

**KERNCIJFERS**

**1. Voornaamste resultaatindicatoren**

Kerncijfers Over de periode eindigend op 30 juni (cijfers in kEUR)	1ste semester (6 maanden)			
	30.06.2021	30.06.2020	Vershil	Vershil
	kEUR (niet-geauditeerd)	kEUR (niet-geauditeerd)	kEUR	%
Omzet	8.521	5.791	2.730	47,1
EBIT	303	128	175	136,7
EBITDA	1.859	1.532	327	21,3
Winst voor belastingen van de periode	508	355	153	43,1
Winst van de periode	438	278	160	57,6
<i>Brutowinstmarge (winst voor belastingen / omzet)(%)</i>	<i>6,0</i>	<i>6,1</i>		
<i>Winstmarge (nettowinst / omzet) (%)</i>	<i>5,1</i>	<i>4,8</i>		
<i>EBITDA-marge (EBITDA / omzet) (%)</i>	<i>21,8</i>	<i>26,5</i>		

*Omzet en brutomarge*

- de Groep heeft een omzet gerealiseerd van kEUR 8.521 in vergelijking met kEUR 5.791 voor dezelfde periode in 2020, hetgeen neerkomt op een toename van de omzet met 2.730 kEUR of 47,1% in vergelijking met het eerste semester van 2020;
- de voornaamste reden voor deze toename situeert zich in het segment van de autorisaties dat een groei kent van kEUR 1.111 per 30 juni 2020 tot kEUR 2.538 per 30 juni 2021. Deze groei wordt verklaard door het feit dat een deel van de commissie-inkomsten per 30 juni 2020 voortvloeiden uit een dadingsovereenkomst en bijgevolg netto worden gepresenteerd (zie infra – migratie naar nieuwe betaalpartner) terwijl dat in 2021 de commissie-inkomsten werden verwerkt vanuit een Principaal beginsel. In mindere mate speelt het herstel van de consumptie-uitgaven;
- het betaalterminal segment kent een toename van de omzet van kEUR 449 (+13,9%), van kEUR 3.230 per 30 juni 2020 tot kEUR 3.679 per 30 juni 2021 en dit ten gevolge van een hoger aantal getekende contracten in vergelijking met het eerste semester van 2020 alsook door de sterke toename van de abonnements-inkomsten;
- ook het softwaresegment kent een beduidende groei met kEUR 837 (+53,1%), zowel bij de betaalapp EasyOrder als bij Magellan zelf. De lockdown en daarbij horend de sluiting van de horeca zorgde voor een positief impact bij EasyOrder onder de vorm van een verhoogde vraag naar de betaalapp.

Cijfers in kEUR	30.06.2021	30.06.2021	30.06.2021	30.06.2021	30.06.2021
	Terminals	Autorisaties	Software	Intersegment	Conso
Segmentgegevens	(niet-geaudit)	(niet-geaudit)	(niet-geaudit)	(niet-geaudit)	(niet-geaudit)
Omzet	3.679	2.538	2.412	(108)	8.521
Kostprijs der verkopen	(838)	(1.710)	-	108	(2.440)
<b>Brutomarge</b>	<b>2.841</b>	<b>828</b>	<b>2.412</b>	<b>-</b>	<b>6.081</b>
<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>

**GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE**

Cijfers in kEUR	30.06.2020	30.06.2020	30.06.2020	30.06.2020	30.06.2020
	Terminals	Autorisaties	Software	Intersegment	Conso
Segmentgegevens	(niet-geaudit)	(niet-geaudit)	(niet-geaudit)	(niet-geaudit)	(niet-geaudit)
Omzet	3.230	1.111	1.575	(125)	5.791
Kostprijs der verkopen	(298)	(413)	(15)	125	(601)
<b>Brutomarge</b>	<b>2.932</b>	<b>698</b>	<b>1.560</b>	-	<b>5.190</b>
<i>Aandeel in de omzet (%)</i>	<i>55,8</i>	<i>19,2</i>	<i>27,2</i>	<i>(2,2)</i>	<i>100,0</i>

De geconsolideerde brutomarge is geen representatieve maatstaf aangezien zij voor het softwaresegment de directe kostprijs, nl de personeelskosten, niet omvat.

In absolute termen kent de brutomarge een stijging van kEUR 5.190 per 30 juni 2020 tot kEUR 6.081 per 30 juni 2021, waarbij de toename van kEUR 891 (+17,2%) zich voornamelijk situeert bij het softwaresegment dat een toename registreert van kEUR 852.

De twee andere segmenten houden elkaar min of meer in evenwicht. Enerzijds kent het segment van de betaalterminals ziet afname van de brutomarge ad kEUR 91 (-3,1%), van kEUR 2.932 tot kEUR 2.841, doordat er beduidend meer betaalterminals werden aangekocht in 2021 en tevens aan hogere prijzen. Anderzijds ziet het segment van de autorisaties een toename van de brutomarge met kEUR 130 van kEUR 698 tot kEUR 828 (+18,7%), als gevolg van de verdere migratie naar de nieuwe betaalpartner tijdens het eerste semester van 2021.

**Rendabiliteitsindicatoren**

- de **bedrijfswinst (EBIT)** voor het eerste semester van 2021 bedraagt kEUR 303 ten opzichte van kEUR 128 voor het eerste semester van 2020, hetzij een verbetering van kEUR 175 (of 136,7%). De verbetering in EBIT is te wijten aan een hogere bruto-marge van kEUR 891, die gecompenseerd wordt door hogere personeelskosten (+ kEUR 229), hogere afwaarderingen op vlottende activa (+kEUR 190), hogere overige lasten (+kEUR 200) en het aanleggen van een voorziening (+ kEUR 100);
- de **EBITDA** kent tijdens het eerste semester een toename van kEUR 327 (+21,3%) van kEUR 1.532 per 30 juni 2020 tot kEUR 1.859 per 30 juni 2021, de hogere EBITDA toename dan deze van de EBIT zelf is te wijten aan het feit dat niet-kaskosten hoger zijn in vergelijking met 30 juni 2021 (meer bepaald hogere afwaardering op vlottende activa);
- de **winst voor belastingen** bedraagt kEUR 508 in vergelijking met kEUR 355 voor het eerste semester van 2020, hetzij een verhoging van kEUR 153 (of 43,1%). Deze toename valt uiteen in een EBIT toename van kEUR 175 en een vermindering van het financieel resultaat van kEUR 22, te wijten aan lagere financiële opbrengsten op financiële lease vorderingen (door het dalend terminalpark);
- de **nettowinst** bedraagt kEUR 438 op 30 juni 2021 in vergelijking met een nettowinst van kEUR 278 voor het eerste semester van 2020, hetgeen een toename inhoudt van kEUR 160 (of 57,6 %) in vergelijking hiermee. De toename van de nettowinst ligt in lijn met de toename van de winst voor belastingen

MANAGEMENTVERSLAG OVER HET EERSTE SEMESTER VAN 2021**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 2020. 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 2021** kunnen als volgt samengevat worden:

- De **geconsolideerde omzet** voor het eerste semester van 2021 bedraagt kEUR 8.521 ten opzichte van kEUR 5.791 voor dezelfde periode in 2020, of een toename met kEUR 2.730 (47,1%). Zoals voorheen uitgelegd situeert toename zich vooral op het vlak van de autorisaties en de software, terwijl ook de betaalterminals een toename registeren;
- De **kostprijs der verkopen** per 30 juni 2021 bedraagt kEUR 2.440 in vergelijking met kEUR 601 per 30 juni 2020. De toename van kEUR 1.839 (+306%) is vooral toe te schrijven aan het segment autorisaties; zoals gesteld was een deel van de commissie-inkomsten per 30 juni 2020 voortvloeiden uit een dadingsovereenkomst netto gepresenteerd (zie infra – migratie naar nieuwe betaalpartner) terwijl dat in 2021 de alle commissie-inkomsten werden verwerkt vanuit een Principaal beginsel. De upgrossing die wordt toegepast in de omzet (kEUR 1.602) komt voor hetzelfde bedrag ook terug bij de kostprijs der verkopen. Anderzijds is de toename ook toe te wijzen aan het segment van de betaalterminals (hoger aantal getekende nieuwe contracten en swaps);
- De **brutomarge** neemt in absolute termen toe met kEUR 891 (of 17,2 %) in vergelijking met het eerste semester van 2020, zoals gesteld voornamelijk toe te wijzen aan het softwaresegment ;
- De **personeelskosten** bedragen per 30 juni 2021 kEUR 1.549 in vergelijking met kEUR 1.320 en kennen een toename van kEUR 229 (+17,3%) die wordt verklaard door enerzijds aanwervingen en anderzijds het wegvallen van de kostenbesparing in 2020 door het op tijdelijke werkloosheid plaatsen van een groot deel van het personeelsbestand;
- De **afschrijvingen** bedragen kEUR 715 in vergelijking met kEUR 769 per 30 juni 2021 en kennen slechts een lichte fluctuatie;
- De **waardeverminderingen op vlottende activa** bedragen kEUR 922 in vergelijking met kEUR 732 over dezelfde periode in 2020, hetgeen een stijging van kEUR 190 (of 26,0%) is. De stijging is het gevolg van hogere afwaarderingen op debiteuren ten gevolge van meer falingen en stopzettingen en aldus een hoger kredietrisico. Anderzijds werden in het eerste semester 2021 geen afwaarderingen verwerkt op voorraden terwijl per 30 juni 2020 nog een groot bedrag was afgewaardeerd om het verlies uit te drukken dat bepaalde terminals niet langer meer in de markt konden worden ingezet. Aangezien de grote opkuisactie van de voorraden in 2020 kon worden afgerond zijn er geen noemenswaardige afwaarderingen meer te noteren per 30 juni 2021;
- De **overige lasten** bedragen kEUR 2.748 ten opzichte van kEUR 2.548 over dezelfde periode in 2020, hetgeen een toename inhoudt van kEUR 200 of 7,8%. Enerzijds kent de rubriek een toename bij posten als communicatiekosten en erelonen aan derden. Anderzijds werden besparingen gerealiseerd bij representatie en vertegenwoordigingskosten, mede door de reisbeperkingen onder COVID-19;
- De **financiële opbrengsten** kennen een afname van kEUR 19 per 30 juni 2021 van kEUR 277 tot kEUR 258 als gevolg van de daling van de financiële leasevorderingen;

## GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

- De **financiële kosten** liggen in lijn met dezelfde periode in 2020;
- De **winstbelastingen** betreffen voornamelijk het betaalterminal segment en in mindere mate het software segment en bedragen globaal kEUR 248 per 30 juni 2021 in vergelijking met kEUR 227 per 30 juni 2020;
- De **latente belastingen** vertonen een baat van kEUR 178 die in lijn ligt met die van het eerste semester van 2020 ad kEUR 150

## Managementbespreking en –analyse van de financiële positie

De voornaamste aandachtspunten in de **financiële positie per 30 juni 2021** zijn:

Kerncijfers Over de periode eindigend	30.06.2021	31.12.2020
	kEUR	kEUR
	(niet-geauditeerd)	(geauditeerd)
Eigen vermogen	27.677	27.239
Lange en korte termijn financiële schulden en leningen	1.558	2.043
Liquide middelen	1.472	1.549
Totaal van het passief	36.774	37.155
<i>Eigen vermogen / totaal passiva (%)</i>	75,3	73,3
<i>Lange en korte termijn financiële schulden en leningen / eigen vermogen (%)</i>	5,6	7,5

- het eigen vermogen bedraagt kEUR 27.677 en vertegenwoordigt 75,3% van de passiva. De toename van dit percentage vloeit voort uit de aangroeiing van het eigen vermogen ten belope van het resultaat van kEUR 438 van het eerste semester 2021;
- de financiële schulden en leningen nemen netto af met kEUR 485 in vergelijking met 31 december 2020 zodat zij op 30 juni 2021 nog kEUR 1.558 bedragen. Tijdens het eerste semester van 2021 werden er 2 nieuwe leningen aangegaan voor een totaal bedrag van kEUR 950 (ter financiering van investeringen en van vennootschapsbelasting) terwijl de bestaande schulden werden afbetaald a rato van kEUR 1.305;
- Voor de volgende 6 maanden van 2021 dient er kEUR 698 te worden afbetaald, hetgeen beduidend lager is dan de afbetaling van kEUR 1.305 tijdens de eerste 6 maanden van 2021;
- de liquide middelen bedragen kEUR 1.472 per 30 juni 2021 ten opzichte van kEUR 1.549 op 31 december 2020 en kennen derhalve slechts een kleine fluctuatie in 6 maand tijd

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

In februari 2020 werd er een settlement getekend met de vorige betaalpartner. Deze daeding voorzag in afnemende maandelijkse autorisatie-inkomsten voor Keyware gedurende 9 maanden in 2020 (en geen inkomsten meer na september 2020) om de Groep de kans te geven tijdens de afgesproken migratieperiode naar een andere betaalpartner toch nog autorisatie-inkomsten via de vorige betaalpartner te blijven genereren, die een weergave zouden zijn van de afbouw van het park ten gunste van de nieuwe partner. Deze afnemende inkomsten gingen uit van een getrouwe inschatting van de mogelijke voortgang van het migratieproces. Tijdens het migratieproces verliepen de transacties op de overblijvende betaalterminals verder zodat Keyware (tot september 2020) hiervoor aanspraak mocht maken op commissies.

## GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

De migratie naar een nieuwe betaalpartner duurde uiteindelijk merklijk langer dan verwacht. De evolutie van de inkomsten uit autorisaties kan als volgt worden samengevat.

Per 30 juni 2020 bedroegen deze kEUR 715 en in het derde kwartaal van 2020 werden nog voor kEUR 114 commissies ontvangen van de vorige betaalpartner, hetgeen het totaalbedrag op kEUR 829 bracht. Sindsdien werden van deze vorige partner geen commissies meer ontvangen conform de settlement ook al verliep een gedeelte van de transacties nog via deze voormalige betaalpartner.

Inzake de migratie naar de nieuwe betaalpartner is de procentuele voortschrijding als volgt voor te stellen :

Migratie naar nieuwe partner	30-06-2020	30-09-2020	31-12-2020	30-06-2021
Voortgangs%	14,6	29,1	63,8	86,7

Tijdens het eerste semester van 2020 is de migratie gestart, maar deze kende wat vertraging o.m. door de lockdown periodes. Een groot deel kon worden ingehaald in het tweede semester van 2020 en vooral in het vierde kwartaal van 2020.

Per 30 juni 2021 is ondertussen 86,7% gemigreerd naar de nieuwe partner. Hoewel Keyware hierbij afhankelijk is van de betaalpartner, schatten wij naar best vermogen in dat de overige ca 10% van het park tegen uiterlijk 31 december 2021 zullen overgedragen zijn. Er zal steeds een klein gedeelte zijn van het park dat ofwel technisch ofwel commercieel niet gemigreerd kan worden.

De toename van de migratie komt tot uiting in de onderstaande KPI's van het autorisatie-segment :

Cijfers in kEUR	30-06-2020 <i>6 maand</i>	30-09-2020 <i>9 maand</i>	31-12-2020 <i>12 maand</i>	30-06-2021 <i>6 maand</i>
Omzet	1.111	1.941	2.320	2.538
Kostprijs van de omzet	(413)	(1.021)	(1.257)	(1.710)
Brutomarge	698	920	1.063	828
<i>Brutomarge %</i>	<i>62,8</i>	<i>47,4</i>	<i>45,8</i>	<i>32,6</i>

De settlement bedragen waarover hoger sprake kunnen dus niet gebruteerd worden voorgesteld (geen kwalificatie van Keyware als Principaal maar als Agent) zodat de omzet uit autorisatie-inkomsten over de eerste maanden van 2020 slechts kEUR 1.111 bedroegen en de bruto-marge kEUR 698. De autorisatie-inkomsten voor transacties die verlopen via de nieuwe betaalpartner worden wel bruto voorgesteld.

De voortgang van de migratie tijdens de tweede jaarhelft van 2020 vertaalde zich in een toename van de omzet maar nog niet in een hogere bruto-marge. Immers, de bruto-marge van het tweede semester van 2020 bedroeg slechts kEUR 365 in vergelijking met kEUR 698 over de eerste 6 maanden van 2020. De vruchten van de migratie komen tot uiting in het eerste semester van 2021. Over de eerste 6 maanden van 2021 kunnen de commissies wel terug integraal gebruteerd worden voorgesteld. De omzet en de bruto-marge bedragen respectievelijk kEUR 2.538 en kEUR 828. De vergelijking van de omzet en de procentuele bruto-marge tussen de twee semesters van 2020 en 2021 zou leiden tot een verkeerd beeld doordat het gros van de omzet van het eerste semester van 2020 niet gebruteerd was. Uit de vergelijking tussen de 2 semesters van 2020 en 2021 volgt wel dat het autorisaties segment een additionele bijdrage heeft geleverd tot geconsolideerde bruto-marge van kEUR 130 (kEUR 828 t.o.v. kEUR 698).

Er wordt verwacht dat de autorisatie-inkomsten nog verder zullen toenemen in de tweede jaarhelft van 2021. Enerzijds zal de migratie volledig gerealiseerd zijn. Anderzijds is de activiteit van een groot

## GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

gedeelte van de handelszaken terug opgestart, hetgeen aanleiding geeft tot extra consumptie en dus commissies uit transacties in de tweede jaarhelft. Dit onder voorbehoud van een eventuele nieuwe lockdown uiteraard.

Op strategisch vlak resulteert de samenwerking met de nieuwe transactiepartner alvast in een grotere waarde-creatie voor Keyware, wat zich nu reeds direct vertaalt in een hogere marge op de transactie-inkomsten en een verbeterde rendabiliteit.

### Impact van COVID-19

De COVID-19 pandemie heeft uiteraard ook een impact gehad op de resultaten van Keyware.

In vorige persberichten m.b.t. de tussentijdse en de jaarcijfers van 2020 alsook in het jaarverslag van 2020 zelf werd een becijfering van de COVID-19 impacten opgenomen onder de vorm van een tabel (blz. 120). Een becijfering omvat onvolkomenheden zodat een kwalitatieve duiding van de impacten van COVID-19 de voorkeur heeft. In dit gedeelte wordt de kwalitatieve impact besproken en gekaderd doorheen de verschillende fasen die de pandemie heeft gekend. Zodoende vinden wij het nuttig om de impact van COVID-19 tijdens het eerste semester van 2021 niet alleen te plaatsen naast het vergelijkend eerste semester van 2020, maar tevens voor het tweede semester van 2020 aangezien beide semesters zijn opgenomen in het jaarverslag van 2020.

#### *Eerste semester van 2020*

De pandemie brak uit in het voorjaar van 2020. De resultaten van het (vergelijkend) eerste semester van 2020 waren als volgt geïmpacteerd.

Eenzijds was er een verlies aan omzet en bruto-marge in het segment van de betaalterminals doordat een groot gedeelte van de handelszaken door de eerste lockdown van het voorjaar (medio maart 2020 – medio mei 2020) niet actief was. Daardoor konden gedurende die periode slechts een heel beperkt aantal contracten worden getekend en betaalterminals geïnstalleerd worden. Het verlies aan bruto-marge kon evenwel gecompenseerd worden door lagere personeelskosten ten gevolge van de tijdelijke werkloosheid van voornamelijk het verkoopspersoneel.

Het autorisaties segment had minder te kampen met de gevolgen van COVID-19 omdat door de dadingsovereenkomst een vooraf vaststaand commissiebedrag was bedongen.

Het software segment had minder te lijden onder de lockdown en bij EasyOrder bracht de pandemie zelfs opportuniteiten met zich mee in de vorm van een verhoogde vraag naar de betaalapp. Dit positief impact van COVID-19 is evenwel lager dan het negatief impact op het segment van de betaalterminals.

Inzake inbaarheid van klantenvorderingen is er in het eerste semester van 2020 nog geen indicatie van hogere afwaarderingen aangezien vele handelszaken en bedrijven van steunmaatregelen genieten.

#### *Tweede semester van 2020*

Het tweede semester van 2020 was geïmpacteerd door de tweede lockdown (november en december 2020). Wederom had dit tot gevolg dat in die periode slechts een beperkt aantal contracten getekend konden worden en een beperkt aantal terminals geïnstalleerd worden. De terugval van de activiteit werd gedeeltelijk gecompenseerd door de lancering van diverse promotionele acties onder de noemer “Ik koop Belgisch” en “Ik betaal contactloos”. Men heeft zodoende een verhoogde vraag vastgesteld naar mobiele apparaten en contactloze apparaten ten gevolge van de verhoging van de drempel om contactloos te betalen tot EUR 50. Een ander gevolg van de COVID-19 pandemie is dat Keyware sectorondersteunende kortingen heeft toegekend alsook goedkopere toestellen op de markt heeft gebracht. Insgelijks kon een deel van de verloren bruto-marge gecompenseerd worden door lagere personeelskosten door het tijdelijk werkloos statuut van het verkoopspersoneel.



## GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

De resultaten van het autorisaties segment waren sterk geïmpacteerd in het tweede semester door enerzijds het effect van de aflopende settlement en anderzijds door het traag op gang komen van de activiteit in de handelszaken, daaraan nog gekoppeld een nieuwe lockdown periode. Hierdoor kende dit segment een lagere bruto-marge in het tweede semester van 2020 in vergelijking met het eerste semester van 2020.

In het softwaresegment was de vraag naar betaalapps in het tweede semester beduidend lager als in het eerste semester, waar een verhoogde vraag was vastgesteld.

### *Eerste semester van 2021*

Tijdens het eerste semester van 2021 was er een derde lockdown periode, maar dit keer werden de verkopers niet op tijdelijke werkloosheid gezet. Er was derhalve geen vermindering van de capaciteit en vele handelszaken waren toegankelijk. Dit komt tot uiting in de cijfers van het segment betaalterminals, waarin een hoger aantal contracten werd getekend in vergelijking met het eerste semester van 2020. Er kan gesteld worden dat de COVID-19 pandemie beduidend minder effect had op het eerste halfjaar van 2021.

Op het vlak van het segment van de autorisaties is er evenwel een belangrijk impact waar te merken. Niettegenstaande de voortgang van de migratie doorheen het ganse semester geleid heeft tot een maandelijkse stijging van de commissies, valt op te merken dat er nog een beduidend aantal klanten zijn waarbij er geen of weinig betaaltransacties geschieden. Enige verbetering hierin werd geconstateerd in mei 2021, toen de horeca terug de deuren kon openen. Zodus hebben de commissie-inkomsten wel degelijk te kampen gehad met de COVID-19 pandemie. Zonder de nieuwe lockdown en mits een snellere herstart van de activiteit van de handelszaken zouden de commissies immers hoger zijn uitgevallen.

Tenslotte, wat het segment van de software betreft kent de EasyOrder betaalapp terug een verhoogde vraag in het eerste semester van 2021. Aangezien het cliënteel zich voornamelijk in de horeca situeert kan deze verhoogde vraag worden gerelateerd aan de pandemie, gekenmerkt door een bloei van de bezorg- en afhaalformules tijdens die periode.

Men dient evenwel het relatief beperkte aandeel van de omzet van het software segment in het geconsolideerd geheel in beschouwing te nemen in vergelijking met het aandeel van betaalterminals en autorisaties.

Het staat buiten kijf dat bovenstaande elementen kunnen leiden tot een vertraging in de realisatie van het budget van 2021, in tragere inningen van de lease vorderingen, in een verhoogd aantal falingen, alsook een verhoogd aantal aanvragen voor betalingsuitstel of -plannen. Per 30 juni 2021 heeft de Groep een hoger aantal falingen verwerkt in vergelijking met 30 juni 2020.

Per 30 juni 2021 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 eenheden Magellan en EasyOrder. Hun gerealiseerde cijfers over de eerste 6 maanden van 2021 brachten geen impairment indicatoren aan het licht die zouden leiden tot een aanpassing van de goodwill. Er weze vermeld dat bij de kasstroomgenererende eenheid EasyOrder, deel uitmakend van het softwaresegment, de goodwill reeds integraal werd afgewaardeerd per 31 december 2020 ten belope van kEUR 231. We verwijzen hierbij naar het jaarverslag van 2020. In het segment van de autorisaties is er geen goodwill uitgedrukt.

### **Belangrijke gebeurtenissen tijdens het eerste semester van 2021 en na 30 juni 2021**

Naast de voormelde verdere migratie naar een andere autorisatiepartner, de gevolgen van de uitbraak van de COVID-19 pandemie en de dading afgesloten met de vorige CEO (zie persbericht van 25 maart 2021 op [www.keyware.com](http://www.keyware.com)), gevolgd door zijn aftreden als bestuurder en CEO (zie persbericht van

## GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

15 april 2021 op [www.keyware.com](http://www.keyware.com) ), zijn er geen andere significante gebeurtenissen te vermelden m.b.t. het eerste semester van 2021.

Er hebben zich evenmin belangrijke gebeurtenissen voorgedaan na 30 juni 2021 tot op heden, hetzij de fusie door opslorping van Keyware Transaction & Processing NV (overgenomen vennootschap) door Keyware Smart Card Division NV (overnemende vennootschap) per 29 juli 2021. De groepsstructuur op 30 juni 2021 was derhalve nog ongewijzigd ten opzichte van 31 december 2020.

### Vooruitzichten

De verdere impact van COVID-19 na 30 juni 2021 kan moeilijk accuraat worden ingeschat en zal onder meer afhangen van een eventuele vierde golf en/of nieuwe lockdown.

Naar best vermogen vermoeden wij dat de verwachte omzet uit autorisaties in het tweede semester 2021 zal toenemen aangezien er reeds 87% gemigreerd was per 30 juni 2021 en alles in het werk wordt gesteld om zo spoedig mogelijk de resterende populatie over te zetten. In ieder geval zou het herstel van de activiteiten moeten leiden tot meer consumptie-uitgaven in de handelszaken en zodoende ook meer commissies. Vooruitblikkend naar het jaareinde toe, kan nu al gesteld worden dat er voor dit segment een beduidende verbetering van de brutomarge te verwachten is in vergelijking met het vorige boekjaar 2020.

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.

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'*). Om de groei te verwezenlijken is het evenwel van belang om bijkomende vertegenwoordigers aan te trekken, wat de nodige aandacht zal krijgen de komende maanden.

Dit onderdeel dient in samenhang te worden gelezen met de noot rond risico's en onzekerheden (zie (10)).



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	
		30.06.2021	30.06.2020
		kEUR <i>(niet-geauditeerd)</i>	kEUR <i>(niet-geauditeerd)</i>
<b>Voortgezette bedrijfsactiviteiten</b>			
Omzet	(*)	8.521	5.791
Overige opbrengsten		256	307
Kostprijs der verkopen	(*)	(2.440)	(601)
Personeelskosten		(1.549)	(1.320)
Afschrijvingen		(715)	(769)
Netto bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa	(6)	(922)	(732)
Voorzieningen		(100)	-
Overige lasten	(6)	(2.748)	(2.548)
<b>Bedrijfswinst</b>		<b>303</b>	<b>128</b>
Financiële opbrengsten		258	277
Financiële kosten		(53)	(50)
<b>Winst voor belastingen</b>		<b>508</b>	<b>355</b>
Belastingen op resultaat	(6)	(248)	(227)
Uitgestelde belastingen	(6)	178	150
<b>Winst van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten</b>		<b>438</b>	<b>278</b>
<b>Winst van de periode</b>		<b>438</b>	<b>278</b>
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen		22.518.566	22.714.589
Gewogen gemiddeld aantal aandelen voor het verwaterd resultaat per aandeel		22.518.566	22.714.589
<b>Winst per aandeel uit de voortgezette bedrijfsactiviteiten</b>			
Winst per aandeel (in EUR)		0,0194	0,0122
Winst per gedillueerd aandeel (in EUR)		0,0194	0,0122

(\*) cijfers van de vergelijkende periode afgesloten per 30 juni 2020 werden aangepast aan de presentatie in de geconsolideerde jaarrekening van 2020. Een deel van de omzet en van de kostprijs der verkopen is daardoor niet erkend. De wijziging bedraagt kEUR 1.904 (minder omzet en minder kostprijs der verkopen). Het betreft commissies van een vorige betaalpartner die niet langer volgens de Principaal methodiek verwerkt konden worden, zodat de toegepaste brutering per 30 juni 2020 wordt gecorrigeerd. Er is geen impact op de andere bestanddelen van de winst- en verliesrekening.

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	
	30.06.2021	30.06.2020
	kEUR <i>(niet-geauditeerd)</i>	kEUR <i>(niet-geauditeerd)</i>
<b>Winst van de periode</b>	<b>438</b>	<b>278</b>
<b>Andere niet-gerealiseerde resultaten</b>		
Omrekeningsverschillen	-	-
Herwaardering aan reële waarde van "voor verkoop beschikbare financiële vaste activa"	-	-
Cashflow hedges	-	-
Belasting op andere niet-gerealiseerde resultaten	-	-
<b>Andere niet-gerealiseerde resultaten (netto van belasting)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van de periode</b>	<b>438</b>	<b>278</b>
<b>Winst van de periode toerekenbaar aan:</b>		
De houders van eigen vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij	<b>438</b>	<b>278</b>
Minderheidsbelangen	-	-
<b>Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten toerekenbaar aan:</b>		
De houders van eigen vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij	-	-
Minderheidsbelangen	-	-
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen	22.518.566	22.714.589
Gewogen gemiddeld aantal aandelen voor het verwaterd resultaat per aandeel	22.518.566	22.714.589
<b>Winst per aandeel uit de voortgezette en beëindigde bedrijfsactiviteiten</b>		
Winst per aandeel (in EUR)	0,0194	0,0122
Winst per gedillueerd aandeel (in EUR)	0,0194	0,0122

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

Verkort geconsolideerd overzicht van de financiële positie

Verkort geconsolideerde overzicht van de financiële positie	30.06.2021 KEUR <i>(niet-geauditeerd)</i>	31.12.2020 KEUR <i>(geauditeerd)</i>
<b>Activa</b>		
Goodwill	(7) 7.762	7.762
Immateriële vaste activa	(7) 5.074	5.268
Materiële vaste activa	1.502	1.685
Actieve latente belastingen	2.811	2.811
Vorderingen uit financiële leasing	(7) 7.462	7.166
Andere activa	168	168
<b>Niet-vlottende activa</b>	<b>24.779</b>	<b>24.860</b>
Vorraden	608	599
Handelsvorderingen	(7) 1.599	1.736
Overige vorderingen	(7) 1.007	1.347
Vorderingen uit financiële leasing	(7) 7.309	7.064
Liquide middelen	KS 1.472	1.549
<b>Vlottende activa</b>	<b>11.995</b>	<b>12.295</b>
<b>Totaal activa</b>	<b>36.774</b>	<b>37.155</b>
<b>Schulden en eigen vermogen</b>		
Geplaatst kapitaal	(7) 8.052	8.052
Uitgiftepremies	3.407	3.407
Andere reserves	797	797
Ingekochte eigen aandelen	(1.022)	(916)
Overgedragen resultaat	16.443	15.899
<b>Eigen vermogen toerekenbaar aan de houders van eigen vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij</b>	<b>27.677</b>	<b>27.239</b>
<b>Voorzieningen</b>	<b>242</b>	<b>142</b>
<b>Passieve latente belastingen</b>	(7) <b>3.048</b>	<b>3.226</b>
Leningen	(7) 680	400
Leasingverplichtingen	451	573
<b>Langlopende verplichtingen</b>	<b>1.131</b>	<b>973</b>
Leningen	(7) 878	1.643
Leasingverplichtingen	245	245
Handelsschulden	(7) 1.292	1.449
Actuele winstbelastingen	(7) 611	914
Overige fiscale en sociale schulden	(7) 753	656
Overige schulden	(7) 897	668
<b>Kortlopende verplichtingen</b>	<b>4.676</b>	<b>5.575</b>
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>5.807</b>	<b>6.548</b>
<b>Totaal schulden en eigen vermogen</b>	<b>36.774</b>	<b>37.155</b>

**GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE**
**Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht**

Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht over de periode eindigend op 30 juni	1ste semester	
	30.06.2021	30.06.2020
	KEUR (niet-geauditeerd)	KEUR (niet-geauditeerd)
<b>Kasstroomen uit bedrijfsactiviteiten</b>		
Winst van de periode	438	278
Aanpassingen voor:		
- Latente belastingen	(178)	(150)
- Financiële opbrengsten	(258)	(277)
- Financiële kosten	53	50
- Afschrijvingen	715	769
- Bijzondere waardeverminderingen op debiteuren en voorraden	922	732
<i>Bedrijfskasstroom vóór wijzigingen in het bedrijfskapitaal</i>	<i>1.692</i>	<i>1.402</i>
Afname/(toename) van voorraden	(1)	(258)
Afname/(toename) van vorderingen uit financiële lease (LT & KT)	(1.391)	(382)
Afname/(toename) van handels- en overige vorderingen	557	2.295
Toename/(afname) van handelsschulden	(157)	(515)
Toename/(afname) van actuele winstbelastingen, overige fiscale en sociale schulden	(206)	257
Toename/(afname) van overige schulden	229	331
Wijzigingen in het bedrijfskapitaal	(969)	1.728
Non-cash aanpassingen	(64)	-
Betaalde rente	(53)	(50)
Ontvangen rente	258	277
<b>Kasstroomen uit bedrijfsactiviteiten</b>	<b>864</b>	<b>3.357</b>
<b>Kasstroomen uit investeringsactiviteiten</b>		
Investerings in immateriële en materiële vaste activa	(378)	(378)
Verkoop van materiële vaste activa	44	45
(Toename)/afname van andere activa	-	1
<b>Kasstroomen uit investeringsactiviteiten</b>	<b>(334)</b>	<b>(332)</b>
<b>Kasstroomen uit financieringsactiviteiten</b>		
Ontvangsten uit de opname van leningen (LT & KT)	950	-
(Aflossing) van leningen (LT & KT)	(1.305)	(1.367)
Schuld in rekening courant aan kredietinstellingen	70	-
(Afname) schuld in rekening courant aan kredietinstellingen	(200)	-
Ontvangsten uit de opname van leasingverplichtingen	-	-
(Aflossing) van leasingverplichtingen (LT & KT)	(122)	(133)
Uitgeleende geldmiddelen (*)	(1.280)	(1.280)
Terugontvangen geldmiddelen (*)	1.280	-
Eigen aandelen: verrichte inkopen	-	(113)
Eigen aandelen: verrichte verkopen	-	-
<b>Kasstroomen uit financieringsactiviteiten</b>	<b>(607)</b>	<b>(2.893)</b>
<b>Netto (afname)/toename in liquide middelen</b>	<b>(77)</b>	<b>132</b>
<b>Liquide middelen begin van de periode</b>	<b>1.549</b>	<b>1.187</b>
<b>Liquide middelen einde van de periode</b>	<b>1.472</b>	<b>1.319</b>

(\*) zie persbericht van 25/03/2021 en noot (8) rond de transacties met de verbonden partijen. Conform de voorstelling van het jaarverslag van 2020 worden de (opgenomen en terugontvangen) geldmiddelen verwerkt als financieringsactiviteit

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 moedermaatschappij	Minderheidsbelangen	Totaal
<i>(niet-geauditeerd) (cijfers in kEUR)</i>								
<b>Balans per 01.01.2021</b>	<b>8.052</b>	<b>3.407</b>	<b>797</b>	<b>(916)</b>	<b>15.899</b>	<b>27.239</b>	-	<b>27.239</b>
Winst van de periode	-	-	-	-	438	438	-	438
Afwaardering ingekochte aandelen : terugname	-	-	-	(106)	106	-	-	-
<b>Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van de periode</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(106)</b>	<b>544</b>	<b>438</b>	-	<b>438</b>
<b>Balans per 30.06.2021</b>	<b>8.052</b>	<b>3.407</b>	<b>797</b>	<b>(1.022)</b>	<b>16.443</b>	<b>27.677</b>	-	<b>27.677</b>

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 moedermaatschappij	Minderheidsbelangen	Totaal
<i>(niet-geauditeerd) (cijfers in kEUR)</i>								
<b>Balans per 01.01.2020</b>	<b>8.052</b>	<b>3.407</b>	<b>797</b>	<b>(799)</b>	<b>15.862</b>	<b>27.319</b>	-	<b>27.319</b>
Winst van de periode	-	-	-	-	278	278	-	278
Afwaardering ingekochte aandelen : dotatie	-	-	-	61	(61)	-	-	-
<b>Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van de periode</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>61</b>	<b>217</b>	<b>278</b>	-	<b>278</b>
Ingekochte aandelen	-	-	-	(113)	-	(113)	-	(113)
<b>Balans per 30.06.2020</b>	<b>8.052</b>	<b>3.407</b>	<b>797</b>	<b>(851)</b>	<b>16.078</b>	<b>27.483</b>	-	<b>27.483</b>

**(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 2021 bevat de geconsolideerde balans en resultaten van de Vennootschap en haar dochterondernemingen. In vergelijking met zowel het eerste semester als het volledige boekjaar 2020 is de perimeter ongewijzigd gebleven gedurende het eerste halfjaar van 2021.

Dit verkort geconsolideerd tussentijds verslag werd goedgekeurd voor publicatie door de Raad van Bestuur op 9 september 2021.

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 2020. De toelichtingen in dit document hernemen bijgevolg niet alle informatie die reeds werd gerapporteerd in de jaarrekening per 31 december 2020. Ze dienen vooral om de verkorte halfjaarlijkse rekening per 30 juni 2021 te vergelijken met de jaarrekening per 31 december 2020 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 2021. 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 jaarrekening per 31 december 2020.

**(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.

## GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

### (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 2021, toegepast.

De volgende nieuwe normen, wijzigingen en interpretaties zijn verplicht van toepassing voor de Groep sinds 1 januari 2021, maar hadden geen significante impact op de huidige verkorte geconsolideerde financiële staten:

- ▶ 'Amendments to References to the Conceptual Framework in IFRS Standards' gepubliceerd in maart 2018;
- ▶ 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' gepubliceerd in mei 2020

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 2021 en werden niet toegepast bij het opstellen van deze verkorte geconsolideerde jaarrekening:

- ▶ nieuwe IFRS-norm 14 'Regulatory Deferral Accounts' (waarvoor geen toepassingsdatum bepaald kan worden, omdat de EU beslist heeft het goedkeuringsproces van deze voorlopige norm niet op te starten, in afwachting van de publicatie van een definitieve norm);
- ▶ nieuwe IFRS-norm 17 'Verzekeringscontracten' (toepasbaar vanaf 1 januari 2023, afhankelijk van goedkeuring door de EU);
- ▶ Jaarlijkse verbeteringen aan Standaarden 2018-2020' (toepasbaar vanaf 1 januari 2022, afhankelijk van goedkeuring door de EU);
- ▶ nieuwe wijziging van de IFRS-norm 3 'Bedrijfscombinaties' (toepasbaar vanaf 1 januari 2022, afhankelijk van goedkeuring door de EU);
- ▶ nieuwe wijziging van de IFRS-norm 16 'Lease-overeenkomsten: Covid-19-gerelateerde huurconcessies' (toepasbaar vanaf 1 januari 2022, afhankelijk van goedkeuring door de EU);



## GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

- ▶ 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);
- ▶ 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);
- ▶ wijziging van de IAS-norm 16 'Materiële vaste activa' (toepasbaar vanaf 1 januari 2022, afhankelijk van goedkeuring door de EU);
- ▶ wijziging van de IAS-norm 37 'Voorzieningen, voorwaardelijke verplichtingen en voorwaardelijke activa' (toepasbaar vanaf 1 januari 2022, afhankelijk van goedkeuring door de EU)

### (4) Seizoensgebonden activiteiten

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

Wat de autorisaties betreft, zijn pieken te verwachten in periodes van grote spenderingen door de consumenten zoals in december. Voor het overige zijn er geen grote schommelingen. De schommelingen die in het voorgestelde eerste semester van 2021 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 na de beëindiging van de derde lockdown.

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 vooral het vierde kwartaal) valt.

## GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

### (5) Gesegmenteerde informatie

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

- ▶ Het segment van de betaalterminals omvat de verhuur, de verkoop en de installatie van betaalterminals evenals de activiteiten m.b.t. helpdesk, maintenance en interventies;
- ▶ Het segment van de autorisaties betreft de opbrengsten m.b.t. betaaltransacties en autorisatiediensten, transactiebeheer voor derden, 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 en Keyware Transactions & Processing GmbH worden ondergebracht, evenals Keyware SARL.

Onder het tweede segment valt enerzijds de Belgische vennootschap Keyware Transaction & Processing NV en anderzijds het andere deel van de activiteiten van Keyware Transactions & Processing GmbH.

De gesegmenteerde informatie voor het eerste semester **30.06.2021** is als volgt:

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)
<b>Segmentgegevens</b>						
<b>Voortgezette bedrijfsactiviteiten</b>						
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)
<b>Bedrijfswinst / (-verlies)</b>	<b>140</b>	<b>622</b>	<b>(569)</b>	<b>110</b>	<b>-</b>	<b>303</b>
Financiële opbrengsten	220	-	3	35	-	258
Financiële kosten	(26)	-	(12)	(15)	-	(53)
<b>Winst / verlies voor belastingen</b>	<b>334</b>	<b>622</b>	<b>(578)</b>	<b>130</b>	<b>-</b>	<b>508</b>
Belastingen op resultaat	(175)	-	-	(73)	-	(248)
Uitgestelde belastingen	93	-	-	85	-	178
<b>Winst / verlies van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten</b>	<b>252</b>	<b>622</b>	<b>(578)</b>	<b>142</b>	<b>-</b>	<b>438</b>
<b>Winst / verlies van de periode</b>	<b>252</b>	<b>622</b>	<b>(578)</b>	<b>142</b>	<b>-</b>	<b>438</b>
<b>EBITDA</b>	<b>714</b>	<b>622</b>	<b>(441)</b>	<b>964</b>	<b>-</b>	<b>1.859</b>

## GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

De bedrijfssegmentinformatie voor het semester per **30.06.2020** kan als volgt voorgesteld worden:

Cijfers in kEUR	30.06.2020	30.06.2020	30.06.2020	30.06.2020	30.06.2020	30.06.2020
	Terminals	Autorisaties	Corporate	Software	Int. Segm	Conso
Segmentgegevens	(niet-geaudit)	(niet-geaudit)	(niet-geaudit)	(niet-geaudit)	(niet-geaudit)	(niet-geaudit)
<b>Voortgezette bedrijfsactiviteiten</b>						
Omzet (*)	3.230	1.111	-	1.575	(125)	5.791
Overige winsten	190	8	3	106	-	307
Kostprijs der verkopen (*)	(298)	(413)	-	(15)	125	(601)
Personeelskosten	(595)	(67)	(57)	(601)	-	(1.320)
Afschrijvingen	(8)	-	(156)	(605)	-	(769)
Netto bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa	(714)	-	-	(18)	-	(732)
Overige lasten	(1.405)	(316)	(105)	(722)	-	(2.548)
<b>Bedrijfswinst / (-verlies)</b>	<b>400</b>	<b>323</b>	<b>(315)</b>	<b>(280)</b>	-	<b>128</b>
Financiële opbrengsten	266	-	-	11	-	277
Financiële kosten	(5)	(1)	(34)	(10)	-	(50)
<b>Winst / verlies voor belastingen</b>	<b>661</b>	<b>322</b>	<b>(349)</b>	<b>(279)</b>	-	<b>355</b>
Belastingen op resultaat	(226)	-	-	(1)	-	(227)
Uitgestelde belastingen	98	-	-	52	-	150
<b>Winst / verlies van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten</b>	<b>533</b>	<b>322</b>	<b>(349)</b>	<b>(228)</b>	-	<b>278</b>
<b>Winst / verlies van de periode</b>	<b>533</b>	<b>322</b>	<b>(349)</b>	<b>(228)</b>	-	<b>278</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1.025</b>	<b>323</b>	<b>(159)</b>	<b>343</b>	-	<b>1.532</b>

(\*) omzet en kostprijs der verkopen van 30.06.2020 is aangepast aan de voorstelling zoals in het jaarverslag van 2020. Een deel van de commissies is niet gebruteerd voorgesteld aangezien die commissies werden verkregen uit hoofde van een dadingsovereenkomst. Hierdoor zijn de omzet en de kostprijs der verkopen beide kEUR 1.904 lager.

Inzake geografische opdeling zijn er over de eerste 6 maanden van 2021 geen significante verschillen met voorgaande informatie uit het Jaarverslag van 2020.

### (6) Toelichting tot de winst- en verliesrekening

#### Netto bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa

Over de eerste 6 maanden van 2021 werden meer falingen en stopzettingen geregistreerd in vergelijking met de eerste 6 maanden van 2020, waardoor de waardeverminderingen in dit semester 930 kEUR bedragen in vergelijking met kEUR 424 per 30 juni 2020. Het bedrag van 30 juni 2021 houdt tevens rekening met een bijkomende provisie voor kredietverliezen.

Per 30 juni 2020 bedroeg de afwaardering op voorraden nog kEUR 308 daar er toen een provisie was aangelegd om het verlies op te vangen van toestellen die niet langer kunnen worden ingezet in de markt. Deze toestellen hebben de Vennootschap effectief in het tweede semester van 2020 verlaten. Over deze eerste 6 maanden van 2021 is de afwaardering op voorraden nagenoeg ongewijzigd.

## GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

### Overige lasten

Dankzij een verlaging van de overige lasten kon de EBITDA van het eerste semester 2020, ondanks de inkrimping van de omzet en bruto-marge, toch standhouden. Teneinde inzicht te verschaffen in de onderliggende posten, wordt onderstaande opdeling verschaft:

Overige lasten	1ste semester	
	30.06.2021	30.06.2020
	kEUR (niet geaudit)	kEUR (niet geaudit)
Huisvesting	86	85
Autokosten	190	166
Materiaalkosten	46	68
Communicatiekosten	153	95
Overige vergoedingen en erelonen	1.665	1.418
Onderaanneming	72	91
Beursnotering	18	16
Representatie en vertegenwoordiging	44	110
Sales en marketing	224	253
Interimpersoneel	72	69
Administratie	119	133
Niet-aftrekbare BTW en andere bedrijfsbelastingen	31	28
Andere	28	16
<b>Totaal</b>	<b>2.748</b>	<b>2.548</b>

Eenzijds kent de rubriek een toename bij posten als communicatiekosten en erelonen aan derden. Anderzijds werden besparingen gerealiseerd bij representatie en vertegenwoordigingskosten, mede door de reisbeperkingen onder COVID-19.

### Belastingen op het resultaat en uitgestelde belastingen

De belastingsvoet voor België bleef onveranderd op 25% terwijl zij voor Frankrijk in 2021 afneemt van 28% tot 26,5%. Een prorata van 6 maanden m.b.t. dit belastingvoordeel werd verwerkt onder de uitgestelde belastingen ten belope van kEUR 27.

## (7) Toelichting tot de balans

### Goodwill

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

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

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

## GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

management en de raad van bestuur van de Venootschap en dewelke een tijdshorizon van 5 jaar omvat. De tussentijdse toetsing per 30 juni 2021 bracht geen impairment aan het licht op het segment van de betaalterminals.

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 2021 geen impairment heeft aangetoond, de rendabiliteit van Magellan is over de eerste 6 maanden van 2021 verbeterd t.o.v. het eerste semester van 2020.

Tenslotte, wat betreft de kasstroomgenererende eenheid m.b.t. EasyOrder verwijzen wij naar het jaarverslag van 2020 (noot (6) – Goodwill – blz 155-156), waarin wordt gemeld dat een impairment van kEUR 231 is aangelegd die de uitgedrukte goodwill tot nul herleidt per 31 december 2020.

Wij verwijzen tevens naar het jaarverslag van 2020 in dit verband waar de sensitiviteitsanalyses werden uitgewerkt m.b.t. diverse parameters die de goodwill kunnen impacteren (noot (6) – Goodwill – blz 153-158). Daaruit blijkt dat er nog voldoende *headroom* (speling) is voor zowel Keyware Smart Card Division als voor Magellan en de resultaten van het eerste semester van 2021 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 voor een recurrente inkomstenstroom. Er werden derhalve geen impairmentsindicatoren vastgesteld per 30 juni 2021 doordat de recurrente inkomstenstroom van Magellan en de heel lage '*churn rate*' vastgesteld in de analyse van 31 december 2020 zich terug bevestigden in het eerste semester van 2021.

### **Vorderingen uit financiële leasing**

Vorderingen uit financiële leasing, lange en korte termijn tesamen beschouwd, bedragen kEUR 14.771 per 30 juni 2021 in vergelijking met kEUR 14.230 per 31 december 2020.

De toename van kEUR 541 is toe te schrijven aan de softwareactiviteiten aangezien het segment van de betaalterminals een daling kent in termen van het park verhuurde betaalterminals. Deze daling vloeit voort uit de prijsdruk bij het ondertekenen van nieuwe contracten en uit het feit dat de klanten op het einde van een contract eerder opteren voor een stilzwijgende verlenging eerder dan de ondertekening van een nieuw contract.

### **Handels- en overige vorderingen**

De rubriek handelsvorderingen kent een afname doordat een aantal sommen voorzien in de dading met de vorige CEO werden geïnd, terwijl de afname van de overige vorderingen betrekking heeft op een lager BTW tegoed en de inning van de intresten voorzien in de dading getekend met de vorige CEO (zie persbericht van 25 maart 2021).

## GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

### Kapitaalstructuur

Het geplaatst kapitaal bleef ongewijzigd tijdens het eerste semester van 2021.

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 sinds 31 december 2020 ondertussen gereduceerd tot 270.000 ten gevolge van het vertrek van een lid uit het management comité, aan wie 150.000 aandelenopties waren toegekend. Tot op heden heeft geen enkele begunstigde van het aandelenoptieplan reeds aandelenopties uitgeoefend.

### Passieve latente belastingen

De passieve latente belastingen nemen af van kEUR 3.226 per 31 december 2020 tot kEUR 3.048 per 30 juni 2021, hetzij een afname van kEUR 178 verwerkt in de winst- en verliesrekening. Deze is het gevolg van de daling van de financiële lease vorderingen en de andere immateriële activa waarop deze uitgestelde belastingen betrekking hebben.

### Leningen op meer dan één jaar en minder dan één jaar

Op 30 juni 2021 bedragen de leningen kEUR 1.558 en nemen zij met kEUR 485 af in vergelijking met kEUR 2.043 per 31 december 2020.

Eenzijds werden er 2 leningsovereenkomsten afgesloten voor respectievelijke bedrage van kEUR 500 (capex financiering gespreid over 3 jaar) en voor kEUR 450 (financiering vennootschapsbelasting, gespreid over 12 maanden maar met een *stand still* van 4 maanden).

Anderzijds werden er over de eerste zes maanden van 2021 leningen afgelost voor een totaal bedrag van kEUR 1.305.

Daarbij dient te worden gesteld dat de lening m.b.t. de acquisitie van Magellan per 30 juni 2021 nog slechts kEUR 206 bedraagt. Hierdoor zullen de uitgaande kasstromen m.b.t. afbetalingen van huidige leningen in het 2<sup>de</sup> semester van 2021 kEUR 677 lager liggen dan in het eerste semester.

Het schuldsaldo op 30 juni 2021 van kEUR 1.558 heeft de volgende maturiteit :

	2021 (*)	2022	2023	2024	2025	2026	Totaal
Aflossing	698	378	257	86	69	70	1.558

(\*) afbetaling voorzien tussen 01/07/2021 en 31/12/2021 ; omvat kEUR 70 schuld in rekening-courant

### Handelsschulden, actuele winstbelastingen, overige fiscale en sociale schulden

De handelsschulden kennen een afname van kEUR 1.449 per 31 december 2020 tot kEUR 1.292 per 30 juni 2021 door lagere leveranciersschulden en door de afloop van de op te maken creditnota's.

## GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

Actuele winstbelastingen kennen een afname door de betaling van de aanslag m.b.t. boekjaar 2019. Het saldo van kEUR 611 omvat de raming van de belastingen van boekjaar 2020 alsook een provisie voor de eerste 6 maanden van 2021.

De overige fiscale en sociale schulden kennen een toename doordat het personeelsbestand toenam tijdens het eerste semester van 2021 en door het aanleggen van de provisie voor de 13<sup>e</sup> maand.

### **Overige schulden**

De hoofdcomponent van deze rubriek betreft de over te dragen opbrengsten, die de toename met kEUR 229 van kEUR 668 op 31 december 2020 tot kEUR 897 op 30 juni 2021 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 *pro rata temporis* maandelijks in het resultaat genomen en kennen dus een afnemende trend doorheen het boekjaar, net zoals in 2020.

### **(8) Transacties met verbonden partijen**

In vergelijking met het boekjaar 2020 zijn er in het eerste semester van 2021 geen nieuwe partijen te vermelden die als verbonden partijen kunnen worden beschouwd. De referentieaandeelhouders zijn onveranderd gebleven.

Wij verwijzen naar het jaarverslag van 2020 (hoofdstuk 44 Transacties met verbonden partijen – blz 197-198) alsook naar het persbericht van 25 maart 2021. Op 25 maart 2021 werd een dading getekend met de Big Friend NV (managementvennootschap van de CEO) en zijn gelieerde partijen die er enerzijds in bestaat een niet-gedocumenteerde rekeningcourantrelatie te beëindigen, bepaalde vergoedingen bij te stellen teneinde het marktconform karakter ervan te verzekeren en anderzijds de terugbetaling te vorderen van een aantal verrichtingen waarvoor geen afdoende verantwoordingsstukken konden worden voorgelegd. De overeenkomst werd gesloten op eensluidend advies van het comité van onafhankelijke bestuurders van de Vennootschap.

Voor het eerste semester 2021 kwam dit in eerste instantie neer op de integrale terugbetaling van de opgenomen geldsommen ad kEUR 1.280.

Per 31 december 2020 werden terug te vorderen bedragen uitgedrukt ad kEUR 654. Hiervan is per 30 juni 2021 een aandeel van kEUR 272 terugbetaald, zodat het openstaande saldo kEUR 382 is. Per 1 juli 2021 werd nog een schijf van kEUR 50 afbetaald, hetgeen het openstaande saldo herleidt tot kEUR 332. Dit bedrag dient te worden afgelost tegen 31 december 2021 door middel van nog 2 stortingen op het einde van het derde en het vierde kwartaal van 2021.

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 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 2021 zodat er geen verdere details dienen te worden opgenomen.



## GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

### (9) Hangende geschillen en voorwaardelijke verplichtingen

De Vennootschap is betrokken in een aantal rechtszaken die kunnen beschouwd worden als latente verplichtingen. Voor meer informatie hieromtrent wordt verwezen naar het geconsolideerde jaarverslag van 2020 (hoofdstuk (54) Hangende geschillen – blz 202) dat is terug te vinden op de website van de Vennootschap ([www.keyware.com](http://www.keyware.com)).

Er werd een voorziening geboekt van kEUR 100 om rekening te houden met geschillen t.o.v. betaalpartners rond de uitbetaling van gelden, die mede ontstaan zijn door problemen bij de configuratie van betaalterminals.

Wat de overige geschillen betreft, weze vermeld dat gedurende het eerste semester van 2021 er zich geen materiële ontwikkelingen hebben voorgedaan.

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

Wij verwijzen naar het jaarverslag 2020 waarin enerzijds de belangrijkste risico's en onzekerheden geïdentificeerd op het einde van het boekjaar 2020 worden beschreven (blz 121-125) en anderzijds de geschillen worden besproken (blz 202). Op datum van de halfjaarlijkse cijfers van 2021 zijn er volgende actualisaties weer te geven.

Vooreerst is er de onzekerheid rond het volledig heropleven van de handelszaken. Het eerste semester 2021 had immers te kampen met een lockdown periode waardoor een deel van het cliënteel van Keyware niet actief kon zijn. De consumptie komt terug op gang, maar een eventuele vierde golf en een mogelijke lockdown zouden heropleving enigszins vertragen. Dit impacteert enerzijds het segment van de betaalterminals (daling van het aantal te schrijven contracten) alsook het segment van de autorisaties (trager herstel van de consumptie-uitgaven).

Een tweede onzekerheid behelst de impact van COVID-19 op stopzettingen en falingen. Wij konden een verhoging van de falingen en stopzettingen vaststellen over de eerste 6 maanden van 2021. Ook in het tweede semester 2021, wanneer een aantal steunmaatregelen van de overheid zullen stoppen (o.m. in de horeca) kan een verhoogd aantal falingen en stopzettingen hieruit resulteren.

Een derde onzekerheid betreft de migratie naar de nieuwe betaalpartner. Deze is per 30 juni 2021 al gevorderd tot +/- 87%. Voor de verdere migratie tot 100% hangt Keyware af van de tegenpartij. Men dient ook te stellen dat een 100% migratie niet haalbaar is, er zullen steeds een aantal klanten niet willen migreren naar een andere partner ofwel zal deze met technische beperkingen te kampen hebben. Deze laatste 15% en de timing van de afronding ervan is van belang voor de verdere groei van de commissies uit de transacties (autorisatie segment). Elke maand die voorbijgaat zonder verdere migratie betekent een gemiste opportuniteit. Dit kwam vooral tot uiting in de cijfers van boekjaar 2020, die een verlaging van de commissie-inkomsten optekenden. Het herstel is alvast ingezet in het eerste semester van 2021 maar dient verder te evolueren naar jaareinde toe om terug een vergelijkbaar niveau te kunnen bereiken als in het boekjaar 2019.

In de nog te migreren contracten is er een populatie van ca 8% van het totale park dat gemigreerd dient te worden uiterlijk 31 december 2021, ultimatum gesteld door de vorige betaalpartner. Na deze datum zal deze vorige partner niet langer de transacties ondersteunen. Het effectief realiseren van deze deadline hangt af van de tijdige medewerking van de nieuwe

## GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

betaalpartner. Hoe meer de migratie vordert, hoe meer Keyware afhankelijk wordt van de nieuwe partner die de grote meerderheid van de betaaltransacties zal verwerken.

De technologische evoluties creëren op hun beurt ook onzekerheden en challenges. Zo heeft een grootbank de VISA debet kaart uitgebracht die nu meer en meer verspreid wordt en zich als een courante kaart vestigt. Getuige daarvan zijn de talrijke publiciteitscampagnes. De door Keyware verhuurde of verkochte betaalterminals dienen deze nieuwe kaart te kunnen aanvaarden voor wat ze dient (nl. het uitvoeren van een debet-transactie, dus onmiddellijke debitering van de consument bij gebruik), hetgeen een spoedige technische interventie behelst van de betaalpartner om deze kaart te laten aanvaarden.

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

Bovenstaande onzekerheden kunnen de kaspositie van de Groep negatief beïnvloeden. Zoals eerder aangegeven, zal er in het tweede semester van 2021 ruim KEUR 600 minder afbetaald dienen te worden in vergelijking met de aflossingen in het eerste semester van 2021, hetgeen de kaspositie positief zal beïnvloeden.

### (11) 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 2021, 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

### (12) 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	30.06.2021	30.06.2020
	kEUR	kEUR
	(niet-geaudit)	(niet-geaudit)
<b>Bedrijfswinst / bedrijfsverlies (EBIT)</b>	<b>303</b>	<b>128</b>
Afschrijvingen	715	769
Netto bijzondere waardevermindervingsverliezen op voorraden, handels- en lease vorderingen, <i>gecorrigeerd</i> voor de verliezen ter correctie van de omzet van de periode	841	635
<b>EBITDA</b>	<b>1.859</b>	<b>1.532</b>
<i>EBITDA marge</i>		
EBITDA	1.859	1.532
Omzet	8.521	5.791
<i>EBITDA marge (%): EBITDA / omzet</i>	<i>21,8</i>	<i>26,5</i>

Renconciatie EBITDA – nettowinst	30.06.2021	30.06.2020
	kEUR	kEUR
	(niet-geaudit)	(niet-geaudit)
<b>Winst van de periode</b>	<b>438</b>	<b>278</b>
Belastingen op het resultaat	248	227
Uitgestelde belastingen	(178)	(150)
Financiële opbrengsten	(258)	(277)
Financiële kosten	53	50
Afschrijvingen	715	769
Netto bijzondere waardevermindervingsverliezen op voorraden, handels- en lease vorderingen, <i>gecorrigeerd</i> voor de verliezen m.b.t. omzet van de periode	841	635
<b>EBITDA</b>	<b>1.859</b>	<b>1.532</b>

#### 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	30.06.2021 kEUR (niet-geaudit)	30.06.2020 kEUR (niet-geaudit)
Winst voor belastingen	508	355
Omzet	8.521	5.791
<i>Brutowinstmarge (%) = winst voor belastingen / omzet</i>	6,0	6,1
Winst van de periode	438	278
Omzet	8.521	5.791
<i>(Netto)winstmarge (%) = winst van de periode / omzet</i>	5,1	4,8

### 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	30.06.2021 kEUR (niet-geaudit)	30.06.2020 kEUR (niet-geaudit)
Omzet	8.521	5.791
Kostprijs der verkopen	(2.440)	(601)
<i>Brutomarge</i>	6.081	5.190

### Graad van financiële onafhankelijkheid

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

Graad van financiële onafhankelijkheid	30.06.2021 kEUR (niet-geaudit)	31.12.2020 kEUR (geaudit)
Eigen vermogen	27.677	27.239
Totaal passiva	36.774	37.155
<i>Graad financiële onafhankelijkheid</i>	75,3	73,3

### 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	30.06.2021 kEUR (niet-geaudit)	31.12.2020 kEUR (geaudit)
Lange en korte termijn financiële schulden en leningen	1.558	2.043
Eigen vermogen	27.677	27.239
<i>Lange en korte termijn financiële schulden en leningen (%)</i>	5,6	7,5

## GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

### Lexicon

<b>APM</b>	Alternatieve PerformantieMaatstaven
<b>Brutomarge</b>	Verkopen min kostprijs der verkopen
<b>Bruto winstmarge</b>	Winst voor belastingen/ omzet (%)
<b>BTW</b>	Belasting over de Toegevoegde Waarde
<b>EBIT</b>	Earnings Before Interest and Taxes Wordt als het operationeel resultaat aanzien of dus bedrijfswinst / -verlies
<b>EBITDA</b>	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.
<b>EBITDA-marge</b>	EBITDA / omzet (%)
<b>ESMA</b>	European Securities and Markets Authority
<b>FSMA</b>	Financial Services and Markets Authority
<b>IAS</b>	International Accounting Standards
<b>IASB</b>	International Accounting Standards Board
<b>IFRIC</b>	International Financial Reporting Interpretations Committee
<b>IFRS</b>	International Financial Reporting Standards
<b>Int Sgmt</b>	Inter-segment, tussen de segmenten
<b>IP</b>	Intellectual Property
<b>kEUR</b>	Duizenden euros
<b>KPI's</b>	Key Performance Indicators
<b>KS</b>	Kasstromentabel
<b>KT</b>	Korte termijn
<b>LT</b>	Lange termijn
<b>Winstmarge</b>	Winst / omzet (%)