 zodat zij op 30 juni 2022 kEUR 1.912 bedragen. Tijdens het eerste semester van 2022 werden er 2 nieuwe leningen aangegaan voor een totaal bedrag van kEUR 1.400 (ter financiering van de acquisitie en van vennootschapsbelasting) terwijl de bestaande schulden werden afbetaald a rato van kEUR 469. Tijdens het vergelijkend semester van 2021 werd er nog kEUR 1.305 afbetaald. Hierin zat voornamelijk de lening ter financiering van de acquisitie van Magellan, die per 30 september 2021 volledig was afbetaald;
- de liquide middelen bedragen kEUR 2.599 per 30 juni 2022 ten opzichte van kEUR 1.718 op 31 december 2021 en kennen derhalve een toename van kEUR 881

Stopzetting van het contract met de vorige betaalpartner en vertraging in de migratie naar de nieuwe betaalpartner

De stopzetting van het contract met de vorige betaalpartner was in het voorjaar van 2020 geïnitieerd en kwam volop op gang in 2021. Zoals eerder vermeld is de omzetstijging voor een substantieel gedeelte toe te schrijven aan de autorisaties. Dit wordt verklaard door de migratie die pas eind 2021 zo goed als volledig was afgerond:

| Migratie naar nieuwe partner | 30-06-2020 | 31-12-2020 | 30-06-2021 | 31-12-2021 |
|------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Voortgangs% | 14,6 | 63,8 | 86,7 | 97,0 |

Zodoende startte men begin 2022 met een zo goed als volledig gemigreerd park, daar waar in 2021 men startte aan een voortgangsperscentage van 63,8% om per 30 juni 2021 slechts 86,7% te bereiken.

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

Impact van COVID-19 en van de oorlog in Oekraïne

De COVID-19 pandemie heeft uiteraard ook een impact gehad op de resultaten van Keyware, maar voornamelijk op deze van het vergelijkend semester van 2021.

In vorige persbericht m.b.t. de tussentijdse en de jaarcijfers van 2021 werd de impact van COVID-19 toegelicht. Bij de analyse van de vergelijkende cijfers dient men het volgende indachtig te zijn:

- de impact op het segment van de betaalterminals was eerder beperkt aangezien het personeel niet langer tijdelijk werkloos was in vergelijking met andere lockdown periodes en de handelszaken meer en meer toegankelijk waren;
- de impact op het segment van de autorisaties was wel te voelen aangezien er nog een beduidend aantal klanten waren waarbij er geen of weinig betaaltransacties geschieden. Het herstel van het consumptiepatroon is dan ook een geleidelijk proces. Enige verbetering werd opgemerkt in mei 2021 toen de horeca terug haar deuren kon openen;
- de impact op het segment van de software kwam vooral tot uiting door een verhoogde vraag naar de EasyOrder betaalapp aangezien haar cliënteel zich voornamelijk in het horecasegment bevindt. De bezorg- en afhaalformules kenden namelijk een bloei ten gevolge van de pandemie

Wat het eerste semester van 2022 betreft, is de impact van de COVID-19 pandemie geringer geworden in vergelijking met 2021. De handelszaken waren in die periode continu toegankelijk en ook het softwaresegment zag een verhoogde vraag naar de orderapp. Wat het segment van de autorisaties betreft, kende het eerste semester van 2022 een verder herstel van de uitgaven, wat ten goede komt aan de commissies.

Per 30 juni 2022 dient de goodwill niet het voorwerp uit te maken van enige impairment. De goodwill heeft betrekking op de kasstroomgenererende eenheden betaalterminals en de separate kasstroomgenererende eenheid Magellan. Hun gerealiseerde cijfers over de eerste 6 maanden van 2022 brachten geen impairment indicatoren aan het licht die zouden leiden tot een aanpassing van de goodwill. We herhalen voor de volledigheid dat voor de kasstroomgenererende eenheid EasyOrder de goodwill reeds integraal werd afgewaardeerd per 31 december 2020.

Wat de oorlog in Oekraïne betreft is er voor Keyware geen impact.

Belangrijke gebeurtenissen tijdens het eerste semester van 2022 en na 30 juni 2022

De belangrijkste gebeurtenis van het eerste semester van 2022 was de acquisitie van Payment Solutions BV, een vennootschap die eveneens actief is op het vlak van de verhuur en verkoop van betaalterminals en gerelateerde diensten. Aangezien de acquisitie plaatsvond op 6 januari 2022 is de impact ervan op de cijfers van het eerste semester van 2022 maximaal.

De acquisitie werd ten belope van kEUR 1.000 gefinancierd door een banklening, die in 60 maandelijkse schijven van kEUR 17 wordt terugbetaald en afloopt op 14 februari 2027.

De contributie van deze acquisitie tot de halfjaarcijfers van 2022 kan als volgt worden samengevat:

| Cijfers in kEUR (niet-geauditeerd) | Contributie Payment Solutions | Keyware Groep <i>exclusief</i> acquisitie van PS | Geconsolideerd 30.06.2022 |
|---------------------------------------|----------------------------------|---|------------------------------|
| Omzet | 2.162 | 10.049 | 12.211 |
| EBIT | 398 | 404 | 802 |
| EBITDA | 441 | 2.034 | 2.475 |
| Winst voor belastingen | 413 | 602 | 1.015 |
| Nettowinst | 296 | 560 | 856 |

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

Er zijn geen belangrijke gebeurtenissen te vermelden die zich hebben voorgedaan na 30 juni 2022.

Vooruitzichten

De verdere impact van COVID-19 na 30 juni 2022 kan moeilijk accuraat worden ingeschat en zal onder meer afhangen van een eventuele nieuw golf en/of nieuwe lockdown. Het risico lijkt beperkter te zijn dan één jaar voorheen.

Zoals gesteld was er bij de start van 2022 een zo goed als volledig gemigreerd park naar de nieuwe betaalpartner. De verdere evolutie van de autorisatie-inkomsten zal voortaan sterk afhangen van de evolutie van het klantenbestand zelf alsook van het verdere herstel van de consumptie-uitgaven. Een belangrijk punt hierbij is het gevolg van de verhoogde energieprijzen en van de levensduurte in het algemeen op het consumptiepatroon van de burgers.

Wat het segment van de betaalterminals betreft is het van belang voldoende nieuwe contracten te schrijven om het park aan betaalterminals in stand te houden. De prijsdruk op deze mature markt bemoeilijkt dit voornemen maar door de acquisitie van Payment Solutions is Keyware Groep in staat uit te pakken met een uitgebreider produktengamma en haar aanwezigheid in bepaalde regio's in Vlaanderen en Brussel te versterken. Het kunnen optekenen van nieuwe contracten gaat uiteraard ook samen met een voldoende groot verkopersbestand.

Tenslotte, inzake het softwaresegment kan gesteld worden dat de vraag voor zowel EasyOrder app als voor de Magellan toepassingen voldoende aanwezig is in de markt. Zo is er een toenemende vraag naar de SPLIT toepassing onder de handelaren (*'retail'*). Zoals eerder gesteld, om de groei te kunnen verwezenlijken is het evenwel van belang om bijkomende vertegenwoordigers aan te trekken, wat een van de prioriteiten is voor de komende maanden net, zoals bij het betaalterminalsegment.

Dit onderdeel dient in samenhang te worden gelezen met de noot rond risico's en onzekerheden (zie (11)).

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

VERKORTE GECONSOLIDEERDE TUSSENTIJDSE FINANCIËLE STATEN

Verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening

| Verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening over de periode eindigend op 30 juni | Noot | 1ste semester | |
|---|------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | | 30.06.2022 | 30.06.2021 |
| | | kEUR <i>(niet-geauditeerd)</i> | kEUR <i>(niet-geauditeerd)</i> |
| Voortgezette bedrijfsactiviteiten | | | |
| Omzet | | 12.211 | 8.521 |
| Overige opbrengsten | | 290 | 256 |
| Kostprijs der verkopen | | (4.306) | (2.440) |
| Personeelskosten | | (1.996) | (1.549) |
| Afschrijvingen | | (619) | (715) |
| Netto bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa | (7) | (1.133) | (922) |
| Voorzieningen | | 150 | (100) |
| Overige lasten | (7) | (3.795) | (2.748) |
| Bedrijfswinst | | 802 | 303 |
| Financiële opbrengsten | | 269 | 258 |
| Financiële kosten | | (56) | (53) |
| Winst voor belastingen | | 1.015 | 508 |
| Belastingen op resultaat | (7) | (213) | (248) |
| Uitgestelde belastingen | | 54 | 178 |
| Winst van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten | | 856 | 438 |
| Winst van de periode | | 856 | 438 |
| Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen | | 22.518.566 | 22.518.566 |
| Gewogen gemiddeld aantal aandelen voor het verwaterd resultaat per aandeel | | 22.518.566 | 22.518.566 |
| Winst per aandeel uit de voortgezette bedrijfsactiviteiten | | | |
| Winst per aandeel (in EUR) | | 0,0380 | 0,0194 |
| Winst per gedillueerd aandeel (in EUR) | | 0,0380 | 0,0194 |

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 | 1ste semester | |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | 30.06.2022 | 30.06.2021 |
| | kEUR <i>(niet-geauditeerd)</i> | kEUR <i>(niet-geauditeerd)</i> |
| Winst van de periode | 856 | 438 |
| 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 | 856 | 438 |
| Winst van de periode toerekenbaar aan: | | |
| De houders van eigen vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij | 856 | 438 |
| 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 | 22.518.566 | 22.518.566 |
| Gewogen gemiddeld aantal aandelen voor het verwaterd resultaat per aandeel | 22.518.566 | 22.518.566 |
| Winst per aandeel uit de voortgezette en beëindigde bedrijfsactiviteiten | | |
| Winst per aandeel (in EUR) | 0,0380 | 0,0194 |
| Winst per gedillueerd aandeel (in EUR) | 0,0380 | 0,0194 |

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

Verkort geconsolideerd overzicht van de financiële positie

| Verkort geconsolideerde overzicht van de financiële positie | Noot | 30.06.2022 KEUR <i>(niet-geauditeerd)</i> | 31.12.2021 KEUR <i>(geauditeerd)</i> |
|---|------|---|--|
| Activa | | | |
| Goodwill | (8) | 8.589 | 7.762 |
| Immateriële vaste activa | (8) | 4.302 | 4.450 |
| Materiële vaste activa | | 1.029 | 1.208 |
| Actieve latente belastingen | | 3.075 | 3.075 |
| Vorderingen uit financiële leasing | (8) | 8.243 | 7.100 |
| Andere activa | | 169 | 168 |
| Niet-vlottende activa | | 25.407 | 23.763 |
| Vorraden | | 712 | 649 |
| Handelsvorderingen | (8) | 1.437 | 1.724 |
| Overige vorderingen | (8) | 854 | 1.276 |
| Vorderingen uit financiële leasing | (8) | 8.139 | 7.146 |
| Liquide middelen | KS | 2.599 | 1.718 |
| Vlottende activa | | 13.741 | 12.513 |
| Totaal activa | | 39.148 | 36.276 |
| Schulden en eigen vermogen | | | |
| Geplaatst kapitaal | (8) | 8.052 | 8.052 |
| Uitgiftepremies | | 3.407 | 3.407 |
| Andere reserves | | 797 | 797 |
| Ingekochte eigen aandelen | | (1.014) | (1.090) |
| Overgedragen resultaat | | 17.506 | 16.726 |
| Eigen vermogen toerekenbaar aan de houders van eigen vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij | | 28.748 | 27.892 |
| Voorzieningen | | 196 | 332 |
| Passieve latente belastingen | (8) | 2.847 | 2.811 |
| Leningen | (8) | 1.148 | 495 |
| Leasingverplichtingen | | 258 | 344 |
| Langlopende verplichtingen | | 1.406 | 839 |
| Leningen | (8) | 764 | 487 |
| Leasingverplichtingen | | 188 | 234 |
| Handelsschulden | (8) | 2.599 | 1.660 |
| Actuele winstbelastingen | (8) | 353 | 765 |
| Overige fiscale en sociale schulden | (8) | 902 | 775 |
| Overige schulden | (8) | 1.145 | 481 |
| Kortlopende verplichtingen | | 5.951 | 4.402 |
| Totaal verplichtingen | | 7.357 | 5.241 |
| Totaal schulden en eigen vermogen | | 39.148 | 36.276 |

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE
Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht

| Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht over de periode eindigend op 30 juni | 1ste semester | |
|--|----------------------------|----------------------------|
| | 30.06.2022 | 30.06.2021 |
| | kEUR (niet-geauditeerd) | kEUR (niet-geauditeerd) |
| <u>Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten</u> | | |
| Winst van de periode | 856 | 438 |
| Aanpassingen voor: | | |
| - Latente belastingen | (54) | (178) |
| - Financiële opbrengsten | (269) | (258) |
| - Financiële kosten | 56 | 53 |
| - Afschrijvingen | 619 | 715 |
| - Voorzieningen | 150 | - |
| - Bijzondere waardeverminderingen op debiteuren en voorraden | 1.133 | 922 |
| <i>Bedrijfskasstroom vóór wijzigingen in het bedrijfskapitaal</i> | 2.491 | 1.692 |
| Afname/(toename) van voorraden | (130) | (1) |
| Afname/(toename) van vorderingen uit financiële lease (LT & KT) | (3.178) | (1.391) |
| Afname/(toename) van handels- en overige vorderingen | 735 | 557 |
| Toename/(afname) van handelsschulden | 939 | (157) |
| Toename/(afname) van actuele winstbelastingen, overige fiscale en sociale schulden | (285) | (206) |
| Toename/(afname) van overige schulden | 664 | 229 |
| Wijzigingen in het bedrijfskapitaal | (1.255) | (969) |
| Non-cash aanpassingen | (138) | (64) |
| Betaalde rente | (56) | (53) |
| Ontvangen rente | 269 | 258 |
| Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten | 1.311 | 864 |
| <u>Kasstromen uit investeringsactiviteiten</u> | | |
| Investerings in immateriële en materiële vaste activa | (225) | (378) |
| Acquisitie van dochtervennootschap | (1.040) | - |
| Verkoop van materiële vaste activa | 49 | 44 |
| (Toename)/afname van andere activa | (1) | - |
| Kasstromen uit investeringsactiviteiten | (1.217) | (334) |
| <u>Kasstromen uit financieringsactiviteiten</u> | | |
| Ontvangsten uit de opname van leningen (LT & KT) | 1.400 | 950 |
| (Aflossing) van leningen (LT & KT) | (469) | (1.305) |
| (Aflossing) van leningen opgenomen bij acquisitie | (12) | - |
| Schuld in rekening courant aan kredietinstellingen | - | 70 |
| (Afname) schuld in rekening courant aan kredietinstellingen | - | (200) |
| (Aflossing) van leasingverplichtingen (LT & KT) | (132) | (122) |
| Uitgeleende geldmiddelen (*) | - | (1.280) |
| Terugontvangen geldmiddelen (*) | - | 1.280 |
| Kasstromen uit financieringsactiviteiten | 787 | (607) |
| Netto (afname)/toename in liquide middelen | 881 | (77) |
| Liquide middelen begin van de periode | 1.718 | 1.549 |
| Liquide middelen einde van de periode | 2.599 | 1.472 |

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 | Uitgiftepremië | Andere reserves | Inkoop eigen aandelen | Overgedragen resultaat | Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij | Minderheidsbelangen | Totaal |
|---|--------------|----------------|-----------------|-----------------------|------------------------|--|---------------------|---------------|
| <i>(niet-geauditeerd) (cijfers in KEUR)</i> | | | | | | | | |
| Balans per 01.01.2022 | 8.052 | 3.407 | 797 | (1.090) | 16.726 | 27.892 | - | 27.892 |
| Winst van de periode | - | - | - | - | 856 | 856 | - | 856 |
| Afwaardering ingekochte aandelen | - | - | - | 76 | (76) | - | - | - |
| Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van de periode | - | - | - | 76 | 780 | 856 | - | 856 |
| Balans per 30.06.2022 | 8.052 | 3.407 | 797 | (1.014) | 17.506 | 28.748 | - | 28.748 |

| Verkorte geconsolideerde staat van de wijzigingen in het eigen vermogen over de periode | Kapitaal | Uitgiftepremië | Andere reserves | Inkoop eigen aandelen | Overgedragen resultaat | Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij | Minderheidsbelangen | Totaal |
|---|--------------|----------------|-----------------|-----------------------|------------------------|--|---------------------|---------------|
| <i>(niet-geauditeerd) (cijfers in KEUR)</i> | | | | | | | | |
| Balans per 01.01.2021 | 8.052 | 3.407 | 797 | (916) | 15.899 | 27.239 | - | 27.239 |
| Winst van de periode | - | - | - | - | 438 | 438 | - | 438 |
| Afwaardering ingekochte aandelen : terugname | - | - | - | (106) | 106 | - | - | - |
| Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van de periode | - | - | - | (106) | 544 | 438 | - | 438 |
| Balans per 30.06.2021 | 8.052 | 3.407 | 797 | (1.022) | 16.443 | 27.677 | - | 27.677 |

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE**TOELICHTING BIJ HET VERKORT GECONSOLIDEERD TUSSENTIJDIG 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 2022 bevat de geconsolideerde balans en resultaten van de Vennootschap en haar dochterondernemingen.

In vergelijking met zowel het eerste semester 2021 als het volledige boekjaar 2021 is de perimeter gewijzigd gedurende het eerste halfjaar van 2022 : 100% van de aandelen van Payment Solutions BV werd verworven op 6 januari 2022 en zodat zij deel uit maakt van de consolidatieperimeter. Zij wordt geconsolideerd volgens de integrale methode.

Dit verkort geconsolideerd tussentijds verslag werd goedgekeurd voor publicatie door de Raad van Bestuur op 26 augustus 2022.

Dit verkort geconsolideerd tussentijds verslag werd niet geauditeerd door de commissaris, EY Bedrijfsrevisoren.

(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 2021. De toelichtingen in dit document hernemen bijgevolg niet alle informatie die reeds werd gerapporteerd in de jaarrekening per 31 december 2021. Ze dienen vooral om de verkorte halfjaarlijkse rekening per 30 juni 2022 te vergelijken met de jaarrekening per 31 december 2021 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 2022. 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 2021.

(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

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

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 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 2022, toegepast.

De volgende nieuwe normen, wijzigingen en interpretaties zijn verplicht van toepassing voor de Groep sinds 1 januari 2022, maar hadden geen significante impact op de huidige verkorte geconsolideerde financiële staten:

- ▶ Jaarlijkse verbeteringen aan de IFRS 2018-2020 cyclus ;
- ▶ wijziging van de IAS-normen 1 en 8 ‘Definitie van het begrip ‘Materieel’’;
- ▶ wijziging van de IFRS-norm 3 ‘Bedrijfscombinaties’;
- ▶ wijziging van de IFRS-norm 16 ‘Lease-overeenkomsten: Covid-19-gerelateerde huurconcessies’;
- ▶ wijziging van de IAS-norm 16 ‘Materiële vaste activa’;
- ▶ wijziging van de IAS-norm 37 ‘Voorzieningen, voorwaardelijke verplichtingen en voorwaardelijke activa’

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

Nog niet toegepaste nieuwe standaarden en interpretaties

Een aantal nieuwe standaarden, wijzigingen van standaarden en interpretaties zijn nog niet van kracht voor boekjaren eindigend op 31 december 2022 en werden niet toegepast bij het opstellen van deze verkorte geconsolideerde jaarrekening:

- ▶ IFRS-norm 17 ‘Verzekeringscontracten’ (toepasbaar vanaf 1 januari 2023, afhankelijk van goedkeuring door de EU);
- ▶ wijziging van de IAS-norm 1 ‘Presentatie van de financiële staten: classificatie van financiële verplichtingen als kortlopend of langlopend’ (toepasbaar vanaf 1 januari 2023, afhankelijk van goedkeuring door de EU);
- ▶ wijziging van de IAS-norm 1 ‘Presentatie van de financiële staten en IFRS Practice Statement 2: De vermelding van grondslagen voor financiële verslaggeving’ (toepasbaar vanaf 1 januari 2023, afhankelijk van goedkeuring door de EU);

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

- ▶ wijziging van de IAS-norm 8 ‘Grondslagen voor financiële verslaggeving, schattingswijzigingen en fouten: definitie van schattingswijzigingen’ (toepasbaar vanaf 1 januari 2023, afhankelijk van goedkeuring door de EU);
- ▶ wijziging van de IAS-norm 12 ‘Winstbelastingen: Uitgestelde belastingen met betrekking tot activa en passiva die voortvloeien uit een enkele transactie’ (toepasbaar vanaf 1 januari 2023, afhankelijk van goedkeuring door de EU)

(4) Bedrijfscombinaties tijdens het eerste semester van 2022

Acquisitie van Payment Solutions

Op 6 januari 2022 werd 100% van de aandelen van Payment Solutions BV verworven door Keyware Technologies (‘de Transactie’). Payment Solutions, gevestigd te Erembodegem, is tevens een speler actief in de markt van de elektronische betaaloplossingen. Haar cliënteel situeert zich voornamelijk in Vlaanderen en Brussel. Met deze Transactie versterkt Keyware Technologies Groep haar klantenbasis in de segmenten betaalterminals en autorisaties. Hiermee breidde Keyware Technologies Groep op 6 januari 2022 haar bestaande portefeuille uit met ca. 2.500 contracten, die in een relatief korte tijdsspanne van 3 jaar werden getekend.

Deze aandelen werden verworven voor een overnamevergoeding van kEUR 1.375. In de koopovereenkomst is er geen uitgestelde betaling (‘earn-out’) bedongen. Dit bedrag werd aanvankelijk cash betaald op 6 januari 2022, maar nadien werd kEUR 1.000 geherfinancierd via een banklening verstrekt door KBC Bank aan een jaarlijkse intrestvoet van 0,83%. De financiering bestaat uit 60 maandelijkse terugbetalingen van kEUR 17, zodat per 14 februari 2027 het ontleende bedrag volledig is terugbetaald. Zodus is de acquisitie voor kEUR 1.000 gefinancierd via een banklening en werd het saldo van kEUR 375 uit eigen middelen betaald. Als waarborg werden alle aandelen van de overgenomen vennootschap in pand gegeven aan KBC Bank.

Verworven activa en passiva op datum van de acquisitie

Details van de voorlopige reële waarde (‘fair value’) van de geïdentificeerde activa en passiva die verworven werden op de datum van de acquisitie, evenals de eruit voortvloeiende goodwill, kunnen als volgt worden samengevat:

| <i>Verworven activa en passiva van Payment Solutions (niet-geauditeerd)</i> | In kEUR |
|---|--------------|
| Immateriële vaste activa | 3 |
| Materiële vaste activa | 7 |
| Vorderingen uit financiële leasing – Langlopend | 260 |
| Voorraden | 45 |
| Vorderingen uit financiële leasing – Kortlopend | 376 |
| Overige vorderingen | 17 |
| Liquide middelen | 335 |
| Passieve latente belastingen | (90) |
| Kortlopende verplichtingen : | |
| Leningen | (12) |
| Handelsschulden | (137) |
| Overige fiscale en sociale schulden | (60) |
| Overige schulden | (197) |
| Totaal netto activa | 547 |
| Goodwill | 828 |
| Overnamevergoeding | 1.375 |

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

De belangrijkste reële waarde aanpassing betreft de vorderingen uit financiële leasing uit hoofde van de lopende contracten. Deze werden op eenzelfde wijze gewaardeerd als deze van Keyware, weliswaar met inachtneming van de toepasselijke resterende duur van de desbetreffende contracten. De verworven contracten hebben doorgaans een kortere duurtijd in vergelijking met deze van Keyware. In de voorlopige prijsallocatie oefening werden geen waarden toegekend aan immateriële activa.

De prijsallocatie-oefening dient nog te worden gevalideerd door de commissaris.

Contributie tot de winst- en verliesrekening van de periode

De acquisitie is verwerkt in de consolidatie volgens de integrale methode (100%).
De contributie tot het resultaat per 30 juni 2022 kan als volgt worden voorgesteld.

| Cijfers in kEUR (niet-geauditeerd) | Contributie Payment Solutions | Keyware exclusief acquisitie van PS | Geconsolideerde cijfers per 30.06.2022 |
|---------------------------------------|-------------------------------------|---|--|
| Omzet | 2.162 | 10.049 | 12.211 |
| EBIT | 398 | 404 | 802 |
| EBITDA | 441 | 2.034 | 2.475 |
| Winst voor belastingen | 413 | 602 | 1.015 |
| Nettowinst | 296 | 560 | 856 |

Aangezien de acquisitie plaatsvond per 6 januari 2022 is haar impact op de halfjaar cijfers van Keyware Technologies Group per 30 juni 2022 zo goed als maximaal.

(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 Payment Solutions betreft, in het voorjaar en in de zomerperiode is er een verhoogde vraag naar contracten voor een kortere termijn (tussen 1 en 6 maanden) hetgeen op een zeker seizoensgebonden trend duidt. Kwa financieel impact is dit evenwel niet significant.

Wat de autorisaties betreft, zijn pieken te verwachten in periodes van grote spenderingen door de consumenten zoals in december. Voor het overige zijn er geen grote schommelingen. De schommelingen die in het voorgestelde eerste semester van 2022 zich hebben voorgedaan zijn zoals gemeld voor een groot deel toe te schrijven aan de overgang naar een andere autorisatiepartner, en bijkomend door het herstel van de consumptie-uitgaven van de klanten. We herinneren dat de migratie naar de nieuwe betaalpartner zich doorheen het volledige jaar 2021 heeft voltrokken, zodat boekjaar 2022 hier ten volle profijt van heeft.

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.

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

(6) 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, etc.;
- ▶ Het segment van de corporate activiteiten. Een aantal groepsondersteunende activiteiten, zoals financiën en administratie, kosten m.b.t. de beursnotering, e.d.m. worden als niet-toewijsbare elementen gerapporteerd onder dit segment;
- ▶ Het segment van de software waaronder de activiteiten van Magellan SAS en EasyOrder BV worden ondergebracht. Elk van deze vennootschappen is een kasstroomgenererende eenheid op zich

Onder het eerste segment kunnen de activiteiten van Keyware Smart Card Division NV, Keyware Transactions & Processing GmbH en Keyware SARL, en vanaf 2022 eveneens deze van Payment Solutions BV.

Onder het tweede segment valt enerzijds een gedeelte van de activiteiten van Keyware Smart Card Division NV, dat sinds de fusie met Keyware Transaction & Processing NV dezelfde activiteiten overnam. Ook een gedeelte van de activiteiten van Payment Solutions BV valt hier voortaan onder.

De gesegmenteerde informatie voor het eerste semester **30.06.2022** is als volgt:

| Cijfers in KEUR | 30.06.2022 | 30.06.2022 | 30.06.2022 | 30.06.2022 | 30.06.2022 | 30.06.2022 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | Terminals | Autorisaties | Corporate | Software | Int. Segm | Conso |
| Segmentgegevens | (niet-geaudit) | (niet-geaudit) | (niet-geaudit) | (niet-geaudit) | (niet-geaudit) | (niet-geaudit) |
| Voortgezette bedrijfsactiviteiten | | | | | | |
| Omzet | 5.052 | 4.034 | - | 3.269 | (144) | 12.211 |
| Overige winsten | 155 | - | 28 | 107 | - | 290 |
| Kostprijs der verkopen | (1.346) | (2.648) | - | (456) | 144 | (4.306) |
| Personeelskosten | (898) | (35) | (76) | (987) | - | (1.996) |
| Afschrijvingen | (21) | - | (136) | (462) | - | (619) |
| Netto bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa | (640) | - | - | (493) | - | (1.133) |
| Voorzieningen | - | - | 150 | - | - | 150 |
| Overige lasten | (1.932) | (75) | (709) | (1.079) | - | (3.795) |
| Bedrijfswinst / (-verlies) | 370 | 1.276 | (743) | (101) | - | 802 |
| Financiële opbrengsten | 211 | - | - | 58 | - | 269 |
| Financiële kosten | (8) | - | (13) | (35) | - | (56) |
| Winst / verlies voor belastingen | 573 | 1.276 | (756) | (78) | - | 1.015 |
| Belastingen op resultaat | (113) | - | - | (100) | - | (213) |
| Uitgestelde belastingen | (35) | - | - | 89 | - | 54 |
| Winst / verlies van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten | 425 | 1.276 | (756) | (89) | - | 856 |
| Winst / verlies van de periode | 425 | 1.276 | (756) | (89) | - | 856 |
| EBITDA | 952 | 1.276 | (607) | 854 | - | 2.475 |

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

De bedrijfssegmentinformatie voor het semester per **30.06.2021** kan als volgt voorgesteld worden:

| Cijfers in kEUR | 30.06.2021 | 30.06.2021 | 30.06.2021 | 30.06.2021 | 30.06.2021 | 30.06.2021 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | Terminals | Autorisaties | Corporate | Software | Int. Segm | Conso |
| | (niet-geaudit) | (niet-geaudit) | (niet-geaudit) | (niet-geaudit) | (niet-geaudit) | (niet-geaudit) |
| Segmentgegevens | | | | | | |
| Voortgezette bedrijfsactiviteiten | | | | | | |
| Omzet | 3.679 | 2.538 | - | 2.412 | (108) | 8.521 |
| Overige winsten | 122 | 5 | 31 | 98 | - | 256 |
| Kostprijs der verkopen | (838) | (1.710) | - | - | 108 | (2.440) |
| Personeelskosten | (696) | (35) | (78) | (740) | - | (1.549) |
| Afschrijvingen | (8) | - | (128) | (579) | - | (715) |
| Netto bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa | (647) | - | - | (275) | - | (922) |
| Voorzieningen | - | (100) | - | - | - | (100) |
| Overige lasten | (1.472) | (76) | (394) | (806) | - | (2.748) |
| Bedrijfswinst / (-verlies) | 140 | 622 | (569) | 110 | - | 303 |
| Financiële opbrengsten | 220 | - | 3 | 35 | - | 258 |
| Financiële kosten | (26) | - | (12) | (15) | - | (53) |
| Winst / verlies voor belastingen | 334 | 622 | (578) | 130 | - | 508 |
| Belastingen op resultaat | (175) | - | - | (73) | - | (248) |
| Uitgestelde belastingen | 93 | - | - | 85 | - | 178 |
| Winst / verlies van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten | 252 | 622 | (578) | 142 | - | 438 |
| Winst / verlies van de periode | 252 | 622 | (578) | 142 | - | 438 |
| EBITDA | 714 | 622 | (441) | 964 | - | 1.859 |

Inzake geografische opdeling zijn er over de eerste 6 maanden van 2022 geen significante verschillen t.o.v. de informatie vermeld in het Jaarverslag van 2021. De overgenomen vennootschap is zo goed als uitsluitend actief in België.

(7) Toelichting tot de winst- en verliesrekening

Netto bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa

Over de eerste 6 maanden van 2022 werden meer falingen en stopzettingen geregistreerd in vergelijking met de eerste 6 maanden van 2021, waardoor de waardeverminderingen in dit semester kEUR 1.133 bedragen in vergelijking met kEUR 922 per 30 juni 2021. De cijfers houden tevens rekening met een provisie voor kredietverliezen.

De afwaardering van de voorraden bedragen in het eerste semester van 2022 kEUR 30 en zijn in het bedrag van kEUR 1.133 inbegrepen.

Overige lasten

De overige lasten kennen een toename van kEUR 2.748 per 30 juni 2021 tot kEUR 3.795 per 30 juni 2022. De contributie van Payment Solutions in deze toename van kEUR 1.047 (+38,1%) is kEUR 561.

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

Teneinde inzicht te verschaffen in de samenstelling van deze rubriek, wordt onderstaande opdeling gepresenteerd:

| Overige lasten | 1ste semester | |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| | 30.06.2022 | 30.06.2021 |
| | kEUR <i>(niet geaudit)</i> | kEUR <i>(niet geaudit)</i> |
| Huisvesting | 102 | 86 |
| Autokosten | 269 | 190 |
| Materiaalkosten | 67 | 46 |
| Communicatiekosten | 126 | 153 |
| Overige vergoedingen en erelonen | 2.237 | 1.665 |
| Onderaanneming | 106 | 72 |
| Beursnotering | 26 | 18 |
| Representatie en vertegenwoordiging | 53 | 44 |
| Sales en marketing | 313 | 224 |
| Interimpersoneel | 24 | 72 |
| Administratie | 196 | 119 |
| Niet-aftrekbare BTW en andere bedrijfsbelastingen | 222 | 31 |
| Overige kosten | 54 | 28 |
| Totaal | 3.795 | 2.748 |

De rubriek kent een sterke toename bij posten zoals vergoedingen en erelonen, sales en marketing en bedrijfsbelastingen. De hogere vergoedingen en erelonen worden sterk beïnvloed door de contributie van de overgenomen vennootschap alsook door de aanwerving van extra developers (software). Hogere promotiekosten komen tot uiting bij sales en marketing terwijl de bedrijfsbelastingen een administratieve boete van kEUR 150 omvatten.

Belastingen op het resultaat en uitgestelde belastingen

De belastingsvoet voor België bleef in 2022 onveranderd op 25% terwijl zij voor Frankrijk in 2022 afneemt van 26,5% tot 25%.

(8) Toelichting tot de balans

Goodwill

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

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

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

De goodwill kan als volgt worden gedetailleerd:

| Goodwill | 30.06.2022 KEUR (niet geaudit) | 31.12.2021 KEUR (geaudit) |
|---------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------|
| KGE Keyware Smart Card Division | 5.248 | 5.248 |
| KGE Payment Solutions | 827 | - |
| KGE Magellan | 2.514 | 2.514 |
| KGE EasyOrder | - | - |
| Totaal | 8.589 | 7.762 |

Het eerste bedrag aan goodwill van KEUR 5.248 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 tijdschijf van 5 jaar omvat. Wij verwijzen naar het jaarverslag van 2021 (noot (6) – Goodwill – blz 131-135).

Wat de kasstroomgenererende eenheid m.b.t. Magellan betreft, bedraagt de goodwill KEUR 2.514. Er kan worden gesteld dat een tussentijdse toetsing per 30 juni 2022 geen impairment heeft aangetoond, de rendabiliteit van Magellan is over de eerste 6 maanden van 2022 nog verbeterd t.o.v. het eerste semester van 2021 en het volledige boekjaar 2021.

Tenslotte, wat betreft de kasstroomgenererende eenheid m.b.t. EasyOrder verwijzen wij naar het jaarverslag van 2021 waarin wordt gemeld dat een impairment van KEUR 231 is aangelegd die de uitgedrukte goodwill tot nul herleidde en dit reeds per 31 december 2020.

Wij verwijzen tevens naar het jaarverslag van 2021 in dit verband waar de sensitiviteitsanalyses werden uitgewerkt m.b.t. diverse parameters die de goodwill kunnen impacteren (noot (6) – Goodwill – blz 131-135). Daaruit blijkt dat er nog voldoende *headroom* (spelling) is voor zowel Keyware Smart Card Division als voor Magellan en de resultaten van het eerste semester van 2022 hebben dit niet in gedrang gebracht.

Andere 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*. Er werden derhalve geen impairmentsindicatoren vastgesteld per 30 juni 2022 doordat de recurrente inkomstenstroom van Magellan en de heel lage ‘*churn rate*’ zich terug bevestigden tijdens het eerste semester van 2022.

Vorderingen uit financiële leasing

Vorderingen uit financiële leasing, lange en korte termijn tesamen beschouwd, bedragen KEUR 16.382 per 30 juni 2022 in vergelijking met KEUR 14.771 per 31 december 2021.

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

De toename van kEUR 1.611 is voornamelijk toe te schrijven aan de acquisitie van Payment Solutions (kEUR 1.529) waardoor de financiële lease contracten bijkomend worden uitgedrukt en op eenzelfde manier worden verwerkt als de Keyware contracten.

Handels- en overige vorderingen

De rubriek handelsvorderingen kent een afname door een vluiggere inning van handelsvorderingen terwijl de afname van de overige vorderingen voornamelijk voortspuit uit de inning van een BTW tegoed (kEUR 223) en de afname van het R&D tax credit tegoed.

Kapitaalstructuur

Het geplaatst kapitaal bleef ongewijzigd tijdens het eerste semester van 2022.

Er werd op 17 juni 2019 een aandelenoptieplan goedgekeurd via een Buitengewone Algemene Vergadering der aandeelhouders. Dit kwam in totaliteit neer op het toekennen van opties op 450.000 aandelen van Keyware Technologies, die kunnen worden uitgeoefend gedurende een termijn van 5 jaar aan een prijs van EUR 0,98 voor één aandeel. Het aantal uitstaande aandelenopties is ondertussen gereduceerd tot 270.000. Tot op heden heeft geen enkele begunstigde van het aandelenoptieplan reeds aandelenopties uitgeoefend.

Passieve latente belastingen

De passieve latente belastingen evolueren van kEUR 2.811 per eind december 2021 tot kEUR 2.847 per 30 juni 2022. Enerzijds nemen zij af a rato van de afschrijvingen op de immateriële vaste activa waarop zij betrekking hebben, en anderzijds variëren zij gedeeltelijk in functie van de evolutie van het park geleasde terminals. Door de acquisitie van Payment Solutions werd per 30 juni 2022 een provisie verwerkt van kEUR 207. De netto-beweging van de 2 geeft een toename van kEUR 36.

Leningen op meer dan één jaar en minder dan één jaar

Op 30 juni 2022 bedragen de bankleningen kEUR 1.912 en nemen zij met kEUR 930 toe in vergelijking met kEUR 982 per 31 december 2021.

Tijdens het eerste semester van 2022 werden er 2 leningen afgesloten voor een totaal bedrag van kEUR 1.400, ter financiering van enerzijds de acquisitie (kEUR 1.000) en anderzijds de vennootschapsbelasting (kEUR 400). Over de eerste zes maanden van 2022 werden leningen afgelost voor een totaal bedrag van kEUR 469, en kEUR 12 m.b.t. de overgenomen entiteit.

Het schuldsaldo op 30 juni 2022 van kEUR 1.912 heeft de volgende maturiteit :

| | S2/2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | Totaal |
|-----------|---------|------|------|------|------|------|--------|
| Aflossing | 484 | 558 | 297 | 271 | 268 | 34 | 1.912 |

Het zwaartepunt van deze aflossingen bevinden zich de komende 18 maanden voor een bedrag van kEUR 1.042.

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

Handelsschulden, actuele winstbelastingen, overige fiscale en sociale schulden

De handelsschulden kennen een toename van kEUR 1.660 per 31 december 2021 tot kEUR 2.599 per 30 juni 2022, mede ten gevolge van een sterke groei in het eerste semester bij Payment Solutions, waardoor meerdere extra leveringen van betaalterminals vereist werden. Anderzijds doet de Groep beroep op een stijgend aantal externe partijen en zelfstandigen, die op facturatiebasis verloond worden.

Actuele winstbelastingen kennen een afname door de betaling van de aanslag m.b.t. boekjaar 2020. Het saldo van kEUR 353 omvat de raming van de belastingen van boekjaar 2021 alsook een provisie voor de eerste 6 maanden van 2022.

De overige fiscale en sociale schulden kennen een toename doordat het personeelsbestand groeide tijdens het eerste semester van 2022, zowel intern binnen Keyware als ten gevolge van het bijkomend personeel van Payment Solutions door de acquisitie.

Overige schulden

De hoofdcomponent van deze rubriek betreft de over te dragen opbrengsten, die de toename met kEUR 664 van kEUR 481 op 31 december 2021 tot kEUR 1.145 op 30 juni 2022 verklaren. Dit is te wijten aan 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 en kennen zodoende een afnemende trend doorheen het boekjaar, net zoals in 2021. In vergelijking met vorige boekjaren vertoont deze rubriek per 30 juni 2022 weliswaar een hoger bedrag dat bijkomend kan worden verklaard door de acquisitie en door de opname van de te betalen administratieve boete van kEUR 150.

(9) Transacties met verbonden partijen

In vergelijking met het boekjaar 2021 zijn er in het eerste semester van 2022 kan de volgende nieuwe partij worden vermeld die als verbonden partij kunnen worden beschouwd onder de categorie managers op sleutelposities : Debuissou Management BV, de management vennootschap van de heer Laurent Debuissou. Laatstgenoemde was de vorige eigenaar van Payment Solutions BV maar blijft verder actief in de vennootschap na de overname. Voor het overige zijn de referentieaandeelhouders onveranderd gebleven.

De transacties met aandeelhouders en verbonden partijen zijn van aard en bedrag 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 28 mei 2021. Er zijn geen afwijkingen t.o.v. deze bepalingen tijdens het eerste semester van 2022 zodat er geen verdere details dienen te worden opgenomen.

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

(10) Hangende geschillen en voorwaardelijke verplichtingen

De Vennootschap is betrokken in een aantal rechtszaken die kunnen beschouwd worden als latente verplichtingen. Voor meer informatie hieromtrent wordt verwezen naar het jaarverslag van 2021 (hoofdstuk (54) Hangende geschillen – blz 178).

Ultimo 2021 werd er een voorziening aangelegd tot dekking van de administratieve boete vanwege de FSMA voor kEUR 150. In 2022 werd het aanslagbiljet ontvangen zodat de voorheen aangelegde voorziening werd aangewend. Het bedrag is opgenomen onder de overige schulden en wordt vereffend na 30 juni 2022.

Wat de overige geschillen betreft, weze vermeld dat gedurende het eerste semester van 2022 er zich geen materiële ontwikkelingen hebben voorgedaan.

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

Wij verwijzen naar het jaarverslag 2021 waarin enerzijds de belangrijkste risico's en onzekerheden geïdentificeerd op het einde van het boekjaar 2021 worden beschreven (blz 98-103) en anderzijds de geschillen worden besproken (blz 178). Op datum van de halfjaarlijkse cijfers van 2022 zijn de volgende actualisaties te vermelden.

Vooreerst is er de onzekerheid rond het volledig heropleven van de economie en het betalingsverkeer in de handelszaken. Sinds het eerste semester 2021 komt het herstel terug op gang maar het is onduidelijk wanneer terug hetzelfde niveau van uitgaven zal worden bereikt van voor de COVID-19 pandemie. Dit impacteert vooral het segment van de autorisaties (trager dan verwacht herstel van de uitgaven, hetgeen leidt tot lagere commissies) maar ook het segment van de betaalterminals (bepaalde handelszaken kunnen overwegen om hun activiteiten in te krimpen dan wel te sluiten).

Een tweede onzekerheid behelst de impact van COVID-19 op stopzettingen en falingen. Nu de steunmaatregelen van de overheid zijn afgebouwd kan een hoger aantal falingen worden verwacht.

De technologische evoluties creëren op hun beurt ook onzekerheden en challenges. Zo kunnen grootbanken of *brands* (bv VISA, Mastercard, Amex, ...) beslissen om nieuwe betaalkaarten uit te brengen. De uitdaging bestaat erin dat dergelijke nieuwe kaarten technologisch zo spoedig mogelijk aanvaard moeten kunnen worden op de Keyware terminals. Dit vereist op haar beurt een spoedige technische interventie vanwege de betaalpartner. Zodus is Keyware hierbij afhankelijk van een derde partij.

Wat EasyOrder betreft is de grootste uitdaging een voldoende stabiliteit van het platform bij de verdere groei van het klantenbestand. Deze vennootschap heeft dan ook nieuwe technische profielen aangeworven om dit te ondersteunen.

Bovenstaande onzekerheden kunnen de kaspositie van de Groep negatief beïnvloeden.

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

(12) Verklaring van de verantwoordelijke personen

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

- ▶ de verkorte financiële verslagen voor de periode van zes maanden die eindigt op 30 juni 2022, 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.

Guido Van der Schueren
CEO ad interim

Alain Hubert
CFO

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

(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 | 30.06.2022 | 30.06.2021 |
|---|----------------|----------------|
| | kEUR | kEUR |
| | (niet-geaudit) | (niet-geaudit) |
| Bedrijfswinst / bedrijfsverlies (EBIT) | 802 | 303 |
| Afschrijvingen | 619 | 715 |
| Netto bijzondere waardevermindervingsverliezen op voorraden, handels- en lease vorderingen, <i>gecorrigeerd</i> voor de verliezen ter correctie van de omzet van de periode | 1.054 | 841 |
| EBITDA | 2.475 | 1.859 |
| <i>EBITDA marge</i> | | |
| EBITDA | 2.475 | 1.859 |
| Omzet | 12.211 | 8.521 |
| <i>EBITDA marge (%): EBITDA / omzet</i> | <i>20,3</i> | <i>21,8</i> |

| Renconciatie EBITDA – nettowinst | 30.06.2022 | 30.06.2021 |
|---|----------------|----------------|
| | kEUR | kEUR |
| | (niet-geaudit) | (niet-geaudit) |
| Winst van de periode | 856 | 438 |
| Belastingen op het resultaat | 213 | 248 |
| Uitgestelde belastingen | (54) | (178) |
| Financiële opbrengsten | (269) | (258) |
| Financiële kosten | 56 | 53 |
| Afschrijvingen | 619 | 715 |
| Netto bijzondere waardevermindervingsverliezen op voorraden, handels- en lease vorderingen, <i>gecorrigeerd</i> voor de verliezen m.b.t. omzet van de periode | 1.054 | 841 |
| EBITDA | 2.475 | 1.859 |

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.

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

| Bruto- en nettowinstmarge | 30.06.2022 kEUR <i>(niet-geaudit)</i> | 30.06.2021 kEUR <i>(niet-geaudit)</i> |
|---|---|---|
| Winst voor belastingen | 1.015 | 508 |
| Omzet | 12.211 | 8.521 |
| <i>Brutowinstmarge (%) = winst voor belastingen / omzet</i> | 8,3 | 6,0 |
| Winst van de periode | 856 | 438 |
| Omzet | 12.211 | 8.521 |
| <i>(Netto)winstmarge (%) = winst van de periode / omzet</i> | 7,0 | 5,1 |

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 | 30.06.2022 kEUR <i>(niet-geaudit)</i> | 30.06.2021 kEUR <i>(niet-geaudit)</i> |
|------------------------|---|---|
| Omzet | 12.211 | 8.521 |
| Kostprijs der verkopen | (4.306) | (2.440) |
| <i>Brutomarge</i> | 7.905 | 6.081 |

Graad van financiële onafhankelijkheid

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

| Graad van financiële onafhankelijkheid | 30.06.2022 kEUR <i>(niet-geaudit)</i> | 31.12.2021 kEUR <i>(geaudit)</i> |
|---|---|--|
| Eigen vermogen | 28.748 | 27.892 |
| Totaal passiva | 39.148 | 36.276 |
| <i>Graad financiële onafhankelijkheid (%)</i> | 73,4 | 76,9 |

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 | 30.06.2022 kEUR <i>(niet-geaudit)</i> | 31.12.2021 kEUR <i>(geaudit)</i> |
|---|---|--|
| Lange en korte termijn financiële schulden en leningen | 1.912 | 982 |
| Eigen vermogen | 28.748 | 27.892 |
| <i>Lange en korte termijn financiële schulden en leningen (%)</i> | 6,7 | 3,5 |

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 en voorraden 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 |
| S1/2022 | Semester 1 van 2022 |
| S2/2022 | Semester 2 van 2022 |
| Winstmarge | Winst / omzet (%) |